

شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.)  
والشركات التابعة لها

البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

صفحة	جدول المحتويات
٢-١	تقرير مجلس الإدارة
٦-٣	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٧	بيان المركز المالي الموحد
٨	بيان الدخل الموحد
٩	بيان الدخل الشامل الموحد
١٠	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
١١	بيان التدفقات النقدية الموحد
٤٤-١٢	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة



الخليج الإستثمارية ش.م.ع  
AL KHALEEJ INVESTMENT P.J.S.C.

تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31

السادة / مساهمي شركة الخليج الإستثمارية المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

يسر مجلس إدارة شركة الخليج الإستثمارية (شركة مساهمة عامة) ("الشركة") والشركات التابعة لها (يشار إليهما معا "المجموعة")، أن يعرض على حضراتكم البيانات المالية الموحدة لشركتكم عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018.

الأنشطة الرئيسية:

تركزت أنشطة المجموعة بشكل أساسي خلال العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018 حول الأستثمار والتطوير العقاري والإستثمار في سوق الأسهم.

الأداء المالي:

تمثلت الإيرادات الرئيسية للمجموعة خلال العام المالي 2018 في إيرادات التشغيل والتي قد بلغت 26 مليون درهم بإنخفاض قدره 6.5 % مقارنة بالعام الماضي (27.8 مليون درهم - معاد بيانه)، وتحقيق صافي خسائر استثمارات أوراق مالية بلغت (7.9) مليون درهم بإنخفاض قدره 181 % مقارنة بالعام الماضي (صافي ارباح 9.8 مليون درهم - معاد بيانه)، وقد سجلت المجموعة أرباح إعادة تقييم إستثمار في عقارات بقيمة 35 الف درهم بإنخفاض قدره 99 % مقارنة بالعام الماضي (معاد بيانه). حققت المجموعة أرباحاً صافية بلغت 5.896 مليون درهم بإنخفاض قدره 81. % مقارنة بالعام الماضي (31.289 مليون درهم - معاد بيانه). بلغت حصة السهم في الأرباح 6 فلساً للسهم الواحد مقارنة بقيمة 30 فلس بنهاية العام الماضي - معاد بيانه.



## الخليج الإستثمارية ش.م.ع. AL KHALEEJ INVESTMENT P.J.S.C.

بلغ اجمالى حقوق الملكية 323.456 مليون درهم مقارنة باجمالى حقوق ملكية 338.249 مليون درهم  
بنهاية العام الماضي (معاد بيانه).

### الإنجازات التشغيلية:

نسبة الإشغال للوحدات السكنية وصلت الى 90 % خلال السنة المالية المشار إليها مقارنة بنسبة إشغال  
91 % بنهاية عام 2017 .

### نظرة عامة حول عام 2019:

منذ بداية عام 2018 أظهر قطاع العقارات إتجاه ثابت ، لذا سوف تتجه إدارة الشركة بالتركيز على أنشطتها  
في الإستثمارات العقارية والخدمات ذات الصلة.

رئيس مجلس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة

العضو المنتدب

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

السيد / عبدالعزيز عبدالله الزعابي

السيد/ أحمد سالم عبدالله سالم الحوسني

السيد/ عبدالرحمن جاسم العبدولي

السيد / سلطان خلفان الغيث المري

السيد / هيثم أحمد عيسى النعيم

السيد / محمد حسن الشمسي العوضي

السيد / عبداللطيف عبدالله راشد الزير

عبدالرحمن جاسم العبدولي

العضو المنتدب

## تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمين المحترمين  
شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.)  
رأس الخيمة - الإمارات العربية المتحدة

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة الخليج الاستثمارية ش.م.ع. ("الشركة") والشركات التابعة لها (معاً "المجموعة")، رأس الخيمة، الإمارات العربية المتحدة والتي تشمل بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وكل من بيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ومعلومات إيضاحية أخرى.

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

#### أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة "مسؤولية مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً للمعايير المهنية الدولية لمجلس المحاسبين "قانون مجلس المعايير المهنية للمحاسبين" ووفقاً للمتطلبات المهنية الأخرى والمتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للمجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة، هذا وقد قمنا بالوفاء بمسؤوليتنا المهنية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ووفقاً لقواعد مجلس المعايير المهنية للمحاسبين. ونعتقد بأن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

#### التأكيد على الأمر

نلفت الإنتباه إلى إيضاح رقم ١ حول البيانات المالية الموحدة الذي يبين أن الأرباح غير الموزعة تشتمل على مبلغ ٣٩ مليون درهم أرباح مستحقة لأحد أعضاء مجلس الإدارة السابقين والأطراف ذات العلاقة به (معاً المدعى عليهم). قامت الشركة بإحتجاز الأرباح أعلاه بناء على إجراءات قانونية قامت الشركة باتخاذها تجاه المدعى عليهم. هذا وحتى تاريخه لم تستلم الشركة الرأي النهائي المتعلق بالقضية. إن رأينا غير متحفظ حول هذا الأمر.

تقرير مدقق الحسابات المستقل  
لمساهمي شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.) (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية بموجب تقديرنا المهني، هي الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة المالية الحالية. لقد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا حول هذه البيانات المالية الموحدة، وإننا لا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

أمور التدقيق الرئيسية	كيف تم تناول أمور التدقيق الرئيسية في سياق تدقيقنا
<b>تقييم الاستثمارات في ممتلكات</b>	
بموجب نموذج القيمة العادلة، يتم إعادة قياس الاستثمارات في ممتلكات باستخدام طريقة مماثلة وطريقة عائد الاستثمار. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في ممتلكات ضمن صافي الأرباح أو الخسائر للفترة التي نتجت فيها.	قامت المجموعة بتعيين مقيم خارجي مستقل لتقييم الاستثمارات في ممتلكات بهدف تحديد القيمة العادلة لأغراض عرضها في البيانات المالية الموحدة وكجزء من أعمال التدقيق الخاصة بنا:
يتطلب تقييم الاستثمارات في ممتلكات، كما هو مبين في إيضاح رقم ٧، تقديرات وأحكام جوهرية من قبل الإدارة والمقيمين الخارجيين المستقلين. قد ينتج عن وجود تقديرات وأحكام رئيسية مصحوبة بتغير في فرضيات التقييم المستخدمة أخطاء جوهرية في التقييم.	<ul style="list-style-type: none"> <li>قمنا بتقييم كفاءة ومقدرة وموضوعية المقيم الخارجي المستقل؛</li> <li>اختبار صحة وملاءمة البيانات المدخلة المستخدمة لتحديد القيمة العادلة؛</li> <li>للعينات المختارة من الاستثمارات في ممتلكات، الإستعانة بخبرائنا الداخليين لمراجعة معقولة الطرق المستخدمة في التقييم ومدى ملاءمة الافتراضات الرئيسية، و</li> <li>تحديد التقديرات والافتراضات المستخدمة والتي تقع خارج النطاقات النموذجية ومناقشتها مع المقيم لفهم الأسباب.</li> </ul>
قمنا باعتبار عملية تقييم الاستثمارات في ممتلكات من أمور التدقيق الرئيسية نظراً لما تشتمل عليه من أحكام وافتراضات جوهرية.	

معلومات أخرى

إن أعضاء مجلس الإدارة هم المسؤولين عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من التقرير السنوي للمجموعة. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات ومن المتوقع الحصول على باقي المعلومات المتعلقة بالتقرير السنوي بعد ذلك التاريخ. إن المعلومات الأخرى لا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات حولها.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يغطي المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد أو الاستنتاج حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا حول البيانات المالية الموحدة، فإن مسؤوليتنا أن نقوم بقراءة المعلومات الأخرى، و من خلال ذلك نقوم بتقدير فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو أنها تحتوي على أخطاء جوهرية.

بناءً على الأعمال التي تم تنفيذها، إذا ما استنتجنا بأن هناك أخطاء جوهرية في المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقريرنا، فإننا مطالبون بالإبلاغ عن تلك الحقيقة. هذا وليس لدينا أي شيء للإبلاغ عنه بهذا الخصوص.

إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في التقرير السنوي للمجموعة عند قيامنا بالإطلاع عليه، فإنه يتعين علينا إخطار المكلفين بالحوكمة بذلك.

