

الإتحاد العقارية ش.م.ع.

تقرير حوكمة الشركة لعام ٢٠١١



جدول المحتويات

٣	.....	١ . ممارسات الحوكمة الخاصة بالشركة
٤	.....	٢ . التعاملات في الأوراق المالية للشركة و سياسة الإفصاح
٥	.....	٣ . تشكيل مجلس الإدارة
١٢	.....	٤ . مدقق الحسابات الخارجي
١٢	.....	٥ . لجنة التدقيق
١٣	.....	٦ . لجنة الترشيحات والمكافآت
١٤	.....	٧ . الرقابة الداخلية
١٥	.....	٨ . التفاصيل حول عدم التزام الشركة
١٥	.....	٩ . مساهمة الشركة خلال العام ٢٠١١ في تنمية المجتمع و الحفاظ على البيئة
١٦	.....	١٠ . معلومات عامة



١. ممارسات الحوكمة الخاصة بالشركة

١.١ نظرة عامة

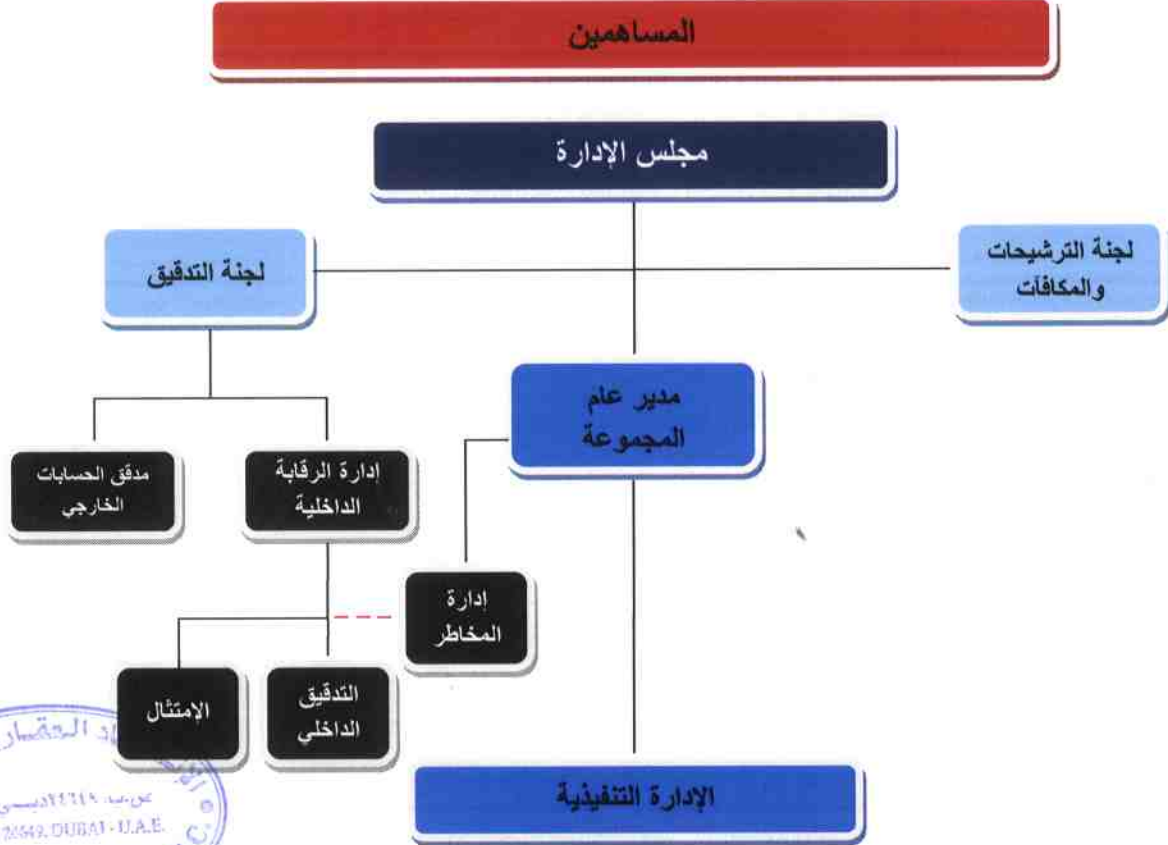
تبنّت شركة الإتحاد العقارية ش.م.ع. (المشار إليها فيما يلي بـ "شركة الإتحاد العقارية" أو "الشركة") عملية تفعيل حوكمة الشركة سعياً منها الى تعزيز مستويات الشفافية في عمليات الشركة، وقد استنبطت قيمها من نظام يجمع بين الأخلاقيات والنزاهة والممارسات الرائدة والملتزمة بالحوكمة. تمثل الشفافية والعدالة والإفصاح والمساءلة مراكز ثقل في عمل الشركة والإدارة ومجلس الإدارة (المشار إليه فيما يلي بـ "المجلس"). وفي الواقع، فإن التزام الشركة بأفضل ممارسات حوكمة الشركات يسبق القوانين والضوابط الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

وفيما يلي بيان لعدة مبادرات تم التعهد بها من قبل الشركة لضمان الالتزام بتطبيق قوانين ولوائح الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية و السلع و كذلك القرار الوزاري رقم ٥١٨ لسنة ٢٠٠٩:

- إصدار دليل الحوكمة؛
- توقيع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين على إقرار الاستقلالية؛
- اعتماد ميثاق قواعد وسلوك أخلاقيات العمل؛
- اعتماد القواعد والإجراءات التي تحكم تعاملات أعضاء مجلس الإدارة؛
- تأسيس لجنة التدقيق ولجنة الترشيحات والمكافآت واعتماد ميثاق عملها؛
- تأسيس إدارة الرقابة الداخلية واعتماد ميثاق عملها.

٢.١ هيكل حوكمة الشركة

يوضح الرسم التالي الخطة الهيكلية والعناصر الأساسية المطبقة ضمن إطار حوكمة الشركات.



٢. التعاملات في الأوراق المالية للشركة و سياسة الإفصاح

١.٢ تعاملات أعضاء مجلس الإدارة في الأوراق المالية للشركة

■ ان مجلس الإدارة وأي من الموظفين المطلعين على البيانات الأساسية للشركة يتقيدون بشروط ومتطلبات هيئة الأوراق المالية و السلع و التي نصت وفقاً للمادة ١٤ من قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٢ لسنة ٢٠٠١ في شأن النظام الخاص بالتداول والمقاصة والتسويات ونقل الملكية وحفظ الأوراق المالية على مايلي:

لا يجوز لرئيس و أعضاء مجلس الإدارة و المدير العام أو أي شخص من الموظفين المطلعين على البيانات الأساسية للشركة التصرف بنفسه أو بواسطة غيره بالتعامل في الأوراق المالية للشركة أو الأوراق المالية للشركات التابعة لها أو المرتبطة بها خلال الفترات التالية:

- قبل عشرة أيام عمل من الإعلان عن أي معلومات جوهرية من شأنها أن تؤثر على سعر السهم صعوداً أو هبوطاً إلا إذا كانت المعلومة ناتجة عن أحداث طارئة و مفاجئة.
- قبل خمسة عشر يوماً من نهاية الفترة المالية الربعية أو النصف السنوية أو السنوية و لحين الإفصاح عن البيانات المالية.

