



## القوة في تنوع استثمارنا

التقرير السنوي ٢٠١٦



## أبرز النتائج المالية

مليون

٤.٧

صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة  
(درهم إماراتي)

مليار

١٠,١

مجموع الأصول (درهم إماراتي)

١,٥%

العائد على متوسط حقوق المساهمين

مليار

١,٦

إجمالي الدخل (درهم إماراتي)

مليون

٥١٤,٤

إجمالي دخل الاستثمارات الرئيسية

مليون

٣٤٥,٨

إجمالي دخل أسواق رأس المال  
(درهم إماراتي)

### نطاق أعمالنا

تدبير الشركة أصول في شريحة  
واسعة في نطاق الأعمال



### العمليات التشغيلية في عام ٢٠١٦

حققت «الواحة كابيتال» أداءً قوياً خلال عام ٢٠١٦ مع مواصلة تطبيق استراتيجيتها طويلة الأمد لتنويع الأصول والإيرادات. وقد مدّت الشركة وحدة إدارة الأصول التابعة لها برأس مال إضافي للتمكن من تعزيز الخدمات التي تقدمها عبر أسواق الائتمان والأسهم الناشئة. وكذلك الأسهم الخاصة والدين الخاص. كما وسعت الشركة نطاق تغطيتها الناجح على حصتها في «إيركاب القابضة»، مما يحد من المخاطر الهيكلية مع المحافظة على إمكانية اغتنام أي فرص مهمة للإزدهار. وأحرزت «الواحة لاند» تقدماً كبيراً في مشروعها «المركز» للعقارات الصناعية الخفيفة، حيث تمكنت من تأمين التمويل اللازم للمرحلة المقبلة من المشروع والتي بدأت بالفعل.

- تأسست عام ١٩٩٧
- مقرها في أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة
- لها استثمارات متنوعة في الأصول المباشرة وأسواق رأس المال والأسهم الخاصة والديون الخاصة
- توفر صناديق للإستثمار في رأس المال والأسهم الخاصة للمستثمرين من الأطراف الثالثة
- يساهم بها عدد من المساهمون البارزون مثل شركة «مبادلة للتنمية»



## استثماراتنا

تنامت محفظة «الواحة كابيتال» الاستثمارية على مدار العقدین الماضیین بفضل اعتماد استراتيجية فاعلة للتنويع الجغرافي والقطاعي. وتتضمن أصولها الرئيسية أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم، وعدة شركات تتمتع بإمكانات كبيرة في مجالي الطاقة والرعاية الصحية بمنطقة الشرق الأوسط، بالإضافة إلى صناديق مدارة للاستثمار في أسواق الائتمان والأسهم الناشئة.



### وحدة إدارة الأصول

تتولى وحدة إدارة الأصول إدارة صناديق أسواق رأس المال والأسهم الخاصة ومنصة الديون الخاصة والتي تتضمن رأس مال أولي توفره «الواحة كابيتال». وهذه الصناديق تتيح المجال للأطراف الثالثة للاستثمار بها.

### وحدة الاستثمارات الرئيسية

تتولى وحدة الاستثمارات الرئيسية استثمار رأس مال الملكية بشكل مباشر في أصول متنوعة.

٢٠٪

وحدة إدارة الأصول – الأسهم الخاصة: ٢٠٪ من إجمالي الدخل

٣٠٪

وحدة إدارة الأصول – أسواق رأس المال: ٣٠٪ من إجمالي الدخل

٤٤٪

وحدة الاستثمارات الرئيسية: ٤٤٪ من إجمالي الدخل

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

وتتضمن المجموعة بحسب استثماراتها وحدتين رئيسيتين هما: الاستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول.

ويتم دعم هاتين الوحدتين من قبل وحدة المالية، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات والإتصال المؤسسي.

## نُبذة عن «الواحة كابيتال» / ٢ / الاستثمارات الرئيسية / ٨ / إدارة الأصول / ١٦ /

| مقدمة                                  | لمحة عن                         | البيانات المالية                                    |
|----------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ٢ نبذة عن «الواحة كابيتال»             | ٨ الاستثمارات الرئيسية          | ٤٤ تقرير مدقق الحسابات المستقل                      |
| ٣ كيف ندير أعمالنا                     | ١٠ إيركاب القابضة               | ٤٩ بيان المركز المالي الموحد                        |
| ٤ رسالة رئيس مجلس الإدارة              | ١٢ الواحة لاند – مشروع «المركز» | ٥٠ بيان الربح أو الخسارة الموحد                     |
| ٦ رسالة الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب | ١٣ صندوق مينا للبنية التحتية    | ٥١ بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد |
|                                        | ١٤ مجموعة دنيا                  | ٥٢ بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد             |
|                                        | ١٥ إن.بي.أس القابضة المحدودة،   | ٥٣ بيان التدفقات النقدية الموحد                     |
|                                        | ١٦ إدارة الأصول                 | ٥٤ إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة             |
|                                        | ١٨ أسواق رأس المال              | ٨٨ بيانات الشركة                                    |
|                                        | ٢٠ الأسهم الخاصة                |                                                     |
|                                        | ٢١ الواحة للديون الخاصة         |                                                     |
|                                        | ٢٢ المؤسسة والثقافة             |                                                     |
|                                        | ٢٣ المسؤولية الاجتماعية         |                                                     |
|                                        | ٢٤ إدارة المخاطر                |                                                     |
|                                        | ٣١ حوكمة الشركات                |                                                     |
|                                        | ٣٦ مجلس الإدارة                 |                                                     |
|                                        | ٣٨ الإدارة التنفيذية            |                                                     |

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

ساهمت «الواحة كابيتال» لأكثر من عشرين عاماً في تحفيز التنمية الاجتماعية والاقتصادية لدولة الإمارات العربية المتحدة، وكذلك تحقيق نمو قوي من خلال اعتماد سياسة التنويع.

ومنذ تأسيسها عام ١٩٩٧، حققت «الواحة كابيتال» أرباحاً مجزية على الدوام – حيث ركزت فروعها الاستثمارية على توظيف رأس المال بكفاءة عالية حيثما رأَتْ واستطاعت إضافة القيمة، وذلك بهدف توفير عوائد مجزية ومستدامة للمساهمين والشركاء الاستثماريين.

ويمتلك فريق إدارة «الواحة كابيتال» خبرة واسعة بمجال إدارة العمليات في الأسواق الإقليمية اكتسبها أعضاء الفريق من خلال العمل لدى كبريات الشركات والمؤسسات المالية العالمية. كما تستفيد الشركة من علاقاتها القوية مع عدد من المساهمين المحليين البارزين أمثال شركة «مبادلة للتنمية»، وكذلك الكفاءة العالية لمجلس إدارتها المتميز برئاسة سعادة حسين جاسم النويس.

وبالإضافة إلى إدارة الأصول على المستوى العالمي، تمتد جذور «الواحة كابيتال» عميقاً في اقتصاد أبوظبي؛ وتزاول أعمالها في قلب شبكات الأعمال المؤثرة بدولة الإمارات العربية المتحدة ومنطقة الشرق الأوسط عموماً. ومن خلال الاستثمار في قطاعات النمو الرئيسية، تسهم الشركة في تطوير قطاع خاص ديناميكي، ما يعد إحدى المقومات الأساسية للخطط الحكومية الرامية إلى تنويع الاقتصاد.

وتدير الشركة أصولاً عبر قطاعات مختلفة بما في ذلك تأجير الطائرات، والرعاية الصحية، والخدمات المالية، وخدمات حقول النفط والغاز، والبنية التحتية، والعقارات الصناعية، وأسواق رأس المال.

ومن خلال وحدة الاستثمارات الرئيسية، استطاعت «الواحة كابيتال» تأسيس سجل استثماري حافل بالإنجازات مع توظيف رأس المال في القطاعات الاقتصادية التي تتمتع بأساسيات طلب قوية وتندرج ضمن أولويات الحكومات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

وتمكن «الواحة كابيتال» من بناء قدرات متميزة بمجال إدارة محافظ الائتمان والأسهم الإقليمية والعالمية، والتي ساهمت بتنويع مصادر الدخل وتحسين السيولة في الميزانية العمومية للشركة.

وساهم الأداء الممتاز لمحافظ الاستثمارات المباشرة وأسواق رأس المال في الشركة بإرساء الأسس لإطلاق وحدة متخصصة بإدارة الأصول ومنصة لأسهم الملكية الخاصة، وكلتاهما تستهدفان المستثمرين من الأطراف الثالثة.

### إنجازاتنا



توظف «الواحة كابيتال» فرقها الاستثمارية المتمرسنة وشبكاتنا القوية لتوفير قيمة مجزية للمساهمين والأطراف الاستثمارية الأخرى.



٢٠١٦

«الواحة كابيتال» تمديد فترة التحوط على ٢٢,٩ مليون سهم من حصتها في شركة «إيركاب القابضة»، وتستحق تحريجها خلال الفترة ٢٠١٨ - ٢٠٢٠.

الانتهاء من إجراءات الإغلاق المالي لبرنامج التمويل الخاص بشراء الأسهم مقابل تمويل إجمالي يبلغ ٢٦٧,٢ مليون درهم إماراتي

٥٠٠ مليون دولار أمريكي

تأمين تسهيلات ائتمانية جديدة بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي

«الواحة لاند» تبرع صفقة تمويل بقيمة ٤٢٦ مليون درهم إماراتي وتبدأ المرحلة الثانية من مشروع «المركز»

الإشغال الكامل للوحدات الصناعية القائمة في مشروع «المركز»

تنفيذ برنامج إعادة شراء ٢٤,٨٤ من رأس المال

إطلاق وحدة إدارة الأصول، في «الواحة كابيتال»

٢٠١٥



٢٠١٤

بيع ٣ ملايين سهم في «إيركاب» وإكمال صفقتي تحوط وتمويل للأسهم المتبقية (٢,٨ مليون سهم) الاستحواذ على ٢٠,٥٦٪ من «إن.بي.إس. القابضة المحدودة»

تأمين تسهيلات ائتمانية جديدة بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أمريكي مع ١٣ بنكاً دولياً ومحلياً

«الواحة كابيتال» تبيع حصتها في «إيرليفت»



٢٠١٣

إطلاق العلامة التجارية الجديدة لشركة «الواحة كابيتال»

الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية من خلال «أنجلو أربيان للرعاية الصحية»

الانتهاء من بناء الوحدات الصناعية في مشروع «المركز» بمساحة ٩٠ ألف متر مربع

٢٠١٢

زيادة حصة «الواحة كابيتال» في شركة «إيركاب» إلى ٢٢,٣٪

إتمام المرحلة الأولى من تطوير الوحدات الصناعية الصغيرة في مشروع «المركز»

«تبنت إدارة الشركة استراتيجية تنويع ناجحة تركز بشكل رئيسي على الإدارة المالية الحكيمة. وهو ما عزز قدرتنا على المضي باستراتيجيتنا طويلة الأمد لتحقيق أكبر قيمة ممكنة للمساهمين».

حسين جاسم النويس رئيس مجلس إدارة «الواحة كابيتال»



## المساهمون الأعزاء،

### السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

شهدت البيئة التشغيلية لشركة «الواحة كابيتال» خلال عام ٢٠١٦ مزيداً من التحديات في ضوء التوجهات السلبية التي سادت أغلب المؤشرات الاقتصادية العالمية. كما واجهت الشركة تحديات خطيرة نتيجة انخفاض أسعار النفط، وتباطؤ نمو الاقتصاد الصيني، والقضايا الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط.

وبات من الواضح أن الاقتصاد العالمي سيواصل اختبار حالة انعدام اليقين خلال عام ٢٠١٧ مع توقعات بتراجع معدلات النمو في البلدان المصدرة للنفط والأسواق الناشئة.

محلياً، تأثر أداء اقتصادنا الوطني بالعديد من العوامل المماثلة. وعلى الرغم من تأثر قطاعات معينة، إلا أن السياسة الرشيدة التي اتخذتها الحكومة على المستويين المحلي والاتحادي اتسمت بالثبات والاستقرار كعادتها. وواصلت رؤية قيادتنا الحكيمة الحد من التأثيرات الاقتصادية، مما أتاح للاقتصاد المحلي متابعة مسار نموه.

وفي غضون ذلك، أظهرت «الواحة كابيتال» قدرة كبيرة على التأقلم مع الظروف السائدة وإدارة المخاطر بشكل فاعل، مما أثمر عن النتائج المالية القوية التي كنا قد أعلننا عنها لعام ٢٠١٦.

وحققت شركتنا صافي أرباح بقيمة ٤٠٧ ملايين درهم إماراتي مع حفاظ المؤشرات المالية الرئيسية على قوتها. وهو ما أتاح للشركة اقتراح توزيع أرباح نقدية كبيرة بواقع ٢٠، درهماً إماراتياً للسهم الواحد سنوياً.

وتبنت إدارة الشركة استراتيجية تنويع ناجحة تركز بشكل رئيسي على الإدارة المالية الحكيمة. وهو ما عزز قدرتنا على المضي باستراتيجيتنا طويلة الأمد لتحقيق أكبر قيمة ممكنة للمساهمين.

ونحن ملتزمون باغتنام فرص الاستثمار عالية الإمكانيات مع تطبيق إطار عمل متين لإدارة المخاطر، والحفاظ على أدائنا القوي عبر محافظنا الاستثمارية المتوازنة.

وبالنسبة عن مجلس إدارة «الواحة كابيتال» وإدارتها التنفيذية وموظفيها، يشرفني 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 الإماراتية ورئيس المجلس التنفيذي لإمارة أبوظبي.

كما أود أن أشكر أعضاء مجلس الإدارة على قيادتهم الحكيمة إرشاداتهم البناءة التي ضمنت للشركة مواصلة تحقيق النجاح. والشكر موصول أيضاً لأعضاء فريق الإدارة التنفيذية وجميع موظفينا في «الواحة كابيتال». وأقول لهم: إن تفانيكم وإخلاصكم في العمل هو أهم أصولنا، فشكراً لكم على كل جهد تبذلونه معنا.



حسين جاسم النويش  
رئيس مجلس إدارة «الواحة كابيتال»

مليون

٤٠٧

صافي الأرباح خلال عام ٢٠١٦  
(درهم إماراتي)

٢٠،

توزيعات الأرباح المقترحة  
(درهم إماراتي)

«نجحت الشركة من خلال استراتيجيتها القائمة على التنويع في الحد من الآثار السلبية على القيمة الاستثمارية للمساهمين في حال تضرر أحد الأصول أو القطاعات أو مناطق جغرافية معينة بفعل تحديات صعبة في البيئة التشغيلية».

سالم راشد النعيمي الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة «الواحة كابيتال»



**حافظت «الواحة كابيتال» على مستويات ربحية عالية بالرغم من تحديات المشهد الاقتصادي الكلي خلال ٢٠١٦، حيث بلغ إجمالي صافي الدخل ٤٠٧ مليون درهم إماراتي مع متوسط عائد على حقوق المساهمين بنسبة ١٠,٥٪.**

ونجحت الشركة من خلال استراتيجيتها القائمة على التنويع في الحد من الآثار السلبية على القيمة الاستثمارية للمساهمين في حال تضرر أحد الأصول أو القطاعات أو مناطق جغرافية معينة بفعل تحديات صعبة في البيئة التشغيلية.

وحرصنا خلال السنوات الخمس الماضية على تعزيز أداء وحدة أسواق رأس المال لدعم وحدة الاستثمارات الرئيسية، وذلك بهدف تنويع مصادر الدخل وتعزيز مستويات السيولة لدينا.

وحققت وحدة أسواق رأس المال ارتفاعاً في إجمالي الدخل بنسبة ٢٧٦٪ خلال عام ٢٠١٦، ما يمثل اليوم ٣٠٪ من إجمالي الدخل، و٣٠٪ من الأصول. وواصلت صناديق الائتمان والأسهم في الأسواق الناشئة تحقيق أداء متميز لتعزيز بذلك أدائنا القياسي حالياً في الأسواق.

وبدأت وحدة إدارة الأصول باستقطاب أنظار المستثمرين من أطراف ثالثة في المنطقة، مما سيضيف تدريجياً الدخل المتأتي من الرسوم إلى مزيج إجمالي إيرادات الشركة. وتضم هذه الوحدة صناديق أسواق رأس المال، وصندوقاً جديداً للاستثمار في الفرص الائتمانية الخاصة، ومنصة للأسهم الخاصة.

ورغم مساهمتها المحدودة في إجمالي الدخل قياساً بالسنوات الماضية، فإننا نثق بأن وحدة الاستثمارات الرئيسية تحافظ على أدائها الجيد بشكل عام.

وعلى سبيل المثال، في عام ٢٠١٦، واصلت شركة «إيركاب» الحفاظ على أدائها التشغيلي القوي مع فوزها بالعديد من العقود الضخمة، الأمر الذي يدفعنا إلى مزيد من التفاؤل مستقبلاً.

وسجلت «الواحة لاند» دخلاً ثابتاً من تأجير المساحات في مشروعها «المركز» للعقارات الصناعية الخفيفة، وذلك بعد الإشغال الكامل لجميع المرافق المتاحة. وخلال عام ٢٠١٦، حصلت الشركة على صفقة تمويل ضخمة لاستكمال عمليات تطوير المشروع وإرساء الأسس الكفيلة بتحقيق مزيد من النمو خلال السنوات المقبلة.

ولم تكن استثماراتنا بمنأى عن الظروف التشغيلية الصعبة التي تشهدها بعض القطاعات. حيث ساهمت مجموعة «دنيا للتمويل» المتخصصة بالتمويل الاستهلاكي في دبي بمستوى ضئيل في إجمالي دخل الشركة خلال عام ٢٠١٦.

ومن الضروري في مثل هذه الحالات أن تحافظ «الواحة كابيتال» على أدائها الثابت. حيث تركز فرق الاستثمارات على إضفاء قيمة مجزية على جميع الأصول لدينا، كما ندأب من خلال ممثلينا في مجلس الإدارات على تنفيذ استراتيجيات من شأنها تعزيز الاستقرار والنمو في محفظة استثماراتنا الرئيسية.

وقد تساهم الظروف الاقتصادية الراهنة في دول مجلس التعاون الخليجي بتوفير فرص اقتصادية جذابة.

وبفضل إدارتنا المالية الرشيدة خلال السنوات الماضية، تحظى «الواحة كابيتال» بموقع مميز يؤهلها لمزيد من النجاحات ولا سيما في ضوء نمو الإمكانات وزيادة القيمة.

وتتمتع الشركة بخبرة واسعة في تحديد الفرص الاستثمارية الملائمة والقدرة على التصرف بمرونة لاغتنامها. كما يمتلك خبراؤنا مهارة عالية في توظيف شبكات علاقاتهم الإقليمية القوية والاعتماد على بحوث واسعة النطاق لتحديد وتحليل الاستثمارات، وذلك من خلال اعتماد عمليات استثمارية واضحة المعالم وفق إطار عمل صارم لتقييم المخاطر المتنوعة والتخفيف من آثارها.

ونثق بأن استثمار رأس المال الخاص في القطاعات سريعة النمو سيشيخ لشركة «الواحة كابيتال» مواصلة جني عوائد مجزية للمستثمرين خلال السنوات المقبلة، إلى جانب المساهمة في التنوع الاقتصادي في المنطقة.

وختاماً أود أن أتوجه بخالص الشكر إلى مساهميننا الكرام على دعمهم المتواصل، وأعبر عن امتناني العميق لمجلس إدارة الشركة لتوجيهاتهم الحكيمة، وكذلك فريق إدارة الشركة والموظفين تقديراً لتفانيهم وسعيهم الدؤوب لتحقيق استراتيجيتنا.



**سالم راشد النعيمي**  
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

٧٦

إجمالي دخل وحدة  
أسواق رأس المال

١٠,٥

العائد على الأسهم

تتولى وحدة الاستثمارات الرئيسية في «الواحة كابيتال» إدارة جميع استثمارات المجموعة ضمن القطاعات المختلفة بما في ذلك الطيران، وخدمات النفط والغاز، والخدمات المالية، والعقارات، والبنية التحتية. وتشمل استثماراتها الرئيسية «إيركاب القابضة»، و«الواحة لاند»، و«إن.بي.أس القابضة المحدودة»، و«مجموعة دنيا»، و«صندوق الاستثمار في البنية التحتية في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا».

ويضم فريق عمل الوحدة مديرين ذوي كفاءة عالية في مجالات إدارة المخاطر والمحافظ الاستثمارية، إلى جانب محلي بحوث يتمتعون بسجل حافل في مجال إبرام الصفقات وتنفيذها، وإدارة الأصول في القطاعات الخاصة ضمن الأسواق الناشئة والمتقدمة.

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



## العقارات الصناعية

الواحة لاند - المركز

الحصة: ١٠٠٪  
القيمة الدفترية: ٧١٨ مليون درهم إماراتي  
تاريخ الاستثمار: ٢٠٠٧

### حقائق وأرقام

- تطوير عقارات صناعية صغيرة عالية الجودة
- أراضي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي بمساحة ٦ كم مربع
- ٩٠,٠٠٠ متر مربع من المساحات المؤجرة بالكامل
- قروض مضمونة بقيمة ٤٢٦ مليون درهم إماراتي لتنفيذ المرحلة الثانية
- أعمال تطوير المرحلة الثانية للمشروع قيد التنفيذ



## الطيران

إيركاب القابضة

الحصة: ١٥,٢٣٪  
القيمة الدفترية: ٤,٥٥ مليار درهم إماراتي  
تاريخ الاستثمار: ٢٠١٠

### حقائق وأرقام

- أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم
- محفظة تضم ما يزيد على ١,٥٦٦ طائرة
- معدل تشغيل بنسبة ٩٩,٥٪ من أسطول الطائرات
- ٦,٤ سنوات متوسط مدة الإيجار المتبقية

### العمليات التشغيلية في عام ٢٠١٦:

تستفيد محفظة أعمال وحدة الاستثمارات الرئيسية، في «الواحة كابيتال» من تنوع قطاعات العمل والانفتاح على القطاعات الاقتصادية الحيوية والدفاعية.

ورغم أن بعض القطاعات الممثلة في محفظة أعمال المجموعة، ولا سيما خدمات النفط والغاز والتمويل الاستهلاكي، واجهت بيئة تشغيلية حافلة بالتحديات؛ إلا أن محفظة الأعمال الشاملة والمتنوعة للمجموعة حافظت على قوتها.

وساهمت الوحدة بإضافة ٥١٤,٤ مليون درهم إماراتي إلى إجمالي دخل «الواحة كابيتال»، و٤٩١ مليون درهم إماراتي إلى صافي الأرباح. واستأثرت الوحدة بنسبة ٢٤٪ من إجمالي دخل «الواحة كابيتال» في عام ٢٠١٦.

وتواصل وحدة الاستثمارات الرئيسية، اتباع نهج فعال على صعيد تمثيل المجموعة في مجالس الإدارة، حيث تعاونت بشكل وثيق مع فرق إدارة الشركات في محافظتها الاستثمارية لتحقيق قيمة طويلة الأمد.

مليون

٤٩١

صافي الأرباح (درهم إماراتي)

%

٤٤

نسبة مساهمتها في إجمالي دخل «الواحة كابيتال»

مليون

٥١٤,٤

إجمالي الدخل (درهم إماراتي)

%

٦٤

إجمالي الأصول



استثماراتنا

- الطيران
- العقارات الصناعية
- البنية التحتية
- التمويل
- خدمات حقول النفط والغاز



## خدمات حقول النفط والغاز

«إن بي أس القابضة المحدودة»

الحصة: ٢٠,٧٢٪  
القيمة الدفترية: ٢٧٢ مليون درهم إماراتي  
تاريخ الاستثمار: ٢٠١٤

### حقائق وأرقام

- مزود رائد لخدمات الحقول النفطية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
- قرابة ١,٥٠٠ موظف
- تزاوّل نشاطها في ١٣ دولة
- إجمالي أصول بقيمة ٢,١ مليار درهم إماراتي



## التمويل

دنيا للتمويل

الحصة: ٢٥٪  
القيمة الدفترية: ١٨٥,٩ مليون درهم إماراتي  
تاريخ الاستثمار: ٢٠٠٨

### حقائق وأرقام

- التمويل الاستهلاكي للعملاء ذوي الدخل المرتفع
- تدبير ١٩ مركز خدمة
- ما يزيد على ٢,٠٠٠ موظف
- تقدم خدماتها لأكثر من ٢٥٥ ألف عميل
- إجمالي الأصول ٢,٢ مليار درهم إماراتي
- محفظة القروض ١,٩٧ مليار درهم إماراتي



## البنية التحتية

صندوق مينا للبنية التحتية

الحصة: ٣٣,٣٪ كشريك عام، ١٧,٩٠٪ كشريك محدود  
القيمة الدفترية: ٧٦,٨ مليون درهم إماراتي  
تاريخ الاستثمار: ٢٠٠٧

### حقائق وأرقام

- صندوق استثماري لعشر سنوات مع إجمالي رأس مال قدره ٣٠٠ مليون دولار أمريكي
- استثمر في أربعة مشاريع في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
- تخرج من مشروعين اثنين
- توزيعات أرباح بلغت ١٥٧ مليون درهم إماراتي حتى الآن لصالح «الواحة كابيتال»

«إيركاب» – المدرجة في بورصة نيويورك – هي شركة عالمية رائدة في تأجير الطائرات تستحوذ على الطائرات من المصنعين، وشركات خطوط الطيران، والشركات الأخرى لتأجير الطائرات، والمستثمرين الماليين لتقوم بتأجيرها إلى شركات الطيران التجارية وشركات الشحن.

١٥,٢٣٪

تملك شركة «الواحة كابيتال» ١٥,٢٣ بالمائة من أسهم إيركاب القابضة

وفي عام ٢٠١٦، دخلت «الواحة كابيتال» العديد من الصفقات على أسهم «إيركاب» بما في ذلك التداول في السوق المفتوح، بالإضافة إلى تمديد فترات التحوط والتي تم تطبيقها أصلاً في النصف الثاني من عام ٢٠١٤.

وكانت «الواحة كابيتال» قد استحوذت على حصة في «إيركاب» عام ٢٠١٠ مستفيدة من إمكانية تحقيق قيمة عالية للمساهمين في السنوات الأخيرة، ولا سيما من خلال استحواذ «إيركاب» على «شركة التمويل التأجيري الدولية» من المجموعة العالمية الأمريكية، لتصبح بذلك أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم. وتبلغ حصة «الواحة كابيتال» ١٥,٢٣٪ من أسهم الشركة.

#### وجاءت أبرز المؤشرات المالية لشركة «إيركاب» لعام ٢٠١٦ على النحو التالي:

- تحقيق أرباح صافية بلغت ١,٠٤٧ مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ ١,١٧٩ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٥
- تسجيل ٥,٦٤ دولار أمريكي كعائد على السهم مقارنة بمبلغ ٥,٧٨ دولار أمريكي في عام ٢٠١٥
- سيولة بمقدار ٩,٥ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
- ٢,٧ نسبة الدين / حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
- إعادة شراء ٢٥ مليون سهم في السنة المالية ٢٠١٦ بقيمة ٩٦٦ مليون دولار أمريكي
- إقرار برنامج جديد لإعادة شراء أسهم بقيمة ٣٥٠ مليون دولار أمريكي مع تنفيذه بحلول ٣٠ يونيو ٢٠١٧.

ونتيجة لهذه الصفقات، ضمنت الشركة قيمة حصتها كاملة في شركة «إيركاب القابضة» والبالغة ٢,٨٥ مليون سهم عند متوسط سعر ٣٨,٣٦ دولار أمريكي للسهم الواحد كحد أدنى وكذلك الاستفادة من الارتفاع في سعر سهم «إيركاب» والذي يصل إلى الحد الأعلى بمتوسط ٦٢,١ دولار أمريكي للسهم الواحد. وتستحق هذه التحوطات تدريجياً خلال الفترة ٢٠١٨-٢٠٢٠.

ولا تزال «الواحة كابيتال» تحتفظ بمقعدين في مجلس إدارة «إيركاب»، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس.



وكانت أبرز العمليات التشغيلية لشركة «إيركاب» للسنة المالية ٢٠١٦ على النحو التالي:

٩٩,٥ %

تحقيق معدل تشغيل بنسبة ٩٩,٥٪ من أسطول طائرات الشركة، مع ٧,٤ سنوات متوسط عمر الطائرات المملوكة و٦,٤ سنوات متوسط مدة الإيجار المتبقية

٤,٦ مليار

توقيع صفقات تمويل بقيمة ٤,٦ مليار دولار أمريكي

١,٥٦٦

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، ضمت محفظة «إيركاب» ١,٥٦٦ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشراؤها. وخلال السنة المالية ٢٠١٦، ساهمت «إيركاب» بنسبة ٥٢٪ من مجموع دخل «الواحة كابيتال» وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٥٥ مليار درهم إماراتي تمثل ٤٥,٤٪ من إجمالي أصول «الواحة كابيتال».

٤٥٨

تنفيذ ٤٥٨ صفقة طائرات على النحو الآتي:

- توقيع عقود تأجير لـ ٢٧٩ طائرة
- شراء ٣٨ طائرة جديدة
- إنهاء عمليات بيع لـ ١٤١ طائرة

تعمل شركة «الواحة لاند» - المملوكة بالكامل لشركة «الواحة كابيتال» - حالياً على تطوير مشروع «المركز»، وهو مشروع منطقة صناعية متكاملة متعددة الاستخدامات تضم مرافق صناعية ولوجستية وبنى تحتية رفيعة المستوى.



تملك شركة «الواحة كابيتال» ١٠٠ بالمئة من الأسهم في واحة لاند - مشروع «المركز»

وتتم تأجير تلك الوحدات بالكامل لمجموعة من المستأجرين من مختلف شرائح قطاع المشروعات الصغيرة والمتوسطة مثل تصنيع الورق والبلاستيك، والأغذية، وخدمات الحماية، والنفط والغاز، والخدمات اللوجستية.

وحصلت «الواحة لاند» في يونيو ٢٠١٦ على تمويل بقيمة ٤٢٦ مليون درهم إماراتي من بنك محلي لتنفيذ المزيد من أعمال التطوير والتوسع ضمن مشروع «المركز». وسيضيف هذا التوسع ١٨٧ ألف متر مربع من المرافق الصناعية واللوجستية، كما سيتضمن مساحات تجزئة ومرافق تجارية لتوفير تجربة متكاملة لمجمع الأعمال في المشروع.

ويقع المشروع في منطقة الظفر 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.

وقامت «الواحة لاند» بإنشاء طرق وبنى تحتية للخدمات على مساحة ١,٥ كيلومتر مربع ووحدات صناعية صغيرة على مساحة ٩٠ ألف متر مربع.

وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، سجلت «الواحة لاند» النتائج التالية:

- وصل إجمالي الإيرادات ومصادر الدخل الأخرى (قبل تعديل القيمة العادلة) إلى ٣٩,٢ مليون درهم إماراتي مقارنة مع ٣٥,٨ مليون درهم إماراتي عام ٢٠١٥
- بلغ صافي الأرباح (قبل تعديل القيمة العادلة) ٢٦,٥ مليون درهم إماراتي مقارنة مع ٢٢,٧ مليون درهم إماراتي عام ٢٠١٥

وبلغت القيمة الدفترية لأصول شركة «الواحة لاند» ٧١٧,٨ مليون درهم إماراتي كما في يوم ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بما في ذلك القيمة العادلة المعدلة البالغة ٤٠,٥ مليون درهم إماراتي خلال العام.

وتبلغ المساحة التي يتم إنشاؤها حالياً ٩٢,٥٠٠ متر مربع وتحتوي على وحدات صناعية ستكون جاهزة للتشغيل بحلول نهاية عام ٢٠١٧.

ويأتي هذا التوسع في إطار مبادئ «الواحة لاند» التي تقضي بالاعتماد على منهج استثماري منضبط مع التركيز على الأصول المرنة التي يمكن تهيئتها بسهولة لتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات، وتدعم شرائح واسعة من المستأجرين والقطاعات والصناعات.

٣٩,٢ مليون

إجمالي الإيرادات (درهم إماراتي)

٢٦,٥ مليون

صافي الأرباح (قبل تعديل القيمة العادلة) (درهم إماراتي)

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



تمتلك شركة «الواحة كابيتال» ٣٣,٣ بالمئة كشريك عام في صندوق الدعم للبنية التحتية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

- مشروع القرية المستقل للطاقة؛ وهو مشروع مستقل لتوليد الطاقة بقدرة 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٪
- الشركة المتحدة للطاقة؛ تمتلك وتدير «محطة كهرباء منح» في سلطنة عُمان العاملة بنظام الدورة الواحدة بقدرة ٢٧٠ ميجاواط. وتبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٣٨,١٪، وقد تم بيعها في مارس ٢٠١٦

وتملك «الواحة كابيتال» حصة في الصندوق كشريك عام، إلى جانب كونها مستثمراً في الصندوق كشريك محدود.

واستثمر الصندوق ٢٢٣,٦ مليون دولار أمريكي في أربعة مشاريع على مدى سبع سنوات، وهي:

- الاسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر؛ امتياز لتشغيل وصيانة محطتي حاويات في مصر. وتبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٣,٣٪، وقد تم بيعها في فبراير ٢٠١٦

وخلال عام ٢٠١٦، تخرج الصندوق بنجاح من «شركة الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية»، و«الشركة المتحدة للطاقة»، وتلقت «الواحة كابيتال» إثر ذلك مبالغ إجمالية قدرها ٨١,٨ مليون درهم إماراتي متضمنة توزيعات الأرباح وسداد رأس المال. ووصلت نسبة توزيعات أرباح الصندوق إلى ٢٧,٤٪ تقريباً؛ وبلغ التزام «الواحة كابيتال» بالتمويل في بادئ الأمر ١٩٧,٧ مليون درهم إماراتي (٢٧,٩٪ من إجمالي الالتزام)، كما استثمرت ما مجموعه ١٦٧ مليون درهم إماراتي (٤٥,٥٪ مليون دولار أمريكي) في حصتها كشريك محدود (بنسبة ٢٧,٩٪) وشريك عام (بنسبة ٢٣,٣٪)؛ واستلمت «الواحة كابيتال» توزيعات أرباح بلغت ١٥٧ مليون درهم إماراتي.

