

التقرير السنوي

٢٠١٤

الواحة كابيتال
التقرير السنوي ٢٠١٤

تحقيق قيمة مستمرة

الواحة كابيتال شركة استثمارية تتخذ من أبوظبي مقر لها، وتسعى إلى تحقيق عوائد مستدامة وجذابة لمساهميها من خلال توظيف إدارة الأصول في قطاعات عديدة ترى فيها الشركة فرصاً مجزية لتحقيق القيمة لمستثمريها.

الاستثمارات الرئيسية

- ٣٠ إيركاب
- ٣٢ انجلو أربيان للرعاية الصحية
- ٣٤ دنيا للتمويل
- ٣٦ الشركة الوطنية للخدمات البترولية
- ٣٨ مجموعة ستاندفورد مارين
- ٤٠ صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

٤٢ إدارة المحفظة الائتمانية وخدمات إدارة الصناديق الاستثمارية.

اسواق رأس المال

٤٤ مشروع «المركز»

العقارات الصناعية

٢	نبذة عن الواحة كابيتال
٤	رسالة رئيس مجلس الإدارة
٦	رسالة الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب
٨	أعضاء مجلس الإدارة
١٢	نبذة عن الأداء المالي
١٤	ثقافة الشركة وقيمها
١٦	الاستراتيجية والعمليات التشغيلية
١٨	إدارة المخاطر
٢٠	المسؤولية الاجتماعية للشركات
٢٣	إنجازات الشركة – الجدول الزمني
٢٦	المحفظة الاستثمارية والعمليات
٢٨	الاستثمارات الرئيسية
٤٢	أسواق رأس المال
٤٤	العقارات الصناعية

٤٦	تقرير الحوكمة
٤٧	هيكل حوكمة الشركة
٤٨	الهيكل التنظيمي
٤٩	فريق الإدارة التنفيذية
٥٢	السوق المحلية – أبوظبي

٥٥	معلومات عن الشركة
٥٦	تقرير مجلس الإدارة
٥٨	تقرير مناقشات وتحليل الإدارة
٦٨	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٦٩	بيان المركز المالي الموحد
٧٠	بيان الربح أو الخسارة الموحد
٧١	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد
٧٢	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
٧٣	بيان التدفقات النقدية الموحد
٧٥	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

المؤشرات المالية الرئيسية:

١,٧٣٣ مليار
صافي الربح (د.إ.)

٩,٨ مليار
إجمالي الموجودات (د.إ.)

٣,٢
مجموع السيولة المتوفرة
لدى الشركة (د.إ.)

٩,٨
العائد على السهم من العمليات المستمرة
والغير المستمرة (د.إ.)

نبذة عن "الواحة كابيتال"

"الواحة كابيتال" شركة استثمارية رائدة مدرجة في "سوق أبوظبي للأوراق المالية" وتمتلك أصولاً استثمارية متنوعة ضمن قطاعات مختلفة بما فيها تأجير الطائرات، والرعاية الصحية، والخدمات المالية، والطاقة، والبنية التحتية، والتطوير العقاري الصناعي، وأسواق رأس المال.

وقد تطورت الواحة كابيتال من بعد تأسيسها عام ١٩٩٧ من شركة لتأجير الأصول العالية القيمة إلى شركة رائدة تتيح للمساهمين والمستثمرين الاطلاع على فرص استثمارية مجزية ضمن مختلف فئات الأصول.

ومازالت "الواحة كابيتال" إحدى الشركات ذات الربحية المستمرة، إذ يركز فريقها الاستثماري على توظيف رؤوس الأموال بكفاءة عالية في مجالات واعدة تضيف المزيد من القيمة للمستثمرين والشركاء وتعود عليهم بعائدات مالية مجزية ومستدامة.

وتتطلع الشركة عبر قسم استثماراتها الرئيسية إلى إجراء عمليات استحواذ في القطاعات التي تمتلك المقومات الأساسية لتسجيل معدلات طلب قوية، وكذلك التي تدرج في طليعة أولويات

الحكومات الإقليمية. ومن خلال الاستثمار في قطاعات النمو الرئيسية، تعّد الشركة أحد أبرز المساهمين في مسيرة التنمية التي يشهدها القطاع الخاص، والذي يمثل بدوره عنصراً حيوياً في خطط التنويع الاقتصادي بالمنطقة.

علاوة على ذلك، عززت الشركة إمكاناتها في مجال إدارة محافظ الائتمان والأسهم العالمية والإقليمية، فضلاً عن ترسيخ مكانتها كشريك رئيسي في مشروع مشترك يدير صناديق استثمارية في قطاع البنية التحتية. ورغم إدارتها للعديد من الاستثمارات المهمة حول العالم، غير أن "الواحة كابيتال" تتأصل عميقاً في صلب اقتصاد أبوظبي، حيث تركز أنشطتها إلى شبكات أعمال فعالة في دولة الإمارات العربية المتحدة ومنطقة الشرق الأوسط بشكل عام.

ويمتلك فريق إدارة "الواحة كابيتال" خبرات مهنية واسعة بأسواق منطقة الشرق الأوسط، فضلاً عن مهاراتهم العالية المكتسبة من العمل لدى مجموعة من أهم الشركات والمؤسسات المالية العالمية. كما تستفيد الشركة من علاقاتها القوية مع عدد من أبرز المساهمين المحليين مثل "مبادلة للتنمية"، وكذلك الكفاءة العالية لمجلس إدارتها المتميز برئاسة سعادة حسين جاسم النويس.

رسالة رئيس مجلس الإدارة



السادة المساهمون الكرام،

يسرني أن أشارككم بالإعلان عن سنة استثنائية لشركة الواحة كابيتال خلال العام ٢٠١٤ والتي تعد الأعلى منذ تأسيس الشركة ، فقد بلغ صافي أرباحها ١,٧٣٢ مليار درهم، وارتفع العائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة كبيرة والتي بلغت ٥١٪. ويعد هذا الأداء القوي والنتائج الطيبة إحدى ثمار استراتيجيتنا الاستثمارية المتأنيّة طويلة الأجل، والتي تمكّنا بفضلها من تحقيق قيمة مجزية لمساهميننا الكرام.

وقد شهدت الشركة أداءً قوياً على صعيد محفظتها الإستثمارية المتنوعة. إذ أصبحت "إيركاب" أكبر شركة مستقلة في مجال تأجير الطائرات على مستوى العالم عقب استكمال صفقة استحواذها على مؤسسة التمويل التاجيري الدولية ILFC . وعلى صعيد استثماراتنا الرئيسية الأخرى، سجلت كل من "دنيا للتمويل" ومجموعة "أنجلو أربيان" للرعاية الصحية و"الشركة الوطنية للخدمات البترولية"، نمواً كبيراً في العام ٢٠١٤.

وتتمّ جميع هذه الشركات بمراحل مختلفة من التطوّر، وكلنا ثقة بأننا سنواصل تحقيق نتائج إيجابية خلال السنوات القادمة عبر التزامنا المستمر بإضافة المزيد من القيمة والمرونة إلى الشركات الواعدة التي نستثمر فيها.

وبالإضافة إلى ذلك، تتمتع "الواحة كابيتال" بوضع مالي قوي يؤهلها لتوسيع نطاق استثماراتها، ولاسيما في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وقد ثبت ذلك من خلال تقليص نسبة المديونية لدى الشركة من ٣٧,٩٪ إلى ٢٨,٢٪ وكذلك توفر سيولة نقدية بمقدار ٣,٢ مليار درهم. وستركز على القطاعات التي تحظى بقدر كبير من الدعم والاهتمام من قبل الحكومات وضّاع القرار، بما في ذلك الطاقة، والبنية التحتية، والرعاية الصحية.

والتعليم. وتتمتع هذه القطاعات بمستويات طلب مرتفعة على المنتجات والخدمات العالية الجودة، ما يمثل حافزاً للقطاع الخاص على لعب دور أكثر فعالية في تلبية هذه المتطلبات.

وتمثّل التطورات المستمرة التي يشهدها الاقتصاد الإماراتي بشكل خاص والمنطقة بشكل عام حافزاً لنا لمواصلة استثماراتنا في السوق المحلي. ويعزز نمو الاقتصاد المستقر الذي شهدته الدولة خلال السنوات الأخيرة، والذي يعود إلى الوضع المالي القوي، قدرة الاقتصاد المحلي على امتصاص الصدمات الخارجية بكفاءة.

ومع مواصلة حكومات المنطقة المضي قدماً في تنفيذ خططها للتنويع الاقتصادي، فنحن على ثقة بأن الإنفاق على مشاريع التنمية الاجتماعية والبنية التحتية مستمر وسينتج تأثير مضاعف ومستدام على النمو في القطاع الخاص.

تتمتع الواحة كابيتال في وضع مالي ممتاز يتيح لنا الفرصة للمشاركة بدور إيجابي في اقتصاد المنطقة. وعلى مدى السنوات الماضية، فقد بنت الشركة سجل حافل بالاستثمارات ، واكتسب فريقها الاستثماري الخبرة من تجاربه الإقليمية مثبتاً قدرته على تحقيق القيمة. ونحن نتخذ الخطوات

رسالة الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

السادة المساهمون الكرام،

يسرني إعلامكم بأن العام ٢٠١٤ كان عاماً استثنائياً بالنسبة لشركة "الواحة كابيتال"، التي سجلت أفضل نتائج مالية منذ تاريخ تأسيسها، حيث بلغ صافي أرباحها ١,٧٣٢,٧ مليار درهم مقارنة مع ٣,٠٦,٤ مليون درهم في ٢٠١٣.

وفي حين أن استثمارنا في شركة "إيركاب" كان المساهم الأكبر في نمو أرباحنا، إلا أن جميع استثماراتنا الرئيسية الأخرى سجلت أيضاً أداءً جيداً، كما حققت الوحدة المتخصصة بأسواق رأس المال نتائج مشجعة للغاية.

وكان الحدث الأبرز خلال عام ٢٠١٤ استحواذ "إيركاب" على "مؤسسة التمويل التجاري الدولية" ما جعل "إيركاب" أكبر شركة لتأجير الطائرات في العالم بأصول تقارب قيمتها ١٦٢ مليار درهم (٤٤ مليار دولار أمريكي تقريباً)، الأمر الذي أدى إلى ارتفاع ملحوظ في ربحية السهم الواحد والمتوقع استمراره في المستقبل.

وبالتالي، استفادت "الواحة كابيتال" من الآثار الإيجابية التي تبعت عملية الإستحواذ ونفذت صفقة تحوط على أسهمها في "إيركاب" بعد الارتفاع الحاد في سعر سهم الشركة، ونجحت في الحصول على قرض طويل الأجل مدعوم بالأصول بقيمة ٤ مليارات درهم تقريباً (١,١ مليار دولار أمريكي). وقد أثبت نجاح صفقتي التمويل كفاءة فريق عملنا وإدارتنا المالية الحكيمة. كما أتاحت لنا هذه الصفقات تقليص نسبة التكاليف التمويلية. وبالإضافة إلى ذلك، انخفضت نسبة مديونية الشركة إلى ٢٨,٢٪ بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، مقارنة مع ٣٧,٩٪ في العام ٢٠١٣.

وبالنسبة لاستثماراتنا الرئيسية الأخرى، سجلت شركة "دنيا للتمويل" نمواً سريعاً، محققة ارتفاعاً في صافي دخلها بنسبة ٦١,٥٪. كما حققت

مجموعة "آنجلو أربيان" للرعاية الصحية، نمواً ملحوظاً في عائداتها بواقع ١٠٨,٧ مليون درهم خلال العام ٢٠١٤.

وفي شهر يونيو من العام ٢٠١٤، قمنا بتأسيس وحدة جديدة لإدارة استثماراتنا في قطاع الطاقة، وشاركنا ضمن ائتلاف استثماري في صفقة استحواذ على "الشركة الوطنية للخدمات البترولية". هذا وقد واصلت "مجموعة ستانفورد مارين"، والعاملة في ذات القطاع، تحقيق أداء قوي خلال العام ٢٠١٤.

وسجّل "المركز"، المشروع العقاري الصناعي، أداءً متميزاً، حيث قام بحلول نهاية ٢٠١٤ بتأجير ٨٠٪ من المرحلة الأولى للمشروع، ونحن واثقون من قدرتنا على تأجير المشروع بالكامل خلال الربع الأول من العام ٢٠١٥.

وتتمتع الواحة كابيتال بميزانية قوية وسيولة نقدية قيمتها ٣,٢ مليار درهم، الأمر الذي يضعها في مكانة ممتازة لتوسيع نطاق استثماراتها في منطقة الشرق الأوسط، ولا سيما في مجالات الرعاية الصحية والطاقة والبنية التحتية والتعليم.

ومن ناحية أخرى، نواصل إحراز التقدم في استراتيجيتنا الرامية إلى دخول مجال إدارة رؤوس أموال لأي طرف ثالث، وذلك من خلال استقطاب مستثمرين استراتيجيين لمشاركتنا في عمليات الاستثمار المباشرة، بالإضافة إلى تقديم الخدمات الاستثمارية لعملائنا. وقد واصلنا تحقيق النجاحات خلال السنوات الثلاثة الماضية في إدارة محافظ

أسواق الائتمان العالمية، وقمنا بتوسيع نشاطنا في الأسواق الإقليمية للأسهم المدرجة. ومع استكمال عملية تشكيل فريق عملنا ذي الكوادر المتميزة، سيكون بإمكاننا تقديم خدمات إدارة الأصول بمستوى تجاري خلال العام ٢٠١٥.

وقبل الختام، أؤكد مجدداً أن العام ٢٠١٤ كان عاماً مشجعاً ومحفزاً للغاية، ونحن على ثقة عالية بقدرة "الواحة كابيتال" على مواصلة هذا النمو في الأعوام القادمة. هذا وتعد الشركة في وضع ممتاز لمواصلة استراتيجية النمو المتبعة، وذلك بهدف الاستمرار في تقديم القيمة للمساهمين في السنوات القادمة.

ختاماً، أود أن أعتمد هذه الفرصة لأتقدم بالشكر إلى مجلس إدارة "الواحة كابيتال" على توجيهاته السديدة، وإلى فريق الإدارة التنفيذية على جهودهم خلال العام.

سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي

والعضو المنتدب

أعضاء مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة "الواحة كابيتال" من عدد من أبرز صانعي القرار في القطاعين العام والخاص.

١. سعادة حسين جاسم النويس
رئيس مجلس الإدارة
٢. سعادة أبوبكر صديق الخوري
نائب رئيس مجلس الإدارة
٣. سالم راشد النعيمي
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب
٤. أحمد بن علي الظاهري
عضو مجلس إدارة
٥. كارلوس عبيد
عضو مجلس إدارة
٦. سعادة فهد سعيد الرقباني
عضو مجلس إدارة
٧. منصور محمد الملا
عضو مجلس إدارة



أعضاء مجلس الإدارة



منصور محمد الملا
عضو مجلس إدارة

يشغل منصور محمد الملا منصب رئيس قسم الشؤون المالية والطاقة في شركة "مبادلة للتنمية"، حيث يتولى الإشراف الكامل على جميع المسائل المالية المرتبطة بمحفظة أصول الطاقة التي تشتمل بشكل رئيسي على النفط والغاز والطاقة المتجددة. ويتقلد الملا، الذي يمتلك خبرة مهنية طويلة تمتد لأكثر من ١٤ عاماً، عضوية مجالس الإدارة في العديد من الشركات مثل شركة "الدار العقارية"، و"أنجلو أربيان للرعاية الصحية".

ويحمل السيد الملا شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة "بورتلاند ستيت" بولاية أوريغون الأمريكية



سعادة فهد سعيد الرقباني
عضو مجلس إدارة

يتولى سعادة فهد سعيد الرقباني حالياً منصب المدير العام لمجلس أبوظبي للتطوير الاقتصادي، وكان قد شغل سابقاً عدة 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 "صناعات"، وشركة حديد الإمارات، وشركة "تبريد"، 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 مجلس إدارة

يشغل السيد كارلوس عبيد حالياً منصب الرئيس المالي لمجموعة شركة مبادلة للتنمية، كما يترأس مجالس إدارة كل من شركة مبادلة جي إي كابيتال، وصندوق مبادلة للبنى التحتية، وهو عضو أيضاً في مجالس إدارة العديد من الشركات، بما فيها شركة مبادلة للبتترول، 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 (لبنان). كما يحمل أيضاً درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية إنسياد في فونتينبلو، في فرنسا.



أحمد بن علي الظاهري
عضو مجلس إدارة

يشغل السيد أحمد بن علي الظاهري حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة، لمجموعة شركات علي وأولاده وشركة فودكو القابضة، وشركة "ريل كابيتا" و شركة أيش كيو للتصميم" وشركة "سوريا تيل". وهو أيضاً عضوٌ 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.

وهو عضو مجالس إدارة العديد من الشركات مثل: شركة "إيركاب" الهولندية المدرجة في بورصة نيويورك، وشركة "أبوظبي لبناء السفن"، وشركة "دنبا للتمويل"، وشركة "سراج للتمويل"، و"بنك أداكس" البحريني.

السيد النعيمي هو مواطن إماراتي يحمل شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال الدولية والتمويل من جامعة "ثورث إيسترن" في بوسطن بالولايات المتحدة الأمريكية.



سالم راشد النعيمي
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

يشغل سالم راشد النعيمي منصب الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة "الواحة كابيتال"، حيث تتضمن مسؤولياته إدارة استراتيجية الشركة عبر كامل خطوط أعمالها. ويشغل النعيمي منصب الرئيس التنفيذي للشركة على مدار السنوات الست الماضية، فضلاً عن العديد من المناصب السابقة ومنها نائب الرئيس التنفيذي، والرئيس التنفيذي لشركة "الواحة للتأجير"، كما شغل النعيمي قبل ذلك عدة مناصب في مجموعة من الشركات المرموقة منها: "بنك دبي الإسلامي"، و"مصرف الإمارات المركزي"، و"صندوق أبوظبي للتنمية"، وشركة "كرافت للأغذية".

وهو عضو مجالس إدارة العديد من الشركات مثل: شركة "إيركاب" الهولندية المدرجة في بورصة نيويورك، وشركة "أبوظبي لبناء السفن"، وشركة "دنبا للتمويل"، وشركة "سراج للتمويل"، و"بنك أداكس" البحريني.

السيد النعيمي هو مواطن إماراتي يحمل شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال الدولية والتمويل من جامعة "ثورث إيسترن" في بوسطن بالولايات المتحدة الأمريكية.



سعادة أبوبكر صديق 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 ١٤ عاماً في قطاع التمويل والاستثمار الدولي، وأكثر من سبع سنوات في قطاع العقارات. ويشغل سعادة الخوري حالياً منصب نائب رئيس مجلس إدارة كل من شركة الواحة كابيتال، وشركة "صناعات"، وهو عضوٌ أيضاً في مجالس إدارة كل من شركة موانئ أبوظبي، وشركة أبوظبي للمطارات.

يحمل أبوبكر 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 حسين جاسم النويس بخبرة واسعة تفوق ٢٥ سنة في إدارة العديد من الاستثمارات في مختلف القطاعات العقارية والصناعية والمالية والمصرفية وغيرها. ساهم في تأسيس العديد من الشركات والمؤسسات العامة والخاصة التي حققت نجاحات متميزة في منطقة الشرق الأوسط بشكل عام ودولة الإمارات العربية المتحدة بشكل خاص. كما يمتلك خبرة مميزة في إدارة عمليات الاستحواذ على الشركات وإعادة هيكلتها.

يرأس حسين جاسم النويس مجالس إدارات العديد من المؤسسات والشركات الحكومية وشبه الحكومية منها الشركة القابضة العامة (صناعات)، و صندوق خليفة لتطوير المشاريع، وشركة الواحة كابيتال، وحديد الإمارات، والشركة الوطنية للإنشاءات البترونية، والنويس للاستثمار وصندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بالإضافة إلى كونه نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة أبراج، وعضو مجلس إدارة جامعة خليفة للعلوم والتكنولوجيا.

النويس من مواليد مدينة أبوظبي، حاصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص الإدارة المالية من جامعة لويس آند كلارك في بورتلاند (الولايات المتحدة الأمريكية) كما اجتاز برامج عدة في الإدارة التنفيذية من كلية "إنسياد" في فرنسا وكلية لندن للأعمال في بريطانيا.

نبذة عن الأداء المالي

حققت "الواحة كابيتال" أرباحاً صافية قياسية خلال العام ٢٠١٤؛ وتمكنت من تعزيز موقعها المالي بشكل لافت عبر اعتماد إدارة مالية رشيدة نجحت خلالها في تعزيز قاعدة أصولها، وتخفيض تكلفة رأس المال، وتقليص نسبة المديونية.

الدولية". وارتفع إجمالي أصول "الواحة كابيتال" إلى ٩,٨ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة مع ٥,٢ مليار درهم في عام ٢٠١٣، مع انخفاض نسبة المديونية إلى ٢٨,٢٪ مقارنة مع ٣٧,٩٪ خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

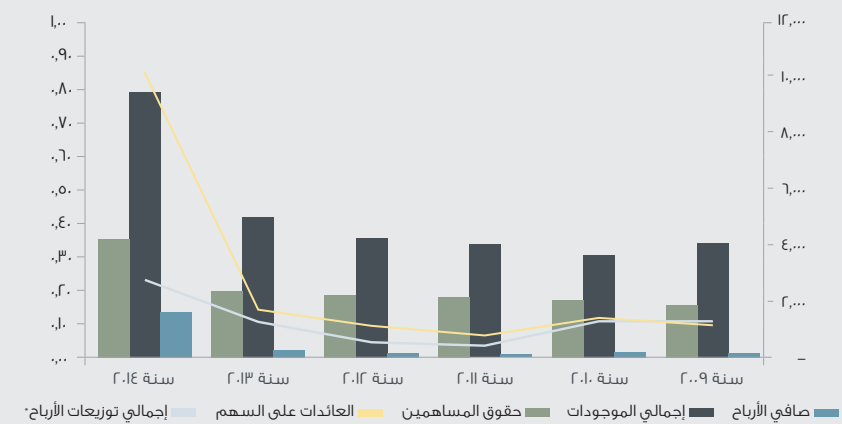
وسجلت الشركة عائداً على حقوق المساهمين بنسبة ٥١٪ خلال عام ٢٠١٤ وعائداً على متوسط الأصول بنسبة ٢٣٪، وذلك مقارنة مع ١٣٪ و ٦٪ في العام ٢٠١٣ على التوالي، كما ارتفعت القدرة التمويلية للشركة إلى ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة مع ٣٦٤ مليون درهم في عام ٢٠١٣.

ووصلت عائدات "الواحة كابيتال" من استثمارات الأسهم والمشاريع المشتركة إلى ٥٢٧ مليون درهم إماراتي، حيث بلغت مساهمة "إيركاب" ٤٩٨ مليون درهم، ومجموعة "دنيا للتمويل" ٥١ مليون درهم خلال عام ٢٠١٤. وساهمت صفقات قسم أسواق رأس المال التابع للشركة بتحقيق دخل قدره ٢٢٤ مليون درهم.

كما حققت "الواحة كابيتال" مكاسب بقيمة ٧٢ مليون درهم نتيجة بيع جزء من حصتها في شركة "إيركاب"، إلى جانب تحقيق مكاسب بقيمة ١,٣٠٧ مليون درهم نتيجة انخفاض حصة "الواحة كابيتال" في أسهم شركة "إيركاب" القابضة بعد استحواذ الأخيرة على "مؤسسة التمويل التاجيري

وقد سجلت الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ أرباحاً صافية بقيمة ١,٧٣٢,٧ مليون درهم إماراتي عائداً على المساهمين، وذلك بزيادة نسبتها ٤٦٥٪ مقارنة مع ٣,٦٤ ملايين درهم خلال العام ٢٠١٣. وينعكس النمو الكبير في صافي أرباح الشركة في تحقيق عائدات عالية على السهم بواقع ٨٩ فلساً للسهم الواحد مقارنة مع ١٦ فلساً لعام ٢٠١٣.

وارتفع إجمالي دخل الشركة في عام ٢٠١٤ بنسبة ٢٧٠٪ ليصل إلى ٢,١٧٠,٦ مليون درهم مقارنة مع ٥٨٧ مليون درهم خلال عام ٢٠١٣.



* تمثل توزيعات الأرباح المقترحة من قبل مجلس إدارة الشركة بمقدار ٠.٢٥ للسهم الواحد، وتخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المقبل. وقد تم حساب المبلغ على أساس الأسهم الفعالة، بعد خصم حصة إعادة شراء الأسهم، من ١,٩١٣,٧ مليون، والتي قد تتغير في وقت توزيع الأرباح.

ثقافة الشركة وقيمها

مبادئنا التوجيهية

تتمحور استراتيجية الهوية المؤسسية لشركة "الواحة كابيتال" حول مبدأ توجيهي يركز على "التعاون، والتميز، والإنتاج"؛ وهو مبدأ ينظم نهج الشركة تجاه أعمالها مما يمكنها من اتخاذ قرارات واضحة ودقيقة وواثقة. وقد تبين أثره من خلال الأداء المتميز الذي حققته "الواحة كابيتال" خلال العام ٢٠١٤، واستمرارها بتعزيز الأرباح، وأسلوبها المبتكر لتحرير القيمة المجزية من أصولها والتمهيد لمزيد من الاستثمارات المستقبلية.

رؤيتنا

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

رسالتنا

مهمتنا هي:

- بناء قيمة استثمارية لمساهميننا والحفاظ عليها على المدى الطويل
- تعزيز مفهوم الإدارة المالية السليمة
- توفير منتجات وخدمات مالية عالية الجودة
- تعزيز ثقافة تقوم على جذب وتمكين مساهميننا ومكافأتهم

ميثاقنا

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

قيمنا

يتملكننا شغف كبير بتحقيق أعلى مستويات التميز والنزاهة في أعمالنا اليومية، وإبداء الاحترام لنظرائنا وشركائنا في العمل، والتواصل بشكل مباشر وشفافية عالية مع جميع مساهميننا. ونحن نلتزم بالقيم المشتركة التالية:

• التفاني في العمل

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

• الاحترام

نحن نحترم الجميع وندعم التبادل الحر للأفكار

• النزاهة

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

• الوضوح

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

• التميز

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



الاستراتيجية والعمليات التشغيلية

تدير "الواحة كابيتال" محفظة استثمارية متنوعة من خلال قسم الاستثمارات الرئيسية وقسم أسواق رأس المال. وتعتزم الشركة الدخول في شراكات مثمرة مع شركاء استثماريين، كما تواصل تطويرها لتصبح شركة مدرة للعائدات والرسوم من خلال توظيف خبراتها وشبكة معارفها ودرايتها المحلية في خدمة المستثمرين ممن يتطلعون للاستفادة من النمو المتسارع الذي تشهده المنطقة.

استراتيجية الشركة

ترتكز استراتيجية "الواحة كابيتال" على الاستثمار المباشر في القطاعات الاقتصادية ذات الإمكانات الواعدة، مع التركيز على الاستحواذ على حصص الأغلبية في الشركات التي يمكن أن تضيف قيمة مجزية لها. وقد نجحت الشركة في بناء سجل متميز يمتد لثلاث سنوات في مجال الاستثمار بأسواق رأس المال عبر المحافظ الخاصة، كما تتطلع إلى تقديم خدمات إدارة الأصول للمستثمرين ذوي القدرة المالية العالية والمؤسسات الاستثمارية.

الاتصال المؤسسي والهوية المؤسسية

بعد أن جددت هويتها المؤسسية في عام ٢٠١٣، أصبحت "الواحة كابيتال" تمتلك اليوم هوية مؤسسية راسخة. كما يقوم قسم "التسويق والاتصال المؤسسي" بالاتصال الفعال و التعاون بشكل وثيق مع كافة وحدات أعمال الشركة والإدارة التنفيذية.

وواصلت الشركة خلال العام تطبيق سياسة اتصال واضحة ومنظمة مع المساهمين الرئيسيين وتماشياً مع أفضل ممارسات الإفصاح

لشركة مساهمة عامة مدرجة. كما نفذت الشركة برنامجاً لتفعيل المشاركة المباشرة عبر عقد لقاءات مع المستثمرين والمحليين وأيضاً المشاركة غير المباشرة مع وسائل الإعلام.

تكنولوجيا المعلومات

خلال عام ٢٠١٤، نفذت "الواحة كابيتال" تقييماً شاملاً لمتطلباتها على صعيد تكنولوجيا المعلومات عبر جميع وحدات أعمالها. وتجري الشركة حالياً استثمارات مهمة في هذا المجال بهدف تبسيط العمليات وتحقيق تميز رقمي وتشغيلي عالمي المستوى. وتتيح هذه الجهود الدؤوبة للشركة مواصلة الابتكار والتميز خلال السنوات المقبلة.

الموارد البشرية

تعتمد "الواحة كابيتال" على ٧٥ موظفاً ينحدرون من ٢٤ جنسية مختلفة، ويمتلكون خبرات ومهارات احترافية عالية.

وتؤمن الشركة بأهمية توفير فرص التعلم والتطوير المهني المستمر؛ ففي عام ٢٠١٤، أعلنت "الواحة كابيتال" عن إطلاق خطة تطوير القيادات

التنفيذية لضمان مواكبة موظفيها لأهم المهارات والرؤى المتبصرة التي يحتاجون إليها لإدارة شركة عالمية المستوى. ويهدف تعزيز التنوع وتمكين المرأة على جميع مستويات الشركة، استضافت "الواحة كابيتال" ورشة عمل للقيادات النسائية في مجال الأعمال.

تعمل شركة الواحة كابيتال أيضا في التعاون مع المؤسسات التعليمية المحلية والمنظمات الحكومية مثل مجلس أبوظبي للتوظيف من أجل خلق فرص العمل على المدى الطويل لمواطني دولة الإمارات.

إدارة المخاطر

طورت "الواحة كابيتال" منصة متينة ومستقلة لإدارة المخاطر تغطي جميع مجالات الأعمال وتساهم في ضمان النجاح والاستقرار الدائم للشركة.

الهدف الرئيسي من إدارة المخاطر هو حماية رأس المال، وحماية سمعة الشركة، وتعزيز شفافية المخاطر، والاستجابة بسرعة وفعالية للتغيرات التي تطرأ على مجريات الأعمال.