## تقرير مدقق الحسابات المستقل لمساهمي شركة الخليج الاستثمارية (ش. م. ع.) (تتمة)

**مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة في اعداد البيانات المالية الموحدة**  
إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وطبقاً للنظام الأساسي للشركة وللأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، وعن تلك الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة أنها ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الإستمرار كمنشأة مستمرة، والإفصاح متى كان مناسباً، عن الأمور المتعلقة بالإستمرارية وإعتماد مبدأ الإستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها، أو لا يوجد لديها بديل واقعي إلا القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولين عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

**مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة**  
إن أهدافنا تتمثل بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمت وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائماً أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الإحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهرياً بشكل فردي أو مُجمَع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من المستخدمين بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني خلال أعمال التدقيق. كما نقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ، تصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن الخطر من عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الإحتيال هو أكبر من الخطر الناتج عن عدم اكتشاف خطأ محاسبي، حيث يشمل الإحتيال التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي ذا الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية.
- بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- باستنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الإستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهريّة من عدم اليقين متعلّقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهريّة حول قدرة المجموعة على الإستمرار كمنشأة مستمرة. في حال الاستنتاج بوجود حالة جوهريّة من عدم اليقين، يتوجب علينا لفت الانتباه ضمن تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية الموحدة، أو تعديل رأينا في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية. هذا ونعتمد في استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث والظروف المستقبلية قد تجعل المجموعة تتوقف عن الإستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية الموحدة وبنية ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة توضح المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.

تقرير مدقق الحسابات المستقل  
لمساهمي شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.) (تتمة)

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمجموعة والأنشطة التجارية ضمن المجموعة لإبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن القيام بالتوجيه والإشراف وتنفيذ أعمال التدقيق في المجموعة. ونبقى نحن الوحيدون المسؤولون عن رأينا حول التدقيق.
- نقوم بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة حول أعمال التدقيق والتي منها، نطاق إجراءات التدقيق وتوقيت أعمال التدقيق، ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي ضعف في أنظمة الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها خلال عمليات التدقيق.
- كما نقوم أيضاً بتزويد المكلفين بالحوكمة بإفادة حول امتثالنا بمتطلبات قواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بجميع الأمور التي من الممكن أن تؤثر على استقلاليتنا، وعند الاقتضاء، الضمانات لتفادي ذلك.
- من أمور التدقيق التي يتم التواصل بشأنها مع مجلس الإدارة ولجنة التدقيق، نقوم بتحديد تلك الأمور التي تعتبر ذات أهمية بالنسبة لتدقيق البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية، والتي هي لذلك أمور تدقيق رئيسية. نقوم بشرح تلك الأمور في تقريرنا إلا إذا كانت القوانين والأنظمة تمنع الإفصاح للجمهور عن تلك الأمور أو عندما، وفي حالات نادرة للغاية، إذا ما قررنا بوجوب عدم إدراج الأمر في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك ربما تفوق المنافع التي يمكن أن يحصل عليها الجمهور من الإدراج.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

إضافة إلى ذلك ووفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، نفيد بما يلي:

- (١) أننا قد حصلنا على كافة المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (٢) تم إعداد البيانات المالية الموحدة من جميع جوانبها الجوهرية، بما يتطابق مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥؛
- (٣) احتفظت المجموعة بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (٤) أن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتوافق مع الدفاتر المحاسبية للمجموعة؛
- (٥) كما هو مبين في إيضاح ٨ حول البيانات المالية الموحدة، قامت المجموعة بشراء إستثمارات في أسهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨؛
- (٦) أن الإيضاح رقم ١٩ حول البيانات المالية الموحدة يظهر أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي قد تم بموجبها إبرام تلك المعاملات؛
- (٧) طبقاً للمعلومات التي توافرت لنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المجموعة ارتكبت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أية مخالفات للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ أو للنظام الأساسي للشركة مما قد يؤثر جوهرياً على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)



محمد جلال

سجل رقم ١١٦٤

٢٤ فبراير ٢٠١٩

الشارقة، الإمارات العربية المتحدة



شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.) والشركات التابعة لها

بيان المركز المالي الموحد  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاحات
درهم (معاد بيانه)	درهم (معاد بيانه)	درهم	
			<b>الموجودات</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
٤٣٧,٦٦٤	٤٩٢,٥٩٣	٧٢٦,٣٢٦	٥ ممتلكات ومعدات
١٣٣,٠٨١	٨,٦٢١	٢٤,٩٥٤	٦ موجودات غير ملموسة
٢٧٩,٩٩٣,٠٤٠	٢٨٦,٢٤٠,٥٨٦	٢٨٧,١١٨,٢٣١	٧ استثمارات في ممتلكات
٨,١١٩,٩٦٩	٨,٢٣٤,٦٦٨	٧,٠٧٧,٥٣٠	١-٨ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى/استثمارات متاحة للبيع
<u>٢٨٨,٦٨٣,٧٥٤</u>	<u>٢٩٤,٩٧٦,٤٦٨</u>	<u>٢٩٤,٩٤٧,٠٤١</u>	<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
			<b>الموجودات المتداولة</b>
٦٩,٨٢٣,٨١٤	٧٥,٦٣٧,٩١٥	٦٤,٧٦٥,٩٥٤	٢-٨ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر/استثمارات بغرض المتاجرة
٤,٤٦٩,٧٣٩	٦,٠٩٢,٧٢٦	٥,٩٠٤,٧٣٥	٩ ذمم تجارية مدينة وأخرى
٢٨,٩٠١,٢٨٣	٣٥,٩١٥,٣١٩	٣١,٣٠٦,٤٩٥	١٠ النقد وما يعادله
<u>١٠٣,١٩٤,٨٣٦</u>	<u>١١٧,٦٤٥,٩٦٠</u>	<u>١٠١,٩٧٧,١٨٤</u>	<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
<u>٣٩١,٨٧٨,٥٩٠</u>	<u>٤١٢,٦٢٢,٤٢٨</u>	<u>٣٩٦,٩٢٤,٢٢٥</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>رأس المال والإحتياطيات</b>
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠	١١ رأس المال
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠,٠٠٠	١٢ إحتياطي قانوني
٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٣ إحتياطي إختياري
٣٤٤,٦٦٣	٣٤٤,٦٦٣	٣٤٤,٦٦٣	إحتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات التغيرات المتركمة في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع/ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى
٥,٢١٢,٨٣٠	٥,٢١٨,٦٠١	٤,٧٣٩,٥٦٩	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
(١٤٥,١٦٠)	١٧,٠٢٨	(٣١,٥٦٩)	أرباح مستبقه
<u>١١٩,٤٢٢,٣٩٠</u>	<u>١٢٥,١٦٩,٠١١</u>	<u>١١٠,٩٠٣,٩٥٣</u>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<u>٣٢٤,٨٣٤,٧٢٣</u>	<u>٣٣٨,٢٤٩,٣٠٣</u>	<u>٣٢٣,٤٥٦,٦١٦</u>	<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٨٤١,٠٢١	١,٢٥٣,٩٠٨	٩٦٣,٣٦٢	١٤ مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
٥٩,٤٦١,٠٩٦	٦٦,٢٩٩,٦٢٠	٦٥,٩١٠,٣٩٥	توزيعات أرباح غير مدفوعة
٦,٧٤١,٧٥٠	٦,٨١٩,٥٩٧	٦,٥٩٣,٨٥٢	١٥ ذمم تجارية دائنة وأخرى
<u>٦٦,٢٠٢,٨٤٦</u>	<u>٧٣,١١٩,٢١٧</u>	<u>٧٢,٥٠٤,٢٤٧</u>	<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
<u>٦٧,٠٤٣,٨٦٧</u>	<u>٧٤,٣٧٣,١٢٥</u>	<u>٧٣,٤٦٧,٦٠٩</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>٣٩١,٨٧٨,٥٩٠</u>	<u>٤١٢,٦٢٢,٤٢٨</u>	<u>٣٩٦,٩٢٤,٢٢٥</u>	<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

عبد الرحمن جاسم العبدولي  
العضو المنتدب

عبد العزيز عبد الله الزحابي  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

٢٠١٧ درهم (معاد بيانه)	٢٠١٨ درهم	إيضاحات	
٢٧,٨٢٦,٤٢٦	٢٦,٠٠٦,٠٩٤		إيرادات
(٣,٦٦١,٩٥٢)	(٣,٣٣٩,٥٩١)		تكلفة الإيرادات
٩,٨٥٤,٨١٣	(٧,٩٨١,٠٣٣)	١٦	(خسائر)/إيرادات الاستثمارات
٥,٥٤٨,٢٩١	٣٥,٧٣٧	٧	الربح من إعادة تقييم استثمارات في ممتلكات
(٨,٥٨٤,٥٥٩)	(٩,١٣١,٥٩٩)	١٧	مصاريف عمومية وإدارية
٣٠٦,٣٢٨	٣٤٩,٢٠٠		إيرادات أخرى
(٣٢٥)	(٤٢,١٩٩)		خسارة صرف العملات الأجنبية
<u>٣١,٢٨٩,٠٢٢</u>	<u>٥,٨٩٦,٦٠٩</u>		الربح للسنة
<u>٠,٣٠</u>	<u>٠,٠٦</u>	١٨	الربح الأساسي للسهم الواحد

