

الواحة كابيتال ش.م.ع.

الواحة كابيتال
WAHA CAPITAL

التقارير والمعلومات المالية المرحلية

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥

صفحة	المحتويات
١	معلومات عن الشركة
١٢ - ٢	تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة
١٣	تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية
١٤	بيان المركز المالي الموجز الموحد
١٥	بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد
١٦	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموجز الموحد
١٧	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد
١٨	بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد
٣٠ - ١٩	إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة

معلومات عن الشركة

مجلس الإدارة

سعادة السيد/ حسين جاسم النويس

رئيس مجلس الإدارة

السيد/ أبو بكر صديق الخوري

نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد/ أحمد بن علي الظاهري

أعضاء مجلس الإدارة

السيد/ كارلوس عبيد

السيد/ فهد سعيد الرقباني

السيد/ منصور محمد الملا

السيد/ سالم راشد النعيمي

السيد/ سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

ص ب ٢٨٩٢٢

المركز الرئيسي

أبراج الإتحاد

الطابق ٤٢، برج ٣

أبوظبي

الإمارات العربية المتحدة

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)

مدقق الحسابات

ص ب ٩٩٠

برج السلع

مريجة سوق أبوظبي العالمي

أبوظبي

الإمارات العربية المتحدة

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة

١. نظرة عامة

حققت الواحة كابيتال ("الشركة") صافي أرباح عائدة إلى مالكي الشركة بمبلغ ١٨٢,٢ مليون درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ مقارنةً بـ ١٥١,٦ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٤؛ مع عائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة ٤,٦% و ربح للسهم الواحد بواقع ٠,٠٩٥ درهم مقارنةً مع عائد على متوسط حقوق المساهمين بنسبة ٦,٢% و ربح للسهم الواحد بواقع ٠,٠٧٨ درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٤.

٢. أهم المؤشرات المالية

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥

- حققت الشركة أرباح عائدة إلى المالكين بمبلغ ١٨٢,٢ مليون درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، مقارنةً بمبلغ ١٥١,٦ مليون درهم الذي تم تحقيقه خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.
- بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ نسبة ٤,٦% مقابل ٦,٢% خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤، في حين بلغ العائد على متوسط الموجودات للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ نسبة ١,٩% مقابل ٢,٩% خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.
- أنتجت النشاطات التشغيلية تدفق نقدي بمبلغ ١٠,٦ مليون درهم للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ مقارنةً بمبلغ ٤٤,٢ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.
- بلغ إجمالي موجودات المجموعة ٩,٦ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥، مقارنةً بـ ٩,٨ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- زادت نسبة مديونية المجموعة إلى ٣٦,٨% كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ مقارنةً بـ ٢٨,٢% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
- بلغ العائد للسهم الواحد ٠,٠٩٥ درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، مقارنةً بـ ٠,٠٧٨ درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.

٣. إستراتيجية الشركة

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

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

في سنة ٢٠١٤، بدأت الشركة الإستثمار في أسهم إقليمية وتتوي طرح عروض لمستثمرين من أطراف أخرى في السنة القادمة. بالإضافة إلى ذلك، في السنة السابقة قامت المجموعة بتأسيس وحدة جديدة للإستثمارات في مجال الطاقة على مستوى الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، من خلال الإستحواذ على حصة بنسبة ٢٠,١٥% في NPS البحرين.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٤. الأحداث الرئيسية في الربع

برنامج إعادة شراء اسهم

وافق مجلس إدارة الواحة كابيتال على تنفيذ برنامج إعادة 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 واستحوذت على ٥٠,٢ مليون سهم (أو ٢,٥٨% من الأسهم القائمة) كما في ٣١ مارس ٢٠١٥، و ٥٦,٤ مليون سهم (أو ٢,٩٠% من الأسهم القائمة) كما في ١٤ مايو ٢٠١٥ بسعر شراء إجمالي بلغ ١٤٣,٠ مليون درهم و ١٥٩,٧ مليون درهم على التوالي.

الإستحواذ على موجودات الرعاية الصحية

بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠١٥، أكملت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH) - شركة الرعاية الصحية التابعة للشركة - الإستحواذ على ٧٠% من حقوق الملكية في هيلث بيبي للإستثمار في المشروعات الصحية وتأسيسها وإدارتها ش.ذ.م.م. ("هيلث بيبي بوليكلينك") العاملة بتوفير الخدمات الطبية في دبي مقابل ٥٩,٥ مليون درهم.

بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٥، إستحوذت AAH على الحقوق الحصرية لتشغيل مختبر الواحة، الكائن داخل مستشفى الواحة لمدة ٢٥ عام مقابل إجمالي مبلغ ٢٨,٢ مليون درهم.

٥. مناقشة النتائج

أداء فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥

بلغ إجمالي الدخل ٢٨٣,٦ مليون درهم - والذي يتكون من (أ) إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات؛ (ب) الإيرادات من إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ (ج) إيرادات من معاملات أسواق رأس المال، و (د) الإيرادات الأخرى - مقارنةً بمبلغ ٢٤٧,٤ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.

(أ) سجلت الإيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات مبلغ ٥٥,٨ مليون درهم بزيادة قدرها ٦٦% عن فترة المقارنة من سنة ٢٠١٤ ويعود ذلك أساساً إلى: (١) توحيد الأصول التي تم شراؤها حديثاً ضمن AAH و (٢) إيرادات إيجار من الواحة لاند (المركز) - شركة العقارات الصناعية التابعة للمجموعة.

(ب) تعكس الإيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١٤٨,٥ مليون درهم عائدات قوية من شركة تأجير الطائرات إير كاب AerCap ومجموعة دنيا (دنيا للتمويل ودنيا للخدمات) بمبلغ ١٤٤,٦ مليون درهم و ١٤,٩ مليون درهم على التوالي؛ مقارنةً بمبلغ ٦١,٠ مليون درهم و ١٠,٧ مليون درهم لـ إير كاب AerCap ومجموعة دنيا على التوالي خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.

(ج) بلغت الإيرادات من معاملات أسواق رأس المال ٧٥,٤ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ١٠٩,٠ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٤.

(د) وصل صافي الإيرادات الأخرى لمبلغ ٣,٩ مليون درهم ويشمل (أ) إيرادات أرباح من صندوق مينا للبنية التحتية بمبلغ ٢,٥ مليون درهم، (ب) إيرادات فوائد من قروض إستثمارية بمبلغ ٢,٦ مليون درهم و (ج) إيرادات الفوائد من عقود الإيجار التمويلي بمبلغ ٠,٥ مليون درهم، يقابله إنعدام في قيمة قروض إستثمارية بمبلغ ٢,٦ مليون درهم.

ارتفعت المصروفات الإجمالية، التي تضم تكلفة المبيعات والمصاريف العمومية والإدارية والتكاليف المالية من ٩٥,١ مليون درهم إلى ١٠١,٣ مليون درهم، ممثلةً بزيادة بنسبة ٦,٦% ويعود ذلك أساساً لإرتفاع تكلفة المبيعات نتيجة توحيد مصاريف شركة AAH.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٥. مناقشة النتائج (يتبع)

أداء فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (يتبع)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		بيان الدخل (ألف درهم)
٣١ مارس ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	
٣٣,٥٣٥	٥٥,٨٣١	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
٩٢,٦٦٥	١٤٨,٥١٩	إيرادات من ومكاسب إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠٩,٠٠٤	٧٥,٣٦٣	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
١٢,١٦٢	٣,٨٦٩	إيرادات أخرى، صافي
٢٤٧,٣٦٦	٢٨٣,٥٨٢	إجمالي الدخل
(٨,٨٥١)	(١٩,٥٤٢)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٦٢,٥١٤)	(٦٦,٠٢٧)	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٣,٦٩٤)	(١٥,٧٦٩)	مصاريف تمويل، صافي
(٩٥,٠٥٩)	(١٠١,٣٣٨)	مجموع المصاريف
(٧٥٣)	(٧١)	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٥١,٥٥٤	١٨٢,١٧٣	أرباح عائدة إلى مالكي الشركة
٠,٠٧٨	٠,٠٩٥	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

بيان المركز المالي

يشتمل مجموع الموجودات البالغ ٩,٥٥٧/٦ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ على (أ) إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ (ب) إستثمارات عقارية، (ج) إستثمارات مالية، (د) النقد ومرادفات النقد، (هـ) إستثمارات في التأجير التمويلي والقروض (و) موجودات أخرى - مقارنة مع ٩,٧٩١/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

(أ) إرتفعت الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١٤٩,٢ مليون درهم ويرجع ذلك إلى حصة في الأرباح البالغة ١٤٨,٥ مليون درهم - بشكل رئيسي من إيركاب AerCap ومجموعة دنيا.