- «شركة صحرار للطاقة» في سلطنة عُمان؛ تمتلك وتدير محطة لتوليد الطاقة بالغاز تعمل وفق نظام الدورة المجمعة بقدرة ٥٨٥ ميجاواط، إضافة إلى إمكانية لتحلية المياه بواقع ١٥٠ ألف متر مكعب من المياه. وتبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٢٠٪

٧,٤٪

نسبة توزيعات أرباح الصندوق

٨١,٨ مليون

المبالغ الإجمالية التي استلمتها «الواحة كابيتال» في عام ٢٠١٦ (درهم إماراتي)

١٥٧ مليون

توزيعات الأرباح التي استلمتها «الواحة كابيتال» منذ تأسيس الصندوق؛ ١٥٧ مليون درهم إماراتي. (درهم إماراتي)

تمتلك «الواحة كابيتال» حصة ٢٥٪ من شركة «دنيا للتمويل» وكذلك شركة «خدمات دنيا»، واللّتين تشكّلان سوية «مجموعة دنيا».



تمتلك شركة «الواحة كابيتال» ٢٥ بالمئة من أسهم في شركة «دنيا للتمويل»

وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، حققت «دنيا للتمويل» النتائج التالية:

- ارتفاع صافي إيرادات الفوائد بواقع ٥٦٢,٧ مليون درهم إماراتي، وذلك بزيادة قدرها ٣٠٪ مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠١٥
- بلغ صافي الدخل ٧١,٣ مليون درهم إماراتي
- زيادة قاعدة العملاء التي بلغت ٢٥٥ ألف عميل بزيادة نسبتها ٢٠,٩٪ عن العام السابق
- بلغت محفظة القروض ١,٩٧ مليار درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
- انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل لتبلغ ١٥,١٪ مقارنة مع ٢٧,٧٪ في عام ٢٠١٥

وتعد «دنيا للتمويل» شركة تمويل خاضعة لتنظيمات مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي، وهي تقدم لعملائها في دولة الإمارات مجموعة واسعة من الحلول المالية بما في ذلك القروض الشخصية، وقروض السيارات، وبطاقات الائتمان، والضمانات، والودائع.

وأظهرت الشركة نمواً متميزاً وهوامش مستقرة لصافي الفائدة وأرباحاً متزايدة على مدى السنوات القليلة الماضية. ومن خلال تقديم خدماتها لذوي الدخل المحدود وذوي الدخل المرتفع، نجحت «دنيا للتمويل» في تعزيز نمو محفظة قروضها بمعدل سنوي مركب بلغ ٤١,٥٪ في الفترة منذ عام ٢٠٠٩.

يتمثل النشاط الرئيسي لشركة «دنيا للخدمات» بتقديم العديد من الخدمات بما فيها الاستشارات الاستراتيجية والإدارية والمعرفة والأعمال التجارية وأعمال توريد العمالة من مصادر خارجية. وتتوزع خدمات الشركة على مجموعة من العملاء بمن فيهم البنوك التجارية، والشركات المالية، وشركات التأمين.

وخلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، حققت «دنيا للخدمات» صافي دخل بقيمة ١,٨ مليون درهم إماراتي، فيما قامت بدفع توزيعات أرباح للمرة الأولى بقيمة ٣٣ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠١٥ وتوزيعات أرباح مرحلية بقيمة ١٤ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠١٦.

وبلغت القيمة الدفترية لـ «مجموعة دنيا» ١٨٥,٩ مليون درهم إماراتي كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

- نمت ودائع العملاء إلى ١,٢٦ مليار درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٦، بزيادة قدرها ٧,٢٪ مقارنة مع الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.
- اعتمدت الشركة سياسة حكيمة من حيث احتياطي انخفاض القيمة بمعدل ٣٠٪ من إجمالي محفظة القروض والسلفيات، الأمر الذي يوفر غطاءً للقروض المتعثرة بواقع ٠,٨ مرة
- زيادة في التسهيلات المصرفية بقيمة ٥٦٥ مليون درهم إماراتي، تدفقات نقدية وما في حكمها بقيمة ١٠,٧ مليون درهم إماراتي، وإيداعات مصرفية بقيمة ١٦,٤ مليون درهم إماراتي
- دفع توزيعات أرباح نهائية للسنة المالية ٢٠١٥ بقيمة ٥٠ مليون درهم إماراتي في مايو ٢٠١٦، وتوزيعات أرباح مرحلية بقيمة ٤٢ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠١٦ في ديسمبر ٢٠١٦.

٥٦٢,٧ مليون

صافي إيرادات الفوائد (درهم إماراتي)

٧١,٣ مليون

صافي الربح (درهم إماراتي)

٢٠,٩٪

زيادة قاعدة العملاء بنسبة ٢٠,٩٪

استحوذت «الواحة كابيتال» في يونيو ٢٠١٤ على ٢,٠٢٪ من أسهم «إن.بي.أس القابضة المحدودة» ضمن إطار ائتلاف يضم عدداً من المستثمرين الإقليميين ومنهم شركة «الفجر كابيتال»، وشركة «أبيكوروب»، و«النوبيس للاستثمار».



٢,٠٧٢٪

تملك شركة «الواحة كابيتال» ٢,٠٧٢ بالمائة من أسهم «إن.بي.أس القابضة المحدودة»

وتشمل أنشطة الشركة الرئيسية تقديم خدمات آبار النفط مثل (التدعيم بالخرسانة واستخدام الأنابيب المرنة وتحفيز الآبار) إلى جانب عمليات الحفر والصيانة واختبار الآبار بما في ذلك خدمات سجل الحفر وخدمات الاختبار السلكية.

وتمتلك «إن.بي.أس القابضة المحدودة» حصة مسيطرة في «الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين» التي تأسست عام ٢٠٠٧ من خلال اندماج شركات قطرية وسعودية عاملة في مجال خدمات حقول النفط. وتتمتع «الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين» من خلال مختلف الشركات التابعة لها والمشاريع المشتركة، بحضور قوي في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة وبروناي والهند وليبيا والبحرين والعراق والجزائر وماليزيا.

- بلغت عائدات الشركة ٨٢٢,٤ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ٧٤٧,٦ مليون درهم إماراتي).
- إجمالي القيمة الدفترية للممتلكات والألات والمعدات حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مبلغ ١,٥٧٥,٦ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١,٣٨٧,٩ مليون درهم إماراتي).
- وبلغت حصة «الواحة كابيتال» في «إن.بي.أس القابضة المحدودة» كمستثمر محتسب وفقاً لحقوق الملكية ٢٧١,٨ مليون درهم حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

وخلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، نجحت «إن.بي.أس القابضة المحدودة» بتحقيق الإنجازات التالية:

- حصلت على عقود جديدة بقيمة ١,٩٢٠,٥ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١,٥٠٦,٦ مليون درهم إماراتي) لتبلغ قيمة العقود قيد التنفيذ ٢,٤٥٨,٤ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١,٢١٢,٥ مليون درهم إماراتي).
- استثمرت ٢٢٩,٣ مليون درهم إماراتي في مصاريف رأس المال (٢٠١٥: ٢١٣,٢ مليون درهم إماراتي).
- بلغت قيمة التسهيلات المصرفية للشركة مع البنوك الإقليمية ٧٣٤ مليون درهم إماراتي مع فائدة تنافسية.

١,٩ مليار

قيمة العقود الجديدة في ٢٠١٦ (درهم إماراتي)

٨٢٢,٤ مليون

عائدات الشركة (درهم إماراتي)

أطلقت الواحة كابيتال في عام ٢٠١٥ وحدة مخصصة لإدارة الأصول بهدف تسريع وتيرة تنويع مصادر الدخل ونمو الأرباح، والتي تستفيد من الأسس المتينة لأسواق رأس المال والاستثمارات المباشرة للشركة؛ إذ تتيح الفرصة أمام الأطراف الاستثمارية الأخرى للوصول إلى أسواق الائتمان والأسهم المدرجة، إلى جانب فرص الاستثمار في الأسهم الخاصة.

وفي عام ٢٠١٦، عملت وحدة إدارة الأصول على تسويق ثلاثة صناديق متخصصة بأسواق رأس المال لاستقطاب الأطراف الاستثمارية الأخرى وهي «صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا»، و«صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا»، و«صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في القيمة بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا». كذلك أطلقت الشركة منصة جديدة للاستثمار في الديون الخاصة وهي الواحة للديون الخاصة.

وتتولى «الواحة كابيتال للاستثمار» إدارة الصناديق بموجب ترخيص من «مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي» وهيئة الأوراق المالية والسلع. وتم إدراج هذه الصناديق في جزر كايمان، وهما يخضعان بالكامل لأنظمة «السلطة المالية لجزر كايمان» بالتعاون مع بنك «إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود» الذي يقوم بدور مدير الصندوق ومقيم على موجودات الصندوق على المستوى العالمي.

وبلغ إجمالي الأصول التي تديرها «الواحة كابيتال للاستثمار»، متضمنة اشتراكات الأطراف الاستثمارية الأخرى، ١,٥ مليار درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٦.

وستوفر «الواحة كابيتال» صندوقاً جديداً لإدارة الأسهم الخاصة بما يتيح للمستثمرين الوصول إلى فرص نمو مجزية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ويركز هذا الصندوق على القطاعات التي نجحت «الواحة كابيتال» باكتساب خبرات واسعة فيها مثل الرعاية الصحية وخدمات حقول النفط والغاز وإدارة المرافق، مع التركيز على شركات الرسملة الصغيرة والمتوسطة التي تقودها فرق عمل متمرس. ومن المرجح أن تكون الاستثمارات في هذا الصندوق على شكل حصص أغلبية إلى جانب شركاء استراتيجيين آخرين. وتعتبر «أنجلو أربيان للرعاية الصحية» من الأصول الأساسية للصندوق.

#### مدير الأصول:

الواحة للإستثمار ش.م.ي

#### إدارة الصناديق:

بموجب ترخيص من «مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي» وهيئة الأوراق المالية والسلع»

#### إدراج الصناديق:

جزر كايمان

#### منظم الصناديق:

«السلطة المالية لجزر كايمان»

#### مدير الصندوق والراعي العالمي للأصول الأساسية:

بنك «إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود»

مليون

٢٧٠,٩

صافي الأرباح (درهم إماراتي)

مليون

٣٤٥,٨

الدخل الإجمالي (درهم إماراتي)

%

٣,٠

بلغت مساهمة وحدة إدارة الأصول  
في إجمالي دخل «الواحة كابيتال» ٣,٠%

مليار

١,٥

إجمالي الأصول المدارة (درهم إماراتي)



### الديون الخاصة

ستوفر «الواحة للديون الخاصة»، وهي وحدة الديون الخاصة، منتجات التمويل المخصصة وحلول الإقراض المباشر للشركات في الأسواق المتوسطة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا.



### الأسهم الخاصة

أنشأت «الواحة كابيتال» منصة للأسهم الخاصة يتم تمويلها من الحصص التي تملكها المجموعة في شركة «أنجلو أربيان للرعاية الصحية»، وهي تهدف إلى توفير فرص جديدة للأطراف الاستثمارية الأخرى.



### أسواق رأس المال

تدير وحدة إدارة الأصول ثلاثة صناديق تستثمر في أسواق رأس المال وهي: «صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا»، و«صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا»، و«صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في القيمة بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا».

يعتبر عام ٢٠١٦ من أفضل الأعوام حتى الآن بالنسبة لوحدة أسواق رأس المال في «الواحة كابيتال»، حيث واصل فريق عمل الوحدة دوره كأحد أسرع المساهمين نمواً في صافي إيرادات ودخل الشركة. وسجل الفريق أداءً نموذجياً خلال عام ٢٠١٦ معززاً بذلك سجله الحافل في مجال الأداء المتميز.

ويضم فريق استثمارات أسواق رأس المال في «الواحة كابيتال» مواهب متخصصة على درجة عالية من الخبرة والكفاءة في مجالات إدارة المخاطر والمحافظة الاستثمارية، إلى جانب مجموعة من محلي الأبحاث ممن يمتلكون خبرة واسعة وحققوا أداءً متميزاً في الأسواق الناشئة والمتقدمة. ويتبع هذا عملية متشددة لإدارة المخاطر للحد من المخاطر ومضاعفة العائدات في المحافظ الاستثمارية التي يديرها فريق إدارة المخاطر.

#### لمحة عامة

تعتبر وحدة أعمال أسواق رأس المال 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.

وتواصل الشركة استثمار أكثر من ١٠٠٠ مليون درهم إماراتي على شكل رأس مال أولي لصناديق أسواق رأس المال. وهي تعمل حالياً على تسويق هذه الصناديق لاستقطاب الأطراف الثالثة من المؤسسات الاستثمارية والمكاتب العائلية والأفراد ذوي الملاحة المالية العالية.

ونجح فريق وحدة أسواق رأس المال بتسجيل معدلات قياسية على مدى أكثر من خمس سنوات من الاستثمار في أسواق الائتمان الناشئة وخصوصاً في وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا، إضافة إلى الاستثمار في الأسهم ضمن منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

حيث ارتفع إجمالي الدخل الناتج عن الوحدة بنسبة ٧٦٪ ليصل إلى ٣٤٥,٨ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠١٦.

وسجل «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا» عائدات إجمالية بنسبة ٢٠,٤٪ في عام ٢٠١٦ مقارنة مع ١١,٢٪ على «مؤشر جيه بي مورجان لسندات الأسواق الناشئة» في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا.

وسجل «صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» أداءً أقوى مع تحقيقه عائداً إجمالياً بنسبة ١٨,١٪ خلال عام ٢٠١٦ مقابل ٤,٢٪ على «مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم الخليجية».

وبدوره سجل «صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» الذي تم إطلاقه حديثاً، عائداً إجمالياً بنسبة ١٦,٤٪ في عامه الأول مقابل ٤,٢٪ على «مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم الخليجية».

وخلال المرحلة المقبلة، تتطلع وحدة أسواق رأس المال إلى مواصلة ترسيخ مكانتها وزيادة الأصول المدارة من خلال الحصول على تمويل من صناديق الأطراف الثالثة من المستثمرين الإقليميين والدوليين.



### «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا»

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ٢٠,٤٪ في عام ٢٠١٦، وذلك بالرغم من ارتفاع معدل التقلبات في أسواق الائتمان العالمية على خلفية رفع بنك «الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي» لأسعار الفائدة. وقد حقق الصندوق عائداً إجمالياً بنسبة ٧٩٣,٨٪ منذ تأسيسه عام ٢٠١٥.

ويركز الفريق الاستثماري للصندوق بشكل رئيسي على السندات السيادية والمالية وسندات الشركات المحسنة بالدولار الأمريكي في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا.

ومن خلال اعتماد استراتيجية خاصة للاستثمار العائد الإجمالي، يواصل مدير الصندوق تركيزه على الاستثمارات ذات القيمة النسبية طويلة/ قصيرة الأمد. 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.

٢٠,٤٪

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ٢٠,٤٪

### أسواق رأس المال، «صندوق الواحة كابيتال للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا»

حقق «صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ١٨,٤٪ في عام ٢٠١٦ لتسجل بذلك إجمالي عائدات المحفظة نسبة ٧٥,٢٪ منذ تأسيسها في عام ٢٠١٥.

وبالنظر إلى تركيزه على الاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، يتبع الصندوق استراتيجية مماثلة لصندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا، من حيث استثمار العائد الإجمالي والجمع بين النموذج «التنازلي» للمواضيع الاستثمارية والاقتصادية واسعة النطاق مع التحليل الشامل وفق النموذج «التصاعدي» على مستوى الضمان الفردي.

وترتكز 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 إفريقيا، وذلك بهدف بلورة الأفكار الداخلية حول القيمة و/أو احتمالات النمو بالنسبة لأوراق مالية معينة.

١٨,٤٪

حقق «صندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ١٨,٤٪

### أسواق رأس المال، «صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا»

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ١٦,٤٪ في عامه الأول. وتم إطلاق هذا الصندوق في عام ٢٠١٦ بهدف زيادة قيمة رأس المال على المدى الطويل مع فترة احتفاظ تبلغ ثلاث سنوات. ويتم اختيار الأسهم عبر اعتماد أفكار استثمارية يتم تحديدها بدقة وعناية عبر مختلف أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وبما يتوافق مع فلسفة الاستثمار التي ينتهجها الصندوق لتحقيق القيمة. ويتم اختيار الأسهم وفقاً لخمسة معايير استثمارية مصممة لتحقيق أقصى قدر من المنفعة وتقليل المخاطر:

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

١٦,٤٪

سجل «صندوق الواحة للاستثمار في القيمة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» عائداً إجمالياً بنسبة ١٦,٤٪

## أطلقت «الواحة كابيتال» منصة للأسهم الخاصة لتوظيف الأموال في استثمارات ذات عوائد مرتفعة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.



ويتحقق ذلك من خلال تحديد أهداف الاستحواذ الجذابة عبر مختلف القطاعات في المنطقة لبلوغ العائدات المحققة على أساس النقد السنوي.

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية استحوذت «الواحة كابيتال» في عام ٢٠١٣ على مجموعة «أنجلو أريبيان للرعاية الصحية»، وهي مجموعة طبية تم تأسيسها بهدف تقديم خدمات الرعاية الصحية في دولة الإمارات.

وقد تم تمويل هذه الوحدة عن طريق نقل حصص لاستثمارات مملوكة من قبل «الواحة كابيتال» كشركة «أنجلو أريبيان للرعاية الصحية»، بالإضافة إلى تمويلها من قبل المجموعة والأطراف الاستثمارية الأخرى للدخول في استثمارات جديدة. وتتيح المنصة للمستثمرين الوصول إلى الشركات سريعة النمو في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بالإضافة إلى تحقيق أرباح كبيرة على المدى المتوسط.

تحقيق إيرادات موحدة بقيمة ٢٩٥,١ مليون درهم إماراتي، بزيادة نسبتها ١٨,٢٪ مقارنة مع ٢٤٩,٧ مليون درهم إماراتي خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٥. وتعزى هذه الإيرادات إلى ١٥,٩ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١١,٢ مليون درهم إماراتي) من الخدمات المخبرية، و ١٩,٢ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١٢,٢ مليون درهم إماراتي) من الرسوم التي يدفعها المرضى، و ٢٥,٠ مليون درهم إماراتي (٢٠١٥: ١٧,٣ مليون درهم إماراتي) من مبيعات الصيدليات؛ كما ساهمت قاعدة حقوق المساهمين العائدة للمالكين في ١٩٦,٢ مليون درهم إماراتي حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مقارنة مع ٢٠٩,٨ مليون درهم إماراتي حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

وتمتلك وتدير هذه الشركة ٣٠ من الأصول التجارية العاملة، وهي توظف ١,٠٠٠ شخص وتعالج أكثر من ٥٤٠ ألف مريض خارجي مسجل.

وتشمل الأصول العاملة للمجموعة ١٥ عيادة، و ٥ صيدليات، و ٧ مراكز تشخيص، ومزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى لجراحات اليوم الواحد، بالإضافة إلى مستشفى جديد تم افتتاحه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥. وقد أتاح افتتاح المستشفى الجديد تعزيز قدرة المجموعة على توفير خدماتها للمرضى الداخليين والخارجيين من ١,٨٧٢ إلى ما يقارب ٢٣,٤٠٠ سنوياً، وهي نقلة نوعية في تاريخها. وخلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، نجحت الشركة في:

٢٩٥,١ مليون

إيرادات موحدة (درهم إماراتي)

١٨٪

ارتفاع الإيرادات بنسبة ١٨٪ في ٢٠١٦



وتشتمل هذه المتطلبات على النمو والتوسع في رأس المال، والأموال المخصصة لإعادة شراء الأسهم، وتوزيعات أرباح الأسهم الخاصة، وتمويل النمو وعمليات الاستحواذ قبل الاكتتاب الأولي العام، بالإضافة إلى تمويل الإدارة للاستحواذ وشراء الحصص بتسهيلات ائتمانية، وإعادة رسملة الميزانية العمومية، وإعادة تمويل الديون، وتمتلك الشركة القدرة على هيكلة تمويلها عبر مجموعة واسعة من الأدوات المالية.

ستوفر منصة «الواحة للديون الخاصة» الجديدة منتجات التمويل المخصصة وحلول الإفراض المباشر للشركات في الأسواق المتوسطة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا. وتعتمد «الواحة للديون الخاصة» منهجاً يقوم على التدفق النقدي لتوفير حلول التمويل والإفراض التي تواكب المتطلبات الخاصة للمقرضين وتواءم خطط أعمالهم على أكمل وجه.

#### الاستثمار في التمويل المنظم

القروض المضمونة  
القروض الأحادية والمتعددة الشرائح  
ديون الميزانين  
السندات  
الأسهم الممتازة  
القروض والسندات القابلة للتحويل  
الأسهم الممتازة القابلة للتحويل  
الضمانات  
مشاركة الأرباح

بما في ذلك القروض المضمونة، والقروض الأحادية والمتعددة الشرائح، وديون الميزانين، والسندات، والأسهم الممتازة، والقروض والسندات القابلة للتحويل، والأسهم الممتازة القابلة للتحويل، وأسهم الملكية، والضمانات، ومشاركة الأرباح؛ علماً أن صفقاتنا النموذجية غالباً ما تميز بين الأدوات المالية المذكورة أعلاه.

وسنقدم حلولاً تمويلية إما مباشرة إلى الشركات التي تنشئ الحصول على رأس المال، أو شركات الأسهم الخاصة فيما يتعلق بتمويل سداد الالتزامات، وكذلك شركات المحافظ الاستثمارية لرعاية أسهم الملكية الخاصة.

علاوةً على ذلك، تمتلك «الواحة للديون الخاصة» القدرة على توفير هيكليات التمويل التقليدي وكذلك المتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

وتتخصص أعمال «الواحة للديون الخاصة» في عدة قطاعات استثمارية، وقد نجحت بتقييم صفقات في العديد من القطاعات بما فيها الرعاية الصحية والتعليم والخدمات والمجالات الصناعية والسلع الاستهلاكية والكمالية والطاقة. ونسعى أيضاً للتعاون مع نظرائنا بأسلوب تفاعلي شفاف وفي الوقت المناسب، وضمان علاقات طويلة الأمد معهم.

## المبادئ التوجيهية

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



### قيمنا

يتملّكنا شغف كبير بتحقيق أعلى مستويات التميز والنزاهة في أعمالنا اليومية، وإيذاء الاحترام لنظرائنا وشركائنا في العمل.

### ونحن نلتزم بالقيم المشتركة التالية:

#### التفاني في العمل

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

#### الاحترام

نحن نحترم الجميع ونعدهم 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

### رؤيتنا

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

### رسالتنا

- 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 ومكافأهم

### ميثاقنا

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



## المبادرات المجتمعية

- دعم مبادرة «عطايا» لبناء المدارس في المناطق المتضررة من الحروب
- دعم تعليم العلوم والتكنولوجيا والهندسة والرياضيات وفرص العمل المرتبطة بها، وذلك من خلال «جمعية الإمارات للحياة الفطرية» و«مؤسسة الإمارات»
- التعاون مع «دبي العطاء» و«مؤسسة بيلد أون» للمساهمة في التخفيف من وطأة الأزمات الإنسانية
- وجبات إفطار جماعية للأيتام وعمال البناء في جميع أنحاء دولة الإمارات خلال شهر رمضان المبارك

واصلت «الواحة كابيتال» خلال عام ٢٠١٦ تنفيذ برامجها للمسؤولية الاجتماعية على عدد من الأصعدة، وذلك انطلاقاً من إدراكها لأهمية مساهمة الشركات في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية للمجتمعات التي تعمل فيها.

كما تبرعت «الواحة كابيتال» بمبلغ ١٠ ملايين درهم إماراتي إلى «صندوق الوطن» الذي يدعم جهود التنمية الاجتماعية والأبحاث والتطوير والاستثمار في المواهب الإماراتية الشابة.

ولم يقتصر التزام الشركة بتوفير فرص التعليم على دولة الإمارات فحسب، وإنما تعاونت أيضاً مع مؤسسة «عطايا» لتمويل وتصميم وبناء المدارس في البلدان التي مزقتها الحروب حول العالم، وواصلت الشركة دعمها لمبادرة «دبي العطاء» عبر تبني مدرسة ابتدائية في قرية سوكمبيس تول الفقيرة غربي نيبال، وتم استخدام التبرعات التي قدمتها الشركة لبناء المدرسة تجهيزها وتوفير التمويل اللازم على مدى عامين لمرحلة التعليم الابتدائي وصفوف محو الأمية للبالغين.

وتجسيدا لروح شهر رمضان المبارك، تعاون موظفو «الواحة كابيتال» بشكل وثيق مع فريق «الهلال الأحمر» لإدارة الخدمات اللوجستية للفعاليات، والمساعدة في تقديم وجبات الإفطار للعمال والأيتام في دولة الإمارات العربية المتحدة.

كما أقامت «الواحة كابيتال» شراكة مع «مؤسسة الإمارات» لتشجيع التعليم والعمل في مجال العلوم والتكنولوجيا في دولة الإمارات، وذلك من خلال برنامج المؤسسة «بالعلوم نفكر».

ويستهدف برنامج «بالعلوم نفكر» الشباب الإماراتيين الذين تتراوح أعمارهم بين ١٥ و٣٥ عاماً، حيث جاء استجابة للنقص العالمي الكبير والمتزايد في عدد الشباب الذين يدرسون العلوم والتكنولوجيا في وقت تزداد فيه الحاجة إلى العلماء والأطباء والمهندسين وخصوصاً في دولة الإمارات العربية المتحدة.

وتماشياً مع استراتيجية التنمية الاقتصادية الوطنية لدولة الإمارات والرامية إلى بناء اقتصاد قوي قائم على المعرفة، يقيم برنامج «بالعلوم نفكر» مسابقة علوم وطنية تهدف إلى حث الشباب الموهوب في دولة الإمارات على التفكير بطريقة مبدعة ومستقلة لحل المشاكل العملية التي تصب في مصلحة المجتمع بشكل عام، ويمثل الهدف الثاني للبرنامج في تحقيق التواصل بين العلماء الشباب وأصحاب المصلحة في القطاع لتوفير المزيد من فرص العمل، وتنظم «مؤسسة الإمارات» أيضاً المعرض السنوي «بالعلوم نفكر» الذي يمثل تجربة تعليمية فريدة استقطبت ٣٧ ألف شاب وشابة على مدى السنوات الأربع السابقة.

وتركز مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركة في دولة الإمارات حالياً على نشر الثقافة العلمية والبيئية لدعم استراتيجية التنوع الاقتصادي في البلاد عبر مجالات عدة مثل الصناعات التحويلية عالية القيمة والقطاعات المعرفية الأخرى.

كما تعاونت الشركة مع «جمعية الإمارات للحياة الفطرية» لدعم برنامجها البيئي لرواد الأعمال الشباب، والذي يهدف إلى رفع مستوى الوعي بضرورة تغيير المناخ وتشجيع توجه شباب الدولة نحو الدراسات العلمية.

وتقدم «الواحة كابيتال» حالياً الدعم المالي للبرنامج الذي سوف يساهم موظفوها كذلك عبر توجيه الشباب نحو الاهتمام بالقضايا العلمية والبيئية من خلال الأبحاث الميدانية والأنشطة الصفية.

ويركز البرنامج على التفاعل مع شباب دولة الإمارات ودعم آمالهم وتطلعاتهم لمواجهة التحديات التي يفرضها تغير المناخ، ويقدم في هذا السياق محاضرة ملهمة وورش عمل حول لعبة لوحية تتمحور حول مفهوم الاستدامة، كما ينخرط المشاركون في البرنامج بالبيئة الإماراتية الطبيعية من خلال تجربة ميدانية مدتها يومان وتتخللها أبحاث علمية ومحاضرات نظرية وأنشطة مخبرية تغطي مجموعة متنوعة من نماذج التغير المناخي من خلال برنامج «علماء المستقبل».

نعتد 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»

يُكمن 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 الحكيمة 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»

تُكمن فلسفة «الواحة كابيتال» في امتلاك ثقافة قوية حول إدارة المخاطر بالتوازي مع إطار عمل مناسب لإدارة المخاطر قادر 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 وفتات المخاطر الرئيسية
- أداة مؤتمتة وموحدة لتقييم المخاطر وتقديم التقارير حولها بما في ذلك معيار نموذجي لتقييم المخاطر وتحديد قابليتنا للمخاطرة



لدى شركة الواحة كابيتال  
قناعة راسخة بأهمية اعتماد  
ثقافة قوية لإدارة المخاطر،  
وتوفر إطار عمل سليم  
للتعامل مع المخاطر بحيث  
يساهم بفعالية في دعم  
إدراك المخاطر والسلوكيات  
المناسبة الواجب التقيد بها  
ويعزز اتباع نهج سليم في  
اتخاذ القرارات.

وتتحدد أدوار ومسؤوليات إدارة المخاطر بوضوح  
داخل وحدات أسواق رأس المال والأسهم الخاصة  
والاستثمارات 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.

- تعزيز عمليات إدارة المخاطر لكل من أعمال  
الشركة بغية تحديد التوجهات والآثار الشاملة  
التي تنطبق على أسواق رأس المال والأسهم  
الخاصة وعمليات الاستثمار الرئيسية 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  
تنبثق عن مراجعة عمليتي إدارة المخاطر والرقابة  
الداخلية، وأي استثناءات لهاتين العمليتين

فريق إدارة المخاطر ... جزء محوري مع عملياتنا

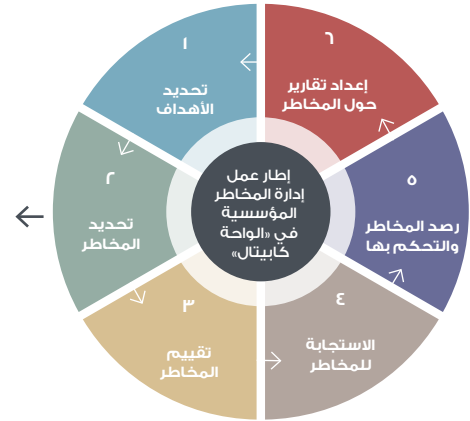
يعمل فريق إدارة المخاطر في «الواحة كابيتال» بشكل مستقل عن فريق الاستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول (الأسهم الخاصة وأسواق رأس المال)، وهو يحرص دوماً على مراقبة واستعراض مختلف أنواع المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة. ويتمحور تركيز الفريق بشكل رئيسي حول خمسة مجالات رئيسية للمخاطر التي نواجهها اليوم كشركة:

| 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 اللامين المحوريين           | خسارة المساهمين الاستراتيجيين | التغييرات التنظيمية في هيئة الأوراق المالية والسلع                   | تعطل عمليات الشركة              |
|                      | مخاطر العملات الأجنبية         | الافتقار للمواهب                  | محدودية الفرص 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                      | الحرائق                         |
|                      | التخلف عن التسهيلات الائتمانية | نقص الإجراءات والسياسات الفاعلة   | فشل حماية المستثمرين          | نقص الإجراءات الفاعلة الخاصة بمبداي «اعرف عميلك» ومكافحة غسل الأموال |                                 |
|                      | توافر السيولة النقدية          | الأنظمة والبرامج منتهية الصلاحيّة |                               |                                                                      |                                 |
|                      | إعادة التمويل                  | الدعاوى القضائية                  |                               |                                                                      |                                 |
|                      | إعداد الميزانية                | الاحتيال                          |                               |                                                                      |                                 |

- 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 تطوراتهم 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.
- مخاطر الالتزام –** تتبثق التطورات التنظيمية التي تؤثر على نموذج عملنا وروحيتنا من الحكومات والجهات التنظيمية التي تواصل تطوير سياسات قد تفرض متطلبات جديدة تطال 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 للامثال والتطورات التنظيمية.
  - مخاطر المجازفة –** المخاطر الجيوسياسية وتلك المتعلقة بالاقتصاد الكلي التي تواجه جميع استثماراتنا.
- تحديد المخاطر عبر قطاعات أعمالنا الرئيسية
- الاستثمارات الرئيسية والأسهم 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.
- وأقامت «الواحة كابيتال» منصة لإدارة المخاطر المؤسسية لأجل استثماراتها الرئيسية وأصولها في الأسهم 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.
- أسواق رأس المال –** على نحو مماثل، تم تطوير منصة شاملة لإدارة المخاطر من أجل قسم أسواق رأس المال 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.

## الاستثمارات الرئيسية والأسهم الخاصة

نحرص على توظيف إطار عمل متطور جداً لإدارة المخاطر المؤسسية بهدف ضمان أعلى درجات الرقابة والتحكم والالتزام باستثماراتنا الرئيسية وأصول الأسهم الخاصة، وتحفيز الارتقاء المتواصل بإمكانات إدارة المخاطر المؤسسية في ظل بيئة تشغيلية دائمة التغيير.



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

### 1. تحديد الأهداف

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

### 2. 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

### 3. تقييم المخاطر

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

### 4. الاستجابة للمخاطر

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

### 5. مراقبة المخاطر والتحكم بها

- صياغة مؤشرات رئيسية للمخاطر، تكون بمثابة إشارات إنذار مبكرة
- إرساء سياسات وضوابط تضمن تنفيذ عمليات

الاستجابة للمخاطر بكفاءة عالية

### 1. 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:

### 1. 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

### 2. 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 كفاية العائدات فيما يتعلق بالمخاطر التي تتم مواجهتها

### 3. تعزيز الحوكمة المؤسسية

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

### 4. تحديد وإدارة المخاطر على مستوى الشركة

- تقييم احتمال التعرض للمخاطر ومدى تأثير المستندات
- تطوير استجابات إما لتجنب حدوث هذه المستندات 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.