وتراعى أحكام القانون عند قيام أي من الأشخاص المشار إليهم أعلاه بالتصرف بنفسه أو بواسطة غيره بالتعامل في الأوراق المالية للشركة أو الأوراق المالية للشركات التابعة لها أو المرتبطة بها، ويقع باطلاً أي تعامل يخالف ذلك.

يقع باطلاً أي تعامل في الأوراق المالية يجريه أي شخص إذا:

- جرى التعامل بناءً على معلومات غير مُعلنة أو غير مُفصح عنها يكون قد علم بها المتعامل بحكم منصبه.
- كان المتعامل أي من الأشخاص المشار إليهم سابقاً و إستغل معلوماته الداخلية عن الشركة في تعامله.

■ يحق لأعضاء مجلس الإدارة والموظفين الاستثمار في أسهم الشركة بموجب الشروط المنصوص عليها لذلك. ويتعين عليهم إخطار هيئة الأوراق المالية والسلع ومدير سوق المال وأمين سر الشركة قبل الاستثمار في أسهم الشركة.

■ تقوم الشركة بالمراقبة الدورية على تداولات أعضاء مجلس الإدارة و الموظفين المطلعين من خلال ادارة الرقابة الداخلية.

لم يكن هناك تعاملات لأعضاء المجلس وأقاربهم من الدرجة الأولى في الأوراق المالية للشركة خلال العام ٢٠١١. حسب كتاب سوق دبي المالي للشركة المؤرخ ٢٠١٢/٠١/١٥ تحت رقم ٢٠١٢/٥٧٦١٧ و أيضاً كتاب سوق دبي المالي للشركة المؤرخ ٢٠١٢/٠٢/٩ تحت رقم ٢٠١٢/٥٨١٠٩.

٢.٢ سياسة الشركة للإفصاح وتضارب المصالح:

■ يجب على مجلس الإدارة والموظفين أن يكون لديهم المعرفة التامة والفهم الواضح لجميع القوانين واللوائح المطبقة عند ممارسة واجباتهم حتى يتمكنوا من الالتزام بها في مختلف الظروف. كما يجب أن تتوافق أي من الامتيازات التي قد يتم تقديمها إلى الموظفين وفرص حصولهم على منافع مالية وغير مالية، بالإضافة إلى ترتيبات التعويضات الاعتيادية التي تدفعها الشركة، مع السياسة الموضوعية حول تضارب المصالح. ولذلك، يجب على الموظفين إنجاز مهامهم الوظيفية في ظل تطبيق مبادئ النزاهة والعدل وبما يتوافق مع المعايير المهنية.

■ المكافآت والهدايا: لا يسمح للموظفين الحصول على أي مكافآت أو هدايا من أطراف أخرى خلاف ما تمنحه الشركة؛ وهذا من أجل الحول دون وجود أي تأثير على استقلالية وموضوعية الموظفين.



- يلزم على أعضاء مجلس الإدارة إخطار أمين سر الشركة على الفور في حال وجدت أي مصلحة شخصية مادية تتعلق بشؤون الشركة. وفي هذا السياق، تشير المصلحة الشخصية المادية إلى معاملة مالية مع طرف ذي علاقة بالشركة بحيث تزيد قيمة هذه المعاملة عن ٥ مليون درهم.
- لا يحق لأعضاء من مجلس الإدارة حضور اجتماع مجلس الإدارة الذي تتم فيه مناقشة أمر ما لهم فيه مصلحة شخصية مادية، ما لم يصوت الأعضاء الآخرون على خلاف ذلك.
- إذا كان هناك تضارباً في المصالح لدى أحد المساهمين الرئيسيين أو أحد أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بمسألة ما والتي من الممكن أن تؤثر على سعر أو حجم الاستثمار في الأوراق المالية للشركة، فمن ثم يجب على مجلس الإدارة عقد اجتماع وإصدار قرار حول هذه المسألة في حضور جميع أعضائه؛ باستثناء المساهم/ العضو المعني بمجلس الإدارة. وفي الحالات غير الاعتيادية، يكون من الممكن حل تلك المسائل من خلال لجنة خاصة يتم تشكيلها لهذا الغرض.
- يقوم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة عند بدء فترة عمله بالإفصاح للشركة عن طبيعة الوظائف التي يشغلها في الشركات والمؤسسات العامة بالإضافة إلى الالتزامات الهامة الأخرى، وعليه أن يحدد الوقت المخصص لتلك الوظائف، وأي تغييرات قد تطرأ على ما ذكر أعلاه عند حدوثها.
- بالإضافة إلى ما سبق، يقوم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بالإفصاح سنوياً عن طبيعة الوظائف التي يشغلها في الشركة أو الشركة الأم أو أي من الشركات التابعة أو الزميلة.
- يقوم أعضاء مجلس الإدارة بمراقبة الالتزام بسياسة الإفصاح واتخاذ الإجراءات العلاجية حينما لزم الأمر.
- يتم تقديم تقرير الحوكمة السنوي الخاص بالشركة إلى المساهمين مشفوعاً بالتقرير السنوي للشركة.

٣.٢ الالتزام بالسياسة الموضوعة حول تضارب المصالح خلال السنة الأخيرة:

يقر مجلس الإدارة بأن كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة قد التزم بمتطلبات سياسة الإفصاح وفقاً للقوانين واللوائح الصادرة عن وزارة الاقتصاد وهيئة الأوراق المالية والسلع. ولا يوجد أي مؤشر يدل على عدم الالتزام من قبل أي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة.

٣. تشكيل مجلس الإدارة

١.٣ تشكيل المجلس:

• من هم أعضاء مجلس الإدارة؟

بتاريخ ٢٠١١/٤/٢١ تم انتخاب مجلس إدارة الشركة من قبل الجمعية العمومية العادية لدوره لاحقة مدتها ثلاث سنوات. ويتألف مجلس إدارة الشركة، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، من سبعة أعضاء غير تنفيذيين. يترأس مجلس الإدارة حالياً السيد/ خالد جاسم بن كلبان. و يتم تصنيف أعضاء المجلس بين غير تنفيذي / غير مستقل أو غير تنفيذي / مستقل حسب تعريف كل فئة من قبل هيئة الأوراق المالية و وفقاً لإقرارات الأعضاء فيما يتعلق بالاستقلالية. خلال العام ٢٠١١ كان ثلث أعضاء المجلس يحمل صفة غير تنفيذي / مستقل.

• ما مدى أهمية الخلفية المهنية والخبرة؟

الخلفية المهنية والخبرة لرئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة مذكورة أدناه في سيرهم الذاتية. وينظر المجلس إلى تولى أعضائه لمناصب أخرى في شركات ومجالس مختلفة على أنها إغناء للثقافة القيادية للعضو ومهاراته المهنية. ومع ذلك، فإن سياسة الحوكمة المتوافقة مع هيئة الأوراق المالية والسلع تشدد على وجوب قيام كل عضو من أعضاء المجلس بتكريس أفضل جهوده ووقته وخبرته لإنجاز مهامه ومسؤولياته كعضو في مجلس إدارة الشركة، على أن لا تؤثر عضويته الخارجية ولا تتعارض مع مسؤولياته، في حال وجودها، على مهامه كعضو في مجلس إدارة الشركة.