(ب) إرتفعت الإستثمارات المالية بمبلغ ١٤٥,٥ مليون درهم، وتمثل زيادة بمبلغ ٥٠٩,٩ مليون درهم تعود أساساً إلى الإستحواذ على أوراق مالية عامة ذات دخل ثابت وحقوق ملكية ويقابله إنخفاض في طوق أسعار الأسهم بمبلغ ٣٧٤,٧ مليون درهم.

(ج) إنخفض النقد ومرادفات النقد بمبلغ ٦٥٣,٣ مليون درهم، يمثل ٣٢٠,٩ مليون درهم إستخدم لتسديد الرصيد المتبقي لتسهيل الإئتمان؛ مبلغ ٩٣,٩ مليون درهم استخدم لأنشطة إعادة شراء الأسهم، ومبلغ ٩٢,٧ مليون درهم استخدم للإستحواذ على صافي أوراق مالية عامة (صافي الدين)، ومبلغ ٦١,٦ مليون درهم إستخدم لإستثمارات إضافية في AAH.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٥. مناقشة النتائج (يتبع)

أداء فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (يتبع)

يتم عرض ملخص بيان المركز المالي في الجدول أدناه:

كما في		بيان المركز المالي (ألف درهم)
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	
٤,١١٨,٢٢٧	٤,٢٦٧,٤٣٨	إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٦٩٢,٠٠٧	٦٩٢,٥٦٦	إستثمارات عقارية
١,٩٠٦,٤٦٠	٢,٠٥١,٩١٦	إستثمارات مالية
٢٦٧,٨٢١	٢٦٦,٤١٤	إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض
٣٤٦,٥٣٤	٤٧٢,١٩٩	موجودات أخرى
٢,٤٦٠,٤١١	١,٨٠٧,٠٩٧	النقد ومرادفات النقد
٩,٧٩١,٤٦٠	٩,٥٥٧,٦٣٠	مجموع الموجودات
٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٧٦,٨١٧	قروض
٣١٩,٣٩٣	٩١٢,٩٦٤	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٤,٤٠٨,٤٦٨	٣,٥٦٧,٨٤٩	مجموع حقوق الملكية
٩,٧٩١,٤٦٠	٩,٥٥٧,٦٣٠	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

٦. تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

١/٦ الإستثمارات الرئيسية

تشمل الإستثمارات الرئيسية للواحة كابيتال على إستثمارات حقوق الملكية والقروض في شركات فردية. لدى الواحة كابيتال ستة إستثمارات في محفظة الإستثمارات الرئيسية هي: (أ) إيركاب هولدنغز، (ب) دنيا للتمويل، (ج) مجموعة ستانفورد مارين، (د) أنجلو أربيان للرعاية الصحية، (هـ) صندوق مينا للبنية التحتية و(و) ان بي اس هولدينجز ليمتد. بالإضافة إلى ذلك، فإن للشركة إستثمارات في شركات أخرى، والتي تم تصنيفها على أنها إستثمارات قديمة، وتركز الشركة على إستيعابها على مدى الثلاث إلى خمس سنوات المقبلة.

إيركاب

إيركاب، المدرجة في بورصة نيويورك، هي شركة عالمية لتأجير الطائرات. وتستحوذ الشركة على الطائرات من المصنعين، شركات خطوط الطيران، شركات أخرى لتأجير الطائرات ومستثمرين ماليين ومن ثم تقوم بتأجيرها، في المقام الأول كعقود تأجير تشغيلية، لشركات الطيران التجارية وشركات الشحن.

في عام ٢٠١٠، إستحوذت 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 A٣٢٠ في ذلك الوقت) وحصة ٤٠% في محفظة الواحة كابيتال من ١٦ طائرة إيرباص وبوينغ وبومبارديه. خلال الأعوام ٢٠١١-٢٠١٤، قامت إيركاب بإعادة شراء ٣٥,٩ 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 ٢٦,٣%.

في ١٤ مايو ٢٠١٤، أكملت إيركاب إستحواذها المعلن عنه سابقاً على آي ال اف سي (ILFC) من أمريكان انترناشيونال جروب انك (AIG) وذلك بإصدار ٩٧,٦ مليون سهم إلى (AIG) مما نتج عنه إنخفاض في حصة ملكية الواحة كابيتال من ٢٦,٣% إلى ١٤,١%.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

١/٦ الإستثمارات الرئيسية (يتبع)

لاحقاً، وبتاريخ ١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت الواحة كابيتال ببيع جزء من حصتها في إيركاب والذي خفض حصتها فعلياً من ١٤,١% إلى ١٢,٦%. إحتفظت الواحة كابيتال بمقديها في مجلس إدارة إيركاب، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس التي تعمل فيها حالياً.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، واصلت إيركاب تعزيز مكانتها لتحقيق النمو على المدى الطويل، لا سيما في الأسواق الناشئة، كما تواصل الشركة رفع جودة أسطولها من الطائرات. خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٥، أكملت إيركاب المعاملات التالية:

- توقيع عقود تأجير لـ ٦٧ طائرة.
- تسليم ٣٢ طائرة بموجب عقود تأجير مبرمة.
- شراء ١٧ طائرة جديدة، منها طائرتي بوينغ ٧٨٧-٨٥، وأربعة طائرات بوينغ ٧٨٧-٩٥، ستة طائرات بوينغ ٧٣٧-٨٠٠، وأربعة طائرات إيرباص ٣٢١-٢٠٠ وطائرة واحدة إيرباص ٣٣٠-٣٣٠.
- إنهاء عمليات بيع وتجزئة لـ ٢٠ طائرة، بما في ذلك:
- طائرة إيرباص ٣١٠A-٣٠٠، طائرة إيرباص ٣١٩-١٠٠، ٤ طائرات إيرباص ٢٠٠S-٣٢٠A، طائرة إيرباص ٣٢١A-١٠٠، طائرة إيرباص ٣٣٠A-٣٠٠، طائرتين إيرباص ٣٠٠S-٣٤٠A، طائرتين بوينغ ٧٣٧B-٧٣٧ كلاسيك وطائرتين بوينغ ٤٠٠S-٧٤٧ وطائرة بوينغ ٢٠٠-٧٥٧ وطائرة بوينغ ٣٠٠ER-٧٦٧B من محفظة الطائرات التي تملكها إيركاب؛ و
- أربعة طائرات بوينغ ٧٣٧ كلاسيك من محفظة الطائرات التي تديرها إيركاب.
- توقيع معاملات تمويل بمبلغ ٥,٩ مليار درهم.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٥، تتكون محفظة إيركاب من ١,٦٤٠ طائرة منها ما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشرائها. خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، ساهمت إيركاب في ٥١% من مجموع الدخل، وتمثل قيمتها المدرجة ٣,٦ مليار درهم ما يعادل ٣٨% من إجمالي الموجودات كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

مجموعة دنيا

تمتلك الشركة حصة بمعدل ٢٥% في دنيا للتمويل و ٢٥% في دنيا للخدمات (معا "مجموعة دنيا"). بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ١٨٤,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

دنيا للتمويل

دنيا للتمويل، (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 الإئتمان، الضمانات والودائع لعملائها في دولة الإمارات العربية المتحدة. في الوقت الحالي، فإن غالبية محفظة القروض تضم بطاقات الإئتمان 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.

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

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 تدمي محفظة القروض لديها بمعدل سنوي مركب بلغ ٥٤,١% خلال الفترة من عام ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٤.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

١/٦ الإستثمارات الرئيسية (يتبع)

دنيا للتمويل (يتبع)

قامت دنيا بعدة مبادرات إستراتيجية لإدارة التكاليف مثل عمليات إعادة هندسة الأعمال، مبادرات تحسين الإنتاجية، اقتصار عمليات التوظيف الجديدة على الأدوار المدرة للدخل، إعادة التفاوض مع الموردين والملاك والحفاظ على رقابة مشددة على النفقات الإختيارية. خفضت هذه المبادرات نسبة التكاليف إلى الدخل إلى ٢٩,٧% للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٥ من ما يقارب ٣٤,٧% عن نفس الفترة في ٢٠١٤، على الرغم من النمو القوي في قاعدة عملائها وحجم المعاملات المتداولة.