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٢٠١٧	٢٠١٨	إيضاح
درهم	درهم	
(معاد بيانه)		
٣١,٢٨٩,٠٢٢	٥,٨٩٦,٦٠٩	الربح للسنة
		بنود (الخسارة الشاملة)/الدخل الشامل الأخرى:
		بنود سوف يتم إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن الأرباح أو الخسائر
		(خسارة)/ربح صرف العملات الناتجة عن ترجمة العمليات
١٦٢,١٨٨	(٤٨,٥٩٧)	الأجنبية
٥,٧٧١	--	٨ الزيادة في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع
١٦٧,٩٥٩	(٤٨,٥٩٧)	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن الأرباح أو الخسائر
		النقص في القيمة العادلة لإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود
--	(٦٥٤,٦١٤)	٨ الدخل الشامل الأخرى
		الربح من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل
--	٤٧,٨٩١	الشامل الأخرى
--	(٦٠٦,٧٢٣)	
١٦٧,٩٥٩	(٦٥٥,٣٢٠)	بنود (الخسارة الشاملة)/الدخل الشامل الأخرى للسنة
٣١,٤٥٦,٩٨١	٥,٢٤١,٢٨٩	إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة الخليج الاستثمارية (ش.م.ع.) والشركات التابعة لها  
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع	درهم	أرباح مستبقاه	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	درهم	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة			احتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات	درهم	احتياطي اختياري	درهم	احتياطي قانوني	درهم	رأس المال	درهم
					احتياطي إعادة تقييم ممتلكات ومعدات	درهم	درهم								
٣٢٧,٣٤٨,٦٨٤		١٢١,٩٣٦,٣٥١	(١٤٥,١٦٠)	٥,٢١٢,٨٣٠	٣٤٤,٦٦٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠							
(٢,٥١٣,٩٦١)		(٢,٥١٣,٩٦١)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٣٢٤,٨٣٤,٧٢٣		١١٩,٤٢٢,٣٩٠	(١٤٥,١٦٠)	٥,٢١٢,٨٣٠	٣٤٤,٦٦٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠							
٣١,٢٨٩,٠٢٢		٣١,٢٨٩,٠٢٢	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
١٦٧,٩٥٩		--	١٦٢,١٨٨	٥,٧٧١	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٣١,٤٥٦,٩٨١		٣١,٢٨٩,٠٢٢	١٦٢,١٨٨	٥,٧٧١	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--		(٥,٠٠٠,٠٠٠)	--	--	--	--	--	٥,٠٠٠,٠٠٠	--	--	--	--	--	--	--
(٣,٠٤٢,٤٠١)		(٣,٠٤٢,٤٠١)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--		(٢,٥٠٠,٠٠٠)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	٢,٥٠٠,٠٠٠	--	--	--
(١٥,٠٠٠,٠٠٠)		(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٣٣٨,٢٤٩,٣٠٣		١٢٥,١٦٩,٠١١	١٧,٠٢٨	٥,٢١٨,٦٠١	٣٤٤,٦٦٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠							
(١,١٦٩,٩٨١)		(١,١٦٩,٩٨١)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٣٣٧,٠٧٩,٣٢٢		١٢٣,٩٩٩,٠٣٠	١٧,٠٢٨	٥,٢١٨,٦٠١	٣٤٤,٦٦٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠							
٥,٨٩٦,٦٠٩		٥,٨٩٦,٦٠٩	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(٦٥٥,٣٢٠)		--	(٤٨,٥٩٧)	(٦٠٦,٧٢٣)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٥,٢٤١,٢٨٩		٥,٨٩٦,٦٠٩	(٤٨,٥٩٧)	(٦٠٦,٧٢٣)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
--		(١٢٧,٦٩١)	--	١٢٧,٦٩١	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(٣,١١٣,٩٩٥)		(٣,١١٣,٩٩٥)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(١٥,٧٥٠,٠٠٠)		(١٥,٧٥٠,٠٠٠)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
٣٢٣,٤٥٦,٦١٦		١١٠,٩٠٣,٩٥٣	(٣١,٥٦٩)	٤,٧٣٩,٥٢٩	٣٤٤,٦٦٣	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٢,٥٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠							

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
(معاد بيانه)		
٣١,٢٨٩,٠٢٢	٥,٨٩٦,٦٠٩	التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية
		الربح للسنة
		التعديلات :
٩٥,١٧٦	١٤٣,٨٥٣	استهلاك ممتلكات ومعدات
--	(١,٢٧٤)	الربح من إستبعاد ممتلكات ومعدات
١٢٤,٤٦٠	١١,٣٧٣	إطفاء موجودات غير ملموسة
(٥,٥٤٨,٢٩١)	(٣٥,٧٣٧)	الربح من إعادة تقييم استثمارات في ممتلكات
٤٥٣,٥٧٥	٣٥,٠٨٥	الخسارة الإئتمانية المتوقعة/مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٤٠٧,٤٦٤	١٩٥,٣٥٠	مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين
(٣,٧٢٧,٢١١)	(٣,٠٦٧,٦٢٤)	إيرادات توزيعات أرباح
(٥,٧٧١)	(١٩٠,١١٨)	إيرادات فوائد
(٦,٤٣٢,٨٩٩)	١١,٢٤٨,٠٥٥	خسائر/(أرباح) غير محققة من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر / استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
٣١١,٠٦٨	(٩,٢٨٠)	(أرباح)/خسائر بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر / استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
١٦,٩٦٦,٥٩٣	١٤,٢٢٦,٢٩٢	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٢,٠٧٦,٥٦٢)	(١,٠١٧,٠٧٥)	الزيادة في ذمم تجارية مدينة وأخرى
٧٧,٨٤٧	(٢٢٥,٧٤٥)	(النقص)/الزيادة في ذمم تجارية دائنة وأخرى
١٤,٩٦٧,٨٧٨	١٢,٩٨٣,٤٧٢	النقد الناتج من العمليات
--	(٤٨٥,١٣٣)	تعويض نهاية الخدمة المدفوع للموظفين
١٤,٩٦٧,٨٧٨	١٢,٤٩٨,٣٣٩	صافي النقد الناتج من العمليات التشغيلية
		التدفقات النقدية من العمليات الاستثمارية
(١٥٠,١٠٥)	(٣٨١,٨٦١)	شراء ممتلكات ومعدات
--	٥,٥٤٩	متحصلات من إستبعاد ممتلكات ومعدات
--	(٢٧,٧٠٦)	شراء موجودات غير ملموسة
(٦٩٩,٢٥٥)	(٨٤١,٩٠٨)	إضافات إلى استثمارات في ممتلكات
٣٩٨,٦٩٠	١,٤٢٨,٤٥٣	متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر / استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
--	٥٠٣,٤٣٢	متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى
--	(١,٨٣٣,٠٩٦)	شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٣,٧٢٧,٢١١	٣,٠٦٧,٦٢٤	توزيعات أرباح مقبوضة
٥,٧٧١	١٩٠,١١٨	إيرادات فوائد مقبوضة
٣,٢٨٢,٣١٢	٢,١١٠,٦٠٥	صافي النقد الناتج من العمليات الاستثمارية
		التدفقات النقدية من العمليات التمويلية
(٣,٠٤٢,٤٠١)	(٣,١١٣,٩٩٥)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(٨,٣٨٣,٠٠٢)	(١٦,١٣٩,٢٢٥)	توزيعات أرباح مدفوعة
(١١,٤٢٥,٤٠٣)	(١٩,٢٥٣,٢٢٠)	صافي النقد المستخدم في العمليات التمويلية
٦,٨٢٤,٧٨٧	(٤,٦٤٤,٢٧٦)	صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما يعادله
٢٨,٩٠١,٢٨٣	٣٥,٩١٥,٣١٩	النقد وما يعادله في بداية السنة
١٨٩,٢٤٩	٣٥,٤٥٢	تأثير التغير في أسعار صرف الأرصدة المحتفظ بها بالعملات الاجنبية
٣٥,٩١٥,٣١٩	٣١,٣٠٦,٤٩٥	النقد وما يعادله في نهاية السنة (ايضاح ١٠)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

## ١- معلومات عامة

شركة الخليج الاستثمارية (ش. م. ع.) (المعروفة سابقاً بإسم الخليج للمواشي ش. م. ع.) ( "الشركة " ) هي شركة مساهمة عامة تأسست ومسجلة بموجب ترخيص رقم ٦٠٦١ الصادر عن دائرة التنمية الاقتصادية في رأس الخيمة. بدأت الشركة عملياتها في ٢ يوليو ١٩٨٢. إن الشركة مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية. إن عنوان المكتب المسجل للشركة هو ص. ب. ٥٦٦٢ ، رأس الخيمة- الإمارات العربية المتحدة .

تتضمن الشركة شركة الخليج الاستثمارية (ش. م. ع.) والشركات التابعة لها (إيضاح ٣-٣).