### 5. تعزيز قرارات الاستجابة للمخاطر

- دمج إدارة المخاطر مع الأنشطة الإدارية المهمة مثل وضع الاستراتيجيات، وتخطيط الأعمال، والنفقات الرأسمالية، 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.

### 6. 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.

رسم توضيحي حول إدارة المخاطر المؤسسية للاستثمارات الرئيسية والاستثمارات في الأسهم 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 |  |



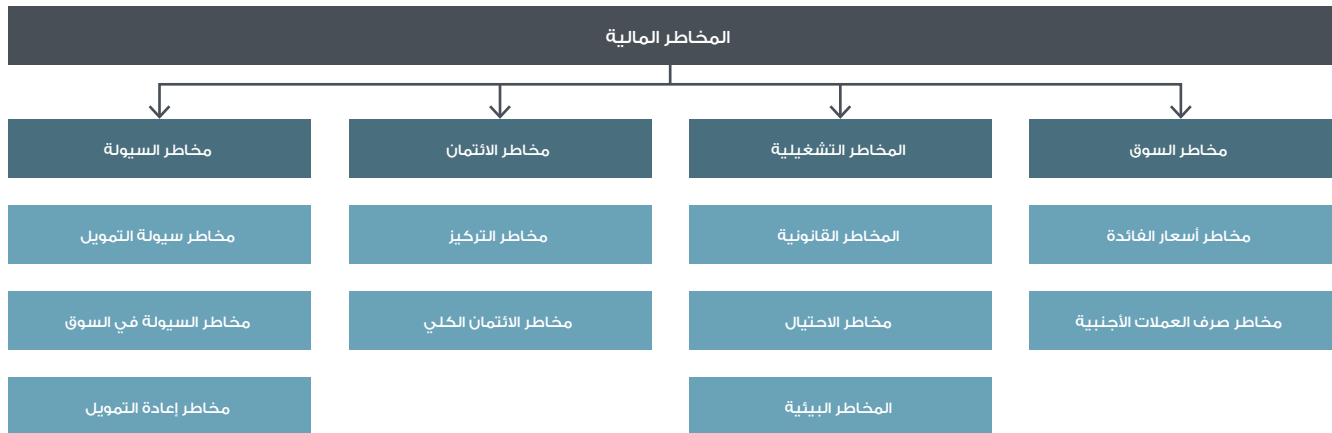
ترتكز درجات الاحتمال والتأثير المتعلقة بالمخاطر على المعايير الكمية أو النوعية أو كليهما معاً. ويمثل مربع تداخل درجات التأثير مع الاحتمال ضمن المصفوفة «درجة الخطر» بالنسبة للخطورة المحددة.

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

| مصفوفة المخاطر                                                                                                                                                                                     |      |            |       |      |      |      |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|-------|------|------|------|---|
| تحديد درجة خطورة ما<br>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 |
|                                                                                                                                                                                                    | ٣٥   | ٣٢         | ٢٨    | ٢٣   | ١٧   | ١١   | ٥ |
|                                                                                                                                                                                                    | ٣٣   | ٢٩         | ٢٤    | ١٨   | ١٢   | ٧    | ٤ |
|                                                                                                                                                                                                    | ٣٠   | ٢٥         | ١٩    | ١٣   | ٨    | ٤    | ٣ |
|                                                                                                                                                                                                    | ٢٦   | ٢٠         | ١٤    | ٩    | ٥    | ٢    | ٢ |
|                                                                                                                                                                                                    | ٢١   | ١٥         | ١٠    | ٦    | ٣    | ١    | ١ |
|                                                                                                                                                                                                    | ٦    | ٥          | ٤     | ٣    | ٢    | ١    |   |
|                                                                                                                                                                                                    | شديد | مرتفع جداً | مرتفع | بسيط | ضعيف | ضئيل |   |
| درجة التأثير                                                                                                                                                                                       |      |            |       |      |      |      |   |

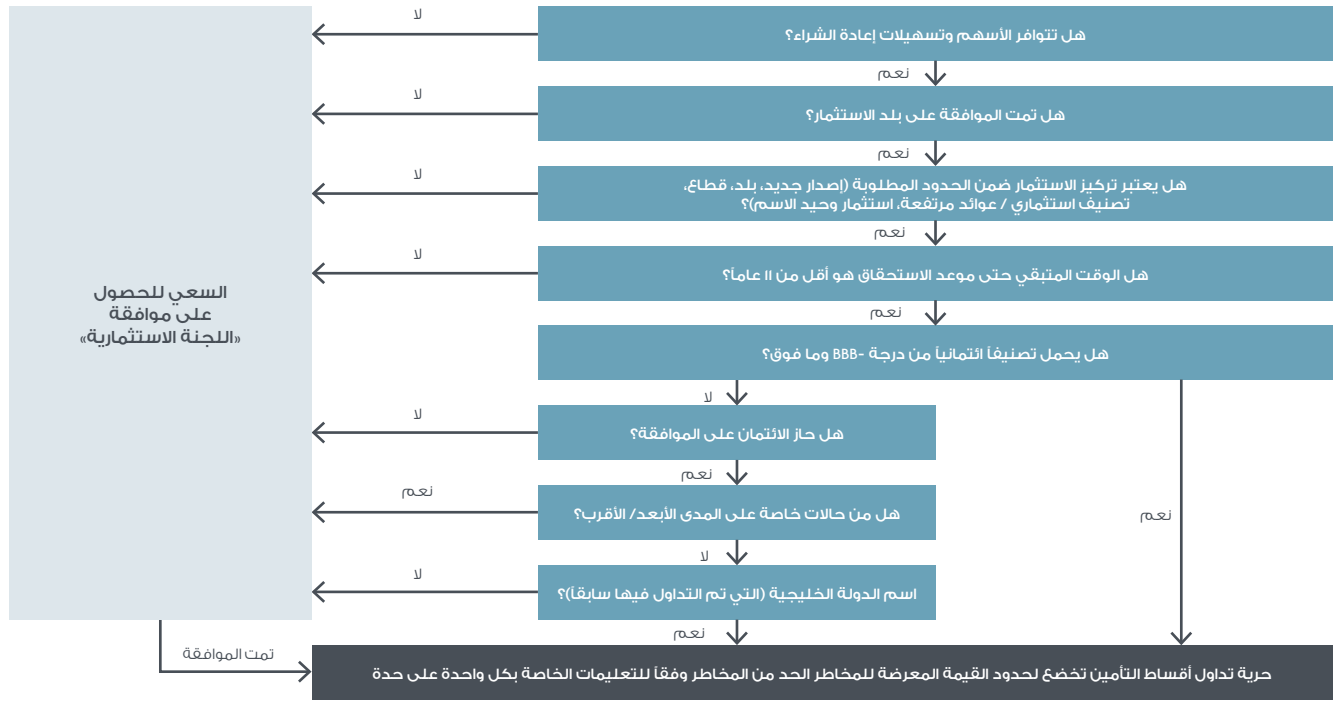
## أسواق رأس المال

تعرض محافظنا الاستثمارية لأنواع مختلفة من المخاطر المالية التي تلقي بظلالها السلبية على الأداء. ويمكن تلخيص المخاطر المالية الرئيسية على النحو التالي:



| مخاطر السوق                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | مخاطر السيولة                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | دور اللجنة الاستثمارية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>ويشمل ذلك مخاطر أسعار الفائدة، وصرف العملات الأجنبية، ومخاطر الائتمان الكلي</li> </ul>                                                                                                                   | <p>يمكن تقسيم مخاطر السيولة إلى ٣ فئات رئيسية تشمل:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>مخاطر سيولة التمويل: وتشمل مخاطر عدم قدرة صناديق التمويل على مواكبة الاحتياجات الراهنة والمستقبلية المتوقعة وغير المتوقعة للتدفقات النقدية والخصومات 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».</li> <li>مخاطر إعادة التمويل: وتتضمن مخاطر عدم القدرة على استبدال الديون المستحقة، مما يؤدي إلى التسييل الإلزامي للأصول</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>توافق اللجنة الاستثمارية على الاستثمارات المقترحة من قبل مديري المحافظ</li> <li>تستعرض اللجنة التقارير الدورية المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية والتي يشرف على إعدادها فريق إدارة المخاطر أسبوعياً (وبشكل يومي أثناء فترات التقلب الشديدة)</li> <li>(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.</li> <li>تضمن اللجنة الاستثمارية الامتثال للسياسات الداخلية والمتطلبات التنظيمية</li> </ul> |
| المخاطر التشغيلية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | مخاطر الائتمان                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | دور لجنة المخاطر                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>يمكن تعريفها على أنها مخاطر الخسارة الناجمة عن عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية للموظفين أو النظام، 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</li> </ul>                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>إمكانية التعرض للخسائر نتيجة إهمال الطرف المقابل أو جهة الإصدار، أو عدم القدرة على تلبية شروط الدفع التعاقدية</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>تتمثل المهمة الأساسية للجنة المخاطر في الموافقة على سياسات المخاطر الجديدة أو المعدلة، وهي تعقد جلساتها عندما تستدعي الحاجة</li> <li>تحدد اللجنة مسؤوليات جميع الأطراف في تنفيذ سياسات المخاطر</li> <li>يتولى مدير إدارة المخاطر مهمة اقتراح السياسات أو تعديلها بعد إجراء مناقشات مستفيضة مع «لجنة المخاطر»، وأعضاء فريق إدارة المحافظ</li> <li>يتولى فريق إدارة المحافظ مهمة الإشراف وتنفيذ سياسات إدارة المخاطر التي تم اعتمادها على أساس يومي</li> <li>يتم الإبلاغ عن أي إخلال بسياسة المخاطر المتبعة بما ينسجم مع خطة العمل المفصلة ضمن إطار السياسة ذات الصلة</li> </ul>       |
| إدارة المخاطر في أسواق رأس المال                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>يواجه قطاع أسواق رأس المال مجموعة مخاطر مختلفة عن تلك التي تتهدد قطاع الاستثمارات الرئيسية أو شركات الاستثمار في الأسهم الخاصة. ففي حين تميل أصول الاستثمارات الرئيسية والأسهم الخاصة للاستمرار عدة سنوات، تكون فترة استثمارات أسواق رأس المال بشكل عام أقصر بكثير، وبالتالي أكثر عرضة لتقلبات السوق. ومن هنا، فإننا نعتمد منهجاً شديداً الانضباط في إدارة المخاطر المتعلقة بحفاظ أسواق رأس المال التي يحرص فريق إدارة المخاطر على مراقبتها باستمرار.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

وفيما يلي نوضح عملية الموافقة على الاستثمارات:



- 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 المناسبة والخاصة 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 الموضوعية، 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.

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 نقوم باحتساب القيمة المعرضة للمخاطر والمعدلة بحسب السيولة (LAVaR) للحالات الفردية باستخدام تقنيات 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 فترات 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.

#### 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 تتطوّر عليها المحفظة الاستثمارية ضمن إطار زمني محدد.



طبقت الشركة إطار عمل شامل للحوكمة المؤسسية على غرار أفضل الممارسات المعمول بها عالمياً.

- 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 المدراء والموظفين

علاوة 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 ٢٠١٦ على الموقع [www.wahacapital.ae](http://www.wahacapital.ae)

### الالتزام بتطبيق أعلى معايير الحوكمة

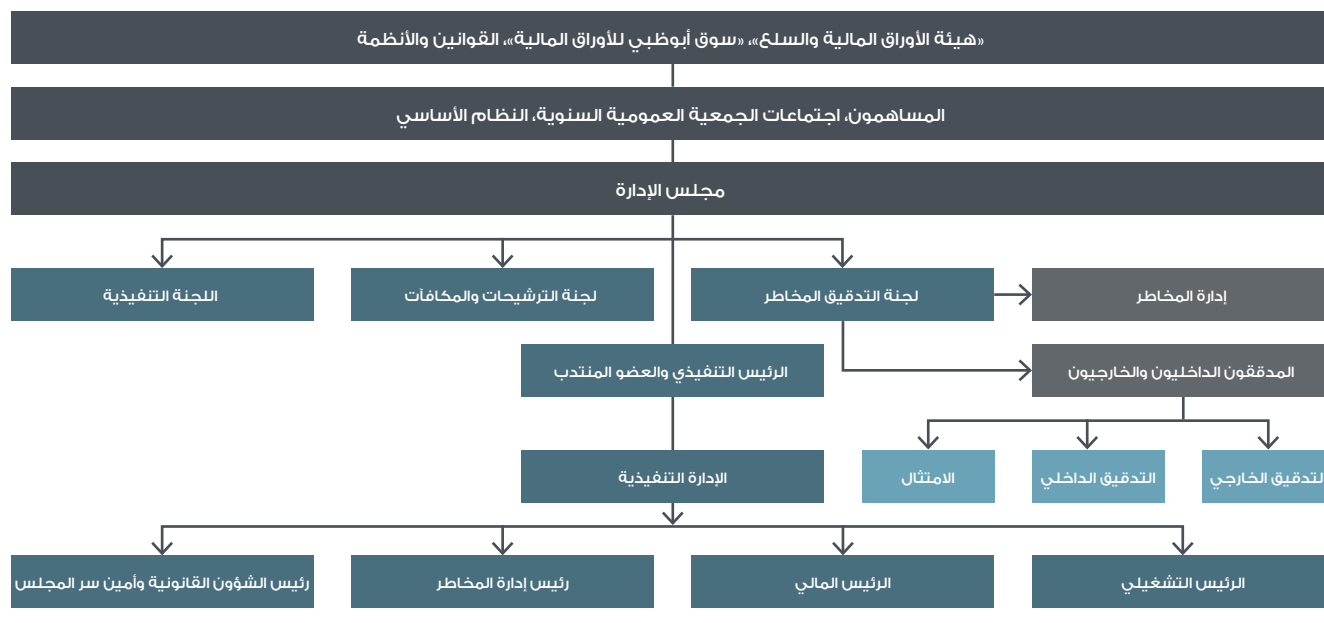
يُعد التزام شركة «الواحة كابيتال» بتطبيق أطر متينة لحوكمة الشركات أمراً ضرورياً لتحقيق التقدم على المدى الطويل، ويكمن ذلك في صميم عملياتها الرامية إلى تعزيز القيمة لمساهميها ويوفر لهم – وللسوق ككل على النطاق الأوسع – الثقة بأن شؤونهم تدار بطريقة عادلة ومسؤولة وشفافة.

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 لجان المجلس الثلاثة التابعة للشركة،

## هيكلية الحوكمة



مجلس الإدارة

تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة الحاليين من قبل مساهمي الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي انعقد بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٥. وبناء على ذلك، ستنتهي فترة عمل أعضاء مجلس الإدارة مع انعقاد اجتماع الجمعية العمومية لعام ٢٠١٨.

ويعتبر جميع أعضاء مجلس الإدارة في الواحة كابيتال بمثابة مديرين غير تنفيذيين باستثناء الرئيس التنفيذي/ العضو المنتدب الذي يعّد مديراً تنفيذياً. ويعتبر ٣ من أعضاء مجلس الإدارة بمثابة مديرات مستقلين يخضعون للنظام حوكمة الشركات الخاص بهيئة الأوراق المالية والسلع.

ويهدف ضمان استقلالية عملهم بشكل دائم،  
يتعين على أعضاء الإدارة الإفصاح عن طبيعة أذوارهم  
الوظيفية لدى المؤسسات الأخرى بما في ذلك  
المؤسسات والمؤسسات الحكومية، إضافة إلى توضيح  
درجة كل من منصب، وتاريخ انضمامهم إلى «الوكالة  
كابتائ»، ومتى تغيرت مناصبهم الوظيفية.

## لجان مجلس الإدارة

قامت «الوحدة كابتال» بتشكيل ثلاث لجان لمجلس الإدارة هي «لجنة التدقيق»، و«لجنة الترشيحات والمكافآت»، و«لجنة التنفيذ»، مع تحديد موانئ العمل لكل منها (الموانئ) والتي تحدد مسؤولياتها وهيكلتها وجوانبها التشغيلية وأطر عمل تقديم التقارير إلى مجلسها.

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 اللجان منذ انعقاد آخر اجتماع للجنة الإدارة.

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

يتولى مجلس إدارة «الواحة كابيتال» قيادة إطار عمل الحكومة، كما يعدّ المسؤول الأول عن ضمان امتثال الشركة لالتزاماتها القانونية والتنظيمية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وواجباتها تجاه المساهمين والمتمثلة بتوليد القيمة المستدامة 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 المومة من قبل أعضاء الإدارة التنفيذية.

| اللجنة التنفيذية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | لجنة التدقيق                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | لجنة الترشيحات والمكافآت                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>تمارس اللجنة التنفيذية مسؤولياتها في الأوقات الحرجة بالنيابة عن مجلس الإدارة، وعليه فهي مفعوضة من قبل مجلس الإدارة لتنفيذ الأهداف التي يحددها عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة بما في ذلك التفاوض والتفاوض والدخول في الاتفاقيات الملزمة قانونياً بالنيابة عن الشركة. تمتلك اللجنة الصلاحيات التالية شرط ألا يتجاوز الحد الأقصى لقيمة الصفقة ١٥٠ مليون درهم إماراتي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>الدخول في عمليات شراء الحصص والأصول أو اتفاقيات التصرف</li> <li>الدخول في / إنهاء اتفاقيات المشاريع المشتركة أو اتفاقيات المساهمين مع شركات أو كيانات قانونية أخرى</li> <li>الدخول في شراكات محدودة أو عامة بصفة شريك عام</li> <li>الحصول على التزام بالتمويل</li> <li>الدخول في / إنهاء أي صفقة تمويل توافق الشركة بموجبها على التزام بتقديم التمويل لصالح طرف خارج إطار المجموعة</li> <li>إعادة هيكلة تمويلات الشركة</li> <li>الدخول في اتفاقيات تأجير أو ترخيص</li> <li>الدخول في اتفاقيات إدارية تتعلق بإدارة محافظ الأصول</li> <li>إنشاء شركات مالية لأغراض خاصة ضمن إطار الاختصاصات المناسبة التي تتيح للشركة تفسير أعمالها</li> <li>الدخول في صفقات للتحوط</li> </ul> | <p>تتسجم مهام ومسؤوليات لجنة التدقيق، المحددة بموجب ميثاق عمل اللجنة، مع قواعد الحوكمة المنصوص عليها ضمن قانون حوكمة الشركات. وتتضمن قائمة مهام ومسؤوليات اللجنة:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>مراجعة البيانات المالية والتقارير السنوية والغصليّة للشركة وضمان نزاهتها.</li> <li>تطوير وتطبيق سياسة التعاقد مع المدققين الخارجيين، والإشراف على مؤهلات واستقلالية وأداء المدققين الخارجيين.</li> <li>الإشراف على مؤهلات واستقلالية وأداء موظفي الامتثال والتدقيق الداخلي في الشركة، وإقرار خطة التدقيق السنوية التي يتولى إعدادها المدققون الداخليون.</li> <li>مراجعة رسائل وتقارير وتوصيات الإدارة للمدققين الداخليين والخارجيين وردود الإدارة، والإشراف على تنفيذ خطوات العمل التي أوصت بها لجنة التدقيق.</li> <li>مراجعة نظم الرقابة المالية والرقابة الداخلية وإدارة المخاطر في الشركة.</li> <li>الإشراف على مدى امتثال الشركة لمدونة قواعد السلوك ومختلف التزاماتها القانونية والتنظيمية.</li> <li>المراجعة أو التدقيق 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.</li> </ul> | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>التحقق من استمرار استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين.</li> <li>المراجعة والمصادقة، بالتشاور مع رئيس مجلس الإدارة /أو الرئيس التنفيذي، على الشروط والأحكام الخاصة بعقود خدمات المديرين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا.</li> <li>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.</li> <li>تخطيط التعاقب الوظيفي بالنسبة لأعضاء مجلس الإدارة ولجانه والرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة الرئيسيين.</li> </ul> |

## 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 المبررخص 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 وفاعلية نظم الرقابة الداخلية ومدى التزام الشركة بها. وتتولى الإدارة كذلك مسؤولية ضمان اعتماد ضوابط داخلية ملائمة (من الناحيتين المالية والتشغيلية) لحماية أصول الشركة وإدارتها بفاعلية وكفاءة عالية.

وبيشغل السيد أميت شودهري منصب مدير إدارة الرقابة الداخلية والامتثال، وهو يتمتع بخبرة مهنية واسعة تمتد لأكثر من ١٥ عاماً في مجال المحاسبة اكتسبها من العمل في إجراءات التدقيق والرقابة الداخلية لدى العديد من شركات المحاسبة المرموقة على مستوى العالم. ويقوم شودهري برفع التقارير إلى لجنة التدقيق مع تمتعه بالاستقلال التشغيلي عن الإدارة.

## التدقيق الداخلي

خلال عام ٢٠١٦، قام مدير إدارة الرقابة الداخلية بإجراء عمليات تدقيق داخلية للعديد من الوظائف الرئيسية في شركة «أنجلو أربيان للرعاية الصحية». وتم تقديم النتائج إلى لجنة التدقيق قبل اعتماد التوصيات ليصار إلى تطبيقها من جانب إدارة «أنجلو أربيان للرعاية الصحية».

وانطلاقاً من تنامي مخاطر الأمن الإلكتروني واستخدام تطبيقات تكنولوجيا المعلومات على مستوى القطاع، فإننا اليوم بصدد إجراء تدقيق لعمليات إدارة تكنولوجيا المعلومات في الشركة. وسيتّم تقديم النتائج إلى لجنة التدقيق بمجرد استكمال عمليات التدقيق.

## التدقيق الخارجي

تعد «ديلويت آند توش الشرق الأوسط» («ديلويت») أول مدقق خارجي تعيّنهُ 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، و٢٠١٤، و٢٠١٥، و٢٠١٦ تبعاً.

وتتبنّى «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 ٢٠١٦، بلغت أجور التدقيق الخارجي لشركة «ديلويت» ٥٧٥ 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

تمثّل «الواحة كابيتال» بجميع التزاماتها المتعلقة بالإفصاح والتي تتضمن متطلبات «هيئة الأوراق المالية والسلع» و«سوق أبوظبي للأوراق المالية» والمساهمين؛ وعليه، يتم تداول أسهمها ضمن أسواق شفافة وواضحة المعالم. وفي عام ٢٠١٦، 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 المقبلة، وتوزيع حصص الأرباح لعام ٢٠١٦، وبرنامج إعادة شراء الأسهم، وأهم أسس 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 المغربين 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:

(١) 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.

(٢) خلال الفترة بين ١٥ مارس وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية الفصلية إلى «سوق أبوظبي للأوراق المالية».

(٣) خلال الفترة بين ١٥ يونيو وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية النصف سنوية إلى «سوق أبوظبي للأوراق المالية».

(٤) خلال الفترة بين ١٥ سبتمبر وحتى قيام الشركة بتقديم تقاريرها المالية للربع الأخير من السنة إلى «سوق أبوظبي للأوراق المالية».

(٥) 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 والعضو المنتدب، أو الرئيس التشغيلي (وفي حال غيابهما 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 ذات الصلة حول تعاملاتهم 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:

- سالم النعيمي، الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب
- ألين ديب، المدير التنفيذي للعمليات
- صفوان سعيد، المستشار والأمين العام للشركة

تتولى هذه اللجنة إدارة سياسة تعاملات الأسهم والرقابة الدورية على عمليات التداول في أسهم الشركة لحد من مخاطر التداول غير المرخص من جانب أحد مديري أو موظفي الشركة. وخلال عام ٢٠١٦، 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 ٢٠١٦، تم دفع مبلغ (إجمالي) قدره ١٨ مليون درهم إماراتي إلى أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية ٢٠١٥. وسيتم تحديد أتعاب مجلس الإدارة عن السنة المالية ٢٠١٦ خلال اجتماع الجمعية العمومية للشركة المزمع عقده خلال عام ٢٠١٧.

ولن يتم دفع أي علاوات لأعضاء مجلس الإدارة عن حضورهم اجتماعات مجلس الإدارة أو لجان المجلس في عام ٢٠١٦. 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](http://www.wahacapital.ae)



**سالم راشد النعيمي**  
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

يشغل السيد سالم راشد النعيمي منصب الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة الواحة كابيتال.

يتولى النعيمي قيادة الواحة كابيتال منذ العام ٢٠٠٩، حيث يشرف على مسيرة التحول الاستراتيجي للشركة إلى نموذج استثماري رائد يتمثل في إدارة أصول مملوكة لها وأخرى مملوكة لمستثمرين آخرين. وقبل منصبه الحالي، شغل النعيمي منصب نائب الرئيس التنفيذي لشركة الواحة كابيتال والرئيس التنفيذي لشركة «الواحة للتأجير».

وخلال مسيرته المهنية، تقلّد النعيمي عدة مناصب في مجموعة من الشركات المرموقة منها: بنك دبي الإسلامي، ومصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي، وصندوق أبوظبي للتنمية، وشركة «كرافت للأغذية». وهو عضو مجالس إدارة العديد من الشركات مثل: شركة «إيركاب القابضة»، المدرجة في بورصة نيويورك، وشركة «أبوظبي لبناء السفن»، وشركة «دنيا للموبيل»، وأنطلو أريبيان للرعاية الصحية، والبنشايير للاستثمار (ش.م.خ)، وإن بي إس القابضة المحدودة، وشركة الظفرة للتأمين (ش.م.خ).

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

**سعادة أبو بكر الخوري**  
نائب رئيس مجلس الإدارة

يشغل سعادة أبو بكر الخوري حالياً منصب رئيس مجلس إدارة شركة الدار العقارية، وذلك بعد أن شغل منصب العضو المنتدب لشركة صروح العقارية. وكان قد عمل قبل انضمامه إلى شركة صروح بمنصب مدير مساعد في جهاز أبوظبي للاستثمار.

ويتمتع الخوري بخبرة تزيد عن ١٢ عاماً في قطاع التمويل والاستثمار الدولي، وأكثر من ٩ سنوات في قطاع العقارات. ويشغل سعادة أبو بكر الخوري حالياً منصب نائب رئيس مجلس إدارة شركة الواحة كابيتال، وهو عضو أيضاً في مجالس إدارة كل من شركة موانئ أبوظبي، وشركة أبوظبي للمطارات.

يحمل أبو بكر الخوري درجة البكالوريوس في التمويل من كلية لينفيلد في مكمينفيل بولاية أوريغون في الولايات المتحدة الأمريكية، وهو محلل مالي قانوني معتمد وعضو في جمعية الإدارة والبحوث المالية (AIMR).

**سعادة حسين جاسم النويس**  
رئيس مجلس الإدارة

يتمتع سعادة حسين جاسم النويس بخبرة واسعة تفوق ٢٦ سنة في إدارة العديد من الأعمال في مختلف القطاعات المصرفية والمالية والاستثمارية، بالإضافة للقطاعات السياحية والعقارية. يمتلك خبرة واسعة في تطوير المشاريع الصناعية والبنية التحتية.

ساهم في تأسيس العديد من الشركات والمؤسسات العامة والخاصة التي حققت نجاحات متميزة في منطقة الشرق الأوسط بشكل عام ودولة الإمارات بشكل خاص. كما يمتلك خبرة مميزة في إدارة عمليات الاستحواذ على الشركات وإعادة هيكلتها.

يرأس سعادة حسين جاسم النويس مجالس إدارات العديد من المؤسسات والشركات الحكومية وشبه الحكومية منها شركة الواحة كابيتال، والشركة القابضة العامة (صناعات)، والشركة الوطنية للإنشاءات البترولية، وصندوق خليفة لتطوير المشاريع، واللوس للاستثمار وصندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

سعادة النويس حاصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص الإدارة المالية من جامعة لويس أند كلارك في بورتلاند (الولايات المتحدة الأمريكية)، كما اجتاز برامج عدة في الإدارة التنفيذية من كلية «إنسباد» في فرنسا وكلية لندن للأعمال في بريطانيا.



#### منصور محمد الملا عضو

يشغل السيد منصور محمد الملا منصب رئيس قسم الشؤون المالية في «مبادلة للبترول»، وهي شركة رائدة إقليمياً في مجال استخراج وإنتاج النفط تمتلك وتدير العديد من موارد الغاز والنقط في الشرق الأوسط وجنوب شرق آسيا. ويتولى الملا العديد من المهام مثل التمويل، وخدمات الدعم المؤسسي، والأنظمة/ تكنولوجيا المعلومات، وإدارة سلسلة الإمداد والاستراتيجية المؤسسية. وبالإضافة إلى «الواحة كابيتال»، يمتلك الملا خبرة مهنية طويلة تمتد لأكثر من ١٧ عاماً في عضوية مجالس إدارة العديد من الشركات مثل شركة «الدار العقارية»، وأنجلو أربيان للرعاية الصحية.

وبحصوله على شهادة البكالوريوس في علوم إدارة الأعمال من جامعة «بورتلاند ستيت»، بولاية أوريغون الأمريكية.

#### سعادة فهد سعيد الرقباني عضو

يعمل سعادة فهد سعيد الرقباني حالياً كمسؤول تنفيذي أول لدى شركة مبادلة للتطوير. وكان قد شغل سابقاً منصب المدير العام لمجلس أبوظبي للتطوير الاقتصادي، وعدة مناصب عليا في شركة مبادلة للتطوير ومجموعة «أوفست» الإمارات. وبالإضافة إلى منصبه كعضو مجلس إدارة في شركة الواحة كابيتال، يحمل سعادته عضوية مجالس إدارة كل من شركة حديد الإمارات، وشركة «تيريد»، وجامعة دوك، ومركز المستقبل لذوي الاحتياجات الخاصة.

يحمل سعادة الرقباني شهادة الماجستير في الإدارة المالية وإدارة المخاطر من كلية الدراسات العليا في الإدارة بجامعة «ليل» في فرنسا، وشهادة البكالوريوس في الاقتصاد الدولي من الجامعة الأمريكية في باريس.

#### كارلوس عبيد عضو

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

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، في فرنسا.

#### أحمد بن خلفان الظاهري عضو

يشغل السيد أحمد بن 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 مدينة سياتل بولاية واشنطن في الولايات المتحدة الأمريكية.



**سناء خاطر**  
الرئيس المالي

تتولى السيدة سناء خاطر منصب الرئيس المالي لشركة «الواحة كابيتال»، وتشرف السيدة خاطر على الاستراتيجية المالية، والتخطيط، وأنشطة التقارير التنظيمية. وهي أيضاً المسؤولة عن هيكلة رأس المال بما في ذلك تمويل الديون وإدارة الخزينة، وهي تتمتع بمسيرة مهنية وخبرة مميزة تمتد لأكثر من ٢٠ عاماً قضتها في مجال الخدمات المصرفية والمالية.

وقبل انضمامها للعمل في شركة «الواحة كابيتال»، شغلت السيدة خاطر منصب الرئيس المالي ومدير في شركة «شمال إفريقيا القابضة»، وهي شركة استثمارية قابضة مقرها الكويت وتركز أعمالها على استثمارات الملكية الخاصة. كما تقلدت قبل ذلك منصب الرئيس المالي في شركة «أن بي كيه كابيتال»، ذراع الصيرفة الاستثمارية لبنك الكويت الوطني، ومنصب الرئيس المالي والرئيس المشارك لإدارة الأصول بالوكالة في قطاع الصيرفة الاستثمارية والملكية الخاصة وعمليات الخزينة.

تحمل السيدة خاطر شهادة المحاسب القانوني المعتمد (CPA) وشهادة المحاسب الإداري المعتمد (CMA) 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. وقد حصلت مؤخراً على شهادة محاسب قانوني معتمد من «معهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز».



**ألان ديب**  
الرئيس التنفيذي

يشغل السيد الآن ديب منصب رئيس العمليات في الواحة كابيتال، للإشراف على العمليات التشغيلية وتطوير الأعمال والأنشطة الاستثمارية، وقبل انضمامه لفريق عمل «الواحة كابيتال»، شغل ديب خلال العشرين عاماً الماضية مناصب استثمارية عليا في قطاع الخدمات المصرفية في مجموعة بي إن بي باريس، بما في ذلك تمويل الدين، وتمويل الاستحواذ، وترتيب وإصدار أدوات الدين مرتفعة العوائد والسندات القابلة للتحويل.

وقبل ذلك شغل السيد ديب منصب العضو المنتدب ورئيس قسم الاستثمار في أسواق رأس المال لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا لدى بنك «بي إن بي باريس» في لندن، كما كان عضواً في لجنة إدارة تمويل الشركات في المملكة المتحدة وتعد لجنة الإدارة التنفيذية بالبنك التجاري الدولي. كما ترأس ديب في السابق مجموعة إعادة الهيكلة والاستشارات في البنك، ومجموعة التحويلات المتعثرة، إلى جانب منصب الرئيس المشترك للمجموعة الأوروبية عالية الإنتاجية «European High Yield Group». كما أنه شغل سابقاً منصب العضو المنتدب في مجموعة تمويل الدين الأوروبية لدى «دويتشه بنك».

ويحمل السيد ديب شهادته من كلية ريمس في إدارة الأعمال في فرنسا.



**سالم راشد النعيمي**  
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

يشغل السيد سالم راشد النعيمي منصب الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة الواحة كابيتال.

يتولى النعيمي قيادة الواحة كابيتال منذ العام ٢٠٠٩، حيث يشرف على مسيرة التحول الاستراتيجي للشركة إلى نموذج استثماري رائد يتمثل في إدارة أصول مملوكة لها وأخرى مملوكة لمستثمرين آخرين. وقبل منصبه الحالي، شغل النعيمي منصب نائب الرئيس التنفيذي لشركة الواحة كابيتال والرئيس التنفيذي لشركة «الواحة للتأجير».