إن صافي إيرادات دنيا للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٥ بلغت ٥٨,٧ مليون درهم بزيادة نسبة ٤٣,٢% عن نفس الفترة في ٢٠١٤، بينما بقيت مصاريفها بشكل معتدل بمبلغ ٩,٣ مليون درهم لنفس الفترة. وبالإضافة إلى ذلك، إرتفعت ودائع العملاء بنسبة ٥١,٦% من ٥٦٦,٧ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ إلى ٨٥٩ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ وتضم مزيجاً من الودائع المحتجزة لإصدار الضمانات، والمصادر ما بين البنوك والودائع غير المطروحة للتداول والودائع الزمنية المنتظمة.

خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٥، واصلت دنيا للتمويل نموها المتميز لمحفظه القروض، وحافظت على هوامش قوية لصافي الفائدة ونسب راسخة لكفاية رأس المال وحققت ما يلي:

- توسع في محفظة القروض بمعدل صحي وبلغ عدد عملاء الشركة ١٧٤,٣ ألفاً وحققت نمواً بمحفظه القروض بنسبة ٥١,٣% مقارنةً ب ٣١ مارس ٢٠١٤.
- حققت زيادة في صافي إيرادات فوائد بمبلغ ١١٩,٨ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٤٩% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق وصافي دخل بمبلغ ٥٨,٧ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٤٣,٢% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.
- واصلت سياستها الحكيمة في الإكتتاب وإستمرت في تحسين جودة أصولها وبالتالي حافظت على إحتياطي الإنخفاض بنسبة ٢,٤% (كنسبة مئوية من القروض والدفعات المقدمة) وهي نسبة أعلى بكثير من الحد الأدنى المطلوب وفقاً لتوجيهات البنك المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة والبالغ ١,٥%.
- الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١,٦ ضعف، وهو كافٍ لحماية الشركة من خسائر الإئتمان المتوقعة.
- تمويل نمو محفظة القروض من خلال ودائع العملاء والأرباح المستبقاة.
- الحفاظ على تسهيلات بنكية بمبلغ ١٩٠ مليون درهم ونقد ومرادفات النقد بمبلغ ٣٥,٣ مليون درهم.

دنيا للخدمات

تأسست دنيا للخدمات اف زد ذ.م.م. كشركة ذات مسؤولية محدودة بتاريخ ١٢ سبتمبر ٢٠١٢ بموجب سلطة المنطقة الحرة للتكنولوجيا والإعلام في دبي.

إن النشاط الرئيسي لدنيا للخدمات هو تقديم مجموعة من الخدمات بما في ذلك الإستشارات الإستراتيجية والإدارية والمعرفة والأعمال التجارية وأعمال توريد عمالة من الخارج. تتوزع خدمات دنيا للخدمات على مجموعة من العملاء بما في ذلك البنوك التجارية والشركات المالية وشركات التأمين.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، حققت دنيا للخدمات صافي دخل قدره ٢,٩ مليون درهم على قاعدة رأس مال والبالغ ٣٠٠,٠٠٠ درهم فقط.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

١/٦ الإستثمارات 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، اوكسيدنتال 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، بوريون، شركة الجرافات البحرية الوطنية وزامل أوفشور. في عام ٢٠٠٨، إستحوذت شركة الواحة كابيتال على حصة ٤٥% في SMG. منذ الإستحواذ، نمّت SMG أسطولها من سفن الدعم البحري في العمليات من ٢١ في عام ٢٠٠٨ إلى ٣٨ كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

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 والإستهلاك 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 فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، قامت SMG بما يلي:

- تحقيق مجموع إيرادات بمبلغ ٢٢٤,٩ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٢٢٥,٧ مليون درهم لنفس الفترة في ٢٠١٤؛
- المحافظة على أسطول يحتوي ٣٨ من سفن الدعم البحري المملوكة والعاملة. ويضم أسطول SMG ١٢ سفينة إمداد المنصات، و ١١ سفينة سحب المرساة وإمدادات سفن سحب المرساة، ١٣ من سفن إمداد الطاقم وسفيني عمليات مع معدل ٦,٥ سنة (حسابية) لعمر الأسطول أو ٤,١ سنة (قيمة مرجحة)؛
- تسليم ٤ سفن وإكمال صيانة وإصلاح ١٥٨ أمر تشغيل؛ و

تدرس شركة الواحة كابيتال خيارات إستراتيجية مختلفة متعلقة بإستثماراتها في SMG. بلغت حصة المجموعة في SMG ١٥٦,٥ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

أنجلو أربيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت الشركة بأولى إستثماراتها في قطاع الرعاية الصحية من خلال الإستحواذ على أنجلو أربيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي مجموعة جديدة تم تأسيسها لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تمتلك AAH وتدير ٢٤ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٨٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين. تتكون الموجودات التشغيلية من ١١ عيادة، و ٥ صيدليات، و ٥ مراكز تشخيصية، مزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى اليوم الواحد. بالإضافة إلى مستشفى من المتوقع إفتتاحه في عام ٢٠١٥، لترفع AAH قدرتها لإستقبال مرضى داخليين من ١,٨٧٢ سنوياً إلى ٢٣,٤٠٠ سنوياً.

إن الإستحواذ على AAH هو جزء من إستراتيجية الواحة كابيتال للإستثمار في قطاع الرعاية الصحية خلال فترة الثلاث إلى خمس سنوات المقبلة. يوسع هذا الإستثمار من مزيج أصول الواحة كابيتال، ويدخلها في قطاع يحمل إمكانات 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 دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

١/٦ الإستثمارات الرئيسية (يتبع)

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (يتبع)

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، قامت AAH بما يلي:

- حققت إيرادات موحدة بمبلغ ٤٨,٨ مليون درهم مقارنة مع ٣٠,٤ مليون درهم لنفس الفترة في عام ٢٠١٤؛
- زيادة قاعدة حقوق المساهمين إلى ١٧٩,٣ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ مقارنة مع ٩١,٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤؛
- إستحوذت على حصة الأغلبية في رأس مال وحدة رعاية صحية رائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي هيلث ببي بوليكلينك، التي تقدم خدمات طبية رفيعة المستوى؛ و
- توقيع عقد حصري طويل الأجل مع مستشفى تخصصي كبير في العين لتشغيل وإدارة جميع الأعمال المخبرية.

تخطط AAH لتوسعة أعمالها بوتيرة متسارعة على مدى السنوات القليلة المقبلة من خلال النمو العضوي وعبر القيام بالمزيد من عمليات الإستحواذ.

بلغت قيمة صافي موجودات AAH ١٣٦,٤ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

صندوق مينا للبنية التحتية

تأسس صندوق مينا للبنية التحتية (MIF) في عام ٢٠٠٦ بمشاركة دبي إنترناشيونال كابيتال (DIC)، وبنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط والواحة كابيتال كشركاء عامين. 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 الإجتماعية (تشمل المرافق التعليمية والمستشفيات والإسكان الإجتماعي).

في عام ٢٠٠٧، أنشأ MIF بالتزام رأس مالي يبلغ بـ ١,١٠٣/٤ 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) الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر، ب) مشروع القرية المستقل للطاقة (IPP) في المملكة العربية السعودية، ج) الشركة المتحدة للطاقة في سلطنة عُمان ود) شركة صحار 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 مارس ٢٠١٥، أدرجت حصة المجموعة كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ١٤٢,٧ مليون درهم.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

١/٦ الإستثمارات الرئيسية (يتبع)

الشركة الوطنية للخدمات البترولية

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

تمتلك ان بي اس هولدينجز حصة مهيمنة 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 فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥، وأصلت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين وضع نفسها للنمو على المدى الطويل، لا سيما في الأسواق الناشئة، وتقديم تحسينات هامة في نوعية خدماتها.

خلال الربع الأول لعام ٢٠١٥، أكملت الشركة الوطنية للخدمات البترولية البحرين المعاملات التالية:

- حصلت على عقود جديدة بقيمة ٨٢,٥ مليون درهم، لتبلغ قيمة العقود قيد التنفيذ ١,٦٣٣/٩ مليون درهم.
 - إستثمرت مبلغ ٧٧,٧ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية مقارنةً بمبلغ ٥٧,٨ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٤؛
 - سجلت إيرادات بمبلغ ١٧١,٥ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٤١,٣ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٤؛
 - سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ مبلغ ١,٢٨١/١ مليون درهم.
- بلغت حصة المجموعة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية والمسجلة على أساس حقوق الملكية ٢٧٦,٥ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

الأصول الأخرى

كما في ٣١ مارس ٢٠١٥، تمتلك المجموعة ما يقارب ١١٤,٧ مليون درهم من الإستثمارات غير الأساسية. تشكل سراج للتمويل حوالي ٥٦,٧% من هذه القيمة المدرجة. تدرس المجموعة إمكانية بيع جميع هذه الإستثمارات الموروثة على مدى السنوات الخمس المقبلة.