وتتوزع المسؤولية الرئيسية لإدارة المخاطر على مستوى أعمال الشركة؛ إذ يقوم قسم إدارة المخاطر بإجراء تحليلات مستقلة مع الاستجابة لجميع المخاطر المادية. كما يشرف قسم التدقيق الداخلي بشكل مستقل على إعداد تقارير حول كفاءة وفعالية ضوابط الرقابة الداخلية، إلى جانب تدقيق عمليات المخاطر في الشركة.

وتخضع المخاطر للتقييم والدراسة والضبط والإدارة بشكل متواصل استناداً إلى إطار عمل شامل يركز على أدوار ومسؤوليات محددة على مستوى الشركة بدءاً من مجلس الإدارة ومروراً بالإدارة العليا ووصولاً لبقية المستويات الأخرى في الشركة.

التزمت "الواحة كابيتال" بتطوير منصة خاصة لإدارة المخاطر المؤسسية لقسم الإستثمارات الرئيسية وفق أرقى المعايير العالمية المعتمدة، وذلك للمساعدة على ضمان قيمة مجزية للمساهمين في الشركة. وتشكل إدارة المخاطر المؤسسية عملية مهمة لتحديد وتحليل وإدارة المخاطر على كافة مستويات الشركة، كما تتيح لها الاستجابة بكفاءة وسط بيئة أعمال متغيرة، فضلاً عن إغتنام الفرص الاستثمارية القيّمة.

وكذلك قامت "الواحة كابيتال" بتطوير منصة شاملة لإدارة مخاطر إستثمارات أسواق رأس المال مع توظيف سياسات صارمة ووضع سياسات لمراقبة المخاطر والتي تشمل مخاطر الأسواق، ومخاطر التشغيل، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة لجميع أصول الشركة. وتشمل أيضاً تحليل القيمة المعرضة للمخاطر، وتمنح إشارات مسبقة للخسائر المحتملة، وأسعار الفائدة، وصرف العملات الأجنبية، والائتمان، والتحوط الكلي.

وتتحدد تلك الأدوار والمسؤوليات بوضوح داخل قسم أسواق رأس المال 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 الإستثمارية، كما تبين بوضوح مخاطر المحافظ الاستثمارية والعوائد، فضلاً عن تقييم الامتثال لسياسات الاستثمار وجميع حدود المخاطر، واقتراح الاستثناءات للسياسة الداخلية والمتطلبات التنظيمية. وتوافق لجنة المخاطر على سياسات المخاطر الجديدة أو المعدلة مع تحديد مسؤوليات جميع الأطراف في تنفيذ سياسات المخاطر.

المسؤولية الاجتماعية للشركات

تقدر "الواحة كابيتال" دورها كجزء من قطاع الأعمال والأفراد في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد التزمت الشركة منذ تأسيسها وستستمر بدعم عدد من المؤسسات الخيرية الفاعلة في إطار التزامها بتنمية المجتمع.

وفي العام ٢٠١٤، أطلقت "الواحة كابيتال" العديد من مبادرات المسؤولية الاجتماعية الموجهة للأعمال الخيرية والتعليم، كما هو موضح أدناه:

• تبني مدرسة في النيبال

في العام ٢٠١٤، قامت "الواحة كابيتال" بشراكة مع "ديي للعطاء" و"بلد أن" لاعتماد المدارس الابتدائية في القرية الريفية المحرومة سكمباسي تول، والتي تقع غرب نيبال. ويساعد تبرع الشركة في بناء وتجهيز مدرسة ابتدائية، والتي ستستضيف ١٢٠ طالبا. وتوفر الأموال لمدة سنتين للتعليم الابتدائي وفصول محو الأمية للكبار. وفي شهر مارس عام ٢٠١٤، تم إرسال متطوعين من الواحة كابيتال للإنخراط في خدمة المجتمع والمساعدة في بناء المدرسة.

• مركز الخليج للتوحد

شاركت الواحة كابيتال في دعم مركز الخليج للتوحد، وهي منظمة غير ربحية في أبوظبي، والتي تركز نفسها لتعليم وتأهيل الأطفال من مختلف الجنسيات والثقافات والآراء المختلفة اجتماعيا واقتصاديا عن التوحد والاضطرابات الإنمائية المماثلة والمنتشرة في المجتمعات.

مبادرة الهلال الأحمر الإماراتي في رمضان – اللاجئين السوريين

في محاولة لدعم محنة اللاجئين السوريين، قامت شركة الواحة كابيتال وموظفوها بجمع التبرعات لتأمين الملابس والغذاء وغيرها من المساعدات للاجئين عن طريق الهلال الأحمر الإماراتي

• مشروع إفطار صائم في شهر رمضان

بمبادرة من فريق الاستثمارات الرئيسية في الواحة كابيتال، قامت الواحة كابيتال لمدة ٥ أيام في شراكة مع الهلال الأحمر برعاية وجبات الإفطار لـ ١٠٠ عامل من عمال البناء المحتاجين والقائمين في منطقة المصفح في أبوظبي. ومن خلال هذا النشاط، عمل موظفونا عن كثب مع فريق الهلال الأحمر لإدارة الخدمات اللوجستية، وساعدوا في تقديم وجبات الإفطار للعمال الذين يعملون في خدمة المجتمع المحلي خلال شهر رمضان المبارك.

• شريك لمجموعة أبوظبي للثقافة والفنون

بالشراكة مع مجموعة أبوظبي للثقافة والفنون، قامت الواحة كابيتال خلال العام بدعم الأطفال ذوي الاحتياجات الخاصة، حيث شاركت مع مؤسسة زايد العليا للرعاية الإنسانية وذوي الاحتياجات الخاصة، وأيلي كارت أحد أعرق المسارح الإنجليزية بدعم برامج وورش عمل التي تستهدف الأطفال الذين يعانون صعوبات خاصة في التعليم. وكذلك بالتعاون مع مجموعة أبوظبي للثقافة والفنون، قامت الواحة كابيتال بدعم برنامج العلاج بالموسيقى لما لها من أثر إيجابي في جلب الفرح للذين وللتخفيف من محتهم وبقائهم في المستشفى لوقت طويل.



إنجازات الشركة و الجدول الزمني

إنجازات الشركة – الجدول الزمني

تقدم مستمر وسريع على المستوى العالمي

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤
دنيا للتمويل والاستحواذ على حصة فيها بنسبة ٢٥%	زيادة رأس المال لعملاء الشركة بقيمة ١,٢ مليار دولار	زيادة رأس المال لعملاء الشركة بقيمة ١,٩ مليار دولار	إكمال المرحلة الأولى من مشروع "المركز"	الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية من خلال شركة "أنجلو أريبيان"	الاستحواذ على حصة نسبتها ٢٠,٦% في الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS)	
- المشاركة في تأسيس شركة "دنيا للتمويل" والاستحواذ على حصة فيها بنسبة ٢٥% - الاستحواذ على حصة بنسبة ٤٩% في مجموعة "ستانفورد مارين"	- الاستحواذ على حصة بنسبة ٥٠% في شركة "إير فنتشر" - إطلاق شركة الواحة لخدمات الإسناد البحري التابعة لـ "الواحة كابيتال" - إتمام برنامج لزيادة رأس المال لعملاء الشركة بقيمة ١,٢ مليار دولار	- الاستحواذ على حصة نسبتها ٢٠% من شركة "إيركاب". - بدء الأعمال الإنشائية للمرحلة الأولى من مشروع "المركز"	- توظيف تسهيلات ائتمانية بقيمة ٥٠٥ مليون دولار - إتمام برنامج لزيادة رأس المال لعملاء الشركة بقيمة ١,٩ مليار دولار	- ارتفعت حصة الواحة كابيتال في شركة "إيركاب" إلى ٢٦,٣% - إكمال المرحلة الأولى من مشروع "المركز" للمساحات العقارية الخاصة بالصناعات الخفيفة	- حدثت "الواحة كابيتال" هويتها المؤسسية - الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية من خلال شركة "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية" - تأجير أكثر من ٦٠% من إجمالي المساحات ضمن مشروع "المركز"	- بيع ثلاث ملايين سهم من أسهم إيركاب وإكمال عمليتي التحوط والتمويل على باقي حصتها من أسهم شركة إيركاب القابضة (٢٦,٨ مليون سهم) - إطلاق برنامج لإعادة شراء حصة من أسهم الشركة - الاستحواذ على حصة نسبتها ٢٠,٦% في الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS) - تأمين تسهيلات ائتمانية جديدة بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أميركي مع ١٣ بنك محلي ودولي - التخارج من حصتها في "إيرليفت للتأجير"



المحفظة الاستثمارية والعمليات

تنشط "الواحة كابيتال"، وهي شركة استثمارية، في مجال الاستثمارات الرئيسية، وأسواق رأس المال، والعقارات الصناعية.

الاستثمارات الرئيسية

- ٣٠ إيركاب
- ٣٢ أنجلو أربيبيان للرعاية الصحية
- ٣٤ دنيا للتمويل
- ٣٦ الشركة الوطنية للخدمات البترولية
- ٣٨ مجموعة ستانفورد مارين
- ٤٠ صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

تدير الواحة كابيتال محفظة من الاستثمارات المباشرة والمتنوعة من خلال عدد من القطاعات، بما في ذلك قطاع تأجير الطائرات، والخدمات المالية، والرعاية الصحية، والطاقة، والبنية التحتية، والعقارات الصناعية.



١٦,٦ طائرة مملوكة أو مدارة أو تعاقدت إيركاب على شرائها.

١٩ مركز للرعاية الصحية مدار من قبل أنجلو أربيبيان للرعاية الصحية

٦١,٥٪

إرتفاع في صافي أرباح دنيا للتمويل

٧٣,٠ مليون درهم

إجمالي الإيرادات للشركة الوطنية للخدمات البترولية.

٩,٠٪

معدل متوسط التشغيل لأسطول ستانفورد مارين.

٣,٠٠ مليون دولار

قيمة صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا



أسواق رأس المال

طوّرت "الواحة كابيتال" إمكانات كبيرة في أسواق رأس المال، مما يوفر سيولة نقدية إضافية لمزيج أصول الشركة، ويعزز إمكانية تطوير أعمال إدارة الأصول المولدة للعائدات. هذا وقد قامت الشركة ببناء سجل حافل من الاستثمارات في أسواق رأس المال من خلال المحافظ الخاصة، والتي استثمرت بالغالب في المحافظ الائتمانية وكذلك بدأت حديثاً بالاستثمار في محافظ الأسهم. وتتطلع وحدة اسواق رأس المال لتقديم خدمات إدارة الاصول لأطراف ثالثة في العام ٢٠١٥، تهدف لخدمة الأفراد أصحاب الثروات بالإضافة إلى المؤسسات الاستثمارية.

٢٢٣,٩ مليون درهم

حقق فريق أسواق رأس المال لشركة الواحة كابيتال ٢٢٣,٩ مليون درهم من الدخل في عام ٢٠١٤.



العقارات الصناعية

٨,٠٪

قام مشروع المركز بتأجير ٨٠٪ من مساحة المشروع.

تستثمر "الواحة كابيتال" في مجال العقارات الصناعية الخفيفة من خلال شركة "الواحة لاند"، ذراع التطوير العقاري التابعة والمملوكة بالكامل لشركة "الواحة كابيتال". ويعد مشروع المركز من المشاريع المتميزة التي تقدم خيارات مرنة وجودة عالية من المستودعات ومنشآت التخزين.



لمحة سريعة

الاستثمارات الرئيسية

تدير الواحة كابيتال محفظة من الاستثمارات المباشرة والمتنوعة من خلال عدد من القطاعات، بما في ذلك قطاع تأجير الطائرات، والخدمات المالية، والرعاية الصحية، والطاقة، والبنية التحتية، والعقارات الصناعية.

وتضم قائمة استثمارات الشركة الحالية كلاً من: "إيركاب"، الشركة العالمية الرائدة في مجال تأجير الطائرات والمستقلة، "دنيا للتمويل"، شركة تمويل الأفراد سريعة النمو والتي تتخذ من الإمارات مقراً لأعمالها؛ و"أنجلو أربيان للرعاية الصحية"، أحد مقدمي الرعاية الصحية المتكاملة في دولة الإمارات؛

وشركات عاملة في مجال الطاقة كالشركة الوطنية للخدمات البترولية و"مجموعة ستانفورد مارين".

وتعد الواحة كابيتال شريك أساسي ومستثمر في صندوق الاستثمار في البنى التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والبالغة قيمته ٣٠٠

مليون دولار أميركي، فضلاً عن "المركز"، المشروع العقاري الصناعي الرائد في مدينة أبوظبي. وتتطلع الواحة كابيتال إلى إمتلاك حصص الأغلبية أو حصص ذات أهمية في شركات عاملة ضمن قطاعات تظهر مؤشرات نمو قوية، وغالبا ما تقوم بالإستثمار بالتعاون مع شركائها الاستثماريين.

٤٤ مليار دولار ١٧٤٪

ساهمت صفقة (ILFC) بتعزيز قيمة أصول الشركة لتبلغ حوالي ٤٤ مليار دولار

ارتفاع صافي الدخل عن عام ٢٠١٣

الإستثمارات الرئيسية

إيركاب

لمحة عامة عن الاستثمار

تعتبر "إيركاب" أكبر شركة مستقلة لتأجير الطائرات في العالم، وهي جزء من المحفظة الاستثمارية لشركة "الواحة كابيتال" منذ عام ٢٠١٠، كما تعد أكبر استثماراتها المستقلة.

وتضم محفظة "إيركاب"، المدرجة كشركة لتأجير الطائرات في "بورصة نيويورك"، نحو ١٦٦٠ طائرة مملوكة أو مدارة أو تعاقدت إيركاب على شرائها. كما تقدم خدماتها لأكثر من ٢٠٠ عميل في ٩٠ بلداً حول العالم فضلاً عن توفير حلول شاملة لخدمات الأساطيل.

وفي عام ٢٠١٤، عززت "إيركاب" مكانتها لتحقيق مزيد من النمو على المدى الطويل، وأصبحت شركة رائدة عالمياً في مجال تأجير الطائرات بعد استحواذها الكامل على مؤسسة "التمويل التأجيري الدولية" من "المجموعة العالمية الأمريكية". وساهمت هذه الصفقة بتعزيز قيمة أصول الشركة لتبلغ حوالي ٤٤ مليار دولار، مما أثمر عن ارتفاع قوي في معدل العائد على السهم. ووصلت حصة "الواحة كابيتال" في شركة "إيركاب" كاستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية إلى ٣,٤٨٥,٨ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤
كان عام ٢٠١٤ حافلاً بالإنجازات الاستثنائية بالنسبة لشركة "إيركاب"، حيث حققت أرباحاً صافية بقيمة ٨٠٨,٥ مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها ١٧٤٪ عن عام ٢٠١٣. وأعلنت الشركة خلال العام عن إبرام عقود لتأجير ٢٤٩ طائرة، وتسليم ٨١ طائرة بموجب عقود تأجير مبرمة، وشراء ٣٣ طائرة، كما وقعت صفقات تمويل بقيمة ١١,٨ مليار دولار في العام ٢٠١٤.

إجراءات على أسهم "إيركاب"
بعد النجاح بتحقيق قيمة مجزية من استثمارها في "إيركاب"، نفذت "الواحة كابيتال" صفقتي تحوط وتمويل على كامل حصتها المتبقية في "إيركاب" خلال عام ٢٠١٤. وشكلت هذه الصفقات جزء من إطار إستراتيجية شركة الواحة كابيتال للحد من المخاطر وخفض تكلفة رأس المال. وبالإضافة إلى ذلك، قامت "الواحة كابيتال" ببيع ٣ ملايين سهم من حصتها في "إيركاب" خلال عام ٢٠١٤ لتخفض حصتها

بذلك إلى ١٢,٦٪ بدلاً من ١٤,١٪. ومن خلال هاتين الصفقتين، تمكنت "الواحة كابيتال" من الحصول على سيولة وتمويل مجمع يفوق ٤ مليارات درهم، والذي سيستخدم في سداد جزء من قروض الشركة الحالية وتوفير رأس مال جيد لمواصلة الدخول في استثمارات جديدة.



١٩

تدير هذه المجموعة ١٩ منشأة
للرعاية الصحية

٧٦,٦

مليون درهم

صافي أصول أنجلو أربيان
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الإستثمارات الرئيسية

أنجلو أربيان للرعاية الصحية

لمحة عامة عن الاستثمار

شكل الاستحواذ على مجموعة "أنجلو أربيان للرعاية الصحية" منتصف عام ٢٠١٣ صفقة مجزية بالنسبة للواحة كابيتال، واستثماراً بالغ الأهمية لتعزيز حضورها في قطاع الرعاية الصحية. حيث تدير المجموعة ١٩ منشأة بما في ذلك مستشفيات وعيادات وصيديات، والمراكز التشخيصية، ويعمل لديها أكثر من ٤٥٠ موظف يقدمون الخدمات إلى ٥٤٠ ألف مريض خارجي مسجل.

وبحلول نهاية عام ٢٠١٤، أصبحت المجموعة تمتلك وتدير مستشفى، و ٧ عيادات، و ٥ صيديات، و ٥ مراكز للتشخيص، ومركز للتعليم الطبي المستمر في دولة الإمارات. ومن المتوقع أن تواصل المجموعة توسيع محفظتها من خلال الإستحواذ على ثلاث عيادات وافتتاح مستشفى جديد في بداية العام ٢٠١٥.

ووصلت القيمة الدفترية للواحة كابيتال في صافي أصول أنجلو أربيان إلى ٧٦,٦ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤
ساعد استثمار "الواحة كابيتال" في مجموعة "أنجلو أربيان للرعاية الصحية" على تعزيز الأصول المتنوعة للمجموعة، مما أثمر عن تحسين مستوى الكفاءة عبر الترويج المشترك وتبادل الخدمات، إضافة إلى خفض التكاليف وتحقيق وفورات اقتصادية مجزية.

وساهم الجمع بين الموارد المالية لشركة "الواحة كابيتال"، وفريقها من المستثمرين، والخبرة المجمع لمجموعة "أنجلو أربيان للرعاية الصحية"، في تعزيز قطاع الرعاية الصحية الإماراتي على صعيد حجم العمليات ومستويات الكفاءة العالية.

وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، نجحت المجموعة في تحقيق إيراداتها المتوقعة؛ حيث بلغت الإيرادات الموحدة ١٢٨,٦ مليون درهم إماراتي مقارنة مع ٦١ مليون درهم للفترة نفسها من عام ٢٠١٣. كما نجحت المجموعة بتوسيع أصولها لتبلغ ١٤٤,٣ مليون درهم مقارنة مع ١٠٧ ملايين درهم بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. وارتفعت قاعدة حقوق المساهمين لتصل إلى ٨٥,١ مليون درهم مقارنة مع ٤٧ مليون درهم في عام ٢٠١٣.

وعدا عن تعزيز أصولها في قطاع الرعاية الصحية من ١٦ إلى ١٩ منشأة، حققت "أنجلو أربيان للرعاية الصحية" إنجازات لافتة خلال عام ٢٠١٤؛ وسجلت زيادة في أعداد المرضى بنسبة ٢١٥٪، وفازت بجائزة "أفضل علامة تجارية في إدارة الرعاية الصحية" بدولة الإمارات العربية المتحدة من مجلة "جلوبال براند". كما حققت المجموعة إنجازات أخرى تضمنت ترشيحها

للمرة الثانية لنيل جائزة "روش للتميز في مجال المختبرات" ضمن جوائز الإنجاز والابتكار في "معرض الصحة العربي".

الاستراتيجية

تشير التوقعات إلى استمرار تنامي الطلب على خدمات الرعاية الصحية عالية الكفاءة، والتي غدت أكثر تعقيداً وتطوراً بفعل النمو السكاني المستمر، وزيادة الإنفاق الحكومي على مجال الرعاية الصحية، وتطبيق برنامج التأمين الصحي الإلزامي في دبي والإمارات الشمالية. وانطلاقاً من أسس النمو المتينة التي وضعتها المجموعة خلال عام ٢٠١٣، أصبحت "أنجلو أربيان للرعاية الصحية" اليوم واحدة من أسرع المجموعات نمواً في الرعاية الطبية بدولة الإمارات العربية المتحدة، ومن المتوقع أن تشهد مزيداً من التوسع

على نطاق العمليات والحضور في السوق بالاعتماد على علاماتها التجارية، فضلاً عن استكشاف فرص تطوير مستشفيات جديدة بهدف تقديم خدمات متكاملة لقاعدة عملائها من المرضى من خلال نموذج "الحوار والتكلم".

وتتطلع المجموعة إلى اغتنام فرص التوسع المحتملة في دول مجلس التعاون الخليجي، إلى جانب السعي لترسيخ المكانة الريادية لعلاماتها الرئيسية الأربع في السوق.

٦١,٥٪

نمو الدخل الصافي
لـ"دنيا للتمويل"

١٦٤,٠٠٠

قاعدة عملائها لتضم
أكثر من ١٦٤ ألف عميل

الإستثمارات الرئيسية

دنيا للتمويل

لمحة عامة عن الاستثمار

تمتلك "الواحة كابيتال" نسبة ٢٥٪ في شركة "دنيا للتمويل" وكذلك في شركة "خدمات دنيا". وتقدم "دنيا للتمويل" مجموعة واسعة من الحلول المالية بما فيها برامج القروض الشخصية، وقروض السيارات والتعليم، وبطاقات الائتمان، فضلاً عن خدمات رأس المال العامل وغيرها من التسهيلات للشركات الصغيرة. وتقدم الشركة الدعم والخدمات الاستشارية وخدمات التعاقد الخارجي للمؤسسات المالية من خلال شركة "خدمات دنيا".

ومنذ تأسيسها، حققت شركة "دنيا للتمويل" عائدات مالية ثابتة ومستقرة جاءت في المقام الأول نتيجة تقديمها منتجات خاصة لأصحاب الدخل المحدود وأصحاب الأعمال الخاصة، وأصحاب الثروات. وكان لتنوع قاعدة عملاء الشركة دور مهم في تحقيقها نمواً سنوياً مركباً بنسبة ٥٤,١٪ في سجل القروض بين عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٤ مع استقرار صافي هامش الفائدة بين ٢٠-٣٥٪.

وتعد الشركة واحدة من الاستثمارات الرئيسية لـ "الواحة كابيتال"؛ حيث وصلت حصة "الواحة كابيتال" في الشركة كاستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية إلى ١٦٩,٢ مليون درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

وتأسست "دنيا للتمويل" عام ٢٠٠٨ بموجب شراكة استراتيجية بين "الواحة كابيتال" و"مشاريع الموسيقى"، وشركة "مبادلة للتنمية"، وشركة "فوليرتون القابضة للتمويل" التابعة لشركة "تيماسيك القابضة، صندوق الثروة السيادية في سنغافورة".

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤

واصلت "دنيا للتمويل" تحقيق نمو لافت خلال عام ٢٠١٤؛ حيث سجلت محفظة قروضها نمواً بنسبة ٤٧٪ مقارنةً بعام ٢٠١٣ مع الحفاظ على صافي هوامش فائدة مجزية ونسب جيدة لكفاية رأس المال، فضلاً عن تحسين كفاءة التكاليف. كما نمت محفظة الودائع، التي تضم مزيحاً من الودائع والموارد ما بين البنوك، بنسبة ٦١٪ لتبلغ ٨٢٨,٧ مليون درهم في العام ٢٠١٤.

وبلغ إجمالي الدخل الصافي لـ"دنيا للتمويل" ١٩١,٣ مليون درهم خلال عام ٢٠١٤ بنمو نسبته ٦١,٥٪ مقارنةً مع عام ٢٠١٣، ويمثل ارتفاعاً في العائد على حقوق المساهمين بنسبة (٣٥٪). وقد تمكنت الشركة من تعزيز حضورها في السوق عبر توسيع قاعدة عملائها لتضم أكثر من ١٦٤ ألف عميل.

ونجحت "دنيا للتمويل" خلال العام بزيادة مستوى الإنتاجية من خلال مبادرات استراتيجية مثل عمليات إعادة هندسة سير وإجراءات أعمالها، واقتصار عمليات التوظيف الجديدة على الأدوار المنتجة للدخل، وإعادة التفاوض مع الموردين والملاك، والحفاظ على رقابة مشددة على النفقات الاختيارية. وأثمرت هذه المبادرات عن خفض نسبة التكاليف إلى الدخل بنسبة ٣١,٦٪ بحلول نهاية عام ٢٠١٤.

ويمثل ذلك إنجازاً متميّزاً بالنظر إلى النمو القوي في قاعدة عملائها والنفقات ذات الصلة من حيث حجم المعاملات المتداولة.

الاستراتيجية

تتمحور استراتيجية الشركة حول مواصلة توسيع قاعدة عملائها وتعزيز محفظة منتجاتها. وتتطلع "دنيا للتمويل" إلى توسيع نطاق منتجاتها من خلال تأسيس خطوط أعمال جديدة، وزيادة تنوع خدماتها ومنتجاتها مع المحافظة على كفاءتها التي لطالما واكبت احتياجات العملاء على مدى السنوات الماضية. كما تركز الشركة على مبادرات إدارة التكاليف الاستراتيجية من خلال الاستثمار في التكنولوجيا وتطوير البنية التحتية.



١,٥ مليار درهم

٧٣٠ مليون درهم

وصلت القيمة الإجمالية للعقود التي أبرمتها الشركة خلال العام إلى ما يقارب ١,٥ مليار درهم

إجمالي إيرادات الشركة للعام ٢٠١٤.

الإستثمارات الرئيسية

الشركة الوطنية للخدمات البترولية

لمحة عامة عن الاستثمار

بدأت "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" عملياتها التشغيلية في قطر منذ ٣٠ عاماً بوصفها شركة رائدة في مجال تزويد خدمات الدعم للحقول لشركة "قطر للبترول". وأصبحت الشركة بعد ذلك واحدة من أكبر مزودي خدمات حقول النفط في المنطقة من خلال عملياتها في الأسواق الرئيسية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وجنوب شرق آسيا.

وتحظى الشركة بمكانة عالمية مرموقة بفضل ما تقدمه من منتجات وخدمات عالية الكفاءة؛ كما توفر خدماتها لأكبر شركات النفط والغاز العالمية خصوصاً في مجال تقديم الخدمات لآبار النفط والحفر والصيانة واختبار الآبار وخدمات تسجيل البيانات الحيوفيزيائية للآبار وخدمات أخرى.

الأوسط وشمال إفريقيا، حيث استحوذت على ٢٠,١٥٪ من "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" بقيمة ٢٧٤,١ مليون درهم.

وذلك عبر ائتلاف ضم "الفجر كابيتال" و"المؤسسة العربية للاستثمارات البترولية".

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤

أعلنت "الواحة كابيتال" في شهر مايو ٢٠١٤، عن تأسيس وحدة جديدة لإدارة استثماراتها المستقبلية في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق

الاستراتيجية

تواصل "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" السعي لتحقيق النمو على المدى الطويل جغرافياً ومن خلال التوسع في خطوط وخدمات أعمالها.

وفي العام ٢٠١٤ سجّلت "الواحة كابيتال" أول مساهمة في ريع كامل من الأرباح من استثمارها في "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" في الربع الثالث من العام الماضي، حيث بلغت حصتها من إيرادات الاستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية ٢٧٨,٥ مليون درهم بحلول نهاية عام ٢٠١٤.

ووصلت القيمة الإجمالية للعقود التي أبرمتها الشركة خلال العام إلى ما يقارب ١,٥ مليار درهم إماراتي فيما وإستكملت المصاريف الرأسمالية إلى ما يقارب ٢١٢ مليون درهم. كما بلغ إجمالي الإيرادات ما يقارب ٧٣٠ مليون درهم إجمالي الإيرادات للشركة الوطنية للخدمات البترولية.

NPS

٩٠٪

معدل متوسط التشغيل لأسطول
ستانفورد مارين.

٤٠ سفينة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الإستثمارات الرئيسية

مجموعة ستانفورد مارين

لمحة عامة عن الاستثمار

تعتبر "مجموعة ستانفورد مارين"، التي تتخذ من دبي مقراً لها، من الشركات الرائدة في مجال امتلاك وتشغيل سفن الدعم البحري لقطاع النفط والغاز منذ تأسيسها في عام ١٩٩٧. وتقدم الشركة أيضاً خدمات بناء السفن وإصلاحها وصيانتها من خلال شركتها التابعة "جراندويلد".

وتشمل قائمة عملاء "مجموعة ستانفورد مارين" مجموعة من الشركات الرائدة في القطاع مثل مجموعة "بي جي"، و"ماكديرموت"، و"شركة تطوير حقل زاكوم" (زادكو)، و"أكسيدنتال للبترول قطر"، و"ديبي للبترول"، و"ميرسك قطر للبترول"، و"شركة بترول أبوظبي الوطنية"، و"توتال"، و"شركة موانئ أبوظبي"، و"شركة ناقلات النفط الكويتية"، و"شركة نفط الكويت"، و"شركة حالول للخدمات البحرية"، و"بوربون"، و"شركة الجرافات البحرية الوطنية"، و"شركة الزامل لصناعة السفن والخدمات البحرية".

وتمتلك شركة "الواحة كابيتال" حصة نسبتها ٤٥٪ في "مجموعة ستانفورد مارين" إلى جانب شركة "أبراج كابيتال". ومنذ ذلك الوقت، نجحت المجموعة في تنمية أسطولها من سفن الدعم البحري قيد التشغيل من ٢١ سفينة في عام ٢٠٠٨ إلى ٤٠ سفينة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

ووصلت حصة "الواحة كابيتال" كاستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية إلى ١٦٤,٠ مليون درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤

حافظت "مجموعة ستانفورد مارين" خلال عام ٢٠١٤ على متوسط عملياتها التشغيلية. وبلغ المعدل الوسطي لتشغيل الأسطول ما يقارب ٩٠٪ من طاقم سفنها.

كما نجحت شركة جراندويلد خلال العام بتسليم ١٦ سفينة، واستكمال عمليات إصلاح وصيانة ٥٥٦ سفينة إضافية.

الاستراتيجية

تتمثل استراتيجية "مجموعة ستانفورد مارين" في مواصلة مسارها التصاعدي كشركة رائدة في قطاعها عبر زيادة حصتها في قطاع التنقيب والإنتاج البحري. وتعزز المجموعة تعزيز نقاط قوتها الأساسية المتمثلة في أسطولها الحديث والمتنوع والمتخصص، إلى جانب علاقاتها المتينة وطويلة الأمد مع صفوة عملائها. وتحرص المجموعة على الالتزام بإثراء سجلها الحافل في مجالي السلامة والعمليات التشغيلية، والحفاظ على مكانتها الرائدة في السوق.



