

المرونة
جوهر
أعمالنا

التقرير السنوي ٢٠١٨



أبرز النتائج المالية

١١,٧ مليار

مجموع الأصول (درهم إماراتي)

٨١٤,٣ مليون

إجمالي الدخل (درهم إماراتي)

٢,٥ مليار

أصول الأسواق العامة (درهم إماراتي)

١٤٥ مليون

صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة (درهم إماراتي)

٤,٢%

العائد على متوسط حقوق المساهمين

١,١٨

العائد على السهم (درهم إماراتي)

استثماراتنا

تدير «الواحة كابيتال» محفظة متنوعة من الاستثمارات. وتتضمن أصولها حصصاً في أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم، وفي إحدى كبرى الشركات التي تقدم خدمات النفط والغاز بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بالإضافة إلى مجموعة من الوحدات الصناعية في موقع استراتيجي بدولة الإمارات العربية المتحدة، وفي شركة سريعة النمو تزود خدمات التكنولوجيا المالية في الأسواق الناشئة. كما تدير الشركة بشكل فعال صناديق تتيح للمستثمرين من أطراف أخرى الاستثمار فيها.

إدارة الأصول

تتولى وحدة إدارة الأصول إدارة الصناديق التي تستثمر في الأسواق العامة. وتدعم هذه الصناديق برأس مال مملوك للشركة، كما تتيح الفرص لمستثمرين من أطراف أخرى الاستثمار بها.

الاستثمارات الخاصة

تستثمر وحدة الإستثمارات الخاصة بصورة مباشرة في مجموعة من القطاعات، بما في ذلك قطاع تأجير الطائرات، والطاقة، والتكنولوجيا المالية، والخدمات المالية، والرعاية الصحية، والعقارات الصناعية.

الأسواق العامة:

٢٩٪ من إجمالي الدخل، و٤٧٪ من الأصول

الإستثمارات الخاصة:

٧١٪ من إجمالي الدخل، و٥١٪ من الأصول

٢٣٢ مليون

٥٨١,٧ مليون

يتمثل الهدف الرئيسي لشركة «الواحة كابيتال»
في تحقيق أعلى إيرادات ممكنة لمساهميها
وللأطراف الاستثمارية الأخرى في صناديقها.

تضم المجموعة وحدتين رئيسيتين هما:
الاستثمارات الخاصة وإدارة الأصول.

ويتم دعم هاتين الوحدتين بعمليات
داخلية بما فيها التمويل، والموارد البشرية،
وتكنولوجيا المعلومات والقسم القانوني
والإتصال المؤسسي.

العمليات التشغيلية في عام ٢٠١٨

حققت "الواحة كابيتال" أداءً مالياً قوياً خلال عام ٢٠١٨، على الرغم من التحديات في البيئة التشغيلية والأسواق العالمية. وأرست الشركة ركائز النمو المستقبلي من خلال الاستثمار في "بتروناش القابضة" إحدى الشركات الأكثر ابتكاراً في قطاع خدمات النفط والغاز، بالتزامن مع العمل على خلق القيمة وزيادة السيولة من خلال بيع حصتها في "إن.بي.إس القابضة المحدودة" لشركة "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" المدرجة في بورصة "ناسداك" بالرمز "NESR" مقابل مبلغ نقدي وأسهم.

لها استثمارات متنوعة في الأصول المباشرة في الأصول المباشرة والأسواق العامة

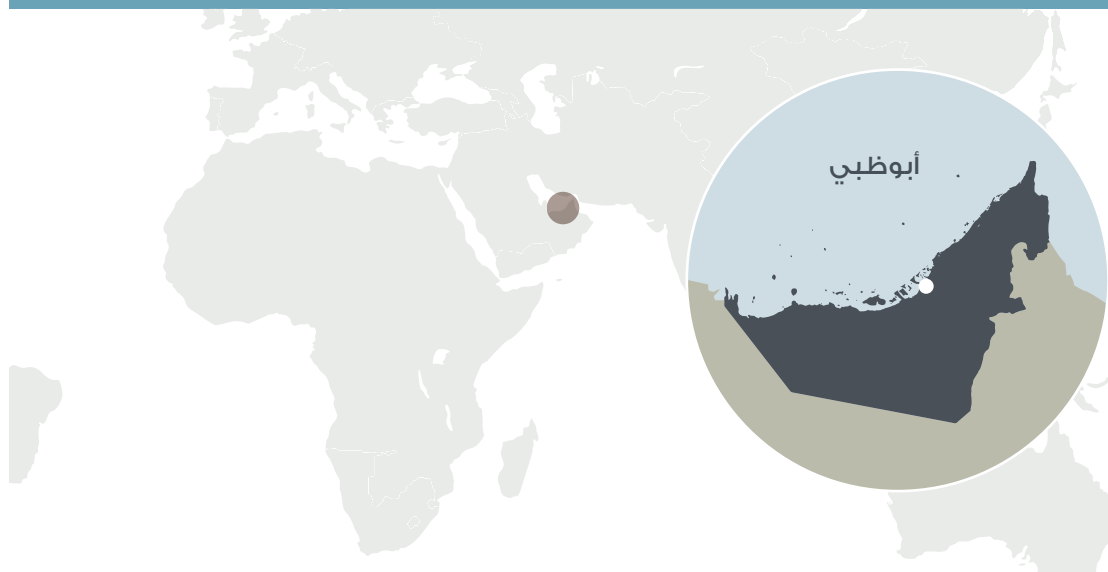
مقرها في أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

تأسست عام ١٩٩٧

استحوذت الواحة كابيتال على حصة أقلية ذات أهمية كبيرة في بتروناش

توفر صناديقاً للمستثمرين من الأطراف الثالثة

فيها مساهمون إماراتيون بارزون مثل شركة "مبادلة للاستثمار"



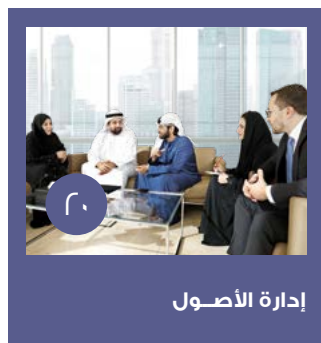


قطاعات الأعمال

اعتمدت "الواحة كابيتال" استراتيجية فاعلة للتنويع الجغرافي والقطاعي، مع ضمان درجة عالية من السيولة في الميزانية العمومية. وتضمن ذلك الاستثمار بشكل كبير في أسهم الشركة وصناديقها الائتمانية، ومواءمة مصالحها بشكل وثيق مع المستثمرين من أطراف ثالثة، وتتبع مستويات السيولة للشركات في محفظة الاستثمارات الخاصة.



البيانات المالية الموحدة



إدارة الأصول



الاستثمارات الخاصة



نبرة عن "الواحة كابيتال"

- ٥١ بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
- ٥٢ بيان التدفقات النقدية الموحد
- ٥٣ إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
- ٩٨ معلومات عن الشركة

- ٢٦ إدارة المخاطر
- ٣٤ حوكمة الشركات
- ٣٨ مجلس الإدارة
- ٤٠ الإدارة التنفيذية

البيانات المالية الموحدة

- ٤٤ تقرير مدقق الحسابات المستقل
- ٤٨ بيان المركز المالي الموحد
- ٤٩ بيان الربح أو الخسارة الموحد
- ٥٠ بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد

- ١٤ شركة بترول ناش القابضة
- ١٥ تشايل في إيه إس
- ١٦ إس دي إكس إنبرجي
- ١٧ الواحة لاند
- ١٨ صندوق ميلنا للبنية التحتية
- ١٩ أنجلو أريبيان للرعاية الصحية
- ٢٠ إدارة الأصول
- ٢٢ الأسواق العامة
- ٢٣ العمليات التشغيلية في عام ٢٠١٨
- ٢٤ المؤسسة والثقافة
- ٢٥ المسؤولية الاجتماعية

مقدمة

- ٢ لمحة عن الشركة
- ٤ نبذة عن "الواحة كابيتال"
- ٥ كيف ندير أعمالنا
- ٦ رسالة رئيس مجلس الإدارة
- ٨ رسالة الرئيس التنفيذي

لمحة عامة

- ١٠ الاستثمارات الخاصة
- ١٢ إيركاب القابضة
- ١٣ ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريو نايتد (NESR)

"الواحة كابيتال" هي شركة استثمارية مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية، توفر فرصاً استثمارية مجزية للمساهمين والمستثمرين من الأطراف الثالثة عبر فئات أصول متنوعة.

وتدير الشركة أصولاً في قطاعات مختلفة، بما في ذلك تأجير الطائرات، والخدمات المالية، والتكنولوجيا المالية، والرعاية الصحية، والطاقة، والبنية التحتية، والعقارات الصناعية، والأسواق العامة.

ومن خلال وحدة الاستثمارات الخاصة، نجحت "الواحة كابيتال" في بناء سجل استثماري حافل بالإنجازات، مع توظيف رأس المال في قطاعات ومناطق جغرافية مختلفة، وإدارة محفظتها المتنوعة بفاعلية، وتعزيز ربحية استثماراتها.

وتشمل استثمارات "الواحة كابيتال" الخاصة حصصاً في كل من شركة "إيركاب القابضة" التي تعد أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم والمدرجة في بورصة نيويورك، وشركة "تشائل في إيه إس" مزود حلول التكنولوجيا المالية في الأسواق الناشئة، وشركة "بيتروناش" لخدمات النفط والغاز، وشركة "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريو نايتد" (NESR) المدرجة في "بورصة نازداك"، وشركة "الواحة لاند" لتطوير المنشآت الصناعية الخفيفة.

وتمكنت "الواحة كابيتال" من بناء قدرات متميزة في مجال إدارة محافظ الائتمان والأسهم الإقليمية والعالمية، والتي ساهمت بتنوع مصادر الدخل وتحسين السيولة في الميزانية العمومية للشركة.

وبفضل سجلها الحافل بالإنجازات وأدائها المتميز، توفر الشركة اليوم للمستثمرين من أطراف أخرى فرصاً استثمارية مجزية من خلال صناديقها الاستثمارية في الأسواق العامة، والتي تتضمن "صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا"، و"صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأمريكا".

تأسست شركة "الواحة كابيتال" في العام ١٩٩٧، ولطالما حافظت على تحقيق أرباح مجزية - حيث ركزت فرقها الاستثمارية على توظيف رأس المال بكفاءة عالية ساهمت في تحقيق قيمة مضافة للمساهمين والشركاء وتحقيق عوائد مجزية ذات طابع مستدام.

ويمتلك فريق إدارة "الواحة كابيتال" خبرة واسعة في مجال إدارة العمليات في الأسواق الإقليمية، فضلاً عن خبرتها في التعامل مع أهم الشركات والمؤسسات المالية في العالم. كما تستفيد الشركة من علاقاتها القوية مع عدد من الشركاء المحليين البارزين، وعلى رأسهم شركة "مبادلة للاستثمار".

وبالإضافة إلى إدارة الأصول على المستوى العالمي، تمتد جذور "الواحة كابيتال" عميقاً في اقتصاد أبوظبي، حيث تزاوّل نشاطها وسط شبكة أعمال فاعلة ضمن دولة الإمارات العربية المتحدة وعموم منطقة الشرق الأوسط.

إنجازاتها

٢٠٠٨

"الواحة كابيتال" تساهم في تأسيس "مجموعة دنيا" للتمويل وتستحوذ على ٢٥٪ منها

"الواحة كابيتال" تستحوذ على ٤٩٪ من "مجموعة ستانفورد مارين"

٢٠٠٩

الاستحواذ على ٥٠٪ من شركة "إيرفنتشور" إطلاق "شركة الواحة للملاحة" استكمال الموافقة على زيادة رأس المال بقيمة ١,٢ مليار درهم إماراتي

٢٠١٠

الاستحواذ على ٢٠٪ من شركة "إيركاب" البدء بتطوير مشروع "المركز"



توظف "الواحة كابيتال" فرقها الاستثمارية المتمرسه وشبكاتهما القوية لتوفير قيمة مجزية للمساهمين والأطراف الاستثمارية الأخرى.

٢٠١٨

الاستحواذ على حصة أقلية ذات أهمية في "بتروناش القابضة" الرائدة في مجال توفير المنتجات والخدمات لصناعة لحقول النفط والغاز

استحوذت الواحة كابيتال مع عدد من شركائها على حصة ٣٥٪ في شركة بتروناش ومقرها دبي بقيمة إجمالية تصل إلى ١,٣ مليار درهم إماراتي مع خيار لزيادة حصتها لغاية ٥٠٪.



استحوذت الواحة كابيتال على حصة ٥,٨٪ من شركة ناشونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد (NESR)

استكمال تصفية حصة "إن.بي.إس القابضة المحدودة" لشركة "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" المدرجة في بورصة "ناسداك" بالرمز "NESR" مقابل مبلغ نقدي وأسهم.

٢٠١٥

الإشغال الكامل للوحدات الصناعية القائمة في مشروع "المركز" تنفيذ برنامج إعادة شراء ٤,٨٤٪ من رأس المال إطلاق وحدة "إدارة الأصول" في "الواحة كابيتال"

٢٠١٦

"الواحة كابيتال" تمخّذ فترة التحوط على ٢٢,٩ مليون سهم من حصتها في شركة "إيركاب القابضة" على أن يتم تمديد فترات التحوط هذه تدريجياً خلال الفترة ٢٠١٨-٢٠٢٠.

الانتهاء من إجراءات الإغلاق المالي لبرنامج التمويل الخاص بشراء الأسهم مقابل تمويل إجمالي يبلغ ٢٦٧,٢ مليون درهم إماراتي تأمين تسهيلات ائتمانية جديدة بقيمة ٥٠٠ مليون دولار

"الواحة لاند" تبرم صفقة تمويل بقيمة ٤٢٦ مليون درهم إماراتي لتطوير المرحلة الثانية من الوحدات الصناعية في مشروع "المركز"

٢٠١٧

بيع كامل حصتها في "مختبرات الرعاية الصحية الاحترافية للتشخيص" (بي.إتش.دي) إلى شركة "مختبرات البرج الطبية"

الاستحواذ على حصة أقلية ذات أهمية في شركة خدمات التكنولوجيا المالية "تشالان في إيه إس" دبي

٢٠١١

الحصول على تسهيلات ائتمانية بقيمة ٥٠٥ مليون دولار أمريكي الحصول على الموافقة لزيادة في رأس المال بقيمة ١,٩ مليار درهم إماراتي

٢٠١٢

رفع حصة "الواحة كابيتال" في شركة "إيركاب" إلى ٢٦,٣٪ إتمام المرحلة الأولى من تطوير الوحدات الصناعية الصغيرة في مشروع "المركز"

٢٠١٣

إطلاق علامة "الواحة كابيتال" التجارية الجديدة الاستثمار في مجال الرعاية الصحية من خلال "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية" الانتهاء من بناء الوحدات الصناعية في مشروع "المركز" والممتدة على مساحة ٩٠ ألف متر مربع

٢٠١٤

بيع ٣ مليون سهم في "إيركاب" وإكمال صفقتي تحوط وتمويل للأسهم المتبقية (٢٦,٨ مليون سهم) الاستحواذ على ٢٠,٥٦٪ من "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" (إن.بي.إس) تأمين تسهيلات ائتمانية جديدة بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أمريكي مع ١٣ بنكاً دولياً ومحلياً "الواحة كابيتال" تباع حصتها في "إيرليفنت"



ينظر مجلس إدارة الشركة بعين التفاؤل لمستقبل
«الواحة كابيتال»، نظراً لوجود تدابير وقائية
تضمن الحفاظ على استقرار نموها وسجلها
التميز في توليد القيمة.

مكانة جيدة لتقديم عوائد مجزية

المساهمون الأعزاء،

يسعدني أن أطلعكم على النتائج المالية لشركة «الواحة كابيتال» لعام ٢٠١٨، والتي تمثل عاماً آخر من النجاح مُتحددين جميع الصعوبات الإقليمية والعالمية التي أثرت على قطاع الاستثمار عموماً.

وارتكزت الشركة إلى مكانتها الراسخة التي مكنتها من تحقيق المزيد من النمو رغم التحديات العديدة التي واجهتها على صعيد الاقتصاد الكلي والأسواق، والتي تنوعت بين النزاعات التجارية الدولية، وتقلبات أسواق رأس المال، وتباطؤ معدلات النمو العالمية، وأصبحت الشركة في وضع جيد لمواصلة النمو.

فقد سجلت الشركة صافي أرباح بقيمة ١٤٥ مليون درهم إماراتي، متراجعةً بذلك عن نتائج العام الماضي بحكم الظروف الصعبة التي عصفت بأسواق رأس المال، والتي أثرت على تقييم استثماراتها المباشرة المدرجة، وتحديدًا شركة «إبركاب القابضة» المدرجة في بورصة نيويورك، إضافةً إلى الأوراق المالية الأخرى التي تمتلكها الشركة.

وينظر مجلس إدارة الشركة بعين التفاؤل لمستقبل «الواحة كابيتال»، نظراً لوجود تدابير وقائية تضمن الحفاظ على استقرار نموها وسجلها المتميز في توليد القيمة.

وخلال الـ ١٣ سنة الماضية، حققت «الواحة كابيتال» أرباحاً صافية بقيمة ٤,٧ مليار درهم إماراتي، وهو ما يشكل متوسط عوائد على حقوق المساهمين بنسبة تزيد عن ١٢٪. كما وزعت الشركة في تلك الفترة أرباحاً لمساهميها بقيمة ٢,٤ مليار درهم إماراتي.

ونحن متفائلون بما يحمله لنا المستقبل، مرتكزين إلى مكانتنا الراسخة في أبوظبي والتي تواصل مسيرة التحديث والتتبع الاقتصادي مشكّلةً وجهة حيوية توفر كل ما يلزم لمزاولة الأعمال. فقد اتخذت الإمارة العام الماضي خطوات تهدف إلى تشجيع النشاط التجاري. وتجسد ذلك في خطة الحوافز التي أعلنت عنها حكومة أبوظبي بقيمة ٥٠ مليار درهم إماراتي، من أجل تحفيز النشاط التجاري ودعم نمو القطاع الخاص.

ويتوقع صندوق النقد الدولي أن ينمو إجمالي الناتج المحلي لأبوظبي بنسبة ٣,٤٪ في ٢٠١٩، مع نمو إجمالي الناتج المحلي للإمارات عموماً بنسبة ٣,٧٪. ورغم أن التحديات الإقليمية والعالمية مازالت قائمة في عام ٢٠١٩، لكنني على ثقة بأن الشركة تتمتع بمكانة جيدة تؤهلها لتقديم عوائد مجزية عبر مختلف الدورات الاقتصادية ودورات الأعمال.

وتتمتع وحدتي الاستثمارات الخاصة وإدارة الأصول بالمرونة اللازمة، مع انتهاز مسار واضح يضمن لهما تحقيق مزيد من النمو، فضلاً عن سجلهما الحافل في تطبيق الاستراتيجيات المعتمدة.

وبالنسبة عن مجلس إدارة «الواحة كابيتال»، إداريين وموظفين، أود أن أتقدم بخالص الشكر والامتنان لصاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان، رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة؛ وصاحب السمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان، ولي عهد أبوظبي نائب القائد الأعلى للقوات المسلحة ورئيس المجلس التنفيذي لإمارة أبوظبي لرؤيتهما الطموحة وقيادتهما دفة البلاد نحو آفاق جديدة من التقدم والازدهار.

وفي الختام، لا بد أن نشي على تفاني والتزام موظفي «الواحة كابيتال» وإدارتها العليا وأعضاء مجلس إدارتها، الذين كان لهم الدور الأكبر في نجاحها وريادتها.


سالم راشد النعيمي
رئيس مجلس الإدارة

التركيز على خلق قيمة طويلة الأمد

كان للظروف الصعبة التي شهدتها السوق خلال عام ٢٠١٨ تأثير مؤقت على الأداء المالي للواحة كابيتال؛ ومع ذلك حافظت الشركة على مرونتها، وواصلت التركيز على خلق قيمة طويلة الأمد.

ومع أن صافي ربح الشركة انخفض إلى ١٤٥ مليون درهم إماراتي، إلا أنني أعتقد جازماً بأن الشركة تسير في الاتجاه الصحيح؛ حيث تتنوع مصادر الدخل بشكل جيد عبر وحدتي الاستثمارات الخاصة وإدارة الأصول، فضلاً عن زيادة السيولة في ميزانيتنا العمومية بشكل مستمر، وضم أصول الأطراف الثالثة إلى صناديقنا، واستثمارنا في الشركات النامية.

وزادت الأصول المدارة في صناديقنا بنحو ١٩٪ تقريباً في عام ٢٠١٨ لتتجاوز قيمتها ٧٠٠ مليون دولار أمريكي. ومع تقلب الأسواق المالية ولا سيما خلال النصف الثاني من العام، واصلت صناديقنا تحقيق عوائد إيجابية بالاستناد إلى تفوقها البارز على صعيد الأداء.

وولّد صندوقانا الرئيسيان – "صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا"، و"صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" – عائدات إجمالية بنسبتي ٦١,١٪ و ٩,٤٪ على التوالي ليتخطيا بذلك العائد السلبي البالغ ٦,٥٪ على مؤشر مورجان ستانلي للأسواق الناشئة (MSCI) لعام ٢٠١٨.

ووضعت وحدة إدارة الأصول أهدافاً طموحة لزيادة الأصول المدارة، وهي تبرز تقدماً جيداً في التسويق للمؤسسات الاستثمارية الكبيرة ولا سيما في أمريكا الشمالية ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وتتمثل استراتيجيتنا في مواصلة بناء الأعمال عبر رفد فريقنا بمواهب جديدة، وتوسيع نطاق عروض منتجاتنا للمستثمرين من طرف ثالث، والمحافظة على المستويات المتميزة لأداء الصناديق.

وعلى صعيد وحدة الاستثمارات الخاصة، تواصل الواحة كابيتال خلق القيمة عبر بناء محفظة توفر عوائد مجزية خلال السنوات القادمة.

وتأثر الأداء المالي الرئيسي للشركة خلال عام ٢٠١٨ بمسائل قصيرة الأجل، وأبرزها التقلب في سعر سهم شركة "إيركاب القابضة" المدرجة في بورصة نيويورك إلى حد التداول بسعر أقل من قيمة الاكتتاب بواقع ٣٠٪.

ومع ذلك، حققت المحفظة الأوسع لوحدة الاستثمارات الخاصة العديد من التطورات الإيجابية.

وسجلت "الواحة كابيتال" عائدات قوية من خلال بيع حصتها في شركة "إن بي، أس القابضة المحدودة" إلى شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريوينتد "إن.إس.آر" المدرجة في بورصة ناسداك تحت الرمز NESR. وباعتبارها أول شركة للطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا يتم إدراجها في نيويورك، لذا فقد كانت هذه صفقة استثنائية أضافت مزيداً من السيولة إلى محفظة استثمارات "الواحة كابيتال".

ويحقق استثمارانا في "تشانل في إيه إس" تقدماً جيداً، حيث تواصل شركة التكنولوجيا المالية النمو بوتيرة سريعة مع فوزها بالعديد من العقود المهمة عبر قطاع عملها الرئيسي، فضلاً عن إطلاق نشاط جديد للتمويل المصغر القائم على التطبيقات البرمجية في أفريقيا.

وكان الاستحواذ على حصة أقلية في شركة "بتروناش" خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٨ مثالاً إضافياً لقدرة "الواحة كابيتال" على عقد وترتيب صفقات ذكية. وتضمنت الصفقة – البالغة قيمتها ٨٨ مليون دولار أمريكي – خيارات عدة لزيادة حصتنا في "بتروناش" لغاية ٥٠٪ بما يمنح "الواحة كابيتال" سلطة اتخاذ القرار في واحدة من أكثر الشركات ابتكاراً في قطاع خدمات النفط والغاز. وقد بدأنا فعلاً بجني ثمار هذا الاستثمار بتحقيقه مساهمة كبيرة في الأداء المالي للواحة كابيتال.

ويحرز فريق الاستثمارات الخاصة تقدماً ممتازاً في تنفيذ استراتيجيتنا الاستثمارية المركزة، ومضاعفة السيولة في محفظتنا الاستثمارية. وتستعد الشركة للاستفادة من خبرتنا في القطاعات وقدرتنا على تحديد مصادر الصفقات المناسبة، ولا سيما في قطاعي الطاقة والخدمات المالية.

لا شك أن العام المقبل سيحمل تحديات عالمية على صعيد الاقتصاد الكلي، إلا أنني واثق من امتلاك الواحة كابيتال القوة المالية والاستراتيجية المؤسسية والمواهب المؤهلة لتوفير قيمة إضافية للمساهمين.

أود أن أعتنم هذه الفرصة لأعرب عن تقديري العميق لزملائي على التزامهم بالتميز في عملهم، ولأعضاء مجلس الإدارة الكرام على توجيهاتهم القيمة.

كما أتوجه بجزيل الشكر إلى رئيس مجلس الإدارة سعادة سالم راشد النعيمي على دعمه المتميز، وأثني على مساهمته الكبيرة في مسيرة تحول ونمو الشركة بصفته الرئيس التنفيذي حتى مطلع عام ٢٠١٨.



مايكل رابين
الرئيس التنفيذي



وتتمثل استراتيجيتنا في مواصلة بناء الأعمال عبر
رغد فريقنا بمواهب جديدة، وتوسيع نطاق عروض
منتجاتنا للمستثمرين من طرف ثالث، والمحافظة
على المستويات المتميزة لأداء الصناديق.

الاستثمارات الخاصة

لمحة عامة

وتتملك الوحدة أفقاً استثمارياً طويل الأمد مع توجيهها بشكل رئيسي نحو السيطرة المشتركة أو امتلاك حصة أقلية ذات أهمية في شركات مستقرة محذرة للأرباح وتتمتع بفرق إدارة عالمية المستوى. وهي تركز على العائد الثابت على الأسهم والعوائد النقدية، وتستهدف الاستثمارات في الأصول التي تنطوي على توزيعات أرباح مجزية.

ويضم فريق عمل وحدة الاستثمارات الخاصة مديرين ذوي كفاءة عالية في مجالات إدارة المخاطر والمحافظة الاستثمارية، إلى جانب خبراء في الاستثمار يتمتعون بسجل حافل في مجال إبرام الصفقات وتنفيذها، وإدارة الأصول، وعمليات التكارج ضمن الأسواق الناشئة والمتقدمة.

هذا وقد سجلت وحدة إدارة الإستثمارات الخاصة في عام ٢٠١٨ إجمالي دخل يصل إلى ٥٨١,٧ مليون درهم إماراتي.

تتولى وحدة الاستثمارات الخاصة إدارة جميع الاستثمارات المباشرة لمجموعة "الواحة كابيتال" ضمن القطاعات المختلفة بما في ذلك تأجير الطائرات، وخدمات النفط والغاز، والخدمات المالية، والتكنولوجيا المالية، والعقارات، والبنية التحتية.

التكنولوجيا المالية



تشانل في إي إس

تحتفظ بنسبة ٢٠٪ من أسهم شركة التكنولوجيا المالية "تشانل في إي إس" التي تزاول نشاطها في أكثر من ٢٥ دولة عبر ٤ قارات وحقق نمو سريعاً بتوفيرها أكثر من ١,٥ مليار دولار من حلول التمويل المصغر في عام ٢٠١٨.

الطاقة



شركة بترونا القابضة

تمتلك الواحة كابيتال حصة ٣١,٥٪ في بترونا القابضة، التي تتخذ من دولة الإمارات العربية المتحدة مقراً لها، وتعمل في توفير حزم المعدات لمواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع لقطاع النفط والغاز.

الطاقة



ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريو نايتد (NESR)

تحتفظ بنسبة ٥٠,٨٪ من أسهم شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريو نايتد (NESR) المدرجة في بورصة ناسداك، والتي تقدم خدمات حقول النفط في منطقة الشرق الأوسط.

الطيران



إيركاب القابضة

تحتفظ بنسبة ١٢٪ من أسهم شركة إيركاب القابضة، شركة تأجير الطائرات الرائدة عالمياً والمدرجة في بورصة نيويورك.



٥١٪ ١٨٥,٥ مليون

النسبة من إجمالي الأصول صافي الربح (درهم إماراتي)



٧١٪ ٥٨١,٧ مليون

المساهمة في إجمالي الدخل إجمالي الدخل (درهم إماراتي)



الرعاية الصحية



أنجلو أربيان للرعاية الصحية

تمتلك الواحة كابيتال حصة ٩٥٪ في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ومقرها الإمارات والتي تمتلك وتشغل مستشفيات، وعيادات، وصيديات.

البنية التحتية



صندوق مينا للبنية التحتية

استثمر صندوق مينا للبنية التحتية ٢٢٣,٦ مليون دولار في ٤ مشاريع بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بالتزامات رأسمالية إجمالية قدرها ١,١ مليار درهم إماراتي (٣٠٠ مليون دولار أمريكي).

العقارات الصناعية



الواحة لاند

استثمار فعال في مشروع "المركز"، وهي منطقة صناعية متكاملة متعددة الاستخدامات تمتد على مساحة ٦ كم مربع، وتضم مرافق صناعية ولوجستية ممتازة مع بنية تحتية رفيعة المستوى في أبوظبي.

الطاقة



إس دي إكس إنبرجي

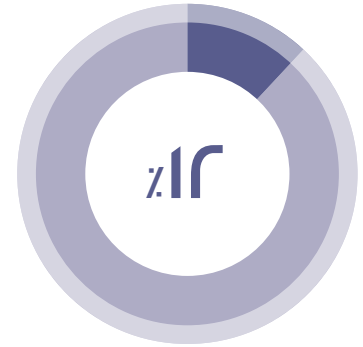
تمتلك الواحة كابيتال حصة ٩٥٪ في إس دي إكس إنبرجي تعمل في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز، وتتركز عملياتها في منطقة شمال أفريقيا.

إيركاب القابضة

“إيركاب القابضة” هي شركة عالمية رائدة لتأجير الطائرات، تمتلك حالياً ٢٠٠ عميل في أكثر من ٨٠ بلداً حول العالم.



حصة الواحة كابيتال ما يقارب الـ ١٢٪ من إجمالي أسهم شركة إيركاب.



١٠ مليار

السيولة المتاحة (بالدولار الأمريكي)

٤٣٦

تنفيذ صفقة الطائرات في عام ٢٠١٨

كما نفذت إيركاب خلال العام برنامجاً لإعادة شراء الأسهم، لم تساهم فيه شركة الواحة كابيتال. وهكذا، ارتفعت نسبة الملكية النفعية للمجموعة من ١١,١٩٪ إلى ١٢,٠٠٪.

وتستمر “الواحة كابيتال” بالاحتفاظ بمقعدتين في مجلس إدارة “إيركاب” بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس.

حقائق وأرقام:

تتمثل أبرز العمليات التشغيلية لشركة “إيركاب” خلال السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ على النحو التالي:

- تنفيذ ٤٣٦ صفقة طائرات، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ٢٥٧ طائرة
 - شراء ٧٦ طائرة جديدة
 - إنهاء عمليات بيع لـ ١٠٣ طائرة
- بلغ معدل استخدام الأسطول أكثر من ٧٩٨٪
- بلغت السيولة النقدية المتوفرة ١٠ مليارات دولار
- بلغت النسبة المعدلة للدين إلى حقوق المساهمين ٢,٨٦ إلى ١
- إعادة شراء ١٣,٩ مليون سهم في عام ٢٠١٨ بقيمة ٧٢٨ مليون دولار
- إتمام نحو ٩٥٪ من عقود الإيجار لعام ٢٠٢١.

“إيركاب القابضة” هي شركة عالمية رائدة لتأجير الطائرات، تمتلك حالياً ٢٠٠ عميل في أكثر من ٨٠ بلداً حول العالم. وتقوم الشركة بالاستحواذ على الطائرات من المصنعين، وشركات خطوط الطيران، والشركات الأخرى لتأجير الطائرات، والمستثمرين الماليين لتقوم بتأجيرها إلى شركات الطيران التجارية وشركات الشحن. وتضم محفظة “إيركاب” أكثر من ١,٠٠٠ طائرة جديدة تشهد طلباً مرتفعاً، وأكثر من ٤٠٠ طائرة إضافية قيد الطلب.

وتحقق الشركة – المدرجة في بورصة نيويورك منذ عام ٢٠٠٦ – مستويات مستقرة من الدخل بفضل حجم عملياتها، وسجلها المتميز في القطاع، فضلاً عن تصنيفاتها الاستثمارية الجيدة لدى وكالات “فيتش” و“ستاندرد آند بور” و“موديز”.

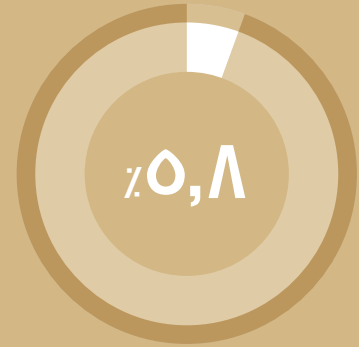
وفي عام ٢٠١٨، واصلت الشركة تركيزها على النمو الانتقائي المدروس، وتحسين محفظتها من الطائرات مع السعي إلى إيجاد هيكلية تمويل طويلة الأمد مدعومة بمصادر متنوعة من رأس المال.

خلال العام، قامت “الواحة كابيتال” ببيع ٩,٧٢ مليون سهم بما يعادل حصة نسبتها ١,٣٦٪ في شركة “إيركاب” مقابل ١,٩١٨,١ مليون درهم. وترتب على ذلك انخفاض حصة “الواحة كابيتال” في “إيركاب” من ١٧,٥٥٪ إلى ١٦,١٩٪.

ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد (NESR)

تعد "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" أول شركة مدرجة في سوق ناسداك للأسهم والتي تعمل في مجال خدمات حقول النفط والغاز في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

من خلال هذه الصفقة حصلت الواحة كابيتال على حصة ٥,٨٪ في "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد"



٣,٠٤,٧ مليون

إيرادات الشركة للأشهر التسعة الأولى (دولار أمريكي)

١٩١,٢ مليون

القيمة الدفترية للاستثمارات في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (درهم إماراتي)

قامت "الواحة كابيتال" خلال عام ٢٠١٨ ببيع كامل حصتها في "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" (إن.بي.أس القابضة المحدودة)، ومقرها أبوظبي، إلى "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" (إن.إي.إس.أر) المدرجة في بورصة ناسداك مقابل مبلغ نقدي وأسهم، وساهم ذلك بتعزيز سيولة محفظة الاستثمارات الخاصة.

وكجزء من الصفقة، استحوذت الشركة على "الشركة الخليجية للطاقة ش.م.ع.م" ومقرها سلطنة عُمان، لتشكيل أول شركة مدرجة في ناسداك متخصصة بخدمات حقول النفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وبموجب هذه الصفقة، حققت "الواحة كابيتال" ربحاً بمقدار ١,٠٩,٤ مليون درهم إماراتي، مقابل إجمالي بلغ ٣,٢٩,٧ مليون درهم إماراتي، ويتضمن ذلك مبلغ نقدي بمقدار ١,٣,٦ مليون درهم إماراتي وحصة ٥,٨٪ من أسهم شركة "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد"، ومدفوعات إضافية مستحقة بقيمة ١٧,٣ مليون درهم إماراتي. وتمتلك "الواحة كابيتال" حالياً مقعداً واحداً يمثلها في مجلس إدارة "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد".

تم الانتهاء من تشكيل "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" ككيان تشغيلي في يونيو ٢٠١٨، بعد أن تمت الموافقة على الصفقة من قبل لجنة الأوراق المالية والبورصات في الولايات المتحدة الأمريكية والمساهمين في الشركة.

وفي السادس من يونيو ٢٠١٨، استكملت "ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد" عملية الاستحواذ بنسبة ١٠٠٪ على (أ) "إن.بي.أس القابضة المحدودة"، بإجمالي بدل بمبلغ ٥٩١ مليون دولار و (ب) شركة الخليج للطاقة ش.م.ع.م. بإجمالي بدل بمبلغ ٢٨٩ مليون دولار – بإجمالي مجموع بدل يبلغ ٨٨٠ مليون دولار.

حقائق وأرقام:

- بلغت إيرادات الشركة ٣,٠٤,٧ مليون دولار للأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨
- بلغ إجمالي الدخل قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء ٤٧,٤ مليون دولار، وبلغ صافي الأرباح ١٢,٤ مليون دولار أمريكي (للاشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨)
- تم توليد تدفقات نقدية بقيمة ٣,٥,٣ مليون دولار من الأنشطة التشغيلية، وتم استخدام تدفقات نقدية بقيمة ٦٤,٧ مليون دولار في النشاطات الاستثمارية (للاشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨)
- بلغ صافي القيمة الدفترية للممتلكات والألات والمعدات ٣,٠٤,٧ مليون دولار (للاشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨)
- بلغت القيمة الدفترية للاستثمارات ١٩١,٢ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨



شركة بتروناش القابضة

تعد "بتروناش" من الشركات الرائدة في توفير حزم المعدات لمواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع لقطاع النفط والغاز.

استحوذت الواحة كابيتال على حصة بنسبة ٣١,٥٪ من أسهم شركة بتروناش، وتتضمن الصفقة عدت خيارات لزيادة حصة الواحة كابيتال في بتروناش لغاية ٥٠٪.



٦٦٣,١ مليون
إيرادات الشركة (درهم إماراتي)

٤٣٣,٧ مليون
القيمة الدفترية للإستثمارات (درهم إماراتي)

حقائق وأرقام:

- حققت الشركات إيرادات بقيمة ٦٦٣,١ مليون درهم بالمقارنة مع ٥١٨,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٧
- وبلغ إجمالي الدخل قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء ٢١٥,٢ مليون بالمقارنة مع ١٥٤,٩ مليون درهم في عام ٢٠١٧
- بلغت القيمة الدفترية للاستثمارات ٤٣٣,٧ مليون درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
- شركة الرائدة في توفير حزم المعدات لمواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع لقطاع النفط والغاز
- توفر الدعم طوال دورة حياة المنتج بدءاً من بداية مرحلة المشروع وحتى دعم التشغيل والضمان
- تتميز منشآت الدمام ودبي بالتكنولوجيا والمعدات والأدوات التي تمكن من تصنيع وتجميع واختبار الأنظمة النموذجية وألواح حقن المواد الكيميائية ولوحات التحكم في رأس البئر.
- إنشاء منشأة هندسية في عام ٢٠١٠، موزعة على مساحة ١٠٠٠ قدم مربع وتقع في تشيبياني، الهند؛ لتلبية متطلبات الدعم الهندسية والمكاتب الخلفية للمكاتب العالمية.

استحوذت الواحة كابيتال مع المستثمرين المشاركين على حصة بنسبة ٣٥٪ من أسهم شركة بتروناش، وهي شركة صناعية عالمية تعمل في مجال خدمات حقول النفط ومقرها دبي. بقيمة إجمالية بلغت ١,٣ مليار درهم إماراتي. بالإضافة إلى ذلك، استحوذت الشركة على حقوق إضافية في شكل خيارات ضمانات (الخيارات) على أساس التكلفة الصفرية، التي يمكن للمجموعة بموجبها زيادة ملكيتها بنسبه حتى ٥٠٪ في بتروناش.

وتعتبر "بتروناش" من الشركات الرائدة في توفير حزم المعدات لمواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع لقطاع النفط والغاز. وتقدم الشركة خدمات عبر جميع مراحل إنتاج النفط والغاز والتكرير في ٣٥ دولة عبر أربع قارات. ويعمل لدى "بتروناش" نحو ١٠٠٠ موظف حول العالم، من بينهم أكثر من ٢٠٠ مهندس وموظف في مجال البحث والتطوير. ولديها منشآت صناعية في دبي والدمام، ومركز هندسي مركزي في الهند. كما تضطلع حالياً بإنشاء مراكز للبحث والتطوير في تشيبياني والظهران، للمساهمة في دفع عجلة الابتكار من أجل توسيع قاعدة العملاء والخدمات والمنتجات التي تقدمها الشركة.



تشانل في إيه إس

تمتلك تشانل في إيه إس إمكانية الوصول إلى أكثر من ٦٥٠ مليون من مستخدمي خدمات الجوال

استحوذت "الواحة كابيتال" على حصة بنسبة ٢٠٪ في شركة "تشانل في إيه إس"، والتي تتخذ من دبي مقراً لها.



٢٠٩,٩ مليون
إيرادات الشركة (درهم إماراتي)

٩٣,٤ مليون
توزيعات أرباح (درهم إماراتي)



تشمل قائمة العملاء كلا من «أم تي إن»، «فوداكوم»، «فيتال»، «ليسي موبايل»، «ميلكوم»، «إم-سيل»، «أومنية»، «موبايلي»، «موبيلنك» وغيرها من الشركات.

حقائق وأرقام:

- بلغت إيرادات الشركة ٢٠٩,٩ مليون درهم إماراتي في ٢٠١٨، بالمقارنة مع ١٧١,٥ مليون درهم إماراتي عن الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- وزعت حصص أرباح بقيمة ٩٣,٤ مليون درهم إماراتي في ٢٠١٨، بالمقارنة مع ٥٣ مليون درهم إماراتي عن الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغت القيمة الدفترية للشركة ١٨٨,٣ مليون درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

استحوذت "الواحة كابيتال" على حصة بنسبة ٢٠٪ في شركة "تشانل في إيه إس"، التي تتخذ من دبي مقراً لها، وهي مزود للخدمات الائتمانية للرصيد والخدمات المالية للهواتف المحمولة، وقروض الهاتف، وقروض التمويل المصغر.

ومن خلال شراكاتها مع أكثر من ٢٥ دولة عبر أربع قارات، حققت الشركة نمواً سريعاً متجاوزاً بذلك قيمة القروض المصغرة البالغة ١,٥ مليار دولار في السنة المالية ٢٠١٨ بالمقارنة مع ٨٧١ مليون دولار أمريكي في العام ٢٠١٧.

وترى الشركة إمكانات نمو كبيرة فيما يقدر بنحو ٦٩ مليار دولار أمريكي في سوق الخدمات الائتمانية، ويعود ذلك لمقدرتها للوصول إلى أكثر من ٦٥٠ مليون مشترك في خدمات الائتمان للرصيد.

كما تعمل الشركة بنشاط على تطوير مجموعة خدماتها المالية عبر الهاتف المحمول والتي توفر فرصة كبيرة غير مستغلة في المناطق الجغرافية التي نعمل فيها حالياً. وتشمل مجموعة منتجات الخدمات المالية قروضاً نقدية صغيرة، وقروض تمويل بدوية.

إس دي إكس إنيرجي

تعمل شركة «إس دي إكس إنيرجي» في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز.



تمتلك الواحة كابيتال حصة ١٩,٥٪ من أسهم شركة «إس دي إكس إنيرجي»



٣٩,٨ مليون

إيرادات الشركة لفترة التسع أشهر الأولى (دولار أمريكي)

٣١,١ مليون

إجمالي الربح لفترة التسع أشهر الأولى (دولار أمريكي)

حقائق وأرقام:

- بلغ إنتاج الشركة ٣,٤٥٥ برميل نفط مكافئ يومياً (خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) مقارنة مع ٣,٢٨٠ برميل نفط مكافئ يومياً خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغ صافي متوسط سعر النفط المحقق ٦٣,٦٩ دولار أمريكي للبرميل (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ٤٤,٢٠ دولار للبرميل للفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغ صافي متوسط سعر الغاز المغربي المحقق ١٠,٥٢ دولار لكل ألف قدم مكعب (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ٩,٤٣ دولار لكل ألف قدم مكعب خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغت قيمة الإيرادات ٣٩,٨ مليون دولار (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ٢٨,٢ مليون دولار خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغ إجمالي الربح ٣١,١ مليون دولار أمريكي (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ٢٠,٤ مليون دولار خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغ التدفق النقدي من العمليات التشغيلية ٢٢,٧ مليون دولار (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ١٠ ملايين دولار خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- تم استثمار ٣٥,٧ مليون دولار في المصاريف الرأسمالية (الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨) بالمقارنة مع ٥,٧ مليون دولار خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧
- بلغت القيمة الدفترية للشركة ٦٦,٣ مليون درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

هي شركة تعمل في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز، وترتكز عملياتها في منطقة شمال أفريقيا، حيث يصب تركيزها حالياً على مواقع في مصر والمغرب.

هذا وقد تأسست الشركة في أكتوبر ٢٠١٥ من خلال دمج شركة "سي دراغون إنرجي" المدرجة في بورصة تورونتو وشركة "ماديسون بتروجاس" ذات الملكية الخاصة. وفي عام ٢٠١٦، حصلت الشركة على إدراج مزدوج في سوق الاستثمار البديل (AIM) في بورصة لندن، وجمعت ١١ مليون دولار أمريكي في هذه العملية.

وتنطوي البيئة التشغيلية في شمال أفريقيا على فرص استثمارية مجزية للشركة - التي تستحوذ "الواحة كابيتال" على ١٩,٥٪ منها.

وتستفيد "إس دي إكس إنيرجي" من محفظة الأصول ذات الإنتاج الهامشي المرتفع، مع التعويل على استكشافات عالية التأثير في مصر والمغرب.

وتعتزم الشركة زيادة الإنتاج وتدفق السيولة النقدية من خلال إطلاق برنامج ممول بالكامل لتحسين واقع عمل الحقول القائمة حالياً وتطوير الموارد الجديدة المكتشفة. وخلال عام ٢٠١٩، تخطط الشركة لحفر سلسلة آبار استكشافية عالية التأثير لزيادة الإنتاج في أصول المحفظة، مع تسليم مشروع تطوير غاز منطقة جنوب دسوق المتوقع بنهاية النصف الأول من عام ٢٠١٩.

الاستثمارات الخاصة الواحة لاند

يقع المشروع في
منطقة الظفر على
بعد نحو ٣٥ كيلومتراً
من وسط أبوظبي

تمتلك الواحة كابيتال ١٠٠ بالمئة من أسهم
الواحة لاند - مشروع المركز



٣٢,٧ مليون
إجمالي الإيرادات (درهم إماراتي)

٧٥٣,٦ مليون
القيمة الدفترية للعقارات الصناعية
(درهم إماراتي)

تعمل شركة "الواحة لاند" - المملوكة بالكامل لشركة "الواحة كابيتال" - على إنشاء وإدارة العديد من المشاريع الكبرى في أبوظبي بما في ذلك مشاريع البنية التحتية والمشاريع متعددة الاستخدامات والمشاريع اللوجستية والمستودعات.

وتعمل الشركة حالياً على تطوير مشروع "المركز"، وهو مشروع منطقة صناعية متكاملة متعددة الاستخدامات تضم مرافق صناعية ولوجستية وبنى تحتية رفيعة المستوى. ويقع المشروع في منطقة الظفرة على بعد نحو ٣٥ كيلومتراً من وسط أبوظبي، وهو يرتبط أيضاً بالبنية التحتية الصناعية واللوجستية على مختلف أنواعها (البرية والبحرية والجوية والسكك الحديدية) لدولة الإمارات العربية المتحدة. ويشغل "المركز" مساحة تبلغ ٦ كيلومترات مربعة من الأراضي التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي.

وتشغل المرحلة الأولى ٢٥٪ من المساحة الإجمالية للمشروع والتي تبلغ مساحة ١,٥ كيلومتر مربع. واشتمل الطور الأول من المرحلة الأولى على إنشاء طرق وبنى تحتية للخدمات على مساحة ١,٥ كيلومتر مربع ووحدات صناعية صغيرة على مساحة ٩٠ ألف متر مربع. وتم تأجير تلك الوحدات بالكامل لمجموعة من المستأجرين من مختلف شرائح قطاع المشروعات الصغيرة والمتوسطة مثل تصنيع الورق والبلاستيك، وصناعة الصلب، والأغذية، وخدمات الحماية، والنقط والغاز، والخدمات اللوجستية.

وفي عام ٢٠١٨، تم الانتهاء من المرحلة ٢ لبناء وحدات صناعية صغيرة تمتد على مساحة ٩٢,٥٠٠ متر مربع من إجمالي مساحة المشروع. وبدأ المستأجرون بالانتقال إلى هذه الوحدات لبدء عملياتهم التجارية منها.

وتركز استراتيجية النمو في "مشروع المركز" على مواصلة جذب قاعدة متنوعة من المستأجرين، وتطوير خدمات جديدة واستثنائية للمستأجرين بهدف تلبية احتياجات الشركات الصغيرة والمتوسطة في دولة الإمارات، فضلاً عن الشركات التصنيعية واللوجستية.

