

الواحة كابيتال ش.م.ع.

الواحة كابيتال
WAHA CAPITAL

التقارير والمعلومات المالية المرحلية
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

صفحة	المحتويات
١	معلومات عن الشركة
١٠ - ٢	تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة
١١	تقرير المدقق المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية
١٢	بيان المركز المالي الموجز الموحد
١٣	بيان الدخل الموجز الموحد
١٤	بيان الدخل الشامل الموجز الموحد
١٥	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد
١٧ - ١٦	بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد
٢٩ - ١٨	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

الطابق ١١، برج السلع

مربعة الصوة

أبوظبي

الإمارات العربية المتحدة

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة

نظرة عامة

حققت الواحة كابيتال صافي ارباح عائدة إلى مالكي الشركة بمبلغ ١٥١,٦ مليون درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ مقارنةً بـ ٨٥,٣ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٣.

كان الدافع للزيادة في صافي الأرباح، مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٣، هو الأداء القوي لاستثمارات الشركة المباشرة في شركة تأجير الطائرات إير كاب AerCap المدرجة في بورصة نيويورك وشركة التمويل الاستهلاكي في دولة الإمارات العربية المتحدة - دنيا للتمويل، ومكاسب على استبعاد إيرليفيت بالإضافة إلى المشاركة المبتينة من معاملات أسواق رأس المال.

أهم المؤشرات المالية

- حققت المجموعة أرباح عائدة إلى المالكين بمبلغ ١٥١,٦ مليون درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، بزيادة قدرها ٦٦,٣ مليون درهم على مبلغ ٨٥,٣ مليون درهم الذي تم تحقيقه خلال نفس الفترة في عام ٢٠١٣.
- أنتجت النشاطات التشغيلية تدفق نقدي بمبلغ ٤٤,٢ مليون درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، مقارنةً للتدفق المستخدم في النشاطات التشغيلية بمبلغ ٠,٥ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٣.
- إن إجمالي موجودات المجموعة بلغت ٥,٥ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤، مقارنةً بـ ٥,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.
- كان العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد من العمليات المستمرة وغير المستمرة ٠,٠٧٨ درهم خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، مقارنةً بـ ٠,٠٤٤ درهم التي تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٣.

تحديث على مواضيع إستراتيجية

إعادة التمويل وتوسيع التسهيلات الإئتمانية

في ٢٧ مارس ٢٠١٤، أكملت الواحة كابيتال إعادة تمويل قرضها المضمون مع مجموعة من ١٣ بنك محلي ودولي، لإستبدال ديون الشركة القائمة بمبلغ ١,٨ مليار درهم مع تسهيل مضمون لمدة خمس سنوات بقيمة ٢,٨ مليار درهم، تضم قرض لأجل وقرض متجدد بمبالغ متساوية.

إن التسهيل الجديد يقدم للواحة كابيتال مبلغ ١,٠ مليار درهم إضافي متاح للإستثمار. إن حجم ومضمون التسهيل الجديد يقدمان منصات مبتينة تمكن الواحة كابيتال من التسليم بناءً على خطتها الإستراتيجية الطويلة الأجل للإستثمار في الاقتصادات الإقليمية ذات الإمكانيات العالية.

إستبعاد حصة إيرليفيت

في ٣١ مارس ٢٠١٤، أنهت الواحة كابيتال عملية بيع حصتها بالكامل في إيرليفيت للتأجير إلى طرف ثالث بصافي قيمة ٢٩٤,٣ مليون درهم، محققة بذلك ربح بقيمة ٢٠,٣ مليون درهم. وقد تم تحصيل قيمة البيع لاحقاً في ٥ أبريل ٢٠١٤.

هذا وكان قد تم سابقاً تحديد إيرليفيت للتأجير، والتي تمتلك محفظة من ١١ طائرة تشغيلها عدداً من شركات الطيران الدولية، كأصل معد للإستبعاد وذلك كجزء من إستراتيجية الواحة كابيتال للتركيز على الإستثمارات الأساسية.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

مناقشة النتائج

صافي الربح

يشمل إجمالي الدخل (أ) الإيرادات من الأنشطة الرئيسية للشركات التابعة، (ب) الإيرادات من إستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ (ج) إيرادات من معاملات أسواق رأس المال، و(د) الإيرادات والمصاريف الأخرى (صافي).

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		بيان الدخل (ألف درهم)
٣١ مارس ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	
٢٧٣	٢٣,٥٣٥	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
٤٠,٢٩٨	٩٢,٦٦٥	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
١٠٠,٠١٣	١٠٩,٠٠٤	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
(١٢٠)	١٢,١٦٢	إيرادات ومصاريف أخرى (صافي)
١٤٠,٤٦٤	٢٤٧,٣٦٦	إجمالي الدخل
(٣٠٥)	(٨,٨٥١)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٥,٦٣١)	(٦٢,٤٦١)	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٠,٧٢٠)	(٢٣,٦٩٤)	مصاريف تمويل
(٥٦,٦٥٦)	(٩٥,٠٠٦)	مجموع المصاريف
١,٥٣٧	(٥٣)	(خسارة)/ ربح الفترة من العمليات غير المستمرة
(٢٨)	(٧٥٣)	حقوق الملكية غير المسيطرة
٨٥,٣١٧	١٥١,٥٥٤	أرباح عائدة إلى مالكي الشركة
٠,٠٤٤	٠,٠٧٨	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

ارتفع إجمالي الدخل بنسبة ٧٦,١% إلى ٢٤٧,٤ مليون درهم (فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٢٠١٣: ١٤٠,٥ مليون درهم). تعود زيادة الإيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات بمعدل ١٢,٢ عن فترة المقارنة من السنة السابقة أساساً إلى توحيد الإيرادات من شركة أنجلو أربيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي شركة تابعة مكنسبة في الربع الثاني من سنة ٢٠١٣.

تعكس إيرادات إستثمارات محتسبة وفقاً لحقوق الملكية عائدات قوية من شركة تأجير الطائرات إير كاب AerCap ودنيا للتمويل بمبلغ ٦١,٠ مليون درهم و ١٠,٧ مليون درهم على التوالي، بالإضافة إلى مكسب إستبعاد إيرليفيت بمبلغ ٢٠,٣ مليون درهم.

بلغت الإيرادات من معاملات أسواق رأس المال ١٠٩,٠ مليون درهم زيادة بنسبة ٩% من فترة المقارنة أساساً نتيجة لأنشطتنا في المعاملات العامة.

ارتفعت المصروفات الإجمالية، التي تضم تكلفة المبيعات والمصاريف العمومية والإدارية والمالية من ٥٦,٧ مليون درهم إلى ٩٥,٠ مليون درهم، تمثل زيادة بنسبة ٦٧,٧% وذلك يعود أساساً لإرتفاع تكلفة المبيعات والمصاريف العمومية والإدارية تماشياً مع زيادة في إجمالي الدخل وكذلك إلى توحيد مصاريف شركة AAH.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

مناقشة النتائج (يتبع)

الميزانية العمومية

ارتفع مجموع الموجودات من ٥,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ إلى ٥,٥ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ ويرجع ذلك أساساً إلى (أ) الأداء القوي للإستثمارات في الشركات المستثمر فيها المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وزيادة في الإستثمارات المالية - أساساً في اسواق رأس المال العامة - الممولة بشكل جزئي من قبل مؤسسة مالية من خلال ترتيبات إعادة الشراء.