٤

٣٠٠ مليون دولار

قيمة صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

أصول تم الإستحواذ عليها منذ إنشاء الصندوق.

الإستثمارات الرئيسية

صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

لمحة عامة عن الاستثمار

يعتبر "صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا" صندوقاً للأسهم الخاصة يبلغ حجم استثماراته ٣٠٠ مليون دولار أمريكي، وهو متخصص بالاستثمار في مشاريع تطوير البنى التحتية في مختلف أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا. وتأسس الصندوق عام ٢٠٠٧ ويدار الصندوق من قبل شراكة عامة والرعاة هم كل من "الواحة كابيتال" و"فجر كابيتال" و"إتش إس بي سي".

ويعد الصندوق واحداً من أكبر وأنجح صناديق الاستثمار في مشاريع البنى التحتية بالمنطقة، ويسعى للاستثمار في مشاريع تطوير البنى التحتية ضمن قطاعات عدة مثل الطاقة بما يشمل توليد الطاقة ونقلها وتوزيعها، والنقل بما في ذلك المطارات والسكك الحديدية والطرق والموانئ، والخدمات البيئية مثل إدارة النفايات ومشاريع تحلية المياه، إلى جانب مشاريع البنى التحتية الاجتماعية التي تشمل المرافق التعليمية والمشافي والإسكان الاجتماعي.

ومنذ تأسيسه، حصد الصندوق مجموعة مذهلة من الجوائز المرموقة ومنها: جائزة "أفضل مدير صندوق للبنية التحتية في الشرق الأوسط" بين

عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٣، وجائزة "أفضل صندوق للبنية التحتية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا" في عام ٢٠١٣.

كما بلغت القيمة الدفترية لحصة شركة "الواحة كابيتال" كشريك محدود في الصندوق ١٣٢,٤ مليون درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤
يملك الصندوق ٤ أصول أساسية في محافظته الاستثمارية وهي شركات "الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية" في مصر، و "هجر لإنتاج الكهرباء" (المالكة لمشروع 'القَرْيَة' المستقل لإنتاج الكهرباء) في المملكة العربية السعودية،

إضافة لاستحواذه عام ٢٠١٣ على حصص في كل من "الشركة المتحدة للطاقة" و"ضار للطاقة" بسلطنة عمان.

الاستراتيجية

يستثمر الصندوق في بعض أسرع الاقتصادات نمواً في العالم بمعدل نمو يبلغ ٤,٥٪ قياساً بنسبة نمو تقارب ٢,٥٪ في الاقتصادات الأكثر تقدماً، وهذا يفضي بشكل متزايد إلى متطلبات رأسمالية أكبر لم يعد باستطاعة القطاع العام توفيرها لوحده. كما أن التحول من استثمارات البنى التحتية في القطاع العام إلى القطاع الخاص هو أمر يلتزم به الصندوق ويعتزم مواصلة الاستفادة منه خلال السنوات المقبلة.

ولم يطرأ أي تغيير في استراتيجية "الشريك العام" الرامية إلى إدارة استثمارات الصندوق لتحقيق الأداء الأمثل والحصول على أفضل الأسعار عند توفر الفرص المثلى للخروج من استثمارات المحفظة.

وبعد استثمارها الأول الناجح، تسعى الشركة حالياً لإطلاق "صندوق الاستثمار في البنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا" الثاني الذي يستهدف استثمارات بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي. وهذا يتيح للشركة تعزيز مكانتها وعلاقاتها في آن معاً، ومواصلة تطبيق استراتيجيتها الرامية للاستفادة من التدفق المتزايد لفرص استثمارات البنى التحتية الناتجة عن التطور السريع لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا بمعدلات نموها المرتفعة.



٢٢٣,٩
مليون درهمإيرادات الشركة من معاملات
أسواق رأس المال

لمحة سريعة

أسواق رأس المال

لمحة عامة

تسهم وحدة أعمال أسواق رأس المال في "الواحة كابيتال" في توفير سيولة إضافية لمزيج أصول الشركة، وتتضمن معاملات واستثمارات خاصة في أسواق رأس المال العامة.

وفي مجال أسواق رأس المال العامة، سجلت الشركة معدلات قياسية على مدى ٣ سنوات من الاستثمار في أسواق الائتمان الناشئة، وهو أحد قطاعات الاستثمار بالعملة الصعبة تصل قيمته الإجمالية إلى ١,٥ تريليون دولار أمريكي؛

ويركز بشكل خاص على أسواق منطقة أوروبا الوسطى والشرقية والشرق الأوسط وإفريقيا (CEEMEA). كما قام فريق أسواق رأس المال في عام ٢٠١٤ بإضافة استثمارات الأسهم الخاصة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا إلى محفظة الشركة.

ومنذ عام ٢٠٠٨، قامت "الواحة كابيتال" بترتيب عدة معاملات خاصة تشمل مجموعة من الأدوات المالية المضمونة بأصول أساسية. وتشمل الأدوات المالية عادة الديون المضمونة، وديون الميزانين، والديون

الثانوية، والديون المهيكلية، وعدد مختار من عقود الخيارات والمشتقات.

ملف الشركة

يضم فريق أسواق رأس المال في "الواحة كابيتال" مواهب متخصصة وعلى درجة عالية من الخبرة والكفاءة في مجالات إدارة المخاطر والمحافظ الاستثمارية، إلى جانب مجموعة من محللي الأبحاث ممن يملكون خبرة واسعة وحققوا أداء متميزاً في الأسواق الناشئة والمتقدمة.

ونجح القسم في بناء سجل حافل بالإنجازات عبر إدارة محافظ الائتمان والأسهم التابعة للشركة؛ ويسعى لتوسيع نطاق عملياته لتشمل توفير خدمات إدارة الصناديق الاستثمارية لمستثمرين آخرين.

ويعتمد الفريق استراتيجية تهدف إلى حماية رأس المال، وسهولة توفير السيولة النقدية، وتحقيق عائدات مالية فوق المعدل. ويتم استكمال عملية الاستثمار عبر إجراء دراسة داخلية مخصصة وإدارة فعالة للمخاطر.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤

بلغت إيرادات "الواحة كابيتال" من معاملات أسواق رأس المال خلال العام الماضي ٢٢٣,٩ مليون درهم إماراتي، وبلغت القيمة الدفترية لإجمالي أصولها ١,٧ مليار درهم بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. وجاءت هذه النتائج مدفوعة بمواصلة وحدة أسواق رأس المال

التركيز على الاستثمارات الائتمانية التي تضم في المقام الأول سندات الشركات المقومة بالدولار الأمريكي والصادرة في الأسواق الناشئة وخصوصاً في أوروبا الوسطى والشرق الأوسط وإفريقيا (CEMEA)، إضافة إلى استثماراتها في مجال الأوراق المالية بما في ذلك الأوراق المالية القابلة للتحويل، والأسهم، والأوراق المالية الهجينة، والاختناجات العامة.

وسجل فريق أسواق رأس المال أداءً متميزاً خلال عام ٢٠١٤ بالرغم من التقلبات الحادة التي شهدتها الأسواق العالمية الكبرى، حيث قامت المحفظة الائتمانية لأسواق أوروبا الوسطى والشرقية والشرق الأوسط وإفريقيا بتحقيق عائداً إجمالياً بواقع ٤,٤٪ مقارنة بـ ٣,٥٪ على مؤشر "جي بي مورجان" لسندات الأسواق الناشئة العالمي (EMBI)، وهو معيار السندات السيادية بالعملة الصعبة.

ومن ناحية أخرى، حققت محفظة الأسهم لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عائد إجمالي بواقع ٣٤,٥٪ مقارنة بـ ٢,٥٪ على مؤشر إس أند بي لدول مجلس التعاون الخليجي.

الاستراتيجية

استناداً إلى سجلها الحافل بالنجاحات في استثمارات أسواق رأس المال وتحقيقها إيرادات مجزية ثابتة على مدى ثلاثة أعوام متتالية، تعتزم "الواحة كابيتال" خلال عام ٢٠١٥ إطلاق منتجات جديدة بمجال إدارة الإستثمارات لأطراف استثمارية ثالثة، كما تسعى وحدة أسواق رأس المال لتوجيه جهودها التسويقية نحو المؤسسات الاستثمارية، والشركات العائلية، والمستثمرين من أصحاب الملاءة العالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

٦ كيلومترات مربعة

مساحة أرض المشروع

لمحة سريعة

العقارات الصناعية

مشروع "المركز"

لمحة عامة عن الاستثمار

مع تزايد استثمارات الحكومات الخليجية في مشاريع البنية التحتية بهدف دعم مبادرات التنويع الاقتصادي، تشهد قطاعات الصناعة والخدمات اللوجستية في المنطقة نمواً قوياً من حيث الإمكانيات ومستويات الطلب.

ونجح مشروع "المركز" للعقارات الصناعية الخفيفة – والذي تطوره شركة "الواحة لاند"، ذراع التطوير العقاري لشركة "الواحة كابيتال" – في دخول سوق العقارات الصناعية ذات الإمكانيات المستقبلية الواعدة من خلال تزويد الشركات الصغيرة والمتوسط، والشركات العاملة في الصناعات الخفيفة والمتوسط، والمخازن، وخدمات صناعية أخرى.

ويتبع "المركز" استراتيجية أبوظبي للتنويع الاقتصادي، وهو يعد استجابة للطلب المتزايد على العقارات الصناعية عالية الجودة. وكذلك يندمج المشروع مع تطور إمارة أبوظبي في البنية التحتية للنقل المتعدد الوسائط، بما في ذلك تطوير شبكة

الاتحاد للقطارات وتطوير المطارات والموانئ والتوسع في شبكات الطرق التي تصل أبوظبي بشركائها التجاريين في منطقة الخليج العربي وخارجها.

وتتضمن المرحلة الأولى من المشروع منشآت متعددة الاستخدامات بمساحة ٩٠ ألف متر مربع، وتهدف لتزويد الشركات بخيارات مرنة وبأسعار معقولة من المستودعات ومنشآت التخزين وغيرها من المرافق الصناعية الخفيفة.

ويقع مشروع "المركز" على بعد ٢٥ كيلومتراً جنوب مدينة أبوظبي بالقرب من "ميناء المصفح" على طريق طريف الرئيسي الذي يربط العاصمة الإماراتية ببقية دول مجلس التعاون الخليجي، فضلاً عن قربه من إحدى المحطات الرئيسية لشبكة خطوط "الاتحاد للقطارات" المخصصة للشحن والركاب، والتي تمتد على مسافة ١٢٠٠ كم لتصل مختلف المدن الإماراتية بالسعودية من جهة، وبسلطنة عمان من جهة أخرى.

العمليات التشغيلية خلال عام ٢٠١٤

منذ إتمام المرحلة الأولى في أواخر عام ٢٠١٢، استقطب مشروع "المركز" – المشيد على مساحة ٦ كيلومترات مربعة ممنوحة من حكومة أبوظبي – اهتماماً واسعاً من قبل المستأجرين بفضل جودة بنيته التحتية، وموقعه الاستراتيجي المتميز، ومرونة خياراته، وسعة نطاق استخداماته؛ مما أسهم في تحقيقه نسبة تأجير لافتة وصلت إلى ٨٠٪ بنهاية العام.

وهو يواصل استقطاب طيف واسع من الشركات الصغيرة والمتوسطة المحلية والعالمية في مجالات المعالجة الصناعية، والتصنيع، والتخزين، والخدمات اللوجستية، فضلاً عن رواد الأعمال المحليين.

الاستراتيجية

يواصل مشروع "المركز" استكشاف مزيد من فرص النمو على ضوء النجاح اللافت للمرحلة الأولى وارتفاع معدلات الطلب على المساحات الصناعية واللوجستية الحديثة في أبوظبي. ويتضمن ذلك توسيع المساحة المخصصة للوحدات الصناعية الصغيرة الحالية، وإضافة خيارات جديدة تشمل المستودعات والوحدات الصناعية الخفيفة وورشات صغيرة جاهزة للاستخدام والمرافق الترفيهية للمستأجرين كالمحال التجارية والمطاعم والمكاتب الإدارية على مساحة ٠,٨ كيلومتراً المتيقية من الأرض المخدّمة ضمن المرحلة الأولى.



تقرير الحوكمة

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 وُضع إطار شامل لحوكمة شركة الواحة كابيتال مبني على أسس أفضل الممارسات الدولية والتي تتماشى كذلك مع متطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة ، وسوق أبوظبي للأوراق المالية. ويتناول ذلك الإطار المواضيع الرئيسية التالية:

- مسؤوليات مجلس الإدارة والأفراد الإداريين،
- ميثاق عمل كل من لجان المجلس الثلاثة التابعة للشركة،
- 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.

أعضاء مجلس الإدارة

يُعد مجلس الإدارة المسؤول عن تقديم قيمة مستدامة للمساهمين من خلال الإدارة السليمة للشركة. وعلى الرغم من أن طاقم إدارة الشركة مفوض بالأعمال اليومية للشركة، إلا أن مجلس الإدارة يقدم التوجيه الاستراتيجي، ويتولى الإشراف على الإدارة وإيجاد ضوابط كافية لدعم الهدف النهائي المتمثل في تعزيز نمو الشركة وتعزيز قيمتها على المدى البعيد. ويحافظ المجلس على مسؤولية الأداء العام للشركة وضمان تحقيق توازن مناسب بين تعزيز نمو الشركة على المدى الطويل وبين تحقيق الأهداف قصيرة الأجل. ويتكون مجلس إدارة الشركة من سبعة أعضاء، ستة منهم أعضاء غير تنفيذيين وخمسة منهم أعضاء مستقلة.

لجان المجلس

عمل المجلس على تشكيل ثلاث لجان لدعم عملها وهي: اللجنة التنفيذية، لجنة التدقيق ولجنة الترشيحات والمكافآت. ولكل لجنة ميثاق عمل يحدد مسؤولياتها وهيكلها وتكوينها والجوانب التشغيلية وتقديم التقارير لكل منها. وقد تمت مراجعة وتقييم موثيق عمل كل من تلك اللجان للتوافق مع متطلبات القرار الوزاري رقم (٥١٨) لعام ٢٠٠٩ لهيئة الأوراق المالية والسلع (قانون حوكمة الشركات).

الرقابة الداخلية، والامتثال

أنشأت الشركة إدارة الرقابة الداخلية، والتي تعد مسؤولة عن الرقابة الداخلية ووظائف الامتثال. وتتمثل مهمة تلك الإدارة بالتأكد من قدرة الشركة على تحقيق أهدافها بطريقة سليمة، والحفاظ على مصالح المساهمين في الشركة والأطراف المعنية الأخرى، مع التقليل من المخاطر الرئيسية مثل الاحتيال أو النشاطات التجارية غير المرخص بها أو البيانات المالية المضللة أو خرق الالتزامات القانونية أو التعاقدية. ويدار هذا القسم من قبل رئيس هيئة الرقابة الداخلية، والذي يشغل أيضاً منصب مسؤول الامتثال في الشركة.

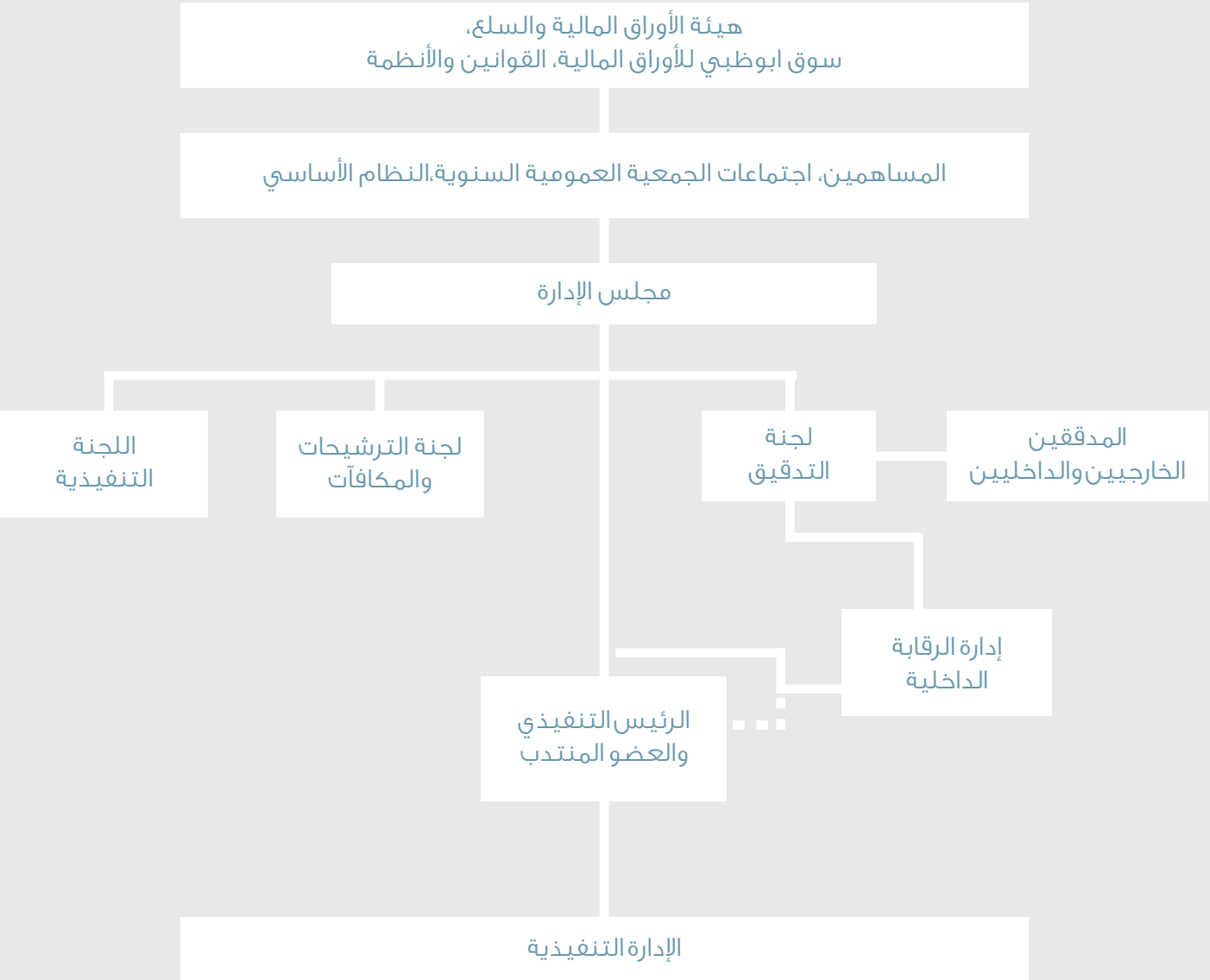
مدققي الحسابات الخارجيين والداخليين

عيّنت الواحة كابيتال شركة "ديلويت" كمدقق حسابات خارجي للشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية للعام ٢٠١٣، وتمتلك الشركة فريق من مدقق الحسابات الداخلي مكون من ثلاث أعضاء والذي يلعب دوراً في تحسين الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر ومهام الامتثال من خلال عمليات مستمرة للمراجعة الداخلية وتقييم المخاطر.

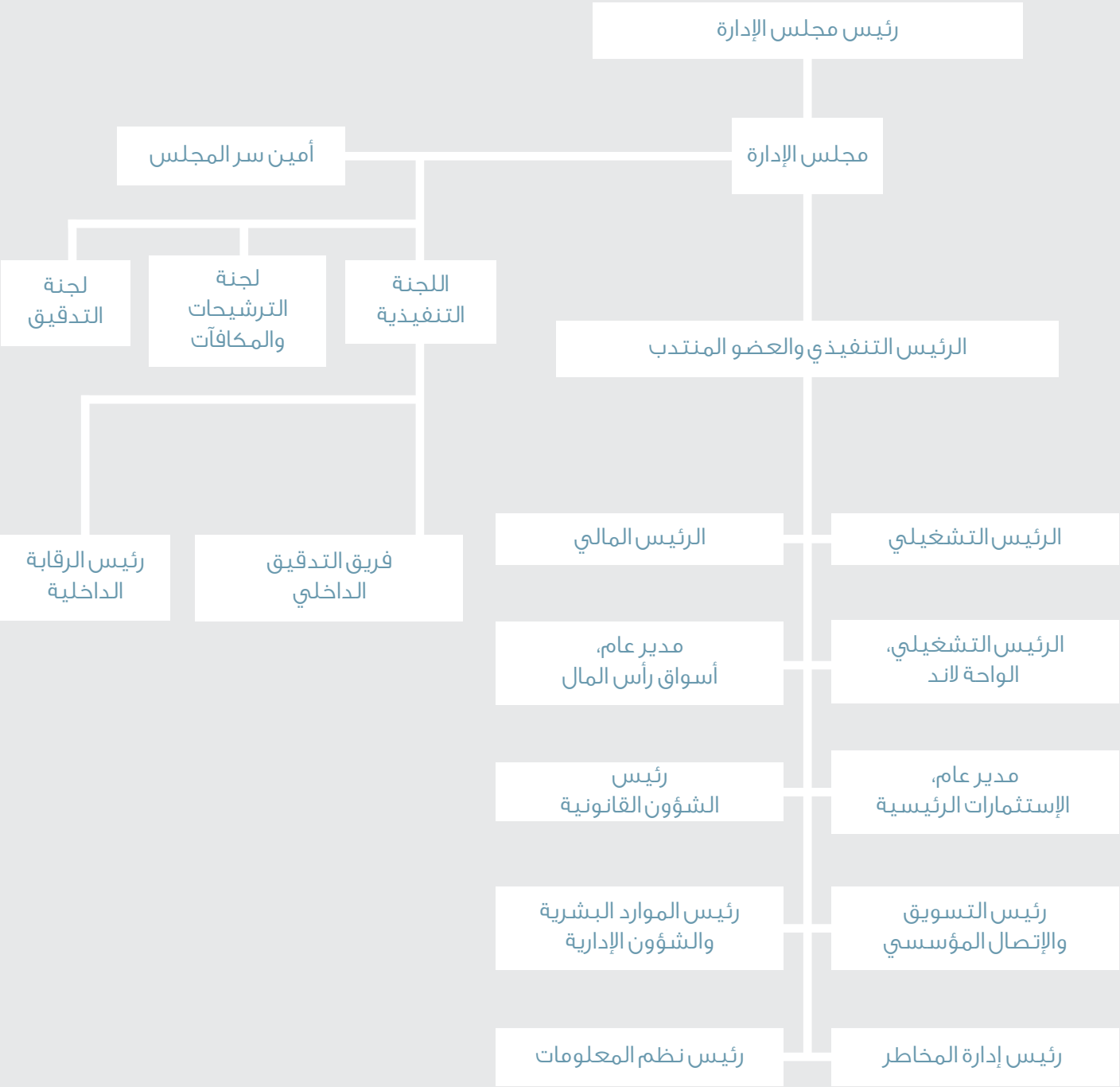
تقرير حوكمة الشركة

للمزيد من المعلومات حول إطار عمل وممارسات حوكمة الشركة مذكورة في تقرير الحوكمة لعام ٢٠١٤، الموجود على الموقع الالكتروني للشركة www.wahacapital.ae.

هيكل حوكمة الشركة



الهيكل التنظيمي



حازم سعيد النويس
الرئيس التشغيلي،
الواحة لاند

سناء خاطر
الرئيس المالي

مايكل راينز
الرئيس التشغيلي

سالم راشد النعيمي
الرئيس التنفيذي
والعضو المنتدب

دانا شهيب
رئيس التسويق
والإتصال المؤسسي

صفوان سعيد
رئيس الشؤون القانونية

هاني رمضان
مدير عام،
الإستثمارات الرئيسية

عبدالله سباعي
مدير عام،
أسواق رأس المال

فادي سليمان
رئيس نظم المعلومات

شكيب أبوش
رئيس إدارة المخاطر

ارغام البشير
رئيس الموارد البشرية
والشؤون الإدارية

الإدارة التنفيذية

يضم فريق الإدارة العليا لدى "الواحة كابيتال" نخبة من المتخصصين الذين يمتلكون خبرة واسعة على مستوى المنطقة والعالم.

١. سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

"النتائج القياسية التي تمكنت الواحة كابيتال من تحقيقها في ٢٠١٤ تعد استمراراً لـ ١٢ عاماً متتالياً من تحقيق الأرباح. ونحن اليوم نمتلك مكانة متميزة تؤهلنا للمضي قدماً في استراتيجيتنا المرتكزة على النمو وبناء قيمة مجزية للمساهمين".

٢. مايكل راينز

الرئيس التشغيلي

"لطالما تجاوزنا الأهداف التي وضعناها، وتمكنا من وضع أرقى المعايير في مجال أعمالنا. ولدينا سجل حافل بالإنجازات في إدارة الأصول يؤهل الواحة كابيتال كشريك مثالي على المدى الطويل للاستفادة من فرص النمو في المنطقة".

٣. سناء خاطر

الرئيس المالي

"نحجنا خلال العام ٢٠١٤ بتعزيز وضعنا المالي، وتحقيق زيادة ملموسة في حجم الأصول، وخفض مديونية الشركة التي تتمتع اليوم بميزانية عمومية قوية. نمتلك سيولة كبيرة تتيح لنا زيادة حجم استثماراتنا خلال الأعوام القادمة، مع مواصلة التركيز على الإدارة الحكيمة لمواردنا المالية".

٤. حازم سعيد النويس

الرئيس التشغيلي، "الواحة لاند"

"واصلت معدلات الطلب على مشروع 'المركز' ارتفاعها مع تأجير جميع المساحات المطروحة تقريباً ضمن المرحلة الأولى من هذا المشروع الذي لا يزال يحظى باهتمام المستثمرين. ونتطلع قدماً لتحقيق المزيد من النجاح في المستقبل مستفيدين من هذا الطلب القوي على عقاراتنا الصناعية".



٥. عبدالله سباعي

مدير عام، وحدة أسواق رأس المال

"اكتسبت وحدة أسواق رأس المال زخماً قوياً على مدى الأعوام الثلاثة الماضية، وندير حالياً محافظ استثمارية ضخمة في مجال الأسهم وأسواق الائتمان. وساهمت موهبة فريق عملنا وأداؤه القوي في بلوغنا مكانة رفيعة تؤهلنا لطرح حلول ومنتجات متميزة لإدارة الاستثمارات لمستثمرين خارجيين".

٦. هاني رمضان

مدير عام، وحدة الاستثمارات الرئيسية

"شهدت محافظتنا الاستثمارية أداءً قوياً خلال عام ٢٠١٤؛ حيث واصلت عدد من شركاتنا تحقيق معدلات نمو مشجعة مكنتنا من تعزيز قيمة أصولنا. كما استمرت الشركة في تنويع أنشطتها، وقامت بتأسيس وحدة عمل جديدة لإدارة استثماراتها المستقبلية في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومضيفة قيمة إلى اهتماماتنا بالاستثمار في قطاعات الرعاية الصحية، والخدمات المالية، والبنية التحتية".

٧. صفوان سعيد

رئيس الشؤون القانونية وأمين سر المجلس

"لقد استثمرنا بشكل كبير في تطوير أفضل الممارسات الخاصة بحوكمة الشركات، وإدارة المخاطر القانونية، وأنظمة الامتثال بغية دعم النمو المتواصل للشركة وتحقيق أهدافها الاستثمارية بطريقة مدروسة".

٨. دانا شهيب

رئيس التسويق والاتصال المؤسسي

"بعد إطلاق وترسيخ هويتها المؤسسية الجديدة، وشعنت 'الواحة كابيتال' برنامجها الخاص بالاتصال المؤسسي خلال عام ٢٠١٤، وهي مستمرة بالتواصل الفعال مع كافة الأطراف المعنية بما في ذلك قطاع الخدمات المالية، ووسائل الإعلام، والشركاء. كما أننا ملتزمون بلعب دور إيجابي في مسيرة التنمية الاقتصادية والاجتماعية على المستوى المحلي من خلال برامجنا ومبادراتنا في مجال المسؤولية الاجتماعية المؤسسية".

٩. ارغام البشير

رئيس إدارة الموارد البشرية والشؤون الإدارية

"ستواصل 'الواحة كابيتال' استراتيجيتها في استقطاب أفضل المواهب والاحتفاظ بها باعتبار ذلك يشكل أحد أولوياتنا ونقاط قوتنا الرئيسية. كما نلتزم بتوفير أفضل برامج التدريب في القيادة وبرامج التطوير المهني لفريقنا لمساعدتهم على الارتقاء بمسيرتهم المهنية وتحقيق التميز في بيئة العمل عالية التنافسية".

السوق المحلية

أبوظبي

رغم إدارتها للعديد من الأصول المهمة في المنطقة والعالم، غير أن "الواحة كابيتال" تتجذر عميقاً في صلب اقتصاد أبوظبي التي تعدّ أكبر الإمارات السبع في دولة الإمارات العربية المتحدة ومركز الحكومة الاتحادية للدولة.

لقد حقق الاقتصاد الإماراتي تقدماً ملحوظاً نحو تحقيق التنويع الاقتصادي على مر السنوات الماضية بعد أن كان يعتمد بالكامل على موارده الهيدروكربونية الوفيرة كمصدر رئيسي للدخل. وتمتلك دولة الإمارات ما يزيد على ٨٪ من الاحتياطي العالمي المؤكد من النفط الخام، فضلاً عن تصنيفها على قائمة الدول الأكثر إنتاجاً للنفط عالمياً، كما تمتلك الدولة خامس أكبر احتياطي للغاز الطبيعي في العالم مع توقعات بأن تسهم العديد من المشاريع الحالية البرية والبحرية بتعزيز معدلات إنتاج الغاز الطبيعي بحلول نهاية العقد الحالي.

وتشكل "رؤية أبوظبي الاقتصادية ٢٠٣٠" إطار عمل فعال لاستراتيجية الحكومة في مجال التنويع الاقتصادي عبر زيادة الاستثمار في القطاعات القائمة على المعرفة مثل الفضاء، والبيetroكيماويات، والصناعات الدوائية وتعزيز دور القطاع الخاص في تطوير البنية التحتية الاجتماعية.