حقائق وأرقام:

- استكمال إنشاء المرحلة ٢ من الوحدات الصناعية الصغيرة (على مساحة ٩٢,٥٠٠ متر مربع)، وانتقال الدفعة الأولى من المستأجرين لبدء العمليات منها
- بلغت إيرادات التأجير ومصادر الدخل الأخرى ٣٢,٧ مليون درهم بانخفاض قدره ٤,٩ مليون درهم من ٣٧,٦ مليون درهم سجلت في عام ٢٠١٧
- بلغت القيمة الدفترية للعقارات الصناعية ٧٥٣,٦ مليون درهم إماراتي



صندوق مينا للبنية التحتية

يعتبر صندوق مينا للبنية التحتية واحد من أفضل صناديق البنية التحتية أداءً في المنطقة

واستثمرت "الواحة كابيتال" ما مجموعه ١٦٧ مليون درهم إماراتي (٤٥,٥ مليون دولار أمريكي) في حصتها كشريك محدود (نسبة ١٧,٩٪) وشريك عام (نسبة ٣٣,٣٪)، واستثمرت "الواحة كابيتال" توزيعات أرباح بلغت ١٦٢,٢ مليون درهم إماراتي. ووصلت نسبة توزيعات أرباح الصندوق إلى ٥,٦٪ تقريباً.

حقائق وأرقام:

- يدير حالياً صندوقاً لتطوير مشاريع البنية التحتية بإجمالي رأس مال قدره ٣٠٠ مليون دولار أمريكي
- تخارج ناجح من مشروعين والسعي الحثيث للخروج من المشروعين المتبقين
- تبلغ القيمة الدفترية للاستثمار ٥٢ مليون درهم

تأسس "صندوق مينا للبنية التحتية" ("الصندوق") في عام ٢٠٠٧؛ وهو صندوق أسهم خاصة يستثمر في مشاريع تطوير البنية التحتية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا مع إجمالي رأس مال قدره ١,١ مليار درهم إماراتي (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) من شركائه المحدودين.

واستثمر الصندوق ٢٢٣,٦ مليون دولار أمريكي في أربعة مشاريع، وتخرج بنجاح من اثنين من هذه المشاريع. وهو يمتلك حالياً اثنين من الأصول هما:

(أ) مشروع القرية المستقل للطاقة: وهو مشروع مستقل لتوليد الطاقة باستطاعة ٣,٩ جيجاواط في المملكة العربية السعودية بالشراكة مع "شركة أعمال المياه والطاقة الدولية" (أكوا باور) وشركة "سامسونج سي أند تي". وتبلغ ملكية الصندوق في المشروع ١٥٪

(ب) "شركة صحار للطاقة" في سلطنة عُمان: تمتلك وتدير محطة لتوليد الطاقة بالغاز تعمل وفق نظام الدورة المجمعة باستطاعة ٥٨٥ ميجاواط، إضافة إلى استطاعة لتغطية المياه بواقع ١٥٠ ألف متر مكعب من المياه. وتبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٢٠٪

تمتلك الواحة كابيتال ١٧,٩٪ كشريك محدود في صندوق الدعم للبنية التحتية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا



١٦٧ مليون

إستثمارات الواحة كابيتال (درهم إماراتي)

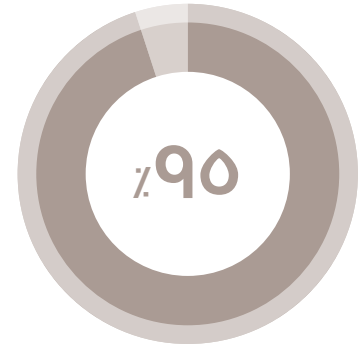
١٦٢,٢ مليون

توزيعات الأرباح التي إستلمتها الواحة كابيتال منذ تأسيس الصندوق (درهم إماراتي)

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

توظف أنجلو أريبيان
لرعاية الصحية أكثر من
٩٠٠ شخص، وتقدم العلاج
لأكثر من ٨٠٠ ألف مريض
خارجي مسجل

تمتلك الواحة كابيتال حصة ٩٥٪ في أنجلو
أريبيان للرعاية الصحية



٢٨١,٣ مليون
إيرادات مجمعة (درهم إماراتي)

١٩١,٤ مليون
القيمة الدفترية للشركة (درهم إماراتي)



وتشمل العلامات التجارية في شبكة "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية" مستشفى أمينة، ومركز ابن سينا الطبي، ومركز "هيلث باي بولي كلينيك"، ومركز كورنيش الشارقة، ومركز أوراس الطبي، وعيادة أوركيذ للخصوبة.

تحظى "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية" بمكانة جيدة للاستفادة من التوجهات التنظيمية المتطورة التي شهدتها دولة الإمارات في السنوات الأخيرة، بما في ذلك تطبيق التأمين الإلزامي، وزيادة الطلب على الخدمات المتخصصة.

حقائق وأرقام:

- تحقيق إيرادات مجمعة بلغت ٢٨١,٣ مليون درهم إماراتي بانخفاض قدره ٢,٢٪ مقارنة مع ٢٩٧,٥ مليون درهم المسجلة في عام ٢٠١٧، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى بيع حصة الشركة في "مختبرات الرعاية الصحية الاحترافية للتشخيص" في ديسمبر ٢٠١٧.
- بلغت قيمة قاعدة حقوق المساهمين المنسوبة إلى أصحاب الشركة ٢٠٠ مليون درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مقارنة مع ٣٦٤,٤ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.
- بلغت القيمة الدفترية للشركة ١٩١,٤ مليون درهم إماراتي في نهاية عام ٢٠١٨.

تمتلك "الواحة كابيتال" حصة ٩٥٪ في "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية"، وهي مزود للرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة تتخصص في امتلاك وإدارة مستشفى واحد وشبكة من العيادات والصيدليات. تأسست الشركة بهدف تقديم خدمات الرعاية الصحية في الدولة؛ وهي اليوم من أهم مزودي شبكات الرعاية الصحية فيها.

تمتلك الشركة وتدير حالياً ما يزيد على ٣٠ من الأصول التجارية العاملة، وتوظف أكثر من ٩٠٠ شخص، وتقدم العلاج لأكثر من ٨٠٠ ألف مريض خارجي مسجل.

وتشمل هذه الأصول، ٢٠ عيادة، ٧ صيدليات، ومركزاً تشخيصياً، ومركزاً للتعليم الطبي. يعدّ المستشفى، ومقره في إمارة عجمان، نقلة نوعية في تاريخ الشركة حيث استقبلت مرضى داخليين بحوالي ١٠,٠٠٠ مريض في السنة.

تعتمد الشركة استراتيجية عمل تقوم على الشراء والبناء، وتعد مكملة لعمليات الاستحواذ والمشاريع الاستراتيجية الخضراء التي تجريها لضمان التدفقات المثلّي من المرضى وتغطية شاملة للخدمات. وتشمل هذه الاستراتيجية متابعة مزيج من المشاريع الخضراء وعمليات الاستحواذ، وتنفيذ نموذج عمل مركزي تسلسلي عبر مجالات الرعاية الأولية والثانوية والتشخيص للاحتفاظ بمجمّل إيرادات المرضى ضمن الشركة.

إدارة الأصول

لمحة عامة

تتولى وحدة إدارة الأصول في "الواحة كابيتال" بتطوير وإدارة صناديق الاستثمار التي تركز على الأسواق الناشئة للمستثمرين من أطراف أخرى، وتضمن استثماراتها في رأس المال المبدئي توافق المصالح بشكل تام.

وتتم إدارة هذه الصناديق من قبل "الواحة للاستثمار ش.م.ع" الحاصلة على ترخيص من هيئة الأوراق المالية والسلع. وتقع الصناديق في جزر كايمان، وتخضع للرقابة والإشراف الكامل من "سلطة النقد في جزر كايمان"، ويعمل بنك "إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود" كإداري للصناديق ومقيّم على موجوداتها على المستوى العالمي.

ومع أكثر من ٢,٥ مليار درهم من الأصول المدارة، نشطت الوحدة بتسويق ثلاثة صناديق رئيسية للمستثمرين في عام ٢٠١٨ هي: "صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الائتمان بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا" (والذي كان يعرف سابقاً باسم صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا)، و"صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا"، و"صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا".

وحققت هذه الصناديق أداءً متميزاً لسنوات عدة، ووفرت منصة قوية لنمو وحدة إدارة الأصول. وتتمثل استراتيجية الشركة في توسيع نطاق عروض منتجاتها وتسويق الصناديق للمؤسسات الاستثمارية، ولا سيما في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وأمريكا الشمالية.



٢٧٪

مساهمة الأسواق العامة في إجمالي دخل «الواحة كابيتال»



٢,٥ مليون

إجمالي الأصول المدارة من الأسواق العامة (درهم إماراتي)



١٦٥ مليون

صافي الأرباح من الأسواق العامة (درهم إماراتي)



٢٣٢ مليون

الدخل الإجمالي من الصناديق العامة والخاصة (درهم إماراتي)



الأسواق العامة



تدير وحدة إدارة الأصول ثلاث صناديق تستثمر في الأسواق العامة وهي: صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الائتمان بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، وصندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وصندوق الواحة للاستثمار في القيمة بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

مقر مدير الأصول:

دولة الإمارات العربية المتحدة

مدير الأصول:

الواحة للاستثمار ش.م.ع

منظم مدير الأصول:

هيئة الأوراق المالية والسلع

مقر الصناديق:

جزر كايمان

منظم الصناديق:

السلطة المالية لجزر كايمان

مدير الصندوق والراعي العالمي للأصول الأساسية:

بنك "إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود"

الأسواق العامة



تعتبر وحدة الأسواق العامة في «الواحة كابيتال» مساهماً رئيسياً في توفير سيولة إضافية لمزيج أصول الشركة الذي يشهد تنوعاً كبيراً؛ وهي تتضمن معاملات واستثمارات خاصة في أسواق رأس المال العامة.

ونجح فريق وحدة الأسواق العامة بتسجيل أداء قوي على مدى أكثر من ٨ سنوات من الاستثمار في أسواق الائتمان الناشئة وخصوصاً في وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، إضافة إلى الاستثمار في الأسهم ضمن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويجمع فريق الأسواق العامة نخبة من خبراء الاستثمار بقيادة محمد الجمال وإدارة المخاطر بقيادة شكيب أعبوش، ولكلا الفريقين سجل متميز في أسواق رأس المال الناشئة والمتقدمة. ويتبع الفريق عملية صارمة للحد من المخاطر ومضاعفة العائدات في المحافظ الاستثمارية التي يديرها.

واصلت وحدة الأسواق العامة في «الواحة كابيتال» تطورها خلال عام ٢٠١٨ بإحرازها تقدماً ملموساً في استقطاب المستثمرين من أطراف أخرى.

وتواصل الوحدة مساهمتها المهمة في الأداء المالي للشركة.

وفي عام ٢٠١٨، أظهرت أسواق رأس المال العالمية تقلبات كبيرة بفعل عوامل عدة ومنها العلاقات التجارية المتوترة بين الولايات المتحدة والصين، وعدم اليقين بشأن خروج المملكة المتحدة من الاتحاد الأوروبي، وتأثير الأوضاع المالية العالمية باستمرار السياسة النقدية المتشددة للاحتياطي الفيدرالي الأمريكي.

وفي خضم هذا المشهد، سعى مديرو محفظة «الواحة كابيتال» إلى حماية رأس المال مع السعي في الوقت نفسه لاغتنام الفرص التي تضمن تحقيق أداء متفوق.

وسجل «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الائتمان بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا» نمواً في العائدات الإجمالية بنسبة ٦٦٪ خلال عام ٢٠١٨، بينما سجل «صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا» نمواً في العائدات الإجمالية بنسبة ٧٩,٤٪ و«صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا» بنسبة (٠,٠٢٪).

العمليات التشغيلية في عام ٢٠١٨

١٣٦,٨٪

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الائتمان بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا» (المعروف سابقاً باسم صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا):

سجل "صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الائتمان بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا" عائداً إجمالياً بنسبة ١٣٦,٨٪ في عام ٢٠١٨. وقد حقق الصندوق عائداً إجمالياً بنسبة ١٣٦,٨٪ منذ تأسيسه عام ٢٠١٢. يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أدوات الدخل الثابت بالعملية الصعبة من ائتمانات الشركات والائتمانات السيادية في منطقة وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. ويعتمد الصندوق استراتيجية طويلة / وقصيرة تجمع بين البحوث الكلية والتحليل التصاعدي مع تقييم متراكب لإنشاء محفظة من الصفقات ذات القيمة النسبية. ويتم تحديد الموضوعات والفرص الاستثمارية بشكل رئيسي من خلال تحليل الاقتصاد الكلي على المستوى العالمي والإقليمي والسيادي. ويتوافق ذلك مع اعتماد إطار حوكمة صارم للحد من المخاطر ومضاعفة العائدات إلى أقصى الحدود.

١٢١,٤٪

حقق «صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا» عائداً إجمالياً للشركة منذ تأسيسه في عام ٢٠١٤ بنسبة ١٢١,٤٪

٢٤,٢٪

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا» عائداً إجمالياً للشركة منذ تأسيسه عام ٢٠١٥ بنسبة ٢٤,٢٪

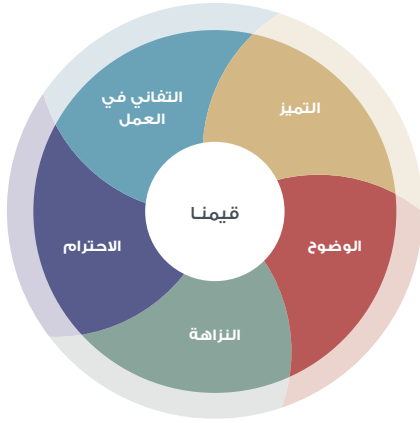
صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

حقق "صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" عائداً إجمالياً بنسبة ١٢١,٤٪ في عام ٢٠١٨. ليسجل بذلك إجمالي عائدات بنسبة ١٢١,٤٪ منذ تأسيسه في عام ٢٠١٤. يستثمر الصندوق في محفظة متنوعة من الشركات المنتشرة في أسواق الأسهم الإقليمية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا؛ ويتبع استراتيجية العائد المطلق والتي تستخدم نهجاً أساسياً تصاعدياً مع تراكب كلي وتقني. ولدى الصندوق انحياز طويل ولكن لديه القدرة على تنفيذ عمليات بيع قصيرة لتوليد أعلى قيمة ممكنة. وتركز ممارسات اختيار الأوراق المالية على بحوث أساسية وإطار حوكمة صارم لمواجهة المخاطر، وإجراء دراسة معمقة لتحليل جوانب البيع والعلاقات مع الشركات في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وذلك بهدف بلورة الأفكار الداخلية حول القيمة و/أو احتمالات النمو بالنسبة لأوراق مالية معينة.

صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

سجل "صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" عائداً إجمالياً بنسبة ٢٤,٢٪ في عام ٢٠١٨. ليسجل بذلك إجمالي عائدات ٢٤,٢٪ منذ تأسيسه عام ٢٠١٥. ويسعى الصندوق إلى تحقيق زيادة قيمة رأس المال على المدى الطويل مع فترة احتفاظ تبلغ ٣ سنوات. ويتم اختيار الأسهم عبر اعتماد أفكار استثمارية يتم تحديدها بدقة وعناية عبر مختلف أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وبما يتوافق مع فلسفة الاستثمار التي ينتهجها الصندوق لتحقيق القيمة. ويتم اختيار الأسهم وفقاً لخمس معايير استثمارية مصممة لتحقيق أقصى قدر من المنفعة وتقليل المخاطر الهبوطية:

١. جودة واستدامة الصندوق
٢. التخصيص الفعّال لرأس المال
٣. قوة الميزانية العمومية
٤. كفاءة الإدارة والمواءمة بين المصالح
٥. توافر هوامش للسلامة



المبادئ التوجيهية

تتمحور الهوية المؤسسية الجديدة للشركة حول مبدأ توجيهي يركز على "التعاون، والتميز، والإنجاز". وهو مبدأ ينظم نهج الشركة تجاه أعمالها، متيحاً لها اتخاذ قرارات واضحة ودقيقة وواثقة.

رؤيتنا

نتطلع لأن نكون شركة استثمارية رائدة في منطقة الشرق الأوسط عبر إرساء أعلى المعايير في الخبرة الاستثمارية، والمهنية، وحوكمة الشركات.

مهمتنا هي

- بناء قيمة طويلة الأمد للمساهمين والحفاظ عليها
- تعزيز مفهوم الإدارة المالية السليمة
- توفير منتجات وخدمات مالية عالية الجودة
- تعزيز ثقافة تقوم على جذب وتمكين مساهمين ومكافأتهم

ميثاقنا

نتعهد بالتزام أعلى درجات المهنية والشفافية والعمل وفقاً لما يخدم مصالح مساهمين وشركائنا الاستراتيجيين. ونتبنى ثقافة عمل تتيح جذب وتمكين ومكافأة المواطنين ذوي الكفاءة العالية وحفزهم لتقديم خدمات تنافسية عالية الجودة.

قيمنا

يتملكننا شغف كبير بتحقيق أعلى مستويات التميز والنزاهة في أعمالنا اليومية، وإبداء الاحترام لنظرائنا وشركائنا في العمل، والتواصل بشكل مباشر وشفافية عالية مع جميع الجهات المعنية.

ونحن نلتزم بالقيم المشتركة التالية:

التفاني في العمل

التفاني في العمل يدفعنا للعطاء في جميع الظروف والمواقف، إذ لدينا ثقة بأنفسنا وإيماناً راسخاً بقدرات الشركة وكوادرها.

الاحترام

نحن نحترم الجميع وندعم التبادل الحر للأفكار.

النزاهة

نلتزم في عملنا بأعلى معايير الوضوح والنزاهة والقيم الأخلاقية، في بيئة تتصف باللباقة والاهتمام.

الوضوح

نحن نتعامل مع الجميع بشكل واضح ومباشر، حيث نقدّم المعلومات بطريقة يسهل فهمها من قبل الجميع، كما أننا نسعى لتسهيل التعامل معنا ومع منتجاتنا وخدماتنا قدر الإمكان.

التميز

نحن ملتزمون بتحقيق أعلى معايير التميز في كل ما نقوم به.

تنمية المجتمع

في الوقت الذي تساهم فيه الواحة كابيتال في التنويع الاقتصادي لدولة الإمارات العربية المتحدة عبر الاستثمارات وتطوير الأعمال، تعمل الشركة أيضاً على تشجيع التنمية الاجتماعية من خلال برنامجها للمسؤولية الاجتماعية.

المبادرات المجتمعية

- دعم مجموعة أبوظبي للثقافة والفنون من خلال رعاية مبادرة «الموسيقى في المستشفيات»
- التعاون مع «جمعية ساعد» لرعاية الفعالية الخيرية «يوم زايد الإنساني»
- التعاون مع «بنك أبوظبي للدم» في تنظيم فعالية للتبرع بالدم



إذ نظمت «ساعد» في إطار الاحتفال بـ «عام زايد»، فعالية خيرية بمناسبة «يوم زايد الإنساني» لدعم أصحاب الهمم، واليتامى، والمرضى المصابين بالسرطان، والأطفال ذوي الاحتياجات الخاصة.

وفي ظل ازدياد الحالات الإسعافية الطبية، واضطرابات الدم، تعاونت الواحة كابيتال مع «بنك أبوظبي للدم» في تنظيم فعالية للتبرع بالدم، والتي اعتبرها المنظمون من أكثر الفعاليات نجاحاً.

وخلال العام، تشرفت الواحة كابيتال بالتبرع بقيمة ٣,٥ مليون درهم إماراتي لصالح «صندوق الوطن» المبادرة التي تدعم التنمية الاجتماعية، والبحث والتطوير، والاستثمار في مواهب الأجيال القادمة في دولة الإمارات العربية المتحدة. كما تبرعت بقيمة ٢ مليون درهم إماراتي لصالح «صندوق رعاية الموهوبين الرياضيين» الذي تم تأسيسه لدعم المواهب الرياضية الواعدة في الإمارات.

ويركز هذه البرامج على تقديم المساعدات الإنسانية، وتشجيع العلم، ونشر الثقافة البيئية دعماً لاستراتيجية التنويع الاقتصادي التي تنتهجها.

وتعاونت الواحة كابيتال خلال عام ٢٠١٨ مع مجموعة أبوظبي للثقافة والفنون، المؤسسة الرائدة التي تحتفي بالفنون والثقافة في الإمارات؛ حيث دعمت مبادرة «الموسيقى في المستشفيات» التي تهدف إلى استخدام الموسيقى في مساعدة المرضى على الشفاء، وتخفيف ضغوطهم النفسية الناجمة عن قضاء مدة طويلة في المستشفى.

وفي شهر رمضان المبارك لعام ٢٠١٨، حققت الواحة كابيتال سجلاً مشرفاً وحافلاً بالأعمال الخيرية، وعملت على الارتقاء بروح العطاء عبر دعم المبادرة التي أطلقها «جمعية ساعد» بالتنسيق مع شرطة مرور أبوظبي.



مجموعة أبوظبي للثقافة والفنون



بنك أبوظبي للدم



يوم زايد الإنساني

نعتزم نهجاً منضبطاً في إدارة المخاطر لما لذلك من أهمية كبيرة في مؤسسة متنوعة مثل "الواحة كابيتال"، وذلك لضمان تنفيذ الأعمال بما ينسجم مع أهدافنا الاستراتيجية بحيث نأخذ على عاتقنا التحديات والمخاطر التي بمقدورنا مواجهتها فقط. ونلتزم بمواصلة تطوير إطار عمل إدارة المخاطر وإمكانياتنا وثقافتنا لضمان نمو واستدامة أعمالنا على المدى الطويل.

وتمت صياغة العناصر السنوية والمستمرة لإدارة المخاطر بصورة رسمية لتشمل عمليات تحديد المخاطر وتقييمها ومراقبتها. ونحن نولي اهتماماً كبيراً بمسألة اعتماد ثقافة قوية لإدارة المخاطر عبر جميع جوانب عملنا.

إدارة المخاطر في "الواحة كابيتال"

ويكمن الهدف الرئيسي لشركة "الواحة كابيتال" من إدارة المخاطر في إيجاد قيمة طويلة الأمد للمساهمين عبر الارتقاء بخبراتها في مجال إدارة الاستثمارات والتي تتضمن بشكل أساسي خوض المخاطر المالية؛ ولهذا تلعب إدارة المخاطر دوراً محورياً في عملياتنا التشغيلية عبر جميع مستويات أعمال الشركة. ويعنى مجلس الإدارة بتأسيس بيئة مواتية لمراقبة المخاطر، وتحديد مدى قابلية الإقدام عليها، والموافقة على سياسات ومسؤوليات ممثلي الشركة ضمن إطار عمل قسم إدارة المخاطر.

ما مدى انسجام قسم إدارة المخاطر مع نهج "الواحة كابيتال"

يتألف توجهنا بمجال إدارة المخاطر من العناصر الرئيسية التالية:

- تحديد وتقييم المخاطر
- قياس المخاطر
- التحكم بالمخاطر
- مراقبة المخاطر والإبلاغ عنها

تؤمن "الواحة كابيتال" بضرورة اعتماد نهج منظم لإدارة المخاطر، ولطالما شجعت على تبني ثقافة شاملة بخصوص الإدارة الحصيفة للمخاطر.

وترتكز جميع مراجعات وقرارات وإجراءات قسم إدارة المخاطر على إطار عمل مدروس وشامل للشركة بخصوص استراتيجيات إدارة المخاطر، وهو مدعوم بـ:

- سياسة موثقة لإدارة المخاطر
- مجموعة شاملة من السياسات والإجراءات
- هيكلية واضحة لحوكمة المخاطر تجمع بين التحديات الكبيرة المتأصلة وعمليات التدقيق والموازنات

مسؤولية كاملة تجاه وضع مهام المخاطرة والإدارة الفاعلة للمخاطر على عاتق مجلس إدارة الشركة. وتتم إدارة ذلك عبر مجموعة من لجان الإدارة التنفيذية، وخصوصاً لجنتي الاستثمار والمخاطر اللتين تضمنان تدرج سياسات وسلطة اتخاذ المخاطر بدءاً من المجلس ووصولاً إلى وحدات العمل المناسبة.

إطار عمل إدارة المخاطر في "الواحة كابيتال"

بهدف تعزيز وامتلاك ثقافة قوية حول إدارة المخاطر، قمنا بوضع إطار عمل مناسب لإدارة المخاطر وقادر على لعب دور فاعل في نشر الوعي المناسب إزاء المخاطر، وسلوكيات العمل، واتخاذ القرارات القائمة على المخاطر. ويوضح إطار عمل إدارة المخاطر في "الواحة كابيتال" أن نجاح الشركة على المدى الطويل منوط بقدرتنا على تبني نهج فاعل لفهم وقبول وإدارة المخاطر ضمن عملياتنا التشغيلية.

ويشمل إطار عمل إدارة المخاطر:

- سياسة واضحة لإدارة المخاطر يتم تداولها عبر جميع أقسام الشركة ومراجعتها سنوياً

- مجموعة موحدة من مجالات ومفاهيم وفئات المخاطر الرئيسية
- أداة مؤتمنة وموحدة لتقييم المخاطر وتقديم التقارير حولها بما في ذلك معيار نموذجي لتقييم المخاطر وتحديد قابليتنا للمخاطرة
- تعزيز عمليات إدارة المخاطر لكل من أعمال الشركة بغية تحديد التوجهات والآثار الشاملة التي تنطبق على الأسواق العامة وعمليات الاستثمارات الخاصة بنا.
- دورة مرحلية لتقييم المخاطر وتخطيط الإجراءات وإعداد التقارير حولها تتضمن مراجعة المخاطر الحالية والناشئة، ودور مجلس إدارة الشركة ولجنتي الاستثمار والمخاطر في الحد منها
- رفع التقارير إلى مجلس الإدارة حول أي قضايا تثير عن مراجعة عمليتي إدارة المخاطر والمراقبة الداخلية، وأي استثناءات لهاتين العمليتين

وتتحدد أدوار ومسؤوليات إدارة المخاطر بوضوح داخل وحدات الأسواق العامة والاستثمارات الخاصة من خلال مستويات هي: اللجنة الاستثمارية، ولجنة المخاطر، وقسم إدارة المخاطر. وتتولى اللجنة الاستثمارية الموافقة على الاستثمارات، واستعراض التقارير الدورية المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية والتي يشرف على إعدادها فريق إدارة المخاطر. وتلخص هذه التقارير جميع الأنشطة الاستثمارية، كما تبين بوضوح مخاطر المحافظ الاستثمارية والعوائد، فضلاً عن تقييم الامتثال لسياسات الاستثمار وجميع حدود المخاطر، واقتراح الاستثناءات للسياسة الداخلية والمتطلبات التنظيمية.



تلعب إدارة المخاطر دوراً محورياً في عملياتنا التشغيلية عبر جميع مستويات أعمال الشركة، بهدف إيجاد قيمة طويلة الأمد للمساهمين عبر الارتقاء بخبراتها في مجال إدارة الاستثمارات والتي تتضمن بشكل أساسي خوض المخاطر المالية.

فريق إدارة المخاطر... جزء محوري مع عملياتنا

يعمل فريق إدارة المخاطر في "الواحة كابيتال" بشكل مستقل عن فريقي الاستثمارات الخاصة وإدارة الأصول (والأسواق العامة)، وهو يحرص دوماً على مراقبة واستعراض مختلف أنواع المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة. ويتمحور تركيز الفريق بشكل رئيسي حول خمسة مجالات رئيسية للمخاطر التي نواجهها اليوم كشركة:

فئات المخاطر	المخاطر المالية	المخاطر التشغيلية	المخاطر الاستراتيجية	مخاطر الالتزام	مخاطر المجازفة
فئات المخاطر الفرعية	مخاطر السوق	رأس المال البشري	سمعة الشركة	التغييرات التنظيمية	الاضطراب الاجتماعي والسياسي
	المخاطر الائتمانية	التكنولوجيا	المنافسة	التراخيص والأذونات	الحوادث
	مخاطر السيولة	القضايا القانونية	الشراكة		الكوارث الطبيعية
	إدارة رأس المال	حوكمة الشركات			
عناصر المخاطر	مخاطر أسعار الفائدة	مخاطر الالعب المحوري	خسارة المساهمين الاستراتيجيين	التغييرات التنظيمية في هيئة الأوراق المالية والسلع	تعطل عمليات الشركة
	مخاطر العملات الأجنبية	الافتقار للمواهب	محدودية الغرض الاستثمارية	نقص التراخيص اللازمة	تعرض الموظفين لحادث، حالة مرضية
	انخفاض أسعار الأسهم	التعهد	محدودية إمكانية التسويق	مراجعة البنك المركزي غير المرضية	الزلازل
	زيادة في النفقات	خطط التنمية الفردية	محدودية إمكانية التسويق	عمليات التدقيق الداخلية أو الخارجية غير المرضية	الزلازل
	التخلف عن التسهيلات الائتمانية	نقص الإجراءات والسياسات الفاعلة	فشل حماية المستثمرين	نقص الإجراءات الفاعلة الخاصة بمبداي «اعرف عميلك، ومكافحة غسل الأموال	الزلازل
	توافر السيولة النقدية	الأنظمة والبرامج منتهية الصلاحية			
	إعادة التمويل	الدعاوى القضائية			
	إعداد الميزانية	الاحتيالات			

وأقامت "الواحة كابيتال" منصة لإدارة المخاطر المؤسسية لأجل أصول استثماراتها الخاصة بالاعتماد على المعايير الدولية للمساهمة في حماية القيمة التي يجنيها أصحاب المصلحة في الشركة. وتعتمد عملية إدارة المخاطر المؤسسية في الشركة على تحديد وتحليل وإدارة المخاطر عبر جميع أقسام الشركة. كما تتيح للشركة الاستجابة بنجاح لمتغيرات بيئة الأعمال واغتنام الفرصة المتاحة

- **الأسواق العامة –** على نحو مماثل، تم تطوير منصة شاملة لإدارة المخاطر من أجل قسم الأسواق العامة الذي يطبق سياسات متشددة للامتثال ومراقبة المخاطر؛ ويغطي مخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة لجميع الأصول التي تدرج ضمن إطار عمله. كما يشتمل على تحليل القيمة المعرضة للخطر، وأدوات وقف الخسارة، ومعدلات الفائدة، وصرف العملات الأجنبية، والائتمان، وعمليات التحوط الكلي

- **مخاطر الالتزام –** تنبثق التطورات التنظيمية التي تؤثر على نموذج عملنا وربحيتنا من الحكومات والجهات التنظيمية التي تواصل تطوير سياسات قد تفرض متطلبات جديدة تطل مجالات إدارة السيولة النقدية ورأس المال، والمخاطر التشغيلية، ومخاطر الانكشاف على الأطراف المقابلة، وهيكلية العمل. ولا شك أن الطبيعة العالمية لشركتنا تستلزم منا أن نكون واعين دوماً إزاء تغير المشهد العالمي للامتثال والتطورات التنظيمية
- **مخاطر المجازفة –** المخاطر الجيوسياسية وتلك المتعلقة بالاقتصاد الكلي التي تواجه جميع استثماراتنا

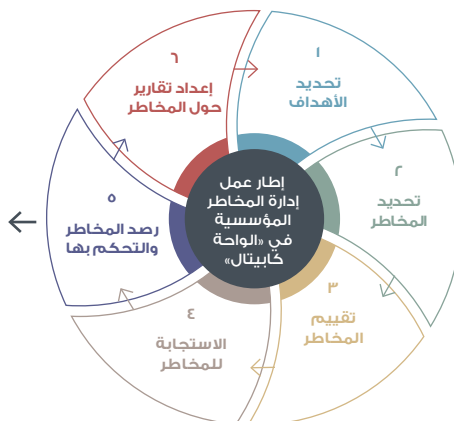
تحديد المخاطر عبر قطاعات أعمالنا الرئيسية:

- **الاستثمارات الخاصة –** يتم بشكل مستمر تقييم ومراقبة وإدارة المخاطر من خلال إطار عمل شامل يتخلل جميع المسؤوليات والأدوار بدءاً من الإدارة العليا ومروراً بالإدارة التنفيذية وانتهاءً بالمستويات الأخرى ضمن الشركة.

- **المخاطر المالية –** بوصفنا شركة متخصصة بإدارة الاستثمارات، تعتبر إدارة المخاطر المالية إحدى نقاط قوتنا وتركيزنا الأساسية. وتتضمن المخاطر المالية الرئيسية بالنسبة لنا كلاً من احتياجات السيولة، وتوافر رأس المال لتحقيق أهداف النمو، ومعدل الفائدة، والتدفقات الأجنبية، وتقلبات أسعار صرف العملات
- **المخاطر التشغيلية –** إن موظفينا وعملياتنا التشغيلية هما أبرز أصولنا. وتتضمن المخاطر التشغيلية المحتملة مجالات الحوكمة، والأمن والريادة بمجال التكنولوجيا، إضافة إلى رأس المال البشري
- **المخاطر الاستراتيجية –** نتطلع لنغدو شركة عالمية لإدارة الاستثمارات؛ ويتطلب ذلك اتباع استراتيجية فاعلة وجيدة التنفيذ تحقق القيمة للمساهمين وتواكب تطلعاتهم بغية الحفاظ على ثقتهم وتعزيزها والاستفادة من أسعار السهم، وهذا يزيد بدوره من قدرة الشركة على الوصول إلى رأس المال. ولذلك من المهم أن نكون على بينة من أي مخاطر قد تؤثر على استراتيجية الشركة

الاستثمارات الخاصة

نحرص على توظيف إطار عمل متطور جداً لإدارة المخاطر المؤسسية بهدف ضمان أعلى درجات الرقابة والتحكم والالتزام بأصول استثماراتنا الخاصة، وحفز الارتقاء المتواصل بإمكانات إدارة المخاطر المؤسسية في ظل بيئة تشغيلية دائمة التغير. كما يتيح لنا هذا الإطار مراقبة وإدارة المخاطر طويلة وقصيرة الأمد، والإبلاغ عنها، وضمان تعويضنا بالشكل المناسب عن المخاطر التي تحدث.



مزايا تطبيق إطار عمل إدارة المخاطر المؤسسية في «الواحة كابيتال»

تعزيز مستويات الثقة بين المستثمرين	المساهمة في تحقيق التناغم بين الاستراتيجيات المتبعة والإقدام على المخاطر
تحديد وإدارة المخاطر المؤسسية على مستوى الشركة	تعزيز حوكمة الشركات
الاستجابة لبيئة الأعمال المتغيرة	دعم قرارات الاستجابة للمخاطر
إدارة المخاطر واغتنام الفرص	

٤. تحديد وإدارة المخاطر على مستوى الشركة

- تقييم احتمال التعرض للمخاطر ومدى تأثير المستجندات
- تطوير استجابات إما لتجنب حدوث هذه المستجندات أو إدارة تأثيراتها على الشركة عند وقوعها
- التركيز على المخاطر الكارثية نادرة الحدوث إلى جانب المخاطر التقليدية
- زيادة التركيز على الحد من تقلبات الأرباح وإدارة العجز في مؤشرات الأداء الرئيسية لتحقيق عائدات أكبر

٥. تعزيز قرارات الاستجابة للمخاطر

- دمج إدارة المخاطر مع الأنشطة الإدارية المهمة مثل وضع الاستراتيجيات، وتخطيط الأعمال، والنقطة الرأس مالية، والعناية الواجبة لعمليات الدمج والاستحواذ
- ربط إدارة المخاطر بالقرارات الأكثر كفاءة لجهة تخصيص رأس المال وتحويل المخاطر
- تعزيز الشفافية عبر وضع تدابير كمية ونوعية للمخاطر وكيفية إدارتها

٦. الاستجابة بنجاح إلى بيئة الأعمال المتغيرة

- تقييم الاقتراحات التي يركز عليها نموذج الأعمال الحالي ومدى كفاءة استراتيجيات التنفيذ.
- تحديد سيناريوهات مستقبلية بديلة ومدى احتمال تطبيق هذه السيناريوهات ومستوى خطورتها
- إيلاء الأولوية للمخاطر والارتقاء بإمكانات الشركة المتعلقة بإدارة هذه المخاطر.

- إرساء سياسات وضوابط تضمن تنفيذ عمليات الاستجابة للمخاطر بكفاءة عالية

٦. إعداد التقارير حول المخاطر

- تحديد وجمع المعلومات ذات الصلة على شكل تقارير خاصة بالمخاطر أو بطاقات أداء أو لوحات معلومات
- تحليل طبيعة المخاطر وتوجهاتها وأساليب إدارتها

نحرص بشكل رئيسي على تطبيق إطار عمل لإدارة المخاطر المؤسسية بغية تحقيق الأهداف التالية:

١. تحقيق المواءمة بين استراتيجية الشركة وثقافتها المؤسسية

- نشر الوعي إزاء المخاطر وإرساء ثقافة إيجابية منفتحة فيما يخص المخاطر وإدارتها
- مواصلة تحسين أدوات التطوير لقياس مدى التعرض للمخاطر بما يواكب تطور الشركات
- تعزيز مستويات المساءلة بمجال إدارة المخاطر

٢. نشر الثقة بين أوساط المجتمع الاستثماري وأصحاب المصلحة

- إتاحة الفرصة لتحسين إدارة المخاطر بهدف تمكين أصحاب المصلحة من إجراء تقييمات غير رسمية للوقوف مثلاً على مدى كفاءة العائدات فيما يتعلق بالمخاطر التي تتم مواجهتها

٣. تعزيز الحوكمة المؤسسية

- إن تعزيز رقابة مجلس الإدارة يستدعي تقييم هيكليات الرقابة الحالية وإيضاح مهام ومسؤوليات إدارة المخاطر، فضلاً عن تحقيق المواءمة بين الإقدام على المخاطر والمنهجيات المتبعة لاغتنام الفرص المتاحة

يتألف إطار عمل إدارة المخاطر المؤسسية في «الواحة كابيتال» من:

١. تحديد الأهداف

- فهم الأهداف والاستراتيجيات وعلاقتها بملف المخاطر في الشركة
- تحديد أصحاب المصلحة ومؤشرات الأداء الرئيسية
- تحديد مستوى الإقدام على المخاطر

٢. تحديد المخاطر

- تحديد العوامل الداخلية والخارجية المؤثرة على تحقيق الأهداف
- التمييز بين المخاطر والفرص
- تحديد مستويات تحمل المخاطر المحددة، وتسجيل المخاطر ضمن سجل خاص يضمن مزيداً من التناغم مع استراتيجية الشركة

٣. تقييم المخاطر

- تحليل المخاطر المتأصلة والمتبقية عبر تحديد احتمالات التعرض لها وآثارها
- تحديد درجات الخطورة عبر إدراج المخاطر المحددة ضمن مصفوفة المخاطر

٤. الاستجابة للمخاطر

- تحديد إمكانات الاستجابة للمخاطر عند ارتفاع مستوى الخطورة بدرجة أكبر من مستويات التحمل التي تم تحديدها
- تحديد فاعلية الاستجابة للمخاطر

٥. مراقبة المخاطر والتحكم بها

- صياغة «مؤشرات رئيسية للمخاطر» تكون بمثابة إشارات إنذار مبكر

رسم توضيحي حول إدارة المخاطر المؤسسية للاستثمارات الخاصة

مستويات تحمل المخاطر		تقنيات تحديد المخاطر	
الوصف	مستوى تحمل المخاطر	الاستبيانات وقوائم المراجعة	
منخفض	١	ورش العمل لوضع الخطط	
بسيط	٢	التفتيش والتدقيق	
معتدل	٣	تحليل المخططات والتبعية	
مرتفع	٤	تحليل جوانب القوة والضعف والفرص والتحديات	



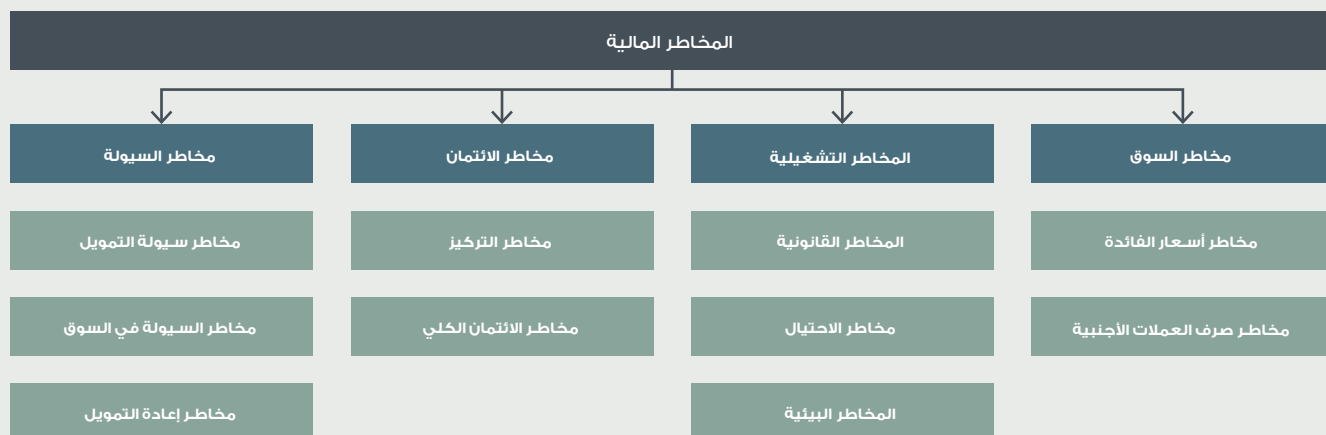
تركز درجات الاحتمال والتأثير المتعلقة بالمخاطر على المعايير الكمية أو النوعية أو كليهما معاً. ويمثل مربع تداخل درجات التأثير مع الاحتمال ضمن المصفوفة "درجة الخطر" بالنسبة للخطورة المحددة.

درجة الخطورة		درجات الاحتمال والتأثير			
مخاطر درجة الخطورة	مستوى درجة الخطورة	الوصف	التأثير	الوصف	الاحتمال
II>	منخفض	ضئيل	١	احتمال بعيد	١
II إلى ٢١	بسيط	ضعيف	٢	احتمال ضعيف	٢
		بسيط	٣	ممكن	٣
٢١ إلى ٣٠	معتدل	مرتفع	٤	فرصة مواتية	٤
		مرتفع جداً	٥	محتمل	٥
٣٠<	مرتفع	شديد	٦	احتمال عالٍ	٦

مصفوفة المخاطر								
تحديد درجة خطورة ما خطورة تم تحديدها مع احتمال جيد لوقوعها (درجة الاحتمال: ٤) إضافة لتأثير شديد (درجة التأثير: ٦)، تمت الإشارة إليها على أنها شديدة الخطورة (المنطقة الحمراء، درجة الخطورة: ٣٣)	٣٦	٣٤	٣١	٢٧	٢٢	١٦	٦	احتمال عالٍ
	٣٥	٣٢	٢٨	٢٣	١٧	١١	٥	محتمل
	٣٣	٢٩	٢٤	١٨	١٢	٧	٤	فرصة مواتية
	٣٠	٢٥	١٩	١٣	٨	٤	٣	ممكّن
	٢٦	٢٠	١٤	٩	٥	٢	٢	احتمال ضعيف
	٢١	١٥	١٠	٦	٣	١	١	احتمال بعيد
	٦	٥	٤	٣	٢	١		
	شديد	مرتفع جداً	مرتفع	بسيط	ضعيف	ضئيل		
	درجة التأثير							

الأسواق العامة

تتعرض محافظتنا الاستثمارية لأنواع مختلفة من المخاطر المالية التي تلقي بظلالها السلبية على الأداء، ويمكن تلخيص المخاطر المالية الرئيسية على النحو التالي:



ومن هنا، فإننا نعتمد منهجاً شديداً الانضباط في إدارة المخاطر المتعلقة بحفاظ الأسواق العامة التي يحرص فريق إدارة المخاطر على مراقبتها باستمرار.

دور اللجنة الاستثمارية

- توافق اللجنة الاستثمارية على الاستثمارات المقترحة من قبل مديري المحافظ
- تستعرض اللجنة التقارير الدورية المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية والتي يشرف على إعدادها فريق إدارة المخاطر أسبوعياً (وبشكل يومي أثناء فترات التقلب الشديدة)
- (١) تلخص هذه التقارير جميع الأنشطة الاستثمارية، (٢) كما تبين بوضوح مخاطر المحافظ الاستثمارية والعوائد، (٣) إضافة إلى تقييم الامتثال لسياسات الاستثمار وجميع حدود المخاطر، (٤) اقتراح الاستثناءات للسياسة الداخلية والمتطلبات التنظيمية
- تضمن اللجنة الاستثمارية الامتثال للسياسات الداخلية والمتطلبات التنظيمية

مخاطر السيولة

- يمكن تقسيم مخاطر السيولة إلى ٣ فئات رئيسية تشمل:
- **مخاطر السيولة في السوق:** وتتضمن احتمال عدم القدرة على الحصول على إحدى الأدوات المالية، أو عدم إتاحتها أو بيعها بقيمتها الاقتصادية الحقيقية (أو ما يقاربها)، ومع تطور الأسواق الفردية، فإن قيمة سيولتها تتغير تدريجياً؛ ولكن يمكن لسيولة السوق أن تتقلب بسرعة خلال فترات محددة أو في ظل الضغوطات التي تتعرض لها
 - **مخاطر سيولة التمويل:** وتشمل مخاطر عدم قدرة صناديق التمويل على مواكبة الاحتياجات الراهنة والمستقبلية المتوقعة وغير المتوقعة للتدفقات النقدية والضمانات دون أن يؤثر ذلك على العمليات اليومية أو الوضع المالي للمحفظة. ويمكن لذلك أن يعزى إلى وقوع أحداث معينة في السوق مثل نقص السيولة الذي لوحظ بعد إفلاس بنك "ليمان براذرز".
 - **مخاطر إعادة التمويل:** وتتضمن مخاطر عدم القدرة على استبدال الديون المستحقة، مما يؤدي إلى التسييل الإلزامي للأصول

إدارة المخاطر في الأسواق العامة

يواجه قطاع الأسواق العامة مجموعة مخاطر مختلفة عن تلك التي تتهدد قطاع الاستثمارات الرئيسية الخاصة، ففي حين تميل أصول الاستثمارات الخاصة للاستمرار عدة سنوات، تكون فترة استثمارات الأسواق العامة بشكل عام أقصر بكثير، وبالتالي أكثر عرضة لتقلبات السوق.

مخاطر السوق

- تشير مخاطر السوق إلى إمكانية فقدان أحد الأصول أو المراكز لقيمتها بسبب تغير في أسعار الأدوات الرئيسية، أو في قيمة مؤشر الأدوات المالية، أو تغيرات في أسعار الفائدة المختلفة، وغيرها من عوامل الخطورة
- ويشمل ذلك مخاطر أسعار الفائدة، وصرف العملات الأجنبية، ومخاطر الائتمان الكلي

المخاطر التشغيلية

- يمكن تعريفها على أنها مخاطر الخسارة الناجمة عن عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية للموظفين أو النظم، أو تلك الناجمة عن أحداث خارجية. وهذا يشمل المخاطر القانونية والاحتيال إلى جانب المخاطر المتعلقة بالتداول وتصويب الأخطاء. وتتطلب إدارة هذه المخاطر اعتماد إجراءات وضوابط تشغيلية ملائمة

مخاطر الائتمان

- إمكانية التعرض للخسائر نتيجة إهمال الطرف المقابل أو جهة الإصدار، أو عدم القدرة على تلبية شروط الدفع التعاقدية

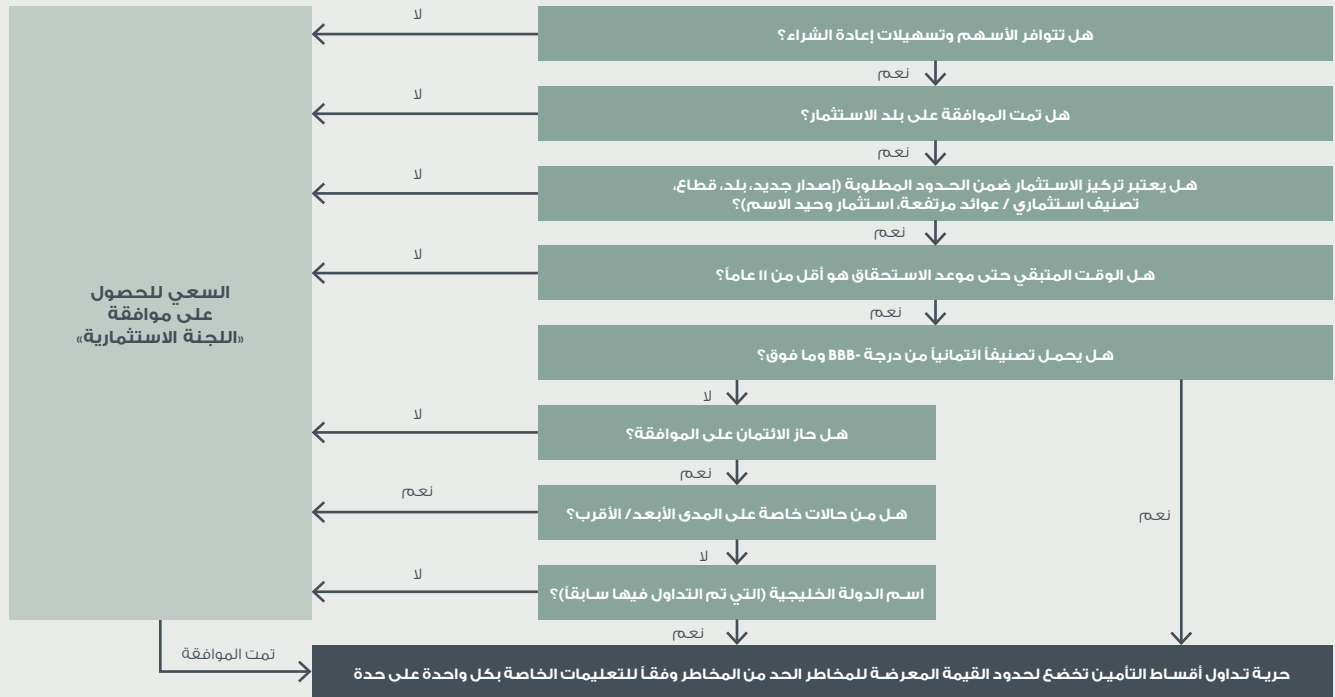
إدارة المخاطر يتبع

دور لجنة المخاطر

- تتمثل المهمة الأساسية للجنة المخاطر في الموافقة على سياسات المخاطر الجديدة أو المعدلة، وهي تعقد جلساتها عندما تستدعي الحاجة
- تحدد اللجنة مسؤوليات جميع الأطراف في تنفيذ سياسات المخاطر

- يتولى مدير إدارة المخاطر مهمة اقتراح السياسات أو تعديلها بعد إجراء مناقشات مستفيضة مع "لجنة المخاطر" وأعضاء فريق إدارة المحافظ
- يتولى فريق إدارة المحافظ مهمة الإشراف وتنفيذ سياسات إدارة المخاطر التي تم اعتمادها على أساس يومي
- يتم الإبلاغ عن أي إخلال بسياسة المخاطر المتبعة بما ينسجم مع خطة العمل المفصلة ضمن إطار السياسة ذات الصلة

وفيما يلي نوضح عملية الموافقة على الاستثمارات:



إجراءات الموافقة على المشروع الاستثماري

بعد إجراء تحليل أساسي مفصل حول السوق المستهدفة القابلة للاستثمار، يقدم مدير المحافظ الاستثمارية قائمة استثمارات إلى لجنة المخاطر للموافقة عليها. وتتطلب معظم الاستثمارات الجديدة قيام مديري المحافظ بتقديم بيان استثماري مفصل للحصول على موافقة لجنة المخاطر.