يتم عرض مقاييس الميزانية العمومية في الجدول أدناه:

كما في		الميزانية العمومية (ألف درهم)
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	
٨٠٩,٤٩١	٨١٢,٨٠٠	الإستثمارات العقارية
٢٧٩,٥٢٨	٢٥٤,٢٩٠	قروض إستثمارية
٢,٤٩٣,٤٧٨	٢,٢٨٩,٨٥٣	إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٧٨٩,١٦٨	٨٧٩,٠٧٩	إستثمارات مالية
٢٦٢,٤٥٧	٥٥٦,٣٦٢	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٧١,٢٨٣	٣٢٨,٤٤٧	النقد ومرادفات النقد
٢٢١,٦٤٧	٢٢١,٦٤٧	موجودات مصنفة كمحفظ بها للبيع
٥,٢٣٧,٦١٣	٥,٤٥٢,٦٠٧	مجموع الموجودات
٢,٣٧٩,٧٦٨	٢,٤٦٨,٥٨٥	قروض
٣١١,٥٤٤	٤٦٨,٩٥٠	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٢,٥٤٦,٣٠١	٢,٥١٥,٠٧٢	مجموع حقوق الملكية
٥,٢٣٧,٦١٣	٥,٤٥٢,٦٠٧	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

انخفضت إستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمقدار ٢٠٣,٦ مليون درهم ويرجع ذلك إلى إستبعاد شركة إيرليفت بقيمة مدرجة بلغت ٢٧٤,٠ مليون درهم تقابله زيادة ناتجة من إيرادات شركة إيركاب ودنيا للتمويل كما هو موضح في إيضاح "صافي الربح" أعلاه.

ارتفعت الإستثمارات المالية بمبلغ ٨٩,٩ مليون درهم ويعود ذلك أساساً إلى زيادة في عمليات الإستثمار في الأوراق المالية العامة الممولة بشكل جزئي من خلال ترتيبات إعادة الشراء.

ارتفعت الذمم المدينة التجارية والأخرى نتيجة لإستبعاد شركة إيرليفت، وقد تم تحصيل بدل البيع البالغ ٣٠٧ مليون درهم لاحقاً لتاريخ التقرير.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

إستراتيجية الشركة

ترتكز الإستراتيجية الجديدة لشركة الواحة كابيتال على الاستثمار المباشر في اقتصادات إقليمية ذات الإمكانيات العالية بالمنطقة، مع أفضلية الاستحواذ على حصص الأغلبية في الشركات التي يمكن إضافة القيمة إليها. كما تتطلع الشركة إلى زيادة تعرضها لأسواق رأس المال العالمية من أجل تعزيز سيولة محفظتها.

وتتيح هيكل شركة الواحة كابيتال الآن إدارة محفظة متنوعة من الإستثمارات من خلال خطوط أعمالها، وهي: الإستثمارات الرئيسية، وأسواق رأس المال، والعقارات الصناعية. هذا وسوف تدرس الشركة إمكانية التعاون مع شركاء استثماريين، لتتحول بشكل تدريجي إلى شركة تقدم خبراتها وشبكاتنا ودرايتها المحلية إلى المستثمرين الذين يتطلعون للاستفادة من النمو المتسارع الذي تشهده المنطقة. تجسيدا لهذه الإستراتيجية، قامت الواحة كابيتال مؤخرا بتجديد هويتها المؤسسية لتعكس هذا التوجه الحيوي والمهني.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

الإستثمارات الرئيسية

تشمل الإستثمارات الرئيسية للواحة كابيتال إستثمارات حقوق الملكية والقروض في شركات فردية. للواحة كابيتال خمسة إستثمارات رئيسية هي: (أ) إيركاب هولدنغز، (ب) دنيا للتمويل، (ج) أنجلو أرابيان للرعاية الصحية، (د) مجموعة ستانفورد مارين، (هـ) صندوق مينا للبنية التحتية. بالإضافة إلى ذلك، فإن للشركة إستثمارات في شركات أخرى، والتي تصنفها على أنها إستثمارات قديمة، وهي تركز على إستيعابها على مدى السنوات الخمس 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، استحوذت الواحة كابيتال على حصة ٢٠٪ من إيركاب. تلقت شركة الواحة كابيتال ٢٩,٨ مليون سهم من إيركاب في مقابل مبالغ نقدية، وحصتها المكونة من ٥٠٪ من إيروفنتشور (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 وبومباردييه. خلال الأعوام ٢٠١١-٢٠١٢، قامت إيركاب بإعادة شراء ٣٥,٩ مليون سهم بمتوسط سعر ١١,٧ دولار 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٪.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، 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 عام ٢٠١٤، أكملت إيركاب المعاملات التالية:

- توقيع عقود تأجير جديدة لخمس عشرة طائرة. كان متوسط مدة عقود التأجير المبرمة خلال الإثني عشر شهراً الماضية هي ١٦٣ شهراً للطائرات الجديدة و ٦٠ شهراً للطائرات المستخدمة.
- تسليم سبع طائرات بموجب عقود تأجير مبرمة، بما في ذلك أربع طائرات بوينغ ٧٣٧-٨٠٠s وطائرة بوينغ ٧٤٧-٤٠٠sf وطائرتين من طراز إيرباص ٢٠٠s-٣٢٠.
- شراء ثلاثة طائرات، بما في ذلك طائرتين جديدتين من طراز بوينغ ٧٣٧-٨٠٠s، وطائرة إيرباص-٣٢٠.
- إنهاء عملية بيع لأربع طائرات. قامت إيركاب ببيع طائرة إيرباص ٣٠٠-٣٢٠ من المحفظة التي تمتلكها وطائرة بوينغ ٤٠٠-٧٣٧، وطائرة بوينغ ٣٠٠-٧٣٧ وطائرة بوينغ ER٧٦٧-٨٠٠ من المحافظ التي تقوم بإدارتها.
- توقيع معاملات تمويل بمبلغ ٢,٨ مليار دولار. خلال الربع الأول من ٢٠١٤ أبرمت إيركاب إتفاقية لإستبدال تسهيل إئتماني متجدد غير مضمون لشركة أي إل إف سي بمبلغ ٢,٣ مليار دولار أمريكي بتسهيل إئتماني جديد غير مضمون لمدة أربع سنوات بمبلغ ٢,٨ مليار دولار أمريكي، ليصبح فعال عند إقفال صفقة ILFC.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

إيركاب (يتبع)

كما في ٣١ مارس ٢٠١٤، تتكون محفظة إيركاب من ٣٧٧ طائرة منها ما تملكها أو تديرها بالفعل أو تقدمت بطلبات لشراؤها (بما في ذلك خمسة عقود شراء اختيارية). إن متوسط عمر أسطول الشركة كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ هو ٥,٦ سنوات فيما بلغ متوسط طول الفترة الزمنية للعقود ٦,٦ سنوات.

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، ساهمت إيركاب في ٢٥% من مجموع الدخل، وتمثل قيمتها الدفترية ٢,١ مليار درهم ٣٨% من إجمالي الموجودات كما في ٣١ مارس ٢٠١٤.

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 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 والذين يعملون لحسابهم الخاص لتسويق منتجاتها الإقراضية، وتستهدف كذلك المنشآت الصغيرة والمتوسطة وأسواق الشركات للودائع والضمانات.

دنيا للتمويل، والتي تتخذ من أبو ظبي 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 (مجموعة عقارية في دولة الإمارات العربية المتحدة). 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 ٢٠-٣٠%. بتقديم خدماتها لذوي الدخل المحدود وذوي الدخل المرتفع تمكنت دنيا من أن تنمي محفظة القروض لديها بمعدل سنوي مركب بلغ ٥٦,٠% خلال الفترة من عام ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٣.