البنية التحتية العامة

تشير البيانات الحكومية إلى أن القطاعات غير النفطية في أبوظبي تسهم حالياً بنحو ٥٠٪ من الناتج المحلي الإجمالي للإمارة، ومن المتوقع أن يرتفع ذلك إلى ٦٤٪ بحلول عام ٢٠٣٠. وتبلغ قيمة مشاريع البنية التحتية المعلن عنها حتى الآن نحو ٤٠٠ مليار دولار في قطاعات العقارات والبنية التحتية الاجتماعية والتصنيع والتي حازت على الحصة الأكبر من خطة الإنفاق العام في أبوظبي خلال ٢٠١٤.

ويجري العمل بخطط متسارعة على تطوير البنية التحتية لقطاع النقل بهدف دعم عملية التكامل الإقليمي والتجارة في المنطقة. ويبدو ذلك واضحاً من خلال مشروع "قطار الاتحاد" الذي سيربط بين المراكز التجارية والسكنية في مختلف أنحاء دولة الإمارات بحلول عام ٢٠١٨.

ويواصل "مطار أبوظبي الدولي" تعزيز قدراته الاستيعابية لمواكبة الطلب المتنامي في قطاع السياحة والسفر، حيث سجلت حركة المسافرين فيه نمواً لافتاً بنسبة ٢٠٪ في عام ٢٠١٤ وحده. وفي إطار التحضيرات لاستضافة "معرض إكسبو الدولي ٢٠٢٠"، يجري العمل على تطوير المرافق السياحية ضمن مختلف أنحاء الدولة بما فيها أبوظبي التي تشهد تطوراً لافتاً من حيث المشاريع الثقافية والترفيهية في جزيرتي السعديات وياس. ويندرج تطوير مشاريع عقارية صناعية على غرار مشروع "المركز" التابع لشركة "الواحة كابيتال" في إطار الاستجابة للنمو القوي على مستوى مشاريع البنية التحتية واسعة النطاق.

التوقعات المستقبلية
بالرغم من تراجع أسعار النفط خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٤، تشير تقديرات "صندوق النقد الدولي" إلى أن الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لدولة الإمارات سيواصل النمو بنسبة ٣,٥٪ في عام ٢٠١٥. ويبيدي المحللون تفاؤلاً ملموساً حول قدرة دولة الإمارات على تحمّل الأعباء الناجمة عن أي انخفاضات إضافية بفضل تراجع الدين العام وتوفر احتياطات مالية ضخمة.

معلومات عن الشركة

مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

سعادة السيد / حسين جاسم النويس

نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد / أبو بكر صديق الخوري

أعضاء مجلس الإدارة

السيد / أحمد بن علي الظاهري

السيد / كارلوس عبيد

السيد / فهد سعيد الرقباني

السيد / منصور محمد الملا

السيد / سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

السيد / سالم راشد النعيمي

المركز الرئيسي

ص ب ٢٨٩٢٢

أبراج الإتحاد

الطابق ٤٢، برج ٣

أبوظبي

الإمارات العربية المتحدة

مدقق الحسابات

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

ص ب ٩٩٠

برج السلع

مربعة سوق أبوظبي العالمي

أبوظبي

الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٥٥ معلومات عن الشركة

٥٦ تقرير مجلس الإدارة

٥٨ تقرير مناقشات وتحليل الإدارة

٦٨ تقرير مدقق الحسابات المستقل

٦٩ بيان المركز المالي الموحد

٧٠ بيان الربح أو الخسارة الموحد

٧١ بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد

٧٢ بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

٧٣ بيان التدفقات النقدية الموحد

٧٥ إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقرير مجلس الإدارة

المساهمون الأعضاء،

يشرفني أن أقدم لكم، وبالنيابة عن مجلس الإدارة، النتائج المالية لشركة الواحة كابيتال للعام ٢٠١٤، والتي سجلنا بها أرباحاً قياسية في مسيرتنا الطويلة.

بناءً على أداء الشركة القوي في السنوات الأخيرة، حققت الواحة كابيتال سنة إستثنائية من خلال تحقيق صافي أرباح بلغت ١,٧٣٢/٧ مليون درهم، مقارنةً بمبلغ ٣٠٦,٤ مليون درهم في عام ٢٠١٣. يعود الارتفاع الملحوظ والبالغ ٤٦٦٪ في صافي الربح في المقام الأول بتعزيز حقوق المساهمين من خلال الإستثمار في إير كاب AerCap، بالإضافة إلى عائدات مرتفعة في جميع استثمارات المحافظ، في الأساس من AerCap، مجموعة دنيا، وصندوق البنية التحتية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا و NPS البحرين، وبالإضافة إلى الأداء القوي لقسم أسواق رأس المال.

ومع عائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة ٥١٪ مقارنة مع ١٣٪ في عام ٢٠١٣، فإن الواحة كابيتال تجني فوائد من إستراتيجيتها الطويلة الأجل والصبورة في الإستثمار، بينما تركز بحزم على خلق القيمة وإدارة مالية حكيمة. تلتزم الواحة كابيتال بتعزيز حقوق المساهمين والنتائج الممتازة لهذه السنة هي شهادة على ذلك.

من بدايات عملياتنا في عام ١٩٩٧، وإعادة تموضعنا الإستراتيجي في عام ٢٠١١، شهدت السنوات الثلاثة السابقة على نجاحنا كشركة لإدارة الإستثمارات في دولة الإمارات العربية المتحدة وكذلك في المنطقة على نطاق أوسع. مع قدرة تمويل تصل إلى ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وصفقات جذابة في الأفق، سنواصل توسيع تواجدنا في دولة الإمارات العربية المتحدة وكذلك في الأسواق الإقليمية.

بناءً على أساسيات قوية، وهيكلة الشركة واستراتيجية الأعمال، فإن الشركة في وضع ممتاز للاستفادة من الفرص الاستثمارية الجذابة في قطاعات قائمة وجديدة، بما في ذلك الرعاية الصحية، والتعليم، والبنية التحتية والطاقة والنفط والغاز. في مايو ٢٠١٤، قامت الواحة كابيتال بتأسيس وحدة جديدة لدفع استثماراتها المستقبلية في قطاع الطاقة في مختلف أنحاء منطقة الشرق الأوسط

وشمال أفريقيا، واستثمرت ما يقارب ٢٧٩,٧ مليون درهم في حصة بنسبة ٠,٦٪ في الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS) وهي شركة تعمل في خدمات النفط والغاز، ومقرها دبي.

خلال عام ٢٠١٤، أعلنت ايركاب المدرجة في بورصة نيويورك، والتي تكون الواحة كابيتال أحد مساهميها الرئيسيين، إتمام إستحواذها بنجاح على ١٠٠٪ من مؤسسة التأجير التمويلي الدولية (ILFC) من أمريكان انترناشيونال جروب انك (AIG)، مما يجعلها أكبر شركة تأجير طائرات مستقلة في العالم. بعد إتمام صفقة الإستحواذ هذه أصبحت الواحة كابيتال ثاني أكبر مساهم في ايركاب بعد AIG بينما كانت في السابق أكبر مساهم مع حصة ٢٦,٣٪. يعد هذه المعاملة، تستمر الواحة كابيتال بالإحتفاظ بمقعدين في مجلس إدارة ايركاب، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً.

في النصف الثاني من عام ٢٠١٤، إستكملت الواحة كابيتال عملية بيع ثلاثة ملايين سهم وأبرمت معاملات تحوط وتمويل على حصتها المتبقية بالكامل في أيركاب– ما يقارب ٢٦,٨ مليون سهم– بهدف الحد من المخاطر وتخفيض تكلفة رأس المال. وبهذا تم ضمان قيمة حصة الواحة كابيتال في أيركاب بسعر ٤٠,٤ دولار للسهم كحد أدنى متوسطي وسعر ٥٧,٢٣ دولار للسهم كحد أقصى متوسطي (قد تخضع لبعض التعديلات)،ومن جراء هذه المعاملات قامت الواحة كابيتال بتحصيل أكثر من ٤ مليار درهم استخدمتها في سداد جزئي للديون القائمة وتمويل استثمارات جديدة.

مع تحقيق الشركة أرباح قياسية، أعلنت شركة الواحة كابيتال في سبتمبر نيتها على تنفيذ برنامج إعادة شراء الأسهم حتى نسبة ١٠٪ من أسهمها القائمة، للسماح لمساهميها بالاستفادة مباشرةً من الربح المستمر للشركة. بعد الحصول على الموافقة من هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة في أكتوبر ٢٠١٤، بدأت الشركة ببرنامج إعادة

شراء الأسهم بالإستحواذ على ٣٠,٨ مليون سهم (١,٥٨٪) كما في ٢٤ فبراير ٢٠١٥، بمجموع سعر شراء بلغ ٨٥,٧ مليون درهم.

الإستثمارات الرئيسية

ايركاب
واصلت ايركاب، والتي تملك الواحة كابيتال حصة ١٢,٦٪، بالمساهمة إلى حد كبير في إجمالي إيرادات المجموعة. بالإضافة إلى إستحواذها على أي ال اف سي (ILFC) من أمريكان انترناشيونال جروب انك (AIG) في عام ٢٠١٤، وقعت ايركاب، على عقود تأجير ٢٤٩ طائرة، وسلّمت ٨١ طائرة بموجب عقود تأجير مبرمة، واستكملت شراء ٣٣ طائرة جديدة وعمليات بيع وتجزئة ٨٣ طائرة. خلال السنة المالية ٢٠١٤، قامت ايركاب بالتوقيع على معاملات تمويل بمبلغ ١١,٨ مليار دولار وأنهت السنة المالية بمحفظة تتكون من حوالي ١,٦٦٠ طائرة سواءً كانت مملوكة أو مدارة أو بموجب عقد شراء.

بعد الإستحواذ على ILFC ، من المتوقع أن يبلغ المتوسط السنوي للأرباح ١ مليار دولار مع العائد للسهم الواحد بمبلغ ٤,٥ دولار أمريكي، مقارنةً بصافي الدخل ٢٩٥,٤ مليون دولار أمريكي مع أرباح السهم الواحد بمبلغ ٢,٥٨ دولار أمريكي في عام ٢٠١٣. وبالطبع لقد إستفادت الواحة كابيتال من ارتفاع العائد على السهم الواحد.

لمحة عن الأعمال

مجموعة دنيا
حققت مجموعة دنيا، والمكونة من دنيا للتمويل ودنيا للخدمات، صافي ربح بلغ ٢٠٠,٦ مليون درهم، بالمقارنة مع ١٣٣,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٣؛ مع عائد على حقوق الملكية بنسبة ٣٦٪ في عام ٢٠١٤، بالمقارنة مع ٣٢٪ في عام ٢٠١٣. وبالإضافة إلى ذلك، نمت ودائع العملاء بنسبة ٦١٪ لتصل إلى ٨٢٨,٧ مليون درهم؛ كما نمت محفظة القروض بمعدل ٤٧٪ لتصل إلى ١,٥٠٤,٨ مليون درهم، في حين إنخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى ٣١,٦٪ في عام ٢٠١٤ ٤٢,٢٪ في عام ٢٠١٣، على الرغم من النمو القوي في قاعدة العملاء وحجم المعاملات.

واصلت دنيا للتمويل سياسات الاكتتاب الحكيمة والمحافظة على جودة الأصول، وبالتالي إنخفض الاحتياطي (كنسبة مئوية من القروض والسلف) إلى ٢,٨٪، وهو أعلى بكثير من الحد الأدنى البالغ ١,٥٪ وفقاً لتوجيهات البنك المركزي لدولة الإمارات. بالإضافة إلى ذلك، حافظت على غطاء القروض المتعثرة عند ٢,٠x وهو ما يكفي لحماية الشركة من خسائر الائتمان غير المتوقعة.

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت الشركة بأولى استثماراتها في قطاع الرعاية الصحية من خلال الاستحواذ على أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، والتي تمتلك وتدير ١٩ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٤٥٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين. تتكون الموجودات التشغيلية من ٧ عيادات، ٥ صيدليات، ٥ مراكز تشخيصية، مركز واحد للتعليم الطبي المستمر ومستشفى اليوم الواحد. بالإضافة إلى ذلك، يتم التحضير لمستشفى جديد لإفتتاحه في عام ٢٠١٥، الأمر الذي سيزيد من قدرتها الحالية على إستقبال المرضى من ١,٨٧٢ سنوياً إلى ٢٣,٤٠٠ سنوياً.

تواصل AAH توسيع وجودها من خلال الإستحواذ على حصة مسيطرة في مركز اوراس الطبي ذ.م.م، الذي يعمل في مجال تقديم الخدمات المتعلقة بأمراض النساء والتوليد. وسجل أكثر من ٢٢,٠٠٠ إستشارة خلال عام ٢٠١٤، بالإضافة إلى ذلك، وقعت AAH اتفاقية لشراء حصة للاستحواذ على عيادة متعددة الإختصاصات في دبي.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، حققت AAH إيرادات موحدة بلغت ١٢٨,٦ مليون درهم مقارنة مع ٦١,٠ مليون درهم في عام ٢٠١٣؛ زيادة إجمالي الأصول إلى ١٤٤,٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة بـ ١٧,٠ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

خدمات إمداد حقول النفط والغاز البحرية

مجموعة ستانفورد مارين (SMG) والتي تمتلك وتدير سفن الدعم البحري لصناعة النفط والغاز، حافظت على أداء مستقر في عام ٢٠١٤ مع أسطولها المكون

حوكمة الشركة

من ٤٠ سفينة، وتحقيق متوسط معدل تشغيل بنسبة ٩٠٪. حققت SMG مجموع إيرادات بلغت ٩٤٥,٤ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٨٧٠,٥ مليون درهم لسنة ٢٠١٣. قامت SMG بتسليم ١٦ سفينة وإكمال صيانة وإصلاح ٥٥٦ أمر تشغيل، وإستلام سفينة سحب المرساة ومنصة سفينة إمداد.

صندوق مينا للبنية التحتية (MIF)

شاركت الواحة كابيتال في تأسيس MIF بمبلغ ٣٠٠ مليون دولار (١,١٠٣/٤ مليون درهم) في عام ٢٠٠٦ ولديها حصة كشريك محدود بنسبة ١٧,٩٪. إن مروّجي الصندوق الآخرين المشاركون هم، الفجر كابيتال وبنك HSBC الشرق الأوسط. ويستثمر الصندوق حالياً في أربعة مشاريع: الاسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر، مشروع القرية المستقل للطاقة (IPP) في المملكة العربية السعودية، الشركة المتحدة للطاقة في سلطنة عُمان وشركة صحار للطاقة في سلطنة عُمان.

حقق صندوق MIF متوسط عائد للسهم بنسبة ٦٪، خلال عام ٢٠١٤، استلمت الواحة كابيتال توزيعات أرباح بلغت ١٢,٢ مليون درهم.

الشركة الوطنية للخدمات البترولية

في الربع الثاني من عام ٢٠١٤، قامت الواحة كابيتال بالإستثمار بمبلغ ٢٧٩,٧ مليون درهم في قطاع الطاقة من خلال الحصول على حصة في ان بي اس هولدينجز ليمتد ضمن إئتلاف يضم عدداً من المستثمرين الإقليميين منهم، الفجر كابيتال وايكوروب. إن العملية هي جزء من إستراتيجية أوسع نطاقاً للواحة كابيتال للاستثمار عبر مختلف مراحل قطاع توزيع الطاقة. تمتلك ان بي اس هولدينجز حصة مسيطرة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين.

خلال عام ٢٠١٤، حققت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين إيرادات بلغت ٧٢٩,٦ مليون درهم واستثمرت ٢١١,٩ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، سجلت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين قيمة دفترية للممتلكات والآلات والمعدات بمبلغ ١,٢٢٠ مليون درهم مع إجمالي قيمة متبقية لعقود قيد التنفيذ بمبلغ ١,٥٢٦/٨ مليون درهم.

أسواق رأس المال

تتكون أعمال الواحة كابيتال في قطاع أسواق رأس المال من معاملات خاصة واستثمارات في أسواق رأس المال العامة. وقد قامت الواحة كابيتال بتشكيل فريق من المحترفين في مجال الاستثمارات

البيانات المالية

لا يزال «المركز»، وهو مشروع التطوير العقاري الصناعي للواحة كابيتال، يتلقى طلباً قوياً على تأجير المساحة المتبقية من المرحلة الأولى من التطوير بسبب البنية التحتية العالية الجودة، و الموقع الاستراتيجي، والمرونة والحجم في التسهيلات المقدمة. بدأ نشاط التأجير في الربع الثاني من عام ٢٠١٣ وبحلول نهاية ٢٠١٤ تم تحقيق نسبة إشغال ٨٠٪ من الوحدات الصناعية الصغيرة مع معدلات تأجير بأسعار السوق الحالية.

وختافاً أود أن أنتهز هذه الفرصة لأقدم بالشكر والعرفان لحكومتنا الرشيدة في إمارة أبوظبي تحت قيادة صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان، رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة حاكم أبوظبي حفظه الله، والفريق أول سمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان، ولي عهد أبوظبي، نائب القائد الأعلى للقوات المسلحة، رئيس المجلس التنفيذي في إمارة أبوظبي، على دعمهما المتواصل لجميع الشركات الوطنية.

كما أود أن أعبر عن خالص امتناني لكافة مساهمين وشركائنا وعملائنا في القطاعين العام والخاص، وللمجلس إدارة الشركة وطاقمها الإداري وكافة العاملين فيها، على ثقتهم بنا، وعلى دعمهم وتفايهم كشريك قيّم كان له دورٌ محوريٌّ في نجاح المجموعة.



حسين النويس
رئيس مجلس الإدارة، الواحة كابيتال ش.م.ع.

تقرير مناقشات وتحليل الإدارة

حققت الواحة كابيتال صافي أرباح عائدة إلى مالكي الشركة بمبلغ ٧ / ١,٧٣٢ مليون درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنةً بـ ٤ / ٣٠٦ مليون درهم خلال سنة ٢٠١٣؛

١. نظرة عامة	٢. أهم المؤشرات المالية	٣. استراتيجية الشركة	٤. الأحداث الرئيسية في الربع الرابع لسنة ٢٠١٤
--------------	-------------------------	----------------------	---

مع عائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة ٥١٪ و ربح السهم الواحد ٨٩٠، درهم مقارنةً مع عائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة ١٣٪ و ربح للسهم الواحد ١٦٠، درهم خلال سنة ٢٠١٣.

ويعود هذا الأداء المتألق والأرباح القياسية بشكل رئيسي إلى المكسب الناتج من الاستبعاد الجزئي المفترض لشركة تأجير الطائرات إيركاب هولدينجز إن في (إيركاب) – المدرجة في بورصة نيويورك.

تشمل المساهمات الأخرى مكاسب من استبعاد إيرليفت، وهي مشروع مشترك بين الواحة كابيتال وإير كاب، بالإضافة إلى الأداء التشغيلي القوي لكل من إيركاب ودنيا للتمويل والتي تملك الواحة كابيتال حصة بمعدل ٢٢٥ فيها، وهي شركة تمويل الأفراد في دولة الإمارات العربية المتحدة، والمساهمة المتينة من معاملات أسواق رأس المال.

- بلغ إجمالي موجودات المجموعة ٩,٨ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، مقارنة بـ ٥,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.
- إنخفضت نسبة مديونية المجموعة إلى ٢٨,٢٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة بـ ٣٧,٩٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

- زادت قدرة التمويل للمجموعة الي ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة بـ ٣٦٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

- بلغ العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد من العمليات المستمرة وغير المستمرة ٨٩٠، درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ، مقارنة بـ ١٦٠، درهم محقق خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

٣. استراتيجية الشركة

ترتكز الاستراتيجية الجديدة لشركة الواحة كابيتال على الاستثمار المباشر في قطاعات ذات إمكانات عالية ضمن الإقتصاد الإقليمي، مع أفضلية الاستحواذ على حصص الأغلبية في الشركات التي يمكن إضافة قيمة إليها. كما تتطلّع الشركة إلى زيادة إستثماراتها في أسواق رأس المال من أجل تعزيز سيولة محفظتها.

وتتيح هيكلية شركة الواحة كابيتال لإدارة محفظة متنوعة من الاستثمارات من خلال أقسام أعمالها، وهي: الاستثمارات الرئيسية وأسواق رأس المال والعقارات الصناعية. هذا وسوف تدرس الشركة إمكانية التعاون مع شركاء استثماريين، لتتحول بشكل تدريجي إلى شركة تقدّم خبراتها وشبكة معارفها المحلية إلى المستثمرين الذين يتطلعون للاستفادة من النمو المتسارع الذي تشهده المنطقة.

في سنة ٢٠١٤، بدأت الشركة الاستثمار في أسهم إقليمية وتنوي طرح عروض لمستثمرين من طرف ثالث في السنة القادمة. بالإضافة إلى ذلك، في مايو ٢٠١٤ قامت بالمجموعة بتأسيس وحدة جديدة للاستثمارات في مجال الطاقة على مستوى الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، من خلال الإستحواذ على حصة بنسبة ١٥,٢٪ في NPS البحرين.

تنظر الشركة خلال السنوات الثلاث إلى الخمس القادمة، بتوظيف مبلغ أقصاه ٢ مليار درهم في قطاع الطاقة والنفط والغاز، ومبلغ أقصاه ١ مليار درهم في قطاع الطاقة والبنية التحتية، ومبلغ أقصاه ٥٠٠ مليون درهم في قطاع الرعاية الصحية ومبلغ أقصاه ٥٠٠ مليون درهم في قطاع التعليم، ليصبح المجموع ٤ مليار درهم.

٤. الأحداث الرئيسية في الربع الرابع لسنة ٢٠١٤

معاملة تحوط وتمويل ١١,٩٢ مليون سهم وبيع ٣ مليون سهم في إير كاب AerCap
في ديسمبر ٢٠١٤، أبرمت الواحة كابيتال معاملة تحوط وتمويل ثانية، والتي تشمل ١١,٩٢ مليون سهم في إير كاب AerCap، وهي أكبر شركة تأجير طائرات مستقلة في العالم. وكانت الواحة كابيتال قد أبرمت معاملة مماثلة في سبتمبر ٢٠١٤، والتي شملت ١٤,٩٢ مليون سهم في إير كاب AerCap. بالإضافة إلى ذلك، استكملت الواحة كابيتال عملية بيع ٣ مليون سهم في ديسمبر ٢٠١٤، مخفضة بذلك ملكيتها في إير كاب AerCap إلى ١٢,٦٪.

وقد نتج عن معاملات التحوط والتمويل (مجمعة بشار إليها بـ «معاملات إير كاب AerCap»)، معدل عائد داخلي بنسبة ٣٠٪ كحد أدنى مع احتمال إرتفاعه لـ ٣٥٪، حسب سعر سهم إير كاب AerCap عند تسوية معاملات التحوط والتمويل. وأنه من المحتمل أن تنتج الزيادة في معدل العائد الداخلي أموال إضافية بقيمة ١,٦٩١/٩ مليون درهم.

من خلال إبرام معاملات التحوط والتمويل، قامت الشركة بضمان قيمة حصتها المتبقية بالكامل (٢٦,٨٤ مليون سهم) في AerCap بسعر ٤٠,٠٤ دولار كحد أدنى متوسطي وسعر ٥٧,٢٣ دولار كحد أقصى متوسطي (قد تخضع لبعض التعديلات). وقد بلغت القيمة العادلة لطوق أسعار الأسهم الناتج عن صفقات التحوط والتمويل ٦٢٩,٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

أنتجت صفقات البيع والتمويل والتحوط المذكورة أعلاه، تمويل إضافي بقيمة ٤,٠٧١/٩ مليون درهم كما يلي:

أ) معاملة تحوط وتمويل ١٤,٩٢ مليون سهم في سبتمبر ٢٠١٤ – مبلغ ١١,٦/٥ مليون درهم

ب) معاملة تحوط وتمويل ١١,٩٢ مليون سهم في ديسمبر ٢٠١٤ – مبلغ ١٠,٥٠٠/٥ مليون درهم

ج) بيع ٣ مليون سهم في ديسمبر ٢٠١٤ – مبلغ ٤٥٤,٩ مليون درهم

تم استخدام التمويل الإضافي الناتج عن المعاملات المذكورة أعلاه لسداد جزء من الديون القائمة، وسيتم استخدامه لتمويل فرص استثمارية جديدة وأنشطة إدارية، بما في ذلك برنامج إعادة شراء الأسهم.

برنامج إعادة شراء اسهم

وافق مجلس إدارة الواحة كابيتال على تنفيذ برنامج لإعادة شراء ١٠٪ من الأسهم القائمة للشركة كحد أقصى، مما يسمح بإعادة شراء حتى ١٩٤ مليون سهم من أسهم الشركة من السوق. وافقت هيئة الأوراق المالية والسلع (SCA) على البرنامج في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٤.

في ٨ ديسمبر ٢٠١٤، بدأت الواحة كابيتال البرنامج وإستحوذت على ١٨,١ مليون سهم (أو ٩٣٪)، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، و ٣٠,٨ مليون سهم (أو ٥٨٪) كما في ٢٤ فبراير ٢٠١٥ بسعر شراء إجمالي بلغ ٤٩,١ مليون درهم و ٨٥,٧ مليون درهم على التوالي.

٥. مناقشة النتائج

أداء السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
ارتفع إجمالي الدخل للسنة الحالية والبالغ ٢,١٧٠/٦ مليون درهم بمبلغ ١,٥٨٣/٣ مليون درهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ أي بزيادة قدرها ٢٢٧٠٪ ويشمل إجمالي الدخل (أ) الإيرادات من الأنشطة الرئيسية للشركات التابعة، (ب) الإيرادات من إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ (ج) ربح من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ و (د) إيرادات من معاملات أسواق رأس المال، و (هـ) (المصاريف)/ الإيرادات الأخرى.

أ) سجلت الإيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات مبلغ ١٤٤,٥ مليون درهم بزيادة قدرها ١٢٦٪ عن فترة المقارنة من السنة السابقة ويعود ذلك أساسا إلى: (١) توحيد الإيرادات من شركة أنجلو أربيبيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي شركة تابعة للرعاية الصحية تم شراؤها من قبل المجموعة في الربع الثاني من سنة ٢٠١٣ و (٢) إيرادات إيجار من الواحة لاند (المركز) – وهي شركة عقارات صناعية تابعة للمجموعة.

ب) تعكس الإيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٥٢٧٠,٠ مليون درهم عائدات قوية من شركة تأجير الطائرات إير كاب AerCap ومجموعة دنيا (دنيا للتمويل ودنيا للخدمات) بمبلغ ٤٩٧,٧ مليون درهم و ٥٠,٧ مليون درهم على التوالي؛ مقارنةً بمبلغ ٢٥٩,٩ مليون درهم و ٣٣,١ مليون درهم لـ إير كاب AerCap ومجموعة دنيا على التوالي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

تقرير مناقشات وتحليل الإدارة (يتبع)

مناقشة النتائج (يتبع)

أداء السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

ج) ربح استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١,٣٩٨/٦ مليون درهم، يتضمن ربح من الاستبعاد الجزئي لشركة إير كاب AerCap بمبلغ ٧١,٧ مليون درهم، وربح من إستبعاد كامل ل إيرليفت بمبلغ ٢,٣ مليون درهم وربح من الاستبعاد الجزئي المفترض لشركة إير كاب AerCap بمبلغ ١,٣٠٦/٦ مليون درهم الناتج عن الانخفاض في حصة ملكية الواحة كابيتال جراء الاستحواذ على آي ال اف سي (ILFC) من قبل إير كاب AerCap.

د) بلغت الإيرادات من معاملات أسواق رأس المال ٢٢٣,٩ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٢٣٦,٧ مليون درهم لسنة ٢٠١٣.

هـ) وصل صافي (المصاريف) / الإيرادات الأخرى لبمبلغ (١٢٣,٥) مليون درهم وتتضمن تسوية إعادة تقييم متعلقة بالمركز بمبلغ (١٢٦,١) مليون درهم.

ارتفعت المصروفات الإجمالية، التي تضم تكلفة المبيعات والمصاريف العمومية والإدارية والتكاليف المالية من ٢٨١,٧ مليون درهم إلى ٤٣٨,١ مليون درهم، ممثلةً بزيادة بنسبة ٥٦% ويعود ذلك أساساً لارتفاع تكلفة المبيعات والمصاريف العمومية والإدارية تماشياً مع زيادة في إجمالي الدخل وكذلك إلى توحيد مصاريف شركة AAH.

يتم عرض ملخص بيان الدخل في الجدول أدناه :

	السنة المنتهية في	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات	١٤٤,٤٧٩	٦٤,٠٠١
إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥٢٧,٠٤٧	٢٦٥,٦٠١
ربح إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	١,٣٩٨,٦٣٨	-
إيرادات من معاملات أسواق رأس المال	٢٢٣,٨٥٤	٢٣٦,٦٧٩
(مصاريف)/ إيرادات أخرى، صافي	(١٢٣,٤٦٦)	٢١,٠٠٦
إجمالي الدخل	٢,١٧٠,٥٥٢	٥٨٧,٢٨٧
تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات	(٤١,١٦٥)	(٢٠,٢٦٣)
مصاريف عمومية وإدارية	(٢٨١,٩٤٧)	(١٧٥,٠٨٠)
مصاريف تمويل	(١١٤,٩٦٤)	(٨٦,٣٧٥)
مجموع المصاريف	(٤٣٨,٠٧٦)	(٢٨١,٧١٨)
العمليات غير المستمرة	-	١,٧٤٩
حقوق الملكية غير المسيطرة	١٩٥	(٩٦٧)
أرباح عائدة إلى مالكي الشركة	١,٧٣٢,٦٧١	٣٠٦,٣٥١
العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)	٠,٨٩	٠,١٦

٥. مناقشة النتائج (يتبع)

بيان المركز المالي

يشتمل مجموع الموجودات البالغ ٩,٧٩١/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ على أ) إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ ب) استثمار عقاري؛ ج) إستثمارات مالية؛ د) استثمارات في التأجير التمويلي والقروض؛ هـ) موجودات أخرى؛ و) النقد ومرادفات النقد. وقد سجل مجموع الموجودات إرتفاعاً بمبلغ ٤,٦٠١/١ مليون درهم مقارنة مع ٥,١٩٠/٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، مما يمثل زيادة قدرها ٨٩%.