وخلال مسيرته المهنية، تقلد النعيمي عدة مناصب في مجموعة من الشركات المرموقة منها: بنك دبي الإسلامي، ومصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي، وصدوق أبوظبي للتنمية، وشركة «كرافت للأغذية»، وهو عضو مجالس إدارة العديد من الشركات مثل: شركة «إيركاب القابضة» المدرجة في بورصة نيويورك، وشركة «أبوظبي لبناء السفن»، وشركة «دنيا للتمويل»، وأنجلو أربيان للرعاية الصحية، والبنشايير للاستثمار (ش.م.خ)، وإن بي إس القابضة المحدودة، وشركة الظفرة للتأمين (ش.م.خ).

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



**هاني رمضان**  
مدير عام،  
ورئيس الأسهم الخاصة

يرأس السيد هاني رمضان فريق الأسهم الخاصة في شركة الواحة كابيتال، حيث يتولى مسؤولية وضع الاستراتيجيات الاستثمارية، وزيادة رأس المال، وتوريد الصفقات.

ويتمتع هاني بخبرة واسعة تمتد لأكثر من ١٧ عاماً في مجال الأسهم الخاصة والخدمات المصرفية الاستثمارية. وشغل سابقاً منصب مدير تنفيذي لدى بنك «مورجان ستانلي»، حيث تولى الإشراف على صناديق ثروة سيادية وشركات أسهم خاصة في منطقة الشرق الأوسط. وعمل قبل ذلك في بنك «يو بي إس» الاستثماري السويسري لمدة ٧ سنوات، استغلها في مدينة نيويورك، حيث ركز على شركات التصنيع والنقل، انتقل بعدها إلى لندن، ثم دبي ليتولى آنذاك مهمة تغطية منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وكان رمضان قد بدأ مسيرته المهنية مع «عبد اللطيف جميل» في المملكة العربية السعودية، حيث كان عضواً في فريق الاستشارات وتحسين العمليات التشغيلية.

ويحمل رمضان درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية في بيروت، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية «ستيرن» لإدارة الأعمال في جامعة نيويورك، وشهادة محلل مالي معتمد (CFA).



**عبدالله سباعي**  
مدير عام،  
ورئيس إدارة أسواق رؤوس الأموال

يشغل السيد عبدالله سباعي منصب رئيس قسم أسواق رأس المال في «الواحة كابيتال»، حيث يقود استثمارات الشركة في أدوات الدخل الثابت والأسهم والائتمان في الأسواق الناشئة. كما تشمل مسؤولياته استقطاب الأموال من المستثمرين لصناديق الاستثمار في أسواق رأس المال التابعة للشركة.

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

وقبل انضمامه إلى «الواحة كابيتال»، شغل سباعي منصب الرئيس العالمي لوحدة صناعات الطيران التابعة لشركة «باركلز كابيتال» ورئيس قسم تمويل الطيران في الشركة بلندن، حيث قدم استشارات للعملاء حول حلول أدوات الدين والمشتقات المالية. وقبل ذلك، تقلد عدداً من المناصب العليا في شركة «إيرباس» لصناعة الطائرات في فرنسا، بما في ذلك منصب رئيس الشؤون التجارية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

يحمل 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.



**حازم سعيد النويس**  
الرئيس التنفيذي  
«الواحة لاند»

يشغل السيد حازم النويس منصب الرئيس التنفيذي في شركة «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 ١٢ عاماً في مجال الأعمال الإنشائية وإدارة التصميم والتطوير العقاري، كما تقلد خلال مسيرته المهنية السابقة العديد من المناصب الرفيعة في شركات ومؤسسات رائدة مثل: شركة «الدار العقارية»، ودائرة الأشغال العامة في أبوظبي، وشركة أبوظبي العامة في المناطق البحرية (أدما العاملة).

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



**صفوان سعيد**  
المستشار والأمين العام للشركة

يتولى السيد صفوان سعيد مسؤولية الشؤون القانونية، وحوكمة الشركات، وأمانة السر، والامتثال للقوانين في شركة «الواحة كابيتال»، فضلاً عن كونه عضو لجنة الاستثمار في الشركة. ومارس سعيد مهنة المحاماة لمدة تزيد على ١٠ سنوات لدى العديد من شركات المحاماة العالمية المرموقة وكان آخرها شركة «فنسن والكنز» في دبي وشركة «فري هيلز» في ملبورن. وتعكس خبرته العريقة إلمامه الكبير بمجالات واسعة من معاملات الشركات الدولية، حيث كان متخصصاً بعمليات الاندماج والاستحواذ، وصناديق الاستثمار، والمشاريع المشتركة.

السيد سعيد مؤهل كمحام في المحاكم العليا ومستشار قضائي في محاكم أستراليا؛ وهو حاصل على شهادة البكالوريوس في القانون (مع مرتبة الشرف)، وشهادة بكالوريوس في الآداب من «جامعة ملبورن» في أستراليا، فضلاً عن كونه عضواً في «معهد القانون» بولاية فيكتوريا الأسترالية، وعضو «رابطة المحامين الدولية».



**شكيب اعبوش**  
مدير عام،  
ورئيس إدارة المخاطر

يشغل السيد اعبوش منصب رئيس إدارة المخاطر في شركة الواحة كابيتال، حيث يغطي أنشطة الشركة في مجالات أسواق رأس المال والاستثمارات الرئيسية.

وقبل انضمامه إلى الواحة كابيتال، شغل اعبوش منصب مدير في مجموعة حلول إدارة المخاطر في بنك «باركليز كابيتال» الاستثماري في دبي، حيث كان مسؤولاً عن منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

وقبل ذلك، عمل السيد اعبوش مديراً في قطاع الخدمات المصرفية للشركات والخدمات المصرفية الاستثمارية في مجموعة «سيتي جروب» بملكة البحرين، حيث تولى مسؤولية قيادة فريق مبيعات خدمات الخزينة وتسويق المشتقات المالية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (باستثناء دولة الإمارات العربية المتحدة). وفي وقت سابق من عمله في سيتي جروب، كان يشغل منصب رئيس قسم المبيعات والتداول في المملكة المغربية.

يحمل السيد اعبوش درجة ماجستير إدارة الأعمال في التمويل وماجستير العلوم في الهندسة المالية من جامعة لافال، كندا. كما أنه حائز على شهادة محلل مالي معتمد من معهد المحللين الماليين بالولايات المتحدة الأمريكية.



**فهد القاسم**  
مدير عام،  
ورئيس الاستثمارات الرئيسية

يرأس السيد فهد القاسم فريق الاستثمارات الرئيسية في شركة الواحة كابيتال، حيث يدير الاستثمارات الاستراتيجية مثل حصة الشركة في كل من «إيركاب القابضة» و«دنيا للتمويل» و«الواحة لاند»، ويشغل القاسم أيضاً عضوية مجلس الإدارة في عدد من الشركات، بما في ذلك «أداكس بنك» في البحرين، والبشائر للاستثمار، والأولى للتعليم القابضة، فضلاً عن تمثيل الواحة كابيتال في مجلس إدارة «دنيا للتمويل».

وقبل انضمامه إلى الواحة كابيتال في عام ٢٠٠٩، شغل القاسم مناصب مهمة في المجلس التنفيذي لحكومة دبي، وبنك دبي الإسلامي وشركة دبي للأمنية.

ويحمل القاسم، وهو إماراتي الجنسية، درجة البكالوريوس (مع مرتبة الشرف) في الحوسبة التطبيقية من جامعة «ليدز ميتروبوليتان» في المملكة المتحدة، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال في مجال التمويل والاستثمار من «جامعة موناخ» الألمانية.



**فادي سليمان**  
رئيس قطاع تكنولوجيا المعلومات

يتولى السيد سليمان مسؤولية الإشراف على تكنولوجيا المعلومات في شركة الواحة كابيتال، حيث يقود برنامج التحول التشغيلي في الشركة. ويتمتع سليمان بأكثر من ١٥ عاماً من الخبرة في القطاعات المالية والنفط والغاز والرعاية الصحية والطيران في أوروبا وآسيا والشرق الأوسط وأمريكا الشمالية.

وقبل انضمامه إلى شركة الواحة كابيتال، كان السيد سليمان يشغل منصب الرئيس التنفيذي لتكنولوجيا المعلومات لمنطقة الشرق الأوسط وإفريقيا وتركيا في شركة جنرال إلكتريك، بعد أن بدأ مسيرته المهنية في برنامج القيادة في تكنولوجيا المعلومات من معهد جنرال إلكتريك كورتونفيل جاك ويلش للإدارة.

يحمل سليمان درجة البكالوريوس مع مرتبة الشرف في علوم الكمبيوتر ونظم معلومات الأعمال من جامعة نوتنغهام ترنت.



**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 المواهب 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 تحمل درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ليفربول في المملكة المتحدة. وهي حالياً شريكة أبحاث في «كلية هينلي للأعمال»، وتحضر لنيل درجة الدكتوراه في إدارة الأعمال باختصاص القيادة والسلوك التنظيمي.



**عامر عايدي**  
رئيس التسويق والاتصال المؤسسي

يشغل السيد عامر العائدي في شركة الواحة كابيتال منصب رئيس التسويق والاتصال المؤسسي، ويتولى تقديم المشورة لفريق الإدارة العليا. وتشمل مهامه الإشراف على العلامة التجارية للشركة وتنفيذ برامج التسويق والاتصال المعنية بدعم وتعزيز أعمالها. وقبل التحاقه بشركة الواحة كابيتال في العام ٢٠١٤، عمل السيد العائدي لدى العديد من المؤسسات والشركات الدولية المعروفة، بما في ذلك «بي إم دبليو»، و«سيتي بنك» و«نستله» و«ماجد الفطيم»، و«أملاك للتطوير»، حيث ساهم في تعزيز علاماتها التجارية على الصعيدين الإقليمي والمحلي.

يحمل السيد العائدي درجة البكالوريوس في اتصالات الأعمال من جامعة كانساس الأمريكية، وهو يحضر حالياً درجة الماجستير في تخصص التسويق المتكامل في جامعة نيويورك. كما يحمل عضوية فعالة في كل من مجلس مدير التسويق العام (CMO) وجمعية الشرق الأوسط للعلاقات العامة (MEPRA).



# التقارير والبيانات المالية الموحدة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

|    |                                                  |
|----|--------------------------------------------------|
| ٤٤ | تقرير مدقق الحسابات المستقل                      |
| ٤٩ | بيان المركز المالي الموحد                        |
| ٥٠ | بيان الربح أو الخسارة الموحد                     |
| ٥١ | بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد |
| ٥٢ | بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد             |
| ٥٣ | بيان التدفقات النقدية الموحد                     |
| ٥٤ | إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة             |
| ٨٨ | بيانات الشركة                                    |

## تقرير مدقق الحسابات المستقل

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

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة الواحة كابيتال ش.م.ع.

#### 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 ٢٠١٦، وكل من بيان الربح أو الخسارة الموحد، بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر 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.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

#### أمور التدقيق الرئيسية

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

| أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                                                                   | كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>محاسبة التمويل المترافق مع طوق أسعار الأسهم وإلتزامات إعادة شراء</b>                                                                                                                                                 | كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بـ:                                                                                                                                                                             |
| يرجى مراجعة إيضاح ٣ حول السياسات المحاسبية وإيضاح ١٧ المتعلق بالإفصاحات.                                                                                                                                                | • تم الحصول والإطلاع على إتفاقيات التمويل المترافق مع طوق أسعار الأسهم وإلتزامات إعادة الشراء وشروط المعاملات المنفذة لتقييم المعالجات المحاسبية المطبقة والامتثال لمتطلبات معايير التقارير المالية الدولية؛ |
| لدى المجموعة مصادر مختلفة من التمويل بما في ذلك تمويل مترافق مع طوق أسعار الأسهم وإلتزامات إعادة شراء.                                                                                                                  | • الحصول على فهم التمويل المترافق مع طوق أسعار الأسهم وإلتزامات إعادة الشراء من الأقسام ذات الصلة ومراجعة استراتيجيات وأهداف إدارة المخاطر؛                                                                  |
| <b>تمويل مترافق مع طوق أسعار الأسهم</b>                                                                                                                                                                                 | • قمنا بإرسال طلبات تأكيد إلى القائمين على تلك التمويلات لتأكيد الأرصدة القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ومقارنة الردود المستلمة مع المبالغ المدرجة في سجل الأستاذ العام؛                                       |
| قامت المجموعة بجمع تمويل يحمل فائدة عن طريق إقراض ما يقارب ١٥,٢٣٪ من حصتها في إيركاب. بلغ إلتزام التمويل كما في نهاية السنة ٣,٦٥٦,٩١٠ ألف درهم (٢٠١٥: ٣,٨٧٦,٤٧٠ ألف درهم).                                              | • قمنا بمراجعة المعالجة المحاسبية المناسبة للمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، و                                                                                                                             |
| <b>إلتزامات إعادة شراء</b>                                                                                                                                                                                              | • قمنا بالتأكد من كفاية الإفصاحات المدرجة في البيانات المالية بما يتماشى مع المعايير المحاسبية ذات العلاقة.                                                                                                  |
| بالإضافة إلى ذلك، لدى المجموعة إلتزامات إعادة شراء تمثل قروض المجموعة الفعالة مقابل إستثماراتها في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة بموجب عقد إعادة الشراء بمبلغ ٢,١٨٥,٦٦٧ ألف درهم (٢٠١٥: ١,٢٠٠,٩٤٤ ألف درهم). |                                                                                                                                                                                                              |
| يعتبر الاعتراف والقياس للتمويل المترافق مع طوق أسعار الأسهم وإلتزامات إعادة الشراء مخاطر تدقيق هامة نظراً للأهمية المادية للقيمة المدرجة والتي تمثل ٨٤٪ (٢٠١٥: ٨٩٪) من إجمالي المطلوبات.                                |                                                                                                                                                                                                              |

### المحاسبة لإستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة 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 ٥,٠٣ مليار درهم (٥٠% من إجمالي الموجودات) و ٤,٧١ مليار درهم (٤٩% من إجمالي الموجودات) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥، على التوالي.

المجموعة عرضة لمخاطر انخفاض القيمة لإستثماراتها في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية. تقوم إدارة المجموعة بإجراء اختبار لإنخفاض القيمة لتقييم قابلية إسترداد الإستثمارات 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 احتساب أي إنخفاض محتمل في القيمة قد يكون غير صحيح.

بالإضافة إلى ذلك، هناك مخاطر من عدم تطبيق محاسبة الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة والإفصاح عنها بشكل صحيح.

ولذلك، فقد حددنا أن تقييم انخفاض القيمة، محاسبة حقوق الملكية والإفصاح عن الاستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية باعتبارها تمثل أمور تدقيق رئيسية نظراً لأهمية الرصيد في البيانات المالية ككل، بالإضافة إلى الحكم المرتبط بها عند إجراء تقييم انخفاض القيمة السنوي.

كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بـ:

- الإطلاع على إتفاقيات البيع والشراء، إتفاقيات المساهمين وغيرها من المستندات المؤيدة والتأكد من أنه تم تسجيلها بشكل صحيح وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١؛
- التأكد من أنه تم إجراء محاسبة حقوق الملكية بشكل مناسب خلال السنة بالنظر إلى تغييرات ما بعد الإستحواذ في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. وعلى وجه الخصوص في:
  - تقييم تعديلات توزيع سعر الشراء؛
  - فحص إضافات وإستبعادات الإستثمارات التي تمت خلال الفترة؛ و
  - التحقق من دقة احتساب حصة أنصبة أرباح الدخل والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.
- تقييم مدى كفاية الإفصاحات المدرجة في البيانات المالية الموحدة للتأكد من أنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢؛
- إرسال تعليمات التدقيق إلى مدققي حسابات الوحدات المتعلقة بالاستثمارات الهامة للقيام بإجراءات التدقيق من مرحلة التخطيط حتى مرحلة إصدار التقرير، لتكون على قناعة من صحة إجراءات التدقيق التي يقوم بها مدققي حسابات الوحدات المتعلقة بالإستثمارات، للبيانات المالية لكل استثمار هام؛
- تقييم معقولية افتراضات الإدارة والتقديرات المستخدمة في تحديد القيمة القابلة للاسترداد للاستثمارات المادية. قمنا بقياس هذه الافتراضات مقابل البيانات الخارجية وتقييمها على أساس معرفتنا بالمجموعة والقطاع ذات العلاقة؛ و
- بالإضافة إلى ذلك، قمنا باختبار تحليل الحساسية المعد من قبل الإدارة واختبار للسيناريوهات حول العوامل الرئيسية المحركة لتوقعات التدفقات النقدية.

### تقييم السيطرة، السيطرة المشتركة والتأثير الهام على الإستثمارات

يرجى مراجعة إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ٥ و ١٢ (الإفصاحات المالية).

هناك خطر في أن يكون هناك خطأ في حكم الإدارة أو ربما عدم أخذها في الاعتبار جميع القواعد والحقائق والظروف في تقييم فيما إذا كانت المجموعة تحتفظ بالسيطرة، السيطرة المشتركة أو لها تأثير هام على استثماراتها / أو تدخلها في المنشآت الأخرى والتي قد يكون لها آثار هامة على البيانات المالية الرئيسية وعلى الإفصاحات ضمن البيانات المالية.

كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بـ:

- اختبار تصميم وتنفيذ الضوابط الرئيسية حول تطبيق المعايير المحاسبية وتقييم الأحكام الهامة التي مارستها الإدارة في تحديد إذا ما كانت المجموعة تسيطر، لها تأثير هام أو تمتلك سيطرة مشتركة في محفظة الشركات، الصناديق والمنشآت الأخرى؛
- إجراء تحليل مفصل لأي حصص ملكية في محفظة الشركات، الصناديق والمنشآت الأخرى؛
- مراجعة الوثائق القانونية المؤيدة لأي أحكام رئيسية قامت بها الإدارة في تحديد ما إذا كانت لديهم سيطرة أو تأثير هام على الشركة المستثمر فيها مثل السلطة على الأنشطة ذات العلاقة؛ و
- قمنا باختبار إجراءات توحيد البيانات المالية لتقييم إذا ما كانت الاستنتاجات التي تم التوصل إليها قد تم تطبيقها بشكل مناسب في إعداد البيانات المالية الموحدة وكذلك كفاية الإفصاحات في البيانات المالية.

أمور التدقيق الرئيسية يتبع

| أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>التقييم والمحاسبة لطوق أسعار الأسهم المصنفة كأدوات تحوط</b></p> <p>يرجى مراجعة إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ١٣ (الإفصاحات المالية). لدى المجموعة طوق أسعار الأسهم لحصة تقارب ١٥,٢٣٪ من أسهم إيركاب، تمثل استثمار بمبلغ ٣٩,٤١ مليون درهم (٢٠١٥: ٢٢٥,٩٤ مليون درهم) في طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم. تم تصنيف طوق أسعار الأسهم كأدوات تحوط للتدفقات النقدية، تحوط العائدات النقدية على البيع المحتمل لأسهم إيركاب في المستقبل، وتم تسجيلها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥، بلغت القيمة العادلة الموجبة على طوق أسعار الأسهم ٤٣٣,٤٦ مليون درهم و ٢٧٥,٢٦ مليون درهم، على التوالي. قد يشمل تقييم ومحاسبة أدوات تحوط التدفق النقدي والبحث في فعالية التحوط على درجة مهمة من التعقيد وحكم الإدارة وبالتالي فهي تخضع لمخاطر الخطأ.</p> <p>نظراً لرصيد الحساب الهام ومتطلبات المحاسبة المعقدة، قمنا بإعتبار التقييم، المحاسبة وتطبيق محاسبة التحوط لطوق أسعار الأسهم كمسألة تدقيق رئيسية.</p> | <p>كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بـ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• إجراء مناقشات مع دائرة المالية، إدارة المخاطر ووحدات الأعمال الأخرى ذات العلاقة لتقييم عملية إدارة المخاطر، الاستراتيجية والأهداف؛</li> <li>• تقييم واختبار الضوابط الرئيسية للمجموعة حول تقييم طوق أسعار الأسهم؛</li> <li>• تم القيام بالإجراءات التالية بالاستعانة باختصاصي التقييم لدينا؛</li> <li>• اختبار المدخلات في نماذج التقييم، تقييم مدى معقولية الافتراضات المستخدمة في النماذج، التحقق من دقة الإحتساب والتأكد من أن المعالجة المحاسبية للتغير في القيمة العادلة هي مناسبة؛</li> <li>• الإطلاع على ومراجعة أعمال الإدارة المتعلقة بفعالية التحوط في تسوية التعرض الكامنة في البند المتحوط له خلال الفترة المتوقعة للتحوط؛</li> <li>• مراجعة مستندات التحوط التي تؤيد التصنيف المحدد لطوق أسعار الأسهم كتحوط للتدفقات النقدية، وكيف يتوقع أن يتم تحقيق وقياس هذا التحوط بما يتوافق مع إستراتيجية وأهداف إدارة المجموعة؛ و</li> <li>• تقييم إذا ما كانت إفصاحات البيانات المالية مناسبة.</li> </ul> |

الإعتراف، التقييم والإفصاح عن الإستثمارات العقارية

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>يرجى مراجعة إيضاح ٤ (أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد)، إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية) وإيضاح ٨ (الإفصاحات المالية). بلغت قيمة الإستثمارات العقارية للمجموعة ٦٨٠,٥٧ مليون درهم (٧٪ من إجمالي الموجودات) و ٦٩٦,٠١ مليون درهم (٧٪ من إجمالي الموجودات) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥، على التوالي.</p> <p>نتجت الإستثمارات العقارية من الاعتراف بجزء من الأراضي الممنوحة من قبل حكومة أبوظبي. قامت المجموعة بإحتساب الإستثمارات 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.</p> <p>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 الإعتراف، التقييم والإفصاح للإستثمارات العقارية كمسألة تدقيق رئيسية نظراً للأحكام الهامة ذات العلاقة.</p> | <p>كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بـ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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؛</li> <li>• 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 للمساحين القانونيين؛</li> <li>• 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؛</li> <li>• إجراء مناقشات مع المقيمين الخارجيين حول أساليب التقييم، المدخلات والافتراضات الرئيسية المطبقة؛</li> <li>• 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</li> <li>• تقييم معقولية المعايير التي وضعتها الإدارة للاعتراف بالمنح الحكومية؛ و</li> <li>• تقييم دقيق لمدى كفاية الإفصاحات للمجموعة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣ لقياسات القيمة العادلة وتقنيات التقييم، التغييرات في التقديرات خلال الفترة، المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة، وإخضاع الافتراضات الرئيسية لتحليل الحساسية.</li> </ul> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                                                                                                                          | كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمور التدقيق الرئيسية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>تقييم إنخفاض القيمة للشهرة والموجودات غير الملموسة</b>                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| يرجى مراجعة إيضاح ٣ (السياسات المحاسبية الهامة)، إيضاح ٤ (أحكام محاسبية حساسة) وإيضاح ٩ (الإفصاحات المالية).                                                                                                                                                                   | كجزء من إجراءات التدقيق قمنا بالخطوات التالية بمساعدة أخصائيي التقييم لدينا:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تم الاعتراف بالشهرة والموجودات غير الملموسة بمبلغ ١٦٣ مليون درهم (٢٠١٥: ١٧٤ مليون درهم) في بيان المركز المالي الموحد نتيجة لطبيعة التملك للمجموعة.                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• تقييم إذا ما كان النموذج المستخدم من قبل الإدارة لإحتساب القيمة في الاستخدام للوحدات الفردية المولدة للنقد يتوافق مع متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦؛</li> <li>• التحقق من صحة الافتراضات المستخدمة في احتساب معدلات الخصم وإعادة احتساب هذه المعدلات للتأكد من دقتها؛</li> <li>• تحليل التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة المستخدمة في النماذج لتحديد إذا ما كانت معقولة ومدعومة بيئة الاقتصاد الكلي الحالي والأداء المستقبلي المتوقع للوحدات المولدة للنقد؛</li> <li>• مقارنة التدفقات النقدية المتوقعة، بما في ذلك الافتراضات المتعلقة بمعدلات نمو الدخل وهوامش التشغيل مقابل الأداء التاريخي لاختبار دقة توقعات الإدارة؛ و</li> <li>• اخضاع الافتراضات الأساسية لتحليل الحساسية.</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• نمو الإيرادات (لما في ذلك نمو حصة وحجم السوق)</li> <li>• هوامش التشغيل؛ و</li> <li>• معدلات الخصم المطبقة على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.</li> </ul> وبناء على ذلك، تم اعتبار إنخفاض قيمة هذه الموجودات مسألة تدقيق رئيسية. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

| معلومات أخرى                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحوكمة في اعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| إن الإدارة هي المسؤولة 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 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 من وضع نظام الرقابة الداخلية التي تجدها الإدارة ضرورية لتمكُّنها من اعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.                                                                                                                                                                   |
| إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، ولا نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.                                                                                                                                                                                                                                        | عند إعداد البيانات المالية الموحدة، إن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمجموعة مستمرة والإفصاح متى كان مناسباً، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية واعتماد مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها بديل واقعي الا القيام بذلك.                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 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.                                    | يعتبر مجلس الإدارة ولجنة التدقيق مسؤولين عن الاشراف على مسار إعداد التقارير المالية للمجموعة.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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.                                                                                                             | <b>مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في التقرير السنوي عند قيامنا بالاطلاع عليه، فإنه يتعين علينا إخطار القائمين على الحوكمة.                                                                                                                                                                                                                           | إن غايتنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرية، 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 مُجمّع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة. |

## مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة يتبع

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 لرأينا. 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 التيقن، 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 رأينا. 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.
  - تقييم 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 وإستثمارات المجموعة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية لإبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق على صعيد المجموعة ونتحمل 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 بإطلاع 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، أن لا يتم الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

### إفصاح حول متطلبات قانونية وتنظيمية

علاوة على ذلك، ووفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، نفيد:

- (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 الحسابية للمجموعة؛
- (٥) يبين الإيضاح رقم ١٣ حول البيانات المالية الموحدة، أن المجموعة قامت بشراء أو الإستثمار في الأسهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛
- (٦) يظهر الإيضاح رقم ٢٤ حول البيانات المالية الموحدة أنهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة مع الشروط والأحكام التي قد تم بموجبها إبرام تلك المعاملات ومبادئ إدارة تضارب المصالح؛
- (٧) أنه، طبقاً للمعلومات التي توfer لنا، لم يلفت إنتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد إرتكبت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ 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 ٢٠١٦؛ و
- (٨) يبين الإيضاح رقم ٢٢ حول البيانات المالية الموحدة المساهمات الاجتماعية التي قامت بها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)



موقع من قبل

جورج نجم

رقم القيد ٨٠٩

٢٢ فبراير ٢٠١٧

أبوظبي – الإمارات العربية المتحدة

## بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                     | ٢٠١٦<br>ألف درهم | إيضاح |
|--------------------------------------|------------------|-------|
| <b>الموجودات</b>                     |                  |       |
| ٤٠,١٢                                | ٧٠,٣١٦           | ٧     |
| ٦٩٦,١٠                               | ٦٨٠,٥٦٩          | ٨     |
| ١٧٤,٢٩٦                              | ١٦٢,٧٥٣          | ٩     |
| ١٧,٧٧٤                               | ١١,٣٨٨           | ١٠    |
| ٢٣٢,٩٦٣                              | ٢٣٢,٩٦٣          | ١١    |
| ٤,٧١٤,٩٧٧                            | ٥,٣٣,٥٦١         | ١٢    |
| ٢,٢٢٠,٩٠٨                            | ٢,٨٢٠,٩٥٢        | ١٣    |
| ٨,٦٦١                                | ١٠,٦١٩           |       |
| ٣٤٨,٦٧٧                              | ٣٨٨,٥٩٨          | ١٤    |
| ١,١٥١,٦٥٨                            | ٦٠٢,٢٦٢          | ١٥    |
| ٩,٦٠٥,٩٣٦                            | ١٠,١٣,٩٨١        |       |
| <b>مجموع الموجودات</b>               |                  |       |
| <b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>       |                  |       |
| <b>حقوق الملكية</b>                  |                  |       |
| ١,٩٤٤,٥١٥                            | ١,٩٤٤,٥١٥        | ١٦    |
| (٢٣٣,١٦٨)                            | (٢٦٧,١٨٤)        | ١٦    |
| ١,٧١٣,٩٥٨                            | ١,٦٧٦,٦٩         |       |
| ٤٤٥,٢٨٩                              | ٤٨٣,٥٩٧          |       |
| ٣,٨٧٠,٥٩٤                            | ٣,٨٧٠,٩٩٧        |       |
| ٥٦,٧٢٠                               | ٣١٤,٥٦٨          | ٥,٢   |
| ٣,٩٢٧,٣١٤                            | ٤,١٨٥,٥٦٥        |       |
| <b>مجموع حقوق الملكية</b>            |                  |       |
| <b>المطلوبات</b>                     |                  |       |
| ٥,٣٢٢,٢٥٥                            | ٥,٤٦٤,٨٧٧        | ١٧    |
| ٢١,٧١٥                               | ٢٩,٢٦٨           |       |
| ٣٣٤,٦٥٢                              | ٣٣٤,٢٧١          | ١٨    |
| ٥,٦٧٨,٦٢٢                            | ٥,٨٢٨,٤١٦        |       |
| ٩,٦٠٥,٩٣٦                            | ١٠,١٣,٩٨١        |       |
| <b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b> |                  |       |

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠١٧ وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:

الرئيسي المالي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

رئيس مجلس الإدارة

بيان الربح أو الخسارة الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| ٢٠١٥                                                                                             | ٢٠١٦      | إيضاح                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| ألف درهم                                                                                         | ألف درهم  |                                                                           |
| ٢٧٧,٢٨٥                                                                                          | ٣٢٧,١١٢   | ١٩ إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات                                  |
| (٨٧,٠٧٧)                                                                                         | (١٦٦,٨٩٢) | ١٩ تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات                                       |
| ١٩٠,٢٠٨                                                                                          | ١٦٠,٢٢٠   | إجمالي الربح                                                              |
| ١١,٣١٦                                                                                           | ٤٨٩,١١١   | ١٢ إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي |
| -                                                                                                | (١٦,٤٠١)  | ١٢ خسارة من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية |
| ٢٠٢,٤٠٧                                                                                          | ٣٨٠,٠٤٨   | ٢٠ إيرادات من إستثمارات مالية                                             |
| ٦,٣١٨                                                                                            | (١٧,٦٤٦)  | ٢١ (مصاريف) / إيرادات أخرى، صافي                                          |
| (٣٥٧,٩٢٣)                                                                                        | (٤٤٦,٠٦٧) | ٢٢ مصاريف عمومية وإدارية                                                  |
| (٧٣,١٥٧)                                                                                         | (١٤٦,٥٠٤) | ٢٣ مصاريف تمويل، صافي                                                     |
| ٥٧٨,١٦٩                                                                                          | ٤٠٢,٧٦١   | ربح السنة                                                                 |
| أرباح / (خسائر) عائدة إلى:                                                                       |           |                                                                           |
| ٥٨٧,٨٤١                                                                                          | ٤٠٧,١٦٩   | مالكي الشركة                                                              |
| (٩,٦٧٢)                                                                                          | (٤,٤٠٨)   | حقوق الملكية غير المسيطرة                                                 |
| ٥٧٨,١٦٩                                                                                          | ٤٠٢,٧٦١   | ربح السنة                                                                 |
| العائد الأساسي والمخفض على السهم من العمليات المستمرة العائدة إلى مالكي الشركة خلال السنة (درهم) |           |                                                                           |
| ٠,٣١٢                                                                                            | ٠,٢٢٠     | ١٦                                                                        |

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.  
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٨.

## بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                                                                                    |
|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ٥٧٨,١٦٩          | ٤٠٢,٧٦١          | ربح السنة                                                                                                          |
|                  |                  | الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى                                                                                   |
|                  |                  | البنود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:                                                            |
| (٣٥٤,٢٥٨)        | ١٨,٤٦٥           | الحصة في الجزء الفعال في تغيرات القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية                                            |
| -                | (٢٥,٧٣٣)         | تعديلات إعادة تصنيف احتياطي التحوط للمبالغ المعترف بها في الربح أو الخسارة (إيضاح ٢٠)                              |
| ٨٦١              | (٧٢٠)            | الحصة في التغير في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية              |
| -                | (٣٦)             | تحرير حصة في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية عند الإستبعاد (٣٦) |
|                  |                  | البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:                                                         |
| ١١,٠٨٠           | ٥,٦١٥            | صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ١٣)                 |
| ٢٣٥,٨٥٢          | ٤٠٠,٣٥٢          | إجمالي الدخل الشامل للسنة                                                                                          |
|                  |                  | إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة عائدة إلى:                                                                        |
| ٢٤٥,٥٢٤          | ٤٠٤,٧٦٠          | مالكي الشركة                                                                                                       |
| (٩,٦٧٢)          | (٤,٤٠٨)          | حقوق الملكية غير المسيطرة                                                                                          |
| ٢٣٥,٨٥٢          | ٤٠٠,٣٥٢          | إجمالي الدخل الشامل للسنة                                                                                          |

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.  
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٨.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| رأس المال<br>ألف درهم | أسهم<br>خزينة<br>ألف درهم | أرباح<br>مستتفاه<br>ألف درهم | احتياطي<br>قانوني<br>ألف درهم | احتياطي<br>إعادة التقييم<br>ألف درهم | احتياطي<br>تحوط<br>ألف درهم | احتياطيات<br>أخرى<br>ألف درهم | احتياطي                         |                                 |                                 | حقوق الملكية<br>العائدة للمالكين<br>غير المسيطرة<br>ألف درهم | حقوق الملكية<br>ألف درهم | مجموع<br>حقوق الملكية<br>ألف درهم                   |
|-----------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
|                       |                           |                              |                               |                                      |                             |                               | إجمالي<br>احتياطيات<br>ألف درهم | إجمالي<br>احتياطيات<br>ألف درهم | إجمالي<br>احتياطيات<br>ألف درهم |                                                              |                          |                                                     |
| ١,٩٤٤,٥١٥             | (٤٩,٠٨٧)                  | ١,٧٥٦,١٠٦                    | ٣٣,٣٩٦                        | (٥,٢٨٤)                              | ٤٠٣,٥٧٣                     | ١٣٧                           | ٧٢٨,٨٢٢                         | ٤,٣٨٠,٣٥٦                       | ٢٨,١١٢                          | ٤,٤٠٨,٤٦٨                                                    |                          | في ١ يناير ٢٠١٥                                     |
| -                     | -                         | ٥٨٧,٨٤١                      | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | ٥٨٧,٨٤١                         | (٩,٦٧٢)                         | ٥٧٨,١٦٩                                                      |                          | ربح السنة                                           |
| -                     | -                         | -                            | -                             | ١١,٠٨٠                               | (٣٥٤,٢٥٨)                   | ٨٦١                           | (٣٤٢,٣١٧)                       | (٣٤٢,٣١٧)                       | -                               | (٣٤٢,٣١٧)                                                    |                          | الخسارة الشاملة الأخرى                              |
| -                     | -                         | ٥٨٧,٨٤١                      | -                             | ١١,٠٨٠                               | (٣٥٤,٢٥٨)                   | ٨٦١                           | (٣٤٢,٣١٧)                       | ٢٤٥,٥٢٤                         | (٩,٦٧٢)                         | ٢٣٥,٨٥٢                                                      |                          | إجمالي الدخل الشامل                                 |
| -                     | -                         | (٥٦٨,٣٦٦)                    | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | (٥٦٨,٣٦٦)                       | -                               | (٥٦٨,٣٦٦)                                                    |                          | أنصبة أرباح نقدية (إيضاح ١٦)                        |
| -                     | (١٨٤,٠٨١)                 | -                            | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | (١٨٤,٠٨١)                       | -                               | (١٨٤,٠٨١)                                                    |                          | إعادة شراء أسهم (إيضاح ١٦)                          |
| -                     | -                         | (٥٨,٧٨٤)                     | ٥٨,٧٨٤                        | -                                    | -                           | -                             | ٥٨,٧٨٤                          | -                               | -                               | -                                                            |                          | محول إلى احتياطي قانوني                             |
| -                     | -                         | (٣,٠٦٩)                      | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | (٣,٠٦٩)                         | ٥١,٤١٢                          | ٤٨,٣٤٣                                                       |                          | الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة نتيجة إستحواذات |
| -                     | -                         | -                            | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | -                               | (١٣,١٣٢)                        | (١٣,١٣٢)                                                     |                          | الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة نتيجة إستبعادات |
| ١,٩٤٤,٥١٥             | (٢٣٣,١٦٨)                 | ١,٧١٣,٩٥٨                    | ٣٨٩,١٨٠                       | ٥,٧٩٦                                | ٤٩,٣١٥                      | ٩٩٨                           | ٤٤٥,٢٨٩                         | ٣,٨٧٠,٥٩٤                       | ٥٦,٧٢٠                          | ٣,٩٢٧,٣١٤                                                    |                          | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥                                   |
| -                     | -                         | ٤٠٧,١٦٩                      | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | ٤٠٧,١٦٩                         | (٤,٤٠٨)                         | ٤٠٢,٧٦١                                                      |                          | ربح السنة                                           |
| -                     | -                         | -                            | -                             | ٥,٦١٥                                | (٧,٢٦٨)                     | (٧٥٦)                         | (٢,٤٠٩)                         | (٢,٤٠٩)                         | -                               | (٢,٤٠٩)                                                      |                          | الخسارة الشاملة الأخرى                              |
| -                     | -                         | ٤٠٧,١٦٩                      | -                             | ٥,٦١٥                                | (٧,٢٦٨)                     | (٧٥٦)                         | (٢,٤٠٩)                         | ٤٠٤,٧٦٠                         | (٤,٤٠٨)                         | ٤٠٠,٣٥٢                                                      |                          | إجمالي الدخل الشامل                                 |
| -                     | -                         | (٣٧٠,٣٤١)                    | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | (٣٧٠,٣٤١)                       | -                               | (٣٧٠,٣٤١)                                                    |                          | أنصبة أرباح نقدية (إيضاح ١٦)                        |
| -                     | (٣٤,٠١٦)                  | -                            | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | (٣٤,٠١٦)                        | -                               | (٣٤,٠١٦)                                                     |                          | إعادة شراء أسهم (إيضاح ١٦)                          |
| -                     | -                         | (٤٠,٧١٧)                     | ٤٠,٧١٧                        | -                                    | -                           | -                             | ٤٠,٧١٧                          | -                               | -                               | -                                                            |                          | محول إلى احتياطي قانوني                             |
| -                     | -                         | -                            | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | -                               | ٢٦٦,٨٣٤                         | ٢٦٦,٨٣٤                                                      |                          | مساهمات من حقوق الملكية غير المسيطرة                |
| -                     | -                         | -                            | -                             | -                                    | -                           | -                             | -                               | -                               | (٤,٥٧٨)                         | (٤,٥٧٨)                                                      |                          | أنصبة أرباح مدفوعة إلى حقوق الملكية غير المسيطرة    |
| ١,٩٤٤,٥١٥             | (٢٦٧,١٨٤)                 | ١,٧١٠,٦٠٩                    | ٤٢٩,٨٩٧                       | ١١,٤١١                               | ٤٢,٠٤٧                      | ٢٤٢                           | ٤٨٣,٥٩٧                         | ٣,٨٧٠,٩٩٧                       | ٣١٤,٥٦٨                         | ٤,١٨٥,٥٦٥                                                    |                          | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦                                   |

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.  
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٨.

## بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                               | ٢٠١٦<br>ألف درهم | إيضاح                                                                         |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>   |                  |                                                                               |
| ٥٧٨,١٦٩                                        | ٤٠٢,٧٦١          | ربح السنة                                                                     |
| <b>تعديلات لـ:</b>                             |                  |                                                                               |
| ٨,٧٩٢                                          | ١٤,٥٣٨           | ٧                                                                             |
| ٨٤,٧٥٧                                         | ١٥٠,٨٦٨          | ٢٣                                                                            |
| ٦,٣٣٣                                          | ٨,٦٠٠            | الاستهلاك                                                                     |
| (٩٧,١٥٢)                                       | (٢٦٨,٤١٧)        | مصاريف تمويل                                                                  |
| -                                              | (٢٥,٧٣٣)         | المحمل على مكافآت نهاية الخدمة للموظفين                                       |
| (١١,٦٠٠)                                       | (٤,٣٦٤)          | مكاسب تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة        |
| (٦١,٣١٦)                                       | (٤٨٩,١١١)        | تعديلات إعادة تصنيف إحتياطي تحوط في الربح أو الخسارة                          |
| -                                              | ١٦,٤٠١           | فوائد على ودائع لأجل                                                          |
| (٤,٢٩١)                                        | -                | إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي        |
| (١٠,٧٩٥)                                       | (١٠,٩٤٨)         | خسارة من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية        |
| (١,٩٣١)                                        | (١,٣٧١)          | مكسب من إستبعاد شركات تابعة                                                   |
| ٧٨١                                            | ٤٠,٥٤٨           | إيرادات فوائد من فروض إستثمارية بالتكلفة المطفأة                              |
| ٣٢,٤٠٧                                         | ٣٥,٨٥٠           | إيرادات فوائد من إستثمارات في إيجارات تمويلية                                 |
| ١٠,٩٨٦                                         | ١٢,٤١٢           | نقص في القيمة العادلة لإستثمار عقاري                                          |
| (٩٥)                                           | (٥٢)             | أنصبة أرباح مستلمة من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية   |
| ١١,٢٥٨                                         | ٣,١٦٢            | إطفاء موجودات غير ملموسة                                                      |
|                                                |                  | مخصص بضاعة بطيئة الحركة ومتقادمة                                              |
|                                                |                  | مخصص ديون مشكوك في تحصيلها                                                    |
| <b>التغيرات في رأس المال العامل:</b>           |                  |                                                                               |
| (٢,١١٣)                                        | (١,٩٠٦)          | التغير في المخزون                                                             |
| (٩٧,٠١٨)                                       | (٣٢,١٣٥)         | التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى                                      |
| ٢٦,٢١٤                                         | (٣٨١)            | التغير في المطلوبات التجارية الأخرى                                           |
| (٧٥,٦١٤)                                       | (١٤٩,٢٦٢)        | صافي النقد المستخدم في العمليات                                               |
| (٧,٩١٤)                                        | (١,٠٦٣)          | مكافآت نهاية خدمة الموظفين المدفوعة                                           |
| (٨٣,٥٢٨)                                       | (١٥٠,٣٢٥)        | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية                                      |
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية</b> |                  |                                                                               |
| (٦٩,٦٨٩)                                       | -                | الإستحواذ على شركات تابعة (صافي من النقد المستلم)                             |
| (١٧,٩٨٠)                                       | (٥٢٦,٢٧٧)        | ١٢ إستثمار في شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية                           |
| (٣٣,٣٨٨)                                       | (٨٦٩)            | شراء موجودات غير ملموسة، صافي                                                 |
| (٥٢٤,٢٠٠)                                      | (٢٤٤,٧٨٨)        | شراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي                 |
| -                                              | (١٣٩,٧٤٢)        | شراء مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة                    |
| (٤,٧٨٤)                                        | (٢٥,١٠٧)         | ٨ دفعات لتطوير عقار إستثماري                                                  |
| (٢٧,١٦٧)                                       | (٤٤,٨٤٢)         | شراء أثاث ومعدات، بالصافي                                                     |
| ٢٣,١٢٤                                         | -                | عائدات من إستبعاد شركات تابعة                                                 |
| -                                              | ٦٤٣,٧٩٧          | عائدات من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية       |
| ١,١٨٧                                          | ٧٦,٩٨٣           | رأس المال المستلم من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر |
| ٧,٧٥٧                                          | ٧,٧٥٧            | عائدات من عقود التأجير التمويلية                                              |
| ١٣,٣٣٤                                         | ٤,٣٦٤            | فوائد مستلمة                                                                  |
| (٦٧١,٨٠٦)                                      | (٢٤٨,٧٢٤)        | صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية                                    |
| <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>   |                  |                                                                               |
| (٣٠,٢٢٥)                                       | (٢٢٩,٣١٨)        | تكاليف تمويل مدفوعة على فروض                                                  |
| (٣٤٢,٢٨٩)                                      | (١,٣٨١,٤٣٢)      | ١٧ فروض مسددة                                                                 |
| ٥٥٨,٠١٤                                        | ١,٦٠٢,٥٠٤        | ١٧ فروض تم الحصول عليها                                                       |
| (١٨٤,٠٨١)                                      | (٣٤,٠٦٦)         | إعادة شراء أسهم                                                               |
| (٥٦٨,١٣٦)                                      | (٣٧٠,٣٤١)        | ١٦ أنصبة أرباح مدفوعة                                                         |
| ١٣,٢٩٨                                         | ٢٦٦,٨٣٤          | تسديد دفعات من قبل حقوق الملكية غير المسيطرة                                  |
| -                                              | (٤,٥٧٨)          | أنصبة أرباح مدفوعة إلى حقوق الملكية غير المسيطرة                              |
| (٥٥٣,٤١٩)                                      | (١٥٠,٣٤٧)        | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية                                      |
| (١,٣٠٨,٧٥٣)                                    | (٥٤٩,٣٩٦)        | صافي النقص في النقد ومردافات النقد                                            |
| ٢,٤٦٠,٤١١                                      | ١,١٥١,٦٥٨        | النقد ومردافات النقد في ١ يناير                                               |
| ١,١٥١,٦٥٨                                      | ٦٠٢,٢٦٢          | النقد ومردافات النقد في ٣١ ديسمبر                                             |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.  
إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحات ٤٤ إلى ٤٨.

### 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") وحصلت المجموعة في الشركات الزميلة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة ("الاستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية والمشاركات المشتركة").

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

قامت الشركة بتعديل النظام الأساسي وإجراءات حوكمة الشركات للتأكد من أنها تتوافق مع أحكام القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ ("قانون الشركات")، الذي دخل حيز التنفيذ في ١ يوليو ٢٠١٥.

### ٢ أساس التحضير

#### (أ) بيان التوافق

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

#### (ب) أساس القياس

لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا الإستثمار العقاري وبعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بنهاية كل فترة تقرير، كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

إن التكلفة التاريخية بصفة عامة تمثل القيمة العادلة للؤمن المقدم مقابل تبادل البضائع والخدمات.

إن القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها لبئع 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 الإقتصادية 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 مالم 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 ٢٠١٦ كما يلي:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٤ الحسابات التنظيمية المؤجلة
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ عرض البيانات المالية المتعلقة بمبادرة الإفصاح
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١ – الترتيبات المشتركة المتعلقة بمحاسبة الإستحواذ على حصة في عمليات مشتركة
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ممتلكات وألات ومعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ الموجودات غير الملموسة المتعلقة بتوضيح استخدام أساليب مقبولة للإستهلاك والاطفاء
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ممتلكات وألات ومعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤١ – الزراعة، النباتات المثمرة
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بمحاسبة الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاركات المشتركة والشركات الزميلة، بأن تتم المحاسبة اختيارياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢ الإفصاح عن الحصص في منشآت أخرى والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ استثمارات في شركات زميلة ومشاركات مشتركة لتوضيح بعض الجوانب المتعلقة بتطبيق إستثناءات التوحيد لوحدة الإستثمار.
- التحسينات السنوية ٢٠١٢ – ٢٠١٤ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٥ و ٧، والمعايير المحاسبية الدولية أرقام ١٩ و ٣٤.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات إضافية حول محاسبة التحوط (والتعديلات اللاحقة) الناتجة من مقدمة فصل محاسبة التحوط في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩.

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.

(٢) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد ولم يتم تطبيقها بشكل مبكر لم تقم المجموعة بشكل مبكر 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 في أو بعد |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (تم تعديله في سنة ٢٠١٤)*                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| تم إصدار نسخة أخرى معدلة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في يوليو ٢٠١٤ لتشمل أساساً أ) متطلبات إنخفاض القيمة للموجودات المالية و ب) تعديلات محدودة لمتطلبات التصنيف والقياس من خلال تقديم إحدى فئات قياس القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أدوات دين معينة.                                                                                                                                                         |                                                 |
| دورة التحسينات السنوية ٢٠١٤-٢٠١٦ على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ١ و ١٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨                                                                                                                                                                                                                                                               | ١ يناير ٢٠١٨ و ١ يناير ٢٠١٧                     |
| تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ - ضريبة الدخل المتعلق بالإعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة على الخسائر غير المحققة.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ١ يناير ٢٠١٧                                    |
| تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ - بيان التدفقات النقدية لتوفير الإفصاحات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة عن الانشطة التمويلية.                                                                                                                                                                                                                                                           | ١ يناير ٢٠١٧                                    |
| تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٢ معاملات بالعملة الأجنبية والبدل المدفوع مقدماً.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ دفعات على أساس الأسهم المتعلقة بتصنيف وقياس معاملات الدفع بالأسهم.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤ عقود التأمين: المتعلق بتاريخ التطبيق المختلفة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ ومعيار عقود التأمين الجديد القادم.                                                                                                                                                                                                                                                                     | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ استثمار عقاري: تعديل الفقرة ٥٧ لتوضح أنه ينبغي على المنشأة تحويل الملكية إلى، أو من، الاستثمار العقاري عندما، وفقط عندما، يكون هناك دليل على وجود تغيير في الاستخدام. يحدث التغيير في الاستخدام إذا كان العقار يغي، أو لم يعد يغي بتعريف الاستثمار العقاري. إن التغيير في نوايا الإدارة لاستخدام العقار لا يشكل في حد ذاته دليلاً على حدوث تغيير في الاستخدام.                                    | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| تم إصدار المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ الذي أصدر نموذج شامل واحد للمنشآت لاستخدامه في المحاسبة للإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. سيحل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ والتفسيرات المتعلقة به عندما تصبح فعالة، محل الإرشاد الحالي للإعتراف بالإيرادات المتضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨ الإيرادات؛ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١١ عقود المقاولات والتفسيرات المتعلقة عندما يسري تطبيقه. |                                                 |
| تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء لتوضيح ثلاثة جوانب للمعيار (تحديد التزامات الأداء، اعتبارات المدير مقابل الوكيل والترخيص)، ولتوفير بعض التخفيف في المرحلة الانتقالية للعقود المعدلة والعقود المنجزة.                                                                                                                                                                                           | ١ يناير ٢٠١٨                                    |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ١ يناير ٢٠١٩                                    |
| يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ كيفية الإعتراف، القياس، العرض والإفصاح عن عقود الإيجار. يقدم المعيار نموذج محاسبي واحد، يتطلب من المستأجرين الإعتراف بموجودات ومطلوبات جميع عقود الإيجار إلا إذا كانت مدة عقد الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو أن الأصل موضوع العقد ذات قيمة منخفضة.                                                                                                                                                   |                                                 |

\* خلال سنة ٢٠١٤، اعتمدت المجموعة بشكل مبكر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (٢٠١٣) والتعديلات اللاحقة ذات الصلة (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) مقدماً من تاريخ فعاليته. وقد اختارت المجموعة ١ يوليو ٢٠١٤ كتاريخ التطبيق الأولي (أي التاريخ الذي قامت المجموعة بتقييم الموجودات المالية والمطلوبات المالية الحالية).

تتوقع الإدارة أن تطبيق هذه المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية في الفترات المستقبلية لن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في الفترة من التطبيق الأولي، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (نسخة ٢٠١٤) المتعلقة بانخفاض القيمة، المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ الذي تقوم الإدارة حالياً بتقييم التأثير عند تطبيق هذه المعايير.

### 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.

#### (إ) 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 اضافية 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 اتجاهات التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

إن التغييرات 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 التغييرات في ملكيتها في الشركات التابعة. إن أي فرق بين مبلغ تعديل حقوق الملكية غير المسيطرة والقيمة العادلة للبدل المدفوع أو المقبوض يتم الإعراف 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 مستبقاة 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 المحاسبي الدولي رقم ٣٩ 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 الملتزم بها بالقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة باعتبارها الفائض الإجمالي 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 الملتزم بها. في حالة أنه، بعد إعادة التقييم، كان صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المستحوذ القابلة للتحديد والمطلوبات الملتزم 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 وتخول 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 البذل المحول من قبل المجموعة ضمن اندماج الأعمال موجودات أو مطلوبات ناتجة من ترتيب بذل طارئ، فإنه يتم قياس البذل الطارئ بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ويتم ادراجه كجزء من البذل المحول ضمن اندماج الأعمال.

إن القياس اللاحق للتغيرات في القيمة العادلة للبذل الطارئ التي لا تكون مؤهلة كتعديلات لفترة القياس تعتمد على كيفية تصنيف البذل الطارئ، إن البذل الطارئ الذي يتم تصنيفه كحقوق ملكية لا يتم إعادة قياسه بتاريخ تقارير لاحقة ويتم احتساب التسوية اللاحقة له ضمن حقوق الملكية. إن البذل الطارئ الذي يتم تصنيفه كأصل أو التزام يتم إعادة قياسه بتاريخ التقارير اللاحقة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ أو المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ المخصصات، المطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة، حسبما يكون ملائماً، مع الإعتراف بالمكسب أو الخسارة ذات العلاقة في الربح أو الخسارة.

### (٣) إستثمارات 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.

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.

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 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات غير المستمرة. 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 الإعراف بأية خسائر إضافية أخرى إلى الحد الذي يكون فيه لدى المجموعة التزامات قانونية أو إستدلالية متوقعة أو قدمت دفعات بالنيابة عن الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ 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 البيع 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.

## ٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

## (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 محتملاً بصورة كبيرة وعند توفر الاصل 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 الإستثمارات، أو جزء من الاستثمار، في شركة زميلة أو مشروع مشترك، 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 الجوهرى على الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

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

عندما يصبح الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والذي تم تصنيفه سابقاً على أنه محتفظ به للبيع لا يلبي شروط التصنيف هذه عندها يتم احتسابه باستخدام طريقة حقوق الملكية وبأثر رجعي من تاريخ تصنيفه كمحتفظ به للبيع.

يتم قياس الموجودات غير المتداولة (أو مجموعات الاستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالمبلغ المدرج سابقاً 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.

يتم 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.

يتم 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 وتركيبات | 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 تغير في القيم المقدرة على أساس مستقبلي.

يتم إلغاء الإعتراف بأحد بنود الأثاث والمعدات عند الإستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع أن ينتج منافع إقتصادية مستقبلية من الإستخدام 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) الإستثمار العقاري

إن الإستثمارات العقارية هي العقارات التي يتم امتلاكها للحصول على دخل من الإيجار و/أو لزيادة قيمتها (لما فيها العقارات قيد الإنشاء لهذه الأغراض). يتم القياس المبدئي للإستثمارات 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 للإعتراف المبدئي، تقاس الإستثمارات العقارية بالقيمة العادلة. إن المكاسب والخسائر الناتجة من التغير بالقيمة العادلة للإستثمارات العقارية يتم إدراجها في الربح أو الخسارة في الفترة التي تنتج فيها.

يتم إلغاء الإعتراف بالإستثمارات العقارية عند إستبعادها أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود منافع إقتصادية مستقبلية من إستبعادها. إن المكاسب أو الخسائر الناتجة من إلغاء الإعتراف بالعقار (يتم إحتسابه كالفرق بين صافي عوائد الإستبعاد والقيمة المدرجة للأصل) ويتم إدراجه في الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم فيها إلغاء الإعتراف 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 لإنخفاض القيمة للوحدات المنتجة للنقد والتي تم توزيع الشهرة عليها أو على فترات أكثر تقارباً إذا وجد ما يشير إلى إنخفاض قيمة الوحدة. إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد للوحدة المنتجة للنقد أقل من القيمة المدرجة لها، يتم توزيع خسائر إنخفاض 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 الإعتراف 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 إستثمار محتسب وفقاً لحقوق الملكية في إيضاح ٣ (أ) (٣) أعلاه.

## (٢) الموجودات غير الملموسة الأخرى المستحوذ

### عليها من إندماج الأعمال

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

لاحقاً للإعتراف 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 الإعتراف بالإطفاء على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها. كما هو موضح في إيضاح رقم ٨ يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة المتبقية وطريقة الإطفاء عند نهاية كل فترة تقرير ويتم إدراج أية تغيرات في التقديرات بأثر مستقبلي.

## (٣) إلغاء الإعتراف بالموجودات غير الملموسة

يتم إلغاء الإعتراف بالموجودات غير الملموسة عند إستبعادها أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود منفعة إقتصادية مستقبلية من إستخدامها أو إستبعادها. إن المكاسب أو الخسائر الناتجة من إلغاء الإعتراف بالموجودات غير الملموسة يتم قياسها كالفرق بين صافي عوائد الإستبعاد والقيمة المدرجة للأصل ويتم الإعتراف بها في الربح أو الخسارة عند إلغاء الإعتراف 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 إنخفاض 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 الإعتراف بخسائر الإنخفاض 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 إحساب خسائر إنخفاض القيمة في السنوات السابقة. يتم تسجيل إسترجاع خسائر إنخفاض القيمة مباشرة في الربح أو الخسارة.

## (ز) المخصصات

يتم الإعتراف 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 إحسابه حسب أفضل التوقعات للبدل المطلوب لمقابلة الإلتزام كما بنهاية فترة التقرير بعد الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والأموال 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.

## (ج) 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 وبطخ الحركة لتوزيع القيمة المدرجة للمخزون إلى صافي القيمة القابلة للتحقق.

## (ط) الأدوات المالية

### الإعتراف المبدئي

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

### ٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

#### (ط) الادوات المالية يتبع

##### الإعتراف المبدئي يتبع

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.

##### الموجودات المالية

يتم الاعتراف وإلغاء الإعتراف 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 (وب) 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 للالتزام 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 ومردفات 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 ومردفات النقد من النقد في الصناديق 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 إقتنائه بشكل مبدئي بهدف بيعه في المستقبل القريب، أو
- عند الإعتراف 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 الإستثمارات. لا يتم إعادة تصنيف المكاسب والخسائر المتراكمة إلى الربح أو الخسارة عندما يتم إستيعاد هذه الإستثمارات.

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 ١٨ الإيرادات، 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 (مصاريف)/ إيرادات أخرى" (إيضاح ٢١).

#### 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 الالتزام 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 الإعتراف، أو عندما يتم تطبيق نهج المشاركة المستمرة وفقاً للسياسات المحاسبية المحددة المبينة أدناه.

#### مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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 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 نشوؤها فيما لو لم يتم هذا التصنيف؛ أو
- تشكل المطلوبات المالية جزء من مجموعة أصول أو مطلوبات مالية أو الاثنين معاً، والتي تتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وذلك بما يتماشى مع إستراتيجية المجموعة الموثقة المتعلقة بإدارة المخاطر أو الإستثمار 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 الإعتراف 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 إستثمارات مالية" في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

ومع ذلك، يتم الإعتراف 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 للمنسوبة 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.

#### مطلوبات مالية تم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة

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 المرسولة 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 الإعتراف المبدئي:

#### 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 الإعتراف بها سابقاً.

إن إعادة التصنيف غير مسموحة في الحالات التالية:

- إستثمارات 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.

#### إلغاء الإعتراف

تقوم المجموعة بإلغاء الإعتراف 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 الإعتراف 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 المستقبلية.

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما وفقط عندما يتم إستيفاء الالتزام أو إلغائه أو إنتهاء صلاحيته. يتم الإعتراف 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.

### ٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

#### (ط) الأدوات المالية يتبع

##### 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 الإعتراف 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.

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.

#### 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 القروض. لا يتم الإعتراف 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".

#### 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 الإعتراف 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 الإعتراف 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 الإعتراف بها في بند "الدخل من الإستثمارات المالية" ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد.

#### 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. لمزيد من التفاصيل عن الأدوات المالية المشتقة تم الإفصاح عنها في 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 مباشرة في الربح أو الخسارة إلا في حال كانت الأداة المشتقة مصنفة وفعالة كأداة تحوط، وفي هذه الحالة يعتمد توقيت الاعتراف بالربح أو الخسارة على طبيعة علاقة التحوط.

#### 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.

#### محاسبة التحوط

قامت المجموعة بتحديد طوق أسعار الأسهم فيما يتعلق بتعرضها إلى أسعار الأسهم كتحوط 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 الإعتراف 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 الإعتراف بالربح أو الخسارة المتعلقة بالجزء غير الفعال مباشرة في الربح أو الخسارة وإدراجها في بند "الإيرادات/(المصاريف) الأخرى".

يتم إعادة تصنيف المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتراكمة في حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة في الفترات التي يكون فيها الإعتراف بالبند المتحوط له في الربح أو الخسارة في نفس البند في بيان الربح أو الخسارة الموحد الذي تم الإعتراف به كبند متحوط له. عندما تنتج توقعات معاملة تحوط لاحقاً إلى الإعتراف 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 إستخدام محاسبة التحوط لتحوط التدفقات النقدية، عندما يكون من المتوقع أن تحوطات التدفقات النقدية يمكن ان 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 مباشرة.

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.

### انخفاض القيمة

يتم تقييم الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة لمعرفة 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.

قد يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض القيمة ما يلي:

- صعوبات مالية ملموسة 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.

فيما يتعلق بغثات معينة من الموجودات المالية، مثل الذمم المدينة التجارية، يتم تقييم الموجودات بخصوص انخفاض القيمة على أساس جماعي حتى وإن تم تقييمها بأنها غير منخفضة القيمة بشكل فردي. قد يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة محفظة الذمم المدينة الخبرة السابقة للشركة فيما يتعلق بتحصيل الدفعات وزيادة في عدد الدفعات المتأخرة السداد في المحفظة والتي تزيد عن معدل فترة الإتمان البالغة ٦٠ يوماً بالإضافة إلى التغيرات التي يمكن ملاحظتها في الظروف الاقتصادية الوطنية أو المحلية التي تتلازم مع التأخير في 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 للإستثمار بتاريخ عكس الإنخفاض بالقيمة المبلغ الذي كانت ستكون عليه التكلفة المطفأة فيما لو لم يتم الاعتراف بالإنخفاض بالقيمة.

### (ي) عملات أجنبية

عند إعداد البيانات المالية لكل منشأة من منشآت المجموعة، يتم الاعتراف بالمعاملات التي تتم بعمولات 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 بعمولات 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 بفروقات تحويل العملات في الربح أو الخسارة وقت حدوثها.

### (ك) الاعتراف بالإيراد

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

### (ا) 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 تُكبدت 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 الإستثمارات عند وجود حق للمساهم باستلام الدفعة (بشرط أن يكون من المحتمل بأن المنافع الاقتصادية ستندفق للمجموعة وإمكانية القياس الإيرادات بشكل موثوق).

### ٣ السياسات المحاسبية الهامة يتبع

#### (ك) الاعتراف بالإيراد يتبع

##### (٢) إيرادات أنصبة الأرباح والفوائد يتبع

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من الموجودات المالية عندما يكون من المحتمل بأن المنافع الإقتصادية ستندفق للمجموعة وإمكانية القياس الإيرادات بشكل موثوق. تستحق إيرادات الفائدة على أساس الوقت، و هو 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.

##### (٣) دخل الإيجار

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

##### (٤) معاملات أسواق رأس المال

تسعى المجموعة للحصول على تمويل رأس مال مقترض بالنيابة عن عملائها للاستحواذ على أصول بقيم عالية، مثل السفن والطائرات. تحصل المجموعة على رسوم خدمات المعاملات نتيجة لتنظيم وتقديم المشورة وإدارة مثل هذه المعاملات. وبالنظر إلى طبيعة الخدمات، التي تكون مرتبطة بالأحداث غالباً، فإن الرسوم لا تكون مستحقة على أساس زمني نسبي بل يتم الاعتراف بها بالكامل كما وعندما تصبح مستحقة إلى المجموعة بمجرد أن تكون احتمالية حدوث أحداث هامة أمراً مؤكداً.

##### (ج) 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.

##### (ا) المجموعة كمؤجر

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

يتم تحقيق إيراد 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.

##### (٢) 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.

يتم توزيع مدفوعات الإيجار ما بين التكاليف المالية وتنزيل للمبالغ المستحقة بموجب عقد الإيجار التمويلي بهدف تحقيق سعر فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. 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 الطارئة كمصاريف في الفترات التي يتم تكبدها فيها.

يتم الاعتراف بدفعات الإيجارات التشغيلية كمصروف وفقاً لقاعدة 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 كمصروف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

##### (د) مزايا الموظفين

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

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

يتم قياس الإلتزامات 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 الإسمية.

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) احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية وبموجب النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10٪ من الأرباح بعد الضريبة في نهاية كل فترة تقرير سنوية إلى الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع. ينبغي إجراء التحويلات إلى هذا الاحتياطي 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 والمصروفات. 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

تم الإفصاح عن التقديرات الرئيسية المستخدمة في التقييم العادل للاستثمارات العقارية للمجموعة في إيضاح ٨.

#### (٢) انخفاض قيمة إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع

##### مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

تم اختبار انخفاض القيمة المحتملة لاستثمار في شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية من خلال مقارنة القيمة المدرجة مع القيمة القابلة للاسترداد. تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد باستخدام أساليب التقييم المستوى ٣، بما في ذلك مستوى مضاعفات معيار القطاع المطبق على الأرباح قبل خصم الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء للجهة المستثمر بها وقيمة المشروع. بناءً على تقديرات القيمة القابلة للاسترداد التي وضعت وفقاً لهذه الافتراضات، تم الاعتراف بانخفاض القيمة بمبلغ ٧٦,٨٩٤ ألف درهم (٢٠١٥؛ ٢٢,٢٩ ألف درهم).

#### (٣) انخفاض قيمة الشهرة

تم اختبار الشهرة الناتجة من الاستحواذ على مجموعة أنجلو العربية للرعاية الصحية لانخفاض القيمة خلال السنة. تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد على أساس احتساب القيمة العادلة التي تستخدم التدفقات النقدية المتوقعة بناءً على خطة عمل تغطي فترة ٥ سنوات، ومعدل خصم من 13٪ إلى 16٪ سنوياً (٢٠١٥؛ 13٪ إلى 16٪ سنوياً).

إن القيمة المدرجة لحصة المجموعة في مجموعة أنجلو العربية للرعاية الصحية بلغت ١٩٦,٢ مليون درهم (بما في ذلك الشهرة) بالمقارنة مع القيمة القابلة للاسترداد بمبلغ ٤٠,٢٥ مليون درهم. يعتقد المدراء الرئيسيين أن أي تغيير محتمل بشكل معقول في الافتراضات الرئيسية المبني عليها القيمة القابلة للاسترداد لن ينتج عنها زيادة إجمالية في القيمة المدرجة للوحدة عن القيمة القابلة للاسترداد.

#### (٤) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

قامت الإدارة بتقدير مدى قابلية تحصيل أرصدة الذمم المدينة والأخرى والقروض الاستثمارية وأخذت بالإعتبار مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. قامت المجموعة بتقدير مخصص الديون المشكوك بتحصيلها بناءً على الخبرة السابقة والبيئة الإقتصادية السائدة.