قامت دنيا بعدة مبادرات استراتيجية لإدارة التكاليف مثل عمليات إعادة هندسة الأعمال، واقتصار عمليات التوظيف الجديدة على الأدوار المدرة للدخل، إعادة التفاوض مع الموردين والملاك والحفاظ على رقابة مشددة على النفقات الاختيارية. خفضت هذه المبادرات نسبة التكاليف إلى الدخل إلى ٣٤,٧% للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٤ من ما يقارب ٢٩٩% في عام ٢٠٠٩، على الرغم من النمو القوي في قاعدة عملائها وحجم المعاملات المتداولة. وصل صافي إيرادات دنيا للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٤ إلى ٤١,٠ مليون درهم بزيادة نسبة ٥٥,٣% عن نفس الفترة في ٢٠١٣، بينما بقيت مصاريفها عند ٣٧,١ مليون درهم لنفس الفترة. وبالإضافة إلى ذلك، ارتفعت ودائع العملاء بنسبة ١٠% من ٥١٥,١ مليون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ إلى ٥٦٦,٧ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، وأصلت دنيا للتمويل نموها المتميز لمحفظه القروض، وحافظت على هوامش قوية لصافي الفائدة ونسب كفاية رأس المال راسخة. وخلال الفترة نفسها، حققت دنيا للتمويل ما يلي:

- توسعة في محفظة القروض بمعدل صحي والحصول على ٦,٢٠٩ عميل جديد وحققت نمواً بنسبة ٣٦,٤% في محفظة القروض.
- حققت زيادة في صافي إيرادات فواند بمبلغ ٨٠,٤ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٤٠,٥% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق وصافي دخل بمبلغ ٤١,٠ مليون درهم تمثل زيادة بنسبة ٥٥,٣%. مقارنة بالفترة نفسها في العام السابق.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

دنيا للتمويل (يتبع)

- تحسينات على جودة الأصول، وبالتالي خفضت احتياطي الانخفاض (كنسبة مئوية من القروض والدفوعات المقدمة) من ٧,٦% في نهاية ٢٠٠٩ إلى ٢,٢% وهو أعلى بكثير من الحد الأدنى المطلوب وهو ١,٥% وفقاً لتوجيهات البنك المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.
- الحفاظ على غطاء القروض غير المنتظمة بمعدل ٢,٠ ضعف، وهو كافٍ لحماية الشركة ليس فقط من خسائر الائتمان ولكن أيضاً من حالات الضغط غير المتوقعة.
- تمويل نمو محفظة القروض من خلال ودائع العملاء والأرباح المحتجزة.
- الحفاظ على تسهيلات بنكية بقيمة ١٩٠ مليون درهم (تم استخدام مبلغ بسيط منها حتى تاريخه) وعلى النقد وما يعادله بقيمة ٤٠ مليون درهم.

بلغت القيمة الدفترية لاستثمارات الشركة في دنيا ١٢٨,٦ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤.

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 أيضاً خدمات بناء السفن وإصلاحها وخدمات الصيانة من خلال شركتها التابعة، جرانديولد. تشمل قائمة عملاء الشركة كل من ماكديرموت، زادكو، أوكسيدنتال بتروليم قطر، دبي بتروليم ميرسك أويل في قطر، شركة بترول أبوظبي الوطنية، شركة موانئ أبوظبي، شركة ناقلات النفط الكويتية، شركة الجرافات البحرية الوطنية، مجموعة موجيل، وزامل أوفشور.

في عام ٢٠٠٨، استحوذت شركة الواحة كابيتال على حصة ٤٩% في SMG. منذ الاستحواذ، نمت SMG أسطولها من سفن الدعم البحري في العمليات من ٢١ في عام ٢٠٠٨ إلى ٣٩ كما في ٣١ مارس 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 ٨٥% من إجمالي الدخل قبل الفائدة والضرائب والاستهلاك والإطفاء للمجموعة. تمتلك الشركة أسطولاً متنوعاً من قوارب الأطقم، وقوارب سحب المرساة، وسفن إمداد المنصات، وتقوم بإدارة هذه السفن في مناطق جغرافية مختلفة. تقوم Grandweld و GMMOSTech، وهما ذراع المجموعة لبناء وصيانة السفن بالحفاظ على النمو المتزايد الحالي، مع الانتقال إلى منشأة متطورة جديدة في مدينة دبي الملاحية (DMC).

خلال الربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٤، قامت SMG بما يلي:

- المحافظة على أسطول يحتوي ٣٩ من سفن الدعم البحري المملوكة والعاملة. ويضم أسطول SMG ١١ سفن إمداد المنصات، و ١٠ سفن سحب المرساة وإمدادات سفن سحب المرساة، ١٥ من سفن إمداد الطاقم، و ٣ سفن عمليات. بلغ معدل نسبة الاستخدام ٩٣% ومعدل العمر ٧,٥ سنة (حسابية) أو ٤,٥ سنة (قيمة مرجحة)؛ و
- تسليم ٣ سفن وأكملت صيانة وإصلاح ٢٠٢ سفينة في الربع الأول من سنة ٢٠١٤.

تدرس شركة الواحة كابيتال خيارات استراتيجية مختلفة متعلقة باستثمارها في SMG، بما في ذلك إمكانية البيع.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت الشركة بأولى استثماراتها في قطاع الرعاية الصحية من خلال الاستحواذ على أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي مجموعة جديدة تم تأسيسها لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تمتلك AAH وتدير ١٧ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٣٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٤٠٠,٠٠٠ من المرضى الخارجيين المسجلين. تتكون الموجودات التشغيلية من مستشفى اليوم الواحد، و ٦ عيادات، و ٥ صيدليات، و ٣ مراكز تشخيصية، ومزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى مخطط افتتحة في عام ٢٠١٤.

تخطط AAH لتوسعة أعمالها بوتيرة متسارعة على مدى السنوات القليلة المقبلة من خلال النمو العضوي أو عبر القيام بالمزيد من عمليات الاستحواذ. استحواذ AAH هو جزء من استراتيجية الواحة كابيتال للاستثمار بما لا يقل عن ٢٠٠ مليون درهم في قطاع الرعاية الصحية خلال فترة الثلاث إلى خمس سنوات المقبلة. إن بناء هذه المحفظة الإستراتيجية تهدف لزيادة ظهورها 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، تسهيل دخولها في قطاع يحمل إمكانات نمو عالية وتمثل 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.

وصلت قيمة صافي موجودات AAH لـ ٤٩,٧ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤.

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 مصالحي مجالات مثل الطاقة (تشمل توليد الطاقة ونقلها وتوزيعها)، والنقل (تشمل المطارات والسكك الحديدية والطرق والموانئ)، والخدمات البيئية (تشمل إدارة النفايات وتحتية المياه) والبنية التحتية الاجتماعية (تشمل المرافق التعليمية والمستشفيات والإسكان الاجتماعي).

في عام ٢٠٠٧، أنشأ MIF بالتزام رأس مالي يبلغ بـ ٣٠٠ مليون دولار من الشركاء المحدودين. بلغ التزام الواحة كابيتال بتمويل ٥٣,٧٥ مليون دولار أمريكي (١٧,٩% من إجمالي الالتزام)، تم تمويل ٤٠,٠ مليون دولار أمريكي حتى تاريخه، ويتبقى ٨,٧٥ مليون دولار أمريكي من التمويل كما في ٣١ مارس ٢٠١٤. حتى تاريخه، استثمر 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 عمان (ود) شركة صحار للطاقة في سلطنة عمان. MIF هو واحد من أكبر وأنجح صناديق البنية التحتية في المنطقة، وتلقى مدير الصندوق 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 ٢٠١٤، كانت القيمة الدفترية لحصة شركة الواحة كابيتال كشريك محدود في الصندوق قد بلغت ١٤٤,٥ مليون درهم.

الأصول الأخرى

كما في ٣١ مارس ٢٠١٤، تمتلك الواحة كابيتال ما يقارب ١٧٠ مليون درهم من الاستثمارات غير الأساسية. تشكل سراج للتمويل وبنك أدكس حوالي ٧٥% من هذه القيمة الدفترية. تدرس شركة الواحة كابيتال إمكانية بيع جميع هذه الاستثمارات الموروثة على مدى السنوات الخمس المقبلة.

سراج للتمويل هي شركة تمويلية تتخذ من أبوظبي مقراً لها، ويشمل نشاطها التجاري في كل من قطاع التمويل الرهنوي، التمويل الاستهلاكي، التمويل التجاري، العقارات، وإدارة الصناديق الاستثمارية. تمتلك الواحة كابيتال حصة وقدرها ٨٣,٣% في الشركة.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

الأصول الأخرى (يتبع)

بنك أدكس هو مؤسسة مالية مقرها مملكة البحرين. تشمل أعمالها على الخدمات الاستشارية للشركات، الطرح الخاص، الأسهم الخاصة والعقارات. تقدر حصة الواحة كابيتال المكونة من ٤٦,٩% من أسهم البنك بحوالي ١٥ مليون درهم. بالإضافة إلى ذلك، لدى الواحة كابيتال قرض مستحق، مؤمن وغير مسدد من أدكس بقيمة ٤٦ مليون درهم. قام بنك أدكس مؤخراً بإغلاق عملية بيع أصله العقاري، "برج أدكس". تم استخدام عائدات من بيع برج "أدكس" البالغة ٢٥,٢ مليون درهم، لسداد جزء من قرض استثمار الواحة كابيتال خلال الربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠١٤.