أ) ارتفعت الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١,٤٥٠/٤ مليون درهم ويرجع ذلك إلى أ) حصة في الأرباح البالغة ٥٢٧,٠ مليون درهم – بشكل رئيسي من إيركاب AerCap ومجموعة دنيا بمبلغ ٤٩٧,٧ مليون درهم و ٥٠,٧ مليون درهم على التوالي، ب) الربح من الاستبعاد الجزئي المفترض بمبلغ ١,٣٠٦ /٦ مليون درهم نتيجة انخفاض حصة ملكية الواحة كابيتال في إير كاب بسبب استحواذ ايركاب على آي ال اف سي (ILFC)، و ج) الاستحواذ على ٢٠,٦% في NPS البحرين مقابل شراء بمبلغ ٢٧٩,٧ مليون درهم، ويقابل ذلك د) إستبعاد ٣ مليون سهم في إيركاب AerCap وكامل الحصة في ايرلفت، والتي بلغت قيمتهما الدفترية ٣٨٣,٢ مليون درهم و ٢٧٤,٠ مليون درهم على التوالي.

ب) إنخفضت الإستثمارات العقارية بمقدار ١١٧,٥ مليون درهم، ويمثل ذلك بشكل رئيسي تعديل القيمة العادلة بمبلغ ١٢٦,١ مليون درهم؛ نظراً لزيادة المنافسة في سوق العقار الصناعي والزيادة الناتجة من قبل المنافسين.

ج) ارتفعت الاستثمارات المالية بمبلغ ١,١١٧/٣ مليون درهم، وتمثل أساساً شراء طوق أسعار الأسهم عند إبرام عمليات التمويل والتحوط، بمبلغ ٢٢٥,٩ مليون درهم وزيادة في القيمة العادلة لنفس طوق أسعار الأسهم بمبلغ ٤٠٣,٦ مليون درهم، وزيادة بمبلغ ٤٩٣,٧ مليون درهم تعود أساساً إلى الإستحواذ على أوراق مالية عامة ذات دخل ثابت وحقوق ملكية.

د) إرتفع النقد ومرادفات النقد بمبلغ ٢,١٨٩/١ مليون درهم كما إرتفعت القروض بمبلغ ٢,٦٨٣/٨ مليون درهم ويعود ذلك أساساً إلى النقد المحصل جراء معاملات ايركاب وتسديد الديون القائمة.

يتم عرض ملخص بيان المركز المالي في الجدول أدناه :

	بيان المركز المالي (ألف درهم)	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٤,١١٨,٢٢٧	٢,٦٦٧,٨٦٤
إستثمارات عقارية	٦٩٢,٠٠٧	٨٠٩,٤٩١
إستثمارات مالية	١,٩٠٦,٤٦٠	٧٨٩,١٦٨
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض	٢٦٧,٨٢١	٣٠٨,٤٤٣
موجودات أخرى	٣٤٦,٥٣٤	٣٤٤,١٠٣
النقد ومرادفات النقد	٢,٤٦٠,٤١١	٢٧١,٢٨٣
مجموع الموجودات	٩,٧٩١,٤٦٠	٥,١٩٠,٣٥٢
قروض	٥٠,٦٣,٥٩٩	٢,٣٧٩,٧٦٨
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٣١٩,٣٩٣	٣١١,٥٤٤
مجموع حقوق الملكية	٤,٤٠٨,٤٦٨	٢,٤٩٩,٠٤٠
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٩,٧٩١,٤٦٠	٥,١٩٠,٣٥٢

تقرير مناقشات
وتحليل الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

١/٦ الاستثمارات الرئيسية

ایرکاب

الطائرات ومستهثمرين ماليين ومن ثم تقوم بتأجيرها، في المقام الأول ك عقود تأجير تشغيلية. لشركات الطيران التجارية وشركات الشحن.

في عام ٢٠٢٠، استحوذت الواحة كابيتال على حصة ٢٠٪ من إيركاب. تلقت شركة الواحة كابيتال ٢٩,٨ مليون سهم من إيركاب في مقابل مبالغ نقدية، وحصلتها المكونة من ٥٠٪ من إيرفنتشور (وهي مشروع مشترك بين شركة الواحة كابيتال وإيركاب، والتي كان لها أسطول من ٤٧ طائرة إيرباص ٨٢٠ في ذلك الوقت) وحصة ٤٠٪ في محافظة الواحة كابيتال من ١٦ طائرة أيبووينج وبومباردييه. خلال الأعوام ٢٠١٣-٢٠٢١، قامت بإعادة شراء ٣٠,٩ مليون سهم بمتوسط سعر ٤٣ درهم للسهم الواحد في إطار برنامجها لإعادة شراء الأسهم، لم تشارك الواحة كابيتال في برنامج إعادة شراء الأسهم. ونتيجة لذلك، ارتفعت حصة الواحة كابيتال في إيركاب إلى ٢١,٣٪. احتفظت الواحة كابيتال بمقعديها في مجلس إدارة إيركاب، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً.

وفي ١٤ مايو ٢٠١٤، أكملت إيركاب استحوادها المعلن عنه سابقاً على أي إل إف سي (ILFC) من أمريكان انترناشيونال جروب انك (AIG) وذلك بإصدار ٩٧,٦ مليون سهم إلى AIG) مما نتج عنه انخفاض في حصة ملكية الواحة كابيتال من ٦٣,٣٪ إلى ١٤,١٪. لاحقاً، وبتاريخ ١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت الواحة كابيتال ببيع جزء من حصتها في إيركاب والذي خفض حصتها فعلياً من ١٤,١٪ إلى ١٢,٦٪. احتفظت الواحة كابيتال بمقرعديها في مجلس إدارة إيركاب، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً.

واصلت إيركاب تعزيز مكانتها لتحقيق النمو على المدى الطويل، لا سيما في الأسواق الناشئة، كما تواصل الشركة رفع جودة أسطولها من الطائرات.

خلال السنة المالية ٢٠١٤، أكملت إيركاب المعاملات التالية:

- توقيع عقود تأجير لـ ٢٤٩ طائرة.
- تسليم ٨١ طائرة بموجب عقود تأجير مبرمة.
- شراء ٣٣ طائرة جديدة.
- إنهاء عمليات بيع وتجزئة لـ ٨٣ طائرة.
- توقيع معاملات تمويل بمبلغ ١١,٨ مليار دولار.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، تتكون محفظة إيركاب من ١,٦٦٠ طائرة منها ما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشراؤها.

خلال السنة المالية ٢٠١٤، ساهمت إيركاب في ٨٦٪ من مجموع الدخل، وتمثل قيمتها الدفترية ٣,٥ مليار درهم أي ٣٦٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

مجموعة دنيا

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. تمتلك الشركة حصة بمعدل ٢٥٪ في دنيا للتمويل و ٢٥٪ في دنيا للخدمات (معا «مجموعة دنيا»). بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ١٦٩,٢ مليون درهم

دنيا للتمويل

دنيا للتحويل، (دنيا)، هي شركة تمويل خاضعة لتنظيمات البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وتقدم لعملائها مجموعة واسعة من الحلول المالية بما في ذلك القروض الشخصية، قروض السيارات، بطاقات الائتمان، الضمانات والودائع لعملائها في دولة الإمارات العربية المتحدة. في الوقت الحالي، فإن غالبية محفظة القروض تضم بطاقات الائتمان وقروض شخصية. تستهدف دنيا شرائح مختلفة من الأفراد مثل ذوي الدخل المحدود، وذوي الدخل المرتفع وكذلك الذين يعملون لحسابهم الخاص لتسويق منتجاتها الإقراضية. وتستهدف كذلك المنشآت الصغيرة والمتوسطة وأسواق الشركات للودائع والضمانات.

دنيا للتمويل، والتي تتخذ من أبوظبي مقراً لها، بدأت في عام ٢٠٠٨ من خلال شراكة استراتيجية بين فولرتون المالية القابضة (شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة تيماسيك القابضة في سنغافورة)، شركة مبادلة للتنمية، الواحة كابيتال وشركات عبد الله أحمد الموسى. تمتلك الواحة كابيتال ٢٥٪ من دنيا للتمويل.

٦. تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

١/٦ الاستثمارات الرئيسية (يتبع)

دنيا للتمويل (يتبع)

لقد أظهرت دنيا للتمويل نمواً متميزاً، وهوامش مستقرة لصافي الفائدة وأرباحاً متزايدة على مدى السنوات القليلة الماضية. كانت هوامش صافي الفائدة ثابتة في حدود ٢٠-٣٥٪، بتقديم خدماتها لذوي الدخل المحدود وذوي الدخل المرتفع تمكنت دنيا من أن تنمي محفظة القروض لديها بمعدل سنوي مركب بلغ ٥٤,١٪ خلال الفترة من عام ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٤.

قامت دنيا بعدة مبادرات استراتيجية لإدارة التكاليف مثل عمليات إعادة هندسة الأعمال، مبادرات تحسين الإنتاجية، اقتصار عمليات التوظيف الجديدة على الأدوار المرددة للدخل، إعادة التفاوض مع الموردين والملاك والحفاظ على رقابة مشددة على النفقات الاختيارية. خفضت هذه المبادرات نسبة التكاليف إلى الدخل إلى ٣١,٦٪ للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م ما يقارب ٤٢,٢٪ في عام ٢٠١٣، على الرغم من النمو القوي في قاعدة عملائها وحجم المعاملات المتداولة.

إن صافي إيرادات دنيا للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بلغت ١٩١,٣ مليون درهم بزيادة نسبة ٦١,٥٪ عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بينما بقيت مصاريفها بشكل معتدل بمبلغ ١٠,٦ مليون درهم لنفس الفترة. وبالإضافة إلى ذلك، ارتفعت ودائع العملاء بنسبة ٦٠,٩٪ من ١٥٠ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ إلى ٨٢,٨٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وتضم مزيجاً من الودائع المحتجزة لإصدار الضمانات، والمصادر ما بين البنوك والودائع غير المطروحة للتداول والودائع الزمنية المنتظمة.

خلال سنة ٢٠١٤، واصلت دنيا للتمويل نموها المتميز لمحفظه القروض، وحافظت على هوامش قوية لصافي الفائدة ونسب راسخة لكفاية رأس المال وحققت ما يلي:

- تحقيق العائد على حقوق الملكية بنسبة ٣٥% مقارنة مع العائد على حقوق الملكية بنسبة ٣٢% للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.
- توسع في محفظة القروض بمعدل صحي وبلغ عدد عملاء الشركة ١٦٤,٦ ألف وحقت نمو بمحفظة القروض بنسبة ٤٦,٨% مقارنة بـ ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.
- حققت زيادة في صافي إيرادات فوائد بمبلغ ٣٨٧,٥ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٤٩,٣% مقارنة بالسنة السابقة وصافي دخل بمبلغ ١٩١,٣ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٦١,٥% مقارنة بالسنة السابقة.
- واصلت سياستها الحكيمة في الإكتتاب وإستمرت في تحسين جودة أصولها وبالتالي حافظت على إحتياطي الإنخفاض بنسبة ٢,٨ % (كنسبة مئوية من القروض والمقدمات) وهي نسبة أعلى بكثير من الحد الأدنى المطلوب وفقاً لتوجيهات البنك المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة والبالغ ١٠,٥%.
- الحفاظ على غطاء القروض غير المنتظمة بمعدل ٢٠,٠ ضعف. وهو كاف لحماية الشركة من خسائر الائتمان المتوقعة.
- تمويل نمو محفظة القروض من خلال ودائع العملاء والأرباح المستبقاة.
- الحفاظ على تسهيلات بنكية بقيمة ١٩٠ مليون درهم وزيادة النقد وما يعادله إلى ٣٧,٩ مليون درهم.

دنيا للخدمات

تأسست دنيا للخدمات اف زد د.م.م. كشركة ذات مسؤولية محدودة بتاريخ ١٢ سبتمبر ٢٠١٢ بموجب سلطة المنطقة الحرة للتكنولوجيا والإعلام في دبي. إن النشاط الرئيسي للشركة هو تقديم مجموعة من الخدمات بما في ذلك الاستشارات الإستراتيجية والإدارية والمعرفة والأعمال التجارية وأعمال توريد عمالة من الخارج. تتوزع خدمات الشركة على مجموعة من العملاء بما في ذلك البنوك التجارية والشركات المالية وشركات التأمين.

خلال سنة ٢٠١٤، حققت الشركة صافي دخل قدره ٩,٣ مليون درهم على قاعدة رأس مال بمبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ درهم فقط.

تقرير مناقشات وتحليل الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظـة الشركات (يتبع)

١/٦ الاستثمارات الرئيسية (يتبع)

مجموعة ستانفورد مارين

مجموعة ستانفورد مارين (SMG) هي شركة مقرها دبي وتمتلك وتدير سفن الدعم البحري لصناعة النفط والغاز، في منطقة الشرق الأوسط وجنوب شرق آسيا وأفريقيا. تقدم الشركة أيضا خدمات بناء السفن وإصلاحها وخدمات الصيانة من خلال شركتها التابعة، جرانديولد. تشمل قائمة عملاء الشركة كل من مجموعة بي جي، ماكديرموت، زادكو، أوكسيدنتال بتروليوم قطر، دبي بتروليوم، ميرسك أويل في قطر، شركة بترول أبوظبي الوطنية، توتال، شركة موانئ أبوظبي، شركة ناقلات النفط الكويتية، شركة النفط الكويتية، حالول أوفشور، بوربون، شركة الجرافات البحرية الوطنية وزامل أوفشور. في عام ٢٠٠٨، استحوذت شركة الواحة كابيتال على حصة ٤٥٪ في SMG. منذ الاستحواذ، نمّت SMG أسطولها من سفن الدعم البحري في العمليات من ٢1 في عام ٢٠٠٨ إلى ٤٠ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

SMG هي إحدى الشركات الإماراتية الرائدة في مجال الدعم البحري ولها مصالح في ملكية السفن وتشغيلها، وصناعة وصيانة السفن، وتأجير الرافعات. تساهم ستانفورد مارين، وهي ذراع التأجير للمجموعة، بـ ٩٠٪ من إجمالي الدخل قبل الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء لمجموعة SMG. تمتلك الشركة أسطولاً متنوعاً من قوارب الأطقم، وقوارب سحب المرساة وسفن إمداد المنصات وتقوم بإدارة هذه السفن في مناطق جغرافية مختلفة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت SMG بما يلي:

- تحقيق مجموع إيرادات بمبلغ ٩٤٥,٤ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٨٧٠,٥ مليون درهم لسنة ٢٠١٣
- المحافظة على أسطول يحتوي ٤٠ من سفن الدعم البحري المملوكة والعاملة. ويضم أسطول SMG ١٢ سفينة إمداد المنصات، و ١١ سفينة سحب المرساة وإمدادات سفن سحب المرساة، ١٤ من سفن إمداد الطاقم وثلاث سفن عمليات مع معدل ٩٠٪ لنسبة التشغيل ومعدل ٦,٦ سنة (حسابية) لعمر الأسطول أو ٤,١ سنة (قيمة مرجحة)؛
- تسليم ١٦ سفينة وإكمال صيانة وإصلاح ٥٥٦ أمر تشغيل؛ و
- إستلام سفينة سحب المرساة وسفينة منصة إمداد.

تدرس شركة الواحة كابيتال خيارات إستراتيجية مختلفة متعلقة بأستثماراتها في SMG، بما في ذلك إمكانية البيع. بلغت حصة الشركة في SMG ١٦٤,٠ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

أنجلو أربيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت الشركة بأولى استثماراتها في قطاع الرعاية الصحية من خلال الاستحواذ على أنجلو أربيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي مجموعة جديدة تم تأسيسها لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تمتلك AAH وتدير ١٩ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٤٥٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤,٠٠٠ من المرضى المسجلين. تتكون الموجودات التشغيلية من ٧ عيادات، و٥ صيدليات، و٥ مراكز تشخيصية، مزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى اليوم الواحد. بالإضافة إلى ذلك تخطط الشركة افتتاح مستشفى في عام ٢٠١٥، لترفع AAH قدرتها لإستقبال مرضى داخليين من ١,٨٧٢ سنوياً إلى ٢٣,٤٠٠ سنوياً.

تواصل AAH توسيع وجودها من خلال الإستحواذ على حصة مسيطرة في مركز اوراس الطبي ذ.م.م. وهو عيادة سجلت أكثر من ٢٢,٠٠٠ إستشارة خلال ٢٠١٤.

تخطط AAH لتوسعة أعمالها بوتيرة متسارعة على مدى السنوات القليلة المقبلة من خلال النمو العضوي وعبر القيام بالمزيد من عمليات الاستحواذ. استحواذ AAH هو جزء من استراتيجية الواحة كابيتال للاستثمار بما لا يقل عن ٥٠٠ مليون درهم في قطاع الرعاية الصحية خلال فترة الثلاث إلى خمس سنوات المقبلة. إن بناء هذه المحفظة الاستراتيجية تهدف لزيادة وجودها في السوق، وتعزيز القدرة الجماعية على المساومة، والاستفادة من الإحالات عبر الشبكة وخفض التكاليف من خلال توحيد العلامة التجارية وتقاسم الخدمات. يوسع هذا الاستثمار من مزيج أصول الواحة كابيتال، ويدخلها في قطاع يحمل إمكانيات نمو عالية ويمثل أولوية بالنسبة لدولة الإمارات العربية المتحدة. من المتوقع أن تكون شركة AAH منتجة للتدفقات النقدية وأن تستفيد بصورة مباشرة من النمو في قطاع الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

٦. تحليل الأعمال ومحفظـة الشركات (يتبع)

١/٦ الاستثمارات الرئيسية (يتبع)

أنجلو أربيان للرعاية الصحية (يتبع)

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٤، قامت AAH بما يلي:

- تحقيق إيرادات موحدة بمبلغ ١٢٨,٦ مليون درهم مقارنة مع ٦١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣؛
- توسيع قاعدة إجمالي الأصول إلى ١٤٤,٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة بـ ١٠٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣؛
- زيادة قاعدة حقوق المساهمين إلى ٨٥,١ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مقارنة مع ٤٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣؛
- استحوذت على حصة بنسبة ٦٠٪ في رأس مال وحدة رعاية صحية إضافية في دولة الإمارات العربية المتحدة، أوراس ميدكال سنتر ذ.م.م، التي تعمل في مجال تقديم الخدمات المتعلقة بأمراض النساء والتوليد؛
- إفتتاح مركزين تشخيصيين جديدين، في دبي والعين؛ و
- توقيع اتفاقية شراء عيادة متعددة الاختصاصات في دبي.

بلغت قيمة صافي موجودات AAH ٧٦,٦ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

صندوق مينا للبنية التحتية

تأسس صندوق مينا للبنية التحتية (MIF) في عام ٢٠٠٦ بمشاركة دبي انترناشيونال كابيتال (DIC)، وبنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط والواحة كابيتال كشركاء عاقين. في عام ٢٠١٢، باعت شركة دبي إنترناشيونال كابيتال حصتها في MIF إلى الفجر كابيتال. MIF هو صندوق أسهم خاصة، والذي يستثمر في مشاريع تطوير البنية التحتية في جميع أنحاء الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. في إطار البنية التحتية، لدى الصندوق مصالح في مجالات مثل الطاقة (تشمل توليد الطاقة ونقلها وتوزيعها)، والنقل (تشمل المطارات والسكك الحديدية والطرق والموانئ)، الخدمات البيئية (تشمل إدارة النفايات وتحلية المياه) والبنية التحتية الاجتماعية (تشمل المرافق التعليمية والمستشفيات والإسكان الاجتماعي).

في عام ٢٠٠٧، أنشأ MIF بالتزام رأس مالي يبلغ بـ ١١,٣/٤ مليون درهم من الشركاء المحدودين. بلغ التزام الواحة كابيتال بتمويل ١٩٧,٧ مليون درهم (١٧,٩٪ من إجمالي الالتزام)، تم تمويل ١٦٧/٧ مليون درهم حتى تاريخه. حالياً، يستثمر الصندوق في أربعة مشاريع: أ) الاسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر، ب) مشروع القرية المستقل للطاقة (IPP) في المملكة العربية السعودية، ج) الشركة المتحدة للطاقة في سلطنة عُمان ود) شركة حصار للطاقة في سلطنة عُمان. MIF هو واحد من أكبر وأنجح صناديق البنية التحتية في المنطقة، وحصل الصندوق على جائزة أفضل مدير لصندوق بنية تحتية في الشرق الأوسط في كل من السنوات من ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٣، وجائزة أفضل صندوق للبنية التحتية لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في عام ٢٠١٣.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كانت القيمة الدفترية لحصة شركة الواحة كابيتال كشريك محدود في الصندوق قد بلغت ١٣٢,٤ مليون درهم.

الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS البحرين)

في الربع الثاني من عام ٢٠١٤، قامت الشركة بالإستثمار بمبلغ ٢٧٩,٧ مليون درهم في قطاع الطاقة من خلال الحصول على حصة في ان بي اس هولدينجز ليمتد ضمن إئتلاف يضم عدداً من المستثمرين الإقليميين منهم، الفجر كابيتال وابيكورب. إن العملية هي جزء من إستراتيجية أوسع نطاقاً للواحة كابيتال للاستثمار عبر مختلف مراحل قطاع توزيع الطاقة.

تمتلك ان بي اس هولدينجز حصة مسيطرة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين التي تأسست في عام ٢٠٠٧ من خلال اندماج شركات قطرية وسعودية عاملة في مجال خدمات حقول النفط مع جذور تعود إلى عام ١٩٧٨. إن الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين، من خلال مختلف الشركات التابعة لها والمشاريع المشتركة، لها تواجد قوي في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة وبروناي والهند وليبيا والبحرين والعراق والجزائر وماليزيا. وتعمل المجموعة في تقديم خدمات آبار النفط إلى جانب توفير الحفر والصيانة واختبار الآبار بما في ذلك خدمات سجل الحفر وخدمات الإختبار السلكية.

خلال السنة المالية ٢٠١٤، واصلت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين وضع نفسها للنمو على المدى الطويل، لا سيما في الأسواق الناشئة، وتقديم تحسينات هامة في نوعية خدماتها.

تقرير مناقشات وتحليل الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

١/٦ الاستثمارات الرئيسية (يتبع)

الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS البحرين) (يتبع)

خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٤، أكملت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين المعاملات التالية:

- حصلت على عقود جديدة بقيمة ١٧٣ مليون درهم في الربع الرابع من سنة ٢٠١٤، لتبلغ قيمة العقود قيد التنفيذ ١,٥٢٦/٨ مليون درهم.
- استثمرت مبلغ ٨٣,٩ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية خلال الربع الأخير من سنة ٢٠١٤، ليبلغ إجمالي المصاريف الرأسمالية منذ بداية السنة ٢١١,٩ مليون درهم.
- سجلت إيرادات بمبلغ ٢٠٠,٣ مليون درهم، ليبلغ إجمالي الإيرادات ٧٢٩,٦ مليون درهم منذ بداية السنة حتى تاريخه.

سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والألات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مبلغ ١,٢٢٠ مليون درهم.

بلغت القيمة الدفترية لحصة الواحة كابيتال في الشركة الوطنية للخدمات البترولية ٢٧٨,٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

الأصول الأخرى

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، تمتلك الواحة كابيتال ما يقارب ١١٩,٦ مليون درهم من الاستثمارات غير الأساسية. تشكل سراج للتمويل حوالي ٥٥٪ من هذه القيمة الدفترية. تدرس شركة الواحة كابيتال إمكانية بيع جميع هذه الاستثمارات الموروثة على مدى السنوات الخمس المقبلة.

سراج للتمويل هي شركة تمويل تتخذ من أبوظبي مقرا لها، ويشمل نشاطها التجاري في كل من قطاع التمويل الرهنبي، التمويل الإستهلاكي، التمويل التجاري، العقارات وإدارة الصناديق الاستثمارية. تمتلك الواحة كابيتال حصة وقدرها ٨٣,٣٪ في الشركة.

٢/٦ أسواق رأس المال

تتكون أعمال الواحة كابيتال في قطاع أسواق رأس المال من معاملات خاصة واستثمارات في أسواق رأس المال العامة. وقد قامت الواحة كابيتال بتشكيل فريق من المحترفين في مجال الاستثمارات المصرفية لتطوير هذه الأعمال. بحلول عام ٢٠١٤، حققت الشركة لمدة ثلاث سنوات سجل حافل لإدارة محفظة الاستثمارات في سوق الائتمان العالمي ولمدة سنة واحدة سجل حافل لإدارة محفظة للأسهم الإقليمية. خلال الفترة، تفوقت الشركة في مؤشراتها لكلتا المحففتين – الدخل الثابت والأسهم.

حققت الشركة ٢٢٣,٩ مليون درهم من معاملات أسواق رأس المال خلال السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. بلغت القيمة الدفترية لأصول أسواق رأس المال ١,٧١٨/٩ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. في ديسمبر ٢٠١٣، قامت شركة الواحة إنفستمنت ش.م.خ، وهي شركة تابعة للشركة، بالحصول على ترخيص من البنك المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة للقيام بأعمال الاستثمار المالي. بهدف إستقطاب أموال من أطراف أخرى في السنوات الـ ٣ إلى ٥ القادمة.

المعاملات الخاصة

منذ عام ٢٠٠٨، قامت شركة الواحة كابيتال بترتيب عدة معاملات خاصة. وتشمل هذه المعاملات مجموعة من الأدوات المالية المضمونة بأصول أساسية. تشمل الأدوات المالية عادة الديون المضمونة، ديون ثانوية، ديون صغرى، وديون مهيكله، عقود خيارية ومشتقات. إن معدل العائد على الاستثمار المستهدف للاستثمارات في المعاملات الخاصة هو ١٥٪ وجميع الاستثمارات تخضع لأبحاث أساسية تغطي الوضع الاقتصادي الكلي، القطاعي والجهات المصدرة للأوراق المالية.

أسواق رأس المال العامة

لقد قامت الواحة كابيتال بتنمية قدراتها الاستثمارية من أجل الاستثمار في الأوراق المالية في سوق رأس المال مثل السندات، الصكوك، الأوراق القابلة للتحويل، الأسهم، الأوراق المالية الهجينة، الاكتتابات العامة وما قبل الاكتتابات العامة. كان التركيز الأولي على الاستثمارات الائتمانية التي تضم في المقام الأول سندات الشركات المقومة بالدولار الأمريكي والصادرة في الأسواق الناشئة مع التركيز على وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (CEMEA)، خلال السنة قامت الشركة بالإستثمار في سوق الأوراق المالية المحلي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا ونقوم حالياً بإدارة محفظتين منفصلتين في منتجات تجارة الائتمان والأسهم في وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا وكذلك في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على التوالي. وتتعزز عملية الاستثمار لدينا بالبحوث الداخلية وقدرتنا القوية على إدارة المخاطر.

٦. تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

٣/٦ العقارات الصناعية

تأسست الواحة لاند لبناء وإدارة المشاريع التطويرية الرئيسية في أبوظبي بما في ذلك مشاريع البنية التحتية، والاستخدامات المتعددة، والتخزين الصناعي ومشاريع الخدمات اللوجستية.

مشروع "المركز"

مشروع "المركز" هو مشروع منطقة صناعية متكاملة للاستخدامات المتعددة، يتكون من منشآت صناعية وبنية تحتية عالية الجودة، والتي تملكها وتطورها وتشغلها الواحة لاند وهي شركة مملوكة بالكامل من قبل شركة الواحة كابيتال. يقع "المركز" في منطقة الظفرة، ما يقارب ٢٥ كم من أبوظبي، وهو مرتبط أيضاً بالبنية التحتية الصناعية واللوجستية على أنواعها (البرية والبحرية والجوية والسكك الحديدية) لدولة الإمارات العربية المتحدة. ويتمتع "المركز" بموقع استراتيجي على الطريق التجاري الرئيسي (E٦٥ وE١١) الذي يربط الإمارات العربية المتحدة مع المملكة العربية السعودية والمنطقة الغربية والمرافق النفطية الرئيسية (الرويس وحيشان). إن المركز أيضاً على مقربة من الاتحاد للقطارات الذي يربط الغويفات بدبي وسوف يتشارك البنية التحتية لتقاطع السكك الحديدية المقترحة لمنطقة المصفح وساحة تنظيم السكك المرافقة. كما تتوفر مساكن عمال واسعة في المنطقة المجاورة لتخدم متطلبات المشروع.

يمتد المركز على مساحة تبلغ ٦ كم٢ من الأراضي التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي وقد قامت الواحة لاند بتطوير المرحلة الأولية للمشروع بنسبة ٢٥٪ من المساحة الإجمالية (٢كم٥). في ديسمبر ٢٠١٢، تم الانتهاء من تشييد المرحلة الأولى من البنية التحتية وبناء ٢٩٠,٠٠٠ م٢ من الوحدات الصناعية الصغيرة. في الربع الثاني من عام ٢٠١٣، بدأ نشاط التأجير وقد وصل معدل الإشغال إلى ٨٠٪ بحلول نهاية السنة وبمعدلات إيجار متماشية مع مستويات السوق الحالية. يستمر المشروع بتلقي اهتمام متزايد من قبل قطاعات الصناعات الخفيفة والصناعات التحويلية والخدمات اللوجستية، ورجال الأعمال المحليين والتي قد اجتذبتها الجودة العالية للبنية التحتية والمستودعات المتاحة في المركز.

عقب النجاح مع أول ٢٩٠,٠٠٠ م٢ من المساحات الصناعية، يستكشف "المركز" عدداً من خطط النمو بما في ذلك (أ) إضافة وحدات صناعية صغيرة، و(ب) تطوير منتجات جديدة مثل المستودعات والوحدات الصناعية الكبيرة بالإضافة إلى الوحدات الصغيرة وكذلك مرافق إستهلاكية، المطاعم ومكاتب الأمن ومكاتب إدارية على مساحة الأراضي التي شيدت عليها البنية التحتية والبالغة ٠,٨ كم٢ ضمن المرحلة الأولية.