• نبذة عن أعضاء مجلس الإدارة:



السيد/ خالد جاسم بن كلبان

رئيس مجلس الإدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ٢٠٠٨) - غير تنفيذي/ غير مستقل
تمّ إعادة إنتخابه في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

حصل رئيس مجلس الإدارة على درجة علمية في إدارة الأعمال من جامعة "أراباهو كوميونيتي" في الولايات المتحدة الأمريكية، كما حصل أيضاً على بكالوريوس في الإدارة من جامعة ميتروبوليتان سنيت كوليدج بالولايات المتحدة. ويتمتع بخبرة شاملة في العديد من المجالات التي تتنوع بين القطاعات الصناعية والمالية والإستثمارية والعقارية. وقد ساهم من خلال رؤيته الطموحة ونظراته الثاقبة في تأسيس العديد من الشركات الرائدة في الإمارات ويتولى حالياً العديد من المناصب الهامة من ضمنها:

- عضو مجلس الإدارة المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة دبي للإستثمارش.م.ع منذ عام ١٩٩٨؛
- عضو مجلس إدارة الشركة الوطنية للتأمينات العامة ش.م.ع؛
- عضو مجلس إدارة شركة "الثريا" للإتصالات عبر الأقمار الصناعية؛
- نائب رئيس مجلس الإدارة "المجموعة العربية للتأمين" في البحرين.

وفي عام ٢٠١١ حصل على "جائزة الرئيس التنفيذي المبدع للعام" خلال حفل توزيع جوائز الدورة الرابعة للمدراء الماليين التنفيذيين في الشرق الأوسط وشمال افريقيا.



السيد/ سعيد محمد الشارد

نائب رئيس مجلس الإدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ١٩٩٩) - غير تنفيذي/ مستقل
تمّ إعادة إنتخابه في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

حصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة وإدارة الأعمال بالإضافة إلى خبرته الواسعة في مجال الإدارة العامة. ويشغل المناصب التالية:

- عضو مجلس الإدارة لدى شركة اتصالات ش.م.ع؛
- نائب رئيس مجلس الإدارة - رئيس المكتب الإستشاري لدى مواصلات الإمارات.





السيد/ عبد العزيز يعقوب السركال

عضو مجلس إدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ١٩٩٩) - غير تنفيذي/ مستقل
تم إعادة انتخابه في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

تخصص السيد/ السركال في دراسة هندسة النظم والصناعة في الولايات المتحدة الأمريكية ويتمتع بخبرة عريضة في مجال الإستثمار والمكلمية الخاصة والقطاعين الصناعي والعقاري. يشغل المناصب التالية:

- الرئيس التنفيذي لشركة مشاريع (شركة تابعة لشركة دبي للاستثمار ش.م.ع.) و
- يشغل السيد/ السركال منصب عضو مجلس إدارة في دبي للإستثمار الصناعي (شركة تابعة لشركة دبي للاستثمار ش.م.ع.).



السيد / حمد مبارك بو عميم

عضو مجلس إدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ٢٠٠٨) - غير تنفيذي/ غير مستقل
تم إعادة انتخابه في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

حاز سعادته على درجة ماجستير إدارة أعمال مع مرتبة الشرف تخصص إدارة المصارف والشؤون المالية من جامعة ميسوري في مدينة كنساس عام ٢٠٠٢، وذلك بعد حصوله على بكالوريوس مع مرتبة الشرف (Magna Cum Laude) في الهندسة الكهربائية والرياضيات من جامعة جنوب كاليفورنيا في مدينة لوس أنجلوس عام ١٩٩٦. شغل سعادته عدد من المناصب الهامة منها الأمين العام لمجلس دبي الاقتصادي، مدير المعاملات المصرفية للشركات في بنك "إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود"، كما عمل محاضراً في كلية الإدارة والاقتصاد في جامعة الإمارات العربية المتحدة، ومهندس أول تخطيط للشبكات الكهربائية في هيئة كهرباء ومياه دبي. ويشغل سعادته حالياً المناصب التالية:

- مدير عام غرفة تجارة وصناعة دبي؛
- عضو في مجلس إدارة دبي العالمية؛
- رئيس مجلس إدارة الإمارات دبي الوطني كابيتال؛ و
- رئيس مجلس إدارة الشركة الوطنية للتأمينات العامة ش.م.ع.





السيد/ علي فردان الفردان

عضو مجلس إدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ٢٠٠٨) - غير تنفيذي/ مستقل
تم إعادة انتخابه في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

يحمل السيد/ علي بكالوريوس العلوم في الإدارة ونظم المعلومات، وعمل في مجالات عدة منها إدارة العقارات والاستثمار العقاري وإدارة الاستثمارات الرأسمالية وإدارة الضيافة. كما يشغل عدة مناصب منها:

- عضو مجلس إدارة في بنك دبي التجاري ش.م.ع؛
- بالإضافة إلى عضويته في مجلس إدارة شركة دبي للاستثمار ش.م.ع؛



السيد/ سعيد حميد بن دري

عضو مجلس إدارة (عُيِّنَ في المجلس منذ عام ٢٠١٠) - غير تنفيذي/ مستقل
تم إعتاده من قبل الجمعية العمومية كعضو في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

تخرج من كلية العلوم السياسية والعلاقات الدولية بجامعة كانتربري في عام ١٩٩٧. وفي عام ١٩٩٨، اهتم بمزاولة أعمال العائلة في مجالات عدة منها إدارة السفن والمواد الغذائية وتجارة الصلب وتخطيط الطرق والتطوير العقاري، وغيرها. وحالياً، يشغل السيد/ سعيد المناصب التالية:

- عضو مجلس الإدارة المنتدب لشركة مشاريع بن دري؛ و
- عضو في مجلس إدارة شركة الإمارات المالية ذ.م.ع؛





السيد/ سعيد عبدالله يوسف

عضو مجلس إدارة (عُيِّن في المجلس منذ عام ٢٠١١) - غير تنفيذي/ غير مستقل
عين في مجلس الإدارة في تاريخ ٢١ أبريل ٢٠١١.

حصل السيد/ سعيد على درجة الماجستير في القانون من جامعة هارفارد. و يشغل حالياً منصب أمين سر ومدير عام خدمات الشركات لمجموعة بنك الامارات دبي الوطني (ش.م.ع). كما يشغل السيد/ سعيد منصب عضو مجلس إدارة في شركة الامارات دبي الوطني للأوراق المالية وشركة الامارات المالية ذ.م.م (شركات تابعة لبنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع).