سراج للتمويل هي شركة تمويل تتخذ من أبوظبي مقراً لها، ويشمل نشاطها التجاري في كل من قطاع التمويل الرهنى، التمويل الإستهلاكي، التمويل التجاري، العقارات وإدارة الصناديق الإستثمارية. تمتلك المجموعة حصة وقدرها ٨٣,٣% في الشركة.

٢/٦ أسواق رأس المال

تتكون أعمال الواحة كابيتال في قطاع أسواق رأس المال من معاملات خاصة وإستثمارات في أسواق رأس المال العامة. وقد قامت الواحة كابيتال بتشكيل فريق من المحترفين في مجال الإستثمارات المصرفية لتطوير هذه الأعمال. بحلول الربع الأول لسنة ٢٠١٥، حققت الشركة لمدة تزيد عن ثلاث سنوات سجل حافل لإدارة محفظة الإستثمارات في سوق الإئتمان العالمي ولمدة تزيد عن سنة سجل حافل لإدارة محفظة للأسهم الإقليمية. خلال الفترة، تفوقت الشركة في مؤشراتنا لكلتا المحفظتين - الدخل الثابت والأسهم.

حققت الشركة ٧٥,٤ مليون درهم من معاملات أسواق رأس المال في كل من المعاملات الخاصة والإستثمارات العامة خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥. بلغت القيمة المدرجة لأصول أسواق رأس المال ٢,١٦٣/٣ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥. قامت شركة الواحة إنفستمنت ش.م.ع.، وهي شركة تابعة للشركة، بالحصول على ترخيص من البنك المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة للقيام بأعمال الإستثمار المالي، بهدف إستقطاب أموال من أطراف أخرى في السنوات الـ ٣ إلى ٥ القادمة.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٦. تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

٢/٦ أسواق رأس المال (يتبع)

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 صغيرة، وديون مهيكلة، عقود خيارية ومشتقات. إن معدل العائد على الإستثمار المستهدف للإستثمارات في المعاملات الخاصة هو ١٥% وجميع الإستثمارات تخضع لأبحاث أساسية تغطي الوضع الاقتصادي الكلي، القطاعي والجهات المصدرة للأوراق المالية.

أسواق رأس المال العامة

قامت الواحة كابيتال بتنمية قدراتها الإستثمارية من أجل الإستثمار في الأوراق المالية في سوق رأس المال مثل السندات، الصكوك، الأوراق القابلة للتحويل، الأسهم، الأوراق المالية الهجينة، الإكتتابات العامة وما قبل الإكتتابات العامة. تدير الشركة محفظتين مختلفتين وتركز على الإستثمارات الإئتمانية التي تضم في المقام الأول سندات الشركات المقومة بالدولار الأمريكي والصادرة في الأسواق الناشئة مع التركيز على وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (CEMEA) بالإضافة إلى سوق الأوراق المالية المحلي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتتغزز عملية الإستثمار بالبحوث الداخلية والقدرة القوية على إدارة المخاطر.

٣/٦ العقارات الصناعية

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

مشروع "المركز"

مشروع "المركز" هو مشروع منطقة صناعية متكاملة للإستخدامات 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 إستراتيجي على الطريق التجاري الرئيسي (E٦٥ و E١١) الذي يربط الإمارات العربية المتحدة مع المملكة العربية السعودية والمنطقة الغربية والمرافق النفطية الرئيسية (الرويس وحيشان). إن المركز أيضاً على مقربة من الإتحاد للقطارات الذي يربط الغويقات بدبي وسوف يتشارك البنية التحتية لنقاط السكك الحديدية المقترحة لمنطقة المصفح وساحة تنظيم السكك المرافقة. كما تتوفر مساكن عمال واسعة في المنطقة المجاورة لتخدم متطلبات المستأجرين في المركز.

يمتد المركز على مساحة تبلغ ٦ كم^٢ من الأراضي التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي وقد قامت الواحة لاند بتطوير المرحلة الأولية للمشروع بنسبة ٢٥% من المساحة الإجمالية (١,٥ كم^٢). في ديسمبر ٢٠١٢، تم الإنتهاء من تشييد المرحلة الأولى من البنية التحتية وبناء ٩٠,٠٠٠ م^٢ من الوحدات الصناعية الصغيرة. بدأ نشاط تأجير الوحدات الصناعية الصغيرة في الربع الثاني من عام ٢٠١٣ وبنهاية ٣١ مارس ٢٠١٥ وصل معدل الإشغال إلى الحد الكامل وبمعدلات إيجار متماشية مع مستويات السوق الحالية. يستمر المشروع بتلقي إهتمام 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 ٩٠,٠٠٠ م^٢ 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 كم^٢ ضمن المرحلة الأولية.

تمتلك الواحة كابيتال ١٠٠% من الواحة لاند وتم تسجيل الإستثمار في المرحلة الأولية حسب القيمة السوقية العادلة المقدرة بـ ٦٩٢,٦ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

٧. حوكمة الشركات

لقد وظفت الواحة كابيتال فريقاً استثمارياً على درجة عالية من الإحتراف، ولديها مجموعة قوية من الإستثمارات 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. سنتطلع إلى مواصلة تطوير علاقاتنا مع أصحاب المصالح الرئيسيين في أبوظبي والمنطقة، ومع الشركاء في مجتمع الإستثمار الواسع.

منذ التأسيس، تبنت الواحة كابيتال ثقافة راسخة لحوكمة الشركات وإدارة المخاطر والشفافية، التي اكتسبنا 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 تزيكياتنا وسمعتنا وفريقنا الإداري لإنشاء مركز قيادي في مجال إدارة الإستثمارات الإقليمية.



سالم راشد النعيمي

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

١٤ مايو ٢٠١٥

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية

إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
الواحة كابيتال ش.م.ع.
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز الموحد المرفق لشركة الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ والبيانات المالية الموجزة الموحدة للربح أو الخسارة، الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء إستنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية إستناداً إلى مراجعتنا.

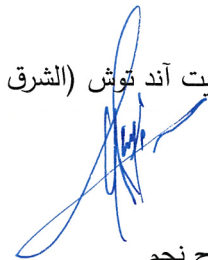
نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠، "مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الإستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وإتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل جوهرية من نطاق القيام بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي، فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. لذا، فإننا لا نبدى رأي تدقيق بشأنها.

الإستنتاج

إستناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الإعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)



جورج نجم

رقم السجل ٨٠٩

أبوظبي

١٤ مايو ٢٠١٥

بيان المركز المالي الموجز الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	ايضاح	
			الموجودات
			أثاث ومعدات
١٣,٦٩٢	٢٠,٤١٩		إستثمارات عقارية
٦٩٢,٠٠٧	٦٩٢,٥٦٦	٥	الشهرة وموجودات غير ملموسة
٧٧,٢٨٠	١٥٦,١٥٧		إستثمارات في عقود تأجير تمويلية
٢٣,٦٠٠	٢٢,١٩٣		قروض إستثمارية
٢٤٤,٢٢١	٢٤٤,٢٢١		إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
٤,١١٨,٢٢٧	٤,٢٦٧,٤٣٨	٦	محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١,٩٠٦,٤٦٠	٢,٠٥١,٩١٦	٧	إستثمارات مالية
٦,٢٣٢	٦,٣١٢		مخزون
٢٤٩,٣٣٠	٢٨٩,٣١١	٨	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢,٤٦٠,٤١١	١,٨٠٧,٠٩٧		النقد ومرادفات النقد
			مجموع الموجودات
٩,٧٩١,٤٦٠	٩,٥٥٧,٦٣٠		
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٤٤,٥١٥	٩	رأس المال
(٤٩,٠٨٧)	(١٤٣,٠٢٧)	٩	أسهم خزينة
١,٧٥٦,١٠٦	١,٣٧٠,١٤٣		أرباح مستتقة
٧٢٨,٨٢٢	٣٦٥,١١٩		إحتياطيات
			حقوق الملكية العائدة لمالكي الشركة
٤,٣٨٠,٣٥٦	٣,٥٣٦,٧٥٠		حقوق الملكية غير المسيطرة
٢٨,١١٢	٣١,٠٩٩		
			مجموع حقوق الملكية
٤,٤٠٨,٤٦٨	٣,٥٦٧,٨٤٩		
			المطلوبات
٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٧٦,٨١٧	١٠	قروض
٣١٩,٣٩٣	٩١٢,٩٦٤	١١	ذمم دائنة تجارية وأخرى
			مجموع المطلوبات
٥,٣٨٢,٩٩٢	٥,٩٨٩,٧٨١		
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات
٩,٧٩١,٤٦٠	٩,٥٥٧,٦٣٠		