تمتلك الواحة كابيتال ١٠٪ من الواحة لاند وتم تسجيل الاستثمار في المرحلة الأولية حسب القيمة السوقية العادلة المقدرة بـ ٦٩٢,٠ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

٧. حوكمة الشركات

لقد وظفت الواحة كابيتال فريقاً استثمارياً على درجة عالية من الاحتراف، ولديها مجموعة قوية من الاستثمارات المحتملة، والتي يمكننا أن نضيف قيمة إليها ونحقق عوائد مجزية. من الناحية العملية، سوف نحافظ على نهجنا الحكيم للإدارة المالية وسنستمر في التركيز على زيادة كفاءتنا في الطريقة التي ندير بها أصولنا. سننتطلع إلى مواصلة تطوير علاقاتنا مع أصحاب المصالح الرئيسيين في أبوظبي، والمنطقة، ومع الشركاء في مجتمع الاستثمار الواسع.

منذ تأسيسنا تبيننا ثقافة راسخة لحوكمة الشركات وإدارة المخاطر والشفافية، التي اكسبتنا احتراماً من قبل أقراننا وأصحاب المصالح. إن هدفنا هو خلق قيمة دائمة لعملائنا وتقديم أداء مالي مستدام للمساهمين، بالرغم من مواجهة تحديات السوق الحالية. نحن واثقون من أننا يمكن أن نبني على تزكياتنا وسمعتنا وفريقنا الإداري لإنشاء مركز قيادي في مجال إدارة الاستثمارات الإقليمية.



سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب، الواحة كابيتال ش.م.ع.

٢٤ فبراير ٢٠١٥

تقرير مدقق الحسابات المستقل

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

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة الواحة كابيتال ش.م.ع. («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ «المجموعة»)، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وبيان الربح أو الخسارة الموحد، بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الموحد، بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة

عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن تلك الرقابة الداخلية التي تحددتها الإدارة على أنها ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهرية، سواءً كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية الموحدة استناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية من أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بَيِّنات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة. سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية الموحدة.

نعتقد أن بَيِّنات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، الوضع المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وأدائها المالي، وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول متطلبات قانونية ونظامية أخرى

وفقاً لمتطلبات القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، نؤكد أيضاً أننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق وأن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن الإدارة قد قامت بعمل جرد للمخزون كما هو متعارف عليها. وأن محتويات تقرير مجلس الإدارة المتعلقة بهذه البيانات المالية الموحدة تتفق مع سجلات الشركة المالية. كما لم يستترع إنتباهنا وجود أية مخالفات للقانون المذكور أعلاه أو النظام الأساسي للشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ والتي قد تؤثر بشكل جوهري على أعمال الشركة أو مركزها لمالي.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

جورج نجم



سجل رقم ٨٠٩
أبوظبي
٢٤ فبراير ٢٠١٥

بيان المركز المالي الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

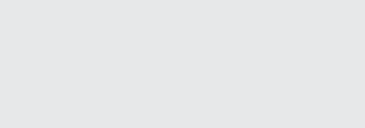
كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم معاد بيانه	
الموجودات		
أثاث ومعدات	١٣,٦٩٢	١٣,٧٩٨
إستثمارات عقارية	٦٩٢,٠٠٧	٨٠٩,٤٩١
الشهرة وموجودات غير ملموسة	٧٧,٢٨٠	٥٧,٥٧٠
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية	٢٣,٦٠٠	٢٨,٩١٥
قروض إستثمارية	٢٤٤,٢٢١	٢٧٩,٥٢٨
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية	٤,١١٨,٢٢٧	٢,٦٦٧,٨٦٤
إستثمارات مالية	١,٩٠٦,٤٦٠	٧٨٩,١٦٨
المخزون	٦,٢٣٢	١٠,٢٧٨
ذمم مدينة تجارية أخرى	٢٤٩,٣٣٠	٢٦٢,٤٥٧
النقد ومرادفات النقد	٢,٤٦٠,٤١١	٢٧١,٢٨٣
مجموع الموجودات	٩,٧٩١,٤٦٠	٥,١٩٠,٣٥٢

حقوق الملكية والمطلوبات

حقوق الملكية		
رأس المال	١٥	١,٨٩٧,٠٨٨
أسهم خزينة	١٥	(٤٩٠,٨٧)
أرباح مستبقاة		١,٧٥٦,١٠٦
إحتياطات		٧٢٨,٨٢٢
حقوق الملكية العائدة لمالكي الشركة		٤,٣٨٠,٣٥٦
حقوق الملكية غير المسيطرة		٢٨,١١٢
مجموع حقوق الملكية		٤,٤٠٨,٤٦٨

المطلوبات		
قروض	١٦	٥,٠٦٣,٥٩٩
ذمم دائنة تجارية وأخرى	١٧	٣١٩,٣٩٣
مجموع المطلوبات		٥,٣٨٢,٩٩٢
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		٩,٧٩١,٤٦٠

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٤ فبراير ٢٠١٥ وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:

	
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب	رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحة ٦٨.

بيان الربح أو الخسارة الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
٣٠٧,٣١٨	١,٧٣٢,٤٧٦	ربح السنة
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى		
البنود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:		
١٢	٤٠٣,٥٧٣	الحصة في الجزء الفعال في تغيرات القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
٣/١١	٥,٨٧٣	الحصة في التغير في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية
البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:		
٢,٧٢٤	(٢,١١٥)	صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٣١١,٥٠٣	٢,١٣٩,٨٠٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة
إجمالي الدخل الشامل عائد إلي:		
٣١,٥٣٦	٢,١٤٠,٠٠٢	مالكي الشركة
٩٦٧	(١٩٥)	حقوق الملكية غير المسيطرة
٣١١,٥٠٣	٢,١٣٩,٨٠٧	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحة ٦٨.

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
العمليات المستمرة		
٦٤,٠٠١	١٤٤,٤٧٩	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢,٢٦٣)	(٤١,١٦٥)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
٤٣,٧٣٨	١٠٣,٣١٤	إجمالي الربح
٢٦٥,٦٠١	٥٢٧,٠٤٧	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي ربح إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
–	١,٣٩٨,٦٣٨	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال (مصاريف)/ إيرادات أخرى، صافي مصاريف عمومية وإدارية
٢٣٦,٦٧٩	٢٢٣,٨٥٤	مصاريف تمويل، صافي ربح السنة من العمليات المستمرة
٢١,٠٠٦	(١٢٣,٤٦٦)	العمليات غير المستمرة
(١٧٥,٠٨٠)	(٢٨١,٩٤٧)	ربح السنة من العمليات غير المستمرة
(٨٦,٣٧٥)	(١١٤,٩٦٤)	أرباح/ (خسائر) عائدة إلي:
٣٠,٥٥٦٩	١,٧٣٢,٤٧٦	مالكي الشركة
١,٧٤٩	–	حقوق الملكية غير المسيطرة
٣٠٧,٣١٨	١,٧٣٢,٤٧٦	ربح السنة
أرباح/ (خسائر) عائدة إلي:		
٣٠٦,٣٥١	١,٧٣٢,٦٧١	مالكي الشركة
٩٦٧	(١٩٥)	حقوق الملكية غير المسيطرة
٣٠٧,٣١٨	١,٧٣٢,٤٧٦	ربح السنة
العائد الأساسي والمخفض على السهم من العمليات المستمرة وغير المستمرة العائدة إلى مالكي الشركة خلال السنة (درهم)		
–	١٥	– من عمليات مستمرة
–	–	– من عمليات غير مستمرة
–	–	–
–	–	–

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحة ٦٨.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٣٠٧,٣١٨	١,٧٣٢,٤٧٦	ربح السنة
		تعديلات لـ:
٦,٤١٣	٦,٣٩٧	الاستهلاك
٨٧,٠٨٢	١١٧,٩٧٥	مصاريف تمويل
(٩,٣٣٩)	(١٤,١٦٤)	مكاسب تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٧٠٧)	(٣,٠١١)	فوائد على ودائع بنكية
(٢٦٥,٦٠١)	(٥٢٧,٠٤٧)	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
-	(١,٣٩٨,٦٣٨)	مكاسب إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
(١١,٠٨٩)	(٨,٦٦٢)	إيرادات فوائد من قروض إستثمارية
(٢,٩٠٧)	(٢,٤٤١)	إيرادات فوائد من عقود التأجير التمويلية
٤,٢٤٢	١٢٦,٠٨٣	انخفاض في القيمة العادلة لاستثمار عقاري
٢٨,٩٥٥	٦,١١٩	إتوزيعات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
-	٢,٢٤٥	إطفاء موجودات غير ملموسة
-	٥,٧٢٤	مخصص بضاعة بطيئة الحركة ومتقادمة
-	٢٦,٣٦٦	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
		التغيرات في رأس المال العامل:
١,٣٦٦	(١,٦٧٨)	التغير في المخزون
(٨,١١٣)	٥,٤٩٢	التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى
٢٦,٧٢١	٧,٩٤٧	التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى
١٦٤,٣٤١	٨١,١٨٣	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
–	(٢٧٩,٧٣٢)	شراء شركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
–	٧٥٤,٨٠٨	عائدات إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٧٣,٥٦٠	–	عائدات استبعاد موجودات محتفظ بها للبيع
(٤٠,٨٤٠)	(٢١,٦٦٣)	عائدات الإستحواذ على شركات تابعة (صافي من النقد)
–	٨,٤١٧	عائدات من إستبعاد جزئي لشركة تابعة
٣٦,٨٥٦	٢٥,٢٣٨	عائدات من قروض إستثمارية
٧,٧٥٨	٧,٧٥٦	عائدات من عقود التأجير التمويلية
–	(٣٩٠)	شراء موجودات غير ملموسة
٨,٥٠٨	١,٨٧٢,٦١٥	عائدات من بيع/ تسديد / توزيعات أرباح مستلمة على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٨٠,٥٩٤)	(٢,٣٢٩,٨٤٦)	شراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٤٤,٢٢٧)	(٢٧,٠٨٦)	شراء إستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٢٤,٠٣٢)	(٢٢٤,٨٠٣)	شراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، صافي
(٤٣,٤٦٠)	(٨,٥٩٩)	دفعات لتطوير عقار استثماري
(٥,٧٧٨)	(٦,٢٩١)	شراء أثاث ومعدات
٧٠٧	١٠,٤٦٢	فوائد مستلمة
(٥١١,٥٤٢)	(٢١٩,١١٤)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

٦٨. إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحة ٦٨.

تشكل الأيضات المرفومة من الأجزاء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة. ٧٨

[illegible]

بيان التدفقات النقدية الموحد (يتبع)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
تكاليف تمويل مدفوعة على قروض	(٢٣٩,٠٦٠)	(٦٧,٨٦٣)
قروض مسددة	(١,٧٦٢,٦٣٢)	(٥١,٤٠٨)
قروض تم الحصول عليها	٤,٥٦٧,٥٤٨	٦٣١,٩٤٥
إعادة شراء أسهم	(٤٩٠,٨٧)	–
أنصبة أرباح مدفوعة	(١٨٩,٧٠٩)	(١١٣,٨٢٥)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٢,٣٢٧,٠٥٩	٣٩٨,٨٤٩
صافي الزيادة في النقد ومرادفات النقد	٢,١٨٩,١٢٨	٥١,٦٤٨
النقد ومرادفات النقد في ١ يناير	٢٧١,٢٨٣	٢١٩,٦٣٥
النقد ومرادفات النقد في ٣١ ديسمبر	٢,٤٦٠,٤١١	٢٧١,٢٨٣

معاملات غير نقدية:

- إستبعاد مفترض ل إيركاب هولدنغز (إيضاح ١١)
- إصدار أسهم منحة خلال السنة من خلال الأرباح المستبقاة (إيضاح ١٥).
- تسديد تسهيلات إئتمانية حالية وسحوبات على تسهيلات إئتمانية جديدة خلال السنة، تم تسويتها بالصافي (إيضاح ١٦).

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إن تقرير مدقق الحسابات المستقل حول البيانات المالية الموحدة مدرج في الصفحة ٦٨.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

١ الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

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

تضم هذه البيانات المالية الموحدة النتائج والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها معاً بـ «المجموعة») وحصص المجموعة في الشركات الزميلة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة («الإستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية والمشاريع المشتركة»).

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

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 الإستثمارات العقارية 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 للئمن المقدم مقابل تبادل البضائع والخدمات.

إن القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها لبيع أحد الموجودات، أو دفعها لتحويل أي من المطلوبات ضمن معاملات منتظمة بين المتعاملين بالسوق في تاريخ القياس، بغض النظر عن ما إذا كان السعر يمكن ملاحظته بطريقة مباشرة أو تم تقديره باستخدام تقنية تقييم أخرى. وعند تقدير القيمة العادلة لأي من الموجودات أو المطلوبات، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار تلك العوامل عند تسعير الموجودات أو المطلوبات اذا 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 إستخدام 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 لأسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متماثلة التي يمكن للمنشأة تتبعها بتاريخ القياس؛
- المستوى ٢– مدخلات من غير الأسعار المدرجة المتضمنة ضمن المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها في الموجودات أو المطلوبات، اما مباشرة أو بشكل غير مباشر؛ و
- المستوى ٣– مدخلات غير ملاحظة للموجودات أو المطلوبات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢ أساس التحضير (يتبع)

(د) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (يتبع)

إعتماد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩

قامت المجموعة بالإعتماد المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (٢٠١٣) والتعديلات اللاحقة المتعلقة (بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) مقدماً من تاريخ فعاليته. وقد اختارت المجموعة ا يوليو ٢٠١٤ كتاريخ للتطبيق الأولي (أي التاريخ الذي قامت المجموعة بتقييم الموجودات المالية والمطلوبات المالية الحالية).

يوضح الجدول التالي تصنيف الأدوات المالية التي تحتفظ بها المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩. إن إعتماد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لم يؤثر على قياس الأدوات المالية التي تحتفظ بها المجموعة.

الأدوات المالية	فئة القياس الأصلي (المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩)	فئة القياس الجديدة (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩)
الموجودات المالية		
استثمارات في إيجارات تمويلية	قروض وذمم مدينة	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
قروض إستثمارية	قروض وذمم مدينة	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
إستثمارات متاحة للبيع		
صندوق غير مدرج	إستثمارات متاحة للبيع	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
موجودات مشتقة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أوراق مالية مدرجة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
إستثمارات أخرى	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
موجودات مالية محتفظ بها لتاريخ الإستحقاق		
أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة	إستثمارات محتفظ بها لتاريخ الإستحقاق	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
ذمم مدينة تجارية وأخرى	قروض وذمم مدينة	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
النقد ومرادفات النقد	قروض وذمم مدينة	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
المطلوبات المالية		
قروض	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة
ذمم دائنة تجارية وأخرى – أخرى	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة
ذمم دائنة تجارية وأخرى – مطلوبات مشتقة	مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

ومع ذلك، فإن الاعتماد المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ لا يؤثر على البيانات المالية الموحدة لفترات التقارير الحالية أو السابقة للمجموعة، باستثناء معالجة تغيرات القيمة العادلة ببند قيمة الوقت لأدوات طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لسعر الأداة كما تم بيانه في إيضاح ٣ أدناه.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢ أساس التحضير (يتبع)

(د) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (يتبع)

(٢) المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة التالية المصدرة والتي لم يحن موعد تطبيقها بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	يسري تطبيقها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (كما تم تعديله في سنة ٢٠١٤)	١ يناير ٢٠١٨
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ إيرادات من عقود مع العملاء	١ يناير ٢٠١٧
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١ – الترتيبات المشتركة المتعلق بمحاسبة الإستحواذ على حصة في عمليات مشتركة	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ممتلكات وآلات ومعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ الموجودات غير الملموسة المتعلقة بتوضيح إستخدام أساليب مقبولة للإستهلاك والاطفاء	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ممتلكات وآلات ومعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤١– الزراعة: النباتات المثمرة	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بطريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية	١ يناير ٢٠١٦
رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة المتعلقة ببيع أو مساهمة في الأصول بين المستثمر والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة.	١ يناير ٢٠١٦
التحسينات السنوية ٢٠١٠ – ٢٠١٢ التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٢، ٣، ٨ و ١٣ ومعايير المحاسبة الدولية أرقام ١٦ و ٢٤ و ٣٨	١ يوليو ٢٠١٤
التحسينات السنوية ٢٠١١ – ٢٠١٣ التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ١، ٣ و ١٣ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠	١ يوليو ٢٠١٤
التحسينات السنوية ٢٠١٢–٢٠١٤ التي تغطي التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٥ و ٧ ومعايير المحاسبة الدولية أرقام ١٩ و ٣٤	١ يناير ٢٠١٦
التعديل على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ مزايا الموظفين المتعلق بخطط المزايا المعرفة ومساهمات الموظفين	١ يوليو ٢٠١٤

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) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ الذي تقوم الإدارة حالياً بتقييم التأثير على 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.

(١) الشركات التابعة

إن توحيد الشركة التابعة يبدأ 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 تغيرات 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 رصيد عجز في 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 الشركة التي تمتلك حقوق التصويت بالنظر إلى 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، القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات العلاقة في الوقت الذي يكون فيه حاجة لصنع القرارات، بما في ذلك نماذج التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) أساس التوحيد (يتبع)

(٢) اندماج الأعمال

يتم احتساب الاستحواذ على الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. إن الاعتبار المحول ضمن اندماج الأعمال يتم قياسه 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 بالقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة باعتبارها الفائض إجمالي 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 الملتنزم بها. في حالة أنه، بعد إعادة التقييم، كان صافي المبالغ بتاريخ الاستحواذ للموجودات المستحوذة القابلة للتحديد والمطلوبات الملتنزم 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 البدل المحول من قبل المجموعة ضمن اندماج الأعمال موجودات أو مطلوبات ناتجة من ترتيب بدل طارئ، فإنه يتم قياس البدل الطارئ بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ويتم إدراجه كجزء من البدل المحول ضمن اندماج الأعمال.

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

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) أساس التوحيد (يتبع)

(٣) إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية (يتبع)

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

يتم تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم 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 توقف 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(أ) أساس التوحيد (يتبع)

(٣) إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية (يتبع)

عندما تقوم احدى منشآت المجموعة بالتعامل مع شركة زميلة أو مشروع مشترك لدق 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.

(ب) موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع

يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة المحتفظ 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 الإستثمار، 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 الجوهري 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 (أنظر السياسة المحاسبية المتعلقة بالإستثمارات في الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة أعلاه).

عندما يصبح الإستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والذي تم تصنيفه سابقاً على أنه محتفظ به للبيع لا يلبي شروط التصنيف هذه عندها يتم إحتسابه 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 تكديها فيها.

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

الإستهلاك	العمر الإنتاجي المقدر
تحسينات على المأجور	٣- ٥ سنوات
أجهزة الحاسب الآلي، أثاث وتركيبات	٣ سنوات
معدات أخرى	٥ – ٧ سنوات
سيارات	٣ سنوات

لمحة عن الأعمال

حوكمة الشركة

البيانات المالية

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ج) أثاث ومعدات (يتبع)

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

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) الإستثمارات العقارية

إن الإستثمارات العقارية هي العقارات التي يتم امتلاكها للحصول على دخل من الإيجار و/أو لزيادة قيمتها (بما فيها العقارات قيد الإنشاء لهذه الأغراض). يتم القياس المبدئي للإستثمارات العقارية بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن التكلفة كافة التكاليف المباشرة اللازمة لإحضار الموجودات وبالحالة اللازمة لغرض الاستخدام وتشمل تكاليف الموظفين ذات العلاقة، الأتعاب المهنية وللموجودات المؤهلة، تكاليف التمويل المرسمة للقروض وفقاً لسياسات المجموعة. 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 منفعة إقتصادية مستقبلية من إستخدامها أو 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 لتنزيل 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 شركة زميلة 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، التراخيص والعقود بأعمار إنتاجية لـ ٥ سنوات.

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. تم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة المتبقية وطريقة الإطفاء عند نهاية كل فترة تقرير ويتم إدراج أية تغيرات في التقديرات بأثر مستقبلي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(هـ) الشهرة والموجودات غير الملموسة (يتبع)

(٣) إلغاء الإعتراق بالموجودات غير الملموسة

يتم إلغاء الإعتراق بالموجودات غير الملموسة عند إستيعادها أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود منفعة إقتصادية مستقبلية من إستخدامها أو إستيعادها. إن المكاسب أو الخسائر الناتجة من إلغاء الإعتراق بالموجودات غير الملموسة يتم قياسها كالفرق بين صافي عوائد الإستيعاد والقيمة المدرجة للأصل ويتم الإعتراق بها في الربح أو الخسارة عند إلغاء الإعتراق 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 للاسترداد 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 الإعتراق 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 إحتمساب خسائر إنخفاض القيمة في السنوات السابقة. يتم تسجيل إسترجاع خسائر إنخفاض القيمة مباشرة في الربح أو الخسارة.

(ز) المخصصات

يتم الإعتراق 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 إحتمسابه حسب أفضل التوقعات للبدل المطلوب لمقابلة الإلتزام كما بنهاية فترة التقرير بعد الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والأمر غير المؤكدة المحيطة بالإلتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدّرة 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 استردادها من طرف ثالث، فإنه يتم الاعتراف بالذمة المدينة كموجودات في حالة كون استلام واستعاضة المبلغ مؤكدة ويمكن قياس المبلغ بشكل موثوق.

(ح) الأدوات المالية

الإعتراق المبدئي

يتم الإعتراق بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح منشأة في المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة.

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.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

الموجودات المالية

يتم الإعتراق وإلغاء الإعتراق بجميع مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتم بالطريقة الإعتيادية على أساس تاريخ المتاجرة. إن المشتريات أو المبيعات التي تتم بالطريقة الإعتيادية 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 الإحتفاظ بالموجودات في إطار نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الإحتفاظ بالموجودات للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية و (ب) الشروط التعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها تدفقات نقدية في تواريخ محددة التي هي فقط دفعات لأصل الدين والفائدة على المبلغ الرئيسي المستحق.

يتم الإعتراق بالفوائد المحتسبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية في الربح أو الخسارة، ويتم إدراجها ضمن بند «صافي مصاريف تمويل». إن سعر الفائدة الفعلي هو السعر الذي يخصص بشكل فعلي دفعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وأقساط أو خصومات أخرى) من خلال العمر المتوقع للإلتزام المالي أو حيثما يكون ملائما 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 ومرادفات 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 ومرادفات النقد من النقد في الصنادوق والودائع المحتفظ بها لدى البنوك لأغراض رأس المال العامل (باستثناء الودائع المرهونة).

أدوات حقوق الملكية

إن الأصل المالي يعد محتفظ به لغرض المتاجرة إذا:

- تم إقتنائه بشكل مبدئي بهدف بيعه في المستقبل القريب، أو
- عند الإعتراق 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 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 إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات. لا يتم إعادة تصنيف المكاسب والخسائر المترakمة 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 ٢٠).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

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 للإلغاء 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 الإلتزام المالي كمحتفظ به للمتاجرة في حال:

- تم الإستحواذ عليه مبدئيا 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، باستثناء الأداة المشتقة كعقد ضمان مالي أو المصنفة والفعالة 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 يخفض 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 معا، والتي تتم إدارتها وتقييم أداءها 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 داخليا على هذا الأساس؛ أو
- تشكل جزء من عقد يتضمن أداة مشتقة مدمجة أو أكثر، وتصنيف كامل العقد مجتمعا وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٩.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية (يتبع)

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 معاملات أسواق رأس المال» 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 للإلتزام المالي في الدخل الشامل الآخر، إلا إذا كان الاعتراف بتأثيرات التغيرات في مخاطر الائتمان في الدخل الشامل الآخر من شأنه أن يخلق تكبير أو عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة. يتم تسجيل المبلغ المتبقي من التغير في القيمة العادلة للمطلوبات في الربح أو الخسارة. لا يتم تصنيف التغيرات في القيمة العادلة المنسوبة لمخاطر الائتمان للمطلوبات المالية التي تم إدراجها في الدخل الشامل الآخر في وقت لاحق إلى الربح أو الخسارة.

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

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 المرسمة كجزء من تكاليف الأصل في بند «مصاريف مالية، صافي» في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على الفترة المرتبطة بها. إن معدل الفائدة الفعال هو المعدل الذي يخصم تماماً الدفعات النقدية المستقبلية (ويضم جميع الرسوم المدفوعة والمقبوضة، والعلاولات والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وكذلك تكاليف المعاملات والعلاولات 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 المستبقاة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ج) الأدوات المالية (يتبع)

إلغاء الإعتراف (يتبع)

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.

مكاسب وخسائر تحويل عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية 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 معاملات أسواق رأس المال» 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 ١٢.

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.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ج) الأدوات المالية (يتبع)

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 اساس 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 ١٢ 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 «(المصاريف)/ الإيرادات 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 إحتياطي 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 إحتياطي 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 الإعتراف 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 تلبي 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 الإعتراف 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 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ح) الأدوات المالية (يتبع)

انخفاض القيمة (يتبع)

فيما يتعلق بغثات معينة من الموجودات المالية، مثل الذمم المدينة التجارية، يتم تقييم الموجودات بخصوص انخفاض القيمة على أساس جماعي حتى وإن تم تقييمها بأنحاء 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 الإئتمان البالغة ٦٠ يوماً بالإضافة إلى التخيرات التي يمكن ملاحظتها في الظروف الاقتصادية الوطنية أو المحلية التي تلازم مع التأخير في الذمم المدينة.

إن مبلغ الإنخفاض بالقيمة هو الفرق بين قيمة الأصل المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية وتعكس تأثير الرهونات والضمانات المقدّرة 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 استعمال حساب المخصص. عندما تعتبر إحدى الذمم المدينة التجارية غير قابلة للتحصيل يتم عندها إعدام مبلغ الذمة مقابل حساب المخصص وويتم إدراج أية تسديدات مستقبلية مستلمة لمبالغ تم عمل مخصص لها ضمن حساب المخصص. يتم الإعراف بالتغيرات في القيمة المدرجة لحساب المخصص في الربح أو الخسارة.

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

(ط) عملات أجنبية

عند إعداد البيانات المالية لكل منشأة من منشآت المجموعة، يتم الإعراف بالمعاملات التي تتم بعملات 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 الأسعار السائدة في ذلك التاريخ. ويتم إعادة تحويل البنود غير المالية المدرجة بالقيمة العادلة والمصنفة بعملات أجنبية بالأسعار السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. ولا يتم إعادة تحويل البنود غير المالية التي تم قياسها على أساس التكلفة التاريخية في عملة أجنبية. يتم الاعتراف بفروقات تحويل العملات في الربح أو الخسارة وقت حدوثها.

(ي) الاعتراف بالإيراد

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

(١) بيع البضائع وتقديم الخدمات

يتم الإعتراف 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 الفعّالة 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 لفاتورة 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.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(٥) الاعتراف بالإيراد (يتبع)

(٢) إيرادات الفائدة وتوزيعات الأرباح

ويتم الاعتراف بإيرادات أنصبة الأرباح من الإستثمارات عند وجود حق للمساهم باستلام الدفع (بشرط أن يكون من المحتمل بأن المنافع الإقتصادية ستندفق للمجموعة وإمكانية القياس للإيرادات بشكل موثوق).

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

(٣) دخل الإيجار

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

(ك) التأجير

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

(١) المجموعة كمؤجر

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

يتم تحقيق إيراد الإيجار من الإجراءات 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 بدئية 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 سحر 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 م ١١). يتم الاعتراف بالإيجارات الطارئة كمصاريف في الفترات التي يتم تكبدها فيها.

يتم الاعتراف بدفعات الإيجارات التشغيلية كمصروف وفقاً لقاعدة القسط الثابت بناءً على فترة التأجيل المتعلقة بها، إلا عندما يكون هناك أساس منهجي أكثر نموذجية للخطط الزمنية الذي يتم فيه استنفاد المنافع الاقتصادية من الأصل المؤجر. تدرج الإيجارات المحتملة الناشئة بموجب عقود الإيجارات التشغيلية كمصروف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٣ السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ل) تعويضات نهاية الخدمة للعاملين والمعاشات

يتم احتساب مخصص تعويضات نهاية الخدمة للعاملين، المتضمن ضمن الذمم الدائنة التجارية والأخرى، وفقاً لقانون العمل الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة ويتم الاعتراف به كمصروفات ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد على أساس الاستحقاق.

يتم الاعتراف بالأقساط لمواطني دولة الإمارات العربية المتحدة كمصروفات ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد على أساس الاستحقاق.

(م) 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.

(ن) 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 ستندفق 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 الاستثماري العقاري أو الممتلكات والآلات والمعدات أو المخزون) استناداً إلى الاستخدام المقصود منها ويتم احتسابها بعد ذلك بتطبيق السياسة المحاسبية المتعلقة بفئة ذلك الاصل.

(ش) إحتياطي قانوني

وفقاً لأحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته، وبموجب النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠٪ من الأرباح بعد الضريبة في نهاية كل فترة تقرير سنوية إلى الإحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع. ينبغي إجراء التحويلات إلى هذا الإحتياطي القانوني إلى أن يساوي على الأقل نصف رأس مال الشركة المدفوع.

٤ أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد

إن إعداد البيانات المالية الموحدة بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع الأحكام، التقديرات أو الافتراضات التي قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ الفعلية للموجودات والمطلوبات والإيرادات 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 الإعتراف بالتغيرات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تعديل التقدير وفي أي فترة مستقبلية تأثرت.

٤ أحكام محاسبية حساسة ومصادر رئيسية للتقدير غير المؤكد (يتبع)

(أ) المصادر الرئيسية للتقدير غير المؤكد

(١) تقييم الإستثمارات العقارية

تم الإفصاح عن التقديرات الرئيسية المستخدمة في التقييم العادل للإستثمارات العقارية للمجموعة في إيضاح ٧.

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

تم اختبار انخفاض القيمة المحتملة لاستثمار في أبراج أكوا إس بي في المحدودة 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، استنتجت الإدارة أن الاستثمار غير منخفض القيمة .

(٣) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

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

(٤) 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 ٢٥ أ).