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 هذا القطاع.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، وصلت إيرادات الشركة من معاملات أسواق رأس المال إلى ١٠٩,٠ مليون درهم. بلغت القيمة الدفترية لأصول سوق رأس المال ١,٠٧٤,٦ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤.

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 مهيكلية، 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 الهيكلية، الاكتتابات العامة وما قبل الاكتتابات العامة. كان تركيزنا في البداية على الاستثمارات الائتمانية التي تضم في المقام الأول سندات الشركات المقومة بالدولار الأمريكي والصادرة في الأسواق الناشئة مع التركيز على وسط أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (CEMEA). وقد بدأنا مؤخراً بالإستثمار في أسواق الأسهم الإقليمية. وتنعزز عملية الاستثمار لدينا بالبحوث الداخلية وقدرتنا القوية على إدارة المخاطر.

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.

تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة (يتبع)

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

العقارات الصناعية (يتبع)

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، أبوظبي، ما يقارب ٢٥ كم من جزيرة 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 و E١١) الذي يربط الإمارات العربية المتحدة مع المملكة العربية السعودية والمنطقة الغربية والمرافق النفطية الرئيسية (الرويس وحشبان). إن المركز أيضاً على مقربة من الاتحاد للطائرات الذي يربط الغويفات بدبي وسوف يتشارك البنية التحتية لمفرد السكك الحديدية المقترحة لمنطقة المصفح وساحة تنظيم السكك المرافقة. كما تتوفر مساكن عمال واسعة في المنطقة المجاورة لتخدم متطلبات المشروع.

إن المركز يتكون من 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 الانتهاء من تشييد البنية التحتية للمرحلة الأولية وبناء ٩٠,٠٠٠ م^٢ من الوحدات الصناعية الصغيرة. في الربع الثاني من ٢٠١٣ بدأ نشاط التأجير وقد وصل معدل الإشغال إلى ٦٨% بحلول نهاية الربع الأول لسنة ٢٠١٤ وبمعدلات إيجار متماشية مع مستويات السوق الحالية. يستمر المشروع بتلقي اهتمام متزايد من قطاعات الصناعات الخفيفة والصناعات التحويلية والخدمات اللوجستية والتي قد اجتذبتها الجودة العالية للبيئة 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 الخفيفة على مساحة الأراضي التي شيدت عليها البنية التحتية والبالغة ٨٧٠,٠٠٠ م^٢ ضمن المرحلة الأولية.

تمتلك الواحة كابيتال ١٠٠% من الواحة لاند وتسجل الاستثمار في المرحلة الأولية حسب القيمة السوقية العادلة المقدرة بـ ٨١٢,٨ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ مع تكلفة إضافية متوقعة بمبلغ ١٢,٢ مليون درهم حتى الإنجاز النهائي. تم تقدير قيمة الأرض المتبقية وغير المعترف بها في الميزانية العمومية والبالغ مساحتها ٤,٥ كم^٢ بمبلغ ٥٥٤,٧ مليون درهم.

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. سنتطلع إلى مواصلة تطوير علاقتنا مع أصحاب المصالح الرئيسيين في أبوظبي، والمنطقة، ومع الشركاء في مجتمع الاستثمار الواسع.

منذ تأسيسنا بنينا ثقافة راسخة لحوكمة الشركات، إدارة 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 تراثنا، سمعتنا وفريقنا الإداري لإنشاء مركز قيادي في مجال إدارة الاستثمارات الإقليمية.



سالم راشد النعيمي
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب، الواحة كابيتال ش.م.ع.

التاريخ: ١٢ مايو ٢٠١٤

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 (بشار إليها معاً بـ "المجموعة")، كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ والبيانات المالية الموجزة الموحدة للدخل، الدخل الشامل، 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 وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية استناداً 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 المنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الاستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، واتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل جوهرياً 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 نبدي رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد 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
١٢ مايو ٢٠١٤

بيان المركز المالي الموجز الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (معدل) الف درهم	كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير معدل) الف درهم	ايضاح	
١٣,٧٩٨	١٤,٣٥٢		الموجودات
٨٠٩,٤٩١	٨١٢,٨٠٠		أثاث ومعدات
٥٧,٥٧٠	٥٧,٠٥١		إستثمار عقاري
٢٨,٩١٥	٢٧,٦٣٢		موجودات غير ملموسة
٢٧٩,٥٢٨	٢٥٤,٢٩٠	١٦	إستثمارات في عقود تأجير تمويلية قروض إستثمارية
٢,٤٩٣,٤٧٨	٢,٢٨٩,٨٥٣	٥	إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
٧٨٩,١٦٨	٨٧٩,٠٧٩	٧	محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠,٢٧٨	١١,٠٩٤		إستثمارات مالية
٢٦٢,٤٥٧	٥٥٦,٣٦٢	٦	المخزون
٢٧١,٢٨٣	٣٢٨,٤٤٧		ذمم مدينة تجارية وأخرى
			النقد ومراقدات النقد
٥,٠١٥,٩٦٦	٥,٢٣٠,٩٦٠		
٢٢١,٦٤٧	٢٢١,٦٤٧		موجودات محتفظ بها للبيع
٥,٢٣٧,٦١٣	٥,٤٥٢,٦٠٧		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
١,٨٩٧,٠٨٨	١,٩٤٤,٥١٥	٨	حقوق الملكية
٦٢٩,٣٢٣	٥٤٩,٧٠٦		حقوق الملكية رأس المال إحتياطات وفائض
٢,٥٢٦,٤١١	٢,٤٩٤,٢٢١		حقوق الملكية العائدة لمالكي الشركة
١٩,٨٩٠	٢٠,٨٥١		حقوق الملكية غير المسيطرة
٢,٥٤٦,٣٠١	٢,٥١٥,٠٧٢		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
٢,٣٧٩,٧٦٨	٢,٤٦٨,٥٨٥	٩	قروض
٣١١,٥٤٤	٤٦٨,٩٥٠	١٠	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٢,٦٩١,٣١٢	٢,٩٣٧,٥٣٥		مجموع المطلوبات
٥,٢٣٧,٦١٣	٥,٤٥٢,٦٠٧		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠١٤ وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:


الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب


رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل الموجز الموحد

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	ايضاح	
			العمليات المستمرة
٢٧٣ (٣٠٥)	٣٣,٥٣٥ (٨,٨٥١)	١١	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٢)	٢٤,٦٨٤		إجمالي الربح/ (الخسارة)
٤٠,٢٩٨	٧٢,٣٩٣	٥	إيرادات شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
-	٢٠,٢٧٢	٥	ربح إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠٠,٠١٣ (١٢٠)	١٠٩,٠٠٤	١٢	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
(٣٥,٦٣١)	(٦٢,٤٦١)	١٣	إيرادات/ (مصاريف) أخرى، صافي
(٢٠,٧٢٠)	(٢٣,٦٩٤)	١٤	مصاريف عمومية وإدارية مصاريف تمويل، صافي
٨٣,٨٠٨	١٥٢,٣٦٠		ربح الفترة من العمليات المستمرة
١,٥٣٧	(٥٣)		العمليات غير المستمرة (خسارة)/ ربح الفترة من العمليات غير المستمرة
٨٥,٣٤٥	١٥٢,٣٠٧		ربح الفترة
٨٥,٣١٧ ٢٨	١٥١,٥٥٤ ٧٥٣		ربح عائد إلى: مالكي الشركة حقوق الملكية غير المسيطرة
٨٥,٣٤٥	١٥٢,٣٠٧		ربح الفترة
		١	العائد الأسهمي والمخفض على المسهم من العمليات المستمرة وغير المستمرة العائدة إلى مالكي الشركة خلال الفترة (درهم)
٠,٠٤٣	٠,٠٧٨		- من عمليات مستمرة
٠,٠٠١	٠,٠٠٠		- من عمليات غير مستمرة
٠,٠٤٤	٠,٠٧٨		

تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
٨٥,٣٤٥	١٥٢,٣٠٧	ربح الفترة
		الدخل الشامل الآخر
		البنود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً للربح والخسارة: صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع الحصة في التغير في الاحتياطيات الأخرى للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١,٣٠٦	٥,٧٣٤	
(٢,٦٥٠)	٢٣١	
٨٤,٠٠١	١٥٨,٢٧٢	إجمالي الدخل الشامل للفترة
		إجمالي الدخل الشامل عائد إلى: مالكي الشركة حقوق الملكية غير المسيطرة
٨٣,٩٧٣	١٥٧,٥١٩	
٢٨	٧٥٣	
٨٤,٠٠١	١٥٨,٢٧٢	إجمالي الدخل الشامل للفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

الواحة كابيتال ش.م.ع.