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤ مايو ٢٠١٥ وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:



الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب



رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	إيضاح	
٣٣,٥٣٥	٥٥,٨٣١	١٢	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٨,٨٥١)	(١٩,٥٤٢)	١٢	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
٢٤,٦٨٤	٣٦,٢٨٩		إجمالي الربح
٧٢,٣٩٣	١٤٨,٥١٩	٦	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٢٠,٢٧٢	-		مكاسب إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠٩,٠٠٤	٧٥,٣٦٣	١٣	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
١٢,١٦٢	٣,٨٦٩		إيرادات أخرى، صافي
(٦٢,٥١٤)	(٦٦,٠٢٧)	١٤	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٣,٦٩٤)	(١٥,٧٦٩)		مصاريف تمويل، صافي
١٥٢,٣٠٧	١٨٢,٢٤٤		ربح الفترة
١٥١,٥٥٤	١٨٢,١٧٣		ربح الفترة عائد إلى:
٧٥٣	٧١		مالكي الشركة
			حقوق الملكية غير المسيطرة
١٥٢,٣٠٧	١٨٢,٢٤٤		ربح الفترة
			العائد الأساسي والمخفض على السهم العائد إلى مالكي الشركة خلال الفترة (درهم)
٠,٠٧٨	٠,٠٩٥	٩	- العائد الأساسي والمخفض على السهم
٠,٠٧٨	٠,٠٩٥		

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	إيضاح
١٥٢,٣٠٧	١٨٢,٢٤٤	
ربح الفترة		
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر		
<p>البنود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة: الحصة في الجزء الفعال في تغيرات القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية</p>		
-	(٣٧٤,٦٨٥)	
<p>الحصة في التغير في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية</p>		
٢٣١	٦٩٢	٦
<p>البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة: صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</p>		
٥,٧٣٤	١٠,٢٩٠	
١٥٨,٢٧٢	(١٨١,٤٥٩)	
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة		
<p>إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل عائد إلى:</p>		
مالكي الشركة		
١٥٧,٥١٩	(١٨١,٥٣٠)	
حقوق الملكية غير المسيطرة		
٧٥٣	٧١	
١٥٨,٢٧٢	(١٨١,٤٥٩)	
إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة		

الواحة كابيتال ش.م.ع.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

رأس المال	أسهم خزينة	أرباح مستبقاة	احتياطي قانوني	إحتياطي إعادة التقييم	احتياطي تحوط	احتياطي أخرى	إحتياطيات	حقوق الملكية العائدة للمالكين	حقوق الملكية غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١,٨٩٧,٠٨٨	-	٤٨٤,٩٢٧	١٥٧,١٢٩	(٣,١٦٩)	(٣,٨٢٨)	(٥,٧٣٦)	١٤٤,٣٩٦	٢,٥٢٦,٤١١	١٩,٨٩٠	٢,٥٤٦,٣٠١
-	-	(٥١,٠٨٩)	-	-	٣,٨٢٨	-	٣,٨٢٨	(٤٧,٢٦١)	-	(٤٧,٢٦١)
١,٨٩٧,٠٨٨	-	٤٣٣,٨٣٨	١٥٧,١٢٩	(٣,١٦٩)	-	(٥,٧٣٦)	١٤٨,٢٢٤	٢,٤٧٩,١٥٠	١٩,٨٩٠	٢,٤٩٩,٠٤٠
-	-	١٥١,٥٥٤	-	-	-	-	-	١٥١,٥٥٤	٧٥٣	١٥٢,٣٠٧
-	-	-	-	٥,٧٣٤	-	٢٣١	٥,٩٦٥	٥,٩٦٥	-	٥,٩٦٥
-	-	١٥١,٥٥٤	-	٥,٧٣٤	-	٢٣١	٥,٩٦٥	١٥٧,٥١٩	٧٥٣	١٥٨,٢٧٢
-	-	(١٨٩,٧٠٩)	-	-	-	-	-	(١٨٩,٧٠٩)	-	(١٨٩,٧٠٩)
-	-	(٤٧,٤٢٧)	-	-	-	-	-	-	-	-
٤٧,٤٢٧	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠٨	٢٠٨
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
١,٩٤٤,٥١٥	-	٣٤٨,٢٥٦	١٥٧,١٢٩	٢,٥٦٥	-	(٥,٥٠٥)	١٥٤,١٨٩	٢,٤٤٦,٩٦٠	٢٠,٨٥١	٢,٤٦٧,٨١١
١,٩٤٤,٥١٥	(٤٩,٠٨٧)	١,٧٥٦,١٠٦	٣٣٠,٣٩٦	(٥,٢٨٤)	٤٠٣,٥٧٣	١٣٧	٧٢٨,٨٢٢	٤,٣٨٠,٣٥٦	٢٨,١١٢	٤,٤٠٨,٤٦٨
-	-	١٨٢,١٧٣	-	-	-	-	-	١٨٢,١٧٣	٧١	١٨٢,٢٤٤
-	-	-	-	١٠,٢٩٠	(٣٧٤,٦٨٥)	٦٩٢	(٣٦٣,٧٠٣)	(٣٦٣,٧٠٣)	-	(٣٦٣,٧٠٣)
-	-	١٨٢,١٧٣	-	١٠,٢٩٠	(٣٧٤,٦٨٥)	٦٩٢	(٣٦٣,٧٠٣)	(١٨١,٥٣٠)	٧١	(١٨١,٤٥٩)
-	-	(٥٦٨,١٣٦)	-	-	-	-	-	(٥٦٨,١٣٦)	-	(٥٦٨,١٣٦)
-	-	(٩٣,٩٤٠)	-	-	-	-	-	(٩٣,٩٤٠)	-	(٩٣,٩٤٠)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢,٩١٦	٢,٩١٦
١,٩٤٤,٥١٥	(١٤٣,٠٢٧)	١,٣٧٠,١٤٣	٣٣٠,٣٩٦	٥,٠٠٦	٢٨,٨٨٨	٨٢٩	٣٦٥,١١٩	٣,٥٣٦,٧٥٠	٣١,٠٩٩	٣,٥٦٧,٨٤٩

في ١ يناير ٢٠١٤ (تم بيانه)
موجودات محتفظ بها للبيع، معاد بيانها

في ١ يناير ٢٠١٤ (معاد بيانه)
ريح الفترة
الدخل الشامل الآخر

إجمالي الدخل الشامل
معاملات مع مالكي الشركة معترف بها
مباشرة في حقوق الملكية
توزيعات أرباح نقدية
أسهم منحة صادرة
الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة

في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق)

في ١ يناير ٢٠١٥
ريح الفترة
الدخل الشامل الآخر

إجمالي الدخل الشامل
معاملات مع مالكي الشركة معترف بها
مباشرة في حقوق الملكية
أنصبة أرباح نقدية (إيضاح ٩)
إعادة شراء أسهم (إيضاح ٩)
الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة

في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق)

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
١٥٢,٣٠٧	١٨٢,٢٤٤	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		ربح الفترة
٢,١٥١	١,٨٧٤	تعديلات لـ:
٢٣,٨٥٤	١٩,٨٧٠	الإستهلاك
(٩,٦٠٣)	(٢٦,٨٤٣)	مصاريف تمويل
(١٦٠)	(٤,١٠١)	مكاسب تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٧٢,٣٩٣)	(١٤٨,٥١٩)	فوائد على ودائع بنكية
(٢٠,٢٧٢)	-	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(٦٥٦)	(٥٣٢)	مكاسب إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٢,٢٠٠	-	إيرادات فوائد من إستثمارات في إيجارات تمويلية
٥١٩	١,٢٢٣	توزيعات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
		إطفاء موجودات غير ملموسة
(٨١٦)	(٨٠)	التغيرات في رأس المال العامل:
١٣,٧٨٦	(٣٩,٩٨١)	التغير في المخزون
(٤٦,٦٩٦)	٢٥,٤٣٥	التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى
		التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى
٤٤,٢٢١	١٠,٥٩٠	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
-	(٦١,٥٧٨)	الإستحواذ على شركات تابعة (صافي من النقد)
-	(١٨,٥٢٢)	الإستحواذ على الحقوق الحصرية
٢٥,٢٣٨	-	عائدات من قروض إستثمارية
١,٩٣٩	١,٩٣٩	عائدات من عقود التأجير التمويلية
٣٨٢,٨٣٥	٣,٩٢٣,٥٥٢	عائدات من بيع/ تسديد/ توزيعات أرباح مستلمة على موجودات
(٤٣٥,١٣١)	(٤,٤٤٣,٩٤٧)	مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٣,٤١٥)	-	شراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,١٣٧	٣٥,٨١٨	شراء إستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٣,٣٠٩)	(٥٥٩)	عائدات من بيع/ تسديد/ إستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٢,٧٠٥)	(٨,٦٠١)	دفعات لتطوير عقار إستثماري
١٦٠	٥,٦٧٠	شراء أثاث ومعدات
		فوائد مستلمة
(٥٣,٢٥١)	(٥٦٦,٢٢٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢٢,٨٣١)	(٩,٣١٨)	تكاليف تمويل مدفوعة على قروض
-	(٣,١٦٥,٢٦٤)	قروض مسددة
٨٨,٨١٧	٣,١٦٧,٩٣٠	قروض تم الحصول عليها
-	(٩٣,٩٤٠)	إعادة شراء أسهم
٢٠٨	٢,٩١٦	صافي الحركة في حقوق الملكية غير المسيطرة
٦٦,١٩٤	(٩٧,٦٧٦)	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التمويلية
٥٧,١٦٤	(٦٥٣,٣١٤)	صافي (النقص)/ الزيادة في النقد ومرادفات النقد
٢٧١,٢٨٣	٢,٤٦٠,٤١١	النقد ومرادفات النقد في ١ يناير
٣٢٨,٤٤٧	١,٨٠٧,٠٩٧	النقد ومرادفات النقد في ٣١ مارس