(ب) الأحكام المحاسبية الهامة

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

بالرجوع إلى الإيضاح ٣ (ن)، 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

خلال السنة، تم تخفيض حصة استثمار المجموعة في الشركة الزميلة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية إيركاب هولدينجز ان.في. («إيركاب») من ٢٦,٢٪ إلى ١٤,١٪ نتيجة استحواذ إيركاب على ١٠٠٪ من الأسهم العادية في آي ال اف سي (ILFC) من أمريكان انترناشيونال جروب إنك (AIG). بالإضافة إلى ذلك، في ١ ديسمبر ٢٠١٤، استبعدت المجموعة ١٤٪ من حصتها في إيركاب. وكذلك، في ٢ سبتمبر ٢٠١٤ و ١ ديسمبر ٢٠١٤، أكملت المجموعة عملية تحوط وتمويل لحصتها المتبقية في إيركاب. احتفظت المجموعة بمقعديها في مجلس إدارة إيركاب بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً. بناءً على ذلك، إن تصنيف استثمار المجموعة في إيركاب سيستمر كإستثمار بشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

(٣) إعادة تقييم التصنيف المحتفظ به للبيع

تم إعادة تصنيف الاستثمار في أبراج أكوا إس بي في المحدودة، والتي تم تصنيفها كمحتفظ بها للبيع وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥ في السنة السابقة، كشركة زميلة في السنة الحالية، حيث أن معايير التصنيف كمحتفظ بها للبيع لم يعد يتم الوفاء بها نتيجة للتغيير في نية الإدارة بخصوص إستراتيجية الخروج المتعلقة بها.

(٤) تصنيف الإستثمار في أوراق مالية

كما هو مبين في الإيضاح ٣ (ج) يتم تصنيف الإستثمارات إما كإستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. عند إتخاذ الأحكام فيما إذا كانت هذه الإستثمارات إما إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أخذت المجموعة بعين الإعتبار 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

الشركات التابعة

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

إسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	النشاط الأساسي	نسبة المنفعة	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
الإستثمارات الرئيسية					
إستثمارات أنجلو أربيان للرعاية الصحية ذ.م.م. ^(١)	الإمارات العربية المتحدة	الرعاية الصحية	٩٠,١٪		١٠٠٪
تاماريند للتأجير المحدودة	جزر كايمان	تأجير تمويلي	١٠٠٪		١٠٠٪
الواحة آيه سي كويراتف يو ايه ^(٢)	هولندا	الإستثمار في ايركاب ان في	١٠٠٪		١٠٠٪
الواحة ماريتايم ذ.م.م. ^(٣)	الإمارات العربية المتحدة	ماريتايم للتأجير	١٠٠٪		١٠٠٪
سراج للتمويل ش.م.خ.	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٨٣,٣٪		٨٣,٣٪
أسواق رأس المال					
واحة كابيتال للإستثمارات ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	إستثمارات مالية	١٠٠٪		١٠٠٪
ميدل ايست سيكيوريتيز ليمتد	جزر كايمان	إستثمارات مالية	١٠٠٪		١٠٠٪
الواحة للاستثمار رقم ١ المحدودة	جزر كايمان	معاملات مالية خاصة	١٠٠٪		١٠٠٪
الواحة للاستثمار رقم ٢ المحدودة	جزر كايمان	معاملات مالية خاصة	١٠٠٪		١٠٠٪
العقارات الصناعية					
الواحة لاند ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	العقارات الصناعية	١٠٠٪		١٠٠٪

^(١) إستثمارات أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م.، تملك الشركة ٧٠٪ من حصة المجموعة في مختبرات الكفاءة المركزية ذ.م.م.، و ٧٠٪ في مستشفى كورنيش الشارقة ذ.م.م.، و ٦٠٪ في مركز ابن سينا الطبي ذ.م.م.، و ٦٠٪ في مركز اوراس الطبي ذ.م.م.، و ١٠٠٪ في أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ف ز(AAH). خلال السنة، تم إستبعاد ٩,٩٪ من استثمارات المجموعة في إستثمارات أنجلو أرابيان للرعاية الصحية ذ.م.م. (إيضاح ٢٣).

^(٢) شركة قابضة للاستثمار في ايركاب ^(٣) الشركة النهائية القابضة لشركة ستانفورد مارين غروب إنك من خلال أبراج أكوا إس بي في المحدودة وأكوا كونسوتيوم المحدودة على التوالي (محتفظ بها بصورة غير مباشرة من خلال أو إل اس بي في المحدودة) (إيضاح ١١)

إستحواذ خلال السنة

في ٢٧ نوفمبر ٢٠١٤، استحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٦٠٪ من أسهم رأس المال لمنشأة للرعاية الصحية إضافية في دولة الإمارات العربية المتحدة. اوراس ميديكال سنتر ذ.م.م.، التي تعمل على تقديم الخدمات المتعلقة بالتوليد وأمراض النساء. وتخطط المجموعة لتحقيق التعاون بين الإستثمارات وذلك بالإحالة المشتركة للخدمات وخفض التكاليف من خلال اقتصاديات الحجم.

بعد الشراء، قامت المجموعة بممارسة تخصيص سعر الشراء لتحديد القيمة العادلة لصافي الموجودات المشتراة، بما في ذلك تحديد والاعتراف بالأصول غير الملموسة.

فيما يلي المعلومات المتعلقة بمنشأة الرعاية الصحية التي تم الإستحواذ عليها:

ألف درهم	
٢١,٦٦٣	مجموع البدل
(٩٧)	ينزل: مجموع الموجودات المحددة الصافية
(١٥,٣٧١)	ينزل: مجموع الموجودات غير الملموسة المحددة– إتفاق التفرد (إيضاح ٨)
٦,١٩٥	الشهرة العائدة للمجموعة (إيضاح ٨)

٦ القطاعات التشغيلية

خلال السنة السابقة، أعادت المجموعة تنظيم أنشطتها الرئيسية إلى ثلاثة قطاعات رئيسية وقامت بتعديل هيكل المجموعة وفقاً لذلك. قامت إدارة المجموعة بمراجعة مسؤولياتها الرئيسية لتعكس هذا التطور. وكذلك جهات رفع التقارير الداخلية. قطاع الإستثمارات الرئيسية حالياً مسؤول عن إدارة وتشغيل إستثمارات المجموعة في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة والإستثمارات المتاحة للبيع، بما في ذلك الإستثمارات في مجال الطيران، التأجير، البحرية، المالية، البنية التحتية، الرعاية الصحية والنفط والغاز. يجمع قطاع أسواق رأس المال حالياً خطي أعمال: (أ) المعاملات الخاصة و(ب) أسواق رأس المال العامة. يمثل قطاع العقارات الصناعية حصص المجموعة في مجال العقارات الصناعية الخفيفة.

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

الإستثمارات الرئيسية

إستثمارات حقوق الملكية والقروض في الشركات التابعة، الشركات الزميلة، المشاريع المشتركة والإستثمارات المتاحة للبيع تم تحويلها لتصّنف تحت قطاع رئيسي واحد: «الإستثمارات الرئيسية».

أسواق رأس المال

يمثل قطاع أسواق رأس المال حصة المجموعة في المعاملات الخاصة وإستثمارات أسواق رأس المال العامة.

العقارات الصناعية

يمثل قطاع العقارات الصناعية حصة المجموعة من العقارات الصناعية الخفيفة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٦ القطاعات التشغيلية (يتبع)											
إن المعلومات المرتبطة بالقطاعات التشغيلية مبنية أدناه كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:											
الاستثمارات الرئيسية			أسواق رأس المال			العقارات الصناعية			المركز الرئيسي		
٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات وفقاً لحقوق الملكية، صافي	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
إيرادات من الاستثمارات المحترقة وفقاً لحقوق الملكية، صافي	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
ربح استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
إيرادات من معاملات أسواق رأس المال	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
إيرادات/ (مصاريف) أخرى	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
مصاريف عمومية وإدارية - الشركة الأم	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
مصاريف عمومية وإدارية	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
مصاريف عمومية وإدارية	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
الشركات التابعة	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
مصاريف تمويل، صافي	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
ربح السنة	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠
الدخل الشامل الأثر	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠	١٠٠

تمثل إيرادات القطاع المدرجة أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا يوجد أية إيرادات بين القطاعات خلال السنة (٢٠١٣: لا شيء)، إن جميع الإيرادات الناتجة من بيع البضائع والخدمات هي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة، إن الإيرادات من بيع البضائع والخدمات هي إيرادات تقارب لا شيء ألف درهم (٢٠١٣: ٢٠١٢ ألف درهم) التي نتجت من المبيعات الأكبر عملاء المجموعة. لا يوجد أحد من العملاء الآخرين ساهموا بـ 1٠٪ أو أكثر في إيرادات المجموعة لسنة ٢٠١٤ وسنة ٢٠١٣.

خلال السنة، باعتدت المجموعة بخسائر انخفاض القيمة بمبلغ ٣١,٨٠٣ ألف درهم (٢٠١٣: ٣٦,٧٨٠ ألف درهم) في استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية في قطاع الإستثمارات الرئيسية وخسائر انخفاض القيمة بمبلغ ٢٦,٨٠٣ ألف درهم (٢٠١٣: ٤٢,٤٢ ألف درهم) في قطاع العقارات الصناعية.

٦ القطاعات التشغيلية (يتبع)											
الاستثمارات الرئيسية			أسواق رأس المال			العقارات الصناعية			المركز الرئيسي		
٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	٤,١١٨,٢٢٧	٢,٦٦٧,٨٦٤	-	-	-	-	-	-	-	٤,١١٨,٢٢٧	٢,٦٦٧,٨٦٤
محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	١,٠٤٧,٦٦	٤٥٥,٦٩٠	١,٧١٨,٨٧٨	١,٢٥٣,٨٧٧	٧٠٨,٠٦١	٨١٤,٦٢٤	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٥,٠٦٧,٢٣٣	٢,٦٦٧,٨٦٤
موجودات أخرى	١,٠٤٧,٦٦	٣,١٢٣,٥٥٤	٧٨٨,٨٧٨	١,٢٥٣,٨٧٧	٧٠٨,٠٦١	٨١٤,٦٢٤	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٩,٧٩١,٤٦٠	٥,٠٦٧,٢٣٣
موجودات القطاع	١,٠٤٧,٦٦	٨٣٧,٧٣٨	٧٨٨,٨٧٨	١,٢٥٣,٨٧٧	٧٠٨,٠٦١	٨١٤,٦٢٤	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٢,١٩٩,٢٢٨	٩,٧٩١,٤٦٠	٥,٠٦٧,٢٣٣
مطلوبات القطاعات	٢,٦٧٤	١٠,٤٨١	٥	-	١٨,٥٩٦	١٩,٩٥٥	٤,٢٧١,٩٩٣	١٨٤٩,٧٩٣	١٨٤٩,٧٩٣	١٠,٤٨١	٢,٦٧٤
مصاريف رأسمالية*	٢,٦٧٤	١٠,٤٨١	٥	-	١٨,٥٩٦	١٩,٩٥٥	٤,٢٧١,٩٩٣	١٨٤٩,٧٩٣	١٨٤٩,٧٩٣	١٠,٤٨١	٢,٦٧٤
استهلاك	٥,٥٧١	٢,٦٦٦	٣٤	٣٢	٢١	١٩	٣,٠١٦	١,٢٧٨	١,٢٧٨	٨,٦٤٢	٦٤١

* تمثل المصاريف الرأسمالية بشكل رئيسي الإضافات إلى استثمارات عقارية.

لغرض مراقبة أداء القطاعات وتخصيص الموارد بين القطاعات:

- يتم تخصيص جميع الموجودات إلى القطاعات التشغيلية فيما عدا (٢٠١٣: ١٨٤٩,٧٩٣ ألف درهم (٢٠١٣: ١٨٤٩,٧٩٣ ألف درهم)،
- يتم تخصيص جميع المطلوبات إلى القطاعات التشغيلية فيما عدا (٢٠١٣: ١٨٤٩,٧٩٣ ألف درهم (٢٠١٣: ١٨٤٩,٧٩٣ ألف درهم)،

إن السياسات المحاسبية للقطاعات التشغيلية هي نفس السياسات المحاسبية للمجموعة المبنية في إيضاح ٣. يمثل ربح القطاع الربح قبل الضريبة المكتسبة من قبل كل قطاع بدون توزيعها لتحقق الإدارة المركزية بقيمة ٢٠٤٦٥ ألف درهم (٢٠١٣: ٧٨,٢٩٦ ألف درهم)، ويكون ذلك هو المقياس الذي يتم به إعداد تقرير إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي لأغراض تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٨ الشهرة والموجودات غير الملموسة					
الشهرة ألف درهم	العلامات التجارية ألف درهم	الرخص ألف درهم	العقود ألف درهم	أخرى ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة					
–	–	–	–	–	–
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣					
٤٨,٣٩١	٣,٤٥٦	٥,٧٢٣	–	–	٥٧,٥٧٠
إستحواذات من خلال إندماج الأعمال					
٤٨,٣٩١	٣,٤٥٦	٥,٧٢٣	–	–	٥٧,٥٧٠
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
–	–	–	–	٣٩٠	٣٩٠
إضافات					
٦,١٩٥	–	–	١٥,٣٧١	–	٢١,٥٦٦
إستحواذات من خلال إندماج الأعمال					
٥٤,٥٨٦	٣,٤٥٦	٥,٧٢٣	١٥,٣٧١	٣٩٠	٧٩,٥٢٦
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
الإطفاء المتراكم وإنخفاض القيمة					
–	–	–	–	–	–
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣					
–	–	–	–	–	–
مصاريف إطفاء					
–	–	–	–	–	–
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
–	٧٤٢	١,١٤٥	٣٥٩	–	٢,٢٤٦
مصاريف إطفاء					
–	٧٤٢	١,١٤٥	٣٥٩	–	٢,٢٤٦
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
صافي القيمة المدرجة					
٥٤,٥٨٦	٢,٧١٤	٤,٥٧٨	١٥,٠١٢	٣٩٠	٧٧,٢٨٠
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
٤٨,٣٩١	٣,٤٥٦	٥,٧٢٣	–	–	٥٧,٥٧٠

يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد المتميزة ضمن وحدات شركات الرعاية الصحية، وهي المختبرات الإحترافية المركزية ذ.م.م.، مستشفى كورنيش الشارقة ذ.م.م.، ومركز ابن سينا الطبي ذ.م.م.، ومركز اوراس الطبي ذ.م.م.

٧ إستثمار عقاري	
٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
٨٠٩,٤٩١	٧٧٥,٧٤٣
٨,٥٩٩	٣٧,٩٩٠
(١٢٦,٠٨٣)	(٤,٢٤٢)
٦٩٢,٠٠٧	٨٠٩,٤٩١

قامت المجموعة بالاعتراف بجزء من الأراضي الممنوحة في البيانات المالية الموحدة من خلال تطبيق السياسة المحاسبية على المنح الحكومية (أنظر إيضاح ٣/ن) والإستثمارات العقارية (أنظر إيضاح ٣/د). في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، تم تقدير القيمة العادلة للجزء غير المعترف به من الأراضي الممنوحة بمبلغ ٢٧٧,٢٥٣ ألف درهم (٢٠١٣: ٥٥٤,٧٣٥ ألف درهم).

لا يوجد تكاليف إقتراض مرسلة خلال السنة الحالية والسابقة حيث أن جميع الأنشطة اللازمة لإعداد الإستثمار العقاري للاستخدام المقصود كاملة.

إن الاستثمار العقاري مرهون مقابل قروض المجموعة (إيضاح ١٦).

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 ٢٠١٤، من قبل مقيمين مستقلين معتمدين يمتلكون مؤهلات مناسبة معترف بها وخبرة حديثة في موقع وفئة العقار الذي يتم تقييمه. عند تقدير القيمة العادلة للاستثمار العقاري، تم إعتبار أن الاستخدام الحالي للعقار هو الإستخدام الأعلى والأفضل. تتضمن منهجيات التقييم المطبقة من قبل المقيمين المستقلين:

- طريقة رسملة الدخل، تم إستخدامها للوحدات الصناعية الصغيرة، 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 إستخدامها للأراضي المزودة بالخدمات، التي تسلتزم استخدام التقديرات مثل أسعار البيع والتأجير، تكاليف الإنشاء، الرسوم المهنية وتكلفة التمويل، وسعر العائد الداخلي. تستند هذه التقديرات على اساس أوضاع السوق المحلية السائدة في نهاية فترة التقرير.

مع الأخذ في الاعتبار المنافسة المتزايدة مؤخراً في سوق العقار الصناعي والزيادة التي نتجت عن ذلك في عروض سوقية مشابهة من قبل المنافسين، تم إعادة تقييم الإستثمار العقاري ضمن المرحلة الأولى من ٨٠٩,٤٩١ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ إلى ٦٩٢,٠٠٧ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، مما يعكس إنخفاض في القيمة العادلة بمبلغ ١٢٦,٠٨٣ ألف درهم. تم إدراج خسارة القيمة العادلة ضمن بند «(مصاريف)/ إيرادات أخرى، صافي» في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

بالنسبة للوحدات الصناعية الصغيرة، لو كان معدل إيرادات الإيجار أعلى/ أقل بنسبة ١٠٪ لزاد / انخفض التقييم بواقع ١٧,٣٦١ ألف درهم. إن معدل الرسملة المعتمد هو ٩٪، إذا زاد / إنخفض بمعدل بنسبة 1٪ سيؤدي إلى (إنخفاض)/ زيادة في القيمة بواقع (٢٦,١٢٠) ألف درهم/ ٣٤,٣٦١ ألف درهم على التوالي.

للأراضي المزودة بالخدمات، لو كان معدل سعر البيع أعلى/ أقل بنسبة ١٠٪ لزاد / نقص التقييم بمبلغ ٤٢,٨٩٣ ألف درهم. إن معدل الخصم المعتمد هو ٢٠٪، إذا زاد / نقص بنسبة ٢٪ (سينخفض)/ يزيد التقييم بواقع (١٧,٠٧٤) ألف درهم/ ١٧,٩٠٧ ألف درهم على التوالي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٩ إستثمارات في عقود التأجير التمويلية

قامت المجموعة بتأخير موجودات بموجب عقود تأخير تمويلية لفترات تصل إلى ٤ سنوات (٢٠١٣: ٥ سنوات)، بسعر فائدة فعلي يبلغ ٩,٢١٪ (٢٠١٢: ٩,٢١٪).
تم تقييم هذا المعدل على أساس المخاطر المرتبطة بالأصول والتصنيف الائتماني للعميل.

يتكون الاستثمار في عقود التأجير التمويلية من:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٥,٥٥٢	٢٧,٧٩٦	الحد الأدنى لدفعات الإيجارات/ إجمالي الإستثمارات
(٦,٦٣٧)	(٤,١٩٦)	إيرادات تمويل غير محققة
٢٨,٩١٥	٢٣,٦٠٠	

إجمالي إستثمارات في عقود التأجير التمويلية

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٧,٧٥٧	٧,٧٥٧	خلال سنة واحدة
٢٧,٧٩٥	٢٠,٠٣٩	من سنة إلى خمس سنوات
٣٥,٥٥٢	٢٧,٧٩٦	

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات عقد التأجير

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٥,٣١٥	٥,٨٢٦	خلال سنة واحدة
٢٣,٦٠٠	١٧,٧٧٤	بين سنة وخمس سنوات
٢٨,٩١٥	٢٣,٦٠٠	

الحركة في صافي الاستثمار خلال السنة:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٣,٧٦٥	٢٨,٩١٥	في ١ يناير
(٤,٨٥٠)	(٥,٣١٥)	دفعات مستلمة
٢٨,٩١٥	٢٣,٦٠٠	في ٣١ ديسمبر

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

١. قروض إستثمارية

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٥٨,٨٤٨	٢٣,٥٤١	قرض الإستثمار محتسب وفقاً لحقوق الملكية
٢٢٠,٦٨٠	٢٢٠,٦٨٠	محفظة القرض
٢٧٩,٥٢٨	٢٤٤,٢٢١	

١٢٣ إن الإستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية في منطقة الشرق الأوسط. إن القرض مضمون من خلال الإستثمارات والعقارات المحتفظ بها من قبل المقترضين (إيضاح ٢٣).
١٢٤ إن محفظة القرض هي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، وتحمل فائدة ٩,٣٪ سنوياً وتستحق بعد سنة واحدة.

١١ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية

القيمة المدرجة

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
معاد بياته		
٢,٢٤٨,٢٣٧	٣,٩٢٨,٢٨٨	الشركات الزميلة
٤١٩,٦٢٧	١٨٩,٩٣٩	المشاريع المشتركة
٢,٦٦٧,٨٦٤	٤,١١٨,٢٢٧	المجموع

١/١ التفاصيل الهامة للشركات الزميلة

إن تفاصيل كافة الشركات الزميلة للمجموعة في نهاية فترة التقرير هي كما يلي.

نسبة المتفعة		بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الشركة الزميلة
٢٠١٤	٢٠١٣			
٪١٢,٦	٪٢٦,٣	هولندا	تأجير الطائرات	إيركاب هولدينجز إن في
– ٪٢٠,٢		البحرين	خدمات النفط والغاز	الشركة الوطنية للخدمات البترولية، (محتفظ بها بصورة غير مباشرة من خلال ان بي سي القابضة المحدودة)
٪٤٥,٠	٪٤٥,٠	جزر كايمان	التأجير البحري	أبراج أكوا إس بي في المحدودة (١)

(١) تم إعادة تصنيف الاستثمار في أبراج أكوا إس بي في المحدودة، والتي تم تصنيفها في السنة السابقة كمحتفظ بها للبيع وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥، كشركة زميلة في السنة الحالية، حيث أن معايير التصنيف كمحتفظ بها للبيع لم يعد يتم الوفاء بها بعد نتيجة للتغيير في نية الإدارة بخصوص إستراتيجية الخروج. إن ملكية المجموعة في أبراج أكوا إس بي في المحدودة هي ٤٩٪.

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

إيركاپ هولدينجز إن في		ان بي سي		أبراج أكوا إس بي في	
٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم

بيان المركز المالي

٤٥٤,١٠٠	٤٠٤,١٧٧	—	٥١١,٩٧٧	٢,٧٨٦,١٨١	١٢,٦٣٨,٣٨٤	الموجودات المتداولة
١,٤٥٢,٤٨٢	١,٥١٠,٩٢٢	—	١,٥٩٤,٩٨٤	٣١,٩٧٥,١١٦	١٤٨,٧٩٣,٧٤	الموجودات غير المتداولة
٤٨٦,٥٥١	٤٢٧,٠٧٥	—	١٤٧,٥٢٨	٧٤٢,٧٧٦	٨,٦٤٩,٨٩٥	المطلوبات المتداولة
١,٦٦٤,١٥١	١,٢٧٤,١٣٤	—	٥٨٩,٠١٤	٢٥,٠٩٨,٠١٣	١٢٣,٨٥٨,٥٩٢	المطلوبات غير المتداولة

بيان الربح أو الخسارة

٩.٤,٨٦٦	٩٧٩,٤٣٢	-	٤٠١,١٢٩	٣,٨٦٢,١٤٣	١٣,٣٨٨,٩٧٩	إيرادات
(٦١,١٨٦)	(٢٣,٢٤١)	-	٩,٥٥٧	١,٠٨٦,٤٨٩	٢,٩٧٣,٦٥٦	ريح / (خسارة) السنة
-	-	-	-	١٦,٥٩١	١١,٠٦٠	الدخل الشامل الآخر للسنة
(٦١,١٨٦)	(٢٣,٢٤١)	-	٩,٥٥٧	١,١٠٣,٠٨٠	٢,٩٨٤,٦٧١	مجموع الدخل الشامل للسنة
١٧٢,١٠٧	١٤٨,٠٥٧	-	٢٥,٩٧٧	٧,٦٦١	٢,٦٤٨	حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة
٥٣,٩٥٦	-	-	٧,٦١٩	٢,٩٠٤,١٧١	١١,٥٩٣,٨٥٦	حصة المجموعة في الإلتزامات

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

II إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية (يتبع)

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

إيركاب هولدينجز إن في		ان بي سي		أبراج أكوا إس بي في	
٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
٢٨,٩٢٢,٩٧٢	٨,٩٢٠,٥١٨	١,٣٧٠,٤١٩	–	٢١٣,٨٩٠	٢٥٥,٨٨٠
%١٢,٦	%٢٦,٢	%٢٠,٢	–	%٤٥	%٤٥
٣,٦٤٤,٢٩٤	٢,٣٣٩,٨٥٢	٢٧٦,١٣٩	–	٩٦,٢٥١	١١٥,١٤٦
–	–	–	–	٦٧,٧٥٤	٦٧,٧٥٤
(١٥٨,٥٤٤)	(٢٨١,١٧٦)	٢,٣٩٤	–	–	(٨,٥١٤)
٣,٤٨٥,٧٥٠	٢,٠٥٨,٦٧٦	٢٧٨,٥٣٣	–	١٦٤,٠٠٥	١٧٤,٣٨٦

في ١٤ مايو ٢٠١٤، تم تخفيض حصة استثمار المجموعة في الشركة الزميلة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية إيركاب هولدينجز ان.في. («إيركاب») من ٢٦,٢٪ إلى ١٤,١٪ بعد استحواذ إيركاب على 1٠٠٪ من الأسهم العادية في أي ال أف سي (ILFC) من أمريكيان انترناشيونال جروب إنك (AIG) مقابل بدل بلغ ١١,٠٣٤,٠٠٠ ألف درهم (٣ مليار دولار أمريكي) نقداً و ٩٧,٦ مليون سهم جديد في إيركاب. تم احتساب الانخفاض في حصة المجموعة كاستبعاد مفترض نتج عنه اعتراف بربح من الاستبعاد بمبلغ ١,٣٠٦,٦٢٩ ألف درهم. بالإضافة إلى ذلك، في ١ ديسمبر ٢٠١٤، إستبعدت المجموعة ١,٤٪ من حصتها في أيركاب واعترفت بأرباح نتيجة الإستبعاد بمبلغ ٧١,٧٣٧ ألف درهم.

بتاريخ ٢ سبتمبر ٢٠١٤ و ١ ديسمبر ٢٠١٤، أكملت المجموعة عملية تحوط وتمويل بنسبة ١٢,٦٪ تقريباً من حصتها في إيركاب (إيضاح ١٢). سوف تحتفظ المجموعة بمقعديها في مجلس إدارة إيركاب بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً. إن تصنيف استثمار المجموعة في إيركاب بعد هذه المعاملات سيستمر كإستثمار بشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

في ٢٦ يونيو ٢٠١٤، استحوذ قسم الاستثمارات الرئيسية لدى المجموعة على حصة بنسبة ٢٠,٦٪ في الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS)، وهي شركة تتخذ من البحرين مقراً لها وتقدم خدمات حقول النفط والغاز، مقابل مبلغ ٢٧٩,٧٣٢ ألف درهم (راجع أيضاً إيضاح ٢٣). إن الأنشطة الرئيسية للشركة هي تقديم خدمات لحقول النفط مثل، خدمات الآبار، الحفر والصيانة، اختبار الآبار وخدمات سجل الحفر. إن المناطق الجغرافية الهامة لعمليات الشركة هي الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وجنوب شرق آسيا.

II/٢ تفاصيل المشاريع المشتركة الهامة

إن تفاصيل المشاريع المشتركة للمجموعة في نهاية فترة التقرير هي كما يلي.

المشروع المشترك	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة المنفعة	٢٠١٣	٢٠١٤
دنيا فايننس ^١	النشاط المصرفي	الإمارات	%٢٥,٠	%٢٥,٠	
إير لفت للتأجير المحدودة	تأجير طائرات	جزيرة مان	–		%٦٠,٤

^١ تتضمن دنيا فايننس كل من دنيا فايننس إل إل سي وشركة دنيا سيرفسز إف زد ذ.م.م.

إن ملخص المعلومات المالية المتعلقة بكل من المشاريع المشتركة الهامة للمجموعة 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 محاسبية حقوق الملكية).

دنيا فايننس		٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
الموجودات المتداولة	٩٣,٩٠٦	٤٩,٣٥٥	
الموجودات غير المتداولة	١,٥١٧,٣٠٨	١,٣٦٥,٠٠٣	
المطلوبات المتداولة	١١٨,٢٩٤	٩٠,٢١٨	
المطلوبات غير المتداولة	٨٤٢,٣٤٠	٥٢٣,٦٨٨	

II إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية (يتبع)

دنيا فايننس		٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
بيان الربح أو الخسارة			
إيرادات	٣٨٧,٨١٣	٢٥٩,٦٥٣	
ربح السنة	٢٠٠,٦٢٨	١٣٣,٤٩٠	
بيان التدفقات النقدية			
توزيعات مستلمة خلال السنة	٥,٥٠٠	٤,٤٠٠	
حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة	٣١٧,٢٠٩	١٨٩,٠٣١	
حصة المجموعة في الإلتزامات	٣,٩٦٤	٥,٧٢٥	

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

دنيا فايننس		٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
صافي موجودات المشروع المشترك	٦٥٠,٥٨٠	٤٧١,٩٥٢	
نسبة ملكية المجموعة	%٢٥	%٢٥	
حصة المجموعة في صافي موجودات المشروع المشترك	١٦٢,٦٤٥	١١٧,٩٨٨	
الشهرة	٦,٤٠٥	٦,٤٠٥	
تعديلات أخرى	١٥٠	(٣٥٩)	
القيمة المدرجة للمشروع المشترك	١٦٩,٢٠٠	١٢٤,٠٣٤	

خلال السنة، أنهت المجموعة عملية بيع إستثمارها بالكامل في المشروع المشترك، إيرلفت للتأجير المحدودة، إلى طرف ثالث مقابل ٢٩٤,٣٢١ ألف درهم (صافي من تكاليف البيع)، نتج عنه ربح بقيمة ٢٠,٢٧٢ ألف درهم.

II/٣ الحركة في إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية

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

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم	معاد بيانه
٢,٦٦٧,٨٦٤	٢,٢٥٥,٣٧٠	
–	١٧٤,٣٨٦	
٢٧٩,٧٣٢	–	
(٦٦٢,٧٩٩)	–	
٥٢٧,٠٤٧	٢٦٥,٦٠١	
١,٣٠٦,٦٢٩	–	
٥,٨٧٣	١,٤٦١	
(٦,١١٩)	(٢٨,٩٥٤)	
٤,١١٨,٢٢٧	٢,٦٦٧,٨٦٤	

إن استثمارات المجموعة بقيمة مدرجة بمبلغ ٣,٧٦٤,٢٨٤ ألف درهم (٢٠١٣: ٢,٣٣٢,٨٠٠ ألف درهم) هي مرهونة مقابل قروض المجموعة (إيضاح ١٦). اعترفت المجموعة خلال السنة بخسارة إنخفاض القيمة بمبلغ ١٥,٩٧٤ ألف درهم (٢٠١٣: ٣٦,٧٨٠ ألف درهم) في إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

١١ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقا لحقوق الملكية (يتبع)

يبلغ الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية الواقعة خارج الإمارات العربية المتحدة ٣,٧٧,٠٠٥ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢,٣٥٤,٥٩٦ ألف درهم).