إن الأنشطة الرئيسية للمجموعة تشتمل على الاستثمارات العقارية، الاستثمار في المشروعات التجارية، الاستثمار في الصناديق الخاصة، صيانة المباني وإدارة العقارات.

قررت النيابة العامة في رأس الخيمة بناءً على التحقيقات التي قامت بها مع أحد أعضاء مجلس الإدارة السابقين والأطراف ذات العلاقة (المدعى عليه) وقف التداول على كافة الأسهم المملوكة للمدعى عليه وكذلك منعه من التصويت في الجمعية العمومية والإمتناع عن التصرف في أسهمه بأي شكل من الأشكال إلى حين الفصل النهائي في موضوع الشكوى الماثلة. نتيجة لما ذكر أعلاه، قامت الشركة بحجز توزيعات الأرباح الخاصة بالأسهم المملوكة للمدعى عليه. أحيلت تلك الشكوى إلى المحكمة وقد صدر الحكم فيها بتاريخ ٩ أكتوبر ٢٠١٨ بإنقضاء الدعوى الجزائية بمضي المدة. تقدمت الشركة بطلب للنيابة العامة برأس الخيمة للطعن على الحكم سالف الذكر بالإستئناف، إلا أن الطلب المقدم من الشركة تم رفضه. لم يتم مخاطبة الشركة بشأن موقف الأسهم المملوكة للمدعى عليه والمحتجزة أرباحها لدى الشركة حتى تاريخ الموافقة على البيانات المالية الموحدة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، تشير الدفاتر المحاسبية للمجموعة إلى أن توزيعات الأرباح غير المدفوعة للمدعى عليه قدرت بحدود مبلغ ٣٩ مليون درهم.

تمارس الشركة نشاطها من خلال فروعها في رأس الخيمة والشارقة.

وفقاً للمطلوب من قبل سوق أبوظبي للأوراق المالية ، قامت إدارة المجموعة بمراجعة الدفاتر المحاسبية وخلصت إلى أنه لا يوجد لديها أي تعرض للإستثمارات في مجموعة أبراج.

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (IFRS)

### ١-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة المطبقة والتي لها تأثير مادي على البيانات المالية الموحدة

في السنة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (كما تم تعديله في يوليو ٢٠١٤) والتعديلات ذات الصلة على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الأخرى والتي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. تجيز الأحكام الانتقالية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ عدم إعادة إدراج أرقام المقارنة. لقد اختارت المجموعة عدم إعادة إدراج أرقام المقارنة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأدوات المالية.

قدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ متطلبات جديدة:

- (١) تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية ،
- (٢) إنخفاض قيمة الموجودات المالية ، و
- (٣) محاسبة التحوط العامة.

كما يؤدي تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الى تعديلات على المعايير الأخرى التي تتناول الأدوات المالية مثل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات".

إن تفاصيل هذه المتطلبات الجديدة وتأثيرها على البيانات المالية الموحدة للمجموعة مبينة في إيضاح ٣-٤.١.

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (IFRS) (تتمة)

## ٢-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة والتي لم يكن لها تأثير مادي على البيانات المالية الموحدة

إن تطبيق المعايير التالية، لم يكن لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في الفترة الحالية والفترات السابقة ولكن من الممكن أن تؤثر على المعالجات المحاسبية للمعاملات أو الترتيبات المستقبلية:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ الإعراف بالإيرادات: الهدف الأساسي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ هو أن المنشأة ينبغي أن تعترف بالإيرادات عند نقل البضائع أو الخدمات المقدمة للعملاء وبالمبلغ الذي يعكس التعويض المادي الذي تتوقعه المنشأة مقابل تلك السلع أو الخدمات. على وجه التحديد، يقدم المعيار نموذج من ٥ خطوات للإعتراف بالإيراد. تقوم المجموعة بالالتزام بالأداء والإعتراف بالإيرادات على مدى القدرة المعنية، إذا تم الوفاء بأحد الضوابط التالية:

- ١- يحصل العميل على ويستهلك في وقت متزامن المزايا المقدمة من أداء المجموعة بمجرد أداء المجموعة لها؛ أو
- ٢- ينشئ أداء المجموعة أو يحسن بند موجودات يسيطر عليها العميل بمجرد إنشاء أو تحسين بند الموجودات؛ أو
- ٣- لا ينشئ أداء المجموعة بند موجودات ذو استخدام بديل للمجموعة وللمنشأة حق ملزم في دفعات الأداء المنجز حتى تاريخه.

بخصوص التزامات الأداء التي لم تحقق أحد الشروط المذكورة أعلاه، يتم الإعتراف بالإيرادات عند نقطة زمنية وذلك عندما ما يتم أداء الإلتزام.

يتم الإعتراف بإيرادات الإيجارات من الاستثمارات في ممتلكات، مطروح منها الخصومات على أساس مدة عقد الإيجار المعني بطريقة القسط الثابت، إلا إذا كانت البدائل أكثر تمثيلاً لنمط المزايا المستمدة من بند الموجودات المؤجرة.

- دورة التحسينات السنوية للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٤ - ٢٠١٦ والتي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨/الإستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (٢٠١٥).
- التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢ المدفوعات على أساس الأسهم التي توضح تصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس السهم.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٢٢/المعاملات بالعملة الأجنبية والبديل المدفوع مقدماً.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠/إستثمارات في ممتلكات : لتوضح تحويلات الممتلكات إلى أو من الإستثمار في ممتلكات.

## ٢-٣ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير سارية المفعول والتي لم يتم تطبيقها بشكل مبكر

لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر للمعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولم يحن موعد تطبيقها بعد:

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

تطبق للفترات السنوية

التي تبدأ من أو بعد

١ يناير ٢٠١٩

دورة التحسينات السنوية للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٥ - ٢٠١٧ والتي تتضمن التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣/إندماج الأعمال والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١/الترتيبات التعاقدية المشتركة والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضريبة الدخل والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ تكاليف الإقتراض.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (IFRSs) (تتمة)

٢-٣ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير سارية المفعول والتي لم يتم تطبيقها بشكل مبكر (تتمة)

تطبيق للفترات السنوية

### المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

التي تبدأ من أو بعد

١ يناير ٢٠١٩

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٣ عدم اليقين حول معالجات ضريبة الدخل

يتناول هذا التفسير أمور تحديد الربح الضريبي (الخسائر الضريبية) وأسس الضريبة والخسائر الضريبية غير المستعملة والاعتمادات الانتمائية الضريبية غير المستعملة والنسب الضريبية وكذلك عدم اليقين بشأن معاملات ضريبة الدخل في ظل المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢. ويأخذ هذا التفسير بشكل خاص في الاعتبار ما يلي:

- ما إذا كان يتعين مراعاة المعاملات الضريبية بشكل جماعي؛
- وضع افتراضات تتعلق بإجراءات الفحص التي تجربها الهيئات الضريبية؛
- تحديد الربح الخاضع للضريبة (الخسارة الضريبية) وأسس الضريبة والخسائر الضريبية غير المستعملة والاعتمادات الضريبية غير المستعملة ونسب الضرائب؛ و
- تأثير التغييرات في الحقائق والظروف.

١ يناير ٢٠١٩

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ كيفية الإعراف، القياس، العرض والإفصاح عن عقود الإيجار. يقدم المعيار نموذج محاسبي واحد، يتطلب من المستأجرين الإعراف بموجودات ومطلوبات لجميع عقود الإيجار إلا إذا كانت مدة عقد الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو أن الأصل موضوع العقد ذات قيمة منخفضة. يستمر المؤجرين بتصنيف عقود الإيجارات كتشغيلية أو تمويلية، ضمن مفهوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ المتعلق بالمحاسبة للمؤجر دون تغيير جوهرى عن معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧.

١ يناير ٢٠١٩

تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ - الأدوات المالية: المتعلق بميزات الدفع المقدم بتعويض سلبي. يقوم هذا التعديل بتعديل المتطلبات الحالية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ فيما يتعلق بحقوق إنهاء الخدمة مما يتيح قياس التكلفة المطفأة (أو، وفقاً لنموذج الأعمال، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) حتى في حالة تسديد التعويضات السلبية.

١ يناير ٢٠١٩

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ منافع الموظفين: والمتعلقة بالتعديلات على خطط المنافع أو تقليصها أو سدادها.

١ يناير ٢٠١٩

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الإستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: يتعلق بالحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. توضح هذه التعديلات أن المنشأة تطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية على الحصص طويلة الأجل في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والتي تشكل جزءاً من صافي الإستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك والتي لا يتم تطبيق طريقة حقوق الملكية.



إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (IFRSs) (تتمة)

٢-٣ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير سارية المفعول والتي لم يتم تطبيقها بشكل مبكر (تتمة)

### المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

تطبيق للفتترات السنوية

التي تبدأ من أو بعد

١ يناير ٢٠٢١

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ عقود التأمين

يتطلب المعيار قياس مطلوبات التأمين بالقيمة الجارية للوفاء بالإلتزامات، ويوفر نهجاً أكثر توحيداً للقياس والعرض لجميع عقود التأمين. تهدف هذه المتطلبات إلى تحقيق هدف قائم على مبدأ محاسبي متسق لعقود التأمين. ويحل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ محل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٤ عقود التأمين اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢١

تم تأجيل تاريخ  
التطبيق إلى أجل  
غير مسمى ولا  
يزال التطبيق  
مسموحاً به

التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ *البيانات المالية الموحدة* والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ *الإستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة* (٢٠١١) بشأن معالجة بيع أو المساهمة في الأصول بين المستثمر والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة.

تتوقع الإدارة أن تطبق هذه المعايير، التفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة عند دخولها حيز التطبيق، وأن تطبق هذه المعايير الجديدة، التفسيرات والتعديلات، قد لا يكون لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في مرحلة التطبيق الأولى. ومع ذلك فإنه من غير الممكن الوصول إلى تقييم معقول لتأثير تطبيق هذه المعايير حيث أن المجموعة بصدد إجراء مراجعة تفصيلية حولها.

## ٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية

### ٣-١ معايير الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) ومتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥.

### ٣-٢ أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا إعادة تقييم الإستثمارات في ممتلكات وبعض الأدوات المالية والتي تم عرضها حسب قيمتها العادلة أو التكلفة المطفأة كما هو مبين في السياسات المحاسبية أدناه. إن التكلفة التاريخية بصفة عامة تمثل القيمة العادلة للثمن المحدد المقدم مقابل تبادل الموجودات.

فيما يلي ملخصاً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة:

### ٣-٣ أسس توحيد البيانات المالية

تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية لشركة الخليج الاستثمارية (ش. م. ع.) ("الشركة") والمنشآت المسيطر عليها من قبل الشركة (الشركات التابعة لها).

تتحقق السيطرة عندما يكون للمجموعة:

- القدرة على التحكم بالمنشأة المستثمر بها؛
- نشوء حق للشركة أو اطلاعها على العوائد المتغيرة نتيجة لارتباطها بالمنشأة المستثمر بها؛ و
- القدرة على التحكم في المنشأة المستثمر بها بغرض التأثير على عوائد المستثمر.

تقوم الشركة بإعادة تقييم ما إذا كانت تسيطر على المنشأة المستثمر بها أم لا، إذا ما كانت الحقائق والظروف تشير إلى حدوث تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة المشار إليها أعلاه.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٣ أسس توحيد البيانات المالية (تتمة)

عندما نقل حقوق التصويت الخاصة بالشركة في المنشأة المستثمر بها عن أغلبية حقوق التصويت بها، فيكون للشركة السيطرة على تلك المنشأة المستثمر بها عندما تكون حقوق التصويت كافية لمنحها قدرة عملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالمنشأة المستثمر بها بشكل منفرد.

تأخذ الشركة بعين الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كان للشركة حقوق التصويت في المنشأة المستثمر بها أم لا بشكل كافٍ لمنحها السيطرة. تشمل تلك الحقائق والظروف ما يلي:

- حجم حقوق التصويت التي تمتلكها الشركة بالنسبة لحجم ومدى ملكية حاملي حقوق التصويت الآخرين؛
- حقوق التصويت المحتملة التي تمتلكها الشركة وحاملي حقوق التصويت الآخرين والأطراف الأخرى؛
- الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- أية حقائق وظروف إضافية قد تشير إلى أن الشركة لها، أو ليست لديها، القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة وقت الحاجة لاتخاذ قرارات، بما في ذلك كيفية التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

تبدأ عملية توحيد الشركة التابعة عندما تحصل الشركة على السيطرة على تلك الشركة التابعة، بينما تتوقف تلك العملية عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. وعلى وجه الخصوص، يتم تضمين إيرادات ومصاريف الشركة التابعة المستحوذة أو المستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد من تاريخ حصول الشركة على السيطرة حتى التاريخ الذي تنقطع فيه سيطرة الشركة على الشركة التابعة.

إن الربح أو الخسارة وكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الأخرى موزعة على مالكي الشركة ومالكي الحصص غير المسيطرة. إجمالي الدخل الشامل للشركة التابعة موزع على مالكي الشركة والأطراف غير المسيطرة حتى لو أدى ذلك إلى حدوث عجز في أرصدة الأطراف غير المسيطرة.

حيثما لزم الأمر، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتلائم سياساتها المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

يتم إستبعاد جميع المعاملات بما في ذلك الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والأرباح والمصاريف والتدفقات النقدية الناتجة عن المعاملات الداخلية بين أعضاء المجموعة عند التوحيد.

الشركات التابعة:

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

النشاط الرئيسي	نسبة المساهمة الفعلية		بلد التأسيس	اسم الشركات التابعة
	بالملكية	%		
الأنشطة الاستثمارية	١٠٠%		الكويت	ساحل المسيلة للتجارة العامة ذ.م.م.
خدمات إدارة المباني	١٠٠%		الإمارات	الخليج لإدارة خدمات المباني ذ.م.م.

٣-٤ اندماج الأعمال

تتم محاسبة الإستحواذ على المنشآت باستخدام طريقة الإستحواذ. ويتم قياس البديل المقدم ضمن اندماج الأعمال بالقيمة العادلة، والتي يتم حسابها على أنها مجموع القيم العادلة للأصول التي قدمتها المجموعة بتاريخ الإستحواذ، والمطلوبات التي تحملتها المجموعة لمصلحة مالكي المنشأة المشترية السابقين بالإضافة إلى حصص حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة في مقابل السيطرة على المنشأة المشترية. وبشكل عام، يتم الإعراف بالتكاليف المتعلقة بعمليات الإستحواذ في الربح أو الخسارة عند تكبدها.

في تاريخ الإستحواذ، يتم الإعراف بالأصول المستملكة القابلة للتحديد والمطلوبات التي تم تحملها بقيمتها العادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٤-٣ اندماج الأعمال (تتمة)

يتم قياس الشهرة بالزيادة في مجموع البديل المقدم، ومبلغ أي ملكية غير مسيطرة في المنشأة المشتراة، والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية للشركة المشترية التي كانت تحتفظ بها سابقاً في المنشأة المشتراة (إن وجدت)، على صافي مبالغ الأصول المستملكة القابلة للتحديد والمطلوبات المتحملة بتاريخ الإستحواذ. في حال، بعد إعادة التقييم، تجاوز صافي مبالغ الأصول المستملكة القابلة للتحديد والمطلوبات المتحملة بتاريخ التملك مجموع البديل المقدم ومبالغ أي ملكية غير مسيطرة في المنشأة المشتراة والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية للشركة المشترية التي كانت تحتفظ بها سابقاً في المنشأة المشتراة (إن وجدت)، يتم الاعتراف بالزيادة مباشرة في الربح أو الخسارة كربح شراء.

إن الملكية غير المسيطرة والتي هي حصة ملكية حالية وتخول مالكيها في حصة تناسبية من صافي أصول المنشأة في حالة التصفية، يمكن قياسها بشكل أولي إما بالقيمة العادلة أو بالحصة التناسبية للملكية غير المسيطرة من المبالغ المعترف بها لصافي الأصول القابلة للتحديد في المنشأة المشتراة. يتم اختيار أساس القياس على أساس كل معاملة على حدة. يتم قياس الأنواع الأخرى من الملكية غير المسيطرة بالقيمة العادلة أو بناءً على الأسس المحددة في معيار دولي آخر لإعداد التقارير المالية، عندما يكون ذلك مناسباً.

عندما يشتمل البديل المقدم من قبل المجموعة في اندماج الأعمال على موجودات أو مطلوبات ناتجة عن ترتيب بديل محتمل، يتم قياس البديل المحتمل تقديمه بالقيمة العادلة في تاريخ تملكه ويتم إدراجه كجزء من البديل المقدم في اندماج الأعمال. يتم تعديل التغييرات في القيمة العادلة للبديل المحتمل والتي يمكن اعتبارها تعديلات فترة القياس بأثر رجعي، مع عمل تعديلات مقابلة على الشهرة. إن تعديلات فترة القياس هي التعديلات التي تنشأ عن معلومات إضافية يتم الحصول عليها خلال " فترة القياس " (والتي لا يمكن أن تتجاوز سنة واحدة اعتباراً من تاريخ الإستحواذ) حول الوقائع والظروف السائدة بتاريخ التملك.