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

مجموع حقوق الملكية	حقوق الملكية غير المسيطرة	حقوق الملكية	احتياطات والتأجيل	احتياطات أخرى	احتياطي تحوط	احتياطي إعادة التقييم	احتياطي قانوني	رأس المال
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٢,٣٤٣,٥٩٩	١٣,٨٩٩	٢,٣٢٩,٧٠٠	٤٣٢,٦١٢	(٧,١٩٧)	(٣,٨٢٨)	(٥,٨٩٣)	١٢٦,٤٩٤	١,٨٩٧,٠٨٨
٨٥,٣٤٥ (١,٣٤٤)	٢٨ -	٨٥,٣١٧ (١,٣٤٤)	٨٥,٣١٧ (١,٣٤٤)	- (٢,٦٥٠)	- -	- ١,٣٠٦	- -	- -
٨٤,٥٠١	٢٨	٨٣,٩٧٣	٨٣,٩٧٣	(٢,٦٥٠)	-	١,٣٠٦	-	-
٢,٤٩٧,٦٠٠	١٣,٩٢٧	٢,٤٨٣,٦٧٣	٥١٦,٥٨٥	(٩,٨٤٧)	(٣,٨٢٨)	(٤,٥٨٧)	١٢٦,٤٩٤	١,٨٩٧,٠٨٨
٢,٥٤٦,٣٠١	١٩,٨٩٠	٢,٥٢٦,٤١١	٦٢٩,٣٢٣	(٥,٧٣٦)	(٣,٨٢٨)	(٣,١٦٩)	١٥٧,١٢٩	١,٨٩٧,٠٨٨
١٥٢,٣٠٧ ٥,٩٦٥	٧٥٣ -	١٥١,٥٥٤ ٥,٩٦٥	١٥١,٥٥٤ ٥,٩٦٥	- ٢٣١	- -	- ٥,٧٣٤	- -	- -
١٥٨,٢٧٢	٧٥٣	١٥٧,٥١٩	١٥٧,٥١٩	٢٣١	-	٥,٧٣٤	-	-
(١٨٩,٧٠٩) -	- -	(١٨٩,٧٠٩) (٤٧,٤٢٧)	(١٨٩,٧٠٩) (٤٧,٤٢٧)	- -	- -	- -	- -	- ٤٧,٤٢٧
٢٠٨	٢٠٨	-	-	-	-	-	-	-
٢,٥١٥,٠٧٢	٢٠,٨٥١	٢,٤٩٤,٢٢١	٣٩٩,٣٤٥	(٥,٥٠٥)	(٣,٨٢٨)	٢,٥٦٥	١٥٧,١٢٩	١,٩٤٤,٥١٥

في ١ يناير ٢٠١٣
ربح الفترة
النقل الشامل الآخر
إجمالي النقل الشامل

في ٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق)

في ١ يناير ٢٠١٤
ربح الفترة
النقل الشامل الآخر
إجمالي النقل الشامل

مماثلات مع ملكي الشركة معترف بها مباشرة
في حقوق الملكية
أنصبة أرباح نقدية (إيضاح ٨)
أسهم منحة صادرة (إيضاح ٨)
حقوق الملكية غير المسيطرة ناتجة عن
استحواذ شركة تابعة

في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
٨٥,٣٤٥	١٥٢,٣٠٧	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		ربح الفترة
		تعديلات لـ:
٨٧٦	٢,١٥١	الاستهلاك
٢٠,٩٤٦	٢٣,٨٥٤	فوائد على القروض
(٢,٣٠٨)	(٩,٦٠٣)	مكاسب تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٢٩)	(١٦٠)	فوائد على ودائع بنكية
(٤٠,٢٩٨)	(٧٢,٣٩٣)	إيرادات شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
		مكاسب إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة
-	(٢٠,٢٧٢)	وفقاً لحقوق الملكية، صافي
(٧٦٨)	(٦٥٦)	إيرادات فوائد من عقود التأجير التمويلية
٤,٢٤٢	-	خسارة إعادة تقييم استثمار عقاري
-	٢,٢٠٠	توزيعات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
-	٥١٩	إطفاء موجودات غير ملموسة
		التغيرات في رأس المال العامل:
٢٥٨	(٨١٦)	التغير في المخزون
(٦٢,١٥٨)	١٣,٧٨٦	التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى
(٦,٤٠٧)	(٤٦,٦٩٦)	التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى
(٥٠١)	٤٤,٢٢١	صافي النقد من/ (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد (يتبع)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
٧٣,٥٦٠	-	عائدات استبعاد موجودات محتفظ بها للبيع
٢٨,٦٩٧	٢٥,٢٣٨	عائدات من قروض استثمارية
١,٩٣٩	١,٩٣٩	عائدات من عقود التأجير التمويلية
		عائدات من بيع/ تسديد/ توزيعات أرباح مستلمة على موجودات
٤,٠٦٨	٣٨٢,٨٣٥	مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(٤٣٥,١٣١)	شراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	(٢٣,٤١٥)	شراء إستثمارات محتفظ بها لتاريخ الإستحقاق
-	١,١٣٧	عائدات من إستثمارات متاحة للبيع
(٩,٠٤٩)	(٣,٣٠٩)	دفعات لتطوير عقار استثماري
(٢,٤٦١)	(٢,٧٠٥)	شراء أثاث ومعدات
٢٢٩	١٦٠	فوائد مستلمة
٩٦,٩٨٣	(٥٣,٢٥١)	صافي النقد (المستخدم في)/ من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٩,٥٧٩)	(٢٢,٨٣١)	تكاليف تمويل مدفوعة على قروض
(٤٨,٠٢٩)	-	قروض مسددة
-	٨٨,٨١٧	قروض تم الحصول عليها
-	٢٠٨	صافي الحركة في حقوق ملكية غير مسيطرة
(٦٧,٦٠٨)	٦٦,١٩٤	صافي النقد من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٢٨,٨٧٤	٥٧,١٦٤	صافي الزيادة في النقد ومرادفات النقد
٢١٩,٦٣٥	٢٧١,٢٨٣	النقد ومرادفات النقد في ١ يناير
٢٤٨,٥٠٩	٣٢٨,٤٤٧	النقد ومرادفات النقد في ٣١ مارس

معاملات غير نقدية: إصدار أسهم منحة خلال الفترة من خلال الأرباح المستبقاة (إيضاح ٨)
تشكل الإيضاحات المرقمة من ١ إلى ١٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة

١ التأسيس والعمليات

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 ٢٠١٤ النتائج والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها معاً بـ "المجموعة") وخصص المجموعة في الشركات الزميلة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة (الاستثمارات المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية).

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

إن البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ موجودة على الموقع الإلكتروني www.wahacapital.ae وكذلك متاحة عند الطلب من المكتب المسجل للشركة، ص.ب. ٢٨٩٢٢، أبراج الاتحاد، 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 والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

٣ أهم السياسات المحاسبية والتقديرات

إن السياسات المحاسبية ومبادئ إدارة المخاطر وأساليب الإحتساب والتقديرات الهامة المطبقة من قبل المجموعة في هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة هي نفس تلك المستخدمة من قبل المجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، باستثناء ما يتعلق بتطبيق معايير وتفسيرات جديدة يسري تطبيقها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤.