أدوات إدارة المخاطر

تتم إدارة المخاطر باستخدام العديد من الأدوات بما في ذلك:

- **سياسات وقف الخسائر** – ترتبط سياسات وقف الخسائر بحد معين لمستويات الانكشاف على الخسائر. وإذا كانت الخسائر مرتبطة بوضع أمني ما أو محفظة فرعية تجاوزت الحد الذي وضعته لجنة إدارة الخسائر، يتعين عندها إبلاغ أعضاء اللجنة لاتخاذ الإجراءات المناسبة.

- **حدود القيمة المعرضة للمخاطر** – يتم عادة استخدام القيمة المعرضة للمخاطر لقياس مستوى الخطورة المالية التي تنطوي عليها المحفظة الاستثمارية ضمن إطار زمني محدد. ويتم تطبيق سياسة القيمة المعرضة للمخاطر على مستوى المحفظة الاستثمارية الأساسية والفرعية، حيث تعطي دلالة على الخسائر المتوقعة خلال فترة زمنية محددة مع أخذ مكوناتها الحالية بعين الاعتبار. كما تقوم بحساب القيمة المعرضة للمخاطر والمعدلة بحسب السيولة (LAVaR) للحالات الفردية باستخدام تقلبات العائد خلال السنوات الخمس الأخيرة، وهو ما يتيح لنا مقارنة الحالات المطروحة مع مختلف الأساسيات الاقتصادية والعوامل المؤثرة. وتراعي هذه الطريقة تكاليف السيولة للحالات الفردية والأصول التي تستخدم فروقات عروض الأسعار.

- **سياسات التحوط الكلي** – تم وضع عدد من الحدود لمراقبة مخاطر التركيز للمحفظة الاستثمارية ذات الصلة. وينبغي أن تتسم هذه الحدود بالثبات، ويتولى فريق إدارة المخاطر معالجة أي تجاوز تتعرض له. كما يتعين استخدام مختلف أدوات التحوط المتاحة للتخفيف من المخاطر بموافقة لجنة الاستثمار.
- **سياسات اتخاذ الاحتياطات المتعلقة بأسعار الفائدة** – تشكل تقلبات أسعار الفائدة خطراً كبيراً على استثمارات الدخل الثابت حتى بوجود تطلعات إيجابية لناحية الائتمان بالنسبة للمعايير الأساسية لاختيار السندات؛ لذا تعد إدارة مخاطر أسعار الفائدة أمراً ضرورياً لتقييم المحفظة الاستثمارية بالشكل المناسب.

- **سياسات التحوط المتعلقة بالعملات الأجنبية** – على نحو مماثل لتحوطات أسعار الفائدة، تقوم سياسات التحوط المتعلقة بالعملات الأجنبية بالنسبة للسندات التي يتم تداولها بغير الدولار الأمريكي حسب ما يقتضيه إعداد ملف المخاطر / العائدات المناسب والخاص بالمحفظة الاستثمارية.
- **الحدود الأخرى** – يتم تعيين باقي الحدود، مثل حدود التركيز، بحسب جهة الإصدار والقطاع والمنطقة الجغرافية

مراقبة السياسات

يتولى فريق إدارة المخاطر مهمة مراقبة الأوراق المالية بشكل يومي. وفي حال تم خرق أي من الحدود الموضوعة، يتم إرسال إخطار إلى لجنة المخاطر بشكل تلقائي، كما يتعين على مدير المحفظة الاستثمارية حينها اقتراح الإجراءات التصحيحية.

وينبغي على فريق إدارة المخاطر إعداد تقرير يوفر لمحة عامة عن المحفظة الاستثمارية بما يسمح للإدارة برصد أداء المحفظة وحالتها على أساس أسبوعي أو حتى يومي خلال فترات التقلبات. وتعد المراجعة المستقلة لمحفظة الأوراق المالية عنصراً أساسياً في ثقافة إدارة المخاطر التي نتبعها والتي نعتقد أنها تساعد على تحقيق قيمة طويلة الأمد للمساهمين.



الالتزام بتطبيق أعلى معايير الحوكمة

يُعد التزام شركة "الواحة كابيتال" بتطبيق أطر متينة لحوكمة الشركات أمراً ضرورياً لتحقيق التقدم على المدى الطويل، ويكمن ذلك في صميم عملياتها الرامية إلى تعزيز القيمة لمساهميها ويوفر لهم – وللسوق ككل على النطاق الأوسع – الثقة بأن شؤونهم تدار بطريقة عادلة ومسؤولة وشفافة.

وقد تم وضع إطار شامل لحوكمة "الواحة كابيتال" بناءً على أسس أفضل الممارسات الدولية وانسجاماً مع متطلبات "هيئة الأوراق المالية والسلع" في دولة الإمارات العربية المتحدة، و"سوق أبوظبي للأوراق المالية".

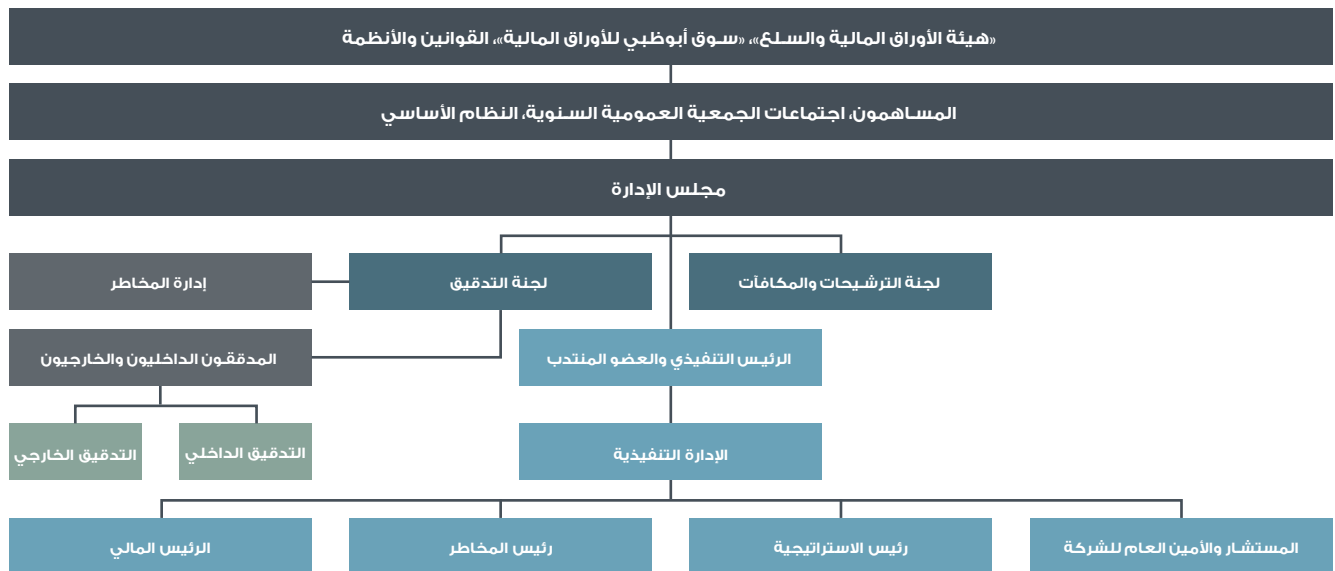
ويغطي إطار عملنا المواضيع التالية:

- مسؤوليات مجلس الإدارة والأفراد الإداريين
- ميثاق عمل كل من لجنتي مجلس إدارة الشركة، تفويض المسؤوليات المناسبة للإدارة،
- علاقة الشركة بمساهميها،
- الرقابة الداخلية، ووظائف الامتثال،
- قواعد تعيين المدققين الخارجيين،
- قواعد السلوك المهني لدى الشركة،
- سياسة التداول بأسهم الشركة المطبقة على المديرين والموظفين

علاوةً على ذلك، نواصل العمل على تحديث إطار عمل الحوكمة لدينا حتى نضمن مواكبته لجميع التطورات التنظيمية وتغيرات الأعمال ومفاهيم الحوكمة السائدة في قطاع الشركات.

ولمزيد من المعلومات حول إطار عمل وممارسات حوكمة الشركات، تفضلوا بالاطلاع على "تقرير حوكمة الشركة" لعام ٢٠١٨ على الموقع www.wahacapital.ae

هيكلية حوكمة الشركات



يتولى مجلس إدارة "الواحة كابيتال" قيادة إطار عمل الحوكمة؛ كما يعد المسؤول الأول عن ضمان امتثال الشركة لالتزاماتها القانونية والتنظيمية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وواجباتها تجاه المساهمين والمتمثلة بتوليد القيمة المستخدمة عبر اتباع إدارة مناسبة لأعمال الشركة.

ويتلقى المجلس الدعم المناسب في إطار هذه العملية من لجان مجلس الإدارة، وقسم الرقابة الداخلية، ومسؤول الامتثال في الشركة، وقسم إدارة المخاطر، فضلاً عن المتابعة اليومية من قبل أعضاء الإدارة التنفيذية.

مجلس الإدارة

تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة الحاليين من قبل مساهمي الشركة خلال "اجتماع الجمعية العمومية" السنوي الذي انعقد بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٨. وبناءً على ذلك، ستنتهي فترة عمل أعضاء مجلس الإدارة مع انعقاد "اجتماع الجمعية العمومية" في عام ٢٠٢١.

ويعتبر جميع أعضاء مجلس الإدارة في "الواحة كابيتال" أعضاء غير تنفيذيين، ويعتبر ٥ من أعضاء مجلس الإدارة أعضاء مستقلين يخضعون لنظام حوكمة الشركات الصادر من هيئة الأوراق المالية والسلع.

ويهدف ضمان استقلالية عملهم بشكل دائم، يتعين على أعضاء الإدارة الإفصاح عن طبيعة أدوارهم الوظيفية لدى المؤسسات الأخرى بما في ذلك الشركات والمؤسسات الحكومية، إضافة إلى توضيح مدة شغل كل منصب، وتاريخ انضمامهم إلى "الواحة كابيتال"، ومتى تغيرت مناصبهم الوظيفية.

لجان مجلس الإدارة

قامت "الواحة كابيتال" بتشكيل لجنتين لمجلس الإدارة هي "لجنة التدقيق"، و"لجنة الترشيحات والمكافآت"، مع تحديد مواعيد العمل لكل منها (المواريث) والتي تحدد مسؤولياتها وهيكلها وجوانبها التشغيلية وأطر عمل تقديم التقارير لكل منها.

ويتعين على كل لجنة رفع تقاريرها بشكل منتظم إلى مجلس الإدارة لاطلاعه على أنشطتها وطريقة ممارستها للصلاحيات الممنوحة إليها، ويشمل ذلك اطلاع مجلس الإدارة في كل اجتماعاته على القرارات والأوامر التي أصدرتها اللجنتين منذ انعقاد آخر اجتماع لمجلس الإدارة.

ويتعين على اللجنتين كذلك تقييم عملها بشكل سنوي ضمن إطار ميثاق العمل الخاص بها مع السعي لتعيين أداء كل لجنة أو علاقتها مع مجلس الإدارة الذي يشرف بدوره على عمليات اللجنتين لضمان توافيقها مع مواريث العمل الخاصة بها.

لجنة التدقيق

تتسجم مهام ومسؤوليات لجنة التدقيق، المحددة بموجب ميثاق عمل اللجنة، مع قواعد الحوكمة المنصوص عليها ضمن قانون حوكمة الشركات. وتتضمن قائمة مهام ومسؤوليات اللجنة:

- مراجعة البيانات المالية والتقارير السنوية والفصلية للشركة وضمان نزاهتها.
- تطوير وتطبيق سياسة التعاقب مع المدققين الخارجيين، والإشراف على مؤهلات واستقلالية وأداء المدققين الخارجيين.
- الإشراف على مؤهلات واستقلالية وأداء موظفي الامتثال والتدقيق الداخلي في الشركة، وإقرار خطة التدقيق السنوية التي يتولى إعدادها المدققون الداخليون.
- مراجعة رسائل وتقارير وتوصيات المدققين الداخليين والخارجيين للإدارة وردود الإدارة، والإشراف على تنفيذ خطوات العمل التي أوصت بها لجنة التدقيق.
- مراجعة نظم الرقابة المالية والرقابة الداخلية وإدارة المخاطر في الشركة.
- الإشراف على مدى امتثال الشركة لمحددة قواعد السلوك ومختلف التزاماتها القانونية والتنظيمية.
- المراجعة أو التحقيق في أي ادعاءات يتم تقديمها إلى لجنة التدقيق حول حوادث سرقة أو احتيال من قبل أو ضد الموظفين أو الإداريين؛ ثم رفع التوصيات المناسبة إلى مجلس الإدارة.

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتسجم مهام ومسؤوليات لجنة الترشيحات والمكافآت، المحددة بموجب ميثاق عمل اللجنة، مع قواعد الحوكمة المنصوص عليها ضمن قانون حوكمة الشركات. وتشتمل قائمة مهام ومسؤوليات اللجنة على:

- تنظيم ومتابعة إجراءات ترشيح أعضاء مجلس الإدارة بما يتسجم مع متطلبات القوانين واللوائح التنظيمية المعمول بها وقانون حوكمة الشركات، إضافة إلى تحديد مدى حاجة الشركة لموظفين مؤهلين على مستوى الإدارة العليا وأسس اختيارهم.
- ضمان استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بشكل دائم.
- المراجعة والمصادقة، بالتشاور مع رئيس مجلس الإدارة و/أو الرئيس التنفيذي، على الشروط والأحكام الخاصة بعقود خدمات المديرين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا.
- مراجعة المكافآت لمرة واحدة على الأقل سنوياً (الراتب الأساسي، والعلاوات الأخرى، والزيادات والمكافآت الإضافية على الراتب والمتعلقة بالأداء)، وذلك بالنسبة لجميع موظفي الشركة بما يشمل فريق الإدارة العليا؛ إضافة إلى مراجعة المكافآت المقترحة لأعضاء مجلس الإدارة.
- تخطيط التعاقب الوظيفي بالنسبة لأعضاء مجلس الإدارة ولجانه والرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة الرئيسيين.

إدارة الرقابة الداخلية

تم تأسيس نظام الإشراف والرقابة الداخلية في "الواحة كابيتال" لتمكين مجلس الإدارة والمديرين من تحقيق أهداف الشركة بطريقة رشيدة، وصون مصالح المساهمين ومختلف أصحاب المصلحة، والتخفيف من احتمالات المخاطر الرئيسية مثل الاحتيال أو الأنشطة التجارية غير المبررصة لها، أو البيانات المالية المضللة، أو الإقدام على المخاطرة غير المحسوبة، أو خرق الالتزامات القانونية أو التعاقدية.

ووفقاً لدليل حوكمة الشركات في "الواحة كابيتال"، يشرف مجلس الإدارة على التزام الشركة بتطبيق نظم الرقابة الداخلية المناسبة. كما يترتب على المجلس إجراء مراجعة سنوية لجودة وفعالية نظام الرقابة الداخلية ومدى التزام الشركة به.

وتتولى الإدارة كذلك مسؤولية ضمان اعتماد ضوابط داخلية ملائمة (من الناحيتين المالية والتشغيلية) لحماية أصول الشركة وإدارتها بفاعلية وكفاءة عالية.

وفي شهر فبراير ٢٠١٨، عيّنت الشركة السيد خزام صابر مديراً لإدارة الرقابة الداخلية والامتثال. وهو محاسب قانوني متمرس يتمتع بخبرة مهنية تفوق ١٧ عاماً في مجال الرقابة الداخلية والتدقيق والامتثال. كما أن السيد صابر يحمل شهادة "محلل مالي معتمد" ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال. وبموجب منصبه هذا، يتولى السيد صابر برفع التقارير إلى لجنة التدقيق مع تمتعه بالاستقلال التشغيلي عن الإدارة.

التدقيق الداخلي

خلال عام ٢٠١٨، قامت إدارة الرقابة الداخلية بإجراء عمليات تدقيق داخلية لإدارات الأسواق العامة، وإدارة المخاطر، والتسويق والاتصال المؤسسي في الشركة. وتم تقديم النتائج إلى لجنة التدقيق قبل اعتماد التوصيات ليصار إلى تطبيقها من جانب الإدارات المعنية. حيث أعلنت إدارة الرقابة الداخلية عن عدم وجود أي خلل جوهري في إجراءات الرقابة المقررة خلال عام ٢٠١٨.

التدقيق الخارجي

تعد "ديلويت آند توش الشرق الأوسط" ("ديلويت") أول مدقق خارجي تعينه شركة "الواحة كابيتال"، وذلك خلال اجتماع الجمعية العمومية الذي انعقد بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠١٢. وتمت إعادة اختيارها كمُدقق خارجي خلال اجتماعات الجمعية العمومية التي انعقدت في أعوام ٢٠١٣، ٢٠١٤، ٢٠١٥، ٢٠١٦، و٢٠١٧، و٢٠١٨ تبعاً.

وتتبنى "الواحة كابيتال" سياسات فاعلة فيما يتعلق باستقلالية المدققين الخارجيين؛ إذ تفرض عليهم – أثناء القيام بعمليات تدقيق البيانات المالية للشركة – عدم القيام بأي أعمال تقنية أو إدارية أو خدمات استشارية مرتبطة بالمهام المفترضة التي يمكن أن تؤثر على قراراتهم واستقلاليتهم، أو أي خدمات أو أعمال ليست من اختصاص المدقق الخارجي وفقاً لـ "هيئة الأوراق المالية والسلع" بدولة الإمارات العربية المتحدة.

وخلال عام ٢٠١٨، بلغت أجور التدقيق الخارجي لشركة "ديلويت" ٥٩٦ ألف درهم إماراتي مقابل خدمات التدقيق التي تم تقديمها لصالح "الواحة كابيتال" وبعض الشركات التابعة لها.

الامتثال

يتولى مسؤول الامتثال التحقق من امتثال الشركة ومكاتبها وموظفيها للمتطلبات القانونية والتنظيمية المعمول بها (بما في ذلك القرارات الصادرة عن "هيئة الأوراق المالية والسلع" و"سوق أبوظبي للأوراق المالية"، إضافة إلى السياسات الداخلية للشركة والإجراءات والالتزامات تجاه أطراف ثالثة (مثل المقرضين والأطراف المقابلة). ويرفع مسؤول الامتثال تقاريره إلى لجنة التدقيق/مجلس الإدارة حول المسائل الرئيسية المرتبطة بعدم الامتثال.

إجراءات الإفصاح

تمثل "الواحة كابيتال" بجميع التزاماتها المتعلقة بالإفصاح والتي تتضمن متطلبات "هيئة الأوراق المالية والسلع" و"سوق أبوظبي للأوراق المالية" والمساهمين؛ وعليه، يتم تداول أسهمها ضمن سوق شفافة وواضحة المعالم. وفي عام ٢٠١٨، قدمت الشركة إفصاحات دورية إلى كل من "هيئة الأوراق المالية والسلع" و"سوق أبوظبي للأوراق المالية" وركزت فيها – إضافة لما يتعلق بالبيانات المالية الفصلية والسنوية – على اجتماعات وقرارات مجلس الإدارة المقيمة، وتوزيع حصص الأرباح لعام ٢٠١٨، وأهم مواد علاقات المستثمرين، والصفقات الرئيسية والمالية التي أجرتها الشركة.

سياسة التداول بأسهم الشركة

تبنت "الواحة كابيتال" سياسة محددة بالنسبة لتعاملات الإداريين والموظفين في الأوراق المالية للشركة، وذلك لضمان عدم قيامهم (وكذلك الأشخاص المقربين منهم) بالتعامل أو تداول الأوراق المالية التي تصدرها الشركة أو شركاتها الفرعية أو التابعة لها استناداً لمعلومات سرية لم يتم الإفصاح عنها أو في حالات النزاعات. وتبين النقاط التالية أهم جوانب سياسة التداول بأسهم الشركة:

- لا يسمح لأحد من مديري أو موظفي الشركة (أو أي شركة فرعية أو تابعة لـ "الواحة كابيتال") بالتعامل في الأوراق المالية للشركة عندما يكون بحوزتهم أي معلومات قد تؤثر على سعر تلك الأوراق المالية، ولم يتم الإفصاح عن هذه المعلومات إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

- يمنع التداول بالأوراق المالية خلال فترات الحظر التالية:

(أ) ١٠ أيام عمل قبل الإعلان عن أي معلومات من شأنها التأثير على سعر السهم أو نمط صعوده أو هبوطه، إلا إذا تم الحصول على المعلومات نتيجة حوادث عرضية طارئة.

(ب) خلال الفترة بين ١٥ مارس وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية الفصلية إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

(ت) خلال الفترة بين ١٥ يونيو وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية للنصف الأول من السنة إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

(ث) خلال الفترة بين ١٥ سبتمبر وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية للربع الثالث من السنة إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

(ج) خلال الفترة بين ١٥ ديسمبر وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية السنوية إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

- يمكن للمديرين الذين لا يمتلكون المعلومات المشار إليها أعلاه ولا يبادرون بالتداول خلال فترات الحظر أن يتعاملوا في الأوراق المالية الخاصة بالشركة بعد حصولهم على موافقة خطية من قبل رئيس مجلس الإدارة (أو نائب رئيس مجلس الإدارة في حال غياب الأول). كما يسمح للموظفين غير المطلعين على تلك المعلومات بالتداول شريطة حصولهم على موافقة خطية من الرئيس التنفيذي، (وفي حال غيابه من أمين سر الشركة). وعادة ما يتم منح هذه الموافقة فقط خلال أول أسبوعين بعد تقديم النتائج المالية الفصلية والسنوية إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية".

معايير تنفيذ السياسات

يدرك مجلس الإدارة والمديرين الأفراد وإدارة "الواحة كابيتال" التزاماتهم المتعلقة بمتطلبات الإفصاح فيما يتعلق بتعاملاتهم بالأوراق المالية للشركة، وهم يبقون على اطلاع دائم بالتواريخ الرئيسية المتعلقة بهذا الخصوص. من جهة ثانية، قدمت الشركة إلى "سوق أبوظبي للأوراق المالية" قائمة محدثة تضم المطلعين على تلك المعلومات، وذلك بهدف تسهيل مراقبة السوق لمدى امتثال الشركة مع القوانين النافذة في تعاملات الأسهم.

وشكلت الشركة "لجنة تداول المطلعين" التي تضم أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

- سناء خاطر، الرئيس المالي
- بيتر هاولي، أمين سر الشركة
- خزام صابر، مدير إدارة الرقابة الداخلية والامتثال

تتولى هذه اللجنة إدارة سياسة تعاملات الأسهم والرقابة الدورية على عمليات التداول في أسهم الشركة للحد من مخاطر التداول غير المرخص من جانب أحد مديري أو موظفي الشركة. وخلال عام ٢٠١٨، لم تستلم اللجنة أي طلب من أي مدير أو موظف للتداول في أسهم الشركة.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تحدد الجمعية العمومية في "الواحة كابيتال" مكافآت أعضاء مجلس الإدارة على أساس سنوي. وبموجب قانون الشركات التجارية الجديد (القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥)، لا يمكن لمكافأة المدير أن تتخطى نسبة ١٠٪ من صافي أرباح الشركة، وذلك بعد اقتطاع ١٠٪ من صافي الأرباح لحساب الاحتياطي النظامي.

ويتعين على لجنة الترشيحات والمكافآت مراجعة المكافآت المقترحة دفعها إلى المديرين ولمرة واحدة على الأقل خلال العام الواحد سواء بصفتهم أعضاء في مجلس الإدارة أو لجان المجلس، ومن ثم تقديم التوصيات المناسبة إلى مجلس الإدارة.

وفي عام ٢٠١٨، تم دفع مبلغ (إجمالي) قدره ١٨ مليون درهم إماراتي إلى أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية ٢٠١٧. وسيتم تحديد أتعاب مجلس الإدارة عن السنة المالية ٢٠١٨ خلال اجتماع الجمعية العمومية للشركة المزمع عقده خلال عام ٢٠١٩.

ولن يتم دفع أي علاوات لأعضاء مجلس الإدارة عن حضورهم اجتماعات مجلس الإدارة أو لجان المجلس في عام ٢٠١٨.

إضافة إلى ذلك، لا تعطي سياسة الشركة للمديرين حق المشاركة في أي خطة تتضمن بيع أو شراء أسهم للشركة (ولا أي شكل آخر من الحوافز طويلة الأجل).

عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة

يمكن الاطلاع على عقد التأسيس والنظام الأساسي لشركة "الواحة كابيتال" على الرابط التالي: www.wahacapital.ae

سالم النعيمي
رئيس مجلس الإدارة

سعادة سالم النعيمي هو رئيس مجلس إدارة الحالي لشركة "الواحة كابيتال"، وقبل ذلك شغل منصب الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب للشركة من عام ٢٠٠٩ وحتى مارس ٢٠١٨، حيث أشرف على مسيرة التحول الاستراتيجي للشركة إلى نموذج استثماري رائد يتمثل في إدارة أصول مملوكة لها وأخرى مملوكة لمستثمرين آخرين.

كما يشغل سعادة النعيمي عدة مناصب إدارية مع شركات عامة وخاصة كبرى، فهو رئيس مجلس إدارة شركة "صحة"، وعضو مجلس إدارة شركة "إيركاب" القابضة المدرجة في بورصة نيويورك.

وفي السابق، شغل سعادة النعيمي مناصب عديدة في كل من بنك دبي الإسلامي، و"مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي"، و"صندوق أبوظبي للتنمية"، و"شركة كرافت للأغذية".

يحمل سعادة النعيمي، وهو إماراتي الجنسية، درجة البكالوريوس في التمويل وإدارة الأعمال الدولية من جامعة نورث إيسترن في بوسطن، الولايات المتحدة الأمريكية.

أحمد علي خلفان المطوع الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

يشغل السيد أحمد علي الظاهري حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة، لمجموعة شركات "علي وأولاده" وشركة "فودكو القابضة"، وهو أيضاً عضو في مجالس إدارة كل من شركة "الوثبة الوطنية للتأمين"، وشركة "طيران أبوظبي".

يحمل السيد الظاهري شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة سياتل باسيفيك في واشنطن، ومحاسب قانوني معتمد من كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية.

كارلوس عبيد
عضو مجلس إدارة

يشغل السيد كارلوس عبيد حالياً منصب الرئيس المالي لمجموعة شركة "مبادلة للتنمية"، كما يترأس مجالس إدارة كل من شركة "مبادلة جي إي كابيتال"، و"صندوق مبادلة للبنى التحتية"، وهو عضو أيضاً في مجالس إدارة العديد من الشركات، بما فيها شركة "مبادلة للبترول"، وشركة "أبوظبي لطاقة المستقبل" (مصدر)، و"مستشفى كليفلاند كلينك أبوظبي"، و"شركة جلوبل فاوتريز".

يحمل السيد عبيد درجة بكالوريوس العلوم في الهندسة الكهربائية من الجامعة الأميركية في بيروت في لبنان، كما يحمل أيضاً درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية إنسياد في فونتينبلو، فرنسا.



راشد درويش الكتبي عضو مجلس الإدارة

السيد راشد الكتبي يشغل حالياً منصب رئيس مجلس إدارة مجموعة "اردي كي"، وهو أيضاً نائب رئيس مجلس إدارة والعضو المنتدب في كل من شركة "الوثبة للتأمين" (ش.م.ع.)، وشركة "فودكو القابضة" (ش.م.ع.)، ويشغل السيد الكتبي منصب عضو في مجلس شركة "درويش بن أحمد وأولاده" (ذ.م.ع.).

يحمل السيد الكتبي شهادة بكالوريوس في التجارة من جامعة إنديانا، وماجستير في إدارة الأعمال من جامعة سانت لويس، الولايات المتحدة.

رشيد علي العميرة عضو مجلس الإدارة

السيد العميرة عضو مجلس إدارة في شركة "الوثبة الوطنية للتأمين" وشركة "أبوظبي الوطنية لمواد البناء" (بلدكو)، وهو رئيس مجلس إدارة شركة "الرؤية كابيتال للوساطة المالية".

ويشغل السيد العميرة منصب الرئيس التنفيذي لشركة "أبوظبي الوطنية لمواد البناء" (بلدكو)، وهي شركة مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية وتمتلك ثلاث شركات فرعية وهي: "بلدكو لخدمات حديد التسليح" و"بلدكو للمنتجات الخرسانية الهوائية العازلة"، و"بلدكو للمنتجات الأسمنتية"، وتتولى هذه الشركات توفير وتصنيع منتجات ومواد البناء اللازمة لمشاريع البناء السكنية والتجارية.

ويمتلك السيد العميرة خبرة تزيد عن ٢٢ عاماً في قيادة الأعمال، حيث تولى قيادة مجموعة شركات عائلة العميرة، فهو مسؤول عن إدارة الأعمال اليومية لمجموعة الشركات وأصولها ويساعد في المحافظة على ربحية المجموعة وتنمية إيراداتها. كما شغل السيد العميرة منصب الرئيس التنفيذي لشركة الرؤية كابيتال للوساطة المالية في الفترة بين عامي ٢٠٠٦ و٢٠١٠.

خالد الشملان عضو مجلس إدارة

يرأس السيد الشملان قسم الاستثمارات السيادية في "مبادلة كابيتال"، حيث يتولى إدارة برامج الاستثمارات السيادية، وهو يدير حالياً التزامات بمليارات الدولارات عبر خمس شركات سيادية تشمل الصين وروسيا وفرنسا وكازاخستان واليونان.

انضم الشملان إلى شركة "مبادلة للتأمين" في عام ٢٠٠٥ وكان من أوائل الموظفين الذين عملوا في ممارسات الاندماج والاستحواذ، حيث لعب دوراً رئيسياً في التفاوض وتنفيذ عدد من عمليات الاستحواذ الاستراتيجية التي تبلغ قيمتها أكثر من ٤ مليار دولار أمريكي.

وفي عام ٢٠٠٩، كان الشملان أحد الأعضاء المؤسسين لشركة "استثمار التكنولوجيا المتطورة" (ATIC)، وهي شركة استثمار مملوكة بالكامل لحكومة أبوظبي تركز على الاستثمار في التكنولوجيا المتطورة مع التركيز على أشباه الموصلات. كما كان عضواً أساسياً في فريق الصفقات الذي نفذ الاستحواذ الأولي على حصة ٢٨٪ في "أدفانسد مايكرو ديفاييسز" (AMD) عام ٢٠٠٧، وقاد صفقة المشروع المشترك بين شركتي "استثمار التكنولوجيا المتطورة" و"أدفانسد مايكرو ديفاييسز" لتأسيس ثاني أكبر شركة لتصنيع الرقائق في العالم، "جلوبال فاوندريز".

يحمل السيد الشملان درجة البكالوريوس في العلاقات الدولية من جامعة نيويورك، بوفالو في الولايات المتحدة الأمريكية، وشهادة تطوير القيادات من جامعة كاليفورنيا، بيركلي.

محمد حسين النويس عضو مجلس إدارة

محمد حسين النويس هو رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة "تام" للاستثمار والتطوير، وعمل سابقاً كمساعد مدير الاستثمار في هيئة أبوظبي للاستثمار (ADIA)، فضلاً عن عمله لفترة وجيزة كمحلل للاستثمار المصرفي مع شركة "جي بي مورغان" في نيويورك، الولايات المتحدة، كذلك عمل في شركة "النويس للإستثمار" كمحلل مالي. كما قام السيد النويس بإتمام العديد من التدريبات في عدد من الشركات المالية العالمية، ومنها "إتش إس بي سي" في أبوظبي و"سيتي بانك" في لندن، المملكة المتحدة.

وإلى جانب "الواحة كابيتال"، يشغل النويس عضوية مجالس إدارة شركة "النويس للإستثمار" وشركة "إميا للطاقة".

يحمل السيد النويس شهادة البكالوريوس مع مرتبة الشرف المشتركة في الاقتصاد وتمويل الأعمال من جامعة برنيل في لندن، المملكة المتحدة.



الإدارة التنفيذية

مايكل راينز الرئيس التنفيذي

يتميز السيد مايكل راينز، الرئيس التنفيذي لشركة "الواحة كابيتال"، بفهمه العميق للاستثمار واقتناص الفرص، وقد طور السيد راينز هذا الفهم من خلال تولي العديد من المناصب القيادية رفيعة المستوى في عدد من المؤسسات المالية العالمية.

ويملك السيد راينز سجلاً حافلاً بالنجاح مع "الواحة كابيتال"، حيث كان يشغل منصب الرئيس التشغيلي وكان مسؤولاً عنها عن جميع أنشطة الاستثمار بما في ذلك الاستثمار في أسواق رأس المال وحقوق الملكية الخاصة والبنية التحتية والعقارات.

وقبل انضمامه لغريق عمل "الواحة كابيتال"، شغل راينز منصب المدير العالمي للعديد من أقسام الخدمات المصرفية الاستثمارية في "باركليز كابيتال" في لندن ونيويورك، بما في ذلك الأقسام المتخصصة في استثمارات الغضاء والدفاع والسلع الرأسمالية والتمويل التجاري والتأجير عبر الحدود. وهو أيضاً أحد أعضاء المكتب التنفيذي للجنة الأوروبية للاستثمارات المصرفية. وخلال فترة عمله في "باركليز كابيتال"، أسهم راينز في تطوير وتنفيذ العديد من صفقات التمويل المتخصصة الكبرى، والتي تضمنت العديد من صفقات التمويل المدعومة بأصول مرتفعة القيمة.

ويشغل راينز حالياً منصب الشريك المدير لشركة "إم إي إيه إنبرجي" أدفايزوري يو كيه إل إل بي، وهي شراكة استثمارية تركز على الطاقة، إلى جانب منصبه كعضو مجلس إدارة في شركة "تشاتل في إيه إس"، و"إم إي إيه إنبرجي" انغستمنت كومباني ليمتد، و"إس دي إكس إنبرجي إنك" المدرجة في بورصة لندن وكندا، وصندوق مينا للبنية التحتية.

سناء خاطر الرئيس المالي

تتولى السيدة سناء خاطر منصب الرئيس المالي لشركة "الواحة كابيتال"، وتشرف على الاستراتيجية المالية والتخطيط المالي وأنشطة التقارير التنظيمية، وهي أيضاً مسؤولة عن المتطلبات المصرفية العامة للشركة، وهيكل رأس المال بما في ذلك تمويل الديون وإدارة الخزينة. وتتمتع السيدة خاطر بمسيرة مهنية وخبرة مميزة تمتد لأكثر من ٢٠ عاماً في قطاعات الخدمات المصرفية والمالية عبر بلدان عدة.

وقبل انضمامها للعمل في شركة "الواحة كابيتال"، شغلت السيدة خاطر منصب الرئيس المالي والمدير في شركة "شمال إفريقيا القابضة"، وهي شركة استثمارية قابضة مقرها الكويت وتتركز أعمالها على استثمارات الملكية الخاصة. كما تقلدت قبل ذلك منصب الرئيس المالي في شركة "أن بي كيه كابيتال"، ذراع الصيرفة الاستثمارية لـ "بنك الكويت الوطني"؛ ومنصب الرئيس المالي والرئيس المشارك لإدارة الأصول بالوكالة في قطاع الصيرفة الاستثمارية، والملكية الخاصة، وعمليات الخزينة في البنك، وشغلت قبل ذلك مناصب عدة في مجالي التمويل والرقابة المالية في كندا.

تحمل السيدة خاطر "شهادة المحاسب القانوني المعتمد" من "جامعة ماكغيل" في مدينة مونتريال الكندية، وهي حائزة أيضاً على درجة الماجستير في إدارة الأعمال، ودرجة البكالوريوس في الرياضيات من الجامعة الأمريكية في بيروت. وحصلت أيضاً على شهادة "محاسب قانوني معتمد" من "معهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز".

عبدالله سباعي الرئيس التنفيذي للاستراتيجية

يشغل السيد عبد الله سباعي منصب الرئيس التنفيذي للاستراتيجية في "الواحة كابيتال"، حيث يعمل عن كثب مع الرئيس التنفيذي لاغتنام فرص النمو الجديدة التي تحقق الأهداف الرئيسية لشركة "الواحة كابيتال".

ويتمتع سباعي بخبرة تزيد على ٢٠ عاماً في مجال إدارة الأصول، والخدمات المصرفية الاستثمارية، والطيران.

وقبل ذلك، كان السيد سباعي مسؤولاً عن استثمارات أسواق رأس المال في "الواحة كابيتال"، حيث عمل على استقطاب الأموال من المستثمرين من أطراف استثمارية أخرى لصناديق الاستثمار في أدوات الدخل الثابت والأسهم.

وقبل انضمامه إلى "الواحة كابيتال"، شغل سباعي منصب الرئيس العالمي لـ "وحدة صناعة الطيران" التابعة لشركة "باركليز كابيتال" ورئيس "قسم تمويل الطيران" في الشركة بلندن، حيث قدم استشاراته للعملاء حول حلول أدوات الدين والمشتقات المالية. وقبل ذلك، تقلد عدداً من المناصب العليا في شركة "إيرباص" لصناعة الطائرات في فرنسا، بما في ذلك منصب رئيس الشؤون التجارية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

يحمل السيد سباعي درجة البكالوريوس في الهندسة، ودرجة الدكتوراه في الديناميكا الهوائية من "الكلية الوطنية العليا للطيران والغضاء"، كما يحمل درجة الماجستير في الرياضيات من "جامعة ليل" في فرنسا.



شكيب أعبوش

الرئيس التنفيذي لإدارة المخاطر

يشغل السيد أعبوش منصب الرئيس التنفيذي لإدارة المخاطر في شركة "الواحة كابيتال"، حيث يشرف على الإدارة الاستراتيجية للمخاطر في مجالات أسواق رأس المال والاستثمارات الخاصة. ويتولى أعبوش رئاسة الفريق المسؤول عن تطوير إطار عمل حوكمة المخاطر، وتقدير الرغبة بالمخاطرة، والتأكد من قياس ومراجعة وإدارة مخاطر الأعمال بصورة مستمرة.

وقبل انضمامه إلى الواحة كابيتال، شغل السيد أعبوش منصب مدير مجموعة حلول إدارة المخاطر في بنك "باركليز كابيتال" الاستثماري في دبي، حيث كان مسؤولاً عن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقبل ذلك، عمل مديراً في قطاع الخدمات المصرفية للشركات والخدمات المصرفية الاستثمارية في مجموعة "سي تي جروب" بمملكة البحرين، حيث تولى مسؤولية قيادة فريق مبيعات المشتقات المالية والهيكل لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (باستثناء دولة الإمارات العربية المتحدة). وخلال مسيرته المهنية في القطاع المصرفي، قدم السيد أعبوش خدمات استشارية للشركات الإقليمية حول إدارة المخاطر المالية المتعلقة بأنشطة الدمج والاستحواذ والتمويل، وأشرف على تنفيذ صفقات تغطي فئات مختلفة من الأصول مثل الصرف الأجنبي، وأسعار الفائدة، والائتمان، والسلع.

ويشغل السيد أعبوش مناصب عدة في مجالس إدارة العديد من الشركات بما في ذلك رئيس مجلس إدارة "أنجلو أربيان للرعاية الصحية"، ورئيس مجلس إدارة "الواحة لاند"، وعضو لجنة المخاطر في شركة "دنيا للتمويل".

ويحمل السيد أعبوش درجة ماجستير إدارة الأعمال في التمويل وماجستير العلوم في الهندسة المالية من "جامعة لافال" في كندا، وهو حائز أيضاً على شهادة محلل مالي معتمد من "معهد المحللين الماليين" بالولايات المتحدة الأمريكية.

حازم سعيد النويس

الرئيس التنفيذي لشركة "الواحة لاند"

يشغل السيد حازم النويس منصب الرئيس التنفيذي لشركة "الواحة لاند"، ذراع التطوير العقاري التابع لشركة "الواحة كابيتال"، حيث يقوم بإدارة مشروعها العقاري الصناعي المعروف باسم "المركز". ويمتلك النويس خبرة واسعة تمتد لأكثر من ٢٢ عاماً في مجال الأعمال الإنشائية، وإدارة التصاميم، والتطوير العقاري. كما تقلد خلال مسيرته المهنية السابقة العديد من المناصب الرفيعة في شركات ومؤسسات رائدة مثل: شركة "الدار العقارية"، و"دائرة الأشغال العامة في أبوظبي"، و"شركة أبوظبي العاملة في المناطق البحرية" (أدما العاملة).

ويحمل السيد النويس شهادة البكالوريوس ودرجة الماجستير في الهندسة المعمارية من "كلية سافانا للفنون والتصميم" في "جامعة سافانا" في ولاية جورجيا بالولايات المتحدة الأمريكية. وقد حصل على "جائزة الشيخ راشد للتفوق العلمي" في العام ١٩٩٧، وهو عضو في الجمعية الوطنية "تاو سيغما دلتا" للهندسة المعمارية والفنون التطبيقية (الولايات المتحدة الأمريكية).

محمد الجمل

مدير عام، ورئيس قسم الأسواق العامة

محمد الجمل هو المدير المسؤول عن استثمارات الواحة كابيتال في الأسواق العامة.

انضم السيد الجمل إلى "الواحة كابيتال" في عام ٢٠١٠، وهو يلعب منذ ذلك الحين دوراً أساسياً في إعداد وتطوير نظام إدارة الأصول في الشركة. كما يشرف على الصندوقين الرئيسيين التابعين للشركة – وهما: "صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا" (CEEMEA)، و"صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" – ويتمتع كلا الصندوقين بسجل حافل طويل الأمد من الأداء المتفوق، حيث تصدراً على الدوام تصنيف الصناديق المماثلة لهما. وتحت قيادة السيد الجمل، استقطبت صناديق الأسواق العامة التابعة لشركة "واحة كابيتال" رؤوس الأموال من الأطراف الاستثمارية الدولية والإقليمية.

ويمتلك الجمل خبرة تزيد على أكثر من ١٤ عاماً في مجال الاستثمار عبر الهياكل الرأسمالية بما في ذلك الأسهم والسندات العامة، والديون الخاصة الممتازة والثانوية. وقبل انضمامه إلى "الواحة كابيتال"، عمل السيد الجمل لدى "سوسيتيه جنرال للخدمات المصرفية للشركات والخدمات الاستثمارية" في لندن، وركز خلال تلك الفترة على معاملات تمويل الأسهم والديون، حيث تتجاوز قيمة المعاملات التي تولى الإشراف على تنفيذها ١٠ مليارات دولار أمريكي في قطاعات شملت النقل، والدفاع، والرعاية الصحية، والنفط والغاز، والنفايات، وقطاعات المرافق العامة.

ويحمل السيد الجمل درجة الماجستير مع مرتبة الشرف في الهندسة المالية من "المدرسة العليا للعلوم الاقتصادية والتجارية" (ESSEC) في فرنسا.



الإدارة التنفيذية يتبع

ببتر هاولي

المستشار والأمين العام للشركة

يتولى السيد هاولي قيادة فريق الشؤون القانونية للمجموعة في شركة "الواحة كابيتال"، وتتمثل مسؤوليته في ضمان تطبيق الشركة لالتزاماتها القانونية والتنظيمية، والمهام المتعلقة بالحوكمة وأمانة السر. ويتمتع السيد هاولي بخبرة واسعة في مجال الإدارة التنفيذية من خلال اضطلاعها بمهام إدارية رفيعة في العديد من شركات المحفظة، وعضويته في لجانها الاستثمارية، وتوليه لمناصب أمانة السر فيها. وقدم السيد هاولي خدمات استشارية للشركات على امتداد سلسلة القيمة بدءاً من الشركات الناشئة وصولاً إلى الشركات المدرجة في مؤشر فوتسي وبورصة نيويورك، والحكومات الوطنية، وتغطي هذه الاستشارات قطاعات النفط والغاز، والرعاية الصحية، والطيران، والطاقة، والبنية التحتية، والاتصالات، والخدمات المالية.

وعمل السيد هاولي في "الواحة كابيتال" لأكثر من خمسة أعوام. وقبل انضمامه إليها، مارس مهنة القانون لدى شركة محاماة دولية رائدة في لندن، حيث أدار معاملاتها في أوروبا، والولايات المتحدة، والأسواق الناشئة. وهو يتمتع بخبرة واسعة في إدارة المعاملات المعقدة عبر الحدود، وصفقات الاندماج والاستحواذ العامة والخاصة، والمشاريع المشتركة، والمهام الاستشارية للمشاريع والحكومات، وهيكلية صناديق الاستثمار، ومعاملات أسواق رأس المال، وأطر عمل الامتثال وحوكمة الشركات.

والسيد هاولي هو عضو في المنتدى الاستشاري العام في دولة الإمارات، كما أنه حاصل على التأهيل اللازم لممارسة مهنة المحاماة في إنجلترا وويلز، وهو مرخص من "هيئة تنظيم المحامين في إنجلترا وويلز". ويحمل هاولي درجة البكالوريوس في الحقوق تخصص القانون الأوروبي من "جامعة ليدز" في المملكة المتحدة.

إرغام البشير

رئيس قسم الموارد البشرية والشؤون الإدارية

تترأس السيدة إرغام البشير مهمة إدارة قسم الموارد البشرية والشؤون الإدارية في شركة "الواحة كابيتال"، مع مسؤوليات تشمل التركيز على رصد مواهب الكوادر، وإدارة الأداء، والتعليم والتطوير، والتوظيف. ولدى السيدة البشير أكثر من ٢٠ عاماً من الخبرة في القطاعين الخاص والحكومي، حيث تقلدت العديد من المناصب القيادية الاستراتيجية في مجال إدارة فرق عمل الموارد البشرية، ووضع برامج تطوير المواهب الوطنية.

وشغلت قبل انضمامها لشركة "الواحة كابيتال"، منصب مدير شؤون الشركات في شركة "استثمار العالمية"، وهي شركة استثمارية تابعة لشركة "دبي العالمية". وقبل انضمامها لشركة "استثمار"، شغلت البشير منصب مستشار ورئيس وحدة الدعم الفني في هيئة تنمية وتوظيف الموارد البشرية الوطنية في دولة الإمارات.

السيدة البشير هي باحثة دكتوراه في القيادة والسلوك التنظيمي تحمل درجة ماجستير العلوم من كلية هينلي لإدارة الأعمال ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ليفربول في المملكة المتحدة.