إن المحاسبة اللاحقة للتغيرات في القيمة العادلة للبديل المحتمل تقديمه والتي لا يمكن اعتبارها تعديلات فترة القياس تعتمد على كيفية تصنيف البديل المحتمل. لا تتم إعادة قياس البديل المحتمل تقديمه والمصنف كحقوق ملكية في تواريخ تقارير مالية لاحقة، ويتم حساب التسوية اللاحقة له ضمن حقوق الملكية. يتم إعادة قياس البديل المحتمل تقديمه والمصنف على أنه أحد الأصول أو المطلوبات في تواريخ تقارير مالية لاحقة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ أو معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧ المخصصات، المطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة، حسبما يكون ملائماً، مع الاعتراف بالربح أو الخسارة المقابلة في الأرباح أو الخسائر.

في حال تمت عملية اندماج الأعمال على مراحل، يعاد قياس مصالح المجموعة السابقة في المنشأة المستحوذ عليها لقيمتها العادلة كما في تاريخ الإستحواذ (أي بتاريخ انتقال السيطرة على المنشأة المستحوذ عليها إلى المجموعة)، ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة، إن وجدت، في الأرباح أو الخسائر. يتم إعادة تصنيف المبالغ الناشئة عن المصالح في المنشأة المستحوذ عليها قبل تاريخ الإستحواذ، والتي تم الاعتراف بها مسبقاً في بنود الدخل الشامل الأخرى، إلى أرباح أو خسائر إذا كانت المعالجة ملائمة في حال تم إستبعاد هذه المصالح.

في حال عدم إنتهاء المحاسبة الأولية عن اندماج الأعمال في نهاية الفترة المالية التي حصل فيها الإندماج، تسجل المجموعة المبالغ المؤقتة للبنود التي لم يتم إنتهاء عملية المحاسبة عنها. يتم تعديل هذه المبالغ المؤقتة خلال فترة القياس (انظر أعلاه)، أو يتم الاعتراف بموجودات أو مطلوبات إضافية لتعكس المعلومات الجديدة التي تم الحصول عليها حول الحقائق والظروف السائدة بتاريخ الإستحواذ، إن توفرت، والتي من شأنها التأثير على المبالغ المعترف بها كما في ذلك التاريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

### ٣-٥ الاعتراف بالإيرادات

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" نظاماً شاملاً موحداً لاحتساب الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء ويسود على الإرشادات السارية في الوقت الراهن بشأن الاعتراف بالإيرادات التي تضمنتها العديد من المعايير والتفسيرات المختلفة ضمن المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. ويقدم المعيار على وجه الدقة منهجاً للاعتراف بالإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء قائماً على خمس خطوات:

الخطوة ١: تحديد العقد المبرم مع العميل: ويُعرف العقد بأنه اتفاقية يبرمها طرفين أو أكثر تنشأ بموجبها حقوق والتزامات قابلة للتحقيق مع تحديد معايير هذه الحقوق والالتزامات.

الخطوة ٢: تحديد تنفيذ الالتزامات المتضمنة بالعقد: إن أداء الالتزامات الواردة بالعقد يتمثل في التعهد بتحويل بضاعة أو تقديم خدمة للعميل.

الخطوة ٣: تحديد قيمة المعاملة: تتمثل قيمة المعاملة في المقابل الذي تتوقع المجموعة تحقيقه مقابل تحويل البضائع وتقديم الخدمات المتعهد بها للعميل، وذلك باستثناء المبالغ المحصلة بالنيابة عن الغير.

الخطوة ٤: توزيع قيمة المعاملة على تنفيذ الالتزامات الواردة بالعقد: بالنسبة للعقود التي تتضمن أكثر من التزام، تقوم المجموعة بتوزيع قيمة المعاملة على كل التزام بما يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة تحصيله واستحقاقه مقابل تنفيذ كل التزام.

الخطوة ٥: الاعتراف بالإيرادات عندما تستوفي المنشأة تنفيذ التزاماتها.

تعترف المجموعة بإيراداتها على مدة زمنية عندما يتم استيفاء أي من المعايير التالية:

- استلام العميل واستفادته في الوقت نفسه من المنافع المقدمة بموجب تنفيذ المجموعة لالتزاماتها؛ أو
- إذا ما أسفر تنفيذ المجموعة لالتزاماتها عن نشوء أي أو زيادة فعالية أي من الموجودات، التي تقع في نطاق سيطرة العميل عند نشوء أو تعزيز ذلك الأصل؛ أو
- إذا لم يسفر أداء المجموعة عن نشوء موجودات ينتج عنها استعمالات بديلة للمجموعة وأن لدى المنشأة حق يمكن تنفيذها في استلام مقابل عن الالتزامات المنفذة حتى تاريخه.

عندما تستوفي المجموعة تنفيذ التزاماتها عن طريق تقديم الخدمات المتعهد بها، تقوم المجموعة بتكوين أصل تعاقدي يستند على قيمة المقابل المكتسب من جراء تنفيذ الالتزام. عند تخطي قيمة المقابل المستلم من العميل قيمة الإيرادات المعترف بها، فإن هذا يؤدي إلى نشوء التزام تعاقدي.

وتُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو مستحق الاستلام مع مراعاة شروط وبنود الدفع التعاقدية المتفق عليها.

### ٣-٥-١ إيرادات الإيجارات

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات في البيانات المالية الموحدة بطريقة القسط الثابت وعلى أساس مدة عقد الإيجار بالقدر المحتمل معه تدفق المنافع الإقتصادية على المجموعة.

### ٣-٥-٢ إيرادات توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات في أوراق مالية عند نشوء حق المجموعة بإستلام دفعات عن توزيعات أرباح من تلك الاستثمارات.

### ٣-٥-٣ إيرادات الفوائد

يتم احتساب إيرادات الفوائد المستحقة على أساس الفترات الزمنية والمبالغ الأصلية ومعدل سعر الفائدة المكتسب. يتمثل سعر الفائدة في معدل سعر الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع استلامها خلال العمر المتوقع للأصل المالي بهدف الوصول إلى صافي القيمة الدفترية لذلك الأصل المالي.

### ٣-٦ الإيجار

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات من عقود الإيجار التشغيلية بطريقة القسط الثابت وعلى أساس مدة عقد الإيجار المعني.

يتم تصنيف عقود الإيجار التي يحتفظ فيها المؤجر بالمنافع والمخاطر المتعلقة بملكية الأصل كعقود إيجار تشغيلية. يتم تسجيل دفعات الإيجار التشغيلي كمصروف على أساس القسط الثابت بناءً على مدى فترة الإيجار أو مدى العمر الإنتاجي المتوقع للأصل أيهما أقل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

### ٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

#### ٣-٧ العملات الأجنبية

تظهر البيانات المالية لكل منشأة في المجموعة بالعمله المستخدمة في البيئة الإقتصادية التي تمارس المنشأة فيها نشاطها (العملة الوظيفية). لأغراض توحيد البيانات المالية فإنه تم عرض نتائج أعمال المنشآت التابعة للمجموعة ومركزها المالي بالدرهم الإماراتي (درهم) والذي يعتبر العملة المستخدمة في الشركة وعملة عرض البيانات المالية الموحدة.

عند إعداد البيانات المالية لكل منشأة على حدة، يتم تسجيل المعاملات بعملات خلاف العملة المستخدمة في المنشأة (عملات أجنبية) على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. بتاريخ كل بيان مركز مالي موحد، يتم إعادة تحويل البنود النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بقيمتها العادلة على أساس أسعار الصرف السائدة عند تاريخ تحديد القيمة العادلة لها.

يتم إدراج فروقات أسعار الصرف ضمن الأرباح أو الخسائر خلال الفترة التي نشأت فيها تلك الفروقات فيما عدا:

- فروقات العملة المتعلقة بأصول قيد الإنشاء لمنافع استخدام مستقبلية، والمدرجة ضمن تكلفة هذه الأصول كتعديلات فروقات أسعار العائد نتيجة الإقتراض بعملات أجنبية.
- فروقات العملة الناتجة عن الدخول في معاملات بهدف التحوط من بعض مخاطر بعض العملات الأجنبية، وكذلك
- فروقات العملة الناتجة عن بنود مالية مديونة أو دائنة ناتجة عن عمليات أجنبية والتي ليس من المحتمل ولا يوجد تخطيط لسدادها (وهي تشكل جزء من صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية)، حيث يتم الإقراراف بها مبدئياً في بنود الدخل الشامل الأخرى ويعاد تصنيفها من حقوق الملكية إلى الأرباح أو الخسائر عند إستبعاد صافي قيمة الاستثمار.

لأغراض إعداد البيانات المالية الموحدة، فإنه تم عرض موجودات ومطلوبات المجموعة في العمليات الأجنبية بالدرهم الإماراتي (درهم) على أساس أسعار الصرف السائدة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد. يتم إعادة تحويل الإيرادات والمصروفات على أساس متوسط أسعار الصرف السائدة خلال الفترة، ما لم يحدث تغيير جوهري في أسعار الصرف خلال الفترة، وفي هذه الحالة يتم استخدام أسعار الصرف كما في تاريخ المعاملة. يتم إدراج الفروقات في أسعار الصرف (إن وجدت) في بنود الدخل الشامل الأخرى ويتم مراكمتها في حقوق الملكية (العائدة إلى حقوق الأقلية غير المسيطره، حسب الإقتضاء).