٢.٣ إجتماعات مجلس الإدارة:

تم عقد ٨ إجتماعات لمجلس الإدارة خلال السنة الممتدة من ١ يناير ٢٠١١ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١. موضح أدناه سجل الحضور الخاص بأعضاء مجلس الإدارة:

م	مواعيد إجتماعات مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة **						
		٧	٦	٥	٤	٣	٢	١
١	٢٣ يناير ٢٠١١	✓	✓	✓	✓	✓	X	✓
٢	٧ فبراير ٢٠١١	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٣	١٥ مارس ٢٠١١	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٤	٢١ أبريل ٢٠١١	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٥	٢٩ مايو ٢٠١١	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓
٦	٢٢ سبتمبر ٢٠١١	X	✓	✓	X	✓	✓	✓
٧	٢٤ أكتوبر ٢٠١١	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓
٨	١٩ ديسمبر ٢٠١١	✓	✓	✓	X	X	✓	✓
**	١. السيد/ خالد بن كلبان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٢.	السيد/ سعيد محمد الشارد	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٣.	السيد/ عبد العزيز السركال	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
٤.	السيد / حمد مبارك بوعميم	✓	✓	✓	X	X	✓	✓
	٥. السيد/ علي الفردان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	٦. السيد/ سعيد حميد بن نري	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	٧. السيد/ سعيد عبدالله يوسف (تم تعيينه في أبريل ٢٠١١)	غير منطبق	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	حضر الاجتماع	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	اعتذر عن حضور الاجتماع	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	ليس عضواً في مجلس الإدارة وقت موعد الاجتماع	غير منطبق	✓	✓	✓	✓	✓	✓

وقد تم عقد اجتماع الجمعية العمومية السنوي الأخير في ٢١ أبريل ٢٠١١. وجرى خلالها الخروج بالقرارات التالية:

- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة و تقرير المدققين عن نشاط الشركة و مركزها المالي للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.
 - الموافقة على البيانات المالية الموحدة للشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.
 - إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة والمدققين من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.
 - المصادقة على الإجراءات المتخذة من قبل مجلس الإدارة بقبول استقالة السيد / محمد عمر بن حيدر كعضو مجلس إدارة.
 - المصادقة على الإجراءات المتخذة من قبل مجلس الإدارة بتعيين السيد / سعيد بن دري لشغل المنصب الشاغر بالمجلس حتى اختتام اجتماع الجمعية العمومية التي ستعقد في عام ٢٠١١.
 - تقرر تعيين السادة التالية أسماءهم كأعضاء بمجلس الإدارة وذلك حتى اختتام الجمعية العمومية السنوية الذي سيعقد عام ٢٠١٤:
- (١) السيد/ خالد بن كلبان
 - (٢) السيد/ سعيد محمد الشارد
 - (٣) السيد/ عبد العزيز السركال
 - (٤) السيد / حمد مبارك بوعيم
 - (٥) السيد/ علي الفردان
 - (٦) السيد/ سعيد حميد بن دري
 - (٧) السيد/ سعيد عبدالله يوسف
- الموافقة على تعيين السادة/ كيه بي ام جي كمدققين للشركة حتى ختام اجتماع الجمعية العمومية السنوي التالي مباشرة وذلك للقيام بتدقيق حسابات الشركة لعام ٢٠١١.

٣.٣ المسؤوليات:

إن دور مجلس الإدارة هو تمثيل المساهمين، كما يعتبر مسؤولاً أمامهم عن إضافة القيمة للشركة وتعزيز أوضاعها من خلال الحوكمة الفعالة لأعمال الشركة.

يقوم مجلس الإدارة بنشر التقرير السنوي لحوكمة الشركة والذي يُعتبر بمثابة بيان عن الممارسات والعمليات التي يقوم بها المجلس من أجل الوفاء بمسؤولياته. ويجب أن يتضمن هذا التقرير كافة الإجراءات المتبعة من قبل المجلس للوفاء بالمهام والأنشطة الموكلة إليه، وكافة الأمور التي يحتفظ بها المجلس من أجل النظر فيها واتخاذ قرار بشأنها، والصلاحيات المعهودة من قبل المجلس إلى المدير العام بما في ذلك القيود المفروضة على المدير العام أثناء تنفيذه لهذه الصلاحيات، وتقديم التوجيه اللازم فيما يتعلق بالعلاقة بين مجلس الإدارة والمدير العام.

ينبغي على عضو مجلس الإدارة، عند تعيينه، أن يفصح للشركة عن طبيعة علاقاته مع الشركات المدرجة الأخرى بما في ذلك المناصب التي شغلها، والاستثمارات والالتزامات الرئيسية الأخرى، أثناء توقيع نموذج إعلان الاستقلالية.

وبالإضافة إلى ذلك، يتحمل مجلس الإدارة الأدوار والمسؤوليات التالية:

- وضع ومراجعة التوجه الاستراتيجي للشركة واعتماد الميزانية التشغيلية وخطط العمل السنوية؛
- اتخاذ القرارات بشأن هيكل رأس المال وسياسة توزيع الأرباح الخاصة بالشركة؛
- مراجعة واعتماد ومراقبة الارتباطات الاستثمارية والاستراتيجية الرئيسية للشركة؛
- مراجعة واعتماد البيانات المالية السنوية والمرحلية؛
- مراعاة الالتزام بالقوانين الصادرة عن سوق دبي المالي وقانون العمل وقانون المعاشات والتأمينات الاجتماعية لدى دولة الإمارات العربية المتحدة؛
- مراعاة تطبيق إطار ملائم لإدارة المخاطر وذلك لتحديد المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة وتقييمها والحد منها؛
- مراعاة وجود سياسات وصلاحيات ملائمة لضمان حوكمة الشركة بطريقة فعالة؛
- تطبيق هيكل الحوكمة بما يتلائم مع قيم واستراتيجيات الشركة، مع مراعاة ما يلي:
 - تعزيز سمعة الشركة؛
 - الحفاظ على أرقى معايير السلوك؛
 - تعزيز عملية اتخاذ القرارات الأخلاقية والمسؤولة؛
 - الإبلاغ عن التوقعات الواضحة والتفويض بالصلاحيات؛ و
 - الالتزام بقواعد الحوكمة المعمول بها (لوائح هيئة الأوراق المالية والسلع).