التقارير والبيانات المالية الموحدة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٤٤
٤٨
٤٩
٥٠
٥١
٥٢
٥٣
٩٨

تقرير مدقق الحسابات المستقل
بيان المركز المالي الموحد
بيان الربح أو الخسارة الموحد
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
بيان التدفقات النقدية الموحد
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
معلومات عن الشركة

إلى السادة المساهمين المحترمين
الواحة كابيتال ش.م.ع.
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة الواحة كابيتال ش.م.ع. («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ «المجموعة») والتي تشمل بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وكل من بيان الربح أو الخسارة الموحد، بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة التي تشمل ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية بموجب تقديرنا المهني، هي الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. وتم تناول هذه الامور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا حولها، ولا نبيد رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

أمور التدقيق الرئيسية	كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية
تقييم السيطرة، السيطرة المشتركة والتأثير الهام على الاستثمارات	كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا بـ:
يرجى مراجعة إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ٥ و ١٢ (الإفصاحات المالية). يتطلب التصنيف والمحاسبة المناسب لاستثمارات المجموعة أو المشاركة في منشآت أخرى أحكام إدارية هامة، وبشكل خاص فيما يتعلق بتقييم السيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الهام فيما يتعلق بـ: • حقوق صانع القرار للمجموعة على أنشطة الشركة المستثمر فيها ذات العلاقة؛ • الهيكل القانوني للمعاملة؛ و • وجود حقوق و / أو التزامات مادية أخرى. هناك خطر في أن يكون هناك خطأ في حكم الإدارة أو ربما عدم أخذها في الاعتبار جميع القواعد، الحقائق والظروف في تقييم فيما إذا كانت المجموعة تحتفظ بالسيطرة، السيطرة المشتركة أو لها تأثير هام على استثماراتها/ أو مشاركتها في المنشآت الأخرى والتي قد يكون لها آثار هامة على البيانات المالية الموحدة والإفصاحات.	• اختبار تصميم وتنفيذ الضوابط الرئيسية حول تطبيق المعايير المحاسبية وتقييم الأحكام الهامة التي مارسها الإدارة في تحديد إذا ما كانت المجموعة تسيطر، لها تأثير هام أو تمتلك سيطرة مشتركة في محفظة الشركات، الصناديق والمنشآت الأخرى؛ • فحص الوثائق القانونية المؤيدة لأي أحكام رئيسية قامت بها الإدارة في تحديد ما إذا كانت لديهم سيطرة، سيطرة مشتركة أو تأثير هام على الشركة المستثمر فيها مثل السلطة على الأنشطة ذات الصلة؛ • مراجعة تقييم الإدارة حول السيطرة المستمرة، السيطرة المشتركة أو التأثير على أي شركة مستثمر فيها بعد التغيير في حصص الملكية أو شروط العقد؛ و • تقييم الامتثال للمعايير المحاسبية.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا. كما أننا مستقلون عن المجموعة وفق معايير السلوك الدولية لمجلس المحاسبين قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين جنبا إلى جنب مع متطلبات السلوك الأخلاقي الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للمجموعة. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ولقواعد السلوك للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. ونعتقد بأن بينات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أموال التدقيق الرئيسية	كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية
تقييم إنخفاض قيمة الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية يرجى مراجعة إيضاح ٤ (أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد)؛ وإيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ١٢ (الإفصاحات المالية). بلغت الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية ٤,٢ مليار درهم (٣٦٪ من إجمالي الموجودات) و ٥,٣٢ مليار درهم (٤٧٪ من إجمالي الموجودات) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧، على التوالي. إن المجموعة معرضة لمخاطر انخفاض القيمة لاستثماراتها في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية. تقوم إدارة المجموعة بإجراء اختبار لإنخفاض القيمة لتقييم قابلية إسترداد الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية، وتأخذ في الإعتبار إذا كانت هناك مؤشرات على انخفاض القيمة فيما يتعلق بهذه الاستثمارات. يتطلب تقييم انخفاض قيمة هذه الاستثمارات حكم هام، وهناك مخاطر من أن تقييم الموجودات وكذلك إحتساب أي إنخفاض محتمل في القيمة قد يكون غير صحيح. ولذلك، فقد حددنا أن تقييم انخفاض القيمة، باعتبارها تمثل أمور تدقيق رئيسية نظراً لأهمية الرصيد في البيانات المالية ككل، بالإضافة إلى الحكم والتفديرات المرتبط بها عند إجراء تقييم انخفاض القيمة.	كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا بـ: - اختبار تصميم وتنفيذ الضوابط الرئيسية حول العمليات والمنهجيات الأساسية التي قامت الإدارة بتطبيقها في تقييم انخفاض القيمة؛ - تقييم مدى ملاءمة النموذج و / أو المنهجية التي تستخدمها الإدارة لإحتساب القيمة في الاستخدام؛ - مراجعة معقولة افتراضات الإدارة والتقييم الدقيق للتفديرات المستخدمة في تحديد القيمة القابلة لاسترداد للاستثمارات الهامة؛ - مقارنة الافتراضات المطبقة على البيانات الخارجية وتقييم مدى معقوليتها القياسية على أساس معرفتنا بالمجموعة وقطاع الصناعة؛ و - مراجعة تحليلات الحساسية وسيناريوهات اختبار الإجهاد.
الاعتراف، التقييم والإفصاح عن الاستثمارات العقارية يرجى مراجعة إيضاح ٤ (أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد)، إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ٩ (الإفصاحات المالية). بلغت قيمة الاستثمارات العقارية للمجموعة ٧٥٣,٥٧ مليون درهم (٦٦٪ من إجمالي الموجودات) و ٧٥٨,٦٧ مليون درهم (٢٧٪ من إجمالي الموجودات) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧، على التوالي. نتجت الاستثمارات العقارية من الاعتراف بجزء من الأرض الممنوحة من قبل حكومة أبوظبي. قامت المجموعة بإحتساب الاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة وتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تم إدراج المكاسب والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية في الربح أو الخسارة. تستخدم المجموعة مقيمين مستقلين لتحديد القيمة العادلة للاستثمار العقاري على أساس سنوي. حيث أن تحديد القيمة العادلة يستند إلى منهجيات التقييم ضمن المستوى ٣، فإنه يتطلب من الإدارة تطبيق حكم هام في تحديد القيمة العادلة للاستثمار العقاري. قمنا بتحديد الاعتراف، التقييم والإفصاح للاستثمارات العقارية كمسألة تدقيق رئيسية نظراً للأحكام الهامة ذات العلاقة.	كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا بـ: - اختبار تصميم وتنفيذ الضوابط الرئيسية حول العمليات والمنهجيات الأساسية التي تقوم بها الإدارة عند الاعتراف وتقييم الاستثمارات العقارية؛ - تقييم كفاءة وقدرات وموضوعية المقيمين الخارجيين من خلال الإطلاع على شروط التعاقد مع المجموعة لتحديد ما إذا كانت هناك أية أمور قد أثرت على موضوعيتهم أو قد فرضت أية قيود على نطاق عملهم؛ - الإستعانة بخبراء العقارات لدينا لمساعدتنا في تقييم افتراضات ومنهجيات المقيمين الخارجيين. وبمساعدة خبراءنا في مجال العقارات، قمنا بتقييم ما إذا كانت التقييمات قد أجريت وفقاً للمعايير الدولية للتقييم بحسب المعهد الملكي للمساكين القانونيين؛ - الحصول على فهم منهجيات التقييم للمقيمين الخارجيين (على سبيل المثال، منهج رسملة الدخل وطريقة القيمة المتبقية) والافتراضات المطبقة مثل عوائد الإيجار، معدلات الخصم الخ. وذلك بمقارنة العائد مع عينة لعقارات مماثلة ومن خلال تقييم مدى إتفاق الحركات في التقييمات مع فهمنا للقطاع ومعاملات السوق المماثلة؛ - إجراء مناقشات مع المقيمين الخارجيين حول أساليب التقييم، المدخلات والافتراضات الرئيسية المطبقة؛ - مقارنة عينة من المدخلات الرئيسية المستخدمة في نموذج التقييم، مثل إيرادات الإيجار والإشغال وعقود الإيجار الحالية مع إتفاقيات التأجير للتأكد من دقة المعلومات المقدمة للمقيمين الخارجيين من قبل الإدارة؛ و - تقييم معقولة المعايير التي وضعتها الإدارة للاعتراف بالمنح الحكومية.

أمور التدقيق الرئيسية يتبع

أمور التدقيق الرئيسية	كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية
تقييم ومحاسبة الخيار	يرجى مراجعة إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية الهامة)، إيضاح ٤ (أحكام محاسبية حساسة) والإيضاحات ١٣ و ٢٨ (الإفصاحات المالية). بالإضافة إلى الاستحواذ على بتروناش، إستحوذت المجموعة كذلك على حقوق إضافية على شكل خيارات و ضمانات (الخيارات) على أساس التكلفة الصغيرة وتم تصنيفها كأصل مالي تم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بما أن القيمة العادلة في اليوم الأول كانت مشتقة باستخدام محذلات لا يمكن ملاحظتها، تم تأجيل القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي كإيرادات غير محققة وبلغت قيمتها ٢١٣,٢٠ ألف درهم وتم إعادة تدويرها إلى حساب الربح أو الخسارة على مدى عمر الخيارات. عند إعادة القياس اللاحق، سيتم الاعتراف بالتغيير في القيمة العادلة في حساب الربح أو الخسارة. يمكن أن يعتمد تقييم الخيارات وتسجيلها على درجة كبيرة من التعقيد وحكم الإدارة ويخضع لخطر الخطأ الكامن. بالنظر إلى رصيد الحساب الهام والمتطلبات المحاسبية المعقدة، قمنا بتقدير تقييمهم وتسجيل الخيارات كأمر تدقيق رئيسي.

معلومات أخرى

إن مجلس الإدارة والإدارة هم المسؤولون عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من تقرير رئيس مجلس الإدارة المرفق مع هذه البيانات المالية الموحدة ومناقشات وتحليلات الإدارة، التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، والتقرير السنوي الذي نتوقع الحصول عليه بعد ذلك التاريخ. إن المعلومات الأخرى لا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير تدقيقنا حولها.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، ولا نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

تتمثل مسؤوليتنا بالنسبة لأعمال تدقيقنا للبيانات المالية في الاطلاع على المعلومات الأخرى، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد فيما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو إذا اتضح بطريقة أخرى أنها تتضمن أخطاءً مادية.

إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإفصاح عن ذلك، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها فيما يتعلق بهذه المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير. ليس لدينا ما نُفصح عنه في هذا الشأن.

إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في التقرير السنوي عند قيامنا بالاطلاع عليه، فإنه يتعين علينا إخطار القائمين على الحوكمة.

مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحوكمة في إعداد البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وطبقاً للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، وكذلك عن وضع نظام الرقابة الداخلية التي تجدها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهريّة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، إن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمجموعة مستمرة والافصاح متى كان مناسباً، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها دليل واقعي الا القيام بذلك.

يعتبر مجلس الإدارة ولجنة التدقيق مسؤولين عن الاشراف على مسار إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن غايتنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهريّة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمّت وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائماً أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الاحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهريّة بشكل فردي أو مُجمع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، بالتصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأيها. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الاحتيال تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الاحتيال التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- بالاطلاع على نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية.
- بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- باستنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهرية من عدم اليقين متعلقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. وفي حال الاستنتاج بوجود حالة جوهرية من عدم اليقين، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية الموحدة، أو، في حال كانت هذه الإيضاحات غير كافية يتوجب علينا تعديل رأيها. هذا ونعتمد في استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، قد تؤدي الأحداث أو الظروف المستقبلية بالمجموعة إلى توقف أعمال المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية.
- بتقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تظهر العمليات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- بالحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية من الشركات التابعة واستثمارات المجموعة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية لإبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق على صعيد المجموعة ونحمل كامل المسؤولية عن رأينا حول التدقيق.

نقوم بالتواصل مع القائمين على الحوكمة فيما يتعلق على سبيل المثال لا الحصر بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهري في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

كما نقوم باطلاع القائمين على الحوكمة ببيان يظهر امتثالنا لقواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، والتواصل معهم بخصوص جميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يحتمل الاعتقاد أنها قد تؤثر تأثيراً معقولاً على استقلاليتنا وإجراءات الحماية ذات الصلة متى كان مناسباً.

من الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع القائمين على الحوكمة، نقوم بتحديد الأمور التي كان لها الأثر الأكبر في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي تعد أمور تدقيق رئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا حول التدقيق إلا إذا حال القانون أو الأنظمة دون الإفصاح العلني عنها، أو عندما نقرر في حالات نادرة للغاية، إن لا يتم الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

افصاح حول متطلبات قانونية وتنظيمية أخرى

وفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، نفيذ بما يلي:

- (١) أننا قد حصلنا على كافة المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (٢) أنه تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من جميع جوانبها الجوهرية بما يتطابق مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥؛
- (٣) أن المجموعة قد احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (٤) أن المعلومات المالية الواردة بتقرير رئيس مجلس الإدارة تتوافق مع الدفاتر الحسابة للمجموعة؛
- (٥) يبين الإيضاح رقم ١٣ حول البيانات المالية الموحدة، أن المجموعة قامت بشراء أو الاستثمار في الأسهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨؛
- (٦) يظهر الإيضاح رقم ٢٥ حول البيانات المالية الموحدة أنهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة مع الشروط والأحكام التي قد تم بموجبها إبرام تلك المعاملات ومبادئ إدارة تضارب المصالح؛
- (٧) أنه، طبقاً للمعلومات التي توفرت لنا، لم يلفت إنتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد إرتكبت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أي مخالفات للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ أو لعقد تأسيس الشركة مما قد يؤثر جوهرياً على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨؛ و
- (٨) يبين الإيضاح رقم ٢٣ حول البيانات المالية الموحدة المساهمات الاجتماعية التي قامت بها الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)

موقع من قبل:

جورج نجم

رقم القيد ٨٠٩

٢٧ فبراير ٢٠١٩

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
الموجودات		
٨٢,٥٣٤	٧٢,٦٩٥	٨
٧٥٨,٦٦٦	٧٥٣,٥٦٦	٩
١١٥,١٥٥	١٠٧,٧١٩	١٠
٩,٩٣٠	٢,٩٠٣	
٢٣٢,٩٦٣	٢٣٢,٩٦٣	١١
٥,٣٢١,٢٢٤	٤,٢٠٠,٩٦٧	١٢
٣,٥٧٥,١٨٤	٥,٤١٨,٦٢٨	١٣
٨,٩٠٠	٩,٧٢٨	
٥٣٩,٨٣٣	٤٤٣,٢٧٠	١٤
٤٩٠,٤٧٣	٤٢٨,٩٧٠	١٥
١١,١٣٤,٨٦٢	١١,٦٧١,٤٠٩	
٢١٩,٤٨٠	—	٧
١١,٣٥٤,٣٤٢	١١,٦٧١,٤٠٩	
مجموع الموجودات		
حقوق الملكية والمطلوبات		
حقوق الملكية		
١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٤٤,٥١٥	١٦
(٢٦٧,١٨٤)	(٢٦٧,١٨٤)	١٦
١,٧٢٥,٧١٣	١,٤٠٧,٨٢٩	
(٢٢,٧٦٣)	٤٩٤,٠٠٢	
٣,٣٨٠,٢٨١	٣,٥٧٩,١٦٢	
٧٨٩,٥٦٩	٩٧٠,٧٦٨	٢/٥
٤,١٦٩,٨٥٠	٤,٥٤٩,٩٣٠	
مجموع حقوق الملكية		
المطلوبات		
٦,٥٨٤,٠١٢	٦,٤٦٣,٧٦٨	١٧
٣٢,٦٠٨	٣٣,٩٦٩	
١٢٣,٢٦٣	٣٦,٣٠٤	١٨
٤٤٤,٦٠٩	٥٨٧,٤٣٨	١٩
٧,١٨٤,٤٩٢	٧,١٢١,٤٧٩	
١١,٣٥٤,٣٤٢	١١,٦٧١,٤٠٩	
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٧ فبراير ٢٠١٩ وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:

الرئيسي المالي

الرئيس التنفيذي

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٧.

بيان الربح أو الخسارة الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
٣١٨,٣٧٢	٢٩١,٣٣٠	٢٠ إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢٢٧,٤٩٧)	(٢٢٠,٠٣١)	٢٠ تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
٩٠,٨٧٥	٧١,٢٩٩	إجمالي الربح
٦٤٤,٧٠٦	٥٤٠,٤٠٠	١٢ حصة في الربح من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
(٢٥٧,٣٤٨)	(٢٩٤,٦٩٥)	١٢ إنخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
—	٥٦,٣٩٣	١٢ مكاسب من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٥٠,٢٠٧	١٠٩,٤٣٨	٧ مكاسب من إستبعاد أصل مصنف كمحتفظ به للبيع
١٢٤,٤٧٧	—	٣/٥ مكاسب من إستبعاد شركة تابعة
٣١٢,٨٩٦	١٢٨,٥٧٩	٢١ إيرادات من استثمارات مالية
(٥٨,٣٦١)	(٤٠,٧٩٢)	٩ إنخفاض قيمة استثمار عقاري
١٩,٢٣٥	٢٣,٦٥١	٢٢ إيرادات أخرى، صافي
(٣٤٧,٥٤٣)	(٢٧٤,٧٧٢)	٢٣ مصاريف عمومية وإدارية
(١٢٥,١٨٣)	(١٥٥,٦٧١)	٢٤ مصاريف تمويل، صافي
٤٥٣,٩٦١	١٦٣,٨٣٠	ربح السنة
أرباح/ (خسائر) السنة عائدة إلى:		
٤٢٥,٩٤٠	١٤٥,٠٠٠	مالكي الشركة
٢٨,٠٢١	١٨,٨٣٠	حقوق الملكية غير المسيطرة
٤٥٣,٩٦١	١٦٣,٨٣٠	ربح السنة
٠,٢٣١	٠,٧٩	العائد الأساسي والمخفض على السهم العائد إلى مالكي الشركة (درهم)

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٣٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٧.

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	
٤٥٣,٩٦١	١٦٣,٨٣٠	ربح السنة
		الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى
		البندود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:
(٥٤٢,٦٠٤)	٣٤٠,٢٤٣	الحصة في الجزء الفعال في تغيرات القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
-	١٤٤,٤٤٨	إعادة تصنيف احتياطي التحوط للمبالغ المعترف بها في الربح أو الخسارة (إيضاح ٢١)
٨١٦	٢٦,٢٩٢	الحصة في التغير في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية (إيضاح ٢/١٢)
-	(٩٧٦)	تحرير حصة في الاحتياطيات الأخرى لأصل تم تصنيفه كمحتفظ به للبيع
(٩٢)	(٣,٤٠٥)	تحرير حصة في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية عند الإستبعاد
(٥٤١,٨٨٠)	٥٠٦,٦٠٢	
		البندود التي لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:
(٧,٠٧٤)	-	صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ١٣)
(٧,٠٧٤)	-	
(٥٤٨,٩٥٤)	٥٠٦,٦٠٢	الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
(٩٤,٩٩٣)	٦٧٠,٤٣٢	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
		إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة عائد إلى:
(١٢٣,١٤)	٦٥١,٦٠٢	مالكي الشركة
٢٨,٠٢١	١٨,٨٣٠	حقوق الملكية غير المسيطرة
(٩٤,٩٩٣)	٦٧٠,٤٣٢	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٣٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٧.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

رأس المال ألف درهم	أسهم خزينة ألف درهم	أرباح مستبقة ألف درهم	إحتياطي قانوني ألف درهم	إحتياطي إعادة التقييم ألف درهم	إحتياطي تحوط ألف درهم	إحتياطات أخرى ألف درهم	إجمالي إحتياطات ألف درهم	حقوق العائدة للمالكين ألف درهم	حقوق الملكية غير المسيطرة ألف درهم	مجموع حقوق الملكية ألف درهم
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٧١٠,٦٦٩	٤٢٩,٨٩٧	١١,٤١١	٤٢,٠٤٧	٢٤٢	٤٨٣,٥٩٧	٣,٨٧٠,٩٩٧	٣١٤,٥٦٨	٤,١٨٥,٥٦٥
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٥,٥٣٤)	(٥,٥٣٤)
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٧١٠,٦٦٩	٤٢٩,٨٩٧	١١,٤١١	٤٢,٠٤٧	٢٤٢	٤٨٣,٥٩٧	٣,٨٧٠,٩٩٧	٣٠٩,٣٤	٤,١٨٠,٣١
-	-	٤٢٥,٩٤٠	-	-	-	-	-	٤٢٥,٩٤٠	٢٨,٠٢١	٤٥٣,٩٦١
-	-	-	-	(٧,٠٧٤)	(٥٤٢,٦٠٤)	٧٢٤	(٥٤٨,٩٥٤)	(٥٤٨,٩٥٤)	-	(٥٤٨,٩٥٤)
-	-	٤٢٥,٩٤٠	-	(٧,٠٧٤)	(٥٤٢,٦٠٤)	٧٢٤	(٥٤٨,٩٥٤)	(١٢٣,١٤)	٢٨,٠٢١	(٩٤,٩٩٣)
-	-	(٣٦٧,٧٠٢)	-	-	-	-	-	(٣٦٧,٧٠٢)	-	(٣٦٧,٧٠٢)
-	(٤٢,٥٩٤)	٤٢,٥٩٤	-	-	-	-	٤٢,٥٩٤	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤٥٦,٧١٢	٤٥٦,٧١٢
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(١,٥٠٨)	(١,٥٠٨)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٢,٥٩٠)	(٢,٥٩٠)
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٧٢٥,٧١٣	٤٧٢,٤٩١	٤,٣٣٧	(٥٠٠,٥٥٧)	٩٦٦	(٢٢٢,٧٦٣)	٣,٣٨٠,٢٨١	٧٨٩,٥٦٩	٤,١٦٩,٨٥٠
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٧٢٥,٧١٣	٤٧٢,٤٩١	٤,٣٣٧	(٥٠٠,٥٥٧)	٩٦٦	(٢٢٢,٧٦٣)	٣,٣٨٠,٢٨١	٧٨٩,٥٦٩	٤,١٦٩,٨٥٠
-	-	(١٠٠,٦٦٦)	-	(٤,٣٣٧)	-	-	(٤,٣٣٧)	(١٠٥,٠٠٣)	(٣,٨١٨)	(١٠٨,٨٢١)
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٦٢٥,٠٤٧	٤٧٢,٤٩١	-	(٥٠٠,٥٥٧)	٩٦٦	(٢٢٧,١٠٠)	٣,٢٧٥,٢٧٨	٧٨٥,٧٥١	٤,٠٦١,٢٩
-	-	١٤٥,٠٠٠	-	-	-	-	-	١٤٥,٠٠٠	١٨,٨٣٠	١٦٣,٨٣٠
-	-	-	-	-	٤٨٤,٦٩١	٢١,٩١١	٥٠٦,٦٠٢	٥٠٦,٦٠٢	-	٥٠٦,٦٠٢
-	-	١٤٥,٠٠٠	-	-	٤٨٤,٦٩١	٢١,٩١١	٥٠٦,٦٠٢	٦٥١,٦٠٢	١٨,٨٣٠	١٦٣,٨٣٠
-	(٣٢١,٧٣٩)	-	-	-	-	-	-	(٣٢١,٧٣٩)	-	(٣٢١,٧٣٩)
-	(١٤,٥٠٠)	١٤,٥٠٠	-	-	-	-	١٤,٥٠٠	-	-	-
-	(٢٥,٩٧٩)	-	-	-	-	-	-	(٢٥,٩٧٩)	(١٦,٤٦٣)	(٤٢,٤٤٢)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٩٢,٤٢٣	١٩٢,٤٢٣
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٩,٧٧٣)	(٩,٧٧٣)
١,٩٤٤,٥١٥	(٢٦٧,١٨٤)	١,٤٠٧,٨٢٩	٤٨٦,٩٩١	-	(١٥,٨٦٦)	٢٢,٨٧٧	٤٩٤,٠٠٢	٣,٥٧٩,١٦٢	٩٧٠,٧٦٨	٤,٥٤٩,٩٣٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٧.

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٤٥٣,٩٦١	١٦٣,٨٣٠	ربح السنة
تعديلات لـ:		
١٧,٦٧٦	٢٠,٢٩٨	٨ الاستهلاك
١٢٧,١٤١	١٥٥,٧٦١	٢٤ مصاريف تمويل، صافي
١٠,٦٠٢	٧,٩٦٠	المحمل على مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
(٣٣٠,٨٥١)	(٢٧٣,٠٢٧)	مكاسب من تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	١٤٤,٤٤٨	٢١ خسارة إعادة تصنيف احتياطي تحوط عند الاستحقاق
(٦٤٤,٧٠٦)	(٥٤٠,٤٠١)	١٢ حصة في الربح من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٢٥٧,٣٤٨	٢٩٤,٦٩٥	١٢ انخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(٥٠,٢٠٧)	(٥٦,٣٩٣)	مكسب من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
-	(١٠٩,٤٣٨)	٧ مكسب من إستبعاد أصل مصنّف كمحتفظ به للبيع
(١٢٩,٠٠١)	-	٣/٥ مكسب من إستبعاد شركة تابعة
٥٨,٣٦١	٤٠,٧٩١	٢٢ نقص في القيمة العادلة لاستثمار عقاري
١٧,٢١٤	٢٥,٧٣١	١٢ أنصبة أرباح مستلمة من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(١,٣٩٤)	-	٢٢ مكسب من إستبعاد استثمار عقاري
١٧,٢٤٨	٨,٦٤٠	٢٣ إطفاء وشطب موجودات غير ملموسة
(٣٨)	(٥٢)	٢٢ عكس مخصص مقابل بضاعة بطيئة الحركة
١٥,٩١٤	٨,١٥٨	٢٣ مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(٢٠٠,٤٥١)	(٢٩٢,٤٩٠)	١٢ استثمار في أصل محتفظ به للبيع ومشروع مشترك محتسب وفقاً لحقوق الملكية
(٨٧٧,٤٩٣)	(١,٣٠١,١٩٦)	استثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٣٨,٤٨٠	١,٠٩٤,١٧٤	قروض تم الحصول عليها لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٠,١٥٤)	(٤٣,٤٩٢)	تكاليف تمويل مدفوعة على قروض تم الحصول عليها مقابل موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	٢٤٥,٥١٨	٧ عائدات من إستبعاد أصل محتفظ به للبيع
١٦٩,٩٧٩	-	٣/٥ عائدات من إستبعاد شركة تابعة، صافي النقد المستبعد
-	١,٨٨٤,٥٢٨	إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة، صافي
التغيرات في رأس المال العامل:		
(١,٧٢٢)	(٧٧٦)	التغير في المخزون
(٥٢,٤٦٦)	(٣٢,١٦٠)	التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى
١٤٣,٩١٣	٢٠,١٤٥	التغير في المطلوبات التجارية والأخرى
(٧٩٠,٦٤٦)	١,٤٦٥,١٦٢	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم) في العمليات
(٥٠,٣٨)	(٦,٦٠١)	مكافآت نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
(٧٩٥,٦٨٤)	١,٤٥٨,٥٦١	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم) الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
(٣,٢٦٣)	(١,٢٠٤)	شراء موجودات غير ملموسة، صافي
(١٣٥,٠٤٤)	(٣٥,٦٩١)	دفعات لتطوير استثمار عقاري
(٣٣,٦٩٥)	(١٠,٤٥٩)	شراء أثاث ومعدات، صافي
١١,٧١٨	٧,٤٩٤	عائدات من عقود التأجير التمويلية
٥,٠٠٠	٢٥,٠٠٠	ودائع وكالة مستردة/ (مودعة)
٣,٣٠٠	٥,٣٧١	فوائد مستلمة
(١٥١,٩٨٤)	(٩,٤٨٩)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
(٥٢,٩٦٣)	(٧٦,٨٥)	تكاليف تمويل مدفوعة على قروض
(٥٠,٠١٦)	(١,٧٢٤,٧٣٣)	١٧ قروض مسددة
٨٨٢,٤٥٦	٤٥٨,٣٣٩	١٧ قروض تم الحصول عليها
(٣٦٧,٧٠٢)	(٣٢١,٧٣٩)	١٦ أنصبة أرباح مدفوعة
٤٥٦,٧١٢	١٩٢,٤٢٣	مساهمات من قبل حقوق الملكية غير المسيطرة، صافي
-	(٣٦,٩٣٢)	الإستحواذ على حقوق الملكية غير المسيطرة
(١,٥٠٨)	(١,٧٣٨)	أنصبة أرباح مدفوعة إلى حقوق الملكية غير المسيطرة
٨٦٦,٨٧٩	(١,٥١٠,٤١٥)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التمويلية
(٨٠,٧٨٩)	(١١,٣٩٣)	صافي النقص في النقد ومرادفات النقد
٥٧١,٢٦٢	٤٩٠,٤٧٣	النقد ومرادفات النقد في ١ يناير
٤٩٠,٤٧٣	٤٢٩,٠٨٠	النقد ومرادفات النقد في ٣١ ديسمبر

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٣٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٧.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

١ الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

شركة الواحة كابيتال ش.م.ع. («الشركة») هي شركة مساهمة عامة ذات مسؤولية محدودة تم تأسيسها في إمارة أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة، بموجب المرسوم الأميري رقم ١٠ الصادر بتاريخ ٢٠ مايو ١٩٩٧ وتأسست بتاريخ ١٢ يوليو ١٩٩٧.

تضم هذه البيانات المالية الموحدة النتائج والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها معاً بـ «المجموعة») وحصل المجموعة في الشركات الزميلة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة («الشركات الزميلة والمشاركات المشتركة»).

تستثمر المجموعة في مجموعة واسعة من القطاعات تشمل تأجير الطائرات، الخدمات المالية، أسواق رأس المال، العقارات الصناعية، البنية التحتية، الرعاية الصحية، النفط والغاز، التكنولوجيا المالية والخدمات البحرية.

٢ أساس التحضير

(أ) بيان التوافق

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وأحكام «قانون الشركات».

(ب) أساس القياس

لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا الاستثمار العقاري وبعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بنهاية كل فترة تقرير، كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لتتوافق مع العرض المتبع في الفترة الحالية للبيانات المالية الموحدة.

إن التكلفة التاريخية بصفة عامة تمثل القيمة العادلة للثمن المقدم مقابل تبادل البضائع والخدمات. إن القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها لبيع أحد الموجودات، أو دفعها لتحويل أي من المطلوبات ضمن معاملات منتظمة بين المتعاملين بالسوق في تاريخ القياس، بغض النظر عن ما إذا كان السعر يمكن ملاحظته بطريقة مباشرة أو تم تقديره باستخدام تقنية تقييم أخرى. وعند تقدير القيمة العادلة لأي من الموجودات أو المطلوبات، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار تلك العوامل عند تسعير الموجودات أو المطلوبات إذا أخذ المتعاملين في السوق تلك العوامل بالحسبان عند تسعير الموجودات أو المطلوبات في تاريخ القياس. تم تحديد القيمة العادلة لأغراض القياس و/أو الإفصاح في هذه البيانات المالية الموحدة على ذلك الأساس، باستثناء معاملات الدفع على أساس الأسهم ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢، معاملات الإيجار ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ والقياسات التي تتشابه مع القيمة العادلة ولكنها ليست قيمة عادلة، مثل صافي القيمة القابلة للتحقق في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢ أو تلك الناتجة عن استخدام المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦.

بالإضافة إلى ذلك، لأغراض إعداد التقارير المالية، يتم تصنيف قياسات القيمة العادلة في المستوى ١، ٢ أو ٣ استناداً إلى درجة ما إذا كانت هذه المدخلات إلى قياسات القيمة العادلة يمكن ملاحظتها، وأهمية المدخلات لقياس القيمة العادلة بصورة شاملة، التي تم توضيحها كما يلي:

- المستوى ١ – مدخلات مستمدة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات التي يمكن للمنشأة الوصول إليه في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢ – مدخلات مستمدة من مصادر غير الأسعار المدرجة تم إدراجها ضمن المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الإلتزام، إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى ٣ – مدخلات غير ملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

(ج) العملة السائدة وعملة عرض البيانات المالية

تتمثل العملة السائدة للشركة بعملة الدولار الأمريكي. إن البيانات المالية الفردية لكل شركة من شركات المجموعة يتم عرضها بعملة البيئة الاقتصادية السائدة التي تعمل فيها (عملتها السائدة). لغرض هذه البيانات المالية الموحدة يتم عرض النتائج والمركز المالي للمجموعة بالدرهم الإماراتي، كونها عملة العرض للمجموعة. يتم تقريب كافة المعلومات المالية إلى أقرب عدد صحيح بالآلاف ما لم يذكر خلاف ذلك.

(د) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

(١) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي ليس لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة

في السنة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق عدد من التعديلات حول المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية التي يسري مفعولها بشكل الزامي للفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ كما يلي:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	يسري تطبيقها للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد
دورة التحسينات السنوية ٢٠١٤-٢٠١٦ على المعايير الدولية للتقارير التي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء فيما يتعلق بتوضيح المعيار ولتوفير بعض التخفيف في المرحلة الانتقالية للعقود المعدلة والعقود المنجزة	١ يناير ٢٠١٨
تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٢٢ معاملات بالعملة الأجنبية والبدل المدفوع مقدماً	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ تصنيف وقياس معاملات الدفعات على أساس الأسهم	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ الاستثمار العقاري	١ يناير ٢٠١٨

لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة أي تأثير مهم على المبالغ المدرجة في السنة الحالية أو السنوات السابقة ولكن قد تؤثر على محاسبة المعاملات أو الترتيبات المستقبلية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢ أساس التحضير يتبع

(د) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة يتبع

(إ) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي ليس لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة يتبع

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من العقود مع العملاء محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ١١ عقود المقاولات، المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨ الإيرادات والتفسيرات ذات العلاقة، ويتم تطبيقه على جميع الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء، ما لم تكن هذه العقود ضمن نطاق معايير أخرى. يحدد المعيار الجديد منهج من خمس خطوات لمحاسبة الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء، بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥، يتم الاعتراف بالإيرادات بمبلغ يعكس البذل المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تحويل السلع أو الخدمات إلى العميل. يتطلب المعيار من المنشآت ممارسة الحكم، مع الأخذ في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات العلاقة عند تطبيق كل خطوة من النموذج على العقود مع عملائها. كما يحدد المعيار، المحاسبة للتكاليف الإضافية للحصول على العقد والتكاليف المرتبطة مباشرة بتنفيذ العقد. اعتمدت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ والذي ليس له أي تأثير هام على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ الاستثمار العقاري

قامت المجموعة بإعتماد التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ استثمار عقاري للمرة الأولى في السنة الحالية. توضح التعديلات أن تحويل الاستثمار العقاري إلى، أو من، يستلزم تقييم ما إذا كان العقار يفي، أو لم يعد يفي بتعريف الاستثمار العقاري، مدعومة بأدلة يمكن ملاحظتها على حدوث تغيير في الاستخدام. توضح التعديلات كذلك بأن الحالات المدرجة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ غير شاملة وأنه يمكن تطبيق الاستخدام على العقارات قيد الإنشاء (بمعنى أن الاستخدام لا يقتصر على العقارات المكتملة). اعتمدت المجموعة المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ والذي ليس له أي تأثير هام على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

(٢) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (تم تعديله في سنة ٢٠١٤)

خلال سنة ٢٠١٤، قامت المجموعة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (٢٠١٣) والتعديلات اللاحقة ذات العلاقة (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) مقدماً قبل تاريخ سريانه. اختارت المجموعة ١ يوليو ٢٠١٤ كتاريخ التطبيق المبدئي (أي التاريخ الذي قامت فيه المجموعة بتقييم الموجودات المالية والمطلوبات المالية القائمة).

إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨، اعتمدت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (٢٠١٤)، والذي يتضمن بشكل أساسي أ) متطلبات إنخفاض القيمة للموجودات المالية و ب) تعديلات محدودة لمتطلبات التصنيف والقياس من خلال تقديم فئة قياس «القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، على أدوات دين معينة.

لقد نتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (٢٠١٤) تغيير جوهري في احتساب المجموعة لخسائر إنخفاض القيمة للأصول المالية من خلال إستبدال نهج الخسارة المتكبدة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ بنهج خسارة الائتمان المتوقعة المستقبلية. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ من المجموعة أن تقوم بتسجيل مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة القروض وموجودات الدين المالية الأخرى غير المحفوظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة إستلامها. وبعد ذلك يتم خصم العجز على أساس سعر الفائدة الفعلي الأصلي التقريبي للأصل.

وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، تم مقارنة المبالغ المدرجة كما في ١ يناير ٢٠١٨ كما يلي:

القيمة المدرجة الأصلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ ألف درهم	إعادة القياس ألف درهم	القيمة الجديدة الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ ألف درهم
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥,٣٢١,٢٢٤ (٩٧,٨٨١)	٥,٢٢٣,٣٤٣
ذمم مدينة تجارية وأخرى	٥٣٩,٨٣٣ (١,١٥٣)	٥٢٩,٦٨٠
النقد ومواردات النقد، صافي	٤٩٠,٤٧٣ (٧٨٧)	٤٨٩,٦٨٦
المجموع	٦,٣٥١,٥٣٠ (١٠٨,٨٢١)	٦,٢٤٢,٧٠٩
أرباح مستتبقة	١,٧٢٥,٧١٣ (١٠,٠٦٦)	١,٦٢٥,٠٤٧
احتياطيات	(٢٢,٧٦٣) (٤,٣٣٧)	(٢٧,١٠٠)
حقوق الملكية غير المسيطرة	٧٨٩,٥٦٩ (٣,٨١٨)	٧٨٥,٧٥١
المجموع	٢,٤٩٢,٥١٩ (١٠٨,٨٢١)	٢,٣٨٣,٦٩٨

(٣) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	يسري تطبيقها للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار	١ يناير ٢٠١٩
دورة التحسينات السنوية ٢٠١٥-٢٠١٧ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٣ و ١١ والمعايير المحاسبية الدولية أرقام ١٢ و ٢٣	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية المتعلقة بخصائص التسديد المبكر مع التعويضات السلبية	١ يناير ٢٠١٩
تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٣ عدم اليقين حول معالجات ضريبة الدخل	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة المتعلقة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية الحصص طويلة الأجل في شركة زميلة أو مشروع مشترك	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ منافع الموظفين بشأن تعديل أو تقليص أو تسوية خطة منافع محددة	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢١

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ للمكلفون بالإبلاغ وفقاً للمعايير الدولية كيفية الاعتراف، القياس، العرض والإفصاح عن عقود الإيجار. سوف يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ محل إرشادات التأجير الحالية بما في ذلك المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ والتفسيرات ذات الصلة عندما تصبح سارية للفترة المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. سوف تقوم المجموعة بالتطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ في ١ يناير ٢٠١٩.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ نموذج محاسبي واحد، يتطلب من المستأجرين الاعتراف بأصول والتزامات جميع عقود الإيجار المتعلقة بالأصول المحددة التي يسيطر عليها المستأجرون، والتي تم تصنيفها سابقاً كعقود إيجار تشغيلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧.

عند التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦، لجميع عقود الإيجار، سوف تقوم المجموعة بما يلي:

- الاعتراف بحق استخدام الموجودات والمطلوبات المتعلقة بعقد الإيجار في بيان المركز المالي الموحد، تم قياسها مبدئياً بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المستقبلية؛
- الاعتراف بإستهلاك حق استخدام الأصول والفوائد على مطلوبات الإيجار في الربح أو الخسارة؛ و
- الفصل بين مجموع المبالغ النقدية المدفوعة إلى جزء رئيسي (تم عرضها ضمن الأنشطة التمويلية) والفائدة (تم عرضها ضمن الأنشطة التشغيلية) في بيان التدفقات النقدية الموحدة.

سيتم اختبار حق استخدام الموجودات لتحديد انخفاض القيمة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ انخفاض قيمة الموجودات. سيحل هذا محل المتطلبات السابقة للاعتراف بالمخصص الخاص بعقود الإيجار المثقلة بالتزامات.

بالنسبة لعقود الإيجار قصيرة الأجل (مدة الإيجار ١٢ شهراً أو أقل) وإيجارات الأصول منخفضة القيمة (مثل أجهزة الكمبيوتر الشخصية والأثاث المكتبي)، سوف تختار المجموعة الاعتراف بمصروفات الإيجار على أساس القسط الثابت وفقاً لما يسمح به المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، لدى المجموعة التزامات عقود تأجير غير قابلة للإلغاء بقيمة ٤١٩,٦٧٢ ألف درهم.

يشير التقييم المبدئي إلى أن مبلغ ٤١٩,٠٩٦ ألف درهم من هذه الترتيبات يتعلق بعقود الإيجار بخلاف عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار للموجودات منخفضة القيمة. وبناءً على ذلك، سوف تعترف المجموعة بحق استخدام الأصل بمبلغ ١٩٥,٦٧٤ ألف درهم ويقابله والتزام إيجار بمبلغ ١٩٥,٦٧٤ ألف درهم فيما يتعلق بجميع عقود الإيجار هذه. إن التأثير على الربح أو الخسارة هو تخفيض المصاريف الأخرى بمقدار ١٦,٣٩٧ ألف درهم، وزيادة الإستهلاك بمبلغ ١١,٨٣٣ ألف درهم وزيادة مصاريف الفائدة بمبلغ ١٣,٥٠٦ ألف درهم.

يشير التقييم المبدئي إلى أن مبلغ ٥٧٥ ألف درهم من هذه الترتيبات يتعلق بعقود إيجار قصيرة الأجل واستئجار موجودات منخفضة القيمة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة

(أ) أساس التوحيد

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة والمنشآت (بما في ذلك المنشآت المنظمة) الخاضعة لسيطرة الشركة وشركاتها التابعة.

(١) الشركات التابعة

يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما يكون للشركة السيطرة على الشركة التابعة وينتهي عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. يتم تحقيق السيطرة عندما:

- تمتلك الشركة السيطرة على الشركة المستثمر فيها؛
- عندما تكون الشركة معرضة إلى، أو تمتلك حقوقاً في عوائد متنوعة من ارتباطها بالشركة المستثمر فيها؛ و
- لديها القدرة على استخدام سيطرتها في التأثير على العوائد.

تقوم الشركة بإعادة تقييم فيما إذا كانت تمتلك السيطرة على الشركة المستثمر فيها أم لا في حال كانت الحقائق والأوضاع تشير إلى حدوث تغييرات في واحد أو أكثر من العناصر الثلاثة للسيطرة الواردة أعلاه.

وعلى وجه التحديد، يتم إدراج إيرادات ومصاريف الشركة التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة في بيان الربح أو الخسارة الموحد والدخل الشامل الآخر بدءاً من التاريخ الذي تحصل فيه الشركة على السيطرة وحتى التاريخ الذي تفقد فيه الشركة السيطرة على الشركة التابعة.

إن الربح أو الخسارة وكل بند من الدخل الشامل الآخر يكون عائداً إلى مالكي الشركة وإلى حقوق الملكية غير المسيطرة. إن مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة يكون عائداً إلى مالكي الشركة وإلى حقوق الملكية غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك عجز في رصيد حقوق الملكية غير المسيطرة.

عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم إجراء التعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة وذلك لتوحيد سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

يتم حذف جميع الموجودات والمطلوبات، حقوق الملكية، الإيرادات، المصاريف والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات ما بين شركات المجموعة بالكامل عند التوحيد.

عندما تمتلك الشركة أقل من غالبية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها، فإنها تمتلك السيطرة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت كافية لمنحها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات العلاقة للشركة المستثمر فيها من طرف واحد. تأخذ الشركة في الاعتبار كافة الحقائق والأوضاع ذات العلاقة عند تقييم فيما إذا كانت حقوق تصويت الشركة في الشركة المستثمر فيها كافية أم لا لمنحها السيطرة بما في ذلك:

- حجم إمتلاك الشركة لحقوق التصويت مقارنةً مع حجم وتوزيع حقوق التصويت لحاملي الأصوات الآخرين؛
- حقوق التصويت الكامنة المحتفظ بها من قبل الشركة، حاملي الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى؛
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- أية حقائق وأوضاع إضافية تشير إلى أن الشركة تمتلك، أو أنها لا تمتلك حالياً، القدرة على توجيه الأنشطة ذات العلاقة في الوقت الذي يكون فيه حاجة لصنع القرارات، بما في ذلك إتجاهات التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(أ) أساس التوحيد يتبع

(إ) الشركات التابعة يتبع

إن التغيرات في ملكية المجموعة في شركات تابعة والتي لا تؤدي إلى خسارة السيطرة يتم احتسابها كمعاملات حقوق ملكية. يتم تعديل القيم المدرجة لملكية المجموعة وحقوق الملكية غير المسيطرة لتعكس التغيرات في ملكيتها في الشركات التابعة. إن أي فرق بين مبلغ تعديل حقوق الملكية غير المسيطرة والقيمة العادلة للبدل المدفوع أو المقبوض يتم الاعتراف به مباشرة في حقوق الملكية ويكون عائداً إلى مالكي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة في الربح أو الخسارة ويتم احتسابها كالفرق بين (أ) مجموع القيمة العادلة للمبلغ المستلم والقيمة العادلة لأية حصة مستتبقة و (ب) القيمة المدرجة سابقاً للموجودات (بما في ذلك الشهرة)، ومطلوبات الشركة التابعة وأية حقوق ملكية غير مسيطرة. يتم المحاسبة على جميع المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر المتعلقة بتلك الشركة التابعة كما لو كانت المجموعة قامت باستبعاد موجودات أو مطلوبات الشركة التابعة مباشرة (بمعنى آخر، إعادة التصنيف إلى الربح أو الخسارة أو التحويل إلى تصنيف آخر في حقوق الملكية كما هو محدد/ مسموح به وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية). إن القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة بتاريخ فقدان السيطرة يتم اعتباره كالقيمة العادلة عند الاعتراف الأولي وذلك في المحاسبة اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ أ، عندما ينطبق، التكلفة عند الاعتراف الأولي باستثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك.

(ب) اندماج الأعمال

يتم احتساب الاستحواذ على الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. يتم قياس البدل المحول ضمن اندماج الأعمال بالقيمة العادلة، التي يتم احتسابها باعتبارها مجموع القيم العادلة بتاريخ الاستحواذ للموجودات المحولة من قبل المجموعة، المطلوبات المترتبة على المجموعة إلى المالكين السابقين للشركة المستحوذ عليها وحقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة مقابل السيطرة على الشركة المستحوذ عليها. يتم الاعتراف بالتكاليف المتعلقة بالاستحواذ عموماً في الربح أو الخسارة عند تحققها.

بتاريخ الاستحواذ، يتم الاعتراف بالموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها والمطلوبات الملزمة بها بالقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة باعتبارها الفائض لإجمالي البدل المحول، المبلغ لأية حقوق ملكية غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لحقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً للمستحوذ في الشركة المستحوذ عليها (إن وجدت) على صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المستحوذ عليها القابلة للتحديد والمطلوبات الملزمة بها. في حالة أنه، بعد إعادة التقييم، كان صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المستحوذ القابلة للتحديد والمطلوبات الملزمة بها يتجاوز إجمالي البدل المحول، المبلغ لأية حقوق ملكية غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لحقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً من قبل المستحوذ في الشركة المستحوذ عليها (إن وجدت)، يتم الاعتراف بالفائض فوراً في الربح أو الخسارة كربح من شراء صفقة.

إن حقوق الملكية غير المسيطرة التي تمثل حقوق ملكية حالية وتحول حاملها للحصول على حصة نسبية في صافي موجودات المنشأة في حالة التصفية قد يتم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة أو بالحصة النسبية لحقوق الملكية غير المسيطرة للمبالغ المعترف بها لصافي الموجودات القابلة للتحديد في الشركة المستحوذ عليها. يتم اختيار أساس القياس على أساس كل معاملة على حدة. إن أنواع حقوق الملكية غير المسيطرة الأخرى يتم قياسها بالقيمة العادلة أو، حيثما ينطبق، وفقاً للأساس المحدد في معيار دولي آخر للتقارير المالية.

عندما يتضمن البدل المحول من قبل المجموعة ضمن اندماج الأعمال موجودات أو مطلوبات ناتجة من ترتيب بدل طارئ، فإنه يتم قياس البدل الطارئ بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ويتم ادراجه كجزء من البدل المحول ضمن اندماج الأعمال.

إن القياس اللاحق للتغيرات في القيمة العادلة للبدل الطارئ التي لا تكون مؤهلة كتعديلات لفترة القياس تعتمد على كيفية تصنيف البدل الطارئ. إن البدل الطارئ الذي يتم تصنيفه كحقوق ملكية لا يتم إعادة قياسه بتاريخ تقارير لاحقة ويتم احتساب التسوية اللاحقة له ضمن حقوق الملكية. إن البدل الطارئ الذي يتم تصنيفه كأصل أو التزام يتم إعادة قياسه بتاريخ التقارير اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ أ أو المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ المخصصات، المطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة، حسبما يكون ملائماً، مع الاعتراف بالمكسب أو الخسارة ذات العلاقة في الربح أو الخسارة.