عند إستبعاد عمليات أجنبية (مثلاً عند إستبعاد كافة حصة المجموعة في عمليات أجنبية، أو عند فقدان السيطرة على الشركة التابعة التي تشمل عمليات أجنبية، أو خسارة التحكم في المشاريع المشتركة التي تحتوي على عمليات أجنبية أو خسارة التأثير الجوهري على شركة زميلة تحتوي على عمليات أجنبية)، يتم تحميل كل الفروقات في أسعار الصرف المتراكمة في حقوق الملكية والمتعلقة بالعمليات العائدة على مساهمي الشركة، إلى الأرباح أو الخسائر. يتم إستبعاد الفروقات في أسعار الصرف المتراكمة المتعلقة بالأقلية غير المسيطرة ولكن لا يتم إعادة تحميلها للأرباح أو الخسائر.

في حال الإستبعاد الجزئي (مع عدم فقدان السيطرة) للشركة التابعة التي تشمل العمليات الأجنبية، فإنه يتم إعادة توزيع فروقات أسعار الصرف المتراكمة بنسب متساوية على حقوق الأقلية غير المسيطرة مع عدم إدراجها ضمن الأرباح أو الخسائر. بالنسبة لكافة الإستبعادات الجزئية الأخرى (شركات زميلة أو الكيانات الخاضعة للسيطرة المشتركة التي لا تتطلب التغيير في الأسس المحاسبية)، يتم إعادة توزيع فروقات أسعار الصرف المتراكمة بنسب متساوية ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم معاملة الشهرة والتعديلات على القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والناتجة عن الإستحواذ على عمليات أجنبية كموجودات ومطلوبات عمليات أجنبية وتتم تحويلها على أساس سعر الصرف السائد كما في نهاية الفترة المالية. يتم إدراج فروقات أسعار الصرف ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى ويتم مراكمتها في حقوق الملكية.

#### ٣-٨ ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً للإستهلاك المتراكم وأية خسائر ناتجة عن الإنخفاض في القيمة.

يتم إحساب أعباء الإستهلاك بهدف إطفاء قيمة الممتلكات والمعدات بإتباع طريقة القسط الثابت مبنياً على مدة الخدمة المتوقعة. يتم في نهاية كل سنة مراجعة مدة الخدمة المتوقعة للأصل، القيمة المتبقية وطريقة الإستهلاك المتبعة ويتم تسجيل أثر أي تغيير في هذه التقديرات خلال الفترة المالية التي تم فيها التغيير والفترات المستقبلية.

يتم إلغاء الإقراراف بأي عنصر من عناصر الممتلكات والمعدات عند الإستبعاد أو عندما يكون من المتوقع عدم وجود أي فوائد إقتصادية في المستقبل تعود على المجموعة نتيجة الإستمرار في استخدام هذا الأصل. إن أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعاد أو شطب أي عنصر من عناصر الممتلكات والمعدات يتمثل في الفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم الإقراراف بهذا الفرق في الأرباح أو الخسائر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-٨ ممتلكات ومعدات (تتمة)

تم احتساب الإستهلاك بناءً على أساس مدة الخدمة المتوقعة للأصول كما يلي :

سنوات	
٥	سيارات
٥	أثاث ومفروشات
٥	معدات مكاتب

٣-٩ الموجودات غير الملموسة

يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم احتساب الإطفاء على أساس القسط الثابت مبنياً على مدة الخدمة المتوقعة للأصل. يتم في نهاية كل سنة مراجعة مدة الخدمة المتوقعة وطريقة الإطفاء المتبعة، ويتم احتساب أثر التغيير في القيم المقدرة على أساس مستقبلي. يتم احتساب الإطفاء على مدة الخدمة المتوقعة والبالغة ٣ سنوات.

٣-١٠ استثمارات في ممتلكات

تتمثل الاستثمارات في ممتلكات في الممتلكات المحتفظ بها للحصول منها على إيرادات تأجير و/أو الاستفادة من الزيادة في قيمتها، بما فيها الممتلكات قيد الإنشاء المحتفظ بها لنفس الأغراض السابقة. يتم قياس الاستثمارات في ممتلكات مبدئياً بالتكلفة متضمنة تكاليف المعاملة. تتضمن التكلفة تكلفة إستبدال جزء من الاستثمار في الممتلكات الموجودة عند حدوث تلك التكلفة وذلك إذا تم إستيفاء الشروط المطلوبة لإثباتها وهي لا تشمل التكاليف اليومية لصيانة تلك الممتلكات. لاحقاً لإثبات الاستثمارات في ممتلكات بشكل مبدئي، يتم إدراجها بالقيمة العادلة التي تعكس أوضاع السوق بتاريخ بيان المركز المالي الموحد. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغييرات في القيمة العادلة للاستثمارات في ممتلكات ضمن الأرباح أو الخسائر للفترة التي نتجت فيها .

يتم شطب الاستثمارات في ممتلكات إما عند إستبعادها أو عند إيقاف إستخدامها والإنتفاع منها بشكل دائم ولم يعد يتوقع منها أي منافع إقتصادية بصورة دائمة من الإستخدام ولم يعد هناك مزايا إقتصادية مستقبلية متوقعة من إستبعادها. يتم الإعراف بأية خسائر أو أرباح ناتجة عن إيقاف أو إستبعاد الاستثمارات في ممتلكات في الأرباح أو الخسائر للفترة التي تم خلالها الإيقاف أو الإستبعاد.

يتم إجراء التحويلات من أو إلى الاستثمارات في ممتلكات فقط عند حدوث تغيير في الإستخدام المقترن بنهاية فترة الإستخدام للمالك أو عند بداية عقد التأجير التشغيلي لطرف آخر. بخصوص التحويلات التي تتم من استثمارات في ممتلكات لعقار يشغله المالك فإن التكلفة المعتمدة للمحاسبة اللاحقة تكون القيمة العادلة بتاريخ التغيير في الإستخدام. وفي حال أصبح العقار الذي يشغله المالك استثماراً عقارياً تحتسب المجموعة هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الإستخدام .

تحدد القيمة العادلة حسب سعر السوق المفتوح إستناداً إلى التقييمات التي يجريها مقيمون مستقلون.

٣-١١ إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيان مالي موحد بمراجعة قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشر على أن تلك الموجودات تعاني من خسائر إنخفاض في القيمة. في حالة وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتحديد خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجدت). عند عدم وجود أسس لتحديد القيمة القابلة للإسترداد من كل أصل على حده، تقوم المجموعة بتقدير القيمة المستردة من وحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل. عند وجود أسس معقولة للتوزيع، فإن الموجودات العامة للمجموعة يتم توزيعها على وحدات توليد النقد بشكل إفرادي أو يتم توزيعها على أصغر مجموعة من وحدات توليد النقد.

تتمثل القيمة القابلة للإسترداد في القيمة العادلة مخصوماً منها التكلفة حتى إتمام البيع أو القيمة الناتجة عن الإستعمال أيهما أعلى. عند تقييم القيمة الناتجة عن الإستعمال، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للوصول بها إلى القيمة الحالية بإستخدام معدل خصم مناسب ليعكس قيمتها السوقية الحالية مع مراعاة أثر مرور الوقت على القيمة والمخاطر المحددة للأصل.

إذا كان من المتوقع أن تقل القيمة القابلة للإسترداد الأصل (أو وحدة توليد النقد) عن قيمته الدفترية، يتم تخفيض قيمة الأصل الدفترية (أو وحدة توليد النقد) لقيمتها القابلة للإسترداد. يتم الإعراف فوراً بخسارة الإنخفاض في الأرباح أو الخسائر إلا إذا كان الأصل مثبت بمبلغ إعادة التقييم، حيث يتم في هذه الحالة معالجة إنخفاض القيمة كخفض إحتياطي إعادة التقييم.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

### ٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

#### ٣-١١ انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة (تتمة)

إذا تم لاحقاً تراجع خسارة الإنخفاض، يتم حينها زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) حتى تصل إلى حد القيمة التقديرية المعدلة، بحيث إن الزيادة في القيمة لا تتعدى قيمته الدفترية فيما لو لم يكن هناك إنخفاض في قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة. يتم الاعتراف بتراجع خسارة الإنخفاض كإيراد فوراً في الأرباح أو الخسائر إلا عندما يكون الأصل مثبت بمبلغ إعادة التقييم، عندها يتم معالجة تراجع خسارة إنخفاض القيمة كزيادة لإحتياطي إعادة التقييم.