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٦ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة

١ الوضع 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 وقد تأسست بتاريخ ١٢ يوليو ١٩٩٧.

تضم هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ النتائج والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها معاً بـ "المجموعة") وحصص المجموعة في الشركات الزميلة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة ("الاستثمارات 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.

إن البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ موجودة على موقع الشركة الإلكتروني www.wahacapital.ae وكذلك متاحة عند الطلب من المكتب المسجل للشركة، ص.ب. ٢٨٩٢٢، أبراج الإتحاد، الطابق ٤٢، برج ٣، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

٢ أساس التحضير

تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ - "التقارير المالية المرحلية". وهي لا تتضمن كافة المعلومات اللازمة للبيانات المالية الموحدة السنوية الكاملة ويتعين قراءتها جنباً إلى جنب مع البيانات المالية الموحدة للمجموعة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

٣ أهم السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية ومبادئ إدارة المخاطر وأساليب الإحتساب والتقديرات الهامة المطبقة من قبل المجموعة في هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة هي مثل تلك المطبقة من قبل المجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

كما قامت المجموعة للمرة الأولى، بتطبيق عدة معايير وتعديلات جديدة في سنة ٢٠١٥، كما هو مبين أدناه:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة يسرى تطبيقها في سنة ٢٠١٥

- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٠١٠ - ٢٠١٢ التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية أرقام ٢، ٣، ٨ و ١٣ ومعايير المحاسبة الدولية أرقام ١٦ و ٣٨ و ٢٤.
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٠١١ - ٢٠١٣ التي تتضمن التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ١، ٣ و ١٣ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ مزايا الموظفين - لتوضيح المتطلبات المتعلقة بالكيفية التي تكون فيها مساهمات الموظفين أو الأطراف الثالثة المرتبطة بالخدمة عائدة إلى فترات الخدمة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٣ أهم السياسات المحاسبية (يتبع)

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة يسرى تطبيقها في سنة ٢٠١٥ (يتبع)

ومع ذلك، فإن اعتماد المعايير والتعديلات الجديدة لسنة ٢٠١٥ لا يؤثر على البيانات المالية الموحدة لفترات التقارير الحالية أو السابقة للمجموعة.

٤ القيم العادلة

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة

تقوم المجموعة بإستخدام 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٤ القيم العادلة (يتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (يتبع)

كما في نهاية فترة التقرير، احتفظت المجموعة بالموجودات والمطلوبات المالية التالية بالقيمة العادلة:

أسلوب التقييم	الترتيب الهرمي للقيمة العادلة	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
	١	٢٢٨,٥٧٥	٢٣٧,٢١٨	(أ) أوراق مالية مدرجة
	٢	٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	(ب) إستثمار آخر في أوراق مالية
	١	٦٥٢,٩٣٠	١,١٨٠,٤١٠	(ج) إستثمار في أوراق مالية بدخل ثابت مدرجة
	٢	٩٣,٢٢٩	١٠٤,٣٤٤	(د) موجودات مشتقة
				يستند هذا التقييم على أسعار الوسيط التي يتم اختبارها على معقوليتها من خلال التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة المقدرة على أساس شروط واستحقاق كل عقد وباستخدام أسعار الفائدة في السوق لأداة مماثلة في تاريخ القياس.
	٣	١٣٢,٣٨٧	١٤٢,٦٧٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
				(أ) صندوق غير مدرج
				يستند التقييم على صافي قيمة الأصول للصندوق الذي تم إحتسابه من قبل مدير الصندوق، وفقا للأسهم الدولية الخاصة والمبادئ التوجيهية لتقييم رأس المال، وتحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.
	٢	٦٢٩,٥١٣	٢٥٤,٨٢٨	مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة
				(أ) طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم ^١
				نموذج بلاك - سكولز مع مدخلات يمكن ملاحظتها في السوق، غالبا أسعار السوق الأساسية وتقلبات الأسهم الأساسية.
	٢	(٦٩,٨٦٠)	(٦٤,٧٦٢)	مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
				(أ) مطلوبات مشتقة
				يستند هذا التقييم على أسعار الوسيط التي يتم اختبارها على معقولة من خلال التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة المقدرة على أساس شروط واستحقاق كل عقد وباستخدام أسعار الفائدة في السوق لأداة مماثلة في تاريخ القياس.

^١ يعود الإنخفاض في القيمة العادلة لطوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم أساسا إلى إنخفاض سعر السهم الفوري والتغيير في أسعار السوق وتقلبات سعر السهم في إبركان ان.في. (إيضاح ٧).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٤ القيم العادلة (يتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم				٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم			
المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع
الموجودات المالية							
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
-	-	٢٢٨,٥٧٥	٢٢٨,٥٧٥	-	-	٢٣٧,٢١٨	٢٣٧,٢١٨
-	٦,٠٣٥	-	٦,٠٣٥	-	٦,٠٣٥	-	٦,٠٣٥
-	-	٦٥٢,٩٣٠	٦٥٢,٩٣٠	-	-	١,١٨٠,٤١٠	١,١٨٠,٤١٠
-	٩٣,٢٢٩	-	٩٣,٢٢٩	-	١٠٤,٣٤٤	-	١٠٤,٣٤٤
١٣٢,٣٨٧	-	-	١٣٢,٣٨٧	١٤٢,٦٧٧	-	-	١٤٢,٦٧٧
-	٦٢٩,٥١٣	-	٦٢٩,٥١٣	-	٢٥٤,٨٢٨	-	٢٥٤,٨٢٨
١٣٢,٣٨٧	٧٢٨,٧٧٧	٨٨١,٥٠٥	١,٧٤٢,٦٦٩	١٤٢,٦٧٧	٣٦٥,٢٠٧	١,٤١٧,٦٢٨	١,٩٢٥,٥١٢
المجموع							
المطلوبات المالية							
مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
-	(٦٩,٨٦٠)	-	(٦٩,٨٦٠)	-	(٦٤,٧٦٢)	-	(٦٤,٧٦٢)
-	(٦٩,٨٦٠)	-	(٦٩,٨٦٠)	-	(٦٤,٧٦٢)	-	(٦٤,٧٦٢)
المجموع							

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٤ القيم العادلة (يتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (يتبع)

تسوية الحركات في القيمة العادلة في المستوى ٣

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم
١٣٥,٦٣٩ (١,١٣٧) (٢,١١٥)	١٣٢,٣٨٧ — ١٠,٢٩٠
١٣٢,٣٨٧	١٤٢,٦٧٧