(ج) استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

الشركة الزميلة هي المنشأة التي تمارس المجموعة تأثيراً هاماً عليها. إن التأثير الهام هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية في الشركة المستثمر فيها ولكن ليس السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

المشروع المشترك هو ترتيب مشترك حيث يكون للجهات التي لديها سيطرة مشتركة على الترتيب حقوقاً في صافي موجودات الترتيب المشترك. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة المتفق عليها تعاقدياً للسيطرة على الترتيب التي تظهر فقط عندما تستلزم القرارات حول الأنشطة ذات العلاقة موافقة إجماعية من الجهات التي تتشارك السيطرة.

إن نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة يتم إدراجها في هذه البيانات المالية الموحدة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية باستثناء عندما يتم تصنيف الاستثمار أو جزء منه كمحتفظ به للبيع، وفي هذه الحالة، يتم احتسابه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم الاعتراف بالاستثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك مبدئياً في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة ويتم تعديلها لاحقاً للاعتراف بحصة المجموعة في الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة أو المشروع المشترك. عندما تزيد حصة المجموعة في الخسائر عن حصتها في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك، فإن حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك (التي تتضمن أية حصص طويلة الأجل، التي وفقاً لطبيعتها، تشكل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في شركة زميلة أو مشروع مشترك)، تتوقف المجموعة عن الاعتراف بحصتها بأية خسائر إضافية أخرى. يتم الاعتراف بالخسائر الأخرى إلى الحد الذي يكون فيه لدى المجموعة التزامات قانونية أو إستراتيجية متوقعة أو قدمت دفعات بالتبعية عن الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم احتساب الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك باستخدام طريقة حقوق الملكية من التاريخ الذي أصبحت فيه الجهة المستثمر فيها شركة زميلة أو مشروع مشترك. عند الاستحواذ على استثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك، يتم الاعتراف بأي فائض لتكلفة الاستثمار على حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الجهة المستثمر فيها القابلة للتحديد كشهرة، التي يتم إضافتها في المبلغ المدرج للاستثمار. يتم الاعتراف بأي فائض لحصة المجموعة على صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد على تكلفة الاستثمار، بعد إعادة التقييم، مباشرة في الربح أو الخسارة في فترة الاستحواذ على الاستثمار.

يتم تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ لتحديد فيما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة لانخفاض القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة أو مشروع مشترك. عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم اختبار إجمالي المبلغ المدرج للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) فيما يتعلق بانخفاض القيمة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ انخفاض قيمة الموجودات كأصل فردي وذلك من خلال مقارنة المبلغ الممكن تحصيله له (قيمة الاستخدام والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف الإستبعاد أيهما أعلى) مع المبلغ المدرج له. إن أية خسارة معترف بها لانخفاض قيمة تشكل جزءاً من المبلغ المدرج للاستثمار. يتم الاعتراف بأي عكس لخسارة انخفاض القيمة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ ضمن النطاق الذي يزيد فيه المبلغ القابل للتحصيل للاستثمار لاحقاً.

تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية من التاريخ الذي يتوقف فيه الاستثمار عن كونه شركة زميلة أو مشروع مشترك، أو عندما يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به للبيع. عندما تحتفظ المجموعة بحصة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك السابق وكانت الحصة المستبقاة هي أصل مالي، تقوم المجموعة بقياس الحصة المستبقاة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ ويتم اعتبار القيمة العادلة كقيمتها العادلة عند الاعتراف الأولي وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩. إن الفرق بين المبلغ المدرج للشركة الزميلة أو المشروع المشترك بتاريخ التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية والقيمة العادلة لأية حصة مستبقاة وأية تحصيلات من استبعاد حصة جزئية في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك يتم إضافته عند تحديد الربح أو الخسارة من استبعاد الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. بالإضافة لذلك، تقوم المجموعة باحتساب كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك على نفس الأساس الذي قد يكون لازماً فيما إذا قد تم استبعاد تلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك مباشرة من الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة. بناءً على ذلك، في حال كان سيتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك في الربح أو الخسارة من استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة، فإن المجموعة سوف تقوم بإعادة تصنيف الربح أو الخسارة من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة (كتعديل لإعادة التصنيف) عندما يتم التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية.

تستمر المجموعة في استخدام طريقة حقوق الملكية عندما يصبح الاستثمار في الشركة الزميلة استثمار في مشروع مشترك أو يصبح الاستثمار في مشروع مشترك استثمار في شركة زميلة. لا يتم إعادة قياس القيمة العادلة عند إجراء هذه التغيرات في حصص الملكية.

عندما تقوم المجموعة بتخفيض حصة ملكيتها في شركة زميلة أو مشروع مشترك ولكنها تستمر في استخدام طريقة حقوق الملكية، فإن المجموعة تقوم بإعادة التصنيف ضمن الربح أو الخسارة الحصة من الربح أو الخسارة التي تم الاعتراف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر المتعلقة بذلك الانخفاض في حصة الملكية فيما لو سيتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة إلى الربح أو الخسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة.

عندما تقوم إحدى منشآت المجموعة بالتعامل مع شركة زميلة أو مشروع مشترك لدى المجموعة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات مع الشركة الزميلة أو المشروع المشترك يتم الاعتراف بها في البيانات المالية الموحدة للمجموعة فقط ضمن نطاق الحصص في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك غير المرتبطة بالمجموعة.

(٤) الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم إدراج الحصص في الشركات الزميلة المحتفظ بها كجزء من المحفظة الاستثمارية للمجموعة في بيان المركز المالي الموحد بالقيمة العادلة. يسمح المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة. بتحديد الاستثمارات في الشركات الزميلة المحتفظ بها من قبل مؤسسات رؤوس أموال المخاطر، عند الاعتراف المبدئي، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ويتم احتسابها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، مع الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة الموحد في فتره التغيير.

(ب) موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع

يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات الإستبعاد كمحتفظ بها للبيع عند إمكانية تحصيل المبلغ المدرج لها وبصورة رئيسية من خلال عملية بيع بدلاً من الاستخدام المستمر. يتم اعتبار هذا الشرط بأنه قد تم تلبيةه فقط عندما يكون البيع محتفظاً بصورة كبيرة وعند توفر الأصل غير المتداول (أو مجموعات الإستبعاد) للبيع مباشرة في وضعه الحالي وهي خاضعة للشروط العادية والعرفية لبيع أصول مماثلة (أو مجموعات الإستبعاد) وعملية البيع محتملة جداً. ينبغي أن تكون الإدارة ملتزمة بالبيع الذي ينبغي أن يكون مؤهلاً للبيع بالكامل خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

عندما تلتزم المجموعة بخطة بيع معينة تتضمن خسارة للسيطرة على الشركة التابعة، يتم تصنيف جميع موجودات ومطلوبات تلك الشركة التابعة كمحتفظ بها للبيع عندما يتم تلبية المعايير الواردة أعلاه بغض النظر عن فيما إذا كانت المجموعة ستحتفظ بحصة الملكية غير المسيطرة في الشركة التابعة لها سابقاً بعد البيع.

عندما تكون المجموعة ملزمة بخطة بيع تتضمن استبعاد لأحد الاستثمارات، أو جزء من الاستثمار، في شركة زميلة أو مشروع مشترك محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، يتم تصنيف الاستثمار أو جزء من الاستثمار الذي سوف يتم استبعاده كمحتفظ به للبيع عندما يتم تلبية المعايير الواردة أعلاه، وتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية المتعلقة بالجزء الذي يتم تصنيفه كمحتفظ به للبيع. إن أي جزء محتفظ به من الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك الذي لم يتم تصنيفه كمحتفظ به للبيع يتم الاستمرار في احتسابه باستخدام طريقة حقوق الملكية. تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية عند الاستبعاد عندما تفقد نتائج الاستبعاد في المجموعة التأثير الجوهري على الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(ب) موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع يتبع

بعد الاستبعاد، تقوم المجموعة باحتساب أية حصة مستبقة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ إلا إذا استمرت الحصة المستبقة في كونها شركة زميلة أو مشروع مشترك، وفي هذه الحالة تقوم المجموعة باستخدام طريقة حقوق الملكية (راجع إيضاح ٣ (أ) (٣)).

يتبع قياس الموجودات غير المتداولة (ومجموعات الاستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالمبلغ المدرج والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أقل.

(ج) أثاث ومعدات

تظهر الأثاث والمعدات بالتكلفة التاريخية ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. تشمل التكلفة التاريخية على المصاريف المنسوبة بشكل مباشر إلى امتلاك الأصل.

يتبع إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة المدرجة للأصل أو الاعتراف بها كأصل منفصل حسبما يكون ملائماً فقط عندما يكون من المحتمل أن ينتج للمجموعة فوائد اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند المعني ويكون بالإمكان قياس التكلفة بشكل موثوق. يتم إدراج كافة مصاريف الإصلاح والصيانة الأخرى في الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

يتبع احتساب الاستهلاك لتوزيع تكلفة الأصول إلى قيمهم المتبقية وفقاً لقاعدة القسط الثابت وعلى أساس العمر الإنتاجي للموجودات الموضحة كما يلي:

التفاصيل	العمر الإنتاجي المقدر
تحسينات على المأجور	٣ – ٥ سنوات
أجهزة الحاسب الآلي، أثاث وتراكيبات	٣ – ٥ سنوات
معدات طبية وأخرى	٥ – ٧ سنوات
سيارات	٣ سنوات

تتم مراجعة الأعمار الإنتاجية التقديرية والقيم المتبقية وطرق الاستهلاك في نهاية كل سنة، ويتم احتساب أثر أي تغيير في القيم المقدرة على أساس مستقبلي.

يتبع إلغاء الاعتراف بأحد بنود الأثاث والمعدات عند الإستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع أن ينتج منافع اقتصادية مستقبلية من الاستخدام المستمر للأصل.

إن الربح أو الخسارة الناتجة من استبعاد أو تقاعد الأصل يتم تحديدها كالفرق بين عوائد البيع والقيمة المدرجة للأصل ويتم الاعتراف بها في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(د) الاستثمار العقاري

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي يتم امتلاكها للحصول على دخل من الإيجار و/أو لزيادة قيمتها (بما فيها العقارات قيد الإنشاء لهذه الأغراض). يتم القياس المبدئي للاستثمارات العقارية بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن التكلفة كافة التكاليف المباشرة اللازمة لإحضار الموجودات إلى الموقع وبالحالة اللازمة لغرض الاستخدام وتشمل تكاليف الموظفين ذات العلاقة، التصميم وللموجودات المؤهلة، تكاليف التمويل المرسلة للقروض وفقاً للسياسات المحاسبية للمجموعة.

عندما تكون الموجودات جاهزة للاستعمال المقصود، يتم تحويلها من أعمال رأسمالية قيد الإنشاء إلى عقارات جاهزة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تقاس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة. إن المكاسب والخسائر الناتجة من التغير بالقيمة العادلة للاستثمارات العقارية يتم إدراجها في الربح أو الخسارة في الفترة التي تنتج فيها.

يتبع إلغاء الاعتراف بالاستثمارات العقارية عند إستبعادها أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية من إستبعادها. إن المكاسب أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالعقار (يتم إحسابه كالفرق بين صافي عوائد الإستبعاد والقيمة المدرجة للأصل) ويتم إدراجها في الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم فيها إلغاء الاعتراف بالعقار.

(هـ) الشهرة والموجودات غير الملموسة

(١) الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة من الاستحواذ على الأعمال بالتكلفة كما تم تحديدها بتاريخ الاستحواذ على الأعمال ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت.

لأغراض تتعلق باختبار إنخفاض القيمة، يتم تخصيص الشهرة لكل وحدة من الوحدات المنتجة للنقد لدى المجموعة (أو مجموعة من الوحدات المنتجة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية دمج الأعمال.

يتم إجراء اختبار سنوي لانخفاض القيمة للوحدات المنتجة للنقد والتي تم توزيع الشهرة عليها أو على فترات أكثر تقارباً إذا وجد ما يشير إلى انخفاض قيمة الوحدة. إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد للوحدة المنتجة للنقد أقل من القيمة المدرجة لها، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة أولاً لتوزيع القيمة المدرجة لأية شهرة تم توزيعها للوحدة ومن ثم إلى الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة المدرجة لكل أصل في الوحدة. يتم الاعتراف بأية خسائر لانخفاض القيمة للشهرة مباشرة في الربح أو الخسارة. إن خسائر انخفاض القيمة المعترف بها للشهرة لا يتم عكسها في فترات لاحقة.

عند استبعاد الوحدة المنتجة للنقد ذات العلاقة، يتم إدراج المبلغ العائد إلى الشهرة في الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

تم إدراج سياسة المجموعة للشهرة الناتجة عن الإستحواذ على استثمار محتسب وفقاً لحقوق الملكية في إيضاح ٣ (أ) (٣) أعلاه.

(٢) الموجودات غير الملموسة الأخرى المستحوذ عليها

من إدماج الأعمال

يتم الاعتراف المبدئي بالموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها من إدماج الأعمال والمعترف بها بشكل منفصل عن الشهرة بالقيمة العادلة بتاريخ الإستحواذ (والتي تعتبر أنها تكلفتها) وتشمل العلامات التجارية، عقود التراخيص وبرامج الحاسب الآلي.

لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها من دمج الأعمال بالتكلفة بعد تنزيل الإطفاء المتراكم وإنخفاض القيمة المتراكم، بنفس أساس الموجودات غير الملموسة التي تم الحصول عليها بشكل منفصل. يتم الاعتراف بالإطفاء على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها. يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات غير الملموسة الموضحة كما يلي:

التفاصيل	العمر الإنتاجي المقدر
العلامات التجارية	٥ - ١٠ سنوات
التراخيص	٥ سنوات
العقود	٥ سنوات
الحقوق الحصرية	٢٥ سنة
البرامج	٣ - ٥ سنوات

تتم مراجعة الأعمار الإنتاجية وطرق الإطفاء في نهاية كل سنة، ويتم احتساب أثر أي تغيير في القيم المقدرة على أساس مستقبلي.

(٣) إلغاء الاعتراف بالموجودات غير الملموسة

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات غير الملموسة عند إستيعادها أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود منفعة اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو إستيعادها. إن المكاسب أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالموجودات غير الملموسة يتم قياسها كالفرق بين صافي عوائد الاستبعاد والقيمة المدرجة للأصل ويتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

(و) انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة باستثناء الشهرة

تعمل المجموعة في نهاية كل فترة تقرير على مراجعة القيم المدرجة لموجوداتها الملموسة وغير الملموسة وذلك لتحديد إن كان هنالك ما يشير إلى أن هذه الموجودات قد تعرضت إلى خسائر انخفاض القيمة. إذا وجد ما يشير إلى ذلك يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد للأصل وذلك لتحديد خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). في حال عدم التمكن من تقدير القيمة القابلة للإسترداد لأصل محدد، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للإسترداد للوحدة المنتجة للنقد التي يعود إليها الأصل نفسه. عندما يمكن تحديد أسس توزيع معقولة وثابتة، يتم توزيع الأصول المشتركة إلى وحدات منتجة للنقد محددة، أو يتم توزيعها إلى أصغر مجموعة من الوحدات المنتجة للنقد التي يمكن تحديد أسس توزيع معقولة وثابتة لها.

إن القيمة القابلة للإسترداد هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. عند تقييم قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر الخاصة بالأصل التي لم يتم تعديل تقييم التدفقات النقدية المستقبلية لها.

في حال تم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) بما يقل عن القيمة المدرجة، يتم تخفيض القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) إلى القيمة القابلة للإسترداد. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض مباشرة في الربح أو الخسارة.

في حالة إسترجاع خسائر إنخفاض القيمة لاحقاً تتم زيادة القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) إلى القيمة المعاد تقديرها القابلة للإسترداد، بحيث لا تزيد القيمة المدرجة المعدلة عن القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) فيما لو لم يتم احتساب خسائر إنخفاض القيمة في السنوات السابقة. يتم تسجيل إسترجاع خسائر إنخفاض القيمة مباشرة في الربح أو الخسارة.

(ز) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة أي إلتزام حالي (قانوني أو إستدلالي) ناتج عن أحداث سابقة والتي يكون من المحتمل أن تكون المجموعة ملزمة لتسديد الإلتزام ويمكن تقدير مبلغ الإلتزام بشكل موثوق.

إن المبلغ المعترف به كمخصص يتم إحتسابه حسب أفضل التوقعات للبدل المطلوب لمقابلة الإلتزام كما بنهاية فترة التقرير بعد الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والأمور غير المؤكدة المحيطة بالإلتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لسداد الإلتزام الحالي، فإن قيمته المدرجة هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للمال جوهري).

عندما يكون جزء أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لسداد المخصص متوقع إستردادها من طرف ثالث، فإنه يتم الاعتراف بالذمة المدينة كموجودات في حالة كون استلام واستعاضة المبلغ مؤكدة ويمكن قياس المبلغ بشكل موثوق.

(ح) المخزون

يتم قياس المخزون على أساس التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. يتم تحديد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح وتشتمل على المصاريف المتكبدة لجعل المخزون في مكانه وحالته الحالية. يمثل صافي القيمة القابلة للتحقق سعر البيع المقدّر في سياق الأعمال الاعتيادية، مطروحاً منها مصاريف البيع. يتم تكوين مخصص للمخزون المتقادم ويطحن الحركة لتتنزل القيمة المدرجة للمخزون إلى صافي القيمة القابلة للتحقق.

(ط) الأدوات المالية

(١) الاعتراف المبدئي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح إحدى منشآت المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة باستثناء «الطريقة الاعتيادية» مشتريات وبيع الموجودات المالية التي تم الاعتراف بها على أساس تاريخ التسوية (غير الموجودات المشتقة).

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملات التي تعود مباشرة إلى شراء أو إصدار موجودات مالية ومطلوبات مالية (باستثناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية، أيهما أنسب، عند الاعتراف الأولي.

يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناء موجودات مالية أو مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة في الربح أو الخسارة.

يتم الاعتراف مبدئياً بالخيارات التي يتم الإستحواذ عليها بتكلفة المعاملة، والتي تختلف عن قيمتها العادلة في يوم واحد باستخدام محضلات غير قابلة للملاحظة، بالقيمة العادلة. يتم تأجيل أية إختلافات بين القيمة العادلة وتكلفة المعاملة إلى دخل غير مكتسب، والذي يتم إعادة تدويره في حساب الربح والخسارة على مدى عمر الخيارات. يتم عرض أي تغييرات لاحقة من إعادة قياس القيمة العادلة في حساب الربح والخسارة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(ط) الأدوات المالية يتبع

(٢) الموجودات المالية

يتم الاعتراف وإلغاء الاعتراف بجميع مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتم بالطريقة الاعتيادية على أساس تاريخ المتاجرة. إن المشتريات أو المبيعات التي تتم بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تستلزم تسليم الموجودات ضمن إطار زمني تم تحديده من خلال التشريع أو العرف السائد في السوق.

أدوات الدين

يتم تصنيف أدوات الدين وقياسها لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية والخصائص التعاقدية من التدفقات النقدية للموجودات المالية.

يتم قياس أدوات الدين بالتكلفة المطفأة صافي من أية انخفاض في القيمة فقط في حالة (أ) يتم الاحتفاظ بالموجودات في إطار نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية و (ب) الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة التي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي المستحق.

يتم الاعتراف بالفوائد المحتسبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية في الربح أو الخسارة، ويتم إدراجها ضمن بند «صافي مصاريف تمويل». إن سعر الفائدة الفعلي هو السعر الذي يخصم بشكل فعلي دفعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وأقساط أو خصومات أخرى) من خلال العمر المتوقع للإلتزام المالي أو حيثما يكون ملائماً فترة أقصر، إلى صافي القيمة المدرجة عند الاعتراف الأولي.

يمكن للمجموعة، عند الاعتراف المبدئي، أن تختار تصنيف أداة الدين والتي بخلاف ذلك تكون مؤهلة بأن تقاس على أساس التكلفة المطفأة أو على أساس القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وهذا يلغي، أو يقلل إلى حد بعيد، عدم التطابق المحاسبي. يجب قياس جميع أدوات الدين الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم إعادة تصنيف أدوات الدين من التكلفة المطفأة إلى القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند تغيير نموذج الأعمال بحيث لم يعد يلبي معايير التكلفة المطفأة. إن إعادة تصنيف أدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف الأولي غير مسموح.

موجودات مالية أخرى تم قياسها بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الذمم المدينة التجارية والأخرى والنقد ومرتدات النقد بالتكلفة المطفأة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بدخل الفوائد باستخدام سعر الفائدة الفعلي باستثناء الأرصدة المدينة قصيرة الأجل حيث يكون الاعتراف بالفائدة غير مادي.

يتكون النقد ومرتدات النقد من النقد في الصندوق والودائع المحتفظ بها لدى البنوك لأغراض رأس المال العامل (باستثناء الودائع المرهونة) والودائع لأجل بتواريخ إستحقاق أصلية لأقل من ٣ شهور.

أدوات حقوق الملكية

إن الأصل المالي يعد محتفظ به لغرض المتاجرة إذا:

- تم إفتائه بشكل مبدئي بهدف بيعه في المستقبل القريب، أو
- عند الاعتراف المبدئي يمثل جزء من محفظة أدوات مالية محددة تديرها المجموعة معاً ولديها دليل فعلي لنمط أداة مالية تحقق أرباح على المدى القصير، أو
- كونه من المشتقات المالية غير المصنفة وغير الفعالة كأداة تحوط أو كضمان مالي.

يتم قياس الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة. ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة ويعترف بالمكاسب والخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر ويتم تراكمها في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. لا يتم إعادة تصنيف المكاسب والخسائر المتراكمة إلى الربح أو الخسارة عندما يتم إستبعاد هذه الاستثمارات.

يتم الاعتراف بأنصبة الأرباح من الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في الربح أو الخسارة عندما ينشأ حق للمجموعة لاستلام أنصبة الأرباح وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء، إلا إذا كانت أنصبة الأرباح تمثل بوضوح تحصيل جزء من تكلفة الاستثمار. يتم الاعتراف بأنصبة الأرباح المكتسبة في الربح أو الخسارة ويتم إدراجها في بند «صافي إيرادات أخرى» (إيضاح ٢٢).

(٣) المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم تصنيف أدوات الدين وحقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة كمطلوبات مالية أو حقوق ملكية بما يتماشى مع جوهر الترتيبات التعاقدية وتعريفات الإلتزام المالي وأداة حقوق الملكية.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يبرهن على حصة متبقية في موجودات منشأة بعد طرح كافة مطلوباتها. يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة بالمبالغ المستلمة بعد تنزيل مصاريف الإصدار المباشرة.

يتم الاعتراف بإعادة شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة وخصمها مباشرة من حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بأي مكسب أو خسارة في الربح أو الخسارة عند شراء، بيع، إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

المطلوبات المالية

يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ومع ذلك، يتم قياس المطلوبات المالية التي تنشأ عند تحويل الموجودات المالية غير المؤهلة لإلغاء الاعتراف، أو عندما يتم تطبيق نهج المشاركة المستمرة وفقاً للسياسات المحاسبية المحددة المبينة أدناه.

يتم تصنيف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عندما تكون المطلوبات المالية محتفظ بها للمتاجرة أو يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تصنيف الالتزام المالي كمحتفظ به للمتاجرة في حال:

- تم تكبدها مبدئياً بهدف إعادة شراؤه في المستقبل القريب؛ أو
- عند الاعتراف الأولي كونه جزء من محفظة أدوات مالية محددة تقوم المجموعة بإدارتها معاً ولها نمط فعلي حديث يظهر تحصيل أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- هو أداة مشتقة، غير مصنفة وفعالة كأداة تحوط.

يمكن تصنيف المطلوبات المالية غير المطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف المبدئي في حال:

- كان هذا التصنيف يزيل أو يخفف بشكل مهم حالة تناقض في القياس أو الاعتراف والتي يمكن نشؤها فيما لو لم يتم هذا التصنيف؛ أو
- تشكل المطلوبات المالية جزء من مجموعة أصول أو مطلوبات مالية أو الاثنين معاً، والتي تتم إدارتها وتقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، وذلك بما يتماشى مع إستراتيجية المجموعة الموثقة المتعلقة بإدارة المخاطر أو الاستثمار بحيث أن المعلومات المتعلقة بتشكيل هذه المجموعات يتم تزويدها داخلياً على هذا الأساس؛ أو
- تشكل جزء من عقد يتضمن أداة مشتقة مدمجة أو أكثر، وتصنيف كامل العقد مجتمعاً وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٩.

يتم إدراج المطلوبات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بقيمتها العادلة. يتم الاعتراف بأية مكاسب أو خسائر الناتجة عن إعادة قياس المطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة في الربح أو الخسارة. تشمل المكاسب أو الخسائر المعترف بها في الربح أو الخسارة أي فائدة مدفوعة على المطلوبات وتدرج في بند «إيرادات من استثمارات مالية» في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

ومع ذلك، يتم الاعتراف بالمطلوبات المالية المحتفظ بها لغير المتاجرة التي يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بمقدار التغير في القيمة العادلة للمطلوبات المالية التي تعود إلى التغيرات في مخاطر الائتمان للالتزام المالي في الدخل الشامل الآخر، إلا إذا كان الاعتراف بتأثيرات التغيرات في مخاطر الائتمان في الدخل الشامل الآخر من شأنه أن يخلق تكبير أو عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة. يتم تسجيل المبلغ المتبقي من التغير في القيمة العادلة للمطلوبات في الربح أو الخسارة. لا يتم تصنيف التغيرات في القيمة العادلة المنسوبة لمخاطر الائتمان للمطلوبات المالية التي تم إدراجها في الدخل الشامل الآخر في وقت لاحق إلى الربح أو الخسارة.

يتم الاعتراف بالمكاسب أو الخسائر الناتجة عن عقود الضمان المالي والتزامات القروض الصادرة من قبل المجموعة التي تم تصنيفها من قبل المجموعة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الربح أو الخسارة.

يتم قياس المطلوبات المالية المحتفظ بها لغير المتاجرة والتي لم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة في نهاية الفترات المحاسبية اللاحقة. يتم تحديد القيم المدرجة للمطلوبات المالية التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام سعر الفائدة الفعلي. يتم إدراج مصاريف الفوائد غير المرسمة كجزء من تكاليف الأصل في بند «مصاريف مالية، صافي» في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على الفترة المرتبطة بها. إن معدل الفائدة الفعال هو المعدل الذي يخصم تماماً الدفعات النقدية المستقبلية (ويضم جميع الرسوم المدفوعة والمقبوضة، والعلاوات والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وكذلك تكاليف المعاملات والعلاوات والخصومات الأخرى) المتوقعة في إطار العمر الزمني المتوقع لأداة الدين أو فترة أقصر، إذا كان ذلك مناسباً وذلك إلى صافي القيمة المدرجة عند الاعتراف المبدئي:

(٤) إعادة التصنيف

بالنسبة للموجودات المالية، يتطلب إعادة التصنيف بين القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتكلفة المطفأة، إذا وفقط إذا تغير هدف نموذج أعمال المجموعة للموجودات المالية وأصبح تقييم النموذج السابق غير ملائم.

إذا كان التصنيف مناسب، يجب أن يتم بأثر مستقبلي من تاريخ إعادة التصنيف الذي يتم تحديده من اليوم الأول من فترة التقرير الأولى بعد التغيير في نموذج الأعمال. لا تقوم المجموعة بإعادة بيان أية مكاسب وخسائر وفوائد تم الاعتراف بها سابقاً.

إن إعادة التصنيف غير مسموحة في الحالات التالية:

- استثمارات في حقوق الملكية والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ أو
- عندما يتم ممارسة خيار القيمة العادلة في حالة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية.

(٥) إلغاء الاعتراف

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي عند إنتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عند القيام بتحويل الأصل المالي، وبشكل جوهري كافة مخاطر ومنافع الملكية في الأصل المالي أو في حالة عدم قيام المجموعة بتحويل أو الإحتفاظ بشكل جوهري بمخاطر ومنافع الملكية وإستمرارها بالسيطرة على الأصل المالي. عند إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة المدرجة للأصل ومجموع المبلغ المستلم في:

- الربح أو الخسارة، للأوراق المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛ أو
- الدخل الشامل الآخر، للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. عند استبعاد الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تحويل أي احتياطي إعادة تقييم إلى الأرباح المستبقاة.

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما وفقط عندما يتم إستيفاء الالتزام أو إلغائه أو إنتهاء صلاحيته. يتم الاعتراف بالفرق بين المبلغ المدرج للالتزام المالي الذي تم إلغاء الاعتراف به والمبلغ المدفوع والمستحق، بما في ذلك أية أصول غير نقدية تم تحويلها أو مطلوبات ملتزم بها، في الربح أو الخسارة.

(٦) المقاصة

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي المبلغ في بيان المركز المالي الموحد فقط عند وجود حق قانوني بإجراء المقاصة للمبالغ المعترف بها وعندما تنوي المجموعة تسوية الموجودات والمطلوبات على أساس الصافي، أو الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في آن واحد. يتم عرض الإيرادات والمصاريف على أساس الصافي فقط عندما تسمح به المعايير المحاسبية، أو لتحقيق المكاسب والخسائر الناتجة عن معاملات مماثلة للمجموعة مثل النشاط التجاري للمجموعة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(ط) الأدوات المالية يتبع

(٦) المقاصة يتبع

إن المجموعة طرف في عدد من الترتيبات، بما في ذلك اتفاقيات التسوية الرئيسية التي تعطيها الحق بإجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ولكن، عندما لا تنوي تسوية صافي المبالغ أو في آن واحد، يتم عرض الموجودات والمطلوبات المعنية على أساس الإجمالي.

(٧) إتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء العكسي

إن الأوراق المالية المباعة التي تخضع للالتزام بإعادة الشراء بسعر محدد سلفاً في تاريخ مستقبلي محدد (اتفاقيات إعادة الشراء)، يتم الاستمرار في تسجيلها ضمن بيان المركز المالي الموحد مع تسجيل الالتزام المتعلق بالمبلغ المقبوض ضمن الغروض. لا يتم الاعتراف بالموجودات المشتراة المصحوبة بالالتزام بإعادة بيعها في تاريخ مستقبلي محدد (اتفاقيات إعادة الشراء العكسي) ضمن بيان المركز المالي الموحد. يتم إدراج المبالغ المدفوعة بموجب هذه الاتفاقات ضمن بند «عقود الشراء العكسية» ضمن «الاستثمارات المالية».

(٨) مكاسب وخسائر تحويل عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المقومة بعملات أجنبية بتلك العملة الأجنبية ويتم تحويلها بأسعار الصرف في نهاية كل فترة تقرير. يشكل عنصر تحويل عملة أجنبية جزءاً من مكاسب أو خسارة القيمة العادلة. وبناءً عليه،

- بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم الاعتراف ببند تحويل عملة أجنبية في الربح أو الخسارة؛ و
- بالنسبة للموجودات المالية التي هي أدوات حقوق ملكية والمصنفة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف ببند تحويل عملة أجنبية في الدخل الشامل الآخر.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية المصنفة بالعملات الأجنبية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة تقرير، يتم تحديد أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية بناءً على التكلفة المطفأة للموجودات المالية ويتم الاعتراف بها في بند «الدخل من الاستثمارات المالية» ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(٩) أدوات مالية مشتقة

تقوم المجموعة بالدخول في أدوات مالية مشتقة متنوعة بما في ذلك طوق أسعار الأسهم وعقود صرف العملات الأجنبية الآجلة وعقود مقايضة أسعار الفائدة وذلك لإدارة تعرضها إلى مخاطر أسعار الأسهم، أسعار الفائدة وسعر الصرف الأجنبي. بالإضافة إلى ذلك، إستحوذت المجموعة على خيارات وضمانات (الخيارات)، والتي بموجبها يمكن للمجموعة زيادة حصتها في حقوق الملكية في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية المشتركة. لمزيد من التفاصيل عن الأدوات المالية المشتقة يرجى مراجعة الإيضاح ١٣.

يتم الاعتراف بالمشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة بتاريخ الدخول في العقود المشتقة ويتم إعادة قياسها لاحقاً إلى قيمتها العادلة في نهاية كل فترة تقرير. يتم الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة مباشرةً إلا في حال كانت: (١) الأداة المشتقة مصنفة وفعالة كأداة تحوط، وفي هذه الحالة يعتمد توقيت الاعتراف بالربح أو الخسارة على طبيعة علاقة التحوط أو (٢) الأداة المشتقة مرسمة كإيرادات غير محققة ويتم الاعتراف بها فيما بعد في الربح أو الخسارة على مدى عمر الخيارات والضمانات.

المشتقات الضمنية

يتم التعامل مع المشتقات الضمنية ضمن العقود المضيفة غير المشتقة التي ليست موجودات مالية ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (مثل المطلوبات المالية) كمشتقات منفصلة عندما لا تكون المخاطر والسمات مرتبطة بشكل وثيق بتلك التي لدى العقود المضيفة ولا يتم قياس العقود المضيفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(١٠) محاسبة التحوط

قامت المجموعة بتحديد طوق أسعار الأسهم فيما يتعلق بمخاطر التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الأسهم على البيع المتوقع للشركات المستثمر فيها المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية، كتحوطات للتدفقات النقدية.

عند بداية علاقة التحوط، تقوم المجموعة بتوثيق العلاقة بين أداة التحوط والبند المتحوط بشأنه مع أهداف إدارة المخاطر والإستراتيجية المتعلقة به لضمان معاملات التحوط المختلفة. وبالإضافة لذلك، عند بداية التحوط وعلى أساس مستمر، تقوم المجموعة بتوثيق فيما إذا كانت أداة التحوط عالية الفاعلية في تسوية التغيرات في القيم العادلة أو التدفقات النقدية للبند المتحوط بشأنه العائد إلى المخاطر المتحوط بشأنها.

يبين إيضاح ١٣ التفاصيل حول القيم العادلة للأدوات المشتقة المستخدمة للتحوط.

تحوطات التدفقات النقدية

يتم الاعتراف بالجزء الفعال من التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المصنفة والمؤهلة كتحوطات تدفقات نقدية في الدخل الشامل الآخر وتتراكم تحت بند احتياطي تحوط التدفقات النقدية. ويتم الاعتراف بالربح أو الخسارة المتعلقة بالجزء غير الفعال مباشرة في الربح أو الخسارة وإدراجها في بند «الإيرادات الأخرى، صافي».

يتم إعادة تصنيف المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتراكمة في حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة في الفترات التي يكون فيها الاعتراف بالبند المتحوط له في الربح أو الخسارة في نفس البند في بيان الربح أو الخسارة الموحد الذي تم الاعتراف به كبند متحوط له. عندما تنتج توقعات معاملة تحوط لاحقاً إلى الاعتراف ببند غير مالي أو تصبح إلزام ينطبق عليه محاسبة تحوط القيمة العادلة فإن المبلغ الذي تم تراكمه في احتياطي إعادة التقييم يتم حذفه ويتم إدراجه فوراً في القياس الأولي للتكلفة أو القيمة المدرجة الأخرى للأصل أو الإلتزام.

تتوقف المجموعة عن استخدام محاسبة التحوط لتحوط التدفقات النقدية، عندما يكون من المتوقع أن تحوطات التدفقات النقدية يمكن أن تحدث في المستقبل، وتبقى المبالغ المتراكمة في احتياطي تحوطات التدفقات النقدية كذلك إلى أن تحدث التدفقات النقدية في المستقبل، وفي حالة كون التدفقات النقدية من غير المتوقع أن تحدث، فإن ذلك المبلغ يتم تحويله مباشرة إلى الربح أو الخسارة مباشرةً.

عندما تقوم المجموعة بفصل القيمة الفعلية وقيمة الوقت لعقد الخيار، فإن التغيير في القيمة الفعلية للخيار فقط يتم تصنيفه كأداة تحوط، وتعترف ببعض أو جميع التغيرات في قيمة الوقت في الدخل الشامل الآخر والذي يتم حذفه لاحقاً أو إعادة تصنيفه من حقوق الملكية كمبلغ منفصل أو على أساس الإطفاء (ويعتمد ذلك على طبيعة بند التحوط) وفي النهاية يتم الاعتراف به في الربح والخسارة.

عندما تتوقف علاقة التحوط في تلبية المتطلبات المتعلقة بالتحوط لنسب التحوط ولكن أهداف إدارة مخاطر تصنيف علاقة التحوط تبقى كما هي، فإن المجموعة سوف تقوم بتعديل نسب التحوط المتعلقة بعلاقة التحوط (بمعنى آخر، إعادة توازن التحوط) حتى يمكنها أن تلي معايير التأهيل مرة أخرى.

(١١) انخفاض قيمة الموجودات المالية

لقد أدى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ في السنة الحالية إلى تغيير جوهري في احتساب المجموعة لخسائر انخفاض القيمة للأصول المالية من خلال إستبدال نهج الخسارة المتكبدة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ بنهج خسارة الائتمان المتوقعة المستقبلية.

السياسة التي تم تطبيقها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

قبل تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ في السنة الحالية، قامت المجموعة بتقييم انخفاض قيمة موجوداتها المالية للسنة المقابلة كما هو مطلوب في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩.

بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩، يتم تقييم الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة لتحديد فيما إذا كان يوجد مؤشرات على انخفاض القيمة في نهاية كل فترة تقرير. تعتبر الموجودات المالية منخفضة القيمة عند وجود دليل موضوعي بأنه نتيجة لحدث أو أكثر حصل بعد الاعتراف المبدئي بالأصل المالي، تأثرت التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات.

بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩، قد يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض القيمة ما يلي:

- صعوبات مالية هامة لدى المصدر أو الطرف المقابل؛ أو
- الإخلال بالعقد، مثل التخلف أو التأخر عن سداد الفوائد أو الدفعات الرئيسية؛ أو
- يكون من المحتمل بأن يتعرض المقترض إلى الإفلاس أو لإعادة هيكلة مالية؛ أو
- عدم وجود سوق نشط لتلك الموجودات المالية نتيجة لصعوبات مالية.

أما بالنسبة لفئات معينة من الموجودات المالية مثل الذمم المدينة التجارية والموجودات المقيمة فردياً على أنها غير منخفضة القيمة، فيتم تقييمها لانخفاض القيمة على أساس جماعي. قد يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة محفظة الذمم المدينة الخبرة السابقة للمجموعة فيما يتعلق بتحصيل الدفعات والزيادة في عدد الدفعات المتأخرة السداد في المحفظة والتي تزيد عن معدل فترة الائتمان البالغة ٦٠ يوماً كما قد يشمل التغيرات الملحوظة في الأوضاع الاقتصادية الوطنية أو المحلية المترابطة مع تعثر الذمم المدينة.

إن مبلغ الإنخفاض بالقيمة هو الفرق بين قيمة الأصل المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية وتعكس تأثير الرهونات والضمانات المقذرة والمخصومة بموجب سعر الفائدة الفعلي الأساسي للأصل المالي.

يتم تخفيض القيمة المدرجة للأصل المالي بمبلغ خسارة الإنخفاض بالقيمة مباشرة، وذلك لكافة الأصول المالية باستثناء الذمم المدينة التجارية، حيث يتم تخفيض القيمة المدرجة من خلال إستعمال حساب المخصص. عندما تعتبر إحدى الذمم المدينة التجارية غير قابلة للتحصيل يتم عندها إعدام مبلغ الذمة مقابل حساب المخصص ويتم إدراج أية تسديدات مستقبلية مستلمة لمبالغ تم عمل مخصص لها ضمن حساب المخصص. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة المدرجة لحساب المخصص في الربح أو الخسارة.

في حال تدنى مبلغ خسارة الإنخفاض بالقيمة في فترة لاحقة، وكان بالإمكان ربط التدني بشكل موضوعي بحدث تم بعد الاعتراف بالإنخفاض بالقيمة، يتم عكس خسارة الإنخفاض المعترف بها سابقاً من خلال حساب الربح أو الخسارة على ألا تتجاوز القيمة المدرجة للاستثمار بتاريخ عكس الإنخفاض بالقيمة المبلغ الذي كانت ستكون عليه التكلفة المطفأة فيما لو لم يتم الاعتراف بالإنخفاض بالقيمة.

السياسة التي تم تطبيقها من ١ يناير ٢٠١٨

بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، تقوم المجموعة بالاعتراف بمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية. لا يتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية والتي تم إدراجها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة بتاريخ كل تقرير ليعكس التغييرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي للأداة المالية.

تقوم المجموعة بتطبيق النموذج المبسط للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة والتي تستخدم مخصص الخسارة المتوقعة على مدى الحياة للذمم المدينة التجارية، بما في ذلك الشركات التابعة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق النهج العام لجميع الموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة.

تقوم المجموعة بالاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة عند وجود زيادة هامة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي. من ناحية أخرى، إذا لم تزيد مخاطر الائتمان على الأدوات المالية بشكل هام منذ الاعتراف المبدئي، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة لهذه الأداة المالية بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً.

يستند تقييم ما إذا كان ينبغي الاعتراف بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة على الزبادات الهامة أو احتمالات حدوث مخاطر تخلف عن السداد منذ الاعتراف المبدئي بدلاً من الاعتراف بوجود أصل مالي تم إنخفاض قيمته الائتمانية بتاريخ التقرير أو حدوث تخلف فعلي عن السداد.

تمثل خسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة خسائر الائتمان المتوقعة التي ستنتج عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى الحياة المتوقعة للأداة المالية. في المقابل، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً جزءاً من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة والتي من المتوقع أن تنتج عن أحداث التخلف عن السداد على الأداة المالية المتوقعة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.

زيادة هامة في مخاطر الائتمان

عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الأداة المالية قد ارتفعت بشكل هام منذ الاعتراف الأولي، تقوم المجموعة بمقارنة مخاطر حدوث التخلف عن السداد على الأداة المالية كما في تاريخ التقرير مع وجود خطر حدوث تخلف على الأداة المالية كما في تاريخ الاعتراف الأولي. عند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة بالاعتبار كل من المعلومات الكمية والنوعية التي تكون معقولة وقابلة للدعم، بما في ذلك الخبرة التاريخية والمعلومات المستقبلية المتاحة دون تكلفة أو جهد لا مبرر له. تشمل المعلومات المستقبلية التي يتم أخذها بالإعتبار، الأفاق المستقبلية للصناعات التي يعمل فيها المدينون للمجموعة، ويتم الحصول عليها من تقارير الخبراء الاقتصاديين والمحللين الماليين والهيئات الأخرى المماثلة، بالإضافة إلى النظر في مختلف المصادر الخارجية للمعلومات الاقتصادية الفعلية والمتوقعة والمتعلقة بالعمليات الأساسية للمجموعة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(ط) الأدوات المالية يتبع

(١١) انخفاض قيمة الموجودات المالية يتبع

زيادة هامة في مخاطر الائتمان يتبع

على وجه التحديد، تؤخذ المعلومات التالية بالإعتبار عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل هام منذ الاعتراف الأولي:

- التدهور الهام الفعلي أو المتوقع في التصنيف الخارجي للأداة المالية (يقدر ما هو متاح) أو التصنيف الداخلي؛
- التدهور الهام في مؤشرات الأسواق الخارجية لمخاطر الائتمان وعلى وجه التحديد أداة مالية معينة (على سبيل المثال، زيادة هامة في هامش الائتمان)؛
- التغيرات السلبية الحالية أو المتوقعة في الأعمال، الأوضاع المالية أو الاقتصادية التي من المتوقع أن تحدث انخفاض هام في قدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته؛
- تدهور ملموس فعلي أو متوقع في النتائج التشغيلية للمدين؛
- زيادات هامة في مخاطر الائتمان على الأدوات المالية الأخرى لنفس المقترض؛ و
- حدوث تغير معاكس فعلي أو متوقع هام في البيئة التنظيمية والاقتصادية أو التكنولوجية للمقترض، مما يؤدي إلى انخفاض هام في قدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته.

بغض النظر عن نتائج التقييم أعلاه، تفترض المجموعة أن مخاطر الائتمان على أصل مالي قد ارتفعت بشكل هام منذ الاعتراف المبدئي عندما تتجاوز مدفوعات العقد أكثر من ٩٠ يومًا من تاريخ الإستحقاق، ما لم يكن لدى المجموعة معلومات معقولة وقابلة للدعم تثبت عكس ذلك.

بالرغم مما سبق، تفترض المجموعة أن مخاطر الائتمان على الأداة المالية لم ترتفع بشكل هام منذ الاعتراف المبدئي إذا تم تحديد الأداة المالية بأنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير. يتم تحديد الأدوات المالية بأنها ذات مخاطر ائتمانية منخفضة إذا:

- كانت الأداة المالية لها مخاطر منخفضة للتخلف عن السداد؛
- يتمتع المقترض بقدرة كبيرة على الوفاء بالتزاماته النقدية التعاقدية في الأجل القريب؛ و
- قد تؤدي التغيرات المعاكسة في الأوضاع الاقتصادية والتجارية على المدى الطويل، ولكنها لا تؤدي بالضرورة، إلى الحد من قدره المقترض على الوفاء بالتزاماته التدفقية النقدية التعاقدية.

تأخذ المجموعة بعين الإعتبار بأن الأصل المالي له مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون لديه تصنيف ائتماني داخلي أو خارجي «الدرجة الاستثمارية»، وفقًا للتعريف المفهوم عالميًا.

تقوم المجموعة بانتظام بمراقبة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد ما إذا كانت هناك زيادة هامة في مخاطر الائتمان وتقوم بمراجعتها عندما يكون ذلك مناسبًا لضمان أن تكون المعايير قادرة على تحديد الزيادة الهامة في مخاطر الائتمان قبل أن يصبح المبلغ متخلفًا عن السداد.

تعريف التخلف عن السداد

تعتبر المجموعة ما يلي بمثابة حدث للتخلف عن السداد لأهداف إدارة مخاطر الائتمان الداخلية حيث تشير الخبرة التاريخية إلى أن الذمم المدينة التي تستوفي أحد المعايير التالية لا يمكن استردادها عمومًا.

- عندما يكون هناك إخلال للجهود المالية من قبل الطرف المقابل؛ أو
- عندما تشير المعلومات التي يتم تطويرها داخليًا أو يتم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المحتمل أن يقوم المقترض بتسديد مديونيته، بما في ذلك المجموعة، بالكامل (بدون الأخذ بالإعتبار أي ضمانات تحتفظ بها المجموعة).

بغض النظر عن التحليل أعلاه، تأخذ المجموعة بالإعتبار أن التخلف عن السداد قد حدث عندما يتجاوز الأصل المالي أكثر من ٩٠ يومًا ما لم يكن لدى المجموعة معلومات معقولة وقابلة للدعم لإثبات أن هناك مقياس للتخلف يكون أكثر ملاءمة.

موجودات مالية ذات قيمة ائتمانية منخفضة

يعتبر الأصل المالي ذات قيمة ائتمانية منخفضة عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي. تشمل الأدلة على الإنخفاض في القيمة الائتمانية بيانات يمكن ملاحظتها حول الأحداث التالية:

- صعوبات مالية هامة يواجهها المصدر أو المقترض؛
- إخلال في العقد، على سبيل المثال العجز أو التأخير في التسديد؛
- أن يقوم المقترض، نتيجة لصعوبات مالية لأسباب اقتصادية أو تعاقدية يواجهها المقترض، بمنح المقترض امتياز (أو امتيازات) والتي لم يكن ليأخذها المقرض بعين الإعتبار، بخلاف ذلك؛
- أصبح من المحتمل أن يدخل المقترض في الإفلاس أو إلى إعادة تنظيم مالي آخر؛ أو
- إختفاء سوق نشطة لهذا الأصل المالي بسبب الصعوبات المالية.

سياسة الشطب

تقوم المجموعة بشطب الأصل المالي عندما تكون هناك معلومات تشير إلى أن الطرف المقابل يواجه صعوبات مالية شديدة وليس هناك احتمال واقعي للإسترداد، على سبيل المثال عندما يكون الطرف المقابل قد تم وضعه تحت التصفية أو دخل في إجراءات الإفلاس، أو في حالة الأصول المالية بالتكلفة المطغاة، عندما تكون المبالغ قد تجاوزت فترة الإستحقاق لسنتين، أيهما أقرب. قد تظل الأصول المالية المشطوبة خاضعة لأنشطة الإنفاذ بموجب إجراءات استرداد المجموعة، مع مراعاة المشورة القانونية أيهما انسب. يتم الاعتراف بأية مبالغ مستردة في الربح أو الخسارة.

القياس والاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة

يعتبر قياس خسائر الائتمان المتوقعة أساس لإحتمال التخلف عن السداد، الخسارة بافتراض التخلف عن السداد (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تخلف عن السداد) والتعرض للتخلف عن السداد.

يستند تقييم احتمال التخلف عن السداد والخسارة بافتراض التخلف عن السداد على بيانات تاريخية معدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. يمثل التعرض عند التخلف عن السداد للموجودات المالية إجمالي القيمة المدرجة للموجودات في تاريخ التقرير.

يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة كالفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة إستلامها، مخصوماً على أساس سعر الفائدة الفعلي الأصلي.

عندما يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى الحياة على أساس جماعي لتلبية الحالات التي قد لا يتوفر فيها دليل على حدوث زيادات هامة في مخاطر الائتمان على مستوى الأداة الفردية، يتم تجميع الأدوات المالية على الأسس التالية:

- طبيعة الأدوات المالية؛
- وضع فترة الإستحقاق السابقة؛
- طبيعة وحجم وصناعة المدينين؛
- طبيعة الضمانات، إن وجدت؛ و
- تصنيفات ائتمانية خارجية حيثما كان ذلك متاحاً.

تقوم الإدارة بمراجعة التجميع بانتظام لضمان استمرار مشاركته مكونات كل مجموعة في خصائص مخاطر ائتمانية مماثلة.

تقوم المجموعة بالاعتراف بمبلغ إنخفاض القيمة في الربح أو الخسارة لكافة الأدوات المالية مع إجراء تعديل مقابل على قيمتها المدرجة بها من خلال مخصص لإحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة.

(ي) عملات أجنبية

عند إعداد البيانات المالية لكل منشأة من منشآت المجموعة، يتم الاعتراف بالمعاملات التي تتم بعملة بخلاف العملة المستخدمة لدى المجموعة (عملات أجنبية) بأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. في نهاية كل فترة تقرير، يتم إعادة تحويل البنود المالية المصنفة بالعملات الأجنبية إستناداً إلى الاسعار السائدة في ذلك التاريخ. ويتم إعادة تحويل البنود غير المالية المدرجة بالقيمة العادلة والمصنفة بعملة أجنبية بالأسعار السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. ولا يتم إعادة تحويل البنود غير المالية التي تم قياسها على اساس التكلفة التاريخية في عملة أجنبية. يتم الاعتراف بغروقات تحويل العملات في الربح أو الخسارة وقت حدوثها.

(ك) الاعتراف بالإيراد

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للبديل المقبوض أو المستحق. يتم تخفيض الإيرادات بمردودات العملاء المقدرة والمستردات والحسومات الأخرى المماثلة.

(ل) بيع البضائع وتقديم الخدمات

يتم الاعتراف بإيرادات من بيع البضائع عندما يتم توصيل البضائع، وانتقال الملكية، في الوقت الذي تم تلبية جميع الشروط التالية:

- قيام المجموعة بتحويل مخاطر ومنافع ملكية البضاعة الهامة إلى المشتري؛
- عندما لا تحتفظ المجموعة بعلاقة إدارية مستمرة إلى الحد المرتبط عادةً بالملكية ولا بالسيطرة الفعالة على البضاعة المباعة؛
- إمكانية قياس قيمة الإيراد بصورة موثوقة؛
- يكون من المحتمل أن تتدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بالمعاملة إلى المجموعة؛ و
- إمكانية قياس التكاليف التي تُكُند أو التي سيتم تكبدها المتعلقة بالمعاملة بصورة موثوقة.

تمثل الإيرادات من الخدمات في المقام الأول المبلغ الإجمالي لغاتورة الخدمات الطبية المقدمة للمرضى (المؤمن وغير المؤمن عليهم) خلال السنة، ويتم إظهارها بصافي أي خصومات مسموح بها. يتم الاعتراف بالإيرادات في الفترة المحاسبية التي يتم فيها تقديم الخدمات.

(ز) إيرادات أنصبة الأرباح والفوائد

يتم الاعتراف بإيرادات أنصبة الأرباح من الاستثمارات عند وجود حق للمساهم باستلام الدفع (بشرط أن يكون من المحتمل بأن المنافع الاقتصادية ستندفق للمجموعة وإمكانية القياس الإيرادات بشكل موثوق).

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من الموجودات المالية عندما يكون من المحتمل بأن المنافع الاقتصادية ستندفق للمجموعة وإمكانية القياس الإيرادات بشكل موثوق. تستحق إيرادات الفائدة على أساس الوقت، بالرجوع إلى أصل المبلغ القائم وسعر الفائدة الفعلي المطبق، وهو المعدل الذي يخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة خلال العمر المتوقع للموجودات المالية إلى صافي القيمة المدرجة لذلك الأصل عند الاعتراف الأولي.

(ح) دخل الإيجار

إن سياسة المجموعة للاعتراف بإيرادات عقود الإيجار التشغيلية تم بيانها في إيضاح (ج) أدناه.

(ط) معاملات أسواق رأس المال

تسعى المجموعة للحصول على تمويل رأس مال مقترض بالنيابة عن عملاتها للاستحواذ على أصول بقيمة عالية، مثل السفن والطائرات. تحصل المجموعة على رسوم خدمات المعاملات نتيجة لتنظيم وتقديم المشورة وإدارة مثل هذه المعاملات، والتي يتم معاملتها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء. يتم الاعتراف بالإيرادات المحققة من تقديم الخدمات كإيرادات عند تنفيذ الخدمات.

(ث) التأجير

يتم تصنيف عقود الإيجار كإيجارات تمويلية عندما تتحول بموجب شروط عقود الإيجار المخاطر ومنافع التملك إلى المستأجر بشكل جوهري. أما أنواع عقود الإيجار الأخرى فيتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية.

(د) المجموعة كمؤجر

يتم قيد المبالغ المستحقة على المستأجرين بموجب عقود الإيجار التمويلي كذمم مدينة بقيمة صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجارات. يتم توزيع إيرادات الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث يعكس معدل عائد دوري ثابت على رصيد صافي استثمار المجموعة القائم خلال فترة الإيجار.

يتم تحقيق إيرادات الإيجار من الإيجارات التشغيلية وفقاً لطريقة القسط الثابت بناءً على فترة عقد الإيجار المتعلق بها. يتم إضافة التكاليف الأولية المباشرة المتعلقة بالتفاوض وإعداد عقد الإيجار التشغيلي إلى القيمة المدرجة للأصل المؤجر بحيث يتم الاعتراف بها وفقاً لقاعدة القسط الثابت وعلى أساس فترة التأجير.

(ر) المجموعة كمستأجر

إن الموجودات المحتفظ بها بموجب عقد إيجار تمويلي يتم تسجيلها مبدئياً كموجودات للمجموعة بالقيمة العادلة بتاريخ بداية عقد الإيجار أو إذا كانت أقل بالقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات الإيجار. يتم إدراج قيمة المطلوبات المقابلة للمؤجر في بيان المركز المالي الموحد كالتزامات بموجب عقود إيجار تمويلية.

٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

(ج) التأجير يتبع

(٢) المجموعة كمستأجر يتبع

يتم توزيع مدفوعات الإيجار ما بين التكاليف المالية وتنزيل للمبالغ المستحقة بموجب عقد الإيجار التمويلي بهدف تحقيق سعر فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الائتزاز. يتم تحميل التكاليف المالية مباشرة إلى الربح أو الخسارة إلا إذا كانت متعلقة بصورة مباشرة بموجودات مؤهلة وفي هذه الحالة يتم رسملتها بموجب السياسة العامة للمجموعة بتكلفة الاقتراض (المبينة في الإيضاح ٣(ن) أدناه). يتم الاعتراف بالإيجارات الصارئة كمصاريف في الفترات التي يتم تكبدها فيها. يتم الاعتراف بدفعات الإيجارات التشغيلية كمصرف وفقاً للقاعدة القسط الثابت بناءً على فترة التأجير المتعلقة بها، إلا عندما يكون هناك أساس منهجي أكثر نموذجية للمخطط الزمني الذي يتم فيه استنفاد المنافع الاقتصادية من الأصل المؤجر. تدرج الإيجارات المحتملة الناشئة بموجب عقود الإيجارات التشغيلية كمصرف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

(م) مزايا الموظفين

يتم احتساب مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين، وفقاً لقانون العمل الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة ويتم الاعتراف به كمصرفات في بيان الربح أو الخسارة الموحد على أساس الاستحقاق.

يتم الاعتراف بمساهمة التقاعد المتعلقة بمواطني دول مجلس التعاون الخليجي كمصرف في بيان الربح أو الخسارة على أساس الاستحقاق.

يتم قياس الالتزامات المعترف بها المتعلقة باستحقاقات الموظفين الأخرى طويلة الأجل، المتضمن ضمن الذمم الدائنة التجارية والأخرى بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع تقديمها من قبل المجموعة فيما يتعلق بالخدمات المقدمة من قبل الموظفين حتى تاريخ التقرير.

(ن) تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المنسوبة مباشرة إلى شراء، إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة، وهي الأصول التي تتطلب حتماً فترة جوهريّة من الوقت لتكون جاهزة للاستعمال المقرر أو بيعها، يتم إضافتها إلى تكاليف هذه الأصول إلى أن تصبح هذه الأصول جاهزة بصورة جوهريّة للاستعمال المقرر أو بيعها.

يتم الاعتراف بجميع تكاليف الاقتراض الأخرى في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

(س) المنح الحكومية

تعتقد المجموعة بأنه، وفي معظم الحالات، عندما يتم الحصول على الأراضي من خلال المنح الحكومية بشكل أولي، تكون احتمالية أن تتدفق المزايا الاقتصادية المستقبلية إلى المجموعة غير مؤكدة، حيث أنه وإلى حين قيام الإدارة بوضع خطط لاستخدام الأرض، يبقى من المحتمل أن تعود ملكية الأرض إلى الحكومة مجدداً. وبالإضافة لذلك، وفي غياب وجود استخدام محدد للأرض، لا يمكن تحديد مبلغ المزايا الاقتصادية المستقبلية بشكل معقول. وعليه، لا يتم الاعتراف بالأرض مبدئياً في البيانات المالية الموحدة إلى حين حصول أحداث أكيدة تمكن المجموعة من استنتاج بأنه أصبح من المحتمل أن تتدفق المزايا الاقتصادية المستقبلية إلى المجموعة من ملكيتها لهذه الأرض.

إن الأراضي المستلمة كمنح حكومية والتي لا تليي المعايير المرتبطة بتدفق المزايا الاقتصادية المستقبلية إلى المجموعة لا يتم الاعتراف بها، ولكن يتم الإفصاح عن وجودها في البيانات المالية الموحدة. تقوم الإدارة بتحديد فيما إذا كانت المزايا الاقتصادية المستقبلية ستتدفق إلى المجموعة باستخدام إرشادات معتمدة من قبل مجلس الإدارة؛ كما يتم الموافقة على كل تحديد من قبل مجلس الإدارة أيضاً. حالما يتم التوصل إلى تحديد معين، يتم الاعتراف بالأراضي في البيانات المالية بالقيمة الرسمية.

عند الاعتراف المبدئي ولاحقاً بتاريخ كل تقرير، تقوم الإدارة بإجراء تقدير حول الاستخدام الأمثل للأرض واستناداً إلى ذلك التقدير، يتم تحويل الأرض إلى فئة الأصل ذات العلاقة (مثل الاستثمار العقاري أو الممتلكات والآلات والمعدات أو المخزون) استناداً إلى الاستخدام المقصود منها ويتم احتسابها بعد ذلك بتطبيق السياسة المحاسبية المتعلقة بفئة ذلك الأصل.

(ع) إحتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية وبموجب النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠٪ من الأرباح بعد الضريبة في نهاية كل فترة تقرير سنوية إلى الإحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع. ينبغي إجراء التحويلات إلى هذا الإحتياطي القانوني إلى أن يساوي على الأقل نصف رأس مال الشركة المدفوع.

٤ أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد

إن إعداد البيانات المالية الموحدة بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع الأحكام، التقديرات أو الافتراضات التي قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ الفعلية للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصرفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

يتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بشكل مستمر بناءً على الخبرة التاريخية والعوامل الأخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها معقولة في هذه الظروف. يتم الاعتراف بالتغيرات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تعديل التقدير وفي أي فترة مستقبلية تأثرت.

(أ) المصادر الرئيسية للتقدير غير المؤكد

(١) تقييم الاستثمار العقاري

يتم إعادة تقييم الاستثمارات العقارية للمجموعة في نهاية فترة التقرير من قبل مقيمين مستقلين معتمدين لديهم مؤهلات مهنية مناسبة معترف بها وخبرة حديثة في موقع وفئة العقار الذي يتم تقييمه. تستند القيم العادلة إلى القيم السوقية، وهي القيمة المقدرة التي سيتم تبادلها على أساس معاملة تجارية بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

عند غياب التقديرات الموثوقة للأسعار الحالية في سوق نشطة، يتم إعداد التقييمات بالنظر إلى مجموع التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع استلامها من العقار.

وبناءً على ذلك، يستند التقييم للوحدة الصناعية الصغيرة القائمة والمخطط لها، إلى نهج رسملة الدخل الذي يفترض أن تكون التدفقات الإيجارية المتوقعة مرسملة بأسعار مناسبة لتعكس ظروف السوق؛ أما بالنسبة للأراضي المزودة بالخدمات، فإن التقييم يستند إلى طريقة القيمة المتبقية التي تتطلب استخدام سعر البيع المتوقع وتكلفة البناء والأتعاب المهنية وتكلفة التمويل ومعدل العائد الداخلي المستهدف. بناءً على إعادة التقييم، تم الاعتراف بانخفاض في القيمة العادلة بمبلغ ٤٠,٧٩٢ ألف درهم في السنة الحالية (٢٠١٧)؛ انخفاض بمبلغ ٥٨,٣٦١ ألف درهم). تم الإفصاح عن التقديرات الرئيسية المستخدمة في التقييم العادل للاستثمارات العقارية في إيضاح رقم ٩.

(٢) انخفاض قيمة استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

تم اختبار انخفاض القيمة المحتملة للاستثمار في شركات زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية من خلال مقارنة القيمة المدرجة مع القيمة القابلة للاسترداد.

تم اختبار انخفاض القيمة لاستثمار المجموعة في إيركاب هولدينجز إن في، حيث أنه ومن بين عوامل أخرى ذات صلة، فإن تداول أسهمها ولفترة طويلة يتم بأسعار مخفضة بصورة كبيرة. تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد باستخدام قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى، مع الأخذ بالإعتبار النسوية المترافقة مع طوق أسعار الأسهم للمجموعة في أسهم إيركاب عند إستحقاقها، على أساس مضاعفات التخرج المقدرة بمعدل خصم يعادل تكلفة رأس المال للمجموعة.

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لشركة زميلة أخرى باستخدام أساليب تقييم المستوى ٣، بما في ذلك مستوى مضاعفات القطاع المطبق على الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء للجهة المستثمر بها وقيمة المنشأة.

بناءً على تقديرات القيمة القابلة للاسترداد التي تمت وفقاً لهذه الافتراضات، فقد تم الاعتراف بانخفاض القيمة بمبلغ ٢٩٤,٦٩٥ ألف درهم (٢٠١٧: ٢٥٧,٣٤٨ ألف درهم).

(٣) انخفاض قيمة الشهرة

تم اختبار الشهرة الناتجة من الإستحواذ على مجموعة أنجلو العربية للرعاية الصحية وشركاتها التابعة لإنخفاض القيمة خلال السنة. تم الإفصاح عن التقديرات الحساسة ذات العلاقة في إيضاح رقم ١٠.

(٤) مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

قامت الإدارة بتقدير مدى قابلية تحصيل أرصدة الذمم المدينة التجارية والأخرى والقروض الاستثمارية وأخذت بالإعتبار المخصص المطلوب لخسائر الإئتمان المتوقعة.

تقوم المجموعة بتطبيق النهج المبسط للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي تستخدم فيه مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر للذمم المدينة التجارية والأخرى، بما في ذلك الشركات التابعة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق النهج العام لكافة الموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة كمخصص يعادل ١٢ شهراً من الخسائر الائتمانية المتوقعة لموجودات المرحلة الأولى أو الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر لموجودات المرحلة الثانية أو المرحلة الثالثة. ينتقل الأصل إلى المرحلة الثانية عندما تزيد مخاطر الائتمان بشكل هام منذ الاعتراف المبدئي. لا يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ ماذا تشكل الزيادة كبيرة في مخاطر الائتمان. عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل قد زادت بشكل جوهري تأخذ المجموعة في الإعتبار المعلومات النوعية والكمية التي يمكن الحصول عليها.

(٥) القيمة العادلة للأدوات المالية

لدى المجموعة موجودات ومطلوبات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد التقارير المالية. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات، تستخدم المجموعة البيانات التي يمكن ملاحظتها في السوق بقدر ما هي متاحة. تم الإفصاح عن معلومات حول أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المختلفة في إيضاح ٢٨.

(ب) الأحكام المحاسبية الهامة

(١) إمكانية المنافع الاقتصادية المستقبلية من الأراضي المستلمة كمنحة حكومية

بالرجوع إلى الإيضاح ٣ (س)، يمكن الحصول على توضيح الأحكام المستخدمة للتأكد من إمكانية المنافع الاقتصادية المستقبلية من الأراضي المستلمة كمنحة حكومية.

(٢) تأثير هام على إيركاب هولدينجز إن في («إيركاب») و شركة

ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز رويالتي كورب (إن.إيس.آر.)

تحتفظ المجموعة بمقعدتين في مجلس إدارة إيركاب بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً بالإضافة إلى ١٢٪ في ملكية الأسهم. بناءً على ذلك، تم تصنيف استثمار المجموعة في إيركاب كاستثمار بشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

في ٢٥ أكتوبر ٢٠١٨، قامت المجموعة بإعادة تقييم تأثيرها الهام في إن.إ. إس.آر. بناءً على التطورات التي حدثت في ترتيبات المجموعة مع الإدارة ومجلس الإدارة خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٨. بناءً على هذه التطورات، إستنتجت المجموعة إلى أن لديها حالياً القدرة على إظهار تأثير هام للمشاركة في القرارات السياسية والمالية التشغيلية في الشركة المستثمر فيها. وبناءً على ذلك، تم إعادة تصنيف الاستثمار في إن.إ.إس.آر. من الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية (انظر إيضاح ١٢).

(٣) التعويض المقدم عند إستبعاد شركة تابعة

في ١٥ فبراير ٢٠١٧، أبرمت المجموعة من خلال شركتها التابعة للرعاية الصحية في الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، اتفاقية شراء أسهم مع شركة ليست ذات صلة ببيع حصتها الكاملة والبالغة ٩٣٪ من أسهم بروفيشانس هيلث كير دايجنوستيك والتي تم الإنتهاء منها في ٦ ديسمبر ٢٠١٧.

وفقاً لإتمام هذه الصفقة، قامت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بتعويض بعض المبالغ لمشترى بروفيشانس هيلث كير دايجنوستيك، والتي قد تتفاوت ما بين ٥٠٪ و ٧٥٪ من العائدات، في ظل أحداث معينة لفترة محدودة. إن هذا التعويض مدعوم بخطاب ضمان صادر عن الشركة في حالة انخفاض صافي قيمة أصول شركة أنجلو أريبيان للرعاية الصحية عن الحد الأدنى للتعويض. في نهاية فترة التقرير، تعتقد الإدارة أن وقوع مثل هذه الأحداث المعينة تم إعتبارها بعيدة.

(٤) الاعتراف المبدئي بالخيارات والضمانات المتعلقة بتروناش

بالإضافة إلى الاستحواذ على بتروناش، إستحوذت المجموعة أيضاً حقوق إضافية في شكل خيارات ضمانات (الخيارات) على أساس التكلفة الصغرية، التي يمكن للمجموعة بموجبها زيادة ملكيتها بنسبه حتى ٥٠٪ وتم تصنيفها كموجودات مالية تم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بما أن القيمة العادلة في اليوم الأول استنتجت باستخدام مدخلات غير ملاحظة، تم تأجيل القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي كإيرادات غير مكتسبة وتم إعادة تدويرها في حساب الربح والخسارة على مدى عمر الخيارات. عند إعادة القياس اللاحقة، سيتم الاعتراف بالتغيير في القيمة العادلة في حساب الربح والخسارة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٥ تكوين المجموعة

١/٥ الشركات التابعة

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة الهامة للمجموعة في نهاية فترة التقرير.

إسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة المجموعة	
			٢٠١٨	٢٠١٧
الاستثمارات الخاصة				
الواحة آيه سي كويراتف يو ايه ^١	هولندا	الاستثمار في ايركاب ان في	٪١٠٠	٪١٠٠
الواحة لاند ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	العقارات الصناعية	٪١٠٠	٪١٠٠
آنجلو أربيان للاستثمارات الرعاية الصحية ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	الرعاية الصحية	٪٩٥,٢	٪٩٠,١
واحة في إيه إس ليمتد ^٢	جزر كايمان	الاستثمار في تشانيل فاس	٪١٠٠	–
واحة إنبرجي ليمتد ^٣	جزر كايمان	الطاقة	٪١٠٠	–
إدارة الأصول				
واحة للاستثمار ش.م.خ.	الإمارات العربية المتحدة	إدارة الاستثمار	٪١٠٠	٪١٠٠
شركة واحة لإدارة الاستثمار اس بي سي ^٤	جزر كايمان	استثمارات مالية	٪١٠٠	٪١٠٠
الواحة للاستثمار رقم ١ المحدودة	جزر كايمان	معاملات مالية خاصة	٪١٠٠	٪١٠٠
الواحة للاستثمار رقم ٢ المحدودة	جزر كايمان	معاملات مالية خاصة	٪١٠٠	٪١٠٠

^١ شركة قابضة للاستثمار في ايركاب (إيضاح ١٢).

^٢ شركة قابضة للاستثمار في تشانيل فاس إيه إس ليمتد (إيضاح ١٢).

^٣ شركة قابضة للاستثمارات في شركات ذات أغراض خاصة في اس دي اكس انبرجي انك، شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريو نايتد كورب وبتروناش جولوبال ليمتد (إيضاح ١٢ و ١٣).

^٤ تملك شركة الواحة لإدارة الاستثمار اس بي سي حصة ٪٩٩,٨ في صندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٧: ٪٩٩,١؛ ٢٠١٧: ٪٥٢,٠) في صندوق أسهم الواحة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٧: ٪٥٤,٩)، و ٪٦٦,٠ في صندوق الدخل الثابت صندوق الواحة للإئتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال إفريقيا CEEMEA (سابقاً صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا) (٢٠١٧: ٪٦٦,٦).

٢/٥ تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة التي لديها حصص ملكية هامة غير مسيطرة

أز شركة الواحة لإدارة الاستثمار اس بي سي

إن المعلومات المالية الملخصة المتعلقة بالشركة التابعة للمجموعة التي لديها حصص ملكية هامة غير مسيطرة مبينة أدناه. إن المعلومات المالية الملخصة أدناه تمثل المبالغ قبل الحذفات بين شركات المجموعة.

٢٠١٨ ألف درهم		٢٠١٧ ألف درهم
بيان المركز المالي		
مجموع الموجودات – المتداولة	٥,١٣,٠٩٤	٣,٧٢٩,٢٨٧
مجموع المطلوبات – المتداولة	(٢,٦٠١,٨١٤)	(١,٦٢٢,٢٤٧)
حقوق الملكية غير المسيطرة ^١	(٩٦١,٦٣٤)	(٧٤٧,٤٠٢)
حقوق الملكية عائدة إلى مالكي الشركة	١,٥٣٩,٦٤٦	١,٣٥٩,٦٣٨

^١ تتضمن الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة استثمارات في أ) صندوق الواحة للأسهم في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمبلغ ١٤٢,٤٧١ ألف درهم (٢٠١٧: ٢١١,٦٦٢ ألف درهم)؛ ب) صندوق الواحة للإئتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال إفريقيا CEEMEA (سابقاً صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا) بمبلغ ٣٦,٩٥٨ ألف درهم (٢٠١٧: ٢١٧,٨٧٠ ألف درهم)؛ ج) استرداد في صندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمبلغ ١,٥٩٨ ألف درهم (٢٠١٧: استثمار بمبلغ ٢,٠٧٨ ألف درهم).

^٢ تتضمن الحركة في حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة استثمارات في أ) صندوق الواحة للأسهم في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بمبلغ ٦٦,٢٠٤ ألف درهم (٢٠١٧: لا شيء)، وإنخفضت حصة ملكية المجموعة من ٪٥٤,٩ إلى ٪٥٢,٠ ب) صندوق الواحة للإئتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال إفريقيا CEEMEA (سابقاً صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا) بمبلغ ٤٤,١٣٦ ألف درهم (٢٠١٧: لا شيء)، وإنخفضت حصة ملكية المجموعة من ٪٦٦,٦ إلى ٪٦٦,٠. لم تكن هناك استثمارات خلال السنة من المجموعة في صندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ولكن ارتفعت ملكية المجموعة من ٪٩٩,١ إلى ٪٩٩,٨ مدفوعة بتأثير الاسترداد بقيمة ١,٥٩٨ ألف درهم في حقوق الملكية غير المسيطرة.

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ألف درهم	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم	
بيان الربح أو الخسارة		
٢٦٨,٤٢٦	١٩٢,٦٨٢	إيرادات من استثمارات مالية
(٥٠,٧٢٣)	(٥٢,٣٣٨)	مصاريف
٢١٧,٧٠٣	١٤٠,٣٤٤	ربح السنة
١٦٩,٦٣٣	١٠٣,٩٤٤	ربح عائد إلى مالكي الشركة
٤٨,٠٧٠	٣٦,٤٠٠	ربح عائد إلى حقوق الملكية غير المسيطرة
٢١٧,٧٠٣	١٤٠,٣٤٤	ربح السنة
بيان التدفقات النقدية		
(٦١٧,٠١٢)	(٢٢٦,٨٩٨)	صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التشغيلية
٤٧٩,٦٧٩	٢٩٠,٢٩٧	صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التمويلية
(١٣٧,٣٣٣)	٦٣,٣٩٩	صافي التدفق النقدي الناتج من/(المستخدم في)

٥/٢ ب أنجلو ارابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.

استثمارات أنجلو ارابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.، هي شركة قابضة، لملكية المجموعة البالغة ٧٠٪ في مستشفى كورنيش الشارقة ذ.م.م. و هيلث بي بي بوليكلينك (٢٠١٧: ٢٠١٧)، و ٦٠٪ في مركز ابن سينا الطبي ذ.م.م. ومركز اوراس الطبي ذ.م.م. (٢٠١٧: ٢٠١٧)، و ١٠٠٪ في أنجلو أرابيان للرعاية الصحية اف زد المحدودة (٢٠١٧: ٢٠١٠)، ٧٣٪ في مستشفى أمينة ذ.م.م. (٢٠١٧: ٢٠١٦) و ٨٠٪ في أي اف للاستثمار ذ.م.م. (٢٠١٧: ٢٠٨٠).

استحوذت المجموعة، من خلال شركتها التابعة – أنجلو ارابيان للرعاية الصحية على حصة إضافية بنسبة ١٣,٢٪ في مستشفى أمينة ذ.م.م.، مما أدى إلى زيادة حصة ملكية أنجلو ارابيان للرعاية الصحية من ٦٠٪ إلى ٧٣,٢٪، وذلك مقابل بدل قيمة شراء يعادل للقيمة المدرجة للقرض المقدم لمساهمي الأقلية التي استحوذت في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وبناءً عليه، يعتبر تاريخ استحقاق القرض هو تاريخ الإستحواذ لأغراض دمج الأعمال:

ألف درهم	
البذل المحول	
١٢,٥٢٢	القرض الرئيسي لمساهمي الأقلية
٥,٢٩٠	الفائدة المترakمة على قرض لمساهمي الأقلية
١٧,٨١٢	
صافي الموجودات بتاريخ الإستحواذ	
٢٠٢	موجودات غير ملموسة
١٨,٤٧٧	ممتلكات وألات ومعدات
٢,٢٨١	مستحق من جهات ذات علاقة
٣٥,٤١٤	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٤,١٨٤	مخزون
٨٤٤	النقد
(٥٥,٩٩٨)	قرض مضاربة من جهة ذات علاقة
(٢,٦٣٢)	مخصص مخافات نهاية خدمة الموظفين
(٢٥,٢٤٦)	ذمم دائنة تجارية وأخرى
(١٥,٧٣٣)	مستحق إلى جهات ذات علاقة
(٣٨,٢٠٧)	
١٣,٢٪	حصة إضافية تم الإستحواذ عليها
(٥,٠٤٣)	صافي الموجودات المستحوذ عليها
(٢٢,٨٥٥)	خسارة عند الاستحواذ

يتم إدراج أي مكسب أو خسارة متكبدة عند إستحواذ أو إستبعاد جزء في حصة شركة تابعة موحدة مباشرة في الأرباح المستبقاة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٥ تكوين المجموعة يتبع

٢/٥ تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة التي لديها حصص ملكية هامة غير مسيطرة يتبع

٢/٥ ب أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م. يتبع

إن المعلومات المالية الملخصة المتعلقة بالاستثمارات في أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.، مبينة أدناه. إن المعلومات المالية الملخصة أدناه تمثل المبالغ قبل الحذوفات بين شركات المجموعة.

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
بيان المركز المالي	
١٩٥,٩٩٩	١٧٩,٠٧٩
٢٧٠,١٣٤	١١٨,٣٧٢
(٨٥,٦٥١)	(٩٦,٧٤٩)
(١٦,١٢٧)	(٩٩٧)
٣٦٤,٣٥٥	١٩٩,٧٠٥
حقوق الملكية عائدة إلى مالكي الشركة	

^١ تتضمن الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة مساهمات حصة حاملي حقوق الملكية غير المسيطرة في الاستثمار بمبلغ ٩,٥٤٩ ألف درهم (٢٠١٧: ٢٠,٦٧٤ ألف درهم).

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ ألف درهم	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم
بيان الربح أو الخسارة	
٢٩٣,٩٠٤	٢٦١,٢٩٣
١٢٤,٧٢٣	–
(٣٦٩,٧٢٥)	(٣١٥,٤٤٦)
٤٨,٩٠٢	(٥٤,١٥٣)
(خسارة)/ ربح السنة	
٧٣,٩٣٧	(٣٢,٣٣٨)
(٢٥٠,٣٥)	(٢١,٨١٥)
٤٨,٩٠٢	(٥٤,١٥٣)
(خسارة)/ ربح السنة	
بيان التدفقات النقدية	
(٦٧,١٦٤)	(٥٤,٨٣٠)
١٤٦,٢٥٦	١٥,٩٧٩
٩٠,١٨٨	(١٠٩,٣١٢)
١٦٩,٢٨٠	(١٤٨,١٦٣)
صافي التدفق النقدي (المستخدم في)/ الناتج من	

٣/٥ إستبعاد شركة تابعة

في ١٥ فبراير ٢٠١٧، أبرمت المجموعة من خلال شركتها التابعة للرعاية الصحية في الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أربيان للرعاية الصحية، اتفاقية شراء أسهم مع شركة ليست ذات صلة لبيع حصتها الكاملة والبالغة ٩٣٪ من أسهم بروفيشانس سي هيلث كير دايجنوستيك والتي تم الإنتهاء منها في ٦ ديسمبر ٢٠١٧.

لاحقاً لإتمام هذه الصفقة، قامت أنجلو أربيان للرعاية الصحية بالتعويض لمشتري بروفيشانس سي هيلث كير دايجنوستيك، والتي قد تتفاوت ما بين ٥٠٪ و ٧٥٪ من العائدات، في ظل أحداث معينة لفترة محدودة. إن هذا التعويض مدعوم بخطاب الضمان الصادر عن الشركة في حالة انخفاض صافي قيمة أصول شركة أنجلو أربيان للرعاية الصحية عن الحد الأدنى للتعويض. في نهاية فترة التقرير، تعتقد الإدارة أن وقوع مثل هذه الأحداث المعينة تم إعتبارها بعيدة.

٦ ديسمبر ٢٠١٧ ألف درهم	
تحليل الموجودات والمطلوبات التي تم فقدان السيطرة عليها	
الموجودات المتداولة	
١,١٦٦	النقد ومردفات النقد
٣٧,٨٤٤	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣,٤٧٩	المخزون
الموجودات غير المتداولة	
٧,٥٥٠	الشهرة
٢٦,٠٦٣	موجودات غير ملموسة
٣,٨٠١	أثاث ومعدات
المطلوبات المتداولة	
(٢٢,٨٣٣)	مطلوبات تجارية وأخرى
المطلوبات غير المتداولة	
(٢,٢٢٤)	مخصص مكافآت نهاية الخدمة
(١,١١٢)	قروض
٤٤,٧٣٤	صافي الموجودات المستبعدة
مكاسب من إستبعاد شركة تابعة	
١٧١,١٤٥	البذل المستلم
(٤٤,٧٣٤)	صافي الموجودات المستبعدة
٢,٥٩٠	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٢٩,٠٠١	مكاسب من إستبعاد
(٤,٥٢٤)	تكاليف المعاملة
١٢٤,٤٧٧	صافي مكاسب من إستبعاد
صافي التدفق النقدي الناتج من إستبعاد شركة تابعة	
١٧١,١٤٥	البذل المستلم على شكل نقد ومردفات النقد
(١,١٦٦)	ينزل: أرصدة النقد ومردفات النقد المستبعدة
١٦٩,٩٧٩	

٦ القطاعات التشغيلية

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة تنظيم قطاعاتها التشغيلية نتيجة التحديثات في المسؤوليات الرئيسية لإدارة التقارير الداخلية. بعد إعادة التنظيم، تم تجميع القطاع المتعلق بالاستثمارات الرئيسية والأسهم الخاصة التي تحتفظ باستثمارات الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، ضمن قطاع واحد يسمى الاستثمارات الخاصة. وتم إعادة بيان فترات المقارنة وفقاً لذلك.

الاستثمارات الخاصة

يقوم قطاع الاستثمارات الخاصة بالإشراف على جميع الاستثمارات المملوكة للمجموعة بمختلف القطاعات بما في ذلك تأجير الطيران، الخدمات البحرية، الخدمات المالية، البنية التحتية، النفط والغاز، التكنولوجيا المالية، العقارات الصناعية والرعاية الصحية.

إدارة الأصول - أسواق رأس المال

يمثل قطاع إدارة الأصول أسواق رأس المال منصة تتيح للمستثمرين الوصول إلى فرص في الأسهم وخدمات إدارة الأصول الأخرى.

المركز الرئيسي

يتكون قطاع المركز الرئيسي من أنشطة المجموعة، والتي لا يتم توزيعها على القطاعات التي يتم إعداد تقارير عنها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٦ القطاعات التشغيلية يتبع

إن المعلومات المرتبطة بالقطاعات التشغيلية مبينة أدناه كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

				الاستثمارات الخاصة ألف درهم	إدارة الأصول أسواق رأس المال ألف درهم	المركز الرئيسي ألف درهم	الموحد ألف درهم
٢٠١٨							
إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات				٢٩١,٣٣٠	–	–	٢٩١,٣٣٠
تكلفة المبيعات				(٢٢٠,٠٣١)	–	–	(٢٢٠,٠٣١)
الحصة في الربح من استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي				٥٤,٤٠٠	–	–	٥٤,٤٠٠
إنخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية				(٢٩٤,٦٩٥)	–	–	(٢٩٤,٦٩٥)
مكاسب من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية				٥٦,٣٩٣	–	–	٥٦,٣٩٣
مكاسب من إستبعاد شركة تابعة				١٠٩,٤٣٨	–	–	١٠٩,٤٣٨
(خسارة) / إيرادات من استثمارات مالية				(١٠٣,٥٧٤)	٢٣٢,١٥٣	–	١٢٨,٥٧٩
إيرادات أخرى، صافي				٢٣,٢٣٥	٤١٠	٦	٢٣,٦٥١
إنخفاض قيمة استثمار عقاري				(٤٠,٧٩٢)	–	–	(٤٠,٧٩٢)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركة الأم				(١٣,٧٥٢)	(١٦,٥٧٨)	(٩٩,٢٢٢)	(١٢٩,٥٥٢)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركات التابعة				(١٣٦,٣٥٧)	(٨,٨٦٣)	–	(١٤٥,٢٢٠)
مصاريف تمويل، صافي				(٤٣,٧٦٢)	(٤٢,١٠٩)	(٦٩,٨٠٠)	(١٥٥,٦٧١)
ربح / (خسارة) السنة				١٦٧,٨٣٣	١٦٥,٠١٣	(١٦٩,٠١٦)	١٦٣,٨٣٠
الدخل الشامل الآخر				٥٠,٦,٦٠٢	–	–	٥٠,٦,٦٠٢
٢٠١٧ (معاد بيانه)							
إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات				٣١٨,٣٧٢	–	–	٣١٨,٣٧٢
تكلفة المبيعات				(٢٢٧,٤٩٧)	–	–	(٢٢٧,٤٩٧)
الحصة في الربح من استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي				٦٤٤,٧٠٦	–	–	٦٤٤,٧٠٦
إنخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية				(٢٥٧,٣٤٨)	–	–	(٢٥٧,٣٤٨)
مكاسب من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية				٥٠,٢٠٧	–	–	٥٠,٢٠٧
مكاسب من إستبعاد شركة تابعة				١٢٤,٤٧٧	–	–	١٢٤,٤٧٧
إيرادات من استثمارات مالية				٤٤,٦٣٢	٢٦٨,٢٦٤	–	٣١٢,٨٩٦
إيرادات أخرى، صافي				١٩,٢٢٨	–	٧	١٩,٢٣٥
إنخفاض قيمة استثمار عقاري				(٥٨,٣٦١)	–	–	(٥٨,٣٦١)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركة الأم				(٢٠,١٨٦)	(٢٣,٢٠٤)	(١٢٦,٩٥٢)	(١٧٠,٣٤٢)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركات التابعة				(١٦٩,٩١٦)	(٧,٢٨٥)	–	(١٧٧,٢٠١)
مصاريف تمويل، صافي				(٥١,٨٠٥)	(٢٧,٠٠٠)	(٤٦,٣٧٨)	(١٢٥,١٨٣)
ربح / (خسارة) السنة				٤١٦,٥٠٩	٢١٠,٧٧٥	(١٧٣,٣٢٣)	٤٥٣,٩٦١
الخسارة الشاملة الأخرى				(٥٤٨,٩٥٤)	–	–	(٥٤٨,٩٥٤)

تمثل إيرادات القطاع المدرجة أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا يوجد أية إيرادات بين القطاعات خلال السنة (٢٠١٧؛ لا شيء درهم). إن جميع الإيرادات الناتجة من بيع البضائع والخدمات هي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. من ضمن الإيرادات من بيع البضائع والخدمات هناك إيرادات تقارب ٢٨,٦٣٢ ألف درهم (٢٠١٧؛ ٦٨,٠٨٨ ألف درهم) التي نتجت من المبيعات لأكبر عملاء المجموعة. ساهم عميل واحد آخر فقط بنسبة ١٠٪ أو أكثر في إيرادات المجموعة لسنة ٢٠١٨ بينما لا يوجد أحد من العملاء الآخرين ساهموا بـ ١٠٪ أو أكثر في إيرادات المجموعة لسنة ٢٠١٧.

خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسائر إنخفاض القيمة بمبلغ ٢٩٤,٦٩٥ ألف درهم (٢٠١٧؛ ٢٥٧,٣٤٨ ألف درهم) في استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية وخسارة إنخفاض القيمة بمبلغ ٤٠,٧٩٢ ألف درهم (٢٠١٧؛ ٥٨,٣٦١ ألف درهم) في الاستثمارات العقارية في قطاع الاستثمارات الرئيسية.

إن السياسات المحاسبية للقطاعات التشغيلية هي نفس السياسات المحاسبية للمجموعة المبنية في إيضاح ٣. يمثل ربح القطاع الربح قبل الضريبة المكتسبة من قبل كل قطاع بدون توزيع تكلفة الإدارة المركزية البالغة ٢١٦,١٤٥ ألف درهم (٢٠١٧: ٢٢٦,٧٠٣ ألف درهم). ويكون ذلك هو المقياس الذي يتم به إعداد تقرير إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي لأغراض تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاع.

الاستثمارات الخاصة ألف درهم	إدارة الأصول أسواق رأس المال ألف درهم	المركز الرئيسي ألف درهم	الموحد ألف درهم
٢٠١٨			
٤,٢٠٠,٩٦٧	—	—	٤,٢٠٠,٩٦٧
١,٧٩٢,٠٢٦	٥,٤٧٥,٢٣٩	٢٠٣,١٧٧	٧,٤٧٠,٤٤٢
٥,٩٩٢,٩٩٣	٥,٤٧٥,٢٣٩	٢٠٣,١٧٧	١١,٦٧١,٤٠٩
٢,٩٤٩,٧١٤	٢,٩٣٩,٠٢١	١,٢٣٢,٧٤٤	٧,١٢١,٤٧٩
٤٧,١١٥	٣٤	١,٥٠٥	٤٨,٦٥٤
١٩,٤٤٨	٤٩	١,٧٦٦	٢١,٢٦٣
٢٠١٧ (معاد بيانه)			
٥,٣٢١,٢٢٤	—	—	٥,٣٢١,٢٢٤
١,٧٤٥,٣٥٢	٤,١٤٢,٦٠٨	١٤٥,١٥٨	٦,٠٣٣,١١٨
٧,٠٦٦,٥٧٦	٤,١٤٢,٦٠٨	١٤٥,١٥٨	١١,٣٥٤,٣٤٢
٣,٩٧٩,٥٦٦	٢,٠١٣,٤٢٣	١,١٩١,٥٠٣	٧,١٨٤,٤٩٢
١٧٩,٢٥٤	١,٣٣١	٥٤٤	١٨١,١٢٩
٢٢,٢٧٥	٤,٥٨٠	٢,٩٢٠	٢٩,٧٧٥

لغرض مراقبة أداء القطاعات وتخصيص الموارد بين القطاعات:

- يتم تخصيص جميع الموجودات على القطاعات التشغيلية فيما عدا موجودات المركز الرئيسي بمبلغ ٢٠٣,١٧٧ ألف درهم (٢٠١٧: ١٤٥,١٥٨ ألف درهم).
- يتم تخصيص جميع المطلوبات على القطاعات التشغيلية فيما عدا مطلوبات المركز الرئيسي بمبلغ ١,٢٣٢,٧٤٤ ألف درهم (٢٠١٧: ١,١٩١,٥٠٣ ألف درهم).

٧ أصل مصنف كمحتفظ به للبيع

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
٢١٩,٤٨٠	—
—	٢٨٣,٦٠٦
١,٧٢٥	—
(٢٢١,٢٠٥)	(٦٤,١٢٦)
—	٢١٩,٤٨٠

في ١٢ نوفمبر ٢٠١٧، وافقت المجموعة على بيع كامل استثمارها في إن بي إس. القابضة المحدودة مقابل مزيج من النقد وحصة بنسبة ٥,٨% من الأسهم في منشأة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريو نايتد كورب (إن بي إس.آر)، على مرحلتين. نتيجة لذلك تم إعادة تصنيف الاستثمار كمحتفظ به للبيع. تم الانتهاء من تخارج المرحلة الأولى وتمثل حصة بنسبة ٤,٦٨% وتم الاعتراف بمكسب من إستبعاد جزئي بمبلغ ٥٠,٢٠٧ ألف درهم خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٧.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٧ أصل مصنف كمحتفظ به للبيع يتبع

خلال سنة ٢٠١٨، استكملت المجموعة من تخارج المرحلة الثانية من الحصة المتبقية والبالغة ١٥,٩٤٪ واعترفت بمكسب من الإستبعاد بمبلغ ١٠٩,٤٣٨ ألف درهم، تم احتسابها كما يلي:

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
١٣٠,٦٤٠	١١٤,٢٤١
١٨١,٦٨٧	–
١٧,٣٤٠	–
٣٢٩,٦٦٧	١١٤,٢٤١
٩٧٦	٩٢
(٢٢١,٢٠٥)	(٦٤,١٢٦)
١٠٩,٤٣٨	٥٠,٢٠٧

^١ بتاريخ ٢٠ يونيو ٢٠١٨، كجزء من البذل المستلم، استلمت المجموعة ٤,٨ مليون سهم، تعادل حصة بنسبة ٥,٨٪ في شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب (إن.إيس.آر). عند الاعتراف المبدئي، تم تصنيف الاستثمار في شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب (إن.إيس.آر) كاستثمار مالي بـ ١٠ دولار للسهم الواحد وتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لاحقاً، بتاريخ ٢٥ أكتوبر ٢٠١٨، قامت المجموعة بإعادة تقييم تأثيرها الهام في إن.إيس.آر، بناءً على التطورات التي حدثت في ترتيبات المجموعة مع الإدارة ومجلس الإدارة خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٨. بناءً على هذه التطورات، استنتجت المجموعة إلى أن لديها حالياً القدرة على إظهار تأثير هام للمشاركة في القرارات السياسية والمالية التشغيلية في الشركة المستثمر فيها. وبناءً على ذلك، تم إعادة تصنيف الاستثمار في إن.إيس.آر. من الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية (انظر إيضاح ١٢).

^٢ استناداً إلى إعادة التقييم الأولي لمعايير المكسب على أساس النتائج المبدئية، تم الاعتراف ببذل إضافي على شكل حصص في حقوق الملكية في شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب (إن.إيس.آر). بتاريخ التقرير، ومن المتوقع أن يتم الانتهاء منها خلال سنة ٢٠١٩.

٨ أثاث ومعدات

تحيينات على المأجور ألف درهم	معدات تكنولوجيا المعلومات، والأثاث والتجهيزات ألف درهم	معدات طبية وأخرى ألف درهم	سيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية فيد الإنجاز ألف درهم	المجموع ألف درهم
٣ – ٥	٣ – ٥	٥ – ٧	٣	–	–
٢٤,٧٢٨	٣١,١٣٣	٦٢,٦٤٢	٢,٨٨٥	١٥,٠٢٨	١٣٦,٤١٦
١,٠٥٩	٤,٤١٧	١٨,٠٨٢	١٩٥	٩,٩٨٣	٣٣,٧٣٦
–	١,٤٤٧	–	–	(١,٤٤٧)	–
(٥٨)	(٣٢٩)	–	(١٢٦)	–	(٥١٣)
(٢,٤٣٠)	(٣,٥٥٤)	(٤,٧٥٩)	(٥٤٠)	–	(١١,٢٨٣)
٢٣,٢٩٩	٣٣,١١٤	٧٥,٩٦٥	٢,٤١٤	٢٣,٥٦٤	١٥٨,٣٥٦
٢,٥١٣	٣,٨٣٣	٤,٢٠٤	١,١١٩	–	١١,٦٦٩
٢١,٥٠٩	–	١,٩٦٣	–	(٢٣,٤٧٢)	–
(٧٠٦)	(١١٤)	(١,٢٨٤)	(٧٣٣)	–	(٢,٨٣٧)
٤٦,٦١٥	٣٦,٨٣٣	٨٠,٨٤٨	٢,٨٠٠	٩٢	١٦٧,١٨٨
الإستهلاك المتراكم وإنخفاض القيمة					
١٨,٧٩٩	١٨,٤٥٢	٢٦,٤٤٦	٢,٤٠٣	–	٦٦,١٠٠
٢,٣٩٠	٤,٩٦٧	٩,٦٧٧	٦٤٢	–	١٧,٦٧٦
(٤٧)	(٢٩٩)	–	(١٢٦)	–	(٤٧٢)
(١,٦٨٦)	(٢,٦٠٣)	(٢,٦٨٤)	(٥٠٩)	–	(٧,٤٨٢)
١٩,٤٥٦	٢٠,٥١٧	٣٣,٤٣٩	٢,٤١٠	–	٧٥,٨٢٢
٣,٨٠٨	٤,٩٠٦	١٠,٦٨٤	٩٠٠	–	٢٠,٢٩٨
(٢٥٢)	(٢٠)	(٨١٨)	(٥٣٧)	–	(١,٦٢٧)
٢٣,١٢	٢٥,٤٠٣	٤٣,٣٠٥	٢,٧٧٣	–	٩٤,٤٩٣
صافي القيمة المدرجة					
٢٣,٦٠٣	١١,٤٣٠	٣٧,٥٤٣	٢٧	٩٢	٧٢,٦٩٥
٣,٨٤٣	١٢,٥٩٧	٤٢,٥٢٦	٤	٢٣,٥٦٤	٨٢,٥٣٤

^١ تم إدراج مصاريف الاستهلاك بمبلغ ٧,٨٤٠ ألف درهم في «تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات» (٢٠١٧: ٥,٠٨٧ ألف درهم) وتم إدراج مبلغ ١٢,٤٥٨ ألف درهم في «مصاريف عمومية وإدارية» (٢٠١٧: ١٢,٥٨٩ ألف درهم).

٩ استثمار عقاري

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	
٦٨٠,٥٦٩	٧٥٨,٦٦٦	في يناير
١٤٤,١٧٩	٣٥,٦٩٢	إضافات
(٥٨,٣٦١)	(٤٠,٧٩٢)	خسارة القيمة العادلة
(٧,٧٢١)	-	تحويلات إلى استثمار في عقود التأجير التمويلية ^١
٧٥٨,٦٦٦	٧٥٣,٥٦٦	في ٣١ ديسمبر

^١ خلال سنة ٢٠١٧، تم توقيع اتفاقية مساحطة طويلة الأجل على جزء من استثمار عقاري. تم الاعتراف بمكسب بقيمة ١,٣٩٤ ألف درهم في إيرادات أخرى، صافي، عند إلغاء الاعتراف بالاستثمار العقاري (إيضاح ٢٢).