- تعيين المدير العام وتقييم أداءه والمكافآت المستحقة له (من خلال لجنة الترشيحات والمكافآت). ومراعاة وجود خطة تعاقب مناسبة للمدير العام والإدارة العليا؛
- الاعتراف بالمصالح الشرعية لجميع أصحاب المصالح بما في ذلك المساهمين والعملاء والموظفين والبلدان التي تعمل فيها الشركة؛
- وضع قواعد موثقة لمعاملات أعضاء مجلس الإدارة والموظفين في الأوراق المالية المصدرة من قبل الشركة؛
- ضمان نزاهة التقارير المقدمة إلى الأطراف الخارجية، ويتضمن ذلك ما يلي:
 - مراجعة ومتابعة الأنظمة الرقابية والعمليات والإجراءات الرأبنة للحفاظ على نزاهة البيانات والسجلات المحاسبية والمالية للشركة، مع التوجيه من قبل لجنة التدقيق بعد تشكيلها؛
 - مراعاة نقل معلومات دقيقة وموضوعية وشاملة إلى المساهمين لضمان معرفتهم الكاملة بأي مستجدات جوهرية؛ و
 - مراجعة تقارير لجنة التدقيق المتعلقة بالمخاطر وأنظمة الرقابة الداخلية وتقارير التدقيق الداخلي والخارجي.
- يجوز لمجلس الإدارة، في حالات استثنائية، إصدار بعض قراراته في الحالات الطارئة من خلال تمرير مسودة بهذه القرارات والتوقيع عليها، على أن يؤخذ في الاعتبار الشروط التالية:
 - ألا يتعدى عدد مرات إصدار القرارات، من خلال تمرير مسودة بهذه القرارات والتوقيع عليها، أربعة (٤) مرات في السنة؛
 - موافقة أغلبية أعضاء مجلس الإدارة على أن الحالة التي تستلزم إصدار القرار بالتمرير حالة طارئة؛
 - أن يتسلم أعضاء مجلس الإدارة القرار خطياً لغرض الاعتماد مشفوعاً بجميع الوثائق والبراهين اللازمة لدراسة القرار؛ و
 - أن يتم اعتماد أي قرارات لمجلس الإدارة بصورة خطية من قبل أغلبية أعضاء المجلس والتي يتم إصدارها عن طريق تمرير مسودة خطية بالقرار للتوقيع عليها، على أن يتم إحالة هذا الأمر إلى الاجتماع القادم لمجلس الإدارة حتى يتم قيدها في محضر الاجتماع.
- تشمل مهام أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين، بدون حصر، على ما يلي:
 - المشاركة في اجتماعات مجلس الإدارة وتقديم رأي مستقل حول المسائل الاستراتيجية والسياسة العامة للشركة والأداء والمساءلة والموارد والتعيينات ومعايير تنفيذ أنشطة الشركة؛
 - وضع مصالح الشركة ومساهمتها في قمة الأولويات عند حدوث تضارب في المصالح؛
 - المشاركة في لجنة التدقيق الخاصة بالشركة؛
 - متابعة أداء الشركة في تحقيق أهدافها وأغراضها المتفق عليها ومراقبة تقارير الأداء؛
 - وضع القواعد الإجرائية الخاصة بحوكمة الشركة ومتابعة ومراقبة تطبيقها بما يتفق مع هذه القواعد؛
 - تمكين مجلس الإدارة واللجان المختلفة من الاستفادة من مهاراتهم وخبراتهم وتنوع اختصاصاتهم ومؤهلاتهم وذلك من خلال الحضور المنتظم والمشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العمومية.

٤.٣ مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:

يتم دفع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة من صافي أرباح الشركة. ويجوز للشركة أن تقوم بإجراء دفعات إضافية أو أن تحدد راتباً شهرياً، بقرار من مجلس الإدارة، لأي عضو من أعضاء المجلس في حالة قيام هذا العضو بالعمل لدى أي لجنة وبذل جهود خاصة أو قيامه بتنفيذ أعمال إضافية بجانب مهامه الاعتيادية كعضو في مجلس إدارة الشركة. وفي جميع الحالات، يجب ألا تزيد مكافأة عضو مجلس الإدارة عن عشرة بالمائة (١٠%) من صافي أرباح الشركة بعد خصم الاستهلاكات والاحتياطي وتوزيع ربح لا يقل عن خمسة بالمائة (٥%) من رأس مال الشركة على المساهمين. وتنفيذاً لما ذكر فإن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة تحدد من خلال اقتراح أو توصية من مجلس الإدارة وترفع للجمعية العمومية العادية للشركة وفي جميع الأحوال لا تتجاوز ١٠% من صافي الأرباح وفق الضوابط المذكورة سابقاً.

أما بخصوص بدلات حضور جلسات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه، فقد بلغت هذه البدلات التي تقاضاها الأعضاء عن السنة المالية للعام ٢٠١١ مبلغ ١,٤١٥,٤٤٤ درهم. ومن ناحية أخرى لا يوجد إي مكافآت مقترحة لإعضاء المجلس عن السنة المالية للعام ٢٠١١.

٥.٣ المسؤوليات المعهودة إلى الإدارة التنفيذية:

خلال عام ٢٠١١، لم يكن هناك أي أدوار ومسؤوليات إضافية تم تفويضها إلى الإدارة التنفيذية. وفيما يلي نبذة بالمهام والصلاحيات المحدودة المفوضة من قبل مجلس الإدارة إلى الإدارة التنفيذية للقيام وإدارة أعمال الشركة اليومية:

- خول مجلس إدارة الشركة الإدارة التنفيذية بالقيام بالأعمال المتعلقة بطبيعة عمل الشركة الأساسي المنصوص عليه في النظام الأساسي للشركة.
- تمثيل الشركة أمام الوزارات والدوائر والمؤسسات الحكومية والهيئات الرسمية في الإمارات العربية المتحدة سواء الإتحادية أو المحلية.

- تعيينين و فصل الموظفين؛ تحديد رواتبهم؛ تحديد أوصافهم الوظيفية؛ وتقييم أداءهم نيابة عن الشركة
- متابعة و إصدار التقارير المالية الدورية لتقديمها لمجلس الإدارة
- التوقيع نيابة عن الشركة بموجب تفويض من رئيس مجلس الإدارة على جميع المعاملات الرسمية المتعلقة بنشاط الشركة و التوقيع على العقود.
- تقوم الإدارة التنفيذية بالرجوع الى مجلس الإدارة في حال إتخاذ قرارات تتعلق بالسياسات الاستراتيجية للشركة.

٦.٣ الإدارة التنفيذية:

يبين الجدول التالي أسماء كبار الموظفين التنفيذيين في الشركة ووظائفهم و تواريخ تعيينهم:

الاسم	الوظيفة	تاريخ التعيين	مجموع رواتب ٢٠١١ و مكافآت ٢٠١٠
السيد/ خالد الجروان*	المدير العام	يونيو ٢٠٠٩	١,٧٠٠,٠٠٠
السيد/ أحمد المري*	مدير تنفيذي - الإدارة	ديسمبر ٢٠٠٩	٧٠٠,٠٠٠
السيد / مرتضى شيفيل	مدير تنفيذي - المالية	فبراير ٢٠١٠	١,٠١٦,٠٠٠
السيد / توماس ويجاند	مدير تنفيذي - العقارات	أبريل ٢٠١١	٤٠١,٦٦٥
السيد / فلاح السلطان	مدير تنفيذي - الإنشاءات	فبراير ٢٠١١	٧٣٤,٥٢١

* خلال فترة إعداد هذا التقرير قدم السيد خالد الجروان إستقالته وتم قبولها من قبل مجلس الإدارة وكان آخر يوم عمل له بتاريخ ٢٢ يناير ٢٠١٢. وتم تعيين السيد أحمد المري خلفاً له كمدير عام بالإنابة اعتباراً من تاريخه.

٤. مدقق الحسابات الخارجي

قامت الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في ٢١ أبريل ٢٠١١ بالموافقة على إعادة تعيين شركة "كي بي إم جي" كمدقق خارجي للشركة خلال العام ٢٠١١، ومن ثم قامت لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بالتصديق على الخطة السنوية التي قدمها المدقق الخارجي. إن شركة التدقيق الخارجي مستقلة عن الشركة ومجلس إدارتها وهي تلتزم بأفضل المقاييس الاحترافية، وحضورهم الجمعية العمومية العادية وغير العادية، والتزامهم بالقواعد و المعايير المحاسبية المحلية و الدولية، وتقديمهم تقارير دورية حول أداء أعمال الشركة للجنة التدقيق، والاجتماع بانتظام مع لجنة التدقيق لتبادل وجهات النظر بشأن الضوابط الداخلية المتبعة في الشركة وفعالية الإدارة وتنظيمها.