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية استناداً إلى أسعار السوق المتداولة ٣,٨٨٣,١٥٨ ألف درهم (٢٠١٣: ٣,٨٨٠,٥٧٦ ألف درهم) مدرجة بقيمة تبلغ ٣,٤٨٥,٧٥٠ ألف درهم (٢٠١٣: ٢,٠٥٨,٦٧٦ ألف درهم).

١٢ إستثمارات مالية

٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٣٥,٦٣٩	١٣٢,٣٨٧	صندوق غير مدرج ^١
–	٦٢٩,٥١٣	طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم ^٢
		موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
١٤٤,١٥٦	١٦٣,٧٩١	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة ^٣
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١٥,٣٨٣	٩٣,٢٢٩	موجودات مشتقة ^٤
٣٧٢,٨٣٣	٦٥٢,٩٣٠	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة ^٥
١٤,٩٤١	٢٢٨,٥٧٥	أوراق مالية مدرجة ^٤
٥,٧٦٦	٦,٣٥	إستثمارات أخرى
٧٨٩,١٦٨	١,٩٠٦,٤٦٠	

تبلغ الاستثمارات المالية المحتفظ بها خارج دولة الإمارات العربية المتحدة ١,٥٣٤,٧٩٤ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٦٣٦,٨٨٣ ألف درهم).

١ تم تسجيل الصندوق في الإمارات العربية المتحدة، وتقوم بإدارته المجموعة. خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة القيمة العادلة بمبلغ ٢,١١٥ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ربح بمبلغ ٢,٧٢٤ ألف درهم).

٢٠١٤ بتاريخ ٢ سبتمبر ٢٠١٤، أتمت المجموعة عملية تحوط وتمويل بنسبة ١٢,١٪ من أسهم إيركاب، وإستثمار ٩٤,٠٩٢ ألف درهم في طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم بقيمة ٣٧,١١ - ٤٢,٣٩ دولار أمريكي و ٥١,٠٤ - ٦١,٣٩ 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 ١٦). خلال السنة اعترفت المجموعة بمبلغ ٤.٣٠٥٧٣ ألف درهم (٢.١٣٣ لا شيء) كربح بالقيمة العادلة على تحوط التدفق النقدي من خلال الدخل الشامل الآخر.

^{٢٠} تحتفظ المجموعة في محفظة أوراق مالية مدرجة التي تحمل معدلات فائدة متغيرة. إن متوسط العائد للأوراق المالية يدخل ثابت لتاريخ الإستحقاق هو ٤,٤٣٪ (١٣-٠١٣: ٣٠-٤٦)٪. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، إن الأوراق المالية لها تواريخ استحقاق تتراوح ما بين ٢ إلى ٢٢ شهرا. إن هذه الموجودات لم تتجاوز فترة إستحقاقها وغير منخفضة القيمة.

تم رهن الأوراق المالية المدرجة ذات الدخل الثابت بإجمالي مبلغ ٨١٦,٧٢١ ألف درهم (٢٠١٣: ٤٧٧,٠٨١ ألف درهم) كضمان مقابل قروض المجموعة بموجب إتفاقيات إعادة الشراء (إيضاح ١٦). إن إتفاقيات إعادة الشراء تخضع لإتفاقية التصفية الرئيسية.

تشمل محفظة المجموعة أسهم في أوراق مالية مدرجة في الإمارات العربية المتحدة بمبلغ ١١١,٨٧٣ ألف درهم، وأسهم أخرى في دول مجلس التعاون الخليجي بمبلغ ١٠٤,٥٤٧ ألف درهم.

° إن القيمة الإسمية للموجودات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٤٢٢,٦٥٠ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ١,٥٧٧,٨٦٢ ألف درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

١٣ ذمم مدينة تجارية وأخرى (يتبع)

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

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
٨٠,٦٩	٨,٩٢٥
١٨,٧٩٩	٤٥,٤٥٨
١٢,٦٨٢	١١,٦١٧
١٠,١٨٥	٧,٣١٥
٢٧,٨٧٨	٣٦,١٤٠
٧٧,٦١٣	١٠٩,٤٥٥

الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
٤,١٠٧	–
–	١,٦٤٧
١٨,٠٨٥	٢,٤٦٠
٢٢,١٩٢	٤,١٠٧

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

تمثل الودائع المرهونة ضمانات نقدية لخطابات ضمان صادرة من قبل بنوك تجارية لصالح البنك المركزي لدولة الامارات العربية المتحدة بالنيابة عن المجموعة. يتراوح معدل الفائدة على الودائع المرهونة بين ٠,٥٠ ٪ و ٠,٦٨ ٪ (٢٠١٣: ٠,٥٠ ٪ و ٠,٦٨ ٪) سنوياً. تم وضع جميع الودائع المرهونة لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٤ النقد و مرادفات النقد

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
٢,٠٣١,٢٧١	٤٥,٠٠٠
٤٢٨,٩٧٧	٢٢٦,١٩٧
١٦٣	٨٦
٢,٤٦٠,٤١١	٢٧١,٢٨٣

يتراوح سعر الفائدة على الودائع قصيرة الأجل بين ٠,٧٠ ٪ و ١,١٥ ٪ (٢٠١٣: ٠,٦٨ ٪ و ١,٢٦ ٪) سنوياً. يتم الاحتفاظ بجميع الودائع البنكية قصيرة الأجل لدى بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٥ رأس المال

راس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل:

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
١,٩٤٤,٥١٥	١,٨٩٧,٠٨٨

في ٢٠ مارس ٢٠١٤، عقدت الشركة إجتماع الجمعية العمومية السنوية وتمت الموافقة فيه من بين أمور أخرى على توزيع أنصبة أرباح نقدية بنسبة ١٠٪ بمبلغ ١٨٩,٧٠٩ ألف درهم (٢٠١٣: أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ١١٣,٨٢٥ ألف درهم)، وإصدار ٤٧,٤٢٧,١٨٧ سهم منحة (تمثل ٢,٥ ٪ من الأسهم القائمة). نتيجة لإصدار أسهم المنحة، ارتفع العدد الإجمالي للأسهم المصدرة، والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة إلى ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧.

تم إقتراح توزيع أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ٤٨٦,١٢٩ درهم عن سنة ٢٠١٤ من قبل مجلس إدارة الشركة ويخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية القادمة.

في ١٧ سبتمبر ٢٠١٤، وافق مجلس إدارة الشركة على تنفيذ برنامج إعادة شراء أسهم بقيمة تصل إلى ١٠٪ من الأسهم القائمة للشركة. وافقت هيئة الأوراق المالية والسلع (SCA) على البرنامج في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٤. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت الشركة بشراء ١٨,٠٧٥,٠٧٥ سهم بقيمة ٤٩,٠٨٧ الف درهم ومدرجة كأسهم.

لقد تم إعادة إحتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بافتراض أن مجموع الأسهم المصدرة والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة خلال فترة المقارنة هو ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ سهم. بالإضافة إلى ذلك، تم إحتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد للسنة الحالية باستخدام المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد الأخذ بعين الإعتبار تأثير أسهم الخزينة.

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
١,٧٣٢,٦٧١	٣٠٦,٣٥١
١,٩٤٣,٩٠٢	١,٩٤٤,٥١٥

أرباح السنة عائدة إلى مالكي الشركة

المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لأغراض العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

١٦ القروض

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم					٣١ ديسمبر ٢٠١٣ ألف درهم				
تمويل مقابل	سعر الفائدة الفعلي	خلال سنة	أكثر من ٣ سنوات	المجموع	سعر الفائدة الفعلي	خلال سنة	أكثر من ٣ سنوات	المجموع	أكثر من ٣ سنوات
تمويل مقابل	-	-	-	٣,٥٧,٥٠٧	-	-	-	٣,٥٧,٥٠٧	-
طوق الموجودات ^١	١,٦٠٪ إلى ١,٦٠٪	-	١,٣١٨,١٣١	١,٥٥,٥٠٧	-	-	١,٣١٨,١٣١	١,٥٥,٥٠٧	-
إعادة شراء مضمونة ^٢	٦٨٩,٦٠٣ + ٣٪	-	١,٦٩٣,٠١٠	١,٠١٧,١٢١	-	-	١,٠١٧,١٢١	١,٠١٧,١٢١	-
إعادة شراء مطلوبات	شهر لبيور	-	-	٦٦٣,٥٠٦	شهر لبيور	-	-	٦٦٣,٥٠٦	-
قروض متجددة مضمونة ^٣	-	-	-	-	٣,٥ + ٣٪	-	-	٨٣٣,٧١٨	-
قروض غير مضمونة	٣,٩٣٪	٥٣,٥٠٠	-	٦٦١,٦١٨	٣,٩٣٪	٦٠,٦١٨	١٠٣,٠١٣	٦٦١,٦١٨	١٠٣,٠١٣
		٥٥,٨٠٩	-	٦٧٥,٨٠٩		٦٠,٦١٨	-	٧٨٧,٤٢٦	١٠٣,٠١٣

^١ بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٤ و ١ ديسمبر ٢٠١٤، أكملت المجموعة عمليات تحوط وتمويل لدوالي ١.٦٪ من أسهم في إيركاب، حيث تم زيادة مبلغ ٣,٥٤٧,٠٠٠ ألف درهم (صافي من تكلفة الفائدة المحدقة مقدماً بمبلغ ١١,٠٩٦ ألف درهم) كأداة تمويل تحمل فائدة (إيضاح ١٢).

^٢ بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠١٤، أكملت المجموعة إعادة تمويل قرضها المضمون وتسجيل القرض المتجدد مستندةً إياه بالقرض مضمون لمدة ٥ سنوات إجمالي مبلغ ٢٧٨,٥٠٠ ألف درهم، يتكون من قرض أجل بمبلغ ١١٣,٧٢٠ ألف درهم وقرض متجدد بنفس المبلغ. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كان لدى المجموعة تسهيلات بنكية غير مسدودة بمبلغ ٣٧٩,٢٥٠ ألف درهم (٣٣.٢٠٢: ٥٣,٨٠١ ألف درهم).

إن الاستثمارات والموجودات المرهونة إلى المقرضين، كضمان هي حصة المجموعة في الاستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية (راجع إيضاح ١١). الاستثمار العقاري (راجع إيضاح ٧)، والأوراق المالية المدرجة (راجع إيضاح ١٢) والأوراق المالية ذات الدخل الثابت المدرجة (راجع إيضاح ١٢).

^٣ تمثل قروض تجارية وتسهيلات بنكية أخرى تم الحصول عليها من قبل المجموعة وهي بالدولار الأمريكي.

١٦ القروض (يتبع)

إن حركة القروض مدرجة أدناه:

٢٠١٤ ألف درهم		٢٠١٣ ألف درهم	
في ١ يناير	٢,٣٧٩,٧٦٨	١,٧٨٦,٥٠٢	
قروض تم الحصول عليها	٨,١٢٢,٤٧٢	٦٣١,٩٤٥	
قروض مستحوذ عليها نتيجة توحيد شركة تابعة جديدة	-	١,٣١٠	
تكاليف ترتيب قرض والفائدة المدفوعة مقدماً، صافي من الإطفاءات	(١١٥,٦٠٩)	١١,١٠٣	
قروض مدفوعة	(٩,٢٦٧,٠١٨)	(٥١,٠٩٢)	
تمويل مقابل طوق الحد الأدنى والحد الأقصى للموجودات	٣,٩٥٣,٩٨٦	-	
في ٣١ ديسمبر	٥,٠٦٣,٥٩٩	٢,٣٧٩,٧٦٨	

١٧ ذمم دائنة تجارية وأخرى

٢٠١٤ ألف درهم		٢٠١٣ ألف درهم	
ذمم دائنة تجارية	٢٤,٥١٢	٢٦,١٦٧	
قوائد مستحقة على قروض	٤١,١٦٣	٣٣,٢٩٣	
مطلوبات مشتقة ^١	٦٩,٨٦٠	٨٢,٣١٣	
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	١٨,٢٣٦	١٤,٠٠٤	
أنصبة أرباح مستحقة	٢٦,٦٧١	٢٠,٩٢٢	
ذمم دائنة أخرى ومستحقات	١٣٨,٩٥١	١٣٤,٨٤٥	
	٣١٩,٣٩٣	٣١١,٥٤٤	

يتم إظهار الذمم الدائنة التجارية والأخرى بالتكلفة المطفأة باستثناء ما يتعلق بالمطلوبات المشتقة التي يتم إظهارها بالقيمة العادلة. 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 الاستحقاق التعاقدية للذمم الدائنة هي خلال سنة واحدة.

١ إن القيمة الإسمية للمطلوبات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٣٨٦,٥٧٣ ألف درهم (٢٠١٣: ١,٦٠١,٩١٧ ألف درهم).

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

٢٠١٤ ألف درهم		٢٠١٣ ألف درهم	
خلال سنة واحدة	٣٤,٢٣٢	٣٩,١٨٨	
بين سنة وثلاث سنوات	٣١,١٣١	٥١,١٩٢	
أكثر من ثلاث سنوات	٤,٤٩٧	(٨,٠٦٧)	
	٦٩,٨٦٠	٨٢,٣١٣	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢١ مصاريف عمومية وإدارية					
٣١ ديسمبر ٢٠١٤			٣١ ديسمبر ٢٠١٣		
الشركة	الشركات التابعة	المجموع	الشركة	الشركات التابعة	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٢٣,٧٤٧	٦٤,٤١٢	١٨٨,١٥٩	٨٢,٤٢٧	٣٣,٩٨٠	١١٦,٤٠٧
٢٠,٣٥٤	٥,٩١٠	٢٦,٢٦٤	١٤,٩٣٦	٢,٦١٤	١٧,٥٥٠
٣,٠٦٣	٥,٥٧٩	٨,٦٤٢	٤,٢٣١	٢,١٧٩	٦,٤١٠
٢٢,٢٢٥	٣٦,٦٥٧	٥٨,٨٨٢	١٧,٧٤٥	١٦,٩٦٨	٣٤,٧١٣
١٦٩,٣٨٩	١١٢,٥٥٨	٢٨١,٩٤٧	١١٩,٣٣٩	٥٥,٧٤١	١٧٥,٠٨٠

٢٢ مصاريف تمويل، صافي	
٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم
٧٨,٨٨٧	٧٥,٢٨١
٣٩,٠٨٨	١١,٨٠١
(٣,٠١١)	(٧٠٧)
١١٤,٩٦٤	٨٦,٣٧٥

٢٣ معاملات وأرصدة الجهات ذات العلاقة

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. يتم إجراء هذه المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وفقاً لشروط متفق عليها من قبل الإدارة وضمن سياق الأعمال الاعتيادية.

أرصدة هامة مع جهات ذات علاقة	
٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم
٢٣,٥٤١	٥٨,٨٤٨
–	١٢,٧١٩

المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة

خلال السنة الحالية، تم تسديد قروض إستثمارية من شركة زميلة بمبلغ ٢٥,٢٣٨ ألف درهم. قامت الإدارة لاحقاً بإعادة تقييم القيمة القابلة للاسترداد من قرضها وإستثمارها المحتسب وفقاً لحقوق الملكية في الشركة الزميلة والفوائد المستحقة المتعلقة بها. ونتيجةً لذلك، تم الاعتراف بمبلغ ٢٢,٧٨٨ ألف درهم كإنخفاض في قيمة استثمار القرض وفوائده المستحقة المتعلقة بها، بالإضافة إلى ذلك تم الاعتراف بمبلغ ١٥,١٧٥ ألف درهم كإنخفاض في قيمة استثمار محتسب وفقاً لحقوق الملكية. كان الدافع الرئيسي للانخفاضات هو توقعات الإدارة لأفق التخارج المتأخر لبعض الموجودات المرهونة التي تمتلكها الشركة الزميلة، والتي من المتوقع أن تنتج تدفقات نقدية سوف يتم تحصيلها من قبل المجموعة لاسترداد استثماراتها.

خلال السنة، إستبعدت المجموعة ٩,٩٪ من حصتها البالغة ١٠٠٪ من الإستثمار في إستثمارات أنجلو أربيان للرعاية الصحية ذ.م.م، و ٠,٤١٪ من حصتها البالغة ٢٠,٦٪ من إستثمارها في الشركة الوطنية للخدمات البترولية (NPS) إلى موظفي الإدارة الرئيسيين بموجب خطة الاستثمار المشتركة.

١٨ إيرادات وتكاليف من بيع البضائع وتقديم الخدمات					
٣١ ديسمبر ٢٠١٤			٣١ ديسمبر ٢٠١٣		
إيرادات	تكلفة المبيعات	إجمالي الربح	إيرادات	تكلفة المبيعات	إجمالي الربح
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٢٨,٦٠١	(٤٠,٥١٤)	٨٨,٠٨٧	٦٠,٨١٦	(١٨,٨٨٧)	٤١,٩٢٩
١٥,٢٢٧	–	١٥,٢٢٧	١,٨٠٩	–	١,٨٠٩
٦٥١	(٦٥١)	–	١,٣٧٦	(١,٣٧٦)	–
١٤٤,٤٧٩	(٤١,١٦٥)	١٠٣,٣١٤	٦٤,٠٠١	(٢٠,٢٦٣)	٤٣,٧٣٨

تعود الإيرادات وتكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات بشكل رئيسي إلى عمليات الرعاية الصحية.

إن التكاليف المباشرة لإيرادات التأجير من الإستثمارات العقارية بلغت ٩,٧٨٣ ألف درهم (٢٠١٣: ٩,٢٨٤ ألف درهم) وتدرج في المصاريف العمومية والإدارية.

١٩ إيرادات من معاملات أسواق رأس المال

تضم أعمال المجموعة في أسواق رأس المال معاملات خاصة وإستثمارات في أسواق رأس المال العامة. لقد رتبت المجموعة تمويل رأس المال المقترض نيابةً عن عملائها للإستحواذ على أصول عالية القيمة كالسفن والطائرات. تحقق المجموعة إيرادات من ترتيب وإدارة هذه المعاملات وتقديم المشورة فيها.

قد تشمل المعاملات الخاصة مجموعة من الإستثمارات في الأدوات المالية التي عادةً ما تكون مضمونة من خلال أصول متعلقة بها. عادةً ما تشتمل الأدوات المالية ديون مضمونة، وديون ثانوية، وديون صغرى، وديون مهيكلّة، ومشتقات وخيارات محددة. قد تشمل الأوراق المالية لسوق رأس المال أدوات مالية كالسندات، الصكوك، الأوراق القابلة للتحويل، الأسهم، الأوراق المالية الهجينة، الاكتتابات العامة وما قبل الاكتتابات العامة.

إن الدخل من أسواق رأس المال يكون في الغالب متبوعاً بالأحداث؛ لهذا فإن هذا الدخل لا يتحقق بشكل متناسب زمنياً ولكن يتم الاعتراف به كلياً حين يصبح مستحقاً للمجموعة.

٢٠ (مصاريف)/ إيرادات أخرى، صافي	
٢٠١٤	٢٠١٣
ألف درهم	ألف درهم
إيرادات أنصبة أرباح من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	١٢,١٦٨
إيرادات فوائد من قروض إستثمارية بالتكلفة المطفأة	١٠,٧٠٦
إيرادات فوائد من عقود تأجير تمويلية	٢,٤٤١
مكاسب القيمة العادلة من المشتقات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١,٢٨٦
خسائر القيمة العادلة من إستثمار عقاري	(١٢٦,٠٨٣)
مخصص بضاعة بطيئة الحركة ومتقادمة	(٥,٤٣٧)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	(٢٦,٣٦٦)
أخرى	٧,٨١٩
	(١٢٣,٤٦٦)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢٣ معاملات وأرصدة الجهات ذات العلاقة (يتبع)

مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين

٢٠١٤	٢٠١٣	
ألف درهم	ألف درهم	
٢٢,٦٨٩	٢١,٩٠٨	رواتب ومزايا
٦٢٩	٥٦٣	مكافآت نهاية الخدمة
٢٣,٣١٨	٢٢,٤٧١	

٢٤ مطلوبات طارئة

التزامات رأسمالية
 في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ ١٣,٥٧٠ ألف درهم (٢٠١٣: ٤٨,٦٨٣ ألف درهم) متعلقة بتطوير المرحلة الأولى من مشروع المركز.

ترتيبات تأجير تشغيلية

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

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم	
٧,٦٦٨	٤,٨٦٣	مستحق خلال سنة
٢٧,٠٩٤	٦,٢٧٨	مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة
٥٣,٥٥٠	—	مستحق لأكثر من خمس سنوات
٨٨,٣١٢	١١,١٤١	

دفعات تم الاعتراف بها كمصروف

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٤,٠٩٨	٨,١٩٣	الحد الأدنى لدفعات الإيجار
٤,٠٩٨	٨,١٩٣	

المجموعة كمؤجر

تتعلق عقود الإيجار التشغيلية بالاستثمار العقاري المملوك من قبل المجموعة مع دفعات إيجار بين ٣ إلى ١٠ سنوات. إن إيرادات التأجير المحققة من قبل المجموعة على الاستثمارات العقارية تم بيانه في إيضاح ١٨.

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

٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	
١١,٣٩٥	٢٥,٩٦٧	مستحق خلال سنة
٣٨,٧٨٧	٨١,٨٦٩	مستحق بين السنة الثانية والسنة الخامسة
٣,٦٨٣	٣,٩٦١	مستحق لأكثر من خمس سنوات
٨٧,٠٤٥	١٣٨,٧٩٧	

٢٥ 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 والتي تواجهها المجموعة لوضع الحدود والأنظمة الرقابية المناسبة للمخاطر ومراقبة المخاطر والالتزام بتلك الحدود. هذا ويتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة منتظمة لعكس التغييرات 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 والتزاماتهم.

تشرف لجنة التدقيق لدى المجموعة على كيفية مراقبة الإدارة الالتزام 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، وهذا 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 ومعاذلاته، القروض الاستثمارية والاستثمارات في عقود التأجير التمويلية.

(١) الذمم المدينة التجارية والأخرى

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

ولقد 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢٥ الأدوات المالية (يتبع)

مخاطر السوق (يتبع)

(٣) مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت

متنشأ مخاطر أسعار الأسهم والدخل الثابت من الإستثمارات في سندات الملكية والأوراق المالية بدخل ثابت. تقوم إدارة المجموعة بمتابعة الأوراق المالية المتنوعة في محفظتها الاستثمارية وفقاً لمؤشرات السوق من أجل تقليل التعرض على حساب أسعار الأسهم (إيضاح ٢٥ أ) حول تحليل الحساسية).

المخاطر التشغيلية

وتتمثل 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.

تتوقع 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 الشركة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (يتبع)

٢٥ الأدوات المالية (يتبع)

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 المستبقة. يقوم مجلس الإدارة بمراقبة العائد من رأس المال بالإضافة إلى مستوى الأرباح الموزعة على المساهمين العاديين.

يسعى مجلس الإدارة إلى الحفاظ على التوازن بين العائدات العالية التي قد تكون محتملة مع مستويات أعلى من القروض وبين الامتيازات والأمان الممنوحة من خلال مركز رأس المال السليم.

فيما يلي نسبة مديونية المجموعة إلى نسبة حقوق الملكية المعدلة كما في ٣١ ديسمبر:

	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
قروض	٥٠,٦٣,٥٩٩	٢,٣٧٩,٧٦٨
ناقص: النقد ومردافات النقد	(٢,٤٦٠,٤١١)	(٢٧١,٢٨٣)
ناقص: ديون بدون الرجوع	(٨٨٤,٢٤٦)	(٥٩٥,١٦٥)
صافي الدين	١,٧١٨,٩٤٢	١,٥١٣,٣٢٠
صافي الدين	١,٧١٨,٩٤٢	١,٥١٣,٣٢٠
مجموع حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة	٤,٣٨٠,٣٥٦	٢,٤٧٩,١٥٠
	٦,٠٩٩,٢٩٨	٣,٩٩٢,٤٨٠
نسبة المديونية كما في ٣١ ديسمبر	٪٢٨,٢	٪٣٧,٩

القيم العادلة

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة

تقوم المجموعة باستخدام الترتيب الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة 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.

٢٥ 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:

موجودات مالية بالقيمة العادلة

من خلال الربح أو الخسارة

(أ) أوراق مالية مدرجة

(ب) استثمار آخر في أوراق مالية

(ج) استثمار في أوراق مالية

بدخل ثابت مدرجة

(د) موجودات مشتقة

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

(أ) صندوق غير مدرج

(ب) طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم

مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

(١) مشتقات مالية

١٠+ -تغير ٪١٠ في سعر السهم سينتج عنه تغير في القيمة العادلة بواقع ٢٨٨.٠٧٩ ألف درهم)	١٠+ -تغير ٪٥ في حافي قيمة الأصول، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ١٦١٩ ألف درهم،	١٠+ -تغير ٪٥ في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٤٩٣ ألف درهم،
١٠+ -تغير ٪٥ في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٤٩٣ ألف درهم،	١٠+ -تغير ٪٥ في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٤٩٣ ألف درهم،	١٠+ -تغير ٪٥ في أسعار الوسيط، تؤثر على القيمة العادلة بواقع ٣,٤٩٣ ألف درهم،

٢٥ الأدوات المالية (يتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (يتبع)

٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
١٣٥,٦٣٩	١٠٨,٨٨٣
-	٢٤,٣٢
(١,١٣٧)	-
(٢,١١٥)	٢,٧٢٤
١٣٢,٣٨٧	١٣٥,٦٣٩

(ب) القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

إن القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بالإضافة إلى قيمتها المدرجة هي كما يلي:

القيمة المدرجة	القيمة العادية	القيمة المدرجة	القيمة العادية
٢,١٣ ألف درهم		٢,١٤ ألف درهم	

موجودات مالية

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

- | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|--|
| ١٣٥,١٧٩ | ١٣٥,٣٣٩ | ١٣٢,٣٨٧ | ١٣٢,٣٨٧ | • صندوق غير مدرج |
| - | - | ٢٢٩,٥١٣ | ٢٢٩,٥١٣ | • طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم |

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

- | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|----------------------------------|
| ١٠٧,٤٧٥ | ١٠٧,٤٧٥ | ٩٣,٢٢٩ | ٩٣,٢٢٩ | • موجودات مشتقة |
| ٣٨١,١٩١ | ٣٨١,١٩١ | ٦٥٢,٩٣٠ | ٦٥٢,٩٣٠ | • أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة |
| ١٤,٩٤١ | ١٤,٩٤١ | ٢٢٨,٥٧٥ | ٢٢٨,٥٧٥ | • أوراق مالية مدرجة |
| ٥,٧٦٦ | ٥,٧٦٦ | ٦,٣٥٠ | ٦,٣٥٠ | • إستثمارات أخرى |

موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

- | | | | | |
|---------|---------|-----------|-----------|-----------------------------------|
| ١٤٧,١١١ | ١٤٤,١٥٦ | ١٦٤,٩٥٣ | ١٦٣,٧٩١ | • أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة |
| ٢٨,٩١٥ | ٢٨,٩١٥ | ٢٣,٦٠٠ | ٢٣,٦٠٠ | • إستثمارات في عقود إيجار تمويلية |
| ٢٧٩,٥٢٨ | ٢٧٩,٥٢٨ | ٢٤٤,٢٢١ | ٢٤٤,٢٢١ | • قروض إستثمارية |
| ٢٦٢,٤٥٧ | ٢٦٢,٤٥٧ | ٢٤٩,٣٣٣ | ٢٤٩,٣٣٣ | • ذمم مدينة تجارية وأخرى |
| ٢٧١,٢٨٣ | ٢٧١,٢٨٣ | ٢,٤٦٠,٤١١ | ٢,٤٦٠,٤١١ | • النقد ومواردات النقد |

مطلوبات مالية

مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة

- | | | | | |
|---------|---------|-----------|-----------|--------------------------|
| ٢٢٩,٢٣١ | ٢٢٩,٢٣١ | ٥٠,٦٣,٥٩٩ | ٥٠,٦٣,٥٩٩ | • قروض |
| ٢٢٩,٢٣١ | ٢٢٩,٢٣١ | ٢٤٩,٥٣٣ | ٢٤٩,٥٣٣ | • ذمم دائنة تجارية وأخرى |

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

- | | | | | |
|-------|-------|--------|--------|--|
| ٨٢,٣٣ | ٨٢,٣٣ | ٦٩,٨٦. | ٦٩,٨٦. | • ذمم دائنة تجارية وأخرى - مطلوبات مشتقة |
|-------|-------|--------|--------|--|

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

الموجودات المالية						
الموجودات المالية	المستوي 1	المستوي 2	المستوي 3	المستوي 4	المستوي 5	المستوي 6
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة						
أوراق مالية مدرجة	٢٢٨,٥٧٥	٢٢٨,٥٧٥	-	-	-	-
استثمار آخر في أوراق مالية	١,٣٥	١,٣٥	-	-	-	-
استثمار في أوراق مالية بدخل ثابت	٦٥٢,٩٣٠	٦٥٢,٩٣٠	-	-	-	-
موجودات مشتقة	٩٣٢,٢٢٩	٩٣٢,٢٢٩	-	-	-	-
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر						
مصدوق غير مدرج	١٣٢,٣٨٧	١٣٢,٣٨٧	-	-	-	-
طوق الحد الأدنى	-	-	-	-	-	-
واحد الأقصى لأسعار الأسهم	١٢٩,٥١٣	١٢٩,٥١٣	-	-	-	-
المجموع	٨٨١,٥٠٥	١,٧٤٢,٦٦٩	٧٢٨,٧٧٧	١٣٢,٣٨٧	١٣٢,٣٨٧	١٣٢,٣٨٧
المستوي 1	المستوي 2	المستوي 3	المستوي 4	المستوي 5	المستوي 6	المستوي 7
المطلوبات المالية						
مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال						
الربح أو الخسارة						
مطلوبات مشتقة	(٦٩,٨١٦)	(٦٩,٨١٦)	-	-	-	-
المجموع	(٦٩,٨١٦)	(٦٩,٨١٦)	-	-	-	-

(١١) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (يتبع)

الأدوات المالية (تتبع)