قامت المجموعة بالاعتراف بجزء من الأراضي الممنوحة في البيانات المالية الموحدة من خلال تطبيق السياسة المحاسبية المتعلقة بالمنح الحكومية (أنظر إيضاح ٣ (س)) والاستثمارات العقارية (أنظر إيضاح ٣ (د)). لا تزال الأرض الممنوحة المتعلقة بجزء من الأراضي التي لا توجد للمجموعة خطط تطوير بشأنها، غير معترف بها في بيان الميزانية العمومية كما في تاريخ التقرير.

تمثل الإضافات إلى الاستثمار العقاري قيمة الأعمال المعتمدة المتعلقة بتطوير وحدات صناعية صغيرة مخطط لها، والتي تضمنت تكاليف الاقتراض بمبلغ ٥,٧٠٧ ألف درهم (٢٠١٧: ٢,٩٥٨ ألف درهم).

تم تصنيف الاستثمار العقاري ضمن المستوى ٣ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى منهجيات أسلوب التقييم المعترف بها من قبل المعهد الملكي للمساحين القانونيين. تم إجراء التقييم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، من قبل مقيمين مستقلين معتمدين يمتلكون مؤهلات مناسبة معترف بها وخبرة حديثة في موقع وفئة العقار الذي يتم تقييمه. عند تقدير القيمة العادلة للاستثمار العقاري، تم اعتبار أن الاستخدام الحالي للعقار هو الاستخدام الأعلى والأفضل. تتضمن منهجيات التقييم المطبقة من قبل المقيمين المستقلين:

- طريقة رسمة الدخل، تم استخدامها للوحدات الصناعية الصغيرة القائمة والمخطط لها، حيث تم رسمة الدخل المستحق بموجب عقود إيجار قابلة للمقارنة واتفاقيات إيجار حالية وإيجارات مستقبلية متوقعة، بناءً على معدلات مناسبة لتعكس أوضاع سوق الاستثمار الحالية في تاريخ التقييم.
- طريقة القيمة المتبقية، تم استخدامها للأراضي المزودة بالخدمات، التي تسلتزم استخدام التقديرات مثل أسعار البيع، تكاليف الإنشاء، الرسوم المهنية وتكلفة التمويل، وسعر العائد الداخلي المستهدف. تستند هذه التقديرات على أساس أوضاع السوق المحلية السائدة في نهاية فترة التقرير.

نظراً للزيادة المستمرة في العرض في سوق العقارات الصناعية، تم إعادة تقييم قيمة الاستثمار العقاري في المرحلة ١. استناداً إلى إعادة التقييم، تم الاعتراف بنقص في القيمة العادلة بمبلغ ٤٠,٧٩٢ ألف درهم في السنة الحالية (٢٠١٧: نقص بمبلغ ٥٨,٣٦١ ألف درهم).

بالنسبة للوحدات الصناعية الصغيرة القائمة، لو كان معدل إيرادات الإيجار أعلى/ أقل بنسبة ١٠٪ ل زاد/ انخفض التقييم بواقع ٣٩,٧٤٢ ألف درهم. بالإضافة إلى ذلك، إن معدل الرسمة المفترض هو ١٠,٢٥٪، إذا زاد/ إنخفض المعدل بنسبة ١٪، سيؤدي إلى (إنخفاض)/ زيادة في التقييم بواقع (٤,٨٥٥) ألف درهم/ ٤,٩٥٢ ألف درهم على التوالي.

بالنسبة للأراضي المزودة بالخدمات، لو كان معدل سعر البيع أعلى/ أقل بنسبة ١٠٪ ل زاد/ نقص التقييم بواقع ٢٨,٩٧٦ ألف درهم. بالإضافة إلى ذلك، إن معدل الخصم الداخلي المفترض هو ٢٠٪، إذا زاد/ إنخفض المعدل بنسبة ٢٪ سيؤدي إلى (إنخفاض)/ زيادة في التقييم بواقع (١٠,٨٨٩) ألف درهم/ ١١,٦٧٧ ألف درهم على التوالي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٠ الشهرة والموجودات غير الملموسة

الشهرة' ألف درهم	العلامات التجارية ألف درهم	الرخص ألف درهم	العقود ألف درهم	الحقوق الحصرية ألف درهم	برامج الحاسب الآلي ألف درهم	المجموع ألف درهم
—	١٠ - ٥	٥	٥	٢٥	٣ - ٥	
الأعمار الاقتصادية المستخدمة (سنوات)						
التكلفة						
٩١,٧٣٥	٢٨,٣٤٤	٨,١٧٦	٢٥,٥٨٩	٢٨,٤٣٣	١٢,٩٢٦	١٩٥,٢٠٣
—	—	—	—	—	٣,٢١٤	٣,٢١٤
—	—	—	—	—	(٦,٨٥٠)	(٦,٨٥٠)
(٧,٥٥٠)	—	(٨,١٧٦)	—	(٢٨,٤٣٣)	—	(٤٤,١٥٩)
٨٤,١٨٥	٢٨,٣٤٤	—	٢٥,٥٨٩	—	٩,٢٩٠	١٤٧,٤٠٨
—	—	—	—	—	١,٥٠٥	١,٥٠٥
—	—	—	—	—	٢,٠٣٧	٢,٠٣٧
—	—	—	—	—	(٢,٣٣٨)	(٢,٣٣٨)
٨٤,١٨٥	٢٨,٣٤٤	—	٢٥,٥٨٩	—	١٠,٤٩٤	١٤٨,١١٢
الإطفاء المتراكم وإنخفاض القيمة						
—	٧,١٧٩	٥,٩٩٥	١٠,٦٦٢	٢,٠٥٩	٦,٥٥٥	٣٢,٤٥٠
—	—	—	—	(٥٧)	٨	(٤٩)
—	٣,١٦٧	١,٥٠٠	٥,١١٨	١,٠٤٩	٢,٣٦٨	١٣,٢٠٢
—	—	—	—	—	(٢,٨٠٤)	(٢,٨٠٤)
—	—	(٧,٤٩٥)	—	(٣,٠٥١)	—	(١٠,٥٤٦)
—	١٠,٣٤٦	—	١٥,٧٨٠	—	٦,١٢٧	٣٢,٢٥٣
—	—	—	—	—	٦٨	٦٨
—	٢,٧٧٢	—	٥,١١٨	—	٨٨٠	٨,٧٧٠
—	—	—	—	—	(١٩٨)	(١٩٨)
—	١٣,١١٨	—	٢٠,٨٩٨	—	٦,٨٧٧	٤٠,٨٩٣
صافي القيمة المدرجة						
٨٤,١٨٥	١٥,٢٢٦	—	٤,٦٩١	—	٣,٦١٧	١٠٧,٧١٩
٨٤,١٨٥	١٧,٩٩٨	—	٩,٨٠٩	—	٣,١٦٣	١١٥,١٥٥

^١ تم توزيع الشهرة لأغراض إختبار إنخفاض القيمة على الوحدات المولدة للنقد التالية:

- الرعاية محتملة التكلفة
- الرعاية عالية المستوى

تم توزيع القيمة المدرجة للشهرة على الوحدات المولدة للنقد كما يلي:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
٤١,٤٢٣	٤١,٤٢٣
٤٢,٧٦٢	٤٢,٧٦٢
٨٤,١٨٥	٨٤,١٨٥

خلال سنة ٢٠١٧، تم تجميع الموجودات التشغيلية ضمن أنجلو أربيبيان للرعاية الصحية، إلى عدد اثنين من وحدات السوق المولدة للنقد، الرعاية محتملة التكلفة والرعاية عالية المستوى، مما مكن من اتباع نهج أكثر تركيزاً من منظور العملاء والإدارة. تماشياً مع إعادة الهيكلة التشغيلية هذه، فإن جميع الأنشطة الهامة، بما في ذلك اتخاذ القرارات الرئيسية، وظائف الدعم، قياس الأداء، الموازنة والتخطيط تم تجميعها بصورة مركزية للوحدات المنتجة للنقد.

تم تحديد المبالغ القابلة للإسترداد لوحدات الرعاية محتملة التكلفة والمولدة للنقد بناءً على احتساب القيمة العادلة من المستوى ٣ والذي يستخدم التدفقات النقدية المتوقعة بناءً على خطة عمل معتمدة من قبل مجلس الإدارة وتغطي فترة ٥ سنوات ومعدل خصم من ١٣٪ إلى ١٤٪ سنوياً (٢٠١٧: ١٣٪ إلى ١٤٪ سنوياً) للرعاية محتملة التكلفة و ١٣٪ إلى ١٤٪ سنوياً (٢٠١٧: ١٣٪ إلى ١٤٪ سنوياً) للرعاية عالية المستوى. تستند التدفقات النقدية المتوقعة خلال الفترة على إجمالي الهوامش والتضخم في أسعار التكاليف المباشرة خلال الفترة التي تشملها التوقعات والتي تتماشى مع الصناعات المعنية التي تعمل فيها الرعاية محتملة التكلفة والرعاية عالية المستوى. تم تقدير التدفقات النقدية التي تتعدى فترة خمس سنوات باستخدام معدل نمو سنوي يبلغ ٣٪ (٢٠١٧: ٣٪) وهو متوسط معدل النمو المتوقع طويل الأجل في السوق. تعتقد الإدارة أن أي تغيير محتمل معقول في الافتراضات الرئيسية التي تستند إليها القيمة القابلة للإسترداد، لن تؤدي إلى تجاوز القيمة المدرجة الإجمالية للمبالغ القابلة للإسترداد للوحدات المولدة للنقد.

١١ قروض استثمارية

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
١٢,٢٨٣	١٢,٢٨٣
٢٢٠,٦٨٠	٢٢٠,٦٨٠
٢٣٢,٩٦٣	٢٣٢,٩٦٣

^١ يقع الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية في منطقة الشرق الأوسط. إن القرض هو أصل في المرحلة الثالثة ويبلغ صافي رصيده ١٢,٢٨٣ ألف درهم (الرصيد الإجمالي يبلغ ٣٣,٦٠٩ ألف درهم وخسائر ائتمانية متوقعة تبلغ ٢١,٣٢٦ ألف درهم) (انظر إيضاح ٢٥).

^٢ إن محفظة القرض هي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، وتحمل فائدة تبلغ ٣,٩٣٪ سنوياً وتستحق بعد سنة واحدة. إن محفظة القرض هي أصل في المرحلة الأولى.

١٢ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
القيمة المدرجة	
٤,٩٣٨,٨٨٨	٣,٥٥٠,١٨٧
٣٨٢,٣٣٦	٦٥٠,٧٨٠
٥,٣٢١,٢٢٤	٤,٢٠٠,٩٦٧
١٠٩,٦٩١	٦٦,٣٣٣

١/١٢ تفاصيل الشركات الزميلة الهامة

إن تفاصيل كلٍ من الشركات الزميلة للمجموعة في نهاية فترة التقرير هي كما يلي:

الشركة الزميلة	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	٢٠١٨	نسبة المنفعة ٢٠١٧
إيركاب هولدينجز إن في ^١	تأجير الطائرات	هولندا	١٢,٠٠	١٧,٥٥٪
اس دي اكس إنبرجي أنك ^٢	خدمات النفط والغاز	كندا	١٩,٥٠	١٩,٣٩٪
ان.بي.اس. القابضة المحدودة ^٣	خدمات النفط والغاز	الإمارات	—	١٥,٩٤٪
(إن.إيس.آر.) ^٤	خدمات النفط والغاز	المملكة المتحدة	٥,٨٠	—

^١ الاستثمار في إيركاب هولدينجز إن في وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. خلال السنة، قامت المجموعة باستبعاد ٩,٧٢ مليون سهم تعادل حصة بنسبة ٦٦,٣٦٪ في الاستثمارات في الشركة الزميلة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية في إيركاب هولدينجز إن في مقابل بدل يبلغ ١,٩١٨,٠٥٦ ألف درهم، مما نتج عنه الاعتراف بمكسب عند الإستبعاد بمبلغ ٥٦,٣٩٣ ألف درهم في بيان الربح أو الخسارة الموحد. وبالتالي، إنخفضت حصة ملكية المجموعة في إيركاب من ١٧,٥٥٪ إلى ١١,١٩٪. لم تشارك المجموعة في برنامج إعادة شراء حصة، ونتيجة لذلك، إرتفعت حصة ملكية إنتفاع المجموعة من ١١,١٩٪ إلى ١٢,٠٠٪.

^٢ خلال سنة ٢٠١٨، إستحوذت المجموعة، من خلال شركتها التابعة المملوكة بنسبة ١٠٠٪، الواحة انبرجي ليمتد، على حصة إضافية بنسبة ٧,٠١٪ من أسهم اس دي اكس إنبرجي أنك، ليصل إجمالي ملكية الشركة إلى ١٩,٥٠٪. نظراً لتمثيل المجموعة في مجلس إدارة اس دي اكس، تم تصنيف الاستثمار كشركة زميلة. ومع ذلك، بما أن الاستثمار يتم كجزء من أنشطة رأس المال الاستثماري للمجموعة، يتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٣).

^٣ في ١٢ نوفمبر ٢٠١٧، وافقت المجموعة على بيع كامل استثمارها في إن.بي.إس. القابضة المحدودة مقابل مزيج من النقد وحصة بنسبة ٧٥,٨٪ من الأسهم في منشأة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنبرجي سيفريسيز رينواتيد كورب (إن.إيس.آر.)، على مرحلتين. نتيجة لذلك تم إعادة تصنيف الاستثمار في إن.بي.إس. القابضة المحدودة كمحتفظ به للبيع. تم الإنتهاء من تخارج المرحلة الأولى وتمثل حصة بنسبة ٢٤,٦٨٪ وتم الاعتراف بمكسب من إستبعاد جزئي بمبلغ ٥٠,٢٠٧ ألف درهم خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٧. خلال سنة ٢٠١٨، استكملت المجموعة من تخارج المرحلة الثانية من الحصة المتبقية والبالغة ١٥,٩٤٪ واعترفت بمكسب من الإستبعاد بمبلغ ١٠٩,٤٣٨ ألف درهم (إيضاح ٧).

^٤ في ٢٥ أكتوبر ٢٠١٨، قامت المجموعة بإعادة تقييم تأثيرها الهام في إن.إيس.آر. بناءً على التطورات التي حدثت في ترتيبات المجموعة مع الإدارة ومجلس الإدارة خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٨. بناءً على هذه التطورات، إستنتجت المجموعة إلى أن لديها حالياً القدرة على إظهار تأثير هام للمشاركة في القرارات السياسية والمالية التشغيلية في الشركة المستثمر فيها. وبناءً على ذلك، تم إعادة تصنيف الاستثمار في إن.إيس.آر. من الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية. بلغت القيمة العادلة بتاريخ إعادة التصنيف ١٨٨,٧٧٣ ألف درهم. بلغت القيمة المدرجة للاستثمار في (إن.إيس.آر.) ١٥٧,٣٤١ ألف درهم كما في تاريخ التقرير.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٢ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة يتبع

١/١٢ تفاصيل الشركات الزميلة الهامة يتبع

تم تلخيص المعلومات المالية المتعلقة بكل شركة زميلة هامة للمجموعة أدناه. تمثل المعلومات المالية الملخصة أدناه المبالغ المبينة في البيانات المالية للشركة الزميلة التي تم إعدادها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

إيركاب		اس دي اكس إنبرجي أنك ^١		إن إس آر ^١	
٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
بيان المركز المالي					
الموجودات المتداولة	٢٦,٨٢٩,٤٧٦	٢٩,٩٤٤,٢٨٦	١٩٧,٤٩٨	٢٥٢,٥٢٠	١,٣٠٢,٤٥٣
الموجودات غير المتداولة	١٣٢,٩٢,٩١٣	١٢٤,٦٧٩,٣٦٤	٣٤,٣٦٩	٢٦٦,٢٨٧	٣,٦٢٩,٨١١
المطلوبات المتداولة	١٧,٧٣٠,٥٨٦	١٨,٣١٨,٦١٤	٧٥,٤٢٥	٨٠,٦٦٦	٨٦٩,٤٠٩
المطلوبات غير المتداولة	١٠٨,٥٢٨,٩٠٤	١٠٤,٥٣١,٤٧٨	٢١,٦٤١	١٦,٥٧٣	١,٠٧٧,٩٨٥
حقوق الملكية غير المسيطرة	١٩٣,٣٣٨	٢١٧,٣٨٥	—	—	٣,٤٠٢
بيان الربح أو الخسارة					
إيرادات	١٧,٦٥٤,٣٢٦	١٨,٥٢٧,٨٩٩	١٤٦,٥٢٨	١٤٤,٠٥٣	١,٢٠٤,٨٨٧
ربح السنة	٣,٧٣٥,٣٧٧	٣,٩٥٨,٠٨٣	١٥,٢٢٧	١٠٤,٠٠٦	٦٩,٦٠٠
(الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر للسنة	(٥٩,٢٠٨)	٥٩,٠٠٦	—	١٠٧	(٥٩)
مجموع الدخل/ (الخسارة) الشاملة للسنة	٣,٦٧٦,١٦٨	٤,٠١٧,٠٨٩	١٥,٢٢٧	١٠٤,١١٣	٦٩,٥٥١
حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة	١٢٦,٦٧٠	٢٢٢,٢٤٣	—	—	٨,٢٣٤
حصة المجموعة في الإلتزامات	٨,٠٨٦,٩٧٦	١١,٦٩٠,٧١٤	٨,٩٧١	٢٢,٤٩٨	١١,٦٢٠

^١ تتعلق مبالغ سنة ٢٠١٨ المدرجة أعلاه بفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨.

فيما يلي ملخص تسويات للمعلومات المالية أعلاه إلى القيمة المدرجة للحصص في الشركات الزميلة الهامة للمجموعة المعترف بها في البيانات المالية الموحدة:

إيركاب		إن إس آر ^١	
٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
صافي موجودات الشركة الزميلة	٣٢,٤٦٩,٥٦١	٣١,٥٥٦,١٧٣	٢,٩٨٤,٨٧٠
نسبة حصة ملكية المجموعة	٪١٢,٠٠	٪١٧,٥٥	٪٥,٨٠
حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة	٣,٨٩٦,٣٤٧	٥,٥٣٨,١٠٨	١٧٣,١٢٢
الشهرة	—	—	—
إنخفاض القيمة	(٢٩٤,٦٩٥)	(٢٤٤,٧٤٠)	—
تعديلات القيمة العادية المتعلقة بالإستحواذات وتعديلات أخرى عند شراء أسهم	(٢٤٢,٦٦٠)	(٣٥٤,٤٨٠)	—
تعديلات أخرى	—	—	١٨,٧٣
القيمة المدرجة للشركة الزميلة	٣,٣٥٨,٩٩٢	٤,٩٣٨,٨٨٨	١٩١,١٩٥

خلال السنة، اعترفت المجموعة بصافي حصة خسارة بمبلغ لا شيء درهم من الشركات الزميلة التي ليست هامة بشكل فردي (٢٠١٧: خسارة بمبلغ ١٢,٦٠٨ ألف درهم)، وبلغت القيمة المدرجة الإجمالية لهذه الاستثمارات لا شيء درهم (٢٠١٧: لا شيء درهم).

٢/١٢ تفاصيل المشاريع المشتركة الهامة

إن تفاصيل كل من المشاريع المشتركة الهامة للمجموعة في نهاية فترة التقرير هي كما يلي:

المشروع المشترك	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	٢٠١٨	٢٠١٧
دنيا للتمويل ^١	بنوك	الإمارات	٪٢٥,٠٠	٪٢٥,٠٠
تشانيل فاس انفستمنٹس ليمتد ^٢	التكنولوجيا المالية	الإمارات	٪١٩,٨١	٪٢٠,٠٠
بيترولاش جلوبال ليمتد ^٣	خدمات حقول النفط والغاز	جزر كايمان	٪٣١,٥٠	—

^١ تتضمن دنيا للتمويل كل من دنيا للتمويل ذ.م.م، وشركة دنيا للخدمات إف زد ذ.م.م.

٢ بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٧، استحوذ قطاع الاستثمارات الرئيسية للمجموعة على حصة بنسبة ٢٠٪ في شركة تشانيل فاس انفستمننتس ليمتد (تشانيل فاس) التي تتخذ من دبي مقراً لها مقابل مبلغ إجمالي ٢٠٠,٥ مليون درهم، إن تشانيل فاس هي شركة رائدة في قطاع التكنولوجيا المالية، تزاوّل نشاطها في أكثر من ٢٥ سوقاً ناشئة في الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا وأوروبا.

خلال السنة، قامت المجموعة باستبعاد حصة بنسبة ٠,٥٩٪ في تشانيل فاس إلى المستثمرين المشاركين، مقابل مبلغ ٥,٨٧٥ ألف درهم. بالإضافة إلى ذلك، إستحوذت المجموعة من المستثمرين المشاركين على حصة بنسبة ٠,٤٠٪ مقابل مبلغ ٨٠٠ ألف درهم. وبالتالي، انخفضت حصة ملكية المجموعة في تشانيل فاس من ٢٠٪ إلى ١٩,٨١٪. توفر تشانيل فاس حلول التمويل المصغّر لما يزيد على ٥٠٠ مليون من مشتركي شبكات الاتصالات المتنقلة التي تقدم خدمات تعبئة الرصيد والخدمات المالية عبر الهاتف المتحرك. تمارس المجموعة سيطرة مشتركة في شركة تشانيل فاس من خلال إتفاقية المساهمين والتمثيل في مجلس الإدارة واللجان المختلفة. لا يزال تخصيص سعر الشراء مستمر كما في نهاية فترة التقرير.

وفقاً لإتفاقية شراء الأسهم، لدى المجموعة خيار تعديل أسعار الأسهم لفترة اثني عشر شهراً. تم تقييم القيمة بأنها غير هامة؛ وبالتالي لم يتم تخصيص أي قيمة في نهاية فترة التقرير.

٣ في ٦ أغسطس ٢٠١٨، أبرمت المجموعة، مع المستثمرين المشاركين، إتفاقية إكتتاب للإستحواذ على حصة بنسبة ٣٥٪ في بتروناش، وهي شركة صناعية عالمية تعمل في مجال خدمات حقول النفط ومقرها دبي، وذلك مقابل بدل مدفوع مقدماً بمبلغ ٣٢٢,٧٦٢ ألف درهم وبدل مؤجل محتمل تم تقديره بمبلغ ١٣٤,٨٦٣ ألف درهم. وتم إغلاق المعاملة في ١٠ أكتوبر ٢٠١٨، والتي تشمل خيارات يمكن للمجموعة بموجبها أن تزيد حصتها لتصل إلى ٥٠٪ في بتروناش. يتم عرض هذه الخيارات بشكل منفصل كاستثمارات مالية ولا تشكل جزءاً من القيمة المدرجة للاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (إيضاح ١٣).

تمارس المجموعة السيطرة المشتركة في بتروناش من خلال إتفاقية المساهمة وتمثيلها في مجلس الإدارة واللجان المختلفة.

فيما يلي ملخص المعلومات المالية المتعلقة بالمشاريع المشتركة الهامة للمجموعة. تمثل المعلومات المالية الملخصة أدناه المبالغ المبينة في البيانات المالية للمشروع المشترك والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (تم تعديلها من قبل المجموعة وفقاً لأغراض محاسبة حقوق الملكية).

دنيا للتمويل		تشانيل فاس		بتروناش	
٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
بيان المركز المالي					
الموجودات المتداولة					
– النقد ومواردات النقد	٣٤٢,٣٧٧	١٦٨,٢٠١	٣٢,٧٩٤	٢٨,٥٢٣	٤٥,٣٢٦
– أخرى	٧,٧٥٩	٢٥,٨٩١	٦٥,٥١١	٤٧,٤١٦	٧٧٢,٨٦١
الموجودات غير المتداولة	١,٢٢٩,٦٧٧	٢,٠٤٣,٥٢٩	٣١,٣٠٣	١٩,٣٤٦	١,٥٩٩,٧٦٦
المطلوبات المتداولة					
– مطلوبات تجارية وأخرى	٧٩,٠٧٥	١١٥,٩٩٨	١٤,٤٢٥	٧,٠٥٩	١٠٧,٦٧٧
– أخرى	٢,٥٠٦	١٥,٢١٦	٩,٥١٩	١٩٢	٥٤٤,٩٣٦
المطلوبات غير المتداولة	١,٤٤٨,٧٣١	١,٤٧٠,٣٥٩	٦,٦٨٦	٢,٦٧٩	٣٨٨,١٠٠
حقوق الملكية غير المسيطرة	–	–	٣,٢٥٢	١,٣٩٥	–
بيان الربح او الخسارة					
إيرادات	–	–	٢٠٩,٨٦٨	١٧٠,١٣٤	٢٨٤,٢٧٧
مصاريف	–	–	٥٨,١٥٢	٥٠,٣١٧	١٨٩,٢٨٧
إيرادات فوائد	٤٩٤,٥٦٤	٥٨٢,٧٣٧	–	–	–
مصاريف فوائد	٧١,٤٤٧	٦٨,٠٤١	–	–	٥,٤٢٢
الإستهلاك والإطفاء	٧,٢٢٢	٦,٤٥٧	٥,٩١٣	٢,٣٢٥	١١,٨٨٠
ربح قبل الضريبة	(٢٧٢,١٨٠)	(٨١,٦٩٣)	١٣١,١٧٩	١٠٧,٩٠٧	٧٧,٦٩١
مصاريف ضريبة الدخل	–	–	(٢١,٨٣٦)	(١٣,٦٠٢)	(٨,٣٠٠)
(خسارة)/ ربح السنة	(٢٧٢,١٨٠)	(٨١,٦٩٣)	١٠٩,٣٤٣	٩٤,٣٠٥	٦٩,٣٩١
بيان التدفقات النقدية					
توزيعات مستلمة خلال السنة	–	–	١٧,٨٩٤	١,٤٧١	–
حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة	٨٨,١٢٣	١٢٤,٢٥٣	١٦,٥٥٦	١٧,٠٥٤	١٢,٧٧٧
حصة المجموعة في الإلتزامات	٤,٦٦٩	١,٩٢٣	–	–	٦٢,٣٦٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٢ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة يتبع

٢/١٢ تفاصيل المشاريع المشتركة الهامة يتبع

فيما يلي ملخص تسوية المعلومات المالية أعلاه إلى القيمة المدرجة للحصص في المشاريع المشتركة الهامة للمجموعة المعترف بها في البيانات المالية الموحدة:

	دنيا للتمويل		تشانيل فاس		بتروناش	
	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
صافي موجودات المشروع المشترك	٤٩,٥٠١	٦٣٦,٠٤٨	٩٨,٩٧٧	٨٣,٩٦٠	١,٣٧٧,٢٤٠	—
نسبة ملكية المجموعة	٪٢٥,٠٠	٪٢٥,٠٠	٪١٩,٨١	٪٢٠,٠٠	٪٣١,٥٠	—
حصة المجموعة في صافي موجودات المشروع المشترك	١٢,٣٧٥	١٥٩,٠١٢	١٩,٦٠٧	١٦,٧٩٢	٤٣٣,٨٣٠	—
الشهرة	٦,٤٠٥	٦,٤٠٥	٨٠,٤٣٤	٨٠,٤٣٤	—	—
موجودات غير ملموسة	—	—	٨٨,٢٧٦	١٠٥,٣٧٩	—	—
تعديلات أخرى	—	٤	—	(١,٤٧٨)	(٨٠)	—
القيمة المدرجة للمشروع المشترك	١٨,٧٨٠	١٦٥,٤٢١	١٨٨,٣١٧	٢٠١,١٢٧	٤٣٣,٧٥٠	—

خلال السنة، اعترفت المجموعة بصافي حصة ربح بقيمة ١,٥٢٣ ألف درهم من المشاريع المشتركة غير المهمة بشكل فردي (٢٠١٧: ١,١٩٦ ألف درهم)، وبلغ مجموع القيمة المدرجة لهذه الاستثمارات ٩,٤٧٣ ألف درهم (٢٠١٧: ١٥,٧٨٨ ألف درهم).

إن الحركة في الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية مبينة أدناه:

	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
كما في أ يناير (كما تم بيانه)	٥,٣٢١,٢٢٤	٥,٠٣٣,٥٦١
تأثير تطبيق المعايير المحاسبية الجديدة (إيضاح ٣)	(٩٧,٨٨١)	—
كما في أ يناير (معاد بيانه)	٥,٢٢٣,٣٤٣	٥,٠٣٣,٥٦١
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٤١٢,١٢٨	٢٠٠,٤٥١
إستبعادات	(١,٨٦٩,٥٤٤)	—
الحصة في الربح، صافي	٥٤٠,٤٠١	٦٤٤,٧٠٦
خسارة إنخفاض القيمة	(٢٩٤,٦٩٥)	(٢٥٧,٣٤٨)
إعادة التصنيف من استثمارات مالية	١٨٨,٧٧٣	—
الحصة في إحتياطيات حقوق الملكية	٢٦,٢٩٢	٨١٦
توزيعات مستلمة	(٢٥,٧٣١)	(١٧,٢١٤)
مصنفة كمحتفظ بها للبيع	—	(٢٨٣,٦٠٦)
تعديلات أخرى	—	(١٤٢)
	٤,٢٠٠,٩٦٧	٥,٣٢١,٢٢٤

إن استثمارات المجموعة بقيمة مدرجة بمبلغ ٣,٣٥٨,٩٩٢ ألف درهم (٢٠١٧: ٤,٩٣٨,٨٨٩ ألف درهم) هي مرهونة مقابل قروض المجموعة (إيضاح ١٧).

يبلغ الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية الواقعة خارج الإمارات العربية المتحدة ٣,٥٥٠,١٨٦ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٤,٩٣٨,٨٨٩ ألف درهم).

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركات الزميلة المدرجة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية استناداً إلى أسعار السوق المتداولة ٢,٦٥١,٨١٦ ألف درهم (٢٠١٧: ٥,١٩٥,٣٠٢ ألف درهم) مدرجة بقيمة تبلغ ٣,٥٥٠,١٨٦ ألف درهم (٢٠١٧: ٤,٩٣٨,٨٨٩ ألف درهم).

١٣ استثمارات مالية

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
صندوق غير مدرج ^١	٦٣,٨٣٨
طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم	٢٥٤,١٢٤
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
صندوق غير مدرج ^١	٥١,٩٨٧
موجودات مشتقة ^٢	٤٣,٧٧٣
الخيارات ^٣	٢١٣,٢٠٠
عقود إعادة الشراء العكسي، صافي ^٤	١٠٥,٤٨٦
أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة ^٥	٣,٢٧٤,٦٤
أوراق مالية مدرجة ^٦	١,٤٦٥,٩٠٩
صناديق أموال السوق	٣,٦٧٦
استثمارات أخرى	٦,٤٠٩
	٣,٥٧٥,١٨٤
	٥,٤١٨,٦٢٨

تبلغ الاستثمارات المالية المحتفظ بها خارج دولة الإمارات العربية المتحدة ٤,٣٢٦,٢٩٧ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٢,٦٢٠,٥٥٤ ألف درهم).

^١ نتيجة لتطبيق التوضيح المتعلق بتصنيف الاستثمار في صندوق غير مدرج إلى أداة دين، تم إعادة تصنيف استثمار المجموعة في صندوق غير مدرج من القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وبالتالي، تم تحويل خسائر القيمة العادلة المتراكمة البالغة ٤,٣٣٧ ألف درهم من احتياطي إعادة التقييم إلى الأرباح المستتقة.

^٢ تشمل الموجودات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة مقايضة أسعار الفائدة، مقايضة العائد الإجمالي، مقايضة العجز عن سداد الائتمان والعملات الأجلة، والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة ضمن المستوى ٢ (انظر إيضاح ٢٨).

^٣ بالإضافة إلى الإستحواذ على بتروناش، إستحوذت المجموعة كذلك على حقوق إضافية على شكل خيارات وضمانات (الخيارات)، التي يمكن للمجموعة بموجبها زيادة حصة ملكيتها بنسبة تصل إلى ٥٠٪ اعتباراً من ١٠ أكتوبر ٢٠١٨. عند الاعتراف الأولي، تم تأجيل القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي كإيرادات غير مكتسبة (انظر إيضاح ١٩)، وتم إعادة تدويرها في حساب الربح والخسارة على مدى عمر الخيارات. تم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة على إعادة القياس لاحقاً في بيان الربح والخسارة.

إن إجمالي الموجودات المشتقة (متضمنة الخيارات) لها قيمة اسمية بمبلغ ٢,١٢١,٢٢٤ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١٢,١٦٨,٦٢٢ ألف درهم).

^٤ عقود إعادة الشراء العكسي هي قصيرة في نفس الوقت. إن القيم المدرجة الظاهرة هي صافي من الذمم المدينة لإعادة الشراء العكسي بمبلغ ٢,٤٥٨,٣٤٧ ألف درهم والالتزامات المقابلة بمبلغ ٢,٣٥٢,٨٦١ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: الذمم المدينة لإعادة الشراء بمبلغ ١,٠٠٠,٥٦٥ ألف درهم والالتزامات المقابلة بمبلغ ٨٧٠,٢٦٠ ألف درهم). تخضع إتفاقيات إعادة الشراء إلى الإتفاقية الرئيسية للمقاصة.

^٥ تم رهن الأوراق المالية بدخل ثابت المدرجة بإجمالي مبلغ ٣,١١٩,٨٥٣ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١,٦٨٥,٩٨٧ ألف درهم) كضمان مقابل فروض المجموعة بموجب إتفاقيات إعادة الشراء.

^٦ تشمل محفظة الأسهم على ١٩,٥٠٪ استثمار في شركة زميلة في اس دي اكس إنبرجي إنك المدرجة بمبلغ ٦٦,٣٣٣ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١٩,٣٩٠٪ أسهم مدرجة بمبلغ ١٠٩,١٩١ ألف درهم)، المحتفظ بها كجزء من أنشطة رأس مال المخاطر للمجموعة ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

١٤ ذمم مدينة تجارية وأخرى

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
ذمم مدينة تجارية	١٦٥,١٦٤
مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة	(٣٦,٣٩١)
مصاريف مدفوعة مقدما وسلفيات	١٦,٨٤٥
فوائد مستحقة	١٢٠,١٧٢
مبالغ مخصصة لتوزيعات أرباح السنة السابقة	٣٦,٣٨٥
ودائع مرهونة	٣٦,٠١٧
حسابات هامشية	٩٤,١٣٢
ودائع وكالة	٢٥,٠٠٠
ذمم مدينة أخرى ^١	٦٤,٦٥٧
	٤٤٣,٢٧٠
	٥٣٩,٨٣٣

^١ تشمل المبالغ المستحقة من عائدات الإستبعاد الجزئي لشركة إن.بي.أس. القابضة المحدودة (إيضاح ٧).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٤ ذمم مدينة تجارية وأخرى يتبع

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للذمم المدينة التجارية كما في ٣١ ديسمبر حسب المنطقة الجغرافية هو:

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
١٠١,٩٤١	٨١,٣١٧
٩,٥١٢	٨٣,٨٤٧
١١١,٤٥٣	١٦٥,١٦٤

إن أعمار الذمم المدينة التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ هي كما يلي:

٢٠١٨ ألف درهم	الذمم المدينة تجارية	الخسائر الائتمانية المتوقعة
٢٩,٨١١	—	—
لم تتجاوز موعد استحقاقها		
تجاوزت فترة إستحقاقها:		
٢٨,٩٠٠	٥,٢٥٤	٩٠ يوماً
١٥,٨٤٤	٤,٢٠٢	٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم
١٢,٠٨٧	٥,١٣٣	١٨١ يوم إلى ٣٦٥ يوم
٢٤,٨١١	٢١,٨٠٢	أكثر من ٣٦٥ يوم
١١١,٤٥٣	٣٦,٣٩١	

إن أعمار الذمم المدينة التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هي كما يلي:

٢٠١٧ ألف درهم	الذمم المدينة تجارية	الخسائر الائتمانية المتوقعة
٢٩,٨١١	—	—
لم تتجاوز موعد استحقاقها		
تجاوزت فترة إستحقاقها وغير منخفضة القيمة		
٢٨,٩٠٠	٥,٢٥٤	٩٠ يوماً
١٥,٨٤٤	٤,٢٠٢	٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم
١٢,٠٨٧	٥,١٣٣	١٨١ يوم إلى ٣٦٥ يوم
٢٤,٨١١	٢١,٨٠٢	أكثر من ٣٦٥ يوم
تجاوزت فترة إستحقاقها ومنخفضة القيمة		
٢٨,٩٠٠	١,٣٤٣	٩٠ يوماً
١٥,٨٤٤	٤,٩٦٠	٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم
١٢,٠٨٧	٨,١١٧	١٨١ يوم إلى ٣٦٥ يوم
٢٤,٨١١	٩,٨٣٦	أكثر من ٣٦٥ يوم
١١١,٤٥٣	١٦٥,١٦٤	

الحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
٢٤,٦٠٦	١٠,٢٩١
٣,٨٠٥	—
٢٨,٤٢١	—
٨,١٥٨	١٥,٩١٤
(١٨٨)	(٤,١٣٠)
—	(٣,٤٤٦)
—	٥,٩٨٧
٣٦,٣٩١	٢٤,٦٠٦

عند تحديد قابلية التحصيل لذمة مدينة تجارية، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار أي تغيير في جودة الإئتمان للذمم المدينة التجارية من تاريخ منح الدين حتى نهاية فترة التقرير.

تمثل الودائع المرهونة ضمانات نقدية لخطابات ضمان صادرة من قبل بنوك تجارية لصالح البنك المركزي لدولة الامارات العربية المتحدة بالنيابة عن المجموعة. إن معدل الفائدة على الودائع المرهونة هو ٢,٥٠٪ (٢,١٧٪: ٢,٥٠٪) سنوياً. يتم الاحتفاظ بجميع الودائع المرهونة لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٥ النقد ومردفات النقد

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	
١٥٨,٠٠٠	١٠,٨٠٠	ودائع قصيرة الأجل محتفظ بها لدى البنوك
٣٣٢,٤١١	٤١٧,٦٥٦	نقد لدى البنوك
٦٢	٦٢٤	نقد في الصندوق
٤٩٠,٤٧٣	٤٢٩,٠٨٠	
—	(١١٠)	ينزل: مخصص للخسارة الائتمانية المتوقعة
٤٩٠,٤٧٣	٤٢٨,٩٧٠	

يبلغ سعر الفائدة على الودائع قصيرة الأجل ١,٥٣٪ سنوياً (٢,١٧٪: ٢,٠٦٪) سنوياً). يتم الاحتفاظ بجميع الودائع البنكية قصيرة الأجل لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٦ رأس المال وأنصبة الأرباح

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	
		رأس المال المصرح به والمدفوع بالكامل:
١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ سهم (٢٠١٧: ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧) بقيمة ١ درهم للسهم

في ٢٥ مارس ٢٠١٨، عقدت الشركة إجتماع الجمعية العمومية السنوية وتمت الموافقة فيه من بين أمور أخرى على توزيع أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ٣٢١,٧٣٩ ألف درهم تمثل ٠,١٧٥ درهم للسهم (٢٢ مارس ٢٠١٧: أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ٣٦٧,٧٠٢ ألف درهم تمثل ٠,٢٠ درهم للسهم).

يقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح نقدية بقيمة ٠,٠٧٥ درهم للسهم الواحد لسنة ٢٠١٨، وذلك رهناً لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية السنوية القادم.

في ١٧ سبتمبر ٢٠١٤، وافق مجلس إدارة الشركة على تنفيذ برنامج إعادة شراء أسهم تصل إلى ١٠٪ من الأسهم القائمة للشركة. وافقت هيئة الأوراق المالية والسلع (SCA) على البرنامج في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٤، التي انتهت في ١٨ أكتوبر ٢٠١٦ وتمت الموافقة على تمديدھا لاحقاً حتى ١٨ أكتوبر ٢٠١٩. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، قامت الشركة بشراء ١٠٦,٠٠٥,٩٧٣ سهم بقيمة ٢٦٧,١٨٤ ألف درهم.

تم احتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد للسنة الحالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ باستخدام المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد الأخذ بعين الاعتبار تأثير أسهم الخزينة.

٢٠١٧	٢٠١٨	
٤٢٥,٩٤٠	١٤٥,٠٠٠	أرباح السنة عائدة إلى مالكي الشركة (ألف درهم)
١,٨٣٨,٥٠٨,٧١٤	١,٨٣٨,٥٠٨,٧١٤	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لأغراض العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٧ القروض

سعر الفائدة الفعلي	٣-١ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	المجموع	٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
				سعر الفائدة الفعلي	٣-١ سنوات	أكثر من ٣ سنوات	المجموع
تمويل مقابل طوق الموجودات	١,٧٢٣,٢٨٥	٦٩٧,٨٧٠	-	٢,٤٢١,١٥٥	١,٠٩ إلى ١,٩٧٪	١,٣٢٧,٥٣٦	٢,٣٨٢,٧٥٥
قروض لأجل مضمونة ^١	١,١٣٥,٤٩٦	١٢٢,٤٥٦	-	١,٢٥٧,٩٥٢	لييور + ٣٪ و ليليور ١,٧٥ + ١,٧٥	١,٠٧٤,٩٦٣	٦٧,٥٢١
قروض من خلال عقود إعادة شراء ^٢	٢,٥٥٥,٨٣٤	-	-	٢,٥٥٥,٨٣٤	شهر ليليور	١,٤٦١,٦٦٠	-
قروض غير مضمونة ^٣	٨,١٤٧	-	٢٢٠,٦٨٠	٢٢٨,٨٢٧	إيليور + ٣,٢٥٪ و ٣,٩٣٪	٩,٥٠٩	٢٢٠,٦٨٠
	٥,٤٢٢,٧٦٢	٨٢٠,٣٢٦	٢٢٠,٦٨٠	٦,٤٦٣,٧٦٨	٣,٨٧٣,٦٦٨	٢,٦٧٠,٩٥٦	٣٩,٣٨٨

^١ في ١٥ أغسطس ٢٠١٦، أكملت المجموعة إعادة تمويل تسهيل القرض المتجدد المضمون القائم البالغ ٣٧٥ مليون دولار أمريكي، ليحل محله قرض متجدد مضمون لمدة ٥ سنوات بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي. إن التسهيل مضمون برهن على حصة المجموعة في شركة الواحة لاند ذ.م.م. (إيضاح ١/٥). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، تم سحب مبلغ ١,١٢٤,٧٣٢ ألف درهم (٢٠١٧: ١,٠٧٠,٢٩٨ ألف درهم) وكان لدى المجموعة تسهيلات غير مسحوبة بمبلغ ٧١٤,٢٦٨ ألف درهم (٢٠١٧: ٧٦٨,٧٠٢ ألف درهم).
في السنة السابقة، قامت المجموعة بالحصول على تمويل على أساس مرابحة -إجارة بمبلغ ٤٢٦ مليون درهم للقيام بتطوير إضافي في مشروع العقارات الصناعية الخفيفة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، تم سحب مبلغ ١٤٨,٦٢٤ ألف درهم (٢٠١٧: ١٢٧,١١٦ ألف درهم).
^٢ تمثل التزامات إعادة الشراء قروض المجموعة مقابل استثماراتها في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة بموجب عقود إعادة الشراء.
^٣ تمثل قروض تجارية وتسهيلات بنكية أخرى تم الحصول عليها من قبل المجموعة وهي بالدولار الأمريكي.

إن الاستثمارات والموجودات المرهونة إلى المقرضين كضمان، هي حصة المجموعة في الاستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية (راجع إيضاح ١٢)، حصة المجموعة في الواحة لاند ذ.م.م. (راجع إيضاح ١/٥) والأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة (راجع إيضاح ١٣).

فيما يلي تسوية لحركة القروض إلى التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
٥,٤٦٤,٨٧٧	٦,٥٨٤,٠١٢
١,١٢٠,٩٣٦	١,٥٥٢,٥١٣
٥٨,٣٢٧	٥١,٩٧٦
(٥٠,٠١٦)	(١,٧٢٤,٧٣٣)
(١٠,١١٢)	-
٦,٥٨٤,٠١٢	٦,٤٦٣,٧٦٨

خلال السنة، تم سحب صافي مبلغ ٥٤,٤٣٥ ألف درهم من تسهيل القرض المتجدد المضمون القائم للمجموعة والبالغ ١,٨٣٩,٠٠٠ ألف درهم (٥٠٠ مليون دولار أمريكي)، وتم سحب مبلغ ٢١,٠٠٨ ألف درهم من التمويل على أساس مرابحة -إجارة بمبلغ ٤٢٦,٠٠٠ ألف درهم للقيام بتطوير إضافي في مشروع العقارات الصناعية الخفيفة.

خلال السنة، زادت التزامات المجموعة مقابل استثماراتها في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت بمبلغ ١,٠٩٤,١٧٤ ألف درهم.

تتضمن القروض التي تم تسديدها خلال الفترة الحالية تسديد التمويل مقابل موجودات طوق الأسعار بمبلغ ١,٣٣٦,٢٦٣ ألف درهم، عند استحقاق طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم المقابل على ٩,٧٢ مليون سهم من ايركاب (إيضاح ١٨).

١٨ مطلوبات مشتقة

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة	
١٠٩,٤٢	-
طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم ^١	
مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
١٤,١٢١	٣٦,٣٠٤
مطلوبات مشتقة أخرى ^٢	
١٢٣,٢٦٣	٣٦,٣٠٤

^١ لدى المجموعة طوق أسعار أسهم على كامل أسهمها البالغ ١٧,١٢ مليون سهم تمثل حصة بنسبة ٧١٪ من أسهم إيركاب، والتي تمثل استثمار بمبلغ ٣٩١,٤١٣ ألف درهم في طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم بحدود ٣٤,٧٤ – ٣٩,٣٨ دولار أمريكي و ٥٥,٩٧ – ٧٠,٠٢ دولار أمريكي للسهم الواحد على التوالي. تم تصنيف طوق أسعار الأسهم كأداة تحوط للتدفقات النقدية، تحوط العائدات النقدية على البيع المحتمل للأسهم في المستقبل، وتم إحتسابها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. خلال السنة اعترفت المجموعة بمكسب إعادة تقييم بمبلغ ٣٤٠,٢٤٣ ألف درهم (٢٠١٧: خسارة بمبلغ ٥٤٢,٦٠٤ ألف درهم) على تحوطات التدفق النقدي من خلال الدخل الشامل الآخر.

خلال السنة، تم تسديد طوق أسعار الأسهم المستحقة في إيركاب والبالغة ٩,٧٢ مليون سهم. وبالتالي، تم إعادة تصنيف مبلغ ١٤٤,٤٤٨ ألف درهم من الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة عند الاستحقاق (إيضاح ٢١).

^٢ تمثل المطلوبات المشتقة الأخرى المحتفظ بها من قبل المجموعة مقايضة أسعار الفائدة، مقايضة العائد الإجمالي، مقايضة التخلف عن سداد الائتمان والعملات الأجلة، والتي لها قيمة إسمية بمبلغ ٢٧,١٥٦,٦٩٠ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٣,١٦٨,١٦٨ ألف درهم).

إن تواريخ الإستحقاق المطلوبات المشتقة هي كما يلي:

٢٠١٧ القيمة الإسمية ألف درهم	٢٠١٨ القيمة الإسمية ألف درهم	٢٠١٧ القيمة العادلة ألف درهم	٢٠١٨ القيمة العادلة ألف درهم
٥,٠٠٩,٢٤٥	٦,٠٥٢	٢٥٩,٠٨٢	٨,٨٢٠
٩,٥٣١,٩٠٥	١٤,٠٦٣	٤٢٠,٧٦٣	٣,٧٧٩
١٢,٦١٥,٥٤٠	١٦,١٨٩	٢,٤٨٨,٣٢٣	١,٥٢٢
٢٧,١٥٦,٦٩٠	٣٦,٣٠٤	٣,١٦٨,١٦٨	١٤,١٢١

١٩ مطلوبات تجارية وأخرى

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
١٦٩,٢٢٢	٥٩,٥٥٦
ذمم دائنة تجارية	
٧٨,٨٩٣	٩٩,٦١١
فوائد مستحقة على قروض	
٣٩,٦٧٢	٣٩,٠٩٨
أنصبة أرباح مستحقة	
٢٣,٩٨١	٢٧,٤٠٨
مستحقات حوافز الموظفين طويلة الأجل (إيضاح ٢٧)	
-	١٢٣,٨٤٩
إيرادات مؤجلة	
١٣٢,٨٤١	٢٣٧,٩١٦
ذمم دائنة أخرى ومستحقات	
٤٤٤,٦٠٩	٥٨٧,٤٣٨

يتم إدراج المطلوبات التجارية والأخرى بالتكلفة المطفأة. إن معدل فترة الائتمان للذمم الدائنة التجارية هو ٦٠ يوم. قامت المجموعة بوضع سياسات مالية للتأكد من دفع الإلتزامات الدائنة في حدود فترة الائتمان المحددة. إن تواريخ الإستحقاق التعاقدية للذمم الدائنة التجارية هي خلال سنة واحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٠ إيرادات وتكاليف من بيع البضائع وتقديم الخدمات

٢٠١٨ ألف درهم		٢٠١٧ ألف درهم	
إيرادات	تكلفة المبيعات	إيرادات	تكلفة المبيعات
٢٦١,٢٩٢	(٢١٥,٢٠٥)	٢٨٧,٤٩٩	(٢٢٥,٧٧٥)
إيرادات تأجير	٢٩,٩٨٦	٣٠,٨٣٥	(١,٦٨٤)
بيع مخزون	٥٢	٣٨	(٣٨)
٢٩١,٣٣٠	(٢٢٠,٣١١)	٣١٨,٣٧٢	(٢٢٧,٤٩٧)
٦١,٢٩٢	(٤٦,٨٧)	٢٨٧,٤٩٩	(٢٢٥,٧٧٥)

تعود الإيرادات وتكلفة تقديم الخدمات بشكل رئيسي إلى عمليات الرعاية الصحية.
تعود إيرادات التأجير وتكاليف البيع المباشرة إلى استثمار عقاري (إيضاح ٩).