بلغت الأتعاب المهنية التي تم احتسابها ١٦٥,٠٠٠ درهم عن أعمال التدقيق للبيانات المالية السنوية ومبلغ ٥٦٣,١٩٠ درهم مقابل مراجعة الحسابات الربع سنوية ومراجعة حسابات رسوم الخدمات.

٥. لجنة التدقيق

١.٥ تشكيل لجنة التدقيق:

تتكون لجنة التدقيق من أعضاء مجلس الإدارة التالية أسمائهم:

م	الاسم	الصفة	الفئة
١	السيد/ عبد العزيز يعقوب السركال	رئيس اللجنة	غير تنفيذي/ مستقل
٢	السيد/ سعيد محمد الشارد*	عضو	غير تنفيذي/ مستقل
٣	السيد/ حمد مبارك بوعميم	عضو	غير تنفيذي/ غير مستقل

* وتم تسمية السيد سعيد محمد الشارد كخبير مالي ومحاسبي في اللجنة



٢.٥ إجتماعات لجنة التدقيق:

اجتمعت لجنة التدقيق ٩ مرات خلال السنة الممتدة من ١ يناير ٢٠١١ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١. وقد تم توثيق و اعتماد محاضر الاجتماعات و توزيع نسخ منها على أعضاء مجلس الإدارة. موضح أدناه سجل الحضور الخاص بأعضاء اللجنة:

م.	أعضاء اللجنة **			مواعيد اجتماعات اللجنة
	٣	٢	١	
١	√	X	غير منطبق	٢٠ يناير ٢٠١١
٢	√	√	غير منطبق	٢١ مارس ٢٠١١
٣	√	√	غير منطبق	٤ مايو ٢٠١١
٤	√	√	غير منطبق	١٢ مايو ٢٠١١
٥	√	√	√	٢٧ يونيو ٢٠١١
٦	X	√	√	٤ أغسطس ٢٠١١
٧	√	√	√	٧ سبتمبر ٢٠١١
٨	√	√	√	١٩ أكتوبر ٢٠١١
٩	√	√	√	٣٠ نوفمبر ٢٠١١

**

١.	السيد/ عبد العزيز السركال	√	حضر الاجتماع
٢.	السيد/ سعيد محمد الشارد	X	اعتذر عن حضور الاجتماع
٣.	السيد / حمد مبارك بوعميم	غير منطبق	ليس عضواً في اللجنة وقت موعد الاجتماع

٣.٥ الأدوار والمسؤوليات (البنود المرجعية):

- مراجعة البيانات المالية السنوية والمرحلية قبل عرضها على مجلس الإدارة؛
- مراجعة خطط عمل كلاً من مدقق الحسابات الخارجي و المدققين الداخليين؛
- مراجعة أنظمة الرقابة الداخلية الخاصة بالشركة للتأكد من مدى فعاليتها. وقد يتم التعهد بهذه المهمة عن طريق طلب المساعدة من شركات الاستشارات الخارجية؛
- مراجعة تقارير المدققين و تقييمها لنظام الضبط الداخلي في الشركة؛
- مراجعة مدى التعاون الذي يقدمه مدراء الشركة الى مدقق الحسابات الخارجي و المدققين الداخليين؛
- ترشيح و مراجعة تعيين مدقق الحسابات الخارجي؛
- النظر في استقلالية مدقق الحسابات الخارجي و المدققين الداخليين؛
- التأكد من تطوير سياسات إدارة المخاطر وإجراء اختبارات منتظمة لحالات عدم الالتزام بهذه السياسات؛
- رفع تقريراً خطياً إلى مجلس الإدارة بالإجراءات و النتائج و التوصيات التي تتوصل إليها.

٦. لجنة الترشيحات و المكافآت

١.٦ تشكيل لجنة الترشيحات و المكافآت:

تتكون لجنة الترشيحات و المكافآت من أعضاء مجلس الإدارة التالية أسمائهم:

م	الاسم	الصفة	الفئة
١	السيد/ سعيد حميد بن نري	رئيس اللجنة	غير تنفيذي/ مستقل
٢	السيد/ علي فردان الفردان	عضو	غير تنفيذي/ مستقل
٣	السيد/ سعيد عبدالله يوسف	عضو	غير تنفيذي/ غير مستقل



٢.٦ الأدوار والمسؤوليات (البند المرجعية):

- التحقق من استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بشكل مستمر.
- إعداد السياسة الخاصة بمنح المكافآت والمزايا والحوافز والرواتب إلى أعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين بالشركة، ومراجعتها بشكل سنوي، وعلى اللجنة أن تتحقق من أن المكافآت والمزايا الممنوحة إلى الإدارة التنفيذية العليا بالشركة معقولة وتتوافق مع الأداء العام للشركة.
- تخطيط ومتابعة الإجراءات الخاصة بترشيح أعضاء مجلس الإدارة.
- تحديد السياسات الخاصة بالتوظيف ونهاية الخدمة والخصومات للإدارة العليا لدى الشركة.
- متابعة وتقييم مضمون الخطط المتعلقة بالموارد البشرية والتدريب.
- رفع تقريراً خطياً إلى مجلس الإدارة بالإجراءات و النتائج والتوصيات التي تتوصل إليها.

٣.٦ اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت:

اجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت ٣ مرات خلال السنة الممتدة من ١ يناير ٢٠١١ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١. وقد تم توثيق و اعتماد محاضر الاجتماعات و توزيع نسخ منها على أعضاء مجلس الإدارة. موضح أدناه سجل الحضور الخاص بأعضاء اللجنة:

م	موايد اجتماعات اللجنة	أعضاء اللجنة **		
		١	٢	٣
١	٩ أغسطس ٢٠١١	✓	✓	✓
٢	١٨ أغسطس ٢٠١١	✓	✓	✓
٣	٢٢ ديسمبر ٢٠١١	✓	✓	✓
**	١ السيد/ سعيد حميد بن دري	✓	حضر الاجتماع	
	٢ السيد/ علي الفردان	X	اعتذر عن حضور الاجتماع	
	٣ السيد/ سعيد عبدالله يوسف			

٧. الرقابة الداخلية

يتولى مجلس الإدارة في الوقت الراهن المسؤولية عن كافة العمليات الخاصة بالرقابة الداخلية والالتزام داخل الشركة. وقد قام المجلس بإنشاء إدارة للرقابة الداخلية في ٢٠ ديسمبر ٢٠١٠ و تتبع إدارة الرقابة الداخلية فنياً للجنة التدقيق بموجب قرار صدر عن مجلس الإدارة بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠١١ و ترفع تقاريرها للمجلس عن طريق لجنة التدقيق. وتتمتع الإدارة و موظفيها بالإستقلال الكافي للقيام بالواجبات والمسؤوليات المنوطة بها. ولقد تم تعيين رئيس لإدارة الرقابة الداخلية اعتباراً من يونيو ٢٠١١. قام و يقوم المجلس باستكمال الأنشطة التالية في ضوء الرقابة الداخلية:

- إنشاء قسم مستقل للتدقيق الداخلي يتبع لإدارة الرقابة الداخلية؛
- تحديد الأهداف والالتزامات والصلاحيات الخاصة بإدارة الرقابة الداخلية؛
- تطوير التوصيفات الوظيفية لموظفي إدارة الرقابة الداخلية؛
- البدء في تنفيذ الإجراءات الخاصة بتعيين موظفين لإدارة الرقابة الداخلية؛ و
- مناقشة كافة الأمور الرئيسية الخاصة بالأنظمة الرقابية والمخاطر فيما يتعلق بأعمال التدقيق الداخلي والخارجي.