قامت المجموعة للمرة الأولى، بتطبيق عدة معايير وتعديلات جديدة في سنة ٢٠١٤، كما هو مبين أدناه. ومع ذلك، فإنها لا تؤثر على البيانات المالية الموحدة السنوية للمجموعة أو على البيانات المالية الموجزة الموحدة للمجموعة.

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة يسرى تطبيقها في سنة ٢٠١٤

- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ *الأدوات المالية: العرض المتعلقة بمقاصة الموجودات والمطلوبات المالية*
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ *البيانات المالية الموحدة والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢ الإفصاح عن الحصص في منشآت أخرى والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ *البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بمنشآت الاستثمار للموجودات غير المالية**
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ *انخفاض قيمة الموجودات - الإفصاحات المتعلقة بالمبالغ القابلة للتحويل*
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ *الأدوات المالية: التحقق والقياس، إستبدال الإلزام بالمشتقات والاستمرار بمحاسبة التحوط*
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٢١ *للضرائب - توجيهات بشأن متى يتم الإعتراف بالضرائب المفروضة من قبل الحكومة*

لم تعتمد المجموعة مبكراً أي معايير، تفسيرات أو تعديلات أخرى التي تم إصدارها لكن لم يحن موعد تطبيقها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٤ القيم العادلة

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة

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

المستوى ٣: مدخلات غير ملاحظة للأصل أو الإلتزام.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (بتبع)

٤. اقيم العادلة (بتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العادلة (بتبع)

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

أسلوب التقييم	الترتيب الهرمي للقيمة العادلة	٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق)	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق)
		ألف درهم	ألف درهم

أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط	المستوى ١	١٤,٩٤١	١٢,٢٩٤
أسعار الشراء المدرجة والتدفقات النقدية المخصصة للإستثمار	المستوى ٢	٥,٧٦٦	٥,٥٥٣
أسعار الشراء المدرجة في سوق نشط	المستوى ١	٣٨١,١٩١	٤٦٠,١٤٤
التدفقات النقدية المخصصة. يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أسعار الفائدة لأجل.	المستوى ٢	١٠٧,٤٧٥	٩٣,٢٨١
التدفقات النقدية المخصصة	المستوى ٣	١٣٥,٦٣٩	١٤٠,٢٣٦
التدفقات النقدية المخصصة. يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أسعار الفائدة لأجل.	المستوى ٢	(٨٢,٣١٣)	(٧٠,٤٤٠)
١- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
(أ) استثمار في أوراق مالية لحقوق الملكية			
(ب) استثمار آخر في أوراق مالية لحقوق الملكية			
(ج) استثمار في أوراق مالية يدخل ثابت			
(د) موجودات مشتقة			
٢- استثمارات متاحة للبيع			
٣- مطلوبات مشتقة			

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (بتبع)

٤ القيم العائلة (بتبع)

(أ) الترتيب الهرمي للقيمة العائلة (بتبع)

٣١ مارس ٢٠١٤
(غير منقذ)
ألف درهم

المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع
-	-	١٢,٢٩٤	١٢,٢٩٤
-	٥,٥٥٣	-	٥,٥٥٣
-	-	٤٦٠,١٤٤	٤٦٠,١٤٤
-	٩٣,٢٨١	-	٩٣,٢٨١
١٤٠,٢٣٦	-	-	١٤٠,٢٣٦
١٤٠,٢٣٦	٩٨,٨٣٤	٤٧٢,٤٣٨	٧١١,٥٠٨

الموجودات المالية
موجودات مالية بالقيمة العائلة من خلال
الربح أو الخسارة
استثمار في أوراق مالية لحقوق الملكية
استثمار آخر في أوراق مالية لحقوق الملكية
استثمار في أوراق مالية يدخل ثابت
موجودات مشتقة
إستثمارات متاحة للبيع

المجموع
المطلوبات المالية
مطلوبات مالية بالقيمة العائلة من خلال
الربح أو الخسارة
مطلوبات مشتقة

المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(منقذ)
ألف درهم

المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	المجموع
-	-	١٤,٩٤١	١٤,٩٤١
-	٥,٧٦٦	-	٥,٧٦٦
-	-	٣٨١,١٩١	٣٨١,١٩١
-	١٠٧,٤٧٥	-	١٠٧,٤٧٥
١٣٥,٦٣٩	-	-	١٣٥,٦٣٩
١٣٥,٦٣٩	١١٣,٢٤١	٣٩٦,١٢٢	٦٤٥,٠١٢

المجموع

المجموع

(٨٢,٣١٣)

(٨٢,٣١٣)

(٨٢,٣١٣)

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 ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
١٠٨,٨٨٣	١٣٥,٦٣٩	الرصيد الإفتتاحي ١ يناير
٢٤,٠٣٢	-	الإستحواذ على إستثمارات متاحة للبيع
-	(١,١٣٧)	تخفيض رأس المال
٢,٧٢٤	٥,٧٣٤	مجموع المكاسب أو الخسائر في الدخل الشامل الأخر
١٣٥,٦٣٩	١٤٠,٢٣٦	الرصيد الختامي

(ب) القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	القيمة المدرجة	القيمة العادلة	القيمة المدرجة	القيمة العادلة
٢٨,٩١٥	٢٨,٩١٥	٢٧,٦٣٢	٢٧,٦٣٢	٢٧,٦٣٢	٢٧,٦٣٢
٢٧٩,٥٢٨	٢٧٩,٥٢٨	٢٥٤,٢٩٠	٢٥٤,٢٩٠	٢٥٤,٢٩٠	٢٥٤,٢٩٠
١٣٥,٦٣٩	١٣٥,٦٣٩	١٤٠,٢٣٦	١٤٠,٢٣٦	١٤٠,٢٣٦	١٤٠,٢٣٦
١٠٧,٤٧٥	١٠٧,٤٧٥	٩٣,٢٨١	٩٣,٢٨١	٩٣,٢٨١	٩٣,٢٨١
٣٨١,١٩١	٣٨١,١٩١	٤٦٠,١٤٤	٤٦٠,١٤٤	٤٦٠,١٤٤	٤٦٠,١٤٤
١٤,٩٤١	١٤,٩٤١	١٢,٢٩٤	١٢,٢٩٤	١٢,٢٩٤	١٢,٢٩٤
٥,٧٦٦	٥,٧٦٦	٥,٥٥٣	٥,٥٥٣	٥,٥٥٣	٥,٥٥٣
١٤٧,١١١	١٤٤,١٥٦	١٧٠,٥١٨	١٧٠,٥١٨	١٦٧,٥٧١	١٦٧,٥٧١
٢٦٢,٤٥٧	٢٦٢,٤٥٧	٥٥٦,٣٦٢	٥٥٦,٣٦٢	٥٥٦,٣٦٢	٥٥٦,٣٦٢
٢٧١,٢٨٣	٢٧١,٢٨٣	٣٢٨,٤٤٧	٣٢٨,٤٤٧	٣٢٨,٤٤٧	٣٢٨,٤٤٧
٢,٣٧٩,٧٦٨	٢,٣٧٩,٧٦٨	٢,٤٦٨,٥٨٥	٢,٤٦٨,٥٨٥	٢,٤٦٨,٥٨٥	٢,٤٦٨,٥٨٥
٣١١,٥٤٤	٣١١,٥٤٤	٤٦٨,٩٥٠	٤٦٨,٩٥٠	٤٦٨,٩٥٠	٤٦٨,٩٥٠

موجودات مالية

- إستثمارات في عقود إيجار تمويلية
- قروض إستثمارية
- إستثمارات متاحة للبيع
- صندوق غير مدرج
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- موجودات مشتقة
- أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
- أوراق مالية مدرجة
- إستثمارات أخرى
- موجودات مالية مصنفة كمحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق
- أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
- نم مدينة تجارية وأخرى
- النقد ومردفات النقد

مطلوبات مالية

- قروض
- نم دائنة تجارية وأخرى

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٥ إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية

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

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
٢,٢٥٥,٣٧٠	٢,٤٩٣,٤٧٨	كما في ١ يناير
-	(٢٧٤,٠٤٩)	إستبعادات
٢٦٥,٦٠١	٧٢,٣٩٣	الحصة في الدخل
١,٤٦١	٢٣١	الحصة في إحتياطيات حقوق الملكية
(٢٨,٩٥٤)	(٢,٢٠٠)	توزيعات مستلمة
٢,٤٩٣,٤٧٨	٢,٢٨٩,٨٥٣	

خلال الفترة، أنهت المجموعة عملية بيع إستثمارها بالكامل في المشروع المشترك، إير لفت للتأجير المحدودة، إلى طرف ثالث بقيمة ٢٩٤,٣٢١ ألف درهم (صافي من تكاليف العملية)، نتج عنه ربح بقيمة ٢٠,٢٧٢ ألف درهم. بعد نهاية فترة التقرير، تم تحصيل قيمة البيع في ٥ أبريل ٢٠١٤ (إيضاح ٦).