#### (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 ٢٧ (أ).

#### (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

احتفظت المجموعة بمقعديها في مجلس إدارة إيركاب بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً بالإضافة إلى 10,٢٣٪ في ملكية الأسهم. بناءً على ذلك، تم تصنيف استثمار المجموعة في إيركاب كاستثمار بشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

##### (٣) تصنيف الاستثمار في أوراق مالية

كما هو مبين في الإيضاح ٣ (ط) يتم تصنيف الاستثمارات إما كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. عند اتخاذ الأحكام فيما إذا كانت هذه الاستثمارات إما إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أخذت المجموعة بعين الاعتبار الشروط التفصيلية لتحديد هذا التصنيف كما هي مبينة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

٥ تكوين المجموعة

١/٥ الشركات التابعة

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

| رسم الشركة التابعة                               | بلد التأسيس              | النشاط الرئيسي            | حصة المجموعة |       |
|--------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------|-------|
|                                                  |                          |                           | ٢٠١٦         | ٢٠١٥  |
| الإستثمارات الرئيسية                             |                          |                           |              |       |
| تاماريند للتأجير المحدودة                        | جزر كايمان               | تأجير تمويلي              | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| الواحة آيه سي كويراتف يو ايه <sup>١</sup>        | هولندا                   | الإستثمار في ايركاب ان في | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| الواحة لاند ذ.م.م.                               | الإمارات العربية المتحدة | العقارات الصناعية         | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| الواحة ماريتايم ذ.م.م. <sup>٢</sup>              | الإمارات العربية المتحدة | ماريتايم للتأجير          | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| إدارة الأصول                                     |                          |                           |              |       |
| أنجلو أربيان لإستثمارات الرعاية الصحية ذ.م.م.    | الإمارات العربية المتحدة | الرعاية الصحية            | ٩٠,١٪        | ٩٠,١٪ |
| واحة كابيتال للإستثمارات ذ.م.م.                  | الإمارات العربية المتحدة | إستثمارات مالية           | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| شركة واحة لإدارة الإستثمار اس بي سي <sup>٣</sup> | جزر كايمان               | إستثمارات مالية           | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| الواحة للاستثمار رقم ١ المحدودة                  | جزر كايمان               | معاملات مالية خاصة        | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |
| الواحة للاستثمار رقم ٢ المحدودة                  | جزر كايمان               | معاملات مالية خاصة        | 1٠٠٪         | 1٠٠٪  |

<sup>١</sup> شركة قابضة للإستثمار في ايركاب.

<sup>٢</sup> الشركة النهائية القابضة لشركة ستانفورد مارين غروب إنك من خلال منشآت قابضة وسيطة أو إل اس بي في المحدودة، أبراج أكوا إس بي في المحدودة وأكوا كونسوتيوم المحدودة (إيضاح ١٢).

<sup>٣</sup> تملك شركة الواحة لإدارة الإستثمار اس بي سي حصة ٪١٠٠ في صندوق الواحة للقيمة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٥: ٪١٠٠)، ٪٧٧,٨ في صندوق أسهم الواحة في أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (٢٠١٥: ٪٩٩,٣)، و ٪٨٩,٥ في صندوق الدخل الثابت في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا CEEMEA (٢٠١٥: ٪١٠٠).

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

١/٢/٥ شركة الواحة لإدارة الاستثمار اس بي سي

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

| ٢٠١٥               | ٢٠١٦        |                                     |
|--------------------|-------------|-------------------------------------|
| ألف درهم           | ألف درهم    |                                     |
| الميزانية العمومية |             |                                     |
| ٢,٠٧٨,٢٨١          | ٢,٧٠٦,٢٠٥   | مجموع الموجودات – المتداولة         |
| (١,٢١٦,٩١٧)        | (١,٢٤٨,٤٧٨) | مجموع المطلوبات – المتداولة         |
| (٣,١٠٤)            | (٢٧٣,٢٥٧)   | حقوق الملكية غير المسيطرة           |
| ٨٥٨,٢٦٠            | ١,١٨٤,٤٧٠   | حقوق الملكية عائدة إلى مالكي الشركة |

| السنة<br>المنتهية في<br>٣١ ديسمبر ٢٠١٥ | السنة<br>المنتهية في<br>٣١ ديسمبر ٢٠١٦ |                                                               |
|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| الربح أو الخسارة                       |                                        |                                                               |
| ٩١,٢٣٠                                 | ٢٦١,٢٩٠                                | إيرادات من إستثمارات مالية                                    |
| (٢١,٣٧٣)                               | (٥٠,٦٤٥)                               | مصاريف                                                        |
| ٦٩,٨٥٧                                 | ٢١٠,٦٤٥                                | ربح السنة                                                     |
| ٦٩,٨٥٧                                 | ١٨٣,٢٤٠                                | ربح عائد إلى مالكي الشركة                                     |
| -                                      | ٢٧,٤٠٥                                 | ربح عائد إلى حقوق الملكية غير المسيطرة                        |
| ٦٩,٨٥٧                                 | ٢١٠,٦٤٥                                | ربح السنة                                                     |
| التدفقات النقدية                       |                                        |                                                               |
| (٢١٦,٠٦٧)                              | ١٠٦,٣٧٨                                | صافي التدفق النقدي الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية |
| (٦٢٠,١١٧)                              | (٣٢٠,٥٦٧)                              | صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الإستثمارية            |
| ٧٨٥,١٤٠                                | ٤١١,٣١٨                                | صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التمويلية                |
| (٥١,٠٤٤)                               | ١٩٧,١٢٩                                | صافي التدفق النقدي الناتج من/ (المستخدم في)                   |

## ٥/ أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.

إستثمارات أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.، هي شركة قابضة، تملك المجموعة ٩٣٪ في بروفيشانسبي هيلث كير دايجنوستيك (٢٠١٥: ٧٩٣٪)، و ٧٠٪ في مستشفى كورنيش الشارقة ذ.م.م. وهيلث بي بي بوليكلينك (٢٠١٥: ٧٠٪)، و ٦٠٪ في مركز ابن سينا الطبي ذ.م.م. ومركز اوراس الطبي ذ.م.م. (٢٠١٥: ٦٠٪)، و ١٠٠٪ في أنجلو أرابيان للرعاية الصحية فز المحدودة (AAH) (٢٠١٥: ١٠٠٪).

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

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                           | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|--------------------------------------------|------------------|
| <b>الميزانية العمومية</b>                  |                  |
| ٢٠٥,٦٩٣                                    | ٢٢٢,٣٧٥          |
| الموجودات غير المتداولة                    |                  |
| ١٣١,٤١٠                                    | ١٣٤,٣٢٧          |
| الموجودات المتداولة                        |                  |
| (٩٩,٦٣١)                                   | (١٣٨,٥٢٨)        |
| المطلوبات المتداولة                        |                  |
| (٥٣,٦١٦)                                   | (٤١,٣١١)         |
| حقوق الملكية غير المسيطرة                  |                  |
| ١٨٣,٨٥٦                                    | ١٧٦,٨٦٣          |
| <b>حقوق الملكية عائدة إلى مالكي الشركة</b> |                  |

| السنة<br>المنتهية في<br>٣١ ديسمبر ٢٠١٥             | السنة<br>المنتهية في<br>٣١ ديسمبر ٢٠١٦ |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>الربح أو الخسارة</b>                            |                                        |
| ٢٤٧,٩٧٤                                            | ٢٩٥,١١٥                                |
| إيرادات                                            |                                        |
| (٢٧٧,٥٤٣)                                          | (٤١٣,٢٥٠)                              |
| مصاريف                                             |                                        |
| (٢٩,٥٦٩)                                           | (١١٨,١٣٥)                              |
| <b>خسارة السنة</b>                                 |                                        |
| (٢٠,١٠٦)                                           | (٨٦,٣٢٢)                               |
| خسارة عائدة إلى مالكي الشركة                       |                                        |
| (٩,٤٦٣)                                            | (٣١,٨١٣)                               |
| خسارة عائدة إلى حقوق الملكية غير المسيطرة          |                                        |
| (٢٩,٥٦٩)                                           | (١١٨,١٣٥)                              |
| <b>خسارة السنة</b>                                 |                                        |
| <b>التدفقات النقدية</b>                            |                                        |
| (٥٢,٣٤٣)                                           | (١٠٣,٩٩٣)                              |
| صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التشغيلية   |                                        |
| (١١٨,٨٦٣)                                          | (١٦,٦٨١)                               |
| صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة الإستثمارية |                                        |
| ١٨٠,٠٨٥                                            | ١١٢,٣٦٨                                |
| صافي التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية            |                                        |
| ٨,٨٧٩                                              | (٨,٣٠٦)                                |
| <b>صافي التدفق النقدي (المستخدم في)/ الناتج من</b> |                                        |

## ٦ القطاعات التشغيلية

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة تنظيم قطاعات التشغيل بعد التطورات في المسؤوليات الرئيسية للإدارة وكذلك جهات رفع التقارير الداخلية. نتيجة لإعادة التنظيم، يقوم قطاع الإستثمارات الرئيسية بالإشراف على قسم العقارات الصناعية وشركة إن بي إس. القابضة المحدودة للمجموعة بالإضافة إلى الإستثمارات المملوكة للمجموعة. ويقوم قطاع إدارة الأصول – الأسهم الخاصة بالإشراف على إستثمار المجموعة في الرعاية الصحية، أنجلو أرابيان للرعاية الصحية. وفقاً لذلك، تم إعادة بيان فترات المقارنة.

استناداً إلى المعلومات المقدمة إلى الإدارة العليا للمجموعة فيما يخص توزيع الموارد، استراتيجيات التسويق، خطوط رفع التقارير للإدارة وقياس أداء الأعمال، تم تحديد القطاعات التشغيلية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٨ وفق هيكل الأنشطة الاستثمارية والخدمات إلى مجموعات العملاء.

### الإستثمارات الرئيسية

يقوم قطاع الإستثمارات الرئيسية بالإشراف على جميع الإستثمارات المملوكة للمجموعة بمختلف القطاعات بما في ذلك تأجير الطيران، البحري، الخدمات المالية، البنى التحتية، النفط والغاز والعقارات الصناعية.

### إدارة الأصول - الأسهم الخاصة

يمثل قطاع الأسهم الخاصة منصة تتيح للمستثمرين الوصول إلى فرص عالية القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ولدى القطاع حالياً إستثمارات في الرعاية الصحية.

### إدارة الأصول - أسواق رأس المال

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

## ٦ القطاعات التشغيلية يتبع

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

| الإستثمارات<br>الرئيسية<br>ألف درهم                                    | إدارة الأصول                   |                              | المركز<br>الرئيسي<br>ألف درهم | الموحد<br>ألف درهم |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                        | أسواق رأس<br>المال<br>ألف درهم | الأسهم<br>الخاصة<br>ألف درهم |                               |                    |
| ٢٠١٦                                                                   |                                |                              |                               |                    |
| إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات                                  | ٣١,٩٩٧                         | ٢٩٥,١١٥                      | -                             | ٣٢٧,١١٢            |
| تكلفة المبيعات                                                         | (٢,٤٩١)                        | (١٦٤,٤٠١)                    | -                             | (١٦٦,٨٩٢)          |
| إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي | ٤٨٩,١١١                        | -                            | -                             | ٤٨٩,١١١            |
| خسارة من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية | (١٦,٤٠١)                       | -                            | -                             | (١٦,٤٠١)           |
| إيرادات من إستثمارات مالية                                             | ٣٧,٣٣١                         | -                            | ٣٤٢,٧١٧                       | ٣٨٠,٠٤٨            |
| (مصاريف) / إيرادات أخرى                                                | (٢٧,٦٧٦)                       | ٦,٧٤٨                        | ٣,٠٨٢                         | (١٧,٦٤٦)           |
| مصاريف عمومية وإدارية - الشركة الأم                                    | (٩,٨٣٢)                        | (١٢,٤٤٨)                     | (٤٠,٨٠٩)                      | (١٨١,٠١٩)          |
| مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة                                | (١٠,٠٩٠)                       | (٢٥٤,٩٥٨)                    | -                             | (٢٦٥,٠٤٨)          |
| مصاريف تمويل، صافي                                                     | (٩٦٣)                          | (٦٤٠)                        | (٣٤,١٠٧)                      | (١٤٦,٥٠٤)          |
| ربح / (خسارة) السنة                                                    | ٤٩٠,٩٨٦                        | (١٣٠,٥٨٤)                    | ٢٧٠,٨٨٣                       | ٤٠٢,٧٦١            |
| الخسارة الشاملة الأخرى                                                 | (٢,٤٠٩)                        | -                            | -                             | (٢,٤٠٩)            |
| ٢٠١٥ (معاد بيانها)                                                     |                                |                              |                               |                    |
| إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات                                  | ٢٩,٣١١                         | ٢٤٧,٩٧٤                      | -                             | ٢٧٧,٢٨٥            |
| تكلفة المبيعات                                                         | (٢,٤٧٤)                        | (٨٤,٦٠٣)                     | -                             | (٨٧,٠٧٧)           |
| إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي | ٦١,٣١٦                         | -                            | -                             | ٦١,٣١٦             |
| إيرادات من إستثمارات مالية                                             | ١١,٥٧٩                         | -                            | ١٩٠,٨٢٨                       | ٢٠٢,٤٠٧            |
| (مصاريف) / إيرادات أخرى                                                | (١,٩٤٤)                        | ٣,٣٤١                        | ٥,١٣٩                         | ٦,٣١٨              |
| مصاريف عمومية وإدارية - الشركة الأم                                    | (١٧,٠٧٧)                       | -                            | (١٨,٦٠٨)                      | (١٤٩,٤١٨)          |
| مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة                                | (١٢,٤٤٣)                       | (١٩٦,٠٦٢)                    | -                             | (٢٠٨,٥٠٥)          |
| مصاريف تمويل، صافي                                                     | (١,١٦٢)                        | (٢١٨)                        | (٢٣,٢١٧)                      | (٧٣,١٥٧)           |
| ربح / (خسارة) السنة                                                    | ٦٦,١٠٦                         | (٢٩,٥٦٨)                     | ١٥٤,١٤٢                       | ٥٧٨,١٦٩            |
| (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر                                         | (٣٤٣,٦٩٣)                      | ١,٣٧٦                        | -                             | (٣٤٢,٣١٧)          |

تمثل إيرادات القطاع المدرجة أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا يوجد أية إيرادات بين القطاعات خلال السنة (٢٠١٥: لا شيء). إن جميع الإيرادات الناتجة من بيع البضائع والخدمات هي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. من ضمن الإيرادات من بيع البضائع والخدمات هناك إيرادات تقارب ٨٤,٤٠٥ ألف درهم (٢٠١٥: ٦٤,٨٥٩ ألف درهم) التي نتجت من المبيعات لأكبر عملاء المجموعة. لا يوجد أحد من العملاء الآخرين ساهموا بـ ١٠٪ أو أكثر في إيرادات المجموعة لسنة ٢٠١٦ و٢٠١٥.

خلال السنة، إعترفت المجموعة بخسائر إنخفاض القيمة بمبلغ ٧٦,٨٩٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٢٢,٠٢٩ ألف درهم) في إستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية وخسائر إنخفاض القيمة بمبلغ ٤٠,٥٤٨ ألف درهم (٢٠١٥: ٧٨١ ألف درهم) في الإستثمارات العقارية في قطاع الإستثمارات الرئيسية.

| الإستثمارات<br>الرئيسية                                               | إدارة الأصول     |                    | المركز<br>الرئيسي | الموحد    |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------|
|                                                                       | الأسهم<br>الخاصة | أسواق رأس<br>المال |                   |           |
| ألف درهم                                                              | ألف درهم         | ألف درهم           | ألف درهم          | ألف درهم  |
| ٢٠١٦                                                                  |                  |                    |                   |           |
| إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً<br>لحقوق الملكية | ٥,٠٣٣,٥٦١        | -                  | -                 | ٥,٠٣٣,٥٦١ |
| موجودات أخرى                                                          | ١,٣٣٣,٢٦١        | ٣٦٥,٢٦٤            | ٣,٠٤٩,٦١٨         | ٢٣٢,٢٧٧   |
| موجودات القطاع                                                        | ٦,٣٦٦,٨٢٢        | ٣٦٥,٢٦٤            | ٣,٠٤٩,٦١٨         | ٢٣٢,٢٧٧   |
| مطلوبات القطاعات                                                      | ٥٥,١٣٤           | ١٣٩,٩٧٥            | ١,٥٥٢,٩٧١         | ٤,٨٠,٣٣٦  |
| مصاريف رأسمالية                                                       | ٢٥,٦٦٣           | ٤٢,٠٦٥             | ٤٠                | ٢,١٨٨     |
| إستهلاك وإطفاء                                                        | ٣٩٠              | ١٨,٦٠٢             | ١,٠٠٠             | ١,٧٢٩     |
| ٢٠١٥ (معاد بيانها)                                                    |                  |                    |                   |           |
| إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً<br>لحقوق الملكية | ٤,٧١٤,٩٧٧        | -                  | -                 | -         |
| موجودات أخرى                                                          | ١,١٩٢,٦٨٥        | ٣٥٢,٨٤٧            | ٢,٤٥٢,٣١٨         | ٨٩٣,١٠٩   |
| موجودات القطاع                                                        | ٥,٩٠٧,٦٦٢        | ٣٥٢,٨٤٧            | ٢,٤٥٢,٣١٨         | ٨٩٣,١٠٩   |
| مطلوبات القطاعات                                                      | ٤٣,٥١١           | ٩٨,٩٢٨             | ١,٥٤٢,٥١٣         | ٣,٩٩٣,٦٧٠ |
| مصاريف رأسمالية                                                       | ٤,٤١٣            | ٢٣,٥٨٥             | ٣,٨٠٣             | ٦,٢١٦     |
| إستهلاك وإطفاء                                                        | ١٩٠              | ١٥,٩٤٨             | ٢١٠               | ٣,٤٣٠     |

لغرض مراقبة أداء القطاعات وتخصيص الموارد بين القطاعات:

- يتم تخصيص جميع الموجودات على القطاعات التشغيلية فيما عدا موجودات المركز الرئيسي بمبلغ ٢٣٢,٢٧٧ ألف درهم (٢٠١٥: ٨٩٣,١٠٩ ألف درهم).
- يتم تخصيص جميع المطلوبات على القطاعات التشغيلية فيما عدا مطلوبات المركز الرئيسي بمبلغ ٤٠,٨٠,٣٣٦ ألف درهم (٢٠١٥: ٣,٩٩٣,٦٧٠ ألف درهم).

إن السياسات المحاسبية للقطاعات التشغيلية هي نفس السياسات المحاسبية للمجموعة المبينة في إيضاح ٣. يمثل ربح القطاع الربح قبل الضريبة المكتسبة من قبل كل قطاع بدون توزيع تكلفة الإدارة المركزية البالغة ٢٢٨,٥٢٤ ألف درهم (٢٠١٥: ١٦٢,٥١١ ألف درهم). ويكون ذلك هو المقياس الذي يتم به إعداد تقرير إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي لأغراض تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاع.

تم إعادة بيان مبالغ المقارنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ لتتوافق مع إعادة هيكلة القطاعات. بناء على ذلك، تم إعادة توزيع المبالغ المدرجة ضمن القطاع السابق "العقارات الصناعية" إلى قطاع "الإستثمارات الرئيسية"، وإعادة توزيع الإستثمار في إن.بي.إس. القابضة المحدودة من "إدارة الأصول - الأسهم الخاصة" إلى "الإستثمارات الرئيسية".

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

### ٧ أثاث ومعدات

| الأعمار الاقتصادية المستخدمة (سنوات) | ٥ - ٣  | ٥ - ٣  | ٧ - ٥  | ٣     | أعمال رأسمالية<br>قيد الإنجاز<br>ألف درهم | المجموع<br>ألف درهم |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------------------------------------------|---------------------|
| التكلفة                              |        |        |        |       |                                           |                     |
| في ١ يناير ٢٠١٥                      | ١٧,٠٥٠ | ١٣,٧٣٠ | ١٨,٣٦٢ | ١,٨٣٨ | -                                         | ٥٠,٩٨٠              |
| إضافات                               | ٣,٠١٤  | ٦,٦٧٦  | ١٦,٤٨٩ | ٣٧٣   | ٦٠٤                                       | ٢٧,١٥٦              |
| إستحواذات من خلال إندماج الأعمال     | ١,٠٠٠  | ٢,٨٤٢  | ٨,٤٢٧  | ٤٨٢   | ١,١٠٠                                     | ١٣,٨٥١              |
| إستبعادات                            | -      | -      | (١٥٢)  | (١٢٢) | -                                         | (٢٧٤)               |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥                    | ٢١,٠٦٤ | ٢٣,٢٤٨ | ٤٣,١٢٦ | ٢,٥٧١ | ١,٧٠٤                                     | ٩١,٧١٣              |
| إضافات                               | ٣,٦٦٤  | ٧,٥٣٤  | ١٩,٥١٦ | ٤٥٣   | ١٣,٦٨٢                                    | ٤٤,٨٤٩              |
| تحويلات                              | -      | ٣٥٨    | -      | -     | (٣٥٨)                                     | -                   |
| إستبعادات                            | -      | (٧)    | -      | (١٣٩) | -                                         | (١٤٦)               |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦                    | ٢٤,٧٢٨ | ٣١,١٣٣ | ٦٢,٦٤٢ | ٢,٨٨٥ | ١٥,٠٢٨                                    | ١٣٦,٤١٦             |
| الإستهلاك المتراكم وإنخفاض القيمة    |        |        |        |       |                                           |                     |
| في ١ يناير ٢٠١٥                      | ١٣,٩٤٥ | ٩,٢٣١  | ١٢,٩٩٩ | ١,١٧٢ | -                                         | ٣٧,٣٤٧              |
| محمل للسنة                           | ٢,٦٣٣  | ٢,٨٢٦  | ٢,٨٣٥  | ٤٩٨   | -                                         | ٨,٧٩٢               |
| إستحواذات من خلال إندماج الأعمال     | ٩٧٣    | ١,٩٤٢  | ٢,٥٨٤  | ٢٨٨   | -                                         | ٥,٧٨٧               |
| إستبعادات                            | -      | -      | (١١٠)  | (١١٥) | -                                         | (٢٢٥)               |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥             | ١٧,٥٥١ | ١٣,٩٩٩ | ١٨,٣٠٨ | ١,٨٤٣ | -                                         | ٥١,٧٠١              |
| محمل للسنة                           | ١,٢٤٨  | ٤,٤٥٣  | ٨,١٣٨  | ٦٩٩   | -                                         | ١٤,٥٣٨              |
| إستبعادات                            | -      | -      | -      | (١٣٩) | -                                         | (١٣٩)               |
| الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦             | ١٨,٧٩٩ | ١٨,٤٥٢ | ٢٦,٤٤٦ | ٢,٤٠٣ | -                                         | ٦٦,١٠٠              |
| صافي القيمة المدرجة                  |        |        |        |       |                                           |                     |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦                    | ٥,٩٢٩  | ١٢,٦٨١ | ٣٦,١٩٦ | ٤٨٢   | ١٥,٠٢٨                                    | ٧٠,٣١٦              |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥                    | ٣,٥١٣  | ٩,٢٤٩  | ٢٤,٨١٨ | ٧٢٨   | ١,٧٠٤                                     | ٤٠,٠١٢              |

<sup>١</sup> تم إدراج مصاريف الاستهلاك بمبلغ ٥,٢٢٩ ألف درهم في "تكلفة المبيعات" (٢٠١٥: لا شيء) وتم إدراج مبلغ ٩,٣٠٩ ألف درهم في "مصاريف عمومية وإدارية" (٢٠١٥: ٨,٧٩٢ ألف درهم).

### ٨ إستثمار عقاري

| في ١ يناير           | ٢٠١٦<br>ألف درهم | ٢٠١٥<br>ألف درهم |
|----------------------|------------------|------------------|
| إضافات               | ٢٥,١٠٧           | ٤,٧٨٤            |
| خسارة القيمة العادلة | (٤٠,٥٤٨)         | (٧٨١)            |
| في ٣١ ديسمبر         | ٦٨٠,٥٦٩          | ٦٩٦,٠١٠          |

قامت المجموعة بالاعتراف بجزء من الأراضي الممنوحة في البيانات المالية الموحدة من خلال تطبيق السياسة المحاسبية على المنح الحكومية (أنظر إيضاح ٣/س) والإستثمارات العقارية (أنظر إيضاح ٣/د). في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تم تقدير القيمة العادلة للجزء غير المعترف به من الأراضي الممنوحة بمبلغ ٢٠,٨٢٥ ألف درهم (٢٠١٥: ٢٦,١٤٣ ألف درهم).

تمثل الإضافات إلى الإستثمار العقاري قيمة العمل المعتمدة المتعلقة بتطوير وحدات صناعية صغيرة مخطط لها، والتي تضمنت تكاليف الاقتراض بمبلغ ١٩٢ ألف درهم (٢٠١٥: لا شيء درهم).

تم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى منهجيات التقييم ضمن المستوى ٣ المعترف بها من قبل المعهد الملكي للمساحين القانونيين. تم إجراء التقييم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، من قبل مقيمين مستقلين معتمدين يتكون 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 رسملة الدخل، تم استخدامها للوحدات الصناعية الصغيرة القائمة، حيث تم رسملة 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 للوحدات الصناعية الصغيرة المخططة، التي تستلزم استخدام التقديرات مثل أسعار التأجير، تكاليف الإنشاء، الرسوم المهنية وسعر العائد الداخلي المستهدف. تستند هذه التقديرات على أساس أوضاع السوق المحلية السائدة في نهاية فترة التقرير.
- طريقة القيمة المتبقية، تم استخدامها للأراضي المزودة بالخدمات، التي تستلزم 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.

## ٩ الشهرة والموجودات غير الملموسة

| الشهرة <sup>١</sup><br>ألف درهم             | العلامات<br>التجارية<br>ألف درهم | الرخص<br>ألف درهم | العقود<br>ألف درهم | الحقوق الحصية <sup>٢</sup><br>ألف درهم | برامج<br>الحاسب الآلي<br>ألف درهم | المجموع<br>ألف درهم |
|---------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| –                                           | ١٠ – ٥                           | ٥                 | ٥                  | ٢٥                                     | ٥ – ٣                             |                     |
| <b>الأعمار الاقتصادية المستخدمة (سنوات)</b> |                                  |                   |                    |                                        |                                   |                     |
| <b>التكلفة</b>                              |                                  |                   |                    |                                        |                                   |                     |
| ٥٤,٥٨٦                                      | ٣,٤٥٦                            | ٥,٧٢٣             | ١٥,٣٧١             | –                                      | ٥,٤٢٠                             | ٨٤,٥٥٦              |
| ٦٤٣                                         | –                                | ٢,٤٥٣             | ١٠,٢١٨             | –                                      | –                                 | ١٣,٣١٤              |
| –                                           | –                                | –                 | –                  | ٢٨,٤٣٣                                 | ٤,٩٥٥                             | ٣٣,٣٨٨              |
| ٣٥,٦٩٩                                      | ٢٤,٨٨٨                           | ٢,٦٩٩             | –                  | –                                      | –                                 | ٦٣,٢٨٦              |
| ٩٠,٩٢٨                                      | ٢٨,٣٤٤                           | ١٠,٨٧٥            | ٢٥,٥٨٩             | ٢٨,٤٣٣                                 | ١٠,٣٧٥                            | ١٩٤,٥٤٤             |
| ٨٠٧                                         | –                                | (٢,٦٩٩)           | –                  | –                                      | ١٩٠                               | (١,٧٠٢)             |
| –                                           | –                                | –                 | –                  | –                                      | ٢,٣٦١                             | ٢,٣٦١               |
| ٩١,٧٣٥                                      | ٢٨,٣٤٤                           | ٨,١٧٦             | ٢٥,٥٨٩             | ٢٨,٤٣٣                                 | ١٢,٩٢٦                            | ١٩٥,٢٠٣             |
| <b>الإطفاء المتراكم وإنخفاض القيمة</b>      |                                  |                   |                    |                                        |                                   |                     |
| –                                           | ٧٤٢                              | ١,١٤٥             | ٣٥٩                | –                                      | ٤,٩٧٣                             | ٧,٢١٩               |
| –                                           | ٣٩٦                              | ١,٥٨٠             | ٦٧                 | –                                      | –                                 | ٢,٠٤٣               |
| –                                           | ٢,٨٧٤                            | ١,٨٤٥             | ٥,١١٨              | ٨٥٧                                    | ٢٩٢                               | ١٠,٩٨٦              |
| –                                           | ٤,٠١٢                            | ٤,٥٧٠             | ٥,٥٤٤              | ٨٥٧                                    | ٥,٢٦٥                             | ٢٠,٢٤٨              |
| –                                           | –                                | (٢١٠)             | –                  | –                                      | –                                 | (٢١٠)               |
| –                                           | ٣,١٦٧                            | ١,٦٣٥             | ٥,١١٨              | ١,٢٠٢                                  | ١,٢٩٠                             | ١٢,٤١٢              |
| –                                           | ٧,١٧٩                            | ٥,٩٩٥             | ١٠,٦٦٢             | ٢,٠٥٩                                  | ٦,٥٥٥                             | ٣٢,٤٥٠              |
| <b>صافي القيمة المحدجة</b>                  |                                  |                   |                    |                                        |                                   |                     |
| ٩١,٧٣٥                                      | ٢١,١٦٥                           | ٢,١٨١             | ١٤,٩٢٧             | ٢٦,٣٧٤                                 | ٦,٣٧١                             | ١٦٢,٧٥٣             |
| ٩٠,٩٢٨                                      | ٢٤,٣٣٢                           | ٦,٣٠٥             | ٢٠,٠٤٥             | ٢٧,٥٧٦                                 | ٥,١١٠                             | ١٧٤,٢٩٦             |

<sup>١</sup> يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد المتميزة ضمن وحدات شركات الرعاية الصحية، وهي المختبرات الإحتراافية ذ.م.م، مستشفى كورنيش الشارقة ذ.م.م، مركز ابن سينا الطبي ذ.م.م، هيلث بي بي بوليكlinik ومركز أوراس الطبي ذ.م.م.

<sup>٢</sup> بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٥، إستحوذت المجموعة على الحقوق الحصية من مستشفى الواحة في العين لإدارة وتشغيل مختبر الواحة لمدة ٢٥ سنة مقابل إجمالي بدل يبلغ ٢٨,٤٣٣ ألف درهم. يقوم المختبر بتوفير مركز إختيار الرعاية وخدمات المختبرات.

١٠ إستثمارات في عقود تأجير تمويلية

قامت المجموعة بتأجير موجودات بموجب عقود تأجير تمويلية لفترات تصل إلى ٢ سنة (٢٠١٥: ٣ سنوات)، بسعر فائدة فعلي يبلغ ٧٩,٢١٪ (٢٠١٥: ٧٩,٢١٪). تم تقييم هذا المعدل على أساس المخاطر المرتبطة بالأصول والتصنيف الائتماني للعميل. فيما يلي تحليل لدفعات التأجير التمويلي:

| القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات التأجير |          | الحد الأدنى لدفعات التأجير |          |
|-------------------------------------------|----------|----------------------------|----------|
| ٢٠١٥                                      | ٢٠١٦     | ٢٠١٥                       | ٢٠١٦     |
| ألف درهم                                  | ألف درهم | ألف درهم                   | ألف درهم |
| ٦,٣٨٥                                     | ٦,٩٩٩    | ٧,٧٥٧                      | ٧,٧٥٧    |
| ١١,٣٨٩                                    | ٤,٣٨٩    | ١٢,٢٨٣                     | ٤,٥٢٥    |
| ١٧,٧٧٤                                    | ١١,٣٨٨   | ٢٠,٠٤٠                     | ١٢,٢٨٢   |
| –                                         | –        | (٢,٢٦٦)                    | (٨٩٤)    |
| ١٧,٧٧٤                                    | ١١,٣٨٨   | ١٧,٧٧٤                     | ١١,٣٨٨   |

إن ذمم التأجير التمويلية المدينة كما في نهاية فترة التقرير هي غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة.

١١ قروض إستثمارية

| ٢٠١٥     | ٢٠١٦     |
|----------|----------|
| ألف درهم | ألف درهم |
| ١٢,٢٨٣   | ١٢,٢٨٣   |
| ٢٢٠,٦٨٠  | ٢٢٠,٦٨٠  |
| ٢٣٢,٩٦٣  | ٢٣٢,٩٦٣  |

<sup>١</sup> يقع الإستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية في منطقة الشرق الأوسط. إن القرض مضمون من خلال الإستثمارات والعقارات المحتفظ بها من قبل المستثمرين (إيضاح ٢٤).  
<sup>٢</sup> إن محفظة القرض هي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، وتحمل فائدة ٧٣,٩٣٪ سنوياً وتستحق بعد سنة واحدة.

١٢ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

| ٢٠١٥      | ٢٠١٦      | القيمة المدرجة    |  |
|-----------|-----------|-------------------|--|
| ألف درهم  | ألف درهم  |                   |  |
| ٤,٤٩٦,٣٠٦ | ٤,٨٣٢,٥٣٠ | الشركات الزميلة   |  |
| ٢١٨,٦٧١   | ٢٠١,٠٣١   | المشاريع المشتركة |  |
| ٤,٧١٤,٩٧٧ | ٥,٠٣٣,٥٦١ | المجموع           |  |

١/١٢ تفاصيل الشركات الزميلة الهامة

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

| نسبة المنفعة |        | بلد التأسيس | النشاط الرئيسي     | الشركة الزميلة                          |
|--------------|--------|-------------|--------------------|-----------------------------------------|
| ٢٠١٥         | ٢٠١٦   |             |                    |                                         |
| ١٣,٤٦٪       | ١٥,٢٣٪ | هولندا      | تأجير الطائرات     | إيركاب هولدينجز إن في                   |
| ٢٠,١٥٪       | ٢٠,٧٢٪ | الإمارات    | خدمات النفط والغاز | ان.بي.اس. القابضة المحدودة <sup>١</sup> |

<sup>١</sup> محتفظ بها بصورة غير مباشرة من خلال كاسيل اس بي اس المحدودة.