٢١ إيرادات من استثمارات مالية

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة	
طوق الحد الأدنى والحد الأقصى للأسعار الأسهم – إعادة تصنيف احتياطي التحوط عند السداد	(١٤٤,٤٤٨)
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
صافي خسارة من صندوق غير مدرج	(١١,٨٥١)
صافي مكسب/ (خسارة) من مشتقات	١٠٦,١٧٣
صافي مكسب من أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة	٧٧,٨٥٨
صافي مكسب من أوراق مالية مدرجة ^١	٥٩,٥٠٤
أخرى ^٢	٤١,٣٤٣
١٢٨,٥٧٩	٣١٢,٨٩٦

^١ تتضمن صافي الأرباح من الأوراق المالية المدرجة مكاسب السوق بمبلغ ٧٠,٨٦ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ : لا شيء) من شركة ناشيونال إيريجي سيرفيسيز ريو نايتد كورب (إن إيس آر)، للفترة التي تم فيها تصنيف الاستثمار كأصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (انظر إيضاح ١٢).
^٢ تشمل الإيرادات الأخرى على إيرادات من ترتيب، تقديم المشورة وتمويل نيابة عن عملاء خارجيين.

٢٢ إيرادات أخرى، صافي

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
مكسب من إستبعاد استثمار عقاري (إيضاح ٩)	—
عكس مخصص مقابل بضاعة بطيئة الحركة	٥٢
أخرى	٢٣,٥٩٩
٢٣,٦٥١	١٩,٢٣٥

٢٣ مصاريف عمومية وإدارية

٢٠١٨ ألف درهم			٢٠١٧ ألف درهم		
الشركة	الشركات التابعة	المجموع	الشركة	الشركات التابعة	المجموع
٩٧,٨٣٨	٥١,٧٦١	١٤٩,٥٩٩	١٢٩,٣٤٠	٦٣,٠٩٣	١٩٢,٤٣٣
٣,١٣٢	١٥,١٧٨	١٨,٣١٠	٦,٨٥١	١٣,٧١٩	٢٠,٥٧٠
٩٩٠	١١,٤٦٨	١٢,٤٥٨	١,٦٢٨	١٠,٩١٢	١٢,٥٤٠
٨٥٧	٧,٩٤٨	٨,٨٠٥	٦,٢٨٥	١٠,٩٥٠	١٧,٢٣٥
١١,٤٥١	٣,٥٥٢	١٥,٠٠٣	٦,٥٨٠	٣٠,٤٠٢	٣٦,٩٨٢
٣,٥٦٥	١١,٩٠٤	١٥,٤٦٩	٣,٦٤٣	١٥,٨٨٦	١٩,٥٢٩
٥,٥٠٠	–	٥,٥٠٠	٥,٥٦٤	–	٥,٥٦٤
–	٨,١٥٨	٨,١٥٨	–	١٥,٩١٤	١٥,٩١٤
٦,٢١٩	٣٥,٢٥١	٤١,٤٧٠	١٠,٤٥١	١٦,٣٢٥	٢٦,٧٧٦
١٢٩,٥٥٢	١٤٥,٢٢٠	٢٧٤,٧٧٢	١٧٠,٣٤٢	١٧٧,٢٠١	٣٤٧,٥٤٣

٢٤ مصاريف تمويل، صافي

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
١٦٦,٩٩٤	١٣٦,٨١٣
٤,٥٦٠	٤,٦٣١
(١٠,٤٥٥)	(١١,٨١٦)
(٥,٣٧١)	(٣,٣٠٠)
(٤٦٧)	(١,١٤٥)
١٥٥,٦٧١	١٢٥,١٨٣

٢٥ جهات ذات علاقة

إن الجهات ذات العلاقة قد تتضمن المساهمين الرئيسيين في الشركة، المدراء أو المسؤولين في المجموعة أو الشركات التي تمارس تأثيراً ملحوظاً على المجموعة أو تلك الشركات التي يمكن للمجموعة ممارسة تأثير ملحوظ عليها أو تمتلك سيطرة مشتركة عليها.

تجري المجموعة معاملات مع جهات ذات علاقة وفقاً لشروط على أسس تجارية بحتة، مع أي استثناءات يتم الموافقة عليها على وجه التحديد من قبل مجلس الإدارة. في جميع الحالات، يتطلب من المعاملات مع الجهات ذات العلاقة الإمتثال لجميع القوانين واللوائح ذات علاقة. عندما يكون لدى عضو مجلس الإدارة تضارب فعلي أو محتمل في المصالح في أية مسألة يتم عرضها على مجلس الإدارة، لا يحق للأعضاء المعنيين التصويت في أية قرارات ذات صلة، ويمكن أيضاً أن يطلب رئيس مجلس الإدارة من العضو المعني عدم المشاركة في مناقشات مجلس الإدارة ذات الصلة. لدى الشركة سياسة تضارب المصالح لأعضاء مجلس الإدارة ونظام قواعد السلوك للإدارة العليا. تقوم الشركة بخطوات معقولة للحفاظ على الوعي والالتزامات الأخرى ذات الصلة من مجلس الإدارة والإدارة العليا، وبالتالي هي قادرة على مراقبة الامتثال لهذه السياسة وكذلك قواعد السلوك.

الأرصدة الهامة والمعاملات مع جهات ذات علاقة

بلغت القروض الاستثمارية المقدمة لشركة زميلة ١٢,٢٨٣ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ١٢,٢٨٣ ألف درهم). إن القرض هو أصل في المرحلة الثالثة ولا يحمل القرض أية فوائد. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بلغ الرصيد الإجمالي للقرض ٣٣,٦٠٩ ألف درهم وبلغت الخسائر الائتمانية المتوقعة ٢١,٣٢٦ ألف درهم.

خلال السنة، قام أعضاء مجلس الإدارة والمديرين الرئيسيين في الشركة باسترداد صافي مبلغ ١٣٦ ألف درهم من صندوق الواحة لرأس المال في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٧: قام أعضاء مجلس الإدارة والمديرين الرئيسيين في الشركة بالاستثمار بمبلغ ٣٦٨ ألف درهم)؛ قام أعضاء مجلس الإدارة والمديرين الرئيسيين في الشركة باسترداد صافي مبلغ ١,٥٩٨ ألف درهم من صندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٧: قام أعضاء مجلس الإدارة والمديرين الرئيسيين في الشركة بالاستثمار بمبلغ ٢,٧٥٨ ألف درهم من صندوق الواحة للإلتزام في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا CEEMEA (سابقاً صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا)، بموجب خطة الاستثمار المشترك (٢٠١٧: قام أعضاء مجلس الإدارة والمديرين الرئيسيين في الشركة بالاستثمار بمبلغ ١١,٠٣٤ ألف درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٥ جهات ذات علاقة يتبع

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين	
٦,٩٤٢	١٠,٤٨٧
مزايا قصيرة الأجل	
١٣,٦٩٤	١٣,٠٩٣
مكافآت نهاية الخدمة ومزايا أخرى طويلة الأجل	
٢٠,١٣٦	٢٣,٥٨٠

منحت المجموعة موظفي الإدارة الرئيسيين فرص للاستثمار المشترك (إيضاح ٢٧).

٢٦ التزامات

ترتيبات تأجير تشغيلية

التزامات رأسمالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، لا يوجد لدى المجموعة أية التزامات رأسمالية (٢٠١٧: ١٠,٠٠٠ ألف درهم) متعلقة بتطوير المرحلة ٢أ من مشروع المركز ومبلغ ٣,٧٣٦ ألف درهم (٢٠١٧: ٤,٣٤٤ ألف درهم) متعلقة بالشركة التابعة أنجلو أربيان للرعاية الصحية.

لاحقاً لنهاية السنة، وافقت المجموعة على زيادة التزاماتها الرأسمالية إلى شركة دنيا للتمويل من خلال ضخ رأس مال بمبلغ ٨٧,٨٠٠ ألف درهم.

المجموعة كمستأجر

أبرمت المجموعة ترتيبات تأجير تشغيلية لمساحة المكتب. يتم تسديد دفعات الإيجار السنوية مقدماً. فيما يلي جدول دفعات الإيجار المستقبلية:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
١٣,٣٥٩	١١,٨١٠
مستحق خلال سنة	
٢,٦٩٤	٩,٨٤٥
مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة	
١٦,٠٥٣	٢١,٦٥٥

المجموعة كمؤجر

تتعلق عقود الإيجار التشغيلية بالاستثمار العقاري المملوك من قبل المجموعة مع دفعات إيجار بين ١ إلى ١٥ سنة (٢٠١٧: ١ إلى ١٥ سنة).

إن إيرادات التأجير المكتسبة من قبل المجموعة على الاستثمارات العقارية تم بيانه في إيضاح ٢٠.

إن عقود الذمم المدينة للتأجير التمويلي غير القابلة للإلغاء مدرجة أدناه:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
٢٨,٥٠٤	٢٣,٣٩٧
مستحق خلال سنة	
٦٨,٩٦٣	٦٢,٤٤٣
مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة	
٢,٢٧٦	١٢,٠١٢
مستحق لأكثر من خمس سنوات	
٩٩,٧٤٣	٩٧,٥٥٢

٢٧ تعويضات الموظفين

عند تصميم خطط تعويضات الموظفين، يتمثل الهدف الرئيسي للمجموعة في تزويد الموظفين بمنصة تعويض قوية تشجعهم عليها على السعي إلى تحقيق عائدات بارزة ومكافأتهم على أساس نتائجهم بما يتماشى مع مصالح المجموعة. يتحقق ذلك من خلال مزيج من الرواتب النقدية، المكافآت المتغيرة التي تعتمد على أداء المجموعة والفرد، المشاركة في مختلف برامج حوافز الموظفين الطويلة الأجل والاستثمار المشترك الموضحة أدناه.

خطط مشاركة أرباح الاستثمار

خلال السنة الحالية، وافق مجلس إدارة المجموعة على خطة الحوافز النقدية طويلة الأجل التالية لبعض الموظفين المرتبطين بمشاركة أرباح الاستثمار:

- خطة التداول، حيث يتم بموجبها منح الموظفين نقاط مرتبطة بأداء الصندوق ويتم إكتسابها سنوياً. يتم تقسيم المبلغ الذي يمثل قيمة النقاط المكتسبة المستمدة من صافي قيمة أصول الصندوق إلى مدفوعات نقدية ونقد مؤجل. يتم إعادة استثمار النقد المؤجل في الصناديق لفترة ثلاث سنوات. يستحق المبلغ المعاد استثماره على مدى فترة ثلاث سنوات ويتم دفع المبلغ نقداً بعد الإنهاء من شرط الخدمة.
- خطة مكافأة مقابل التنفيذ، حيث يتم بموجبها منح الموظفين نقاط مرتبطة في تحقيق معدل العائد الداخلي المحدد التي تم تحديدها لاستثمارات معينة، ويتم إكتسابها تدريجياً، وتخضع للإستمرار في الوظيفة وتكارج الاستثمار. يتم دفع مبلغ نقدي يُعادل قيمة النقاط المكتسبة عند إتمام شروط الخدمة والتكارج من الاستثمار، بشرط الوصول إلى الحد الأدنى للعائد المحدد مسبقاً.

بالإضافة إلى ذلك، وافقت مجموعة أنجلو أريبيان للرعاية الصحية على خطة حوافز طويلة الأجل منفصلة لإدارة المجموعة. بموجب هذه الخطة، سوف يحصل الموظفون على مبلغ نقدي على أساس قيمة التكارج من الاستثمار في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، وخضوعاً لتحقيق بعض الأهداف المالية للمجموعة، وإتمام الموظفين لشروط الخدمة ذات الصلة.

خطة مرتبطة بالأسهم

وافق مجلس إدارة المجموعة على خطة حوافز نقدية مرتبطة بالأسهم لإدارة المجموعة، التي بموجبها يستلم بعض الموظفين وحدات أسهم مقيدة للوحدة كإيصال ش.م.ع، التي يتم إكتسابها تدريجياً، على مدى ثلاث سنوات من تاريخ المنح الفعلي، خضوعاً للإستمرار في الخدمة. يتم دفع مبلغ نقدي للموظف يمثل قيمة الأسهم المكتسبة، على أساس أحدث سعر للسهم، عند إستكمال شرط الخدمة بنجاح لمدة ثلاث سنوات.

إن تسوية وحدات الأسهم المقيدة في بداية ونهاية السنة هي كما يلي:

٢٠١٧	٢٠١٨	
		الرصيد الإفتتاحي:
٢,٠١٦,٧٧٤	٢,٠١٦,٧٧٤	- تاريخ المنح ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٣,٨٣٩,٩٨٣	٣,٨٣٩,٩٨٣	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٦
١,٠٨٦,٤٩٣	١,٠٨٦,٤٩٣	- تاريخ المنح ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
٣,٢٣٠,٧١٨	٣,٢٣٠,٧١٨	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٧
٥٩١,١٨٣	٥٩١,١٨٣	- تاريخ المنح ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
		الممنوح خلال السنة:
-	٥,٢٤١,٥٨٣	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٨
		المدفع / المسحوب خلال السنة:
-	(٢٧٩,٩٥٤)	- تاريخ المنح ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
-	(١,٩٢٠,٩٦٨)	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٦
-	(٢٨٤,٥٣٠)	- تاريخ المنح ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
-	(٢,٣٠٣,٠٣٩)	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٧
-	(٢,٠٨٢,٧٣٨)	- تاريخ المنح ١ يناير ٢٠١٨
١٠,٧٦٥,١٥١	٩,١٣٥,٥٠٥	الرصيد الختامي

خطط المشاركة في أرباح الاستثمار وخطط مرتبطة بالأسهم

وافق مجلس إدارة المجموعة على إجمالي منح بموجب خطط حوافز متنوعة بمبلغ ١٠,٧١١ ألف درهم للسنة الحالية (٢٠١٧: ١٢,١٥٧ ألف درهم). فيما يلي إجمالي مصاريف الخطة المعترف بها ضمن بند «تكاليف الموظفين» فيما يتعلق بالمنح:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم	
٤,٣٨٣	٩,٣٠٤	مصاريف حوافز لأداء السنة
٧,٨٠٥	٨,٢٤٨	إطفاء لحوافز السنة السابقة
١٢,١٨٨	١٧,٥٥٢	إجمالي المصاريف

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٧ تعويضات الموظفين يتبع

إن الحركة في المستحقات للخطط المختلفة هي كما يلي:

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
٢٣,٩٨١	١١,٧٩٣
١٧,٥٥٢	١٢,١٨٨
٤١,٥٣٣	٢٣,٩٨١

برامج الاستثمار المشترك

يشارك خبراء الاستثمار، بما في ذلك المدراء الرئيسيين أيضا في برنامج الاستثمار المشترك الذي بموجبه يحصلون على حصة في استثمارات المجموعة التي يديرونها، تتناسب مع القيمة المدرجة لاستثمار المجموعة، ولا ينتج عنه أي مكسب أو خسارة للمجموعة.

٢٨ الأدوات المالية

نظرة عامة

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية نظراً لاستخدامها الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- المخاطر التشغيلية

يقدم هذا الإيضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر الموضحة أعلاه، كما يصف أهداف المجموعة والسياسات والإجراءات المتبعة من قبلها لقياس وإدارة المخاطر بالإضافة إلى إدارة المجموعة لرأس المال.

الإطار العام لإدارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن إنشاء ومراقبة الإطار العام لإدارة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة. وقامت الإدارة بإنشاء لجنة تتضمن الإدارة العليا، والتي تتحمل مسؤولية وضع ومراقبة سياسات إدارة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة. يتم وضع سياسات إدارة المجموعة للمخاطر بغرض تحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة لوضع الحدود والأنظمة الرقابية المناسبة للمخاطر ومراقبة المخاطر والالتزام بتلك الحدود. هذا وتتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة منتظمة لعكس التغيرات في ظروف السوق وأنشطة المجموعة. تهدف المجموعة من خلال إجراءاتها ومعاييرها الإدارية والتدريبية إلى تطوير بيئة رقابة منتظمة وإنشائية، يكون كافة العاملين فيها مدركين أدوارهم وإلتزاماتهم.

تشرف لجنة التدقيق لدى المجموعة على كفاءة مراقبة الإدارة للالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة، ومراجعة مدى كفاءة الإطار العام لإدارة المخاطر فيما يتعلق بالمخاطر التي تواجهها المجموعة. يتم دعم لجنة التدقيق لدى المجموعة في أعمالها الإشرافية من قبل فريق التدقيق الداخلي. يقوم فريق التدقيق الداخلي بإجراء مراجعات منتظمة لنظم وإجراءات مراقبة إدارة المخاطر، هذا ويتم تقديم تقرير حول نتائج هذه الأعمال إلى لجنة التدقيق.

فيما يتعلق بالمعاملات المتعلقة بأسواق رأس المال، قامت المجموعة بتطبيق سياسات ومبادئ توجيهية لإدارة المخاطر، كما هو موضح في مذكرات التفاهم الخاصة بصندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، صندوق الواحة للإئتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا وصندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (معاً بـ «الصناديق»)، التي تحدد الإجراءات التي يتوجب القيام بها قبل اتخاذ قرارات الاستثمار، بما في ذلك استخدام التحليلات النوعية، والتقنيات الكمية، العناية الواجبة، اجتماعات الإدارة، كذلك البحوث الأساسية المتعلقة بتقييم جهة المصدر بناءً على بياناته المالية وعملياته. بالإضافة إلى تحليل الأدوات المالية، تحدد المجموعة الجاذبية النسبية للاستثمار في أسواق مختلفة من أجل تحديد وزن البلد في كل منطقة. عند تقييم إمكانات الاستثمار في كل مجال، تأخذ المجموعة بالإعتبار آفاق النمو الاقتصادي، القرارات النقدية، المخاطر السياسية، مخاطر العملات، مخاطر التدفقات الرأسمالية، وغيرها من العوامل.

(أ) مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان بمخاطر تعرض المجموعة لخسائر مالية في حال لم يتمكن العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية، وتنشأ مخاطر الائتمان بصورة رئيسية من الذمم المدينة المستحقة للمجموعة من العملاء، الموجودات المشتقة، النقد ومرتدات النقد، القروض الاستثمارية. في نهاية فترة التقرير، بلغت الموجودات المالية للمجموعة المعرضة لمخاطر الائتمان:

٢٠١٧ ألف درهم	٢٠١٨ ألف درهم
٤٩٠,٤٧٣	٤٢٨,٩٧٠
٥١٩,٨٣٣	٤٢٦,٤٢٥
١٢,٢٨٣	١٢,٢٨٣
٩,٩٣٠	٢,٩٠٣
٣,٥١١,٣٤٦	٥,١٦٤,٥٠٤
٤,٥٤٣,٨٦٥	٦,٠٣٥,٠٨٥

^١ الذمم المدينة التجارية والأخرى باستثناء المصاريف المدفوعة مقدماً والسلفيات.

^٢ قرض استثماري، بإجمالي قيمة تبلغ ٣٣,٦٠ ألف درهم، مضمون بالكامل مقابل أسهم مرهونة.

(١) النقد ومرتدات النقد

بشكل جوهري يتم الاحتفاظ بكافة النقد ومرتدات النقد لدى مؤسسات مالية مرموقة التي لديها تصنيف ائتماني من ستاندرد أند بورز يتراوح بين A و BBB+ ، وبالتالي، لا توجد مخاطر ائتمانية هامة كما في تاريخ التقرير.

(٢) الذمم المدينة التجارية والأخرى

يتأثر تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية بصورة رئيسية بالسمات الفردية لكل عميل على حده. إن سمات قاعدة عملاء المجموعة، بما في ذلك مخاطر التخلف عن السداد للقطاع والدولة التي يعمل بها عملاء المجموعة، تمثل بعض العوامل التي تؤثر على مخاطر الائتمان.

لقد قامت المجموعة بوضع سياسات وإجراءات مختلفة لإدارة أوجه التعرض لمخاطر الائتمان بما في ذلك التقييم المالي الأولي ومتطلبات الضمانات واستمرار المراقبة الائتمانية. يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة التجارية والأخرى بناءً على الخبرة التاريخية لخسارة الائتمان للمجموعة، مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

تتعلق مخاطر الائتمان الناتجة عن المعاملات مع الوسطاء بمعاملات تحت التسوية. تعتبر المخاطر المتعلقة بالمعاملات غير المسددة صغيرة نتيجة لفترة السداد القصيرة والجودة الائتمانية العالية للوسطاء المستخدمين.

(٣) القروض الاستثمارية

تقوم المجموعة بالحد من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار في الأوراق المالية المضمونة بشكل كامل مع التصنيفات الائتمانية ضمن الحدود المبينة ضمن إرشادات إدارة المخاطر المالية للمجموعة. يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لقرض إلى الشركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية على أساس القيمة الزمنية باستخدام نهج التدفق النقدي المخصوم.

(٤) عقود التأجير التمويلي

تقوم المجموعة بتخفيف أي مخاطر ائتمان مرتبطة بذمم التأجير التمويلي المدينة حيث أنها مضمونة على المعدات المستأجرة.

(٥) الموجودات المشتقة

تقوم المجموعة بالحد من تعرضها لمخاطر الائتمان من الموجودات المشتقة من خلال التعامل مع المؤسسات المالية والبنوك التجارية التي لديها تصنيف ائتماني من ستاندرد أند بورز يتراوح بين A و BBB+ كما في تاريخ التقرير.

(ب) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة بالمخاطر الناتجة عن مواجهة المجموعة صعوبة في الوفاء بالتزاماتها المالية المرتبطة بمطلوباتها المالية التي يتم تسويتها من خلال تقديم المبالغ النقدية أو الموجودات المالية الأخرى. إن المسؤولية النهائية لإدارة مخاطر السيولة تقع على عاتق مجلس الإدارة، الذي قام بتوجيه الإدارة لإعداد سياسة إدارة مخاطر سيولة مناسبة وذلك لإدارة متطلبات المجموعة النقدية والسيولة قصيرة الأجل ومتوسطة الأجل وطويلة الأجل. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ بإحتياطات ملائمة، فروض وتسهيلات بنكية، من خلال مراقبة التدفقات النقدية المتوقعة والفعلية، ومطابقة إستحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية. يُحدّد الإيضاح ١٧ تفاصيل التسهيلات الأخرى غير المسحوبة والتي يحق للمجموعة التصرف فيها لمواصلة الحد من مخاطر السيولة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٨ الأدوات المالية يتبع

(ب) مخاطر السيولة يتبع

إن تواريخ إستحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧ كانت كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧					٣١ ديسمبر ٢٠١٨				
غير متداول			متداول		غير متداول			متداول	
المجموع	غير محدد	أكثر من ٣ سنوات	١-٣ سنوات	ألف درهم	المجموع	غير محدد	أكثر من ٣ سنوات	١-٣ سنوات	ألف درهم
الموجودات									
أثاث ومعدات	٨٢,٥٣٤	—	—	—	٧٢,٦٩٥	٧٢,٦٩٥	—	—	—
استثمار عقاري	٧٥٨,٦٦٦	—	—	—	٧٥٣,٥٦٦	٧٥٣,٥٦٦	—	—	—
الشهرة والموجودات غير الملموسة	١١٥,١٥٥	—	—	—	١٠٧,٧١٩	١٠٧,٧١٩	—	—	—
استثمارات في عقود تأجير تمويلية	٩,٩٣٠	—	—	٢,٢٣٨	٢,٩٠٣	—	—	٢,٩٠٣	—
قروض استثمارية	٢٣٢,٩٦٣	—	—	٢٣٢,٩٦٣	٢٣٢,٩٦٣	—	—	٢٣٢,٩٦٣	—
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥,٣٢١,٢٢٤	—	—	—	٤,٢٠٠,٩٦٧	٤,٢٠٠,٩٦٧	—	—	—
استثمارات مالية	٣,٥٧٥,١٨٤	—	—	٦٣,٨٣٨	٥,٤١٨,٦٢٨	—	٣٤٨,٩٩٨	٩٢,٥٢٨	٤,٩٧٧,١٠٢
المخزون	٨,٩٠٠	—	—	—	٩,٧٢٨	—	—	—	٩,٧٢٨
ذمم مدينة تجارية وأخرى	٥٣٩,٨٣٣	—	—	٦٤,٤٠٥	٤٤٣,٢٧٠	—	—	٧٣,٠٦٧	٣٧٠,٢٠٣
النقد ومراذفات النقد	٤٩٠,٤٧٣	—	—	٤٩٠,٤٧٣	٤٢٨,٩٧٠	—	—	—	٤٢٨,٩٧٠
أصل محتفظ به للبيع	٢١٩,٤٨٠	—	—	٢١٩,٤٨٠	—	—	—	—	—
مجموع الموجودات	١١,٣٥٤,٣٤٢	٦,٢٧٧,٥٧٩	—	٣٦٣,٤٤٤	٤,٧١٣,٣١٩	١١,٦٧١,٤٠٩	٥,١٣٤,٩٤٧	٣٤٨,٩٩٨	٤٠١,٤٦١
حقوق الملكية والمطلوبات									
قروض	٦,٥٨٤,١٢	—	٣٩,٣٨٨	٢,٦٧٠,٩٥٦	٣,٨٧٣,٦٦٨	٦,٤٦٣,٧٦٨	—	٢٢٠,٦٨٠	٨٢٠,٣٢٦
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٣٢,٦٠٨	—	—	—	٣٣,٩٦٩	٣٣,٩٦٩	—	—	—
مطلوبات تجارية وأخرى	٤٤٤,٦٠٩	—	—	٦٤,٤٠٥	٣٨٠,٢٠٤	٥٨٧,٤٣٨	—	١٢٣,٨٤٩	٧٣,٠٦٧
مطلوبات مشتقة	١٢٣,٢٦٣	—	١٨٦	٦٢,٠٠١	١١,٠٧٦	٣٦,٣٠٤	—	١٦,١٨٩	١٤,٠٦٣
مجموع حقوق الملكية	٤,١٦٩,٨٥٠	—	—	—	٤,٥٤٩,٩٣٠	٤,٥٤٩,٩٣٠	—	—	—
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١١,٣٥٤,٣٤٢	٤,٢٠٢,٤٥٨	٣٩,٥٧٤	٢,٧٩٧,٣٦٢	٤,٣١٤,٩٤٨	١١,٦٧١,٤٠٩	٤,٥٨٣,٨٩٩	٣٦٠,٧١٨	٩٠٧,٤٥٦

(ج) مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق بمخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم على إيرادات المجموعة أو قيمة أدواتها المالية. تقوم الشركة بإدارة مخاطر السوق بهدف إدارة والتحكم في التعرض لمخاطر السوق ضمن الحدود المقبولة مع تحقيق أعلى عائد ممكن.

(د) مخاطر العملات

قد تتعرض المجموعة لمخاطر العملات فيما يتعلق بالاستثمارات المالية المصنفة بعملات بخلاف العملات المستخدمة في شركات المجموعة. أما فيما يتعلق بمعاملات وأرصدة المجموعة المصنفة بصورة رئيسية بالدولار الأمريكي والريال السعودي، فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر العملات حيث أن درهم الإمارات العربية المتحدة والريال السعودي مربوطان حالياً بالدولار الأمريكي. يلخص الجدول أدناه حساسية الموجودات والمطلوبات المالية النقدية للمجموعة للتغيرات في حركات سعر الصرف الأجنبي في نهاية السنة. إن التحليل هو بناءً على افتراضات لو كان سعر الصرف الأجنبي ذات الصلة أعلى / أقل بنسبة ٠,٥٪ مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على صافي حقوق الملكية لحساسية +/- %٠,٥	التحوط ألف درهم	صافي التعرض ألف درهم	المطلوبات ألف درهم	الموجودات ألف درهم
٢٠١٨				
٥٦ -/+	٧٣,٨٠٤	٦٢,٥٩٧	(٣٠٩,٨٧٨)	٣٧٢,٤٧٥
٦٥ -/+	١,٢٦٩	١٤٣,٢١١	(١٥,٧٩٨)	١٥٩,٠٠٩
٦٨ -/+	-	١٢٣,٥٦٦	-	١٢٣,٥٦٦
٧١٠ -/+	-	١٤١,٩٧٢	-	١٤١,٩٧٢
٣٨ -/+	-	٧,٦٦٠	-	٧,٦٦٠
٢٧ -/+	-	٥,٣٦٣	-	٥,٣٦٣
٢,١١٤ -/+	٨٤,٠٧٣	٤٨٤,٣٦٩	(٣٢٥,٦٧٦)	٨١٠,٠٤٥
٢٠١٧				
٨٦ -/+	٤٠,٦٣٠	٥٧,٧٨٩	(٢٥٢,٧٤٥)	٣١٠,٥٣٤
٧٣٢ -/+	٦,١٨٠	١٥٢,٥٦٣	(٢٠,١٠١)	١٧٢,٦٦٤
٤١٤ -/+	-	٨٢,٧٠٥	-	٨٢,٧٠٥
٤٣٨ -/+	-	٨٧,٦٤١	-	٨٧,٦٤١
٤٦ -/+	-	٩,١٤٢	-	٩,١٤٢
١,٧١٦ -/+	٤٦,٨١٠	٣٨٩,٨٤٠	(٢٧٢,٨٤٦)	٦٦٢,٦٨٦

(٢) مخاطر سعر الفائدة

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار الفائدة بالقيمة العادلة على استثماراتها في أوراق مالية ذات الدخل الثابت المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ومخاطر أسعار الفائدة على التدفقات النقدية على قروضها غير المشتقة بأسعار فائدة متغيرة. إن حساسية هذه الأدوات المالية للتغيرات في أسعار الفائدة هي كما يلي:

مخاطر أسعار الفائدة على القيمة العادلة

- لدى المجموعة أوراق مالية مدرجة ذات دخل ثابت بقيمة عادلة بمبلغ ٣,٢٧٤,٠٦٤ ألف درهم في نهاية فترة التقرير (٢٠١٧: ٢,٠٧٢,٢٤٥ ألف درهم)، والتي تستخدم المجموعة لها مجموعة من القيمة بالدولار لنقطة الأساس لفترات زمنية مختلفة كمقياس رئيسي لمخاطر أسعار الفائدة. مقياس مطلق مستمد من المدة، وهو يشير إلى التغير في السعر أو القيمة العادلة، المعبر عنها في الوحدات النقدية، نتيجة للتغير في منحني العائد بنسبة نقطة أساس واحدة (٠,١٪). بلغت القيمة بالدولار لنقطة الأساس للأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة للمجموعة ٧٠٣ ألف درهم في نهاية فترة التقرير (٢٠١٧: ٥٦٢ ألف درهم).

مخاطر أسعار الفائدة على التدفق النقدي

- لدى المجموعة قروض ذات معدل عائم غير مشتقة بمبلغ ٣,٦٨٠,٥٦٦ ألف درهم في نهاية فترة التقرير (٢٠١٧: ٢,٦٧٣,٢٩٥ ألف درهم). لو كانت أسعار الفائدة ذات الصلة أعلى / أقل بمقدار ٥٠ نقطة أساس، فإن التكلفة التمويلية للمجموعة ستكون أعلى/ أقل، وبالتالي فإن ربح السنة سيكون أقل/أعلى بمبلغ ٣٢,٦٩٠ ألف درهم (٢٠١٧: ٢٣,٤٢٣ ألف درهم).

تقوم المجموعة في سياق أعمالها الاعتيادية، بالدخول في مقايضات سعر الفائدة، حيثما يكون مناسباً، للتحوط مقابل صافي التعرض لأسعار الفائدة لاستثمارات المجموعة في أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة والقروض المقابلة من خلال إتفاقيات إعادة الشراء، إلا في الحالات التي تعتبر فيها مخاطر أسعار الفائدة غير هامة أو مقبولة مقارنة بتكلفة الدخول في التحوط. في نهاية فترة التقرير، كان صافي القيمة المدرجة لعقود تبادل أسعار الفائدة غير جوهري.

(٣) مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت

- تنشأ مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت من الاستثمارات في سندات الملكية والأوراق المالية بدخل ثابت. تقوم إدارة المجموعة بمتابعة الأوراق المالية المتنوعة في محافظها الاستثمارية وفقاً لمؤشرات السوق ذات العلاقة من أجل تقليل التعرض للمخاطر على حساب أسعار الأسهم (إيضاح ٢٨ هـ) حول تحليل الحساسية).

المخاطر التشغيلية

تتمثل المخاطر التشغيلية بمخاطر التعرض لخسارة مباشرة أو غير مباشرة نتيجة لعدة أسباب تتعلق بارتباط المجموعة بالأدوات المالية وتتضمن، العمليات، الموظفين، التكنولوجيا والبنية التحتية ومن عوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان، مخاطر السوق ومخاطر السيولة مثل المخاطر الناجمة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية ومعايير السلوك التجاري المقبولة بصورة عامة.

تهدف المجموعة إلى إدارة المخاطر التشغيلية بغرض تحقيق توازن بين تجنب الخسائر المالية والإضرار بسمعة المجموعة وبين فعالية التكلفة بشكل عام بالإضافة إلى تجنب الإجراءات الرقابية التي تقيد المبادرة والابتكار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٨ الأدوات المالية يتبع

ج) مخاطر السوق يتبع

المخاطر التشغيلية يتبع

تقع المسؤولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الأنظمة الرقابية لمواجهة المخاطر التشغيلية على عاتق الإدارة العليا لكل وحدة من وحدات الأعمال. ويتم تدعيم هذه المسؤولية من خلال تطوير معايير المجموعة بصورة عامة فيما يتعلق بإدارة المخاطر التشغيلية في المجالات التالية:

- متطلبات الفصل المناسب بين المهام، بما في ذلك التفويض المستقل المتعلق بالمعاملات؛
- متطلبات التسوية ومراقبة المعاملات؛
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى؛
- توثيق الأنظمة الرقابية والإجراءات؛
- متطلبات التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تتم مواجهتها، ومدى كفاءة الأنظمة الرقابية والإجراءات المتبعة في التعامل مع المخاطر المحددة؛
- متطلبات بيان الخسائر التشغيلية والإجراءات العلاجية المقترحة؛
- إعداد خطط لحالات الطوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية والعملية؛ و
- الحد من المخاطر، بما في ذلك التأمين عندما يكون فعالاً.

يتم دعم الالتزام بمعايير المجموعة عن طريق برنامج مراجعة دورية يقوم بإجرائه قسم التدقيق الداخلي. تتم مناقشة نتائج مراجعات قسم التدقيق الداخلي مع الإدارة في وحدات الأعمال ذات العلاقة، وكذلك تقديم ملخصات إلى لجنة التدقيق والإدارة العليا للمجموعة.

د) إدارة رأس المال

تهدف سياسة مجلس الإدارة إلى الاحتفاظ بقاعدة قوية لرأس المال بغرض كسب ثقة المستثمر، المقترض والسوق وكذلك ضمان التطور المستقبلي للأعمال. يتألف رأس المال من أسهم رأس المال، الأرباح المستبقاة والإحتياطيات. يقوم مجلس الإدارة بمراقبة العائد على رأس المال بالإضافة إلى مستوى الأرباح الموزعة على المساهمين العاديين. يسعى مجلس الإدارة إلى الحفاظ على التوازن بين العائدات العالية التي قد تكون محتملة مع مستويات أعلى من القروض وبين الامتيازات والأمان الممنوحة من خلال مركز رأس المال السليم.

فيما يتعلق بقطاع سوق رأس المال، يمكن ان يتغير مبلغ صافي الموجودات العائد إلى المساهمين بشكل هام على أساس أسبوعي، حيث تخضع الصناديق للاشتراك والاستردادات الاسبوعية وفقا لتقدير المساهمين، بالإضافة إلى التغييرات الناتجة عن أداء الصناديق. يتمثل هدف المجموعة عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرة الصناديق على الاستمرار كمنشأة مستمرة من أجل تقديم عوائد للمساهمين، تقديم المنافع للمساهمين الآخرين، الحفاظ على قاعدة رأسمال قوية لدعم تطوير الأنشطة الاستثمارية للصناديق.

تم عرض نسبة الزيادة المالية التي تم بيانها لمقرضي المجموعة لتسهيل الشركة المتجدد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أدناه. إمتثلت المجموعة لمتطلبات هذه النسبة لتكون بحد أقصى ٠,٦٥ مرة.

	٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم
رأس المال المصدر	١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٤٤,٥١٥
أرباح مستبقاة وإحتياطيات	١,٩٠١,٨٣١	١,٧٠٢,٩٥٠
ينزل: أنصبة أرباح مقترحة	(١٣٧,٨٨٨)	(٢٧٥,٧٧٦)
صافي القيمة (كما هو محدد بموجب اتفاقية تسهيلات الشركة المتجدد)	٣,٧٠٨,٤٥٨	٣,٣٧١,٦٨٩
الدين (محدد "كقروض" بموجب اتفاقية تسهيلات الشركة المتجدد)	١,٢٥٧,٩٥٢	١,١٧٧,٦٦١
الدين/ الدين وصافي القيمة	٠,٢٥	٠,٢٦

هـ) القيم العادية

أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادية

تقوم المجموعة باستخدام الترتيب الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادية للموجودات والمطلوبات المالية من خلال أساليب التقييم:

المستوى ١: مدخلات مستمدة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات التي يمكن للمنشأة الوصول إليه في تاريخ القياس؛

المستوى ٢: مدخلات مستمدة من مصادر غير الأسعار المدرجة تم إدراجها ضمن المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الإلتزام، إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى ٣: مدخلات غير ملاحظة للأصل أو الإلتزام.

يتم قياس بعض الموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة بالقيمة العادية في نهاية كل فترة تقرير. كما في ٣١ ديسمبر، احتفظت المجموعة بالموجودات والمطلوبات المالية التالية بالقيمة العادية:

٢٠١٨ ألف درهم	٢٠١٧ ألف درهم	الترتيب الهرمي للقيمة العادية	أسلوب التقييم	تحليلات الحساسية
موجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة				
١,٤٦٥,٩٠٩	١,٢٥٤,٤٣٧	المستوى ١	أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط	± تغير ٥% في أسعار الشراء المدرجة، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٧٣,٤٧٩ ألف درهم.
٣,٦٧٦	–	المستوى ١	يستند التقييم على أسعار السوق المدرجة في سوق نشط، والتي تمثل صافي قيمة الأصول للأسهم المملوكة	± تغير ٥% في صافي قيم الأصول، تؤثر على القيمة العادية بواقع ١٨٤ ألف درهم.
٦,٤٠٩	٦,٢٣٧	المستوى ٣	يستند التقييم على صافي قيم الأصول	± تغير ٥% في صافي قيم الأصول، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٣٢٠ ألف درهم.
٣,٢٧٤,٠٦٤	٢,٠٧٢,٢٤٥	المستوى ١	أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط	± تغير ٥% في أسعار الشراء المدرجة، تؤثر على القيمة العادية بواقع ١٦٣,٧٠٣ ألف درهم على التوالي.
١٠٥,٤٨٦	١٣٠,٣٠٥	المستوى ٢	يستند التقييم على أسعار الوسيط	± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٥,٢٧٤ ألف درهم على التوالي.
٤٣,٧٧٣	٤٨,١٢٢	المستوى ٢	يستند التقييم على أسعار الوسيط	± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٢,١٨٩ ألف درهم على التوالي.
٢١٣,٢٠٠	–	المستوى ٣	نموذج بلاك سكولز مع بيانات خاصة بالشركة من أجل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى جانب مدخلات السوق التي يمكن ملاحظتها، خاصة تقلبات السوق، مضاعفات التقييم للأقران المماثلة	± تغير ٥% في هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٧,٦٣٧ / (٧,٥٩٨) ألف درهم على التوالي.
٥١,٩٨٧	–	المستوى ٣	يستند التقييم على صافي قيم الأصول للصندوق الذي تم إحتسابه من قبل مدير الصندوق	± تغير ٥% في صافي قيم الأصول، تؤثر على القيمة العادية بواقع ٢,٥٩٩ ألف درهم.
موجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر				
–	٦٣,٨٣٨	المستوى ٣	يستند التقييم على صافي قيم الأصول للصندوق الذي تم إحتسابه من قبل مدير الصندوق	± تغير ٥% في صافي قيم الأصول، تؤثر على القيمة العادية بواقع لا شيء درهم.
مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادية				
٢٥٤,١٢٤	(١٠٩,٤٢٢)	المستوى ٢	نموذج بلاك – سكولز مع مدخلات يمكن ملاحظتها في السوق غالباً، أسعار الأسهم وتقلبات السوق للأسهم ذات العلاقة	± تغير ١٠% في سعر السهم سينتج عنه تغير في القيمة العادية بواقع (٩٢,٨٠٨) / ١٢١,٦٤٤ ألف درهم، على التوالي
مطلوبات مالية بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة				
(٣٦,٣٠٤)	(١٤,١٢١)	المستوى ٢	يستند التقييم على أسعار الوسيط	± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادية بواقع ١,٨١٥ ألف درهم على التوالي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٢٨ الأدوات المالية يتبع

(هـ) القيم العادلة يتبع
(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة يتبع

٢٠١٧				٢٠١٨			
ألف درهم				ألف درهم			
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع
الموجودات المالية							
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
-	-	١,٢٥٤,٤٣٧	١,٢٥٤,٤٣٧	-	-	١,٤٦٥,٩٠٩	١,٤٦٥,٩٠٩
٦,٢٣٧	-	-	٦,٢٣٧	٦,٤٠٩	-	-	٦,٤٠٩
-	-	٢,٠٧٢,٢٤٥	٢,٠٧٢,٢٤٥	-	-	٣,٢٧٤,٠٦٤	٣,٢٧٤,٠٦٤
-	٤٨,١٢٢	-	٤٨,١٢٢	-	٤٣,٧٧٣	-	٤٣,٧٧٣
-	-	-	-	-	-	٣,٦٧٦	٣,٦٧٦
-	-	-	-	٢١٣,٢٠٠	-	-	٢١٣,٢٠٠
-	١٣,٣٠٥	-	١٣,٣٠٥	-	١٠٥,٤٨٦	-	١٠٥,٤٨٦
-	-	-	-	٥١,٩٨٧	-	-	٥١,٩٨٧
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
٦٣,٨٣٨	-	-	٦٣,٨٣٨	-	-	-	-
مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة							
-	-	-	-	-	٢٥٤,١٢٤	-	٢٥٤,١٢٤
٧٠,٠٧٥	١٧٨,٤٢٧	٣,٣٢٦,٦٨٢	٣,٥٧٥,١٨٤	٢٧١,٥٩٦	٤٠٣,٣٨١	٤,٧٤٣,٦٥١	٥,٤١٨,٦٢٨
المطلوبات المالية							
مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
-	(١٤,١٢١)	-	(١٤,١٢١)	-	(٣٦,٣٠٤)	-	(٣٦,٣٠٤)
مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة							
-	(١٠٩,١٤٢)	-	(١٠٩,١٤٢)	-	-	-	-
-	(١٢٣,٢٦٣)	-	(١٢٣,٢٦٣)	-	(٣٦,٣٠٤)	-	(٣٦,٣٠٤)

لم يكن هناك تحويلات بين المستويات ١ و ٢ خلال السنة.

تسوية الحركات في القيمة العادلة في المستوى ٣

٢٠١٧	٢٠١٨
ألف درهم	ألف درهم
٧٦,٥٤٨	٧٠,٠٧٥
-	١٢٣,٨٤٩
٦٠١	٧٧,٦٧٢
(٧,٠٧٤)	-
٧٠,٠٧٥	٢٧١,٥٩٦

(ب) القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تم قياسها بالتكلفة المطفأة
إن القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تقارب قيمتها المدرجة.

٢٩ تغييرات في عرض بيان التدفقات النقدية

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بإعادة تقييم أنشطتها التجارية وأخذت بالإعتبار أن إستحواذ وإستبعاد الاستثمارات هو عنصر أساسي في عملياتها الرئيسية. وبناء على ذلك تم إعادة بيان التدفق النقدي للفترة المقارنة ليتوافق مع عرض السنة الحالية، كما يلي:

التصنيف الأصلي ألف درهم	التعديل ألف درهم	معاد بيان ألف درهم
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
–	(٢٠٠,٤٥١)	(٢٠٠,٤٥١)
استثمار في أصل مصنف كمحتفظ به للبيع وشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	–	(٨٧٧,٤٩٣)
استثمارات في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	٢٣٨,٤٨٠
قروض تم الحصول عليها لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	(٣٠,١٥٤)
تكاليف تمويل مدفوعة على قروض تم الحصول عليها مقابل موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	–	(٨٦٩,٦١٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
استثمار في أصل مصنف كمحتفظ به للبيع وشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	(٢٠٠,٤٥١)	–
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	(٨٧٧,٤٩٣)	–
–	١,٠٧٧,٩٤٤	–
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
تكاليف تمويل مدفوعة على قروض	(٨٣,١١٧)	(٥٢,٩٦٣)
قروض تم الحصول عليها	١,١٢٠,٩٣٦	٨٨٢,٤٥٦
–	(٢٠٨,٣٢٦)	٨٢٩,٤٩٣

٣٠ أمور أخرى

لم يكن لدى شركة الواحة كابيتال ش.م.ع. أي استثمار في مجموعة أبراج أو أي من صناديقها.

إن شركة الواحة كابيتال ش.م.ع. هي المالك النهائي المستفيد بنسبة ٤٩% في أكوا كونسورتيوم ليمتد، التي تمتلك مجموعة شركات ستانفورد مارين (بما في ذلك ستانفورد مارين، جرانديولد وغالاغر انترناشونال)؛ إن الحصة المتبقية في مجموعة ستانفورد مارين بنسبة ٥١% محتفظ بها بشكل كامل من قبل مجموعة أبراج. لم يكن لدى الواحة كابيتال أي تعرض مالي لمجموعة أبراج من خلال مساهمتها في مجموعة شركات ستانفورد مارين ولا تتوقع أي خسائر مالية مباشرة لشركة الواحة كابيتال ش.م.ع. نتيجة عملية تصفية أبراج.

بيانات الشركة

معلومات عن السهم



استفسارات المساهمين

جميع الاستفسارات المتعلقة بحصص المساهمين بما في ذلك الإبلاغ عن تغيير العنوان، وفقدان شهادة الأسهم أو توزيعات الأرباح، ينبغي إدخالها على مسجل الشركة.

استفسارات علاقات المستثمرين

لجميع الاستفسارات المتعلقة بالمستثمرين الرجاء الاتصال ببسمة المهيري، في المقر الرئيسي للشركة.

المركز الرئيسي

ص.ب. ٢٨٩٢٢
أبراج الاتحاد
الطابق ٢٤، برج ٣
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٧٣٤٣ ٢٦٧٧ (٠٩٧١)
info@wahacapital.ae

مدقق الحسابات

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)
ص.ب. ٩٩٠
برج السلع
مربعة سوق أبوظبي العالمي
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

سعادة / سالم راشد النعيمي

نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد / أحمد علي بن خلفان المطوع الظاهري

الأعضاء

السيد / أحمد بن علي الظاهري

السيد / راشد درويش الكتبي

السيد / رشيد علي العميرة

السيد / خالد الشملان

السيد / محمد حسين النويس

الرئيس التنفيذي

مايكل راينز

الاتصال عبر الانترنت

النتائج المالية والأحداث وتقارير الشركات كلها موجودة في قسم علاقات المستثمرين على موقعنا: www.wahacapital.ae/investor-relations

يمكنك الاطلاع على إيضاحات السوق عن طريق الموقع الإلكتروني لسوق أبوظبي المالي على: www.adx.ae

التقرير السنوي والحسابات لعام ٢٠١٧: www.wahacapital.ae/investor-relations/financial-reports

تابعونا على:

[Twitter.com/wahacapital](https://twitter.com/wahacapital) 

[Linkedin.com/wahacapital](https://www.linkedin.com/company/wahacapital) 