٦ ذمم مدينة تجارية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
١٠٩,٤٥٥	٨٦,٧٩١	ذمم مدينة تجارية
(٤,١٠٧)	(١,٩٦٤)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	٣٠٧,٢٠٧	ذمم مدينة من بيع إير لفت للتأجير المحدودة (إيضاح ٥)
٣,٩٠٧	٦,٤٦٨	مصاريف مدفوعة مقدما وسلفيات
٤٥,٦٥٠	٤٨,٥٨٥	فوائد مستحقة
١٨,٢٠٤	١٧,٧٨٨	مبالغ مخصص لأنصبة أرباح السنة السابقة وإصدار حقوق مستردة
٧٠,٠٠٠	٧٠,٠٠٠	ودائع مرهونة
١٩,٣٤٨	٢١,٤٨٧	ذمم مدينة أخرى
٢٦٢,٤٥٧	٥٥٦,٣٦٢	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٧ إستثمارات مالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
١٣٥,٦٣٩	١٤٠,٢٣٦	موجودات مالية متاحة للبيع
١٤٤,١٥٦	١٦٧,٥٧١	صندوق غير مدرج
١٠٧,٤٧٥	٩٣,٢٨١	موجودات مالية مصنفة كمحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق
٣٨١,١٩١	٤٦٠,١٤٤	أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
١٤,٩٤١	١٢,٢٩٤	موجودات مالية بقيمة عادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٧٦٦	٥,٥٥٣	موجودات مشتقة
		أوراق مالية ذات دخل ثابت مدرجة
		أوراق مالية مدرجة
		إستثمارات أخرى
٧٨٩,١٦٨	٨٧٩,٠٧٩	

إن القيمة الإسمية للموجودات المشقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٤٧٢,٦٧١ ألف درهم (١٣ ديسمبر ٢٠١٣: ١,٥٧٧,٨٦٢ ألف درهم).

يتم رهن الأوراق المالية المدرجة ذات الدخل الثابت والمصنفة كمحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق والمصنفة أيضاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بإجمالي مبلغ ٥٨٩,٣١٦ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٤٧٧,٠٨١ ألف درهم) كضمان مقابل قروض المجموعة بموجب إتفاقيات إعادة الشراء (إيضاح ٩).

٨ رأس المال وأنصبة الأرباح

في ٢٠ مارس ٢٠١٤، عقدت الشركة الجمعية العمومية السنوية الذي وافقت فيها من بين أمور أخرى على توزيع أنصبة أرباح نقدية بنسبة ١٠% بمبلغ ١٨٩,٧٠٩ ألف درهم (تمثل ٠,١٠ درهم للسهم الواحد)، وإصدار أسهم منحة ٤٧,٤٢٧,١٨٧ (تمثل ٢,٥% من الأسهم القائمة). نتيجة لإصدار أسهم المنحة، فإن العدد الإجمالي للأسهم المصدرة، والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة زادت لتصل إلى ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧.

لقد تم إعادة إحتساب العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد لفترة المقارنة، الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣، بافتراض أن مجموع الأسهم هو ١,٩٤٤,٥١٤,٦٨٧ المصدرة والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة خلال فترة المقارنة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

٩ القروض

تعود الزيادة في الاقتراض أساساً إلى الزيادة في مطلوبات إعادة الشراء المحملة بالفائدة بموجب عقود إعادة الشراء للمجموعة. يتم ضمان مطلوبات إعادة الشراء عن طريق الأوراق المالية التي هي موضوع عقود إعادة الشراء هذه (إيضاح ٧).

في ٢٧ مارس ٢٠١٤، أكملت المجموعة إعادة تمويل قرضها المضمون مستبدلاً إياه باقتراض مضمون لمدة ٥ سنوات إجمالي ٢,٧٥٨,٥٠٠ ألف درهم، يتكون من قرض لأجل بمبلغ ١,٣٧٩,٢٥٠ ألف درهم وقرض متجدد بنفس المبلغ. لم تقم المجموعة بالسحب مقابل هذا القرض الجديد كما في نهاية فترة التقرير الحالية.

١٠ نتم دائنة تجارية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
٢٦,١٦٧	١٢,٢٥١	نتم دائنة تجارية
٣٣,٢٩٣	٣٤,٣١٥	فوائد مستحقة على قروض
٨٢,٣١٣	٧٠,٤٤٠	مطلوبات مستحقة
١٤,٠٠٤	١٥,٠٥٧	مخصص مكافآت نهاية الخدمة
-	١٨٩,٧٠٩	أنصبة أرباح مستحقة
١٥٥,٧٦٧	١٤٧,١٧٨	نتم دائنة أخرى ومستحقات
٣١١,٥٤٤	٤٦٨,٩٥٠	

إن القيمة الإسمية للمطلوبات المستحقة المحتفظ بها من قبل المجموعة بلغت ١,٤٩٥,٦٥٠ ألف درهم (١٣ ديسمبر ٢٠١٣: ١,٦٠١,٩١٧ ألف درهم).

١١ إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
-	٣٠,٣٨٥	تقديم الخدمات
١٥	٣,٠١٢	إيرادات تأجير
٢٥٨	١٣٨	بيع مخزون
٢٧٣	٣٣,٥٣٥	

إن الإيرادات من تقديم الخدمات المتعلقة بأعمال المجموعة في قطاع الرعاية الصحية، والذي حصلت عليها المجموعة في الربع الثاني من سنة ٢٠١٣. وفقاً لذلك، لم يكن هناك مبالغ مقابلة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٢ إيرادات من معاملات أسواق رأس المال

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

قد تشمل المعاملات الخاصة مجموعة من الإستثمارات في الأدوات المالية التي عادة ما يتم تأمينها من خلال أصول أساسية. عادة ما تشمل الأدوات المالية ديون مضمونة، وديون ثانوية، وديون صغيرة، وديون مهيكلية، ومشتقات وخيارات محددة. قد تشمل الأوراق المالية لسوق رأس المال أدوات مالية كالسندات، الصكوك، الأوراق القابلة للتحويل، الأسهم، الأوراق المالية الهيئية، الاكتتابات العامة وما قبل الاكتتابات العامة.