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 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (تم تعديلها من قبل المجموعة وفقاً لأغراض محاسبة حقوق الملكية).

| إيركاب                                |             | ان.بي.اس. القابضة المحدودة |           |
|---------------------------------------|-------------|----------------------------|-----------|
| ٢٠١٦                                  | ٢٠١٥        | ٢٠١٦                       | ٢٠١٥      |
| ألف درهم                              | ألف درهم    | ألف درهم                   | ألف درهم  |
| <b>بيان المركز المالي</b>             |             |                            |           |
| الموجودات المتداولة                   | ٢٩,٢٢٣,٩٤٦  | ٣١,٤٦٨,٧٤٧                 | ٥٧٨,٠٢٠   |
| الموجودات غير المتداولة               | ١٢٣,٨٣٧,٨٨٥ | ١٣,٠٤٨,٧٠٦                 | ١,٥٤٩,٦٠٠ |
| المطلوبات المتداولة                   | ١٩,٥٥٣,١٤٢  | ٢٠,٨٩٧,٧٦٠                 | ٢٤٥,٩٨١   |
| المطلوبات غير المتداولة               | ١٠٢,١٥٥,٧٧٣ | ١٠,٩١٢,٢٠٩                 | ٥٣٤,٢٠٧   |
| <b>بيان الربح أو الخسارة</b>          |             |                            |           |
| إيرادات                               | ١٨,٩٤٩,٥٣٨  | ١٩,٤٤٧,٦٢٧                 | ٨٢٤,٢٩٥   |
| ربح / (خسارة) السنة                   | ٣,٨٤٩,٥٠٥   | ٤,٣٣٥,٣٦٩                  | (٢٢,٣٨٨)  |
| الدخل الشامل الآخر للسنة              | ١٦,٦٩١      | ٢,١٦٣                      | -         |
| مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة | ٣,٨٦٦,١٩٦   | ٤,٣٣٧,٥٣٢                  | (٢٢,٣٨٨)  |
| حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة     | ٢٠٢,٤٤٢     | ١٩٨,٧١٢                    | ٢٣,٣٧٨    |
| حصة المجموعة في الإلتزامات            | ١٢,٦٤٥,٥٠٣  | ١٠,٤٧٦,٨٣٦                 | ١٧,٢٢٨    |

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

| إيركاب                                      |            | ان.بي.اس. القابضة المحدودة |           |
|---------------------------------------------|------------|----------------------------|-----------|
| ٢٠١٦                                        | ٢٠١٥       | ٢٠١٦                       | ٢٠١٥      |
| ألف درهم                                    | ألف درهم   | ألف درهم                   | ألف درهم  |
| صافي موجودات الشركة الزميلة                 | ٣١,٣٥٢,٩١٦ | ٣٠,٧٠٧,٤٨٤                 | ١,٣٤٧,٤٣٢ |
| نسبة ملكية المجموعة                         | ٪١٥,٢٣     | ٪١٣,٤٦                     | ٪٢٠,١٥    |
| حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة | ٤,٧٧٥,٠٤٩  | ٤,١٣٤,٠٥٥                  | ٢٧٩,١٨٨   |
| الشهرة                                      | -          | -                          | -         |
| تعديلات أخرى <sup>١</sup>                   | (٢٢٦,٨٩٥)  | (٦٠,٣٧٥)                   | (٧,٤٢١)   |
| القيمة المدرجة للشركة الزميلة               | ٤,٥٤٨,١٥٤  | ٤,٠٧٣,٦٨٠                  | ٢٧١,٧٦٧   |

<sup>١</sup> تتضمن تعديلات القيمة العادية المتعلقة بالإستحواذ.

خلال السنة، اعترفت المجموعة بصافي حصة خسارة بمبلغ ٥٣,٠٢٤ ألف درهم من الشركات الزميلة التي ليست هامة بشكل فردي (٢٠١٥: إيرادات بمبلغ ٥٥١ ألف درهم)، وبلغت القيمة المدرجة الإجمالية لهذه الاستثمارات ١٢,٦٠٨ ألف درهم (٢٠١٥: ١٤٢,٥٢٦ ألف درهم).

خلال سنة ٢٠١٥، قامت إيركاب بتنفيذ برنامج لاعادة شراء أسهم، والتي لم تقم المجموعة بالمشاركة فيه، ونتيجةً لذلك، ارتفعت نسبة ملكية المنفعة للمجموعة من ٪١٢,٦٤ إلى ٪١٣,٤٦.

خلال سنة ٢٠١٦، أنهت المجموعة برنامجها للسوق المفتوحة من خلال الحصول على حصة إضافية بمبلغ قدره ١٩,١٣٧ ألف درهم، بالإضافة إلى ذلك، قامت أيركاب بتنفيذ برنامج إعادة شراء حصة إضافية، الذي لم تشارك المجموعة فيه، ونتيجةً لذلك، ارتفعت نسبة ملكية المنفعة للمجموعة من ٪١٣,٤٦ إلى ٪١٦,٩٧. بالإضافة إلى ذلك، إستبعدت المجموعة حصتها الإضافية التي تم شراؤها خلال السنة، بمبلغ ٦٤٣,٧٩٧ ألف درهم التي نتج عنها خسارة بمبلغ ١٦,٤٠ ألف درهم، الذي خفض ملكية المجموعة من ٪١٦,٩٧ إلى ٪١٥,٢٣.

خلال السنة، قامت المجموعة باستحواذ أسهم إضافية في ان.بي.اس. القابضة المحدودة مقابل بدل نقدي يبلغ ٧,١٤١ ألف درهم، نتج عن ذلك زيادة زيادة منفعة المجموعة من ٪٢٠,١٥ إلى ٪٢٠,٧٢.

**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 | حصة المجموعة |        |
|---------------------------|----------------|-------------|--------------|--------|
|                           |                |             | ٢٠١٦         | ٢٠١٥   |
| دنيا للتمويل <sup>١</sup> | بنوك           | الإمارات    | ٪٢٥,٠٠       | ٪٢٥,٠٠ |

<sup>١</sup> تتضمن دنيا للتمويل كل من دنيا للتمويل إل إل سي وشركة دنيا للخدمات إف زد د.م.م.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

١٢ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية يتبع

٢/١٢ تفاصيل المشاريع المشتركة الهامة يتبع

إن ملخص المعلومات المالية المتعلقة بدنيا للتمويل هي مدرجة أدناه. 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                 |           |                                   |
|------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| ٢٠١٥                         | ٢٠١٦      |                                   |
| ألف درهم                     | ألف درهم  |                                   |
| <b>بيان المركز المالي</b>    |           |                                   |
| <b>الموجودات المتداولة</b>   |           |                                   |
| ١٣٢,٢٧٠                      | ٢٠٩,٠٦٨   | - النقد ومزادفات النقد            |
| ٢٠,١٢٤                       | ٢٣,٤٣٧    | - أخرى                            |
| ٢,٠٣٥,٨٠٦                    | ١,٩٨٩,٠٣٩ | الموجودات غير المتداولة           |
| <b>المطلوبات المتداولة</b>   |           |                                   |
| ١٥٥,٧٤٦                      | ١٠٦,٤٤٦   | - ذمم دائنة تجارية وأخرى          |
| ٦,١٥٢                        | ١,١٧٥     | - أخرى                            |
| ١,٢٤٢,٦٣٦                    | ١,٣٩٦,١٨٣ | المطلوبات غير المتداولة           |
| <b>بيان الربح أو الخسارة</b> |           |                                   |
| ٥٩٤,٢٢٣                      | ٦٢٤,٢٧٦   | إيرادات فوائد                     |
| ٤٦,٦٤٩                       | ٦٢,٧٩٨    | مصاريف فوائد                      |
| ٤,٦٠٣                        | ٥,٧١٦     | الإستهلاك والإطفاء                |
| ٢٥٠,٨٨٦                      | ٧٣,٠٧٤    | ربح السنة                         |
| <b>بيان التدفقات النقدية</b> |           |                                   |
| ٢٩,٤٥٠                       | ٣٤,٧٥٠    | توزيعات مستلمة خلال السنة         |
| ٤٧٤,٥٧٩                      | ٦٠٤,٦٨٣   | حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة |
| ٢,٣٠٧                        | ٣,٧١٦     | حصة المجموعة في الإلتزامات        |

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

| دنيا للتمويل |          |                                              |
|--------------|----------|----------------------------------------------|
| ٢٠١٥         | ٢٠١٦     |                                              |
| ألف درهم     | ألف درهم |                                              |
| ٧٨٣,٦٦٦      | ٧١٧,٧٤٠  | صافي موجودات المشروع المشترك                 |
| ٧٢٥          | ٧٢٥      | نسبة ملكية المجموعة                          |
| ١٩٥,٩١٧      | ١٧٩,٤٣٥  | حصة المجموعة في صافي موجودات المشروع المشترك |
| ٦,٤٠٥        | ٦,٤٠٥    | الشهرة                                       |
| (١,٢٦٠)      | (٢٣)     | تعديلات أخرى                                 |
| ٢٠١,٠٦٢      | ١٨٥,٨٦٣  | القيمة المدرجة للمشروع المشترك               |

خلال السنة، اعترفت المجموعة بصافي حصة دخل بقيمة ٤٨٠ ألف درهم من المشاريع المشتركة غير المهمة بشكل فردي (٢٠١٥: خسارة بمبلغ ١,٩٩٢ ألف درهم)، ومجموع القيمة المدرجة لهذه الاستثمارات بلغت ١٥,١٦٨ ألف درهم (٢٠١٥: ١٧,٦٠٩ ألف درهم).

٣/١٢ الحركة في إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

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

| دنيا للتمويل |           |                                 |
|--------------|-----------|---------------------------------|
| ٢٠١٥         | ٢٠١٦      |                                 |
| ألف درهم     | ألف درهم  |                                 |
| ٤,١١٨,٢٢٧    | ٤,٧١٤,٩٧٧ | كما في ١ يناير                  |
| ١٧,٩٨٠       | ٥٢٦,٢٧٧   | إستحواذات                       |
| -            | (٦٦٠,٢٣٤) | إستيعادات                       |
| ٦٠,٣١٦       | ٤٨٩,١١١   | الحصة في الدخل، صافي            |
| ٨٦١          | (٧٢٠)     | الحصة في إحتياطيات حقوق الملكية |
| (٣٢,٤٠٧)     | (٣٥,٨٥٠)  | توزيعات مستلمة                  |
| ٤,٧١٤,٩٧٧    | ٥,٠٣٣,٥٦١ | كما في ٣١ ديسمبر                |

<sup>١</sup> تشمل خسارة انخفاض القيمة بمبلغ ٧٦,٨٩٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٢٢,٠٢٩ ألف درهم) (إيضاح ٤ (أ)).

إن استثمارات المجموعة بقيمة مدرجة بمبلغ ٤,٧٥٩,٤٤٨ ألف درهم (٢٠١٥: ٤,٣٥٣,٧٧٩ ألف درهم) هي مرهونة مقابل قروض المجموعة (إيضاح ١٧).

يبلغ الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاركات المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية الواقعة خارج الإمارات العربية المتحدة ٤,٨١٩,٩٢١ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٤,٣٥٣,٧٧٩ ألف درهم).

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركات الزميلة المدرجة والمشاركات المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية استناداً إلى أسعار السوق المتداولة ٤,١٠٨,١٥٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٤,٢٨٢,٥٠٨ ألف درهم) مدرجة بقيمة تبلغ ٤,٥٤٨,١٥٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٤,٠٧٣,٦١٣ ألف درهم).

١٣ إستثمارات مالية

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                                         | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|----------------------------------------------------------|------------------|
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |                  |
| ١٤٢,٢٨٠                                                  | ٧٠,٩١٢           |
| صندوق غير مدرج <sup>١</sup>                              |                  |
| مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة    |                  |
| ٢٧٥,٢٥٥                                                  | ٤٣٣,٤٦٢          |
| طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم <sup>٢</sup>  |                  |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |                  |
| ٧٧,٩٧٢                                                   | ٥٤,٥٣١           |
| ٢٨,٥٢١                                                   | ٦٠,٥٢٤           |
| ١,٤٨٧,٣٤١                                                | ١,٥٦٣,٦٦٤        |
| ٢٠٤,١٦٣                                                  | ٦٣٢,٢٢٣          |
| ٥,٣٧٦                                                    | ٥,٦٣٦            |
| ٢,٢٢٠,٩٠٨                                                | ٢,٨٢٠,٩٥٢        |

تبلغ الاستثمارات المالية المحتفظ بها خارج دولة الإمارات العربية المتحدة ٢,٣٧٩,٨٥٧ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ١,٨٥٣,٥١١ ألف درهم).

<sup>١</sup> يعتبر الصندوق غير المدرج صندوق الأسهم الخاصة الذي يستثمر في مشاريع تطوير البنية التحتية في جميع أنحاء الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. خلال السنة، إستبعد الصندوق غير المدرج اثنين من الاستثمارات، شركة الإسكندرية انترناشيونال كونتينر تيرمينالز اس إيه تي وشركة يوناييتد باور اس إيه أو جي. تم تسجيل حصة المجموعة مقابل بدل البيع البالغة ٧٦,٩٨٣ ألف درهم كخفيض من رأس المال. إضافة إلى ذلك، إستلمت المجموعة أنصبة أرباح بمبلغ ٤,٨٥٨ ألف درهم (إيضاح ٢٠) (٢٠١٥: ١٠,٧٦٤ ألف درهم) وإعترفت بمكسب على القيمة العادلة بمبلغ ٥,٦١٥ ألف درهم (٢٠١٥: ١١,٠٨٠ ألف درهم).

<sup>٢</sup> لدى المجموعة طوق أسعار أسهم لحصة بنسبة ١٥,٢٣٪ من أسهم إيركاب، تمثل استثمار بمبلغ ٣٩١,٤١٣ ألف درهم في طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم بحدود ٣٤,٧٤ – ٣٩,٣٨ دولار أمريكي و ٥٣,٦٠ – ٧٠,٢ دولار أمريكي للسهم الواحد على التوالي. وقد تم تصنيف طوق أسعار الأسهم كأداة تحوط للتدفقات النقدية، تحوط العائدات النقدية على البيع المحتمل للأسهم في المستقبل، وتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح ١٧). خلال السنة اعترفت المجموعة بمكسب بمبلغ ١٨,٤٦٥ ألف درهم (٢٠١٥: خسارة بمبلغ ٣٥٤,٢٥٨ ألف درهم) على تحوطات التدفق النقدي من خلال الدخل الشامل الآخر.

بتاريخ ٢٤ أغسطس ٢٠١٦، قامت المجموعة بإستبدال إستحقاق تمويل طوق أسعار الأسهم على ما يقارب ٤ مليون سهم في إيركاب تستحق بعد سنتين. بالإضافة إلى ذلك في ٢٢ نوفمبر ٢٠١٦، قامت المجموعة بإستبدال إستحقاق تمويل طوق أسعار الأسهم بأسهم إضافية تبلغ ١٨,٨٩ مليون سهم تستحق خلال ٤٣ شهراً (إيضاح ١٧)؛ وبالتالي، تم إعادة تصنيف صافي مبلغ ٢٥,٧٣٣ ألف درهم من الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة (إيضاح ٢٠). إن طوق أسعار الأسهم القائمة بما يقارب ٤ مليون سهم في إيركاب تستحق خلال ١٤ شهر من نهاية فترة التقرير.

<sup>٣</sup> تحتفظ المجموعة في محفظة أوراق مالية مدرجة بدخل ثابت التي تحمل معدلات فائدة متغيرة. إن متوسط العائد للأوراق المالية بدخل ثابت لتاريخ الإستحقاق هو ٤,٤٤٪ (٢٠١٥: ٥,٢٠٪). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، إن الأوراق المالية لها تواريخ استحقاق تتراوح ما بين شهر إلى ٣٠ سنة.

تم رهن الأوراق المالية المدرجة ذات الدخل الثابت بإجمالي مبلغ ١,٣٥٩,٩٤٥ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ١,٤٧٤,٧٣٠ ألف درهم) كضمان مقابل قروض المجموعة بموجب إتفاقيات إعادة الشراء (إيضاح ١٧). إن إتفاقيات إعادة الشراء تخضع لإتفاقية التسوية الرئيسية.

<sup>٤</sup> تشمل محفظة المجموعة أسهم في أوراق مالية مدرجة في الإمارات العربية المتحدة بمبلغ ٣٧٤,٥٣٦ ألف درهم (٢٠١٥: ١٠١,٦٢٠ ألف درهم). وأسهم أخرى في دول مجلس التعاون الخليجي بمبلغ ١٩٢,٠٣٦ ألف درهم (٢٠١٥: ٨٥,٢٥١ ألف درهم). خلال السنة، قامت المجموعة بشراء أسهم مدرجة بمبلغ ٢,١٠٠,٤٨٣ ألف درهم (٢٠١٥: ٢,٠٤٧,١٢٢ ألف درهم).

<sup>٥</sup> تشمل الموجودات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة مقايضة أسعار الفائدة، مقايضة العائد الإجمالي، مقايضة العجز عن سداد الائتمان والعملات الأجلة، والتي لها قيمة اسمية بمبلغ ٢,٩٨٥,٧٨١ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ١,٢٩٦,٨٦٣ ألف درهم).

<sup>٦</sup> عقود إعادة الشراء العكسي هي قصيرة في نفس الوقت. إن القيم المدرجة الظاهرة هي صافي من الذمم المدينة لإعادة الشراء العكسي بمبلغ ٤٦٩,٩٩٨ ألف درهم والالتزامات المقابلة بمبلغ ٤٠٩,٤٧٤ ألف درهم (٢٠١٥: عكس الذمم المدينة لإعادة الشراء بمبلغ ٦٩٩,٤٠٩ ألف درهم والالتزامات المقابلة بمبلغ ٦٧٠,٨٨٨ ألف درهم). تخضع إتفاقيات إعادة الشراء إلى إتفاقية الرئيسية للمقاصة.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

### ١٤ ذمم مدينة تجارية وأخرى

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                          |
|------------------|------------------|------------------------------------------|
| ١٧٥,٢٩٢          | ١٨١,٦٠٦          | ذمم مدينة تجارية                         |
| (٨,٨٢٥)          | (١٠,٢٩١)         | مخصص ديون مشكوك في تحصيلها               |
| ٢٤,٧٥٩           | ٤٢,١٠٢           | مصاريف مدفوعة مقدما وسلفيات              |
| ٤٩,٩٥٤           | ٧٠,٥١٧           | فوائد مستحقة                             |
| ٣٩,٤٢٠           | ٣٧,٨٣٣           | مبالغ مخصصة لتوزيعات أرباح السنة السابقة |
| ٣٥,٠٠٠           | ٣٥,٠٠٠           | ودائع مرهونة                             |
| ٣٣,٠٧٧           | ٣١,٨٢١           | ذمم مدينة أخرى                           |
| ٣٤٨,٦٧٧          | ٣٨٨,٥٩٨          |                                          |

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

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                   |
|------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| ١٧٢,٣٦٤          | ١٨٠,٨١٩          | الشرق الأوسط ومنطقة آسيا المطلة على المحيط الهادئ |
| ٢,٩٢٨            | ٧٩٧              | مناطق أخرى                                        |
| ١٧٥,٢٩٢          | ١٨١,٦٠٦          |                                                   |

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

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                          |
|------------------|------------------|------------------------------------------|
| ٨٤,٥١٥           | ١١٠,٢٧٧          | لم تتجاوز موعد استحقاقها                 |
|                  |                  | تجاوزت فترة استحقاقها وغير منخفضة القيمة |
| ٣١,٢٦٥           | ٢١,٢٨٢           | خلال ٩٠ يوماً                            |
| ٣٩,٧٣٠           | ١٨,٥٦٦           | ٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم                       |
| ٦,٩٥٣            | ١٦,١٤٩           | ١٨١ يوم إلى ٣٦٥ يوم                      |
| ٤,٠٠٤            | ٥,٠٥٢            | أكثر من ٣٦٥ يوم                          |
|                  |                  | تجاوزت فترة استحقاقها ومنخفضة القيمة     |
| ١,٠٨٤            | -                | خلال ٩٠ يوماً                            |
| ٦٢               | -                | ٩١ يوم إلى ١٨٠ يوم                       |
| ٨٨٩              | ٨٨٢              | ١٨١ يوم إلى ٣٦٥ يوم                      |
| ٦,٧٩٠            | ٩,٤٠٨            | أكثر من ٣٦٥ يوم                          |
| ١٧٥,٢٩٢          | ١٨١,٦٠٦          |                                          |

الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                          |
|------------------|------------------|------------------------------------------|
| ٩,٤٧٣            | ٨,٨٢٥            | الرصيد في بداية السنة                    |
| ٢,٤٢١            | -                | معترف بها من خلال إندماج الأعمال         |
| ٢,٧١١            | ٣,١٦٢            | خسائر إنخفاض القيمة معترف بها خلال السنة |
| (٥,٧٨٠)          | (١,٤٠٣)          | عكس مخصص                                 |
| -                | (٢٩٣)            | مبالغ مشطوبة                             |
| ٨,٨٢٥            | ١٠,٢٩١           | الرصيد في نهاية السنة                    |

عند تحديد قابلية التحصيل لخدمة 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 ٠,٥٠٪ (٠,١٥؛ ٠,٥٠) سنوياً. يتم الاحتفاظ بجميع الودائع المرهونة لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٥ النقد ومردفات النقد

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                        |
|------------------|------------------|----------------------------------------|
| ٧١٣,٥٢٦          | ١٠٤,٦٤٦          | ودائع قصيرة الأجل محتفظ بها لدى البنوك |
| ٤٣٨,٠٩٤          | ٤٩٧,٥٥٩          | نقد لدى البنوك                         |
| ٣٨               | ٥٧               | نقد في الصندوق                         |
| ١,١٥١,٦٥٨        | ٦٠٢,٢٦٢          |                                        |

يتراوح سعر الفائدة على الودائع قصيرة الأجل بين ١,١٪ و ٢,١٥٪ سنوياً (٢,٠٥؛ ١,٧٥ و ٢,١٠٪ سنوياً). يتم الاحتفاظ بجميع الودائع البنكية قصيرة الأجل لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٦ رأس المال وأنصبة الأرباح

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                       | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                                 |
|----------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|
| رأس المال المصروح به والمدفوع بالكامل: |                  |                                                                 |
| ١,٩٤٤,٥١٥                              | ١,٩٤٤,٥١٥        | ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ سهم (٢٠١٥)؛ ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ سهم) بقيمة ١ درهم للسهم |

في ٢٣ مارس ٢٠١٦، عقدت الشركة إجتماع الجمعية العمومية السنوية وتمت الموافقة فيه من بين أمور أخرى على توزيع أنصبة أرباح نقدية بنسبة ٢٠٪ بمبلغ ٣٧٠,٣٤١ ألف درهم تمثل ٠,٢٠ درهم للسهم (٢٤ مارس ٢٠١٥: أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ٥٦٨,١٣٦ ألف درهم تمثل ٠,٣٠ درهم للسهم).

إقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ٠,٢٠ درهم للسهم الواحد عن سنة ٢٠١٦ ويخضع ذلك لموافقة المساهمين في اجتماع 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، وإنتهى لاحقاً بتاريخ ١٨ أكتوبر ٢٠١٦. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، قامت الشركة بشراء ١٠٦,٠٠٥,٩٧٣ سهم بقيمة ٢٦٧,١٨٤ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٨٩,٠٠٨,٣٤٠ سهم بقيمة ٢٣٣,١٦٨ ألف درهم) ومدرجة كأسهم خزينة.

تم احتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد للسنة الحالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ باستخدام المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد الأخذ بعين الاعتبار تأثير أسهم الخزينة.

| ٢٠١٥      | ٢٠١٦      |                                                                               |
|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|
| ٥٨٧,٨٤١   | ٤٠٧,١٦٩   | أرباح السنة عائدة إلى مالكي الشركة (ألف درهم)                                 |
| ١,٨٨٤,٢٦١ | ١,٨٤٦,٢٦٢ | المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لأغراض العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد |

١٧ القروض

| ٣١ ديسمبر ٢٠١٦<br>ألف درهم                |             |              |                    |           | ٣١ ديسمبر ٢٠١٥<br>ألف درهم |             |              |                    |           |
|-------------------------------------------|-------------|--------------|--------------------|-----------|----------------------------|-------------|--------------|--------------------|-----------|
| سعر الفائدة<br>الفعلي                     | خلال<br>سنة | ٣-١<br>سنوات | أكثر من<br>٣ سنوات | المجموع   | سعر الفائدة<br>الفعلي      | خلال<br>سنة | ٣-١<br>سنوات | أكثر من<br>٣ سنوات | المجموع   |
| تمويل مقابل طوق<br>الموجودات <sup>١</sup> |             |              |                    |           |                            |             |              |                    |           |
| ٧١,٩ إلى ٧١,٩                             | -           | ٢,٩٨٢,٣٧٦    | ٦٧٤,٥٣٤            | ٣,٦٥٦,٩١٠ | ٧١,٢ إلى ٧١,٢              | ٥٢٥,٨١٥     | ٣,٣٥٠,٦٥٥    | -                  | ٣,٨٧٦,٤٧٠ |
| قروض لأجل مضمونة <sup>٢</sup>             |             |              |                    |           |                            |             |              |                    |           |
| لييبر + ٧٣                                | ٣١٣,٦٤١     | ٢٩,٣٧٧       | -                  | ٣٤٣,٠١٨   | لييبر + ٧٣                 | ٥,١٩١       | ٩,٥٠٨        | -                  | ١٤,٦٩٩    |
| إلتزامات إعادة شراء <sup>٣</sup>          |             |              |                    |           |                            |             |              |                    |           |
| شهر لبيور                                 | ١,٢٢٣,١٨٠   | -            | -                  | ١,٢٢٣,١٨٠ | شهر لبيور                  | ١,٢٠٠,٩٤٤   | -            | -                  | ١,٢٠٠,٩٤٤ |
| قروض غير مضمونة <sup>٤</sup>              |             |              |                    |           |                            |             |              |                    |           |
| إيبر - ٧٣,٩٣                              | ٢١,٠٨٩      | -            | ٢٢٠,٦٨٠            | ٢٤١,٧٦٩   | إيبر - ٧٣,٩٣               | ٩,٤٦٢       | -            | ٢٢٠,٦٨٠            | ٢٣٠,١٤٢   |
| ١,٥٥٧,٩١٠                                 | ٣,٠١١,٧٥٣   | ٨٩٥,٢١٤      | ٥,٤٦٤,٨٧٧          |           | ١,٧٤١,٤١٢                  | ٣,٣٦٠,١٦٣   | ٢٢٠,٦٨٠      | ٥,٣٢٢,٢٥٥          |           |

<sup>١</sup> نفذت المجموعة عمليات تحوط وتمويل لحصتها البالغة ٧١,٩٪ في إيركاب، حيث تم جمع مبلغ ٣,٧٨٧,٦٧٧ ألف درهم (متضمنة تكلفة الفائدة المدفوعة مقدماً غير المطفأة بمبلغ ١٣,٠٧٧ ألف درهم) كتمويل يحمل فائدة (إيضاح ١٣).

<sup>٢</sup> بتاريخ ١٥ أغسطس ٢٠١٦، أنهت المجموعة إعادة التمويل لتسهيل القرض المتجدد القائم المضمون بمبلغ ٣٧٥ مليون دولار أمريكي، وإستبداله بتسهيل القرض المتجدد المضمون لمدة ٥ سنوات بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي. إن التسهيل مضمون مبدئياً من خلال رهن على مساهمة المجموعة في الواحة لاند (إيضاح ١/٥) وتخصيص حصص المجموعة في إن بي إس. القابضة المحدودة (إيضاح ١٢). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تم سحب مبلغ ٣٣٤,٦٩٨ ألف درهم (٢٠١٥: لا شيء) من التسهيل ولم تغم المجموعة بسحب تسهيل بمبلغ ١,٥٠٤,٣٠٢ ألف درهم (٢٠١٥: ١,٣٧٩,٢٥٠ ألف درهم).

خلال السنة، قام أحد أعضاء المجموعة بالحصول على تمويل على أساس مرابحة - إجارة بمبلغ ٤٢٦ مليون درهم لتطوير إضافي في مشروع العقارات الصناعية الخفيفة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تم سحب مبلغ ٢٤,٠١١ ألف درهم.

<sup>٣</sup> تمثل إلتزامات إعادة الشراء قروض المجموعة الفعالة مقابل استثماراتهما في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة بموجب عقد إعادة الشراء.

<sup>٤</sup> تمثل قروض تجارية وتسهيلات بنكية أخرى تم الحصول عليها من قبل المجموعة وهي بالدولار الأمريكي.

إن الإستثمارات والموجودات المرهونة إلى المقرضين كضمان هي حصة المجموعة في الإستثمارات 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).

إن حركة القروض مدرجة أدناه:

| ٢٠١٦<br>ألف درهم | ٢٠١٥<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٥,٣٢٢,٢٥٥        | ٥,٠٦٣,٥٩٩        |
| ١,٦٠٢,٥٠٤        | ٥٥٨,٠١٤          |
| (٧٨,٤٥٠)         | ٤٢,٩٣١           |
| (١,٣٨١,٤٣٢)      | (٣٤٢,٢٨٩)        |
| ٥,٤٦٤,٨٧٧        | ٥,٣٢٢,٢٥٥        |

١٨ مطلوبات تجارية وأخرى

| ٢٠١٦<br>ألف درهم | ٢٠١٥<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٧٧,٢٤٤           | ٥٤,٤٣٧           |
| ٥٦,٢٢٥           | ٤٧,٣٨٠           |
| ٢٧,٦٩٧           | ٥٠,٥٤٢           |
| ٤٠,٥٤٦           | ٤٢,١٣٣           |
| ٩,٠٦٧            | ٣,٤١٣            |
| ١٢٣,٤٩٢          | ١٣٦,٧٤٧          |
| ٣٣٤,٢٧١          | ٣٣٤,٦٥٢          |

يتم إدراج المطلوبات التجارية والأخرى بالتكلفة المطفأة باستثناء ما يتعلق بالمطلوبات المشتقة التي يتم إدراجها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. 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.

<sup>١</sup> تمثل المطلوبات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة عقود تبادل أسعار الفائدة، بقيمة اسمية بقيمة ٢,١١٣,٣٢٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٢,١١٨,٢٧٧ ألف درهم).

تمثل المطلوبات المشتقة بشكل رئيسي مقايضات أسعار الفائدة مع تواريخ الاستحقاق التالية:

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                            |
|------------------|------------------|----------------------------|
| ٢٥,٤٦٩           | ١٥,٤٤٨           | مستحقة خلال سنة واحدة      |
| ٢٠,٣٦٧           | ١٠,٦٠٤           | مستحقة بين سنة وثلاث سنوات |
| ٤,٧٠٦            | ١,٦٤٥            | أكثر من ثلاث سنوات         |
| ٥٠,٥٤٢           | ٢٧,٦٩٧           |                            |

#### ١٩ إيرادات وتكاليف من بيع البضائع وتقديم الخدمات

| ٢٠١٥<br>ألف درهم |                |              | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                |              |               |
|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|--------------|---------------|
| إيرادات          | تكلفة المبيعات | إجمالي الربح | إيرادات          | تكلفة المبيعات | إجمالي الربح |               |
| ٢٩٥,١١٥          | (١٦٤,٤٠٠)      | ١٣٠,٧١٥      | ٢٤٧,٩٧٤          | (٨٤,٦٠٣)       | ١٦٣,٣٧١      | تقديم خدمات   |
| ٣١,٩٤٥           | (٢,٤٤٠)        | ٢٩,٥٠٥       | ٢٩,٢١٦           | (٢,٣٧٩)        | ٢٦,٨٣٧       | إيرادات تأجير |
| ٥٢               | (٥٢)           | —            | ٩٥               | (٩٥)           | —            | بيع مخزون     |
| ٣٢٧,١١٢          | (١٦٦,٨٩٢)      | ١٦٠,٢٢٠      | ٢٧٧,٢٨٥          | (٨٧,٠٧٧)       | ١٩٠,٢٠٨      |               |

تعود الإيرادات وتكلفة تقديم الخدمات بشكل رئيسي إلى عمليات الرعاية الصحية.

تعود إيرادات التأجير وتكاليف البيع المباشرة إلى استثمار عقاري (إيضاح ٨).