في ١ يناير
تخفيض رأس المال
مجموع المكاسب/ (الخسائر) في الدخل الشامل الآخر

(ب) القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	القيمة المدرجة	القيمة العادلة	القيمة المدرجة	القيمة العادلة
					موجودات مالية
					موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٣٢,٣٨٧	١٣٢,٣٨٧	١٣٢,٣٨٧	١٤٢,٦٧٧	١٤٢,٦٧٧	صندوق غير مدرج
٦٢٩,٥١٣	٦٢٩,٥١٣	٦٢٩,٥١٣	٢٥٤,٨٢٨	٢٥٤,٨٢٨	مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة
٩٣,٢٢٩	٩٣,٢٢٩	٩٣,٢٢٩	١٠٤,٣٤٤	١٠٤,٣٤٤	طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم
٦٥٢,٩٣٠	٦٥٢,٩٣٠	٦٥٢,٩٣٠	١,١٨٠,٤١٠	١,١٨٠,٤١٠	موجودات مالية مشتقة
٢٢٨,٥٧٥	٢٢٨,٥٧٥	٢٢٨,٥٧٥	٢٣٧,٢١٨	٢٣٧,٢١٨	أوراق مالية مدرجة
٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	إستثمارات أخرى
١٦٤,٩٥٣	١٦٣,٧٩١	١٦٣,٧٩١	١٢٧,٤٣٣	١٢٦,٤٠٤	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٢٣,٦٠٠	٢٣,٦٠٠	٢٣,٦٠٠	٢٢,١٩٣	٢٢,١٩٣	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
٢٤٤,٢٢١	٢٤٤,٢٢١	٢٤٤,٢٢١	٢٤٤,٢٢١	٢٤٤,٢٢١	إستثمارات في عقود إيجار تمويلية
٢٤٩,٣٣٠	٢٤٩,٣٣٠	٢٤٩,٣٣٠	٢٨٩,٣١١	٢٨٩,٣١١	قروض إستثمارية
٢,٤٦٠,٤١١	٢,٤٦٠,٤١١	٢,٤٦٠,٤١١	١,٨٠٧,٠٩٧	١,٨٠٧,٠٩٧	نم مدبنة تجارية وأخرى
					النقد ومرادفات النقد
					مطلوبات مالية
					مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة
٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٧٦,٨١٧	٥,٠٧٦,٨١٧	قروض
٢٤٩,٥٣٣	٢٤٩,٥٣٣	٢٤٩,٥٣٣	٨٤٨,٢٠٢	٨٤٨,٢٠٢	نم دائنة تجارية - أخرى
٦٩,٨٦٠	٦٩,٨٦٠	٦٩,٨٦٠	٦٤,٧٦٢	٦٤,٧٦٢	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
					النقد ومرادفات النقد

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٥ الشهرة والموجودات غير الملموسة

في ١٢ فبراير ٢٠١٥، إستحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٧٠% من أسهم رأس المال لمنشأة للرعاية الصحية إضافية في دولة الإمارات العربية المتحدة، هيلث بيبي بوليكلينك. تمت المحاسبة على الإستحواذ بناءً على التقدير المؤقت كما في نهاية فترة التقرير. كما في تاريخ الإنتهاء من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة، لم يتم الإنتهاء من تخصيص سعر الشراء، وبالتالي فإن الشهرة الناتجة عن الإستحواذ هي بناءً على التقديرات الأولية للمجموعة.

إن الإيرادات المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد منذ الإستحواذ على هيلث بيبي بوليكلينك إلى ٣١ مارس ٢٠١٥ بلغت ٩,١٥٠ ألف درهم. إذا ما تم توحيد هيلث بيبي بوليكلينك إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٥، فإن بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد سيكون أعلى بمبلغ ٨,٠٩٨ ألف درهم.

ألف درهم	إجمالي البذل
٥٩,٥٠٠	ينزل: حصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة
(٧,٨٤٠)	الشهرة العائدة للمجموعة
٥١,٦٦٠	

بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٥، إستحوذت المجموعة على الحقوق الحصرية من مستشفى الواحة في العين لإدارة وتشغيل مختبر الواحة لمدة ٢٥ سنة مقابل إجمالي بدل يبلغ ٢٨,١٦٠ ألف درهم. يقوم المختبر بتوفير مركز إختبار الرعاية وخدمات المختبرات.

لدى المجموعة خيارات لشراء ملكية الأسهم من حقوق الملكية غير المسيطرة في الشركات التابعة والمملوكة جزئياً ضمن مجموعة الأنجلو العربية للرعاية الصحية، مقابل مضاعف تقييم ثابت ومحدد مسبقاً.

٦ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

إن حركة الإستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية مبينة أدناه:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
٢,٦٦٧,٨٦٤	٤,١١٨,٢٢٧	في ١ يناير
٢٧٩,٧٣٢	—	إستحواذات
(٦٦٢,٧٩٩)	—	إستبعادات
٥٢٧,٠٤٧	١٤٨,٥١٩	الحصة في الدخل، صافي
١,٣٠٦,٦٢٩	—	مكاسب الإستبعاد المفترض على إيركاب هولدينج ان. في
٥,٨٧٣	٦٩٢	الحصة في إحتياطيات حقوق الملكية
(٦,١١٩)	—	توزيعات مستلمة
٤,١١٨,٢٢٧	٤,٢٦٧,٤٣٨	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

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

يبلغ الإستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية الواقعة خارج الإمارات العربية المتحدة ٣,٩١١,٩٦٧ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٣,٧٧٠,١٠٥ ألف درهم).

إن إستثمارات المجموعة بقيمة مدرجة بمبلغ ٣,٩٠٦,١٤٦ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٣,٧٦٤,٢٨٤ ألف درهم) هي مرهونة مقابل قروض المجموعة (إيضاح ١٠).

٧ إستثمارات مالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
١٣٢,٣٨٧	١٤٢,٦٧٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦٢٩,٥١٣	٢٥٤,٨٢٨	صندوق غير مدرج مشتقات مصنفة وفعالة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة
١٦٣,٧٩١	١٢٦,٤٠٤	طوق الحد الأدنى والحد الأقصى لأسعار الأسهم موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٩٣,٢٢٩	١٠٤,٣٤٤	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
٦٥٢,٩٣٠	١,١٨٠,٤١٠	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٢٨,٥٧٥	٢٣٧,٢١٨	موجودات مشتقة
٦,٠٣٥	٦,٠٣٥	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
		أوراق مالية مدرجة
		إستثمارات أخرى
١,٩٠٦,٤٦٠	٢,٠٥١,٩١٦	

إن القيمة الإسمية للموجودات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٢٨٠,٦٨٠ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ١,٤٢٢,٦٥٠ ألف درهم).

تم رهن الأوراق المالية المدرجة ذات الدخل الثابت بإجمالي مبلغ ١,٢٢٢,١٤٩ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٨١٦,٧٢١ ألف درهم) كضمان مقابل قروض المجموعة بموجب إتفاقيات إعادة الشراء (إيضاح ١٠). إن إتفاقيات إعادة الشراء تخضع لإتفاقية التسوية الرئيسية.

تبلغ الإستثمارات المالية المحتفظ بها خارج دولة الإمارات العربية المتحدة ١,٦٥٤,٨٩٨ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ١,٥٣٤,٧٩٤ ألف درهم).

للحركات الهامة في القيم العادلة، يرجى مراجعة إيضاح ٤.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٨ ذمم مدينة تجارية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
٧٧,٦١٣	٨٦,٠٤٣	ذمم مدينة تجارية
(٢٢,١٩٢)	(٢٤,٨٩٥)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
١٣,٣٩٤	٢٢,٤٩١	مصاريف مدفوعة مقدما وسلفيات
٥٦,٤٨٢	٦١,٧٦٢	فوائد مستحقة
٢٣,٧٦٢	٢٣,٣٧١	مبالغ مخصصة لأرباح السنة السابقة
٧٠,٠٠٠	٧٠,٠٠٠	ودائع مرهونة
٣٠,٢٧١	٥٠,٥٣٩	ذمم مدينة أخرى
٢٤٩,٣٣٠	٢٨٩,٣١١	

٩ رأس المال وأنصبة الأرباح

في ٢٤ مارس ٢٠١٥، عقدت الشركة إجتماع الجمعية العمومية السنوية وتمت الموافقة فيه من بين أمور أخرى على توزيع أنصبة أرباح نقدية بنسبة ٣٠% بمبلغ ٥٦٨,١٣٦ ألف درهم تمثل ٠,٣٠ درهم للسهم (٢٠ مارس ٢٠١٤: أنصبة أرباح نقدية بمبلغ ١٨٩,٧٠٩ ألف درهم تمثل ٠,١٠ درهم للسهم).

في ١٧ سبتمبر ٢٠١٤، وافق مجلس إدارة الشركة على تنفيذ برنامج إعادة شراء أسهم تصل إلى ١٠% من الأسهم القائمة للشركة. وافقت هيئة الأوراق المالية والسلع (SCA) على البرنامج في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٤. كما في ٣١ مارس ٢٠١٥، قامت الشركة بشراء ٥٠,١٩٤,٩٧٧ سهم بقيمة ١٤٣,٠٢٧ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ١٨,٠٧٥,٠٧٥ سهم بقيمة ٤٩,٠٨٧ ألف درهم) ومدرجة كأسهم خزينة.