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

١٣ إيرادات/ (مصاريف) أخرى، صافي

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
-	٧,٥٦٢	إيرادات أنصبة أرباح من إستثمارات متاحة للبيع
٢,٩٣٠	٢,٧٣٣	إيرادات فوائد من قروض إستثمارية
٧٦٨	٦٥٦	إيرادات فوائد من عقود تأجير تمويلية
٤٢٤	٣٩٩	مكاسب القيمة العادلة من المشتقات
(٤,٢٤٢)	-	خسائر القيمة العادلة من إستثمار عقاري
-	٨١٢	أخرى
(١٢٠)	١٢,١٦٢	

١٤ مصاريف عمومية وإدارية

الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق)			الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق)			
المجموع ألف درهم	الشركات التابعة ألف درهم	الشركة ألف درهم	المجموع ألف درهم	الشركات التابعة ألف درهم	الشركة ألف درهم	
٢٩,٨٢١	٢,٣١٠	٢٧,٥١١	٤٤,٢٥٣	١٣,٦٨٩	٣٠,٥٦٤	تكاليف موظفين
١,٢٠١	٤٨	١,١٥٣	٢,٨٩٥	٩٣٥	١,٩٦٠	أنتاب قانونية وأتعاب مهنية أخرى
٨٧٦	٤	٨٧٢	٢,١٥١	١,٣٥٢	٧٩٩	إستهلاك
٣,٧٢٣	٢٠٨	٣,٥٢٥	١٣,١٦٢	٨,١٦٤	٤,٩٩٨	مصاريف إدارية أخرى
٣٥,٦٢١	٢,٥٧٠	٣٣,٠٦١	٦٢,٤٦١	٢٤,١٤٠	٣٨,٣٢١	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (بتبع)

١٥ القطاعات التشغيلية

يقدم الجدول التالي معلومات الإيرادات والربح عن القطاعات التشغيلية للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ و ٢٠١٣، على التوالي.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس (غير متعلق)

الموحد	المركز الرئيسي		القطاعات الصناعية		أسواق المال		الإستثمارات الرئيسية		ألف درهم
	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
٢٧٣	-	-	١٥	٣,٠١٢	-	-	٢٥٨	٢,٥٢٣	
٤٠,٢٨٨	-	-	-	-	-	-	٤٠,٢٨٨	٧٢,٣٩٣	
١,٠٠,٠١٣	-	-	-	-	١,٠٠,٠١٣	١,٠٩,٠٠٤	-	-	
١,٥٣٧	-	-	-	-	-	-	١,٥٣٧	(٥٢)	
٨٥,٣٤٥	(١٢,٦٩١)	(٥٠,٨٠٦)	٧٧٨	(١,٧٥١)	٩٣,٤٥٢	١,٠٣,٧٤٩	٤٢,٣٢٥	٩٨,٥٨٩	

إيرادات من بيع التصانيع وتقديم الخدمات
إيرادات من شركات زربية وشرايع محسنة وفقاً لصفوف الملكية. مساكن
إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
(خسائر)/ ربح لفترة من العمليات غير المستمرة
ربح الفترة

تمثل إيرادات القطاع المدرجة أعلاه الإيرادات الناتجة من عملاء خارجيين. لا يوجد أية إيرادات بين القطاعات خلال الفترة (٢٠١٣: لا شيء).

يقدم الجدول التالي معلومات عن موجودات ومطوبات القطاعات التشغيلية للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ و ٢٠١٣، على التوالي.

الموحد	المركز الرئيسي		القطاعات الصناعية		أسواق المال		الإستثمارات الرئيسية			
	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤		
ألف درهم	٥,٢٣٧,٦١٣	٥,٤٥٢,٦٠٧	٢٢٧,١٩٧	٦١٠,٦٩٢	٨١٤,٩١٤	٨٢٠,١٨٨	١,٠٢٥,٣٨٧	١,٠٧٤,٥٩١	٢,١٧٠,٨١٥	٢,٩٤٧,١٣٦
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٢,١١٣	٢,٠١٤	٢,٠١٣	٢,٠١٤	٢,٠١٣	٢,٠١٤	٢,٠١٣	٢,٠١٣	٢,٠١٣	٢,٠١٤
(متعلق)	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٢,٦٩١,٣١٢	٢,٩٣٧,٥٢٥	١,٨٤٩,٧٩٣	١٩,٠٩٥	١٤,٤٧٤	٧٤٧,١٥٧	٧٩٢,١٥٤	٧٥,٢٢٧	٧٩,٨٤٩	٧٥,٢٢٧	٦٩,٨٤٩

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٦ جهات ذات علاقة

تشتمل المعاملات الهامة مع الجهات ذات العلاقة خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس:

مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين

٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	
٢,٧٣٠	٢,٨٥٧	رواتب ومكافآت
١٣٣	١٥٧	مكافآت نهاية الخدمة
٢,٨٦٣	٣,٠١٤	

خلال فترة التقرير الحالية، لقد تم تسديد قروض استثمارية إلى شركة زميلة بمبلغ ٢٥,٢٣٨ ألف درهم.

إن الأرصدة الهامة مع جهات ذات علاقة في نهاية فترة التقرير تتضمن:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (مدقق) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدقق) ألف درهم	
٥٨,٨٤٨	٣٣,٦١٠	قروض استثمارية مقدم لشركة زميلة
١٢,٧١٩	١٢,٧١٩	نم مدينة تجارية وأخرى من شركة زميلة

١٧ أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ لتتوافق مع تصنيف الفترة الحالية. لم يكن لإعادة التصنيف أي تأثير على صافي الربح، أو العائد على السهم أو الأرباح المستبقة للفترة الحالية أو الفترة السابقة. إن إعادة التصنيفات هذه كانت تحنى أساما لحساب الإيرادات من بيع البضائع والخدمات المقدمة وتكاليف بيع البضائع والخدمات المستحوذ عليها لإستثمارات المجموعة في الرعاية الصحية.

إن إعادة التصنيفات الرئيسية هي ما يلي:

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة (يتبع)

١٧ أرقام المقارنة (يتبع)

بيان الدخل الموجز الموحد:

- (أ) تم الإفصاح عن الإيرادات من بيع البضائع حالياً في بند منفصل في "إيرادات من بيع البضائع والخدمات المقدمة" بدلاً من تصنيفها ضمن "إيرادات التشغيل".
- (ب) تم الإفصاح عن الإيرادات من معاملات رسوم الخدمات حالياً في بند منفصل في "إيرادات من معاملات أسواق رأس المال" بدلاً من تصنيفها ضمن "إيرادات التشغيل".
- (ج) تم إعادة تصنيف تكلفة بيع البضائع في بند منفصل في "التكلفة من بيع البضائع والخدمات المقدمة" من "مصرفات التشغيل".
- (د) تم إعادة تصنيف "مصرفات التمويل" من "مصرفات التشغيل" إلى بند منفصل.
- (هـ) تم إعادة تصنيف "مكاسب القيمة العادلة على المشتقات المالية"، "الإيرادات التشغيلية الأخرى"، "إيرادات الفوائد من التأجير التمويلي"، "إيرادات الفوائد من قروض استثمارية"، "مخصص بضاعة متقادمة وبطيئة الحركة" و"مخصص القروض والذمم مدينة المشكوك في تحصيلها" من "إيرادات التشغيل" و"مصرفات التشغيل" إلى "إيرادات أخرى".
- (و) تم تصنيف "المصاريف الإدارية والأخرى" ضمن بند "مصاريف عمومية وإدارية".

بيان الدخل الموجز الموحد للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣

كما تم تصنيفه (غير مدقق) ألف درهم	معاد تصنيفه (غير مدقق) ألف درهم	كما تم بيانه سابقاً (غير مدقق) ألف درهم		
٢٧٣	٢٧٣	-	(أ)	العمليات المستمرة
(٣٠٥)	(٣٠٥)	-	(ج)	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٢)	(٣٢)	-		إجمالي الربح
-	(٩٨,٢٨١)	٩٨,٢٨١	(أ)، (ب) (د)	إيرادات تشغيلية
-	٢١,٢٥١	(٢١,٢٥١)	(ج)، (د) (هـ)	مصاريف تشغيلية
٤٠,٢٩٨	-	٤٠,٢٩٨		إيرادات شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
١٠٠,٠١٣	١٠٠,٠١٣	-	(ب)	إيرادات من معاملات أسواق رأس المال
(١٢٠)	(٢,٢٣١)	٢,١١١	(د)	إيرادات أخرى
(٣٥,٦٣١)	-	(٣٥,٦٣١)	(و)	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٠,٧٢٠)	(٢٠,٧٢٠)	-	(د)	مصاريف تمويل
٨٣,٨٠٨	-	٨٣,٨٠٨		ربح الفترة من العمليات المستمرة
١,٥٣٧	-	١,٥٣٧		العمليات غير المستمرة
				ربح الفترة من العمليات غير المستمرة
٨٥,٣٤٥	-	٨٥,٣٤٥		ربح الفترة