آلية عمل إدارة الرقابة الداخلية:

تتمثل أهداف إدارة الرقابة الداخلية فيما يلي:

- تقديم التأكيد الشامل حول أنشطة إدارة الرقابة الداخلية لدى الشركة؛
- تطوير خطة تدقيق سنويه والتي تعتمد علي تقييم حجم المخاطر للتأكد من كفاءة و فعالية بيئة الرقابه الداخلية.
- رفع التقارير إلى مجلس الإدارة من خلال لجنة التدقيق بالشركة؛
- تقديم التقارير (حيثما يكون ذلك مطلوباً) إلى هيئة الأوراق المالية والسلع؛ و



▪ إخطار إدارة الشركة عن أي مخالفات في اللوائح من شأنها أن تؤثر على الشركة أو أي انتهاك في قوانين ولوائح هيئة الأوراق المالية والسلع.

تعتمد الشركة أفضل الممارسات الدولية لتقييم و تحسين نظام الرقابة الداخلية حيث قامت إدارة الرقابة الداخلية بتطوير خطة تدقيق سنوية و التي تعتمد على تقييم حجم المخاطر للتأكد من كفاءة و فعالية بيئة الرقابة الداخلية و رفع التقارير بالملاحظات و التوصيات الى مجلس الإدارة عن طريق لجنة التدقيق.

و فيما يتعلق بالإمتثال فقد تم تعديل الوصف الوظيفي لمدير إدارة الرقابة الداخلية ليشمل مهام و مسؤوليات ضابط الإمتثال في الشركة بحيث يقوم مدير إدارة الرقابة الداخلية بمهام ضابط الامتثال و ذلك بالتأكد من مدى التزام الشركة و موظفيها بالقوانين السارية و الأنظمة و القرارات و اللوائح الصادرة من الجهات المعنية، بما في ذلك هيئة الأوراق المالية و السلع و سوق دبي المالي و متابعة الالتزام بسياسات الشركة و إجراءاتها و بقواعد السلوك المهني في الشركة. بالإضافة الى تقديم توضيحات لمجلس الإدارة و العاملين في الشركة بشأن المسائل المتصلة بالإمتثال.

بيان بمؤهلات مدير إدارة الرقابة الداخلية

بسام الغاوي هو مدير إدارة الرقابة الداخلية في الشركة منذ مايو ٢٠١١، حيث أعطيت له الصلاحيات لتأسيس هذه الإدارة في الشركة. ويمتلك مدير الإدارة ما يقارب من ١٦ عاما من الخبرة في مجال التدقيق الداخلي و الخارجي ، إدارة المخاطر ، حوكمة الشركات ، التحقيق في الغش و الإحتيال ، و الإمتثال.

حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة و الاقتصاد ، و دبلوم في إدارة المخاطر من الأكاديمية الأمريكية للإدارة المالية. و حاصل أيضا علي الشهادات المهنية التالية: ACPA ، CFE ، CRISC ، CISA ، CIA ، CCO ، CICA.

و هو عضو في الجمعيات / المؤسسات المهنية التالية: IIA ، ISACA ، ACFE ، ASCA.

٨. التفاصيل حول عدم التزام الشركة

خلال العام المنقضي (٢٠١١)، لم تتكبد الشركة أي غرامات و لم تخضع لأي قيود من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع أو أي سلطة قانونية، بشأن أي مسألة تتعلق بأسواق رأس المال. وبالإضافة إلى ذلك، لم توجد أي قضايا بشأن عدم الالتزام بأي من القوانين واللوائح السارية.

٩. مساهمة الشركة خلال العام ٢٠١١ في تنمية المجتمع و الحفاظ على البيئة

تعتبر إدارة الشركة و موظفيها أن الصحة و السلامة و حماية البيئة تمثل الأسبقية العليا في النشاطات اليومية للشركة. و تلتزم الشركة بالمراجعة المنتظمة لسياسات الصحة و السلامة و البيئة و الأهداف البيئية و تتضمن التحسينات المستمرة لمنع التلوث في المناطق و الأحياء التابعة لها و ذلك من خلال تقليل استخدام الأدوات التي تنتج التلوث و تقليل كمية المخلفات عن طريق تدويرها و إعادة استخدامها. و من ناحية أخرى لم يكن هنالك أية مبادرات إضافية قد قامت بها الشركة خلال العام المنقضي ٢٠١١.



١٠ معلومات عامة

١.١٠ بيان سعر سهم الشركة في سوق دبي المالي خلال السنة المالية ٢٠١١ :

إستناداً إلى نشرات التداول في سوق دبي المالي، يبين الجدول التالي بيان بسعر سهم الشركة في نهاية كل شهر خلال السنة المالية للعام ٢٠١١.

التاريخ	السعر الإفتتاحي	أعلى سعر	أدنى سعر	سعر الإغلاق	عدد الصفقات	كمية التداول	قيمة التداول
٢٠١١/٠١/٣١	٠.٣٤	٠.٣٥	٠.٣٤	٠.٣٤	٢٣	١,١٠٦,٥٣٦	٣٧٧,٨٥٩,٩٥
٢٠١١/٠٢/٢٨	٠.٢٩	٠.٣٠	٠.٢٧	٠.٢٨	٢٩	١,٤٩٣,٠٨٢	٤٢٦,٩٨٩,٤٤
٢٠١١/٠٣/٣١	٠.٢٩	٠.٣١	٠.٢٩	٠.٣٠	١١١	١٠,٧٤٦,٩٣١	٣,٢٣٩,٥٧٢,٠٥
٢٠١١/٠٤/٢٨	٠.٤٢	٠.٤٢	٠.٤٠	٠.٤١	٧٦	٥,١٤٢,٣٨٤	٢,١٠٦,٦٤٠,٤٧
٢٠١١/٠٥/٣١	٠.٤١	٠.٤٢	٠.٤١	٠.٤٢	١١٤	١١,٣٣١,٨٧٤	٤,٧٢٨,١١٨,٧٢
٢٠١١/٠٦/٢٩	٠.٤٠	٠.٤١	٠.٣٩	٠.٣٩	٤٧	٢,٩٨٣,٥٧٠	١,١٨٢,٨١٦,٠٥
٢٠١١/٠٧/٣١	٠.٣٩	٠.٣٩	٠.٣٨	٠.٣٨	١٦	٦٩٢,٨٦٨	٢٦٧,٨٥٢,١٠
٢٠١١/٠٨/٢٩	٠.٣٨	٠.٣٨	٠.٣٧	٠.٣٨	٢٥	١,٩٨٧,٣٥٠	٧٤٦,٨٥٢,١٠
٢٠١١/٠٩/٢٩	٠.٣٤	٠.٣٤	٠.٣٤	٠.٣٤	١٧	٢,١٨٩,٤٣٠	٧٤٠,٤٢٧,٩١
٢٠١١/١٠/٣١	٠.٣٢	٠.٣٢	٠.٣١	٠.٣١	٢٦	٢,٢٢٨,٧٥١	٦٩٨,٧٦٦,٨٦
٢٠١١/١١/٣٠	٠.٢٨	٠.٢٨	٠.٢٧	٠.٢٨	١٤	٦٦٠,٢٨٧	١٨٢,١٦٢,٦٧
٢٠١١/١٢/٢٩	٠.٢٦	٠.٢٦	٠.٢٦	٠.٢٦	٢٠	١,١٥٦,٤٦٥	٣٠٠,٧٠١,٢٢