لقد تم إعادة إحتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، بإفتراض أن مجموع الأسهم المصدرة والمكتتبه والمدفوعة بالكامل للشركة خلال فترة المقارنة هو ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ سهم. بالإضافة إلى ذلك، تم إحتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد للفترة الحالية بإستخدام المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة بعد الأخذ بعين الإعتبار تأثير أسهم الخزينة.

٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	
١٥١,٥٥٤	١٨٢,١٧٣	أرباح الفترة عائدة إلى مالكي الشركة
١,٩٤٤,٥١٥	١,٩٠٩,٦٨٨	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لأغراض العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٠ القروض

إن حركة القروض مدرجة أدناه:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم
٢,٣٧٩,٧٦٨	٥,٠٦٣,٥٩٩
٨,١١٢,٤٧٢	٣,١٦٧,٩٣٠
(١١٥,٦٠٩)	١٠,٥٥٢
(٩,٢٦٧,٠١٨)	(٣,١٦٥,٢٦٤)
٣,٩٥٣,٩٨٦	-
٥,٠٦٣,٥٩٩	٥,٠٧٦,٨١٧

في ١ يناير
قروض تم الحصول عليها
تكاليف ترتيب قرض والفائدة المدفوعة مقدماً، صافي من الإطفاءات
قروض مدفوعة
تمويل مقابل طوق الحد الأدنى والحد الأقصى للموجودات

إن الإستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية والموجودات والمشاريع المشتركة للمجموعة هي مقدمة كضمان للمقرضين مقابل قروض المجموعة المضمونة (إيضاح ٦)، الإستثمار العقاري وبعض الإستثمارات المالية (إيضاح ٧).

١١ ذمم دائنة تجارية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم
٢٤,٥١٢	٦١,١٤٦
٤١,١٦٣	٤٠,٨٥٨
٦٩,٨٦٠	٦٤,٧٦٢
١٨,٢٣٦	٢٠,١٤٦
٢٦,٦٧١	٥٩٦,٥٢٥
١٣٨,٩٥١	١٢٩,٥٢٧
٣١٩,٣٩٣	٩١٢,٩٦٤

ذمم دائنة تجارية
فوائد مستحقة على قروض
مطلوبات مشتقة^١
مخصص مكافآت نهاية الخدمة
أنصبة أرباح مستحقة
ذمم دائنة أخرى ومستحقات

^١ إن القيمة الإسمية للمطلوبات المشتقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٢٨٠,٢٥٤ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ١,٣٨٦,٥٧٣ ألف درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٢ إيرادات وتكاليف من بيع البضائع وتقديم الخدمات

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (ألف درهم) (غير مدقق)			فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (ألف درهم) (غير مدقق)			
إيرادات	تكلفة المبيعات	إجمالي الربح	إيرادات	تكلفة المبيعات	إجمالي الربح	
٣٠,٣٨٥	(٨,٧١٣)	٢١,٦٧٢	٤٨,٧٦٢	(١٩,٥١٥)	٢٩,٢٤٧	تقديم خدمات
٣,٠١٢	-	٣,٠١٢	٧,٠٤٢	-	٧,٠٤٢	إيرادات تأجير
١٣٨	(١٣٨)	-	٢٧	(٢٧)	-	بيع مخزون
٣٣,٥٣٥	(٨,٨٥١)	٢٤,٦٨٤	٥٥,٨٣١	(١٩,٥٤٢)	٣٦,٢٨٩	

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

إن التكاليف المباشرة لإيرادات التأجير من الإستثمارات العقارية بلغت ٢,٥٨٢ ألف درهم (٣١ مارس ٢٠١٤: ٢,٣٠١ ألف درهم) وتدرج في المصاريف العمومية والإدارية.

١٣ 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 بمجموعة 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 صغيرة، وديون مهيكلية، ومشنقات وخيارات محددة. قد تشمل الأوراق المالية لسوق رأس المال أدوات مالية كالسندات، الصكوك، الأوراق القابلة للتحويل، الأسهم، الأوراق المالية الهجينة، الإكتتابات العامة وما قبل الإكتتابات العامة.

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

١٤ مصاريف عمومية وإدارية

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (ألف درهم) (غير مدقق)			فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (ألف درهم) (غير مدقق)			
الشركة	الشركات التابعة	المجموع	الشركة	الشركات التابعة	المجموع	
٣٠,٥٦٤	١٣,٦٨٩	٤٤,٢٥٣	٢٠,٢٩٣	١٩,١٩٥	٣٩,٤٨٨	تكاليف موظفين
٢,٠١٢	٩٣٥	٢,٩٤٧	٣,٠٧٠	١,٧٤١	٤,٨١١	أتعاب قانونية وأتعاب مهنية أخرى
٧٩٩	٨٩٦	١,٦٩٥	٧٨٦	١,٠٨٨	١,٨٧٤	إستهلاك
-	٤٥٦	٤٥٦	-	١,٢٢٣	١,٢٢٣	إطفاء موجودات غير ملموسة
٤,٩٩٩	٨,١٦٤	١٣,١٦٣	٥,٤٣٣	١٣,١٩٨	١٨,٦٣١	أخرى
٣٨,٣٧٤	٢٤,١٤٠	٦٢,٥١٤	٢٩,٥٨٢	٣٦,٤٤٥	٦٦,٠٢٧	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٥ جهات ذات علاقة

المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة:

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين
٢,٨٥٧	٢,٧٩٢	رواتب ومزايا
١٥٧	١٦٣	مكافآت نهاية الخدمة
٣,٠١٤	٢,٩٥٥	

الأرصدة الهامة مع جهات ذات علاقة:

قروض إستثمارية مقدمة لشركة زميلة بمبلغ ٢٣,٥٤١ ألف درهم في ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٢٣,٥٤١ ألف درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (بتبع)

١٦ القطاعات التشغيلية

يظهر الجدول التالي معلومات الإيرادات والربح من القطاعات التشغيلية للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥ و ٢٠١٤، على التوالي.

الموحد		المركز الرئيسي		العقارات الصناعية		أسواق المال		الإستثمارات الرئيسية		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس (غير مدقق)
٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٥	ألف درهم
٣٣,٥٣٥	٥٥,٨٣١	-	-	٣,٠١٢	٧,٠٤٢	-	-	٣٠,٥٢٣	٤٨,٧٨٩	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
٧٢,٣٩٣	١٤٨,٥١٩	-	-	-	-	-	-	٧٢,٣٩٣	١٤٨,٥١٩	إيرادات من شركات زميلة ومشارك مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
١٠٩,٠٠٤	٧٥,٣٦٣	-	-	-	-	١٠٩,٠٠٤	٧٥,٣٦٣	-	-	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
١٥٢,٣٠٧	١٨٢,٢٤٤	(٥٠,٨٠٦)	(٣٠,٩٩٤)	٧٧٨	٤,١٢٢	١٠٣,٧٤٦	٦٦,٧٨٢	٩٨,٥٨٩	١٤٢,٣٣٤	ربح الفترة
٥,٩٦٥	(٣٦٣,٧٠٣)	-	-	-	-	-	-	٥,٩٦٥	(٣٦٣,٧٠٣)	(الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر

تمثل إيرادات القطاعات المدرجة أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا يوجد أية إيرادات بين القطاعات خلال الفترة (٢٠١٤: لا شيء).

يقدم الجدول التالي معلومات عن موجودات ومطلوبات القطاعات التشغيلية للمجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، على التوالي.

الموحد		المركز الرئيسي		العقارات الصناعية		أسواق المال		الإستثمارات الرئيسية		
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ مارس ٢٠١٥	
(مدقق) ألف درهم	(غير مدقق) ألف درهم	(مدقق) ألف درهم	(غير مدقق) ألف درهم	(مدقق) ألف درهم	(غير مدقق) ألف درهم	(مدقق) ألف درهم	(غير مدقق) ألف درهم	(مدقق) ألف درهم	(غير مدقق) ألف درهم	
٩,٧٩١,٤٦٠	٩,٥٥٧,٦٣٠	٢,١٩٩,٢٢٨	١,٦٢٠,٤٩٨	٧٠٨,٠٦١	٧١٣,٥٩٩	١,٧١٨,٨٧٨	٢,١٦٣,٣١٩	٥,١٦٥,٢٩٣	٥,٠٦٠,٢١٤	مجموع الموجودات
٥,٣٨٢,٩٩٢	٥,٩٨٩,٧٨١	٤,٢٧١,٩٩٣	٤,٤٩٢,٩٢٤	١٨,٥٩٦	١٧,٦٠٠	١,٠٠٨,٦٦٥	١,٣٤٣,٤٦٧	٨٣,٧٣٨	١٣٥,٧٩٠	مجموع المطلوبات