#### ٢٠ إيرادات من إستثمارات مالية

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                                                       |
|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                  |                  | <b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>                       |
| ١٠,٧٦٤           | ٤,٨٥٨            | صندوق غير مدرج – إيرادات أنصبة أرباح                                                  |
|                  |                  | <b>موجودات مالية بالتكلفة المطفأة</b>                                                 |
| ٢,٥٣٩            | —                | أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة – أرباح فوائد                                          |
|                  |                  | <b>مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة</b>                          |
| —                | ٢٥,٧٣٣           | طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم – إعادة تصنيف احتياطي التحوط على الاستبدال |
|                  |                  | <b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>                         |
| ١,٠٢٢            | ٢٢,٣٨٩           | صافي مكسب من مشتقات                                                                   |
| —                | ٩,٢٥٥            | صافي مكسب من إتفاقيات إعادة الشراء                                                    |
| ٤٨,٧٠٠           | ٩٥,٥٦٧           | صافي مكسب من أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة                                           |
| ٤٨,٩٠٤           | ١٤٠,٩٤٥          | صافي مكسب من أوراق مالية مدرجة                                                        |
| ٩٠,٤٧٨           | ٨١,٣٠١           | <b>أخرى<sup>١</sup></b>                                                               |
| ٢٠٢,٤٠٧          | ٣٨٠,٠٤٨          |                                                                                       |

<sup>١</sup> تشمل الإيرادات الأخرى على إيرادات من ترتيب، تقديم المشورة وتمويل نيابة عن عملاء الواحة كابيتال.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

### ٢١ (مصاريف)/ إيرادات أخرى، صافي

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                  |
|------------------|------------------|--------------------------------------------------|
| ١٠,٧٩٥           | ١٠,٩٤٨           | إيرادات فوائد من قروض إستثمارية بالتكلفة المطفأة |
| ١,٩٣١            | ١,٣٧١            | إيرادات فوائد من إستثمارات في عقود تأجير تمويلية |
| (٧٨١)            | (٤٠,٥٤٨)         | خسائر القيمة العادلة من إستثمار عقاري            |
| ٩٥               | ٥٢               | مخصص بضاعة بطيئة الحركة ومتقادمة                 |
| (١١,٢٥٨)         | (٣,١٦٢)          | مخصص ديون مشكوك في تحصيلها                       |
| ٥,٥٣٦            | ١٣,٦٩٣           | أخرى                                             |
| ٦,٣١٨            | (١٧,٦٤٦)         |                                                  |

### ٢٢ مصاريف عمومية وإدارية

| ٢٠١٥<br>ألف درهم |                 |         | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                 |         |                                 |
|------------------|-----------------|---------|------------------|-----------------|---------|---------------------------------|
| المجموع          | الشركات التابعة | الشركة  | المجموع          | الشركات التابعة | الشركة  |                                 |
| ٢١٠,٣٢٧          | ١٠٤,٢٥٤         | ١٠٦,٠٧٣ | ٢٢٩,٧٦٨          | ١١٨,٧٩٦         | ١١٠,٩٧٢ | تكاليف موظفين                   |
| ١٩,٣٧٢           | ٥,١٩٣           | ١٤,١٧٩  | ٢٧,٢٢٠           | ٤,٧١٦           | ٢٢,٥٠٤  | أنعاب قانونية وأنعاب مهنية أخرى |
| ٨,٧٩٢            | ٥,١٠٥           | ٣,٦٨٧   | ٩,٣٠٩            | ٧,٧٣٣           | ١,٥٧٦   | إستهلاك                         |
| ١٠,٩٨٦           | ١٠,٩٨٦          | —       | ١٢,٤١٢           | ١١,١٢٢          | ١,٢٩٠   | إطفاء موجودات غير ملموسة        |
| ٥٣,٥٩١           | ٤٥,٨٣٨          | ٧,٧٥٣   | ٦١,٤٩٨           | ٥٤,٣٢٨          | ٧,١٧٠   | تكاليف التسويق                  |
| ١٢,٧٧٩           | ٨,٩٨٢           | ٣,٧٩٧   | ١٨,٩٨٦           | ١٤,٩٥٠          | ٤,٠٣٦   | مصاريف إيجار                    |
| ٢,١١٢            | —               | ٢,١١٢   | ١٠,٨٥١           | —               | ١٠,٨٥١  | مساهمات إجتماعية                |
| ٣٩,٩٦٤           | ٢٨,١٤٧          | ١١,٨١٧  | ٧٦,٠٢٣           | ٥٣,٤٠٣          | ٢٢,٦٢٠  | أخرى                            |
| ٣٥٧,٩٢٣          | ٢٠٨,٥٠٥         | ١٤٩,٤١٨ | ٤٤٦,٠٦٧          | ٢٦٥,٠٤٨         | ١٨١,٠١٩ |                                 |

### ٢٣ مصاريف تمويل، صافي

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |                             |
|------------------|------------------|-----------------------------|
| ٤١,٥٨٠           | ٧٠,٧١٤           | فوائد على القروض            |
| ٤٣,١٧٧           | ٨٠,١٥٤           | إطفاء تكاليف ترتيب قرض      |
| (١١,٦٠٠)         | (٤,٣٦٤)          | فوائد مكتسبة على ودائع لأجل |
| ٧٣,١٥٧           | ١٤٦,٥٠٤          |                             |

### ٢٤ جهات ذات علاقة

إن الجهات ذات العلاقة قد تتضمن المساهمين الرئيسيين في المجموعة، 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 و، نظام 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 الإستثمارية المقدمة لشركة زميلة ١٢,٢٨٣ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ١٢,٢٨٣ ألف درهم).

خلال السنة، قام أحد المديرين في الشركة بالإستثمار بمبلغ ١١,٠٣٤ ألف درهم للإستحواذ على حصة بنسبة ٢,٤٣٪ في صندوق الدخل الثابت في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا CEEMEA ضمن خطة الاستثمار المشترك. خلال سنة ٢٠١٥، إستحوذ موظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة على حصة بنسبة ٧,٠٪ في صندوق الواحة الشرق الاوسط للأسهم اس بي ضمن خطة الإستثمار المشترك.

قامت المجموعة بتعيين منشأة مرتبطة بأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة، على أسس تجارية بحتة، كمقاول لبناء المرحلة ٢ من تطوير مشروع المركز الصناعي التابع للمجموعة. تبلغ قيمة عقد الإنشاء ١٥٨,٨ مليون درهم، والذي قامت المجموعة بتأمين تمويل للمشروع على أساس مرابحة-إجارة (إيضاح ١٧).

| ٢٠١٥<br>ألف درهم                      | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|---------------------------------------|------------------|
| <b>مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين</b> |                  |
| ٩,١٣٦                                 | ٧,٥٢٢            |
| ١٣,٤٨٢                                | ١٢,٣١٩           |
| ٢٢,٦١٨                                | ١٩,٨٤١           |

مزايا قصيرة الأجل

مكافآت نهاية الخدمة ومزايا أخرى طويلة الأجل

منحت المجموعة موظفي الإدارة الرئيسيين فرص للإستثمار المشترك (إيضاح ٢٦).

#### ٢٥ إلتزامات

##### اللتزامات رأسمالية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ ١٣٤,٨ مليون درهم (٢٠١٥: لا شيء درهم) متعلقة بتطوير المرحلة ٢ من مشروع المركز ومبلغ ١٢,٦٣٥ ألف درهم (٢٠١٥: ١٦,٣٨٧ ألف درهم) متعلقة بالشركة التابعة أنجلو أربيان للرعاية الصحية.

##### ترتيبات تأجير تشغيلية

##### المجموعة كمستأجر

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

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٣,١٣٩            | ٢,٣٥٤            |
| ٢,٣٥٥            | —                |
| ٥,٤٩٤            | ٢,٣٥٤            |

مستحق خلال سنة

مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة

##### دفعات تم الإعتراف بها كمصروف

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٣,٨٧٥            | ٣,٦٤٧            |

الحد الأدنى لدفعات الإيجار

##### المجموعة كمؤجر

تتعلق عقود الإيجار التشغيلية بالإستثمار العقاري المملوك من قبل المجموعة مع دفعات إيجار بين ١٥ سنة (٢٠١٥: ١٥ سنة).

إن إيرادات التأجير المكتسبة من قبل المجموعة على الإستثمارات العقارية تم بيانه في إيضاح ١٩.

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

| ٢٠١٥<br>ألف درهم | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ٣٥,٦٧٥           | ٣٥,٧٠٣           |
| ٩١,٤٥٦           | ٧١,٧٣١           |
| ٤٨,٢٣١           | ٣١,٠٩٢           |
| ١٧٥,٣٦٢          | ١٣٨,٥٢٦          |

مستحق خلال سنة

مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة

مستحق لأكثر من خمس سنوات

## ٢٦ تعويضات الموظفين

عند التخطيط لخطة تعويضات الموظفين، فإن الهدف الرئيسي للمجموعة هو توفير قاعدة تعويضات قوية للموظفين تشجعهم على تحقيق العوائد المتميزة ولمخافتهم بناءً على نتائجهم وفقاً لمصالح المجموعة. ويتحقق ذلك من خلال الجمع بين الرواتب النقدية والمكافآت المتغيرة التي تعتمد على أداء المجموعة والفرد، والمشاركة في مختلف برامج حوافز الموظفين طويلة الأجل والاستثمار المشترك طويل الأجل المبين 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 قصيرة الأجل، حيث يتم منح الموظفين نقاط مرتبطة بإداء صندوق التداول يتم إكتسابها تدريجياً على مدى ثلاث سنوات من تاريخ المنح الفعلي، تخضع لإستمرار العمل، يتم دفع مبلغ نقدي يمثل قيمة النقاط المكتسبة المستمدة من صافي قيمة أصول الصندوق بعد الانتهاء من شروط الخدمة.
- خطة مكافأة طويلة الأجل، حيث يتم بموجبها منح الموظفين نقاط مرتبطة في تحقيق معدل العائد الداخلي المحدد التي تم تحديدها للإستثمارات المحددة، التي يتم إكتسابها تدريجياً، وتخضع لإستمرار العمل وتخرج الإستثمار. يتم دفع مبلغ نقدي يُعادل قيمة النقاط المكتسبة عند إتمام شروط الخدمة والتخارج من المشاريع الإستثمارية ذات العلاقة، بشرط الوصول إلى الحد الأدنى للعائد المحدد سلفاً.

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 التخارج من الإستثمار في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، وخضوعاً لتحقيق بعض الأهداف المالية للمجموعة، وتلبية الموظفين لشروط الخدمة ذات الصلة.

### خطة مرتبطة بالأسهم

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

للسنة الحالية، تم الاعتراف بمبلغ ٢٦,٥٣٠ ألف درهم (٢٠١٥: ٣٥,٠٠٠ ألف درهم) كتكاليف موظفين على حساب مدفوعات الأداء المتغير على أساس الدفع المسبق، والذي يتضمن مبلغ ٥,٦٥٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٣,٤١٣ ألف درهم) مستحقة على حساب الحوافز طويلة الأجل في إطار خطط مختلفة (إيضاح ١٨)، بلغ إجمالي المنح على حساب الحوافز طويلة الأجل في إطار خطط مختلفة ١٧,٨٧٤ ألف درهم (٢٠١٥: ٩,٢٨١ ألف درهم)، والتي لم يكن لها مبالغ إما في السنوات التي انتهت أو التي تم إلغاؤها. تم تكوين هذا الإستحقاق باستخدام تقنيات تقييم مناسبة، مع الأخذ بالإعتبار إحتمال العوامل المتغيرة ذات الصلة كما هو مبين أعلاه وكذلك القيمة الزمنية للأموال.

## برامج الاستثمار المشترك

يشارك خبراء الإستثمار أيضاً في برنامج الإستثمار المشترك الذي بموجبه يحصلون على حصة في إستثمارات المجموعة التي يديرونها، تتناسب مع القيمة المدرجة لإستثمار المجموعة، ولا ينتج عنه أي مكسب أو خسارة للمجموعة. في سنة ٢٠١٥، منحت المجموعة فرص الإستثمار المشترك بواقع ٧٠٪ من شركة الواحة لإدارة الإستثمار اس بي سي إلى موظفيها ضمن برامج الإستثمار المشترك (إيضاح ٢٤).

## ٢٧ 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. تم إدراج إفصاحات كمية أخرى ضمن هذه البيانات المالية الموحدة.

### 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 كيفية مراقبة الإدارة للالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة، ومراجعة مدى كفاية 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.

### 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 ومعادلاته، القروض الإستثمارية والإستثمارات في عقود التأجير التمويلية.

(١) الذمم المدينة التجارية والأخرى

يتأثر تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية بصورة رئيسية بالسماوات الفردية لكل عميل على حده. إن سماوات 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. تقوم المجموعة برصد مخصص لانخفاض القيمة على أساس كل حالة على حده وهو ما يمثل تقديرها للخسائر المتكبدة المتعلقة بالذمم المدينة التجارية والأخرى. لا تحتفظ المجموعة بأية ضمانات مقابل الذمم المدينة التجارية.

(٢) النقد ومرادفات النقد

يتم إيداع النقد لدى بنوك تجارية ومؤسسات مالية تتمتع بتصنيف ائتماني مقبول لدى المجموعة.

(٣) القروض الاستثمارية

تقوم المجموعة بالحد من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار في أطراف مقابلة تقع تصنيفاتهم الائتمانية ضمن الحدود المبينة ضمن إرشادات إدارة المخاطر المالية للمجموعة.

(٤) الموجودات المشتقة

تقوم المجموعة بالحد من تعرضها لمخاطر الائتمان من الموجودات المشتقة من خلال التعامل مع المؤسسات المالية والمصارف التجارية التي لديها تصنيف ائتماني مقبول لدى المجموعة.

(٥) عقود التأجير التمويلي

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

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 بالإحتفاظ بإحتياطيات ملائمة، قروض وتسهيلات بنكية، من خلال مراقبة التدفقات النقدية المتوقعة والفعالية، ومطابقة إستحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية. يُحدّد الإيضاح ١٧ تفاصيل التسهيلات الأخرى غير المسحوبة والتي يحق للمجموعة التصرف فيها لمواصلة الحدّ من مخاطر السيولة.

إن تواريخ إستحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ كانت كما يلي:

| ٣١ ديسمبر ٢٠١٥                                                    |                   |                          |                    |                   | ٣١ ديسمبر ٢٠١٦   |                   |                          |                    |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| غير متداول                                                        |                   |                          | متداول             |                   | غير متداول       |                   |                          | متداول             |                   |
| المجموع ألف درهم                                                  | غير محدد ألف درهم | أكثر من ٣ سنوات ألف درهم | ١-٣ سنوات ألف درهم | خلال سنة ألف درهم | المجموع ألف درهم | غير محدد ألف درهم | أكثر من ٣ سنوات ألف درهم | ١-٣ سنوات ألف درهم | خلال سنة ألف درهم |
| <strong>الموجودات</strong>                                        |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| أثاث ومعدات                                                       |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٤٠,١٢                                                             | ٤٠,١٢             | -                        | -                  | -                 | ٧٠,٣١٦           | ٧٠,٣١٦            | -                        | -                  | -                 |
| إستثمار عقاري                                                     |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٦٩٦,١٠                                                            | ٦٩٦,١٠            | -                        | -                  | -                 | ٦٨٠,٥٦٩          | ٦٨٠,٥٦٩           | -                        | -                  | -                 |
| الشهرة والموجودات غير الملموسة                                    |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ١٧٤,٢٩٦                                                           | ١٧٤,٢٩٦           | -                        | -                  | -                 | ١٦٢,٧٥٣          | ١٦٢,٧٥٣           | -                        | -                  | -                 |
| إستثمارات في عقود تأجير تمويلية                                   |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ١٧,٧٧٤                                                            | -                 | -                        | ١١,٣٨٩             | ٦,٣٨٥             | ١١,٣٨٨           | -                 | -                        | ٤,٣٨٩              | ٦,٩٩٩             |
| قروض إستثمارية                                                    |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٢٣٢,٩٦٣                                                           | -                 | ٢٢٠,٦٨٠                  | -                  | ١٢,٢٨٣            | ٢٣٢,٩٦٣          | -                 | ٢٢٠,٦٨٠                  | ١٢,٢٨٣             | -                 |
| إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٤,٧١٤,٩٧٧                                                         | ٤,٧١٤,٩٧٧         | -                        | -                  | -                 | ٥,٠٣٣,٥٦١        | ٥,٠٣٣,٥٦١         | -                        | -                  | -                 |
| إستثمارات مالية المخزون                                           |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٢,٢٢٠,٩٠٨                                                         | -                 | ١٥٥,٧٦١                  | ٢٩٧,٥٨             | ١,٧٦٨,٠٨٩         | ٢,٨٢٠,٩٥٢        | -                 | ١٠٥,٢٩٠                  | ٣٩٩,٠٨٤            | ٢,٣١٦,٥٧٨         |
| ٨,٦٦١                                                             | -                 | -                        | -                  | ٨,٦٦١             | ١٠,٦١٩           | -                 | -                        | -                  | ١٠,٦١٩            |
| ذمم مدينة تجارية وأخرى                                            |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٣٤٨,٦٧٧                                                           | -                 | ٥٧,٨٥٢                   | -                  | ٢٩٠,٨٢٥           | ٣٨٨,٥٩٨          | -                 | ٥٥,٧٤٣                   | -                  | ٣٣٢,٨٥٥           |
| النقد ومرادفات النقد                                              |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ١,١٥١,٦٥٨                                                         | -                 | -                        | -                  | ١,١٥١,٦٥٨         | ٦٠٢,٢٦٢          | -                 | -                        | -                  | ٦٠٢,٢٦٢           |
| <strong>مجموع الموجودات</strong>                                  |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٩,٦٠٥,٩٣٦                                                         | ٥,٦٢٥,٢٩٥         | ٤٣٤,٢٩٣                  | ٣٠٨,٤٤٧            | ٣,٢٣٧,٩٠١         | ١٠,١١٣,٩٨١       | ٥,٩٤٧,١٩٩         | ٣٨١,٧١٣                  | ٤١٥,٧٥٢            | ٣,٢٦٩,٣١٣         |
| <strong>حقوق الملكية والمطلوبات</strong>                          |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| قروض                                                              |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٥,٣٢٢,٢٥٥                                                         | -                 | ٢٢٠,٦٨٠                  | ٣,٣٦٠,١٦٣          | ١,٧٤١,٤١٢         | ٥,٤٦٤,٨٧٧        | -                 | ٨٩٥,٢١٤                  | ٣,٠١١,٧٥٣          | ١,٥٥٧,٩١٠         |
| مخصص مكافآت نهاية الخدمة                                          |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٢١,٧١٥                                                            | ٢١,٧١٥            | -                        | -                  | -                 | ٢٩,٢٦٨           | ٢٩,٢٦٨            | -                        | -                  | -                 |
| مطلوبات تجارية وأخرى - أخرى                                       |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٢٨٤,١١٠                                                           | -                 | ٤٧,٠٥٨                   | -                  | ٢٣٧,٠٥٢           | ٣٠,٦٥٧٤          | -                 | ٥٥,٧٤٣                   | -                  | ٢٥٠,٨٣١           |
| مطلوبات تجارية وأخرى - مطلوبات مشتقة                              |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٥٠,٥٤٢                                                            | -                 | ٤,٧٠٦                    | ٢٠,٣٦٧             | ٢٥,٤٦٩            | ٢٧,٦٩٧           | -                 | ١,٦٤٥                    | ١٠,٦٠٤             | ١٥,٤٤٨            |
| مجموع حقوق الملكية                                                |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٣,٩٢٧,٣١٤                                                         | ٣,٩٢٧,٣١٤         | -                        | -                  | -                 | ٤,١٨٥,٥٦٥        | ٤,١٨٥,٥٦٥         | -                        | -                  | -                 |
| <strong>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</strong>                    |                   |                          |                    |                   |                  |                   |                          |                    |                   |
| ٩,٦٠٥,٩٣٦                                                         | ٣,٩٤٩,٠٢٩         | ٢٧٢,٤٤٤                  | ٣,٣٨٠,٥٣٠          | ٢,٠٠٣,٩٣٣         | ١٠,١١٣,٩٨١       | ٤,١٤٤,٨٣٣         | ٩٥٢,٦٠٢                  | ٣,٠٢٢,٣٥٧          | ١,٨٢٤,١٨٩         |

٢٧ الأدوات المالية يتبع

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.

(١) مخاطر العملات

قد تتعرض المجموعة لمخاطر العملات فيما يتعلق بالإستثمارات المالية المصنفة بعملات بخلاف العملات المستخدمة في شركات المجموعة. أما فيما يتعلق بمعاملات المجموعة المصنفة بصورة رئيسية بالدولار الأمريكي، فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر العملات حيث أن درهم الإمارات العربية المتحدة مربوط حالياً بالدولار الامريكى. إن تعرض المجموعة إلى عملات أخرى غير درهم الإمارات العربية المتحدة أو الدولار الامريكى ملخص في الجدول أدناه:

| الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| ٢٠١٥<br>ألف درهم                                           | ٢٠١٦<br>ألف درهم |
| أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة                                |                  |
| ١٠٥,٦٣١                                                    | ٩٧,٣٣٨           |
| الجنه الإسترليني                                           |                  |
| ٧٠,٧٨٣                                                     | ١٠٠,٩٩٤          |
| يورو                                                       |                  |
| إتفاقيات إعادة الشراء العكسي                               |                  |
| ٢٧١                                                        | ٤,٥١٦            |
| يورو                                                       |                  |
| أوراق مالية مدرجة                                          |                  |
| ١٢,٣٨٨                                                     | ٤٠,٢٥٤           |
| ريال سعودي                                                 |                  |
| ٢٨,٧٥٨                                                     | ٥٤,٥٦٦           |
| دينار كويتي                                                |                  |
| ٤,٧٣٨                                                      | ٢٤,٤٥٣           |
| الجنه الإسترليني                                           |                  |
| ٤٤,١٠٤                                                     | ١١٩,٩٥١          |
| أخرى                                                       |                  |
| ٢٦٦,٦٧٣                                                    | ٤٤٢,٠٧٢          |

تستخدم المجموعة عقود العملات الآجلة للتحوط من مخاطر العملة. لو كانت أسعار صرف العملات للموجودات المذكورة أعلاه أعلى/ أقل بمعدل ٢٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، ستكون القيمة العادلة على الربح أو الخسارة، بالإضافة إلى القيمة المدرجة للإستثمار المتعلق أعلى/ أقل بواقع ٨,٨٤١ ألف درهم (٢٠١٥: ٥,٣٣٣ ألف درهم). ومع ذلك، يتم التحوط لهذا التعرض باستخدام عقود العملات الآجلة (إيضاح ١٣).

(٢) مخاطر سعر الفائدة

تقوم المجموعة في سياق أعمالها الاعتيادية، بالدخول في مقايضات سعر الفائدة الثابتة، حيثما يكون مناسباً، للتحوط من التعرض لأسعار الفائدة المتغيرة على فروضها إلا في الحالات التي تعتبر فيها مخاطر أسعار الفائدة غير هامة أو مقبولة مقارنة بتكلفة الدخول في التحوط. تمتلك المجموعة صافي التزام سعر متغير بمبلغ ١,٥٨٧,٢٨٧ ألف درهم (٢٠١٥: ١,٢٢٥,١٠٥ ألف درهم). لو كانت معدلات أسعار الفائدة أعلى/أقل بمقدار ١٠٠ نقطة أساس، كان سيؤدي ذلك إلى نقص/زيادة في أرباح السنة بواقع ١٩,٥٨٨ ألف درهم (٢٠١٥: ١٠,٥٧٢ ألف درهم). ومع ذلك، يتم التحوط لهذا التعرض باستخدام عقود مقايضة أسعار الفوائد (إيضاح ١٣).

(٣) مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت من الإستثمارات في سندات الملكية والأوراق المالية بدخل ثابت. تقوم إدارة المجموعة بمتابعة الأوراق المالية المتنوعة في محافظتها الاستثمارية وفقاً لمؤشرات السوق من أجل تقليل التعرض للمخاطر على حساب أسعار الأسهم (إيضاح ٢٧ أ) 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.

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.

#### 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 والأرباح المستبقاة. 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.

تم عرض نسبة الزيادة المالية التي تم بيانها لمقرضي المجموعة لتسهيل الشركة المتجدد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ أدناه. إمتثلت المجموعة لمتطلبات هذه النسبة لتكون بحد أقصى ٠,٦٥ مرة.

| ٢٠١٦<br>ألف درهم |                                                                |
|------------------|----------------------------------------------------------------|
| ١,٩٤٤,٥١٥        | رأس المال المصدر                                               |
| ٢,١٩٣,٦٦٦        | أرباح مستبقاة وإحتياطيات                                       |
| (٣٦٧,٧٠٢)        | ينزل: أنصبة أرباح مقترحة                                       |
| ٣,٧٧٠,٤٧٩        | صافي القيمة (كما هو محدد بموجب اتفاقية تسهيلات الشركة المتجدد) |
| ٣٣٣,٥١٠          | الدين (محدد "كقروض" بموجب اتفاقية تسهيلات الشركة المتجدد)      |
| ٠,٠٨             | الدين/ الدين وصافي القيمة                                      |

#### 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.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة يتبع

### ٢٧ الأدوات المالية يتبع

#### القيم العادلة يتبع

#### (أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة يتبع

يتم قياس بعض الموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير. كما في ٣١ ديسمبر، احتفظت المجموعة بالموجودات والمطلوبات المالية التالية بالقيمة العادلة:

| ٢٠١٦<br>ألف درهم                                         |           | ٢٠١٥<br>ألف درهم | الترتيب<br>الهرمي<br>للقيمة<br>العادلة | أسلوب التقييم                                                                                              | تحليلات الحساسية                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------|-----------|------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |           |                  |                                        |                                                                                                            |                                                                                                                    |
| أ أوراق مالية مدرجة                                      | ٦٣٢,٢٢٣   | ٢٠٤,١٦٣          | المستوى ١                              | أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط.                                                                           | ± تغير ٥% في أسعار الشراء المدرجة،<br>تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣١,٦١١ ألف درهم.                               |
| ب استثمار آخر في أوراق مالية                             | ٥,٦٣٦     | ٥,٣٧٦            | المستوى ٢                              | التدفقات النقدية المخصصة للإستثمار ذات العلاقة.                                                            |                                                                                                                    |
| ج استثمار في أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة                 | ١,٥٦٣,٦٦٤ | ١,٤٨٧,٣٤١        | المستوى ١                              | أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط.                                                                           | ± تغير ٥% في أسعار الشراء المدرجة،<br>تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٧٨,١٨٣ ألف درهم على التوالي.                   |
| د إتفاقيات إعادة الشراء العكسي                           | ٦,٥٢٤     | ٢٨,٥٢١           | المستوى ٢                              | يستند هذا التقييم على أسعار الوسيط                                                                         | ± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٠٢٦ ألف درهم على التوالي.                               |
| هـ موجودات مشتقة                                         | ٥٤,٥٣١    | ٧٧,٩٧٢           | المستوى ٢                              | يستند هذا التقييم على أسعار الوسيط                                                                         | ± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٢,٧٢٧ ألف درهم على التوالي.                               |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |           |                  |                                        |                                                                                                            |                                                                                                                    |
| أ صندوق غير مدرج                                         | ٧٠,٩١٢    | ١٤٢,٢٨٠          | المستوى ٣                              | يستند التقييم على صافي قيم الأصول للصندوق الذي تم إحتسابه من قبل مدير الصندوق.                             | ± تغير ٥% في صافي قيم الأصول،<br>تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٥٤٦ ألف درهم.                                     |
| مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة    |           |                  |                                        |                                                                                                            |                                                                                                                    |
| أ طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم             | ٤٣٣,٤٦٢   | ٢٧٥,٢٥٥          | 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 العادلة بمبلغ (٢٥٤,٥٢٥ ألف درهم) / (٢٤٧,٧٠١ ألف درهم على التوالي. |
| مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة   |           |                  |                                        |                                                                                                            |                                                                                                                    |
| أ مطلوبات مشتقة                                          | (٢٧,٦٩٧)  | (٥٠,٥٤٢)         | المستوى ٢                              | يستند هذا التقييم على أسعار الوسيط                                                                         | ± تغير ٥% في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ١,٣٨٥ ألف درهم على التوالي.                               |

| ٢٠١٦<br>ألف درهم                                                |           |           |           | ٢٠١٥<br>ألف درهم |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| المجموع                                                         | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ | المجموع          | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ |
| <b>الموجودات المالية</b>                                        |           |           |           |                  |           |           |           |
| <b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>   |           |           |           |                  |           |           |           |
| ٣٣٢,٢٢٣                                                         | ٣٣٢,٢٢٣   | —         | —         | ٢٠٤,١٦٣          | ٢٠٤,١٦٣   | —         | —         |
| ٥,٦٣٦                                                           | —         | ٥,٦٣٦     | —         | ٥,٣٧٦            | —         | ٥,٣٧٦     | —         |
| ١,٥٦٣,٦٦٤                                                       | ١,٥٦٣,٦٦٤ | —         | —         | ١,٤٨٧,٣٤١        | ١,٤٨٧,٣٤١ | —         | —         |
| ٥٤,٥٣١                                                          | —         | ٥٤,٥٣١    | —         | ٧٧,٩٧٢           | —         | ٧٧,٩٧٢    | —         |
| ٦,٥٢٤                                                           | —         | ٦,٥٢٤     | —         | ٢٨,٥٢١           | —         | ٢٨,٥٢١    | —         |
| <b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b> |           |           |           |                  |           |           |           |
| ٧٠,٩١٢                                                          | —         | —         | ٧٠,٩١٢    | ١٤٢,٢٨٠          | —         | —         | ١٤٢,٢٨٠   |
| <b>مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة</b>    |           |           |           |                  |           |           |           |
| ٤٣٣,٤٦٢                                                         | —         | ٤٣٣,٤٦٢   | —         | ٢٧٥,٢٥٥          | —         | ٢٧٥,٢٥٥   | —         |
| ٢,٨٢٠,٩٥٢                                                       | ٢,١٩٥,٨٨٧ | ٥٥٤,١٥٣   | ٧٠,٩١٢    | ٢,٢٢٠,٩٠٨        | ١,٦٩١,٥٠٤ | ٣٨٧,١٢٤   | ١٤٢,٢٨٠   |
| <b>المطلوبات المالية</b>                                        |           |           |           |                  |           |           |           |
| <b>مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>   |           |           |           |                  |           |           |           |
| (٢٧,٦٩٧)                                                        | —         | (٢٧,٦٩٧)  | —         | (٥٠,٥٤٢)         | —         | (٥٠,٥٤٢)  | —         |
| (٢٧,٦٩٧)                                                        | —         | (٢٧,٦٩٧)  | —         | (٥٠,٥٤٢)         | —         | (٥٠,٥٤٢)  | —         |

لم يكن هناك تحويلات بين المستويات ١ و ٢ خلال السنة.

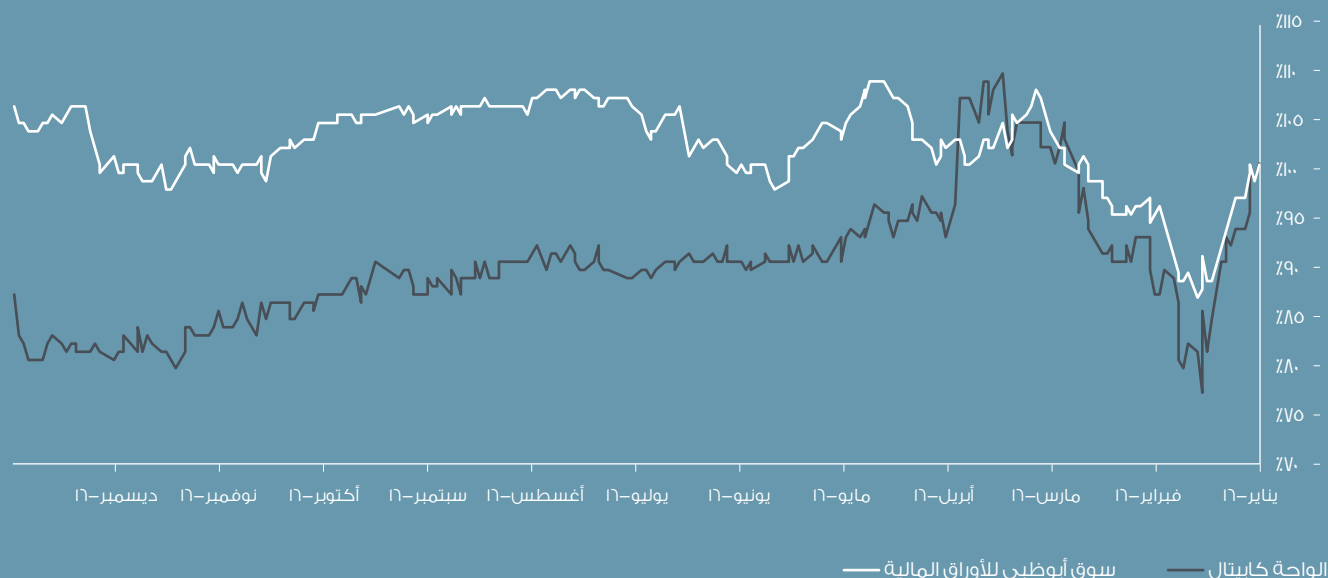
#### تسوية الحركات في القيمة العادلة في المستوى ٣

| ٢٠١٦<br>ألف درهم | ٢٠١٥<br>ألف درهم |
|------------------|------------------|
| ١٤٢,٢٨٠          | ١٣٢,٣٨٧          |
| (٧٦,٩٨٣)         | (١,١٨٧)          |
| ٥,٦١٥            | ١١,٠٨٠           |
| ٧٠,٩١٢           | ١٤٢,٢٨٠          |

(ب) القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية  
إن القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تقارب قيمتها المدرجة.

## 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 الإتصال ببسمة المهيري، في المقر الرئيسي للشركة.

### المركز الرئيسي

ص.ب. ٢٨٩٢٢  
أبراج الاتحاد  
الطابق ٢٤، برج ٣  
أبوظبي  
الإمارات العربية المتحدة  
هاتف: ٧٣٤٣ ٢٦٦٧ (٠)٩٧١+  
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 / حسين جاسم النويس

#### نائب رئيس مجلس الإدارة

سعادة / أبو بكر الخوري

#### الأعضاء

السيد / أحمد بن خلفان الظاهري

السيد / كارلوس عبيد

سعادة / فهد سعيد الرقباني

السيد / منصور محمد الملا

#### الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

السيد / سالم راشد النعيمي

تابعونا على:

Twitter.com/wahacapital



Linkedin.com/wahacapital



#### الاتصال عبر الانترنت

النتائج المالية والأحداث وتقارير الشركات كلها موجودة في قسم علاقات المستثمرين على موقعنا: [www.wahacapital.ae/investor-relations](http://www.wahacapital.ae/investor-relations)

يمكنك الاطلاع على إيضاحات السوق عن طريق الموقع الإلكتروني لسوق أبوظبي المالي على: [www.adx.ae](http://www.adx.ae)

التقرير السنوي والحسابات لعام ٢٠١٦:  
[www.wahacapital.ae/investor-relations/financial-reports](http://www.wahacapital.ae/investor-relations/financial-reports)