يمثل الجدول التالي والرسم البياني الأداء المقارن لسهم الشركة مع مؤشر السوق العام ومؤشر قطاع العقار في نهاية كل شهر خلال السنة المالية للعام ٢٠١١:



التاريخ	سعر الإغلاق	المؤشر العام	مؤشر قطاع العقار
٢٠١١/٠١/٣١	٠.٣٤	١٥٣٤.٤٠	٢٦٦٢.٥٥
٢٠١١/٠٢/٢٨	٠.٢٨	١٤١٠.٧٠	٢٣٠٩.٣٩
٢٠١١/٠٣/٣١	٠.٣٠	١٥٥٦.٠٤	٢٧٦٥.٤٤
٢٠١١/٠٤/٢٨	٠.٤١	١٦٣٤.١٣	٢٩٠٤.٤٠
٢٠١١/٠٥/٣١	٠.٤٢	١٥٥٩.٩٢	٢٨٠٠.٤٨
٢٠١١/٠٦/٢٩	٠.٣٩	١٥١٦.٩٣	٢٦٦٥.٥٥
٢٠١١/٠٧/٣١	٠.٣٨	١٥١٧.٥٨	٢٥٩٠.٩٠
٢٠١١/٠٨/٢٩	٠.٣٨	١٤٩٢.٤٤	٢٥٦١.٣٤
٢٠١١/٠٩/٢٩	٠.٣٤	١٤٣١.٧١	٢٤٤٢.٦٠
٢٠١١/١٠/٣١	٠.٣١	١٤٠٨.٠٦	٢٤٦١.١٨
٢٠١١/١١/٣٠	٠.٢٨	١٣٧٨.٩٤	٢٤١٨.٦٩
٢٠١١/١٢/٢٩	٠.٢٦	١٣٥٣.٣٩	٢٣٥٢.٥٨

*رسم بياني من الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي



Paid up Capital: AED. 2,782 million, Commercial Registration: 42894
PO Box 24649, Dubai, United Arab Emirates
Telephone: +971 (4) 885 1555 Fax: +971 (4) 885 2666

٢.١٠ ملكية المساهمين كما في ديسمبر ٢٠١١

- المساهمون الرئيسيون

إستناداً إلى سجلات المساهمين في سوق دبي المالي، يبين الجدول التالي أسماء المساهمين الرئيسيين في الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١:

النسبة المئوية	عدد الأسهم	التصنيف	المساهمون الرئيسيون
%٤٧.٥٩	١,٦٠٢,٢٨٧,٠٠٠	بنوك	بنك الإمارات دبي الوطني
%٥.١٣	١٧٢,٧١٩,٧٣٧	شركات	شركة غباش للتجارة والاستثمار
%٥٢.٧٢	١,٧٧٥,٠٠٦,٧٣٧		المجموع

- ملكية المساهمين حسب جنسياتهم

يبين الجدول التالي توزيع ملكية المساهمين في الشركة بحسب جنسياتهم:

المجموع		مؤسسات		حكومات		شركات		بنوك		أفراد		المساهمون	التصنيف
عدد الاسهم	عدد المساهمين	(%)	عدد المساهمين	(%)	عدد المساهمين	(%)	عدد المساهمين	(%)	عدد المساهمين	(%)	عدد المساهمين		
٣,٠٧٦,١٢٨,٤٢٦	٥,٩١٣	%٩١.٣٦٥٠	٦	٠.٠٣٩٢	٢	٩.٧٥٤٣	٨٣	٤٨.٤٦٩٥	٥	٢٩.٦٢٣٠	٥,٨١٧	مطي	
٥٨,٨٩٩,٧٨٧	٤٦١	%١.٧٤٩٤	٠	٠	٠	٠.٦٨٦٠	٢٢	٠.١٠١٨	٦	٠.٩٦١٦	٤٣٣	خليجي	
١٣٧,١٧٥,٨٣٤	١,٤٨٦	%٤.٠٧٤٣	٠	٠	٠	٠.١١٨٥	١٠	٠.٠١٣٤	٢	٣.٩٤٢٤	١,٤٧٤	عربي	
٩٤,٦٥٢,٤٣٦	١,٢٨٠	%٢.٨١١٣	١	٠.٠١٨٤	٠	٠.٥٩٠٩	٢٤	٠.٠٨٠٩	٣	٢.١٢١١	١,٢٥٢	اجنبي	
٣,٣٦٦,٨٥٦,٤٨٣	٩,١٤٠	%١٠٠	٧	٠.٠٣٩٢	٢	١١.١٤٩٧	١٣٩	٤٨.٦٦٥٦	١٦	٣٦.٦٤٨١	١٠,٩٧٦	المجموع	



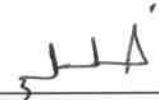
شركة الإتحاد العقارية ش.م.ع.
تقرير حوكمة الشركة
٢٠١١

٣.٩. الأحداث الجوهرية التي صادفت الشركة خلال عام ٢٠١١

قام مجلس الإدارة في عام ٢٠١١ بتطبيق جملة من القرارات أبرزها إعادة هيكلة الشركة، إذ تحول كل مشروع الى وحدة مستقلة وبذلك يمكن مراقبة أداء كل مشروع وسبل دعمه من خلال السياق المتعارف عليه في عمل الشركات بعد أن كانت المشروعات تخضع لإدارة واحدة.

وخلال تلك الفترة قامت الشركة بسداد ما يقرب ٢.٢ مليار درهم من قيمة إجمالي القروض التي عليها وذلك من عملية بيع فندق الريتز كارلتون في منطقة دبي المالي بما يقارب ١.١ مليار درهم و أيضاً من خلال بيع عقارات في برج اندكس و مشروع لايمستون في المنطقة السابقة ذاتها لشركة بنك الإمارات الوطني العقارية بقيمة ١.١ مليار درهم.

وكجزء من عملية إعادة هيكلة المديونية قام بنك الإمارات الوطني بمنح الشركة فترة سماح تمتد لخمس سنوات حتى عام ٢٠١٧ لتسديد قروض بقيمة ٢.٧ مليار درهم بضمانة أصول الشركة "العقارية" البالغة قيمتها ١١ مليار درهم لسداد ذلك المبلغ وشرط إلزام الشركة بسداد الفوائد.


السيد/ خالد جاسم بن كلبان
رئيس مجلس الإدارة