#### ٣-١٢ مخصصات الموظفين

##### ٣-١٢-١ الإجازات السنوية

يتم عمل إستحقاق للإلتزامات المقدرة لإستحقاقات الموظفين المتعلقة بالإجازات السنوية بناءً على الخدمات المقدمة من قبل الموظفين المؤهلين حتى نهاية السنة.

##### ٣-١٢-٢ مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

يتم عمل مخصص بكافة مبالغ مكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين من غير مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً لقانون العمل في دولة الإمارات العربية المتحدة وذلك على أساس مدة الخدمة المتجمعة لكل موظف والراتب الأساسي الذي يتقاضاه كما بتاريخ بيان المركز المالي الموحد. يتم عمل مخصص مكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين الذين يعملون للمنشآت المقامة في دول أخرى وفقاً للقوانين واللوائح المحلية المعمول بها في تلك الدول.

يتم ادراج الإستحقاق المتعلق بالإجازات السنوية تحت بند مطلوبات متداولة، بينما يتم ادراج المخصص المتعلق بمكافأة نهاية الخدمة تحت بند المطلوبات غير المتداولة.

#### ٣-١٣ المخصصات

يتم أخذ مخصصات عند وجود إلتزامات حالية للمجموعة (قانوني أو متوقع) كنتيجة لأحداث سابقة، والتي قد تنشئ إلتزاماً على المجموعة يمكن تقديره بشكل معقول.

يتم إحتساب المخصصات حسب أفضل التقديرات للمصروفات المستقبلية لسداد الإلتزامات كما بتاريخ بيان المركز المالي الموحد مأخوذاً في عين الإعتبار أية أخطار وأحداث غير متوقعة متعلقة بالإلتزام عند تحديد المخصص باستخدام التدفقات النقدية المتوقعة لسداد الإلتزام الحالي، فإن القيمة الدفترية للإلتزام تمثل القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية (حيث يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادية).

عند توقع إسترداد بعض أو جميع المنافع الإقتصادية المطلوبة لتسديد الإلتزام من طرف ثالث، فإنه يتم تسجيل المبالغ المدينة كأصل إذا ما تم التأكد فعلاً من أن التسديدات سوف يتم تحصيلها وأن تكون المبالغ المدينة قابلة للقياس بشكل موثوق.

#### ٣-١٤ الأدوات المالية

##### ٣-١٤-١ الأدوات المالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩

##### التصنيف والقياس - الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية في تاريخ التعامل، حيث يتم شراء أو بيع الموجود المالي بموجب عقد يتطلب نقل الموجود المالي خلال جدول زمني معين ويتم تحديده بواسطة السوق المعني ويتم قياس الموجودات المالية بشكل مبدئي بالقيمة العادلة إضافة إلى تكاليف المعاملات، بإستثناء الموجودات المالية المصنفة كأداة مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. يتم إثبات التكاليف المباشرة المتعلقة بالاستحواذ على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مباشرة في الربح أو الخسارة.

يتم قياس جميع الموجودات المالية المعترف بها والتي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. على وجه التحديد:

(١) يتم قياس أدوات الدين المحتفظ بها ضمن نموذج أعمال والتي يكون الهدف منها تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية والتي تتكون فقط من مدفوعات المبلغ الأصلي وفائدة على المبلغ الأصلي القائم، يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-١ الأدوات المالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (تتمة)

التصنيف والقياس - الموجودات المالية (تتمة)

- (٢) يتم قياس أدوات الدين المحتفظ بها في نموذج الأعمال الذي يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع أدوات الدين، والتي يكون لها تدفقات نقدية تعاقدية عبارة فقط عن مدفوعات للمبلغ الأصلي وفائدة على المبلغ الأصلي القائم يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى؛
- (٣) جميع أدوات الدين الأخرى (مثل أدوات الدين التي تدار على أساس القيمة العادلة أو المحتفظ بها للبيع) والإستثمارات في حقوق الملكية، يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ومع ذلك، يجوز للشركة أن تختار/تحدد بشكل نهائي ما يلي عند الاعتراف المبدئي بالأصل المالي على أساس كل أصل على حده:
- يجوز للمجموعة أن تختار بشكل نهائي إظهار أية تغييرات لاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية غير المحتفظ به للمتاجرة أو لمقابل محتمل معترف به من قبل المستحوز ضمن اندماج أعمال التي ينطبق عليها المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣، في الدخل الشامل الأخرى؛ و
  - يجوز للمجموعة أن تحدد نهائيًا أداة دين تستوفي معايير التكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان في ذلك إلغاء، أو يحد جوهرياً من، وجود تضارب محسبي (يشار إليه بخيار القيمة العادلة).

#### التكلفة المطفأة وطريقة معدل الفائدة الفعلي

يتم قياس الأرصدة لدى البنوك، النقد، الذمم التجارية المدينة وأخرى بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، بعد طرح خسائر الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل إيرادات الفوائد باستخدام معدل الفائدة الفعلي، باستثناء الذمم المدينة قصيرة الأجل وذلك عندما يكون الإعراف بالفوائد غير مادي.

إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة خلال العمر المتوقع للأداة المالية أو عند الإقتضاء، خلال فترة أقصر إلى صافي القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المالية. يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع الشروط التعاقدية للأداة.

يتضمن احتساب سعر الفائدة الفعلي جميع الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة بين أطراف العقد والتي تكون إضافية والمتعلقة مباشرة بترتيبات الإقراض المحددة، تكاليف المعاملة، جميع العلاوات أو الخصومات الأخرى. بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم الإعراف بتكاليف المعاملات في الربح أو الخسارة عند التطبيق الأولي.

#### أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى

يتم قياس الإستثمارات بأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل بشكل مبدئي بالقيمة العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملات. ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة مع تسجيل والإعراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغييرات في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى ومرآمتها في إحتياطي التغييرات في القيمة العادلة. لا يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتركمة عند إستبعاد الإستثمارات إلى الأرباح أو الخسائر، ولكن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح المستبقاه. قامت المجموعة بتحديد جميع الإستثمارات في حقوق ملكية وغير المحتفظ بها للمتاجرة كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى.

يتم الإعراف بأرباح التوزيعات عن هذه الإستثمارات المالية ضمن الأرباح أو الخسائر عندما تحصل المجموعة على حق إستلام توزيعات الأرباح، ما لم تمثل أرباح التوزيعات بوضوح استرداد جزء من تكلفة الإستثمار. يتم الإعراف بصافي الأرباح أو الخسائر الأخرى في الدخل الشامل الأخرى ولا يتم إعادة تصنيفها ضمن الربح أو الخسارة.



إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-١ الأدوات المالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في:

- (١) موجودات تتضمن تدفقات نقدية تعاقدية و ليست مدفوعات للمبلغ الأصلي أو الفائدة على المبلغ الأصلي القائم؛ أو
- (٢) موجودات محتفظ بها ضمن نموذج أعمال وليس محتفظاً بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية أو لتحصيل والبيع؛ أو
- (٣) موجودات مُحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام خيار القيمة العادلة.

تُقاس تلك الموجودات بالقيمة العادلة مع تسجيل أية أرباح / خسائر ناتجة من إعادة القياس والإعتراف بها ضمن الربح أو الخسارة.

خيار القيمة العادلة: يمكن تصنيف أداة مالية ذات قيمة عادلة يمكن قياسها بشكل موثوق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (خيار القيمة العادلة) عند الاعتراف المبدئي حتى إذا لم يتم اقتناء الأدوات المالية أو تكبدها بشكل أساسي لغرض البيع أو إعادة الشراء. ويمكن استخدام خيار القيمة العادلة للموجودات المالية إذا كان يلغي أو يحد بشكل كبير من عدم التناسق في القياس أو الاعتراف الذي كان سينشأ خلافًا لذلك من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح والخسائر ذات الصلة على أساس مختلف ("عدم التطابق المحاسبي").

#### إعادة التصنيفات

في حال تغير نموذج الأعمال الذي تحتفظ بموجبه المجموعة بالموجودات المالية، يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية المتأثرة، وتسري متطلبات التصنيف والقياس المتعلقة بالفئة الجديدة بأثر مستقبلي اعتبارًا من اليوم الأول من الفترة المالية الأولى التي تعقب التغيير في نموذج الأعمال والذي ينتج عنه إعادة تصنيف الموجودات المالية للمجموعة. ونظرًا لعدم وجود تغيرات في نموذج الأعمال التي تحتفظ به المجموعة بالموجودات المالية، خلال الفترة المالية الحالية والفترة المحاسبية السابقة، فلم يتم إجراء إعادة تصنيف.

#### انخفاض القيمة

يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" بدلاً من نموذج "الخسارة المتكبدة" حسب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩. تقوم المجموعة بالإعتراف بمخصصات خسائر الائتمان المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- النقد وما يعادله؛
- ذمم تجارية مدينة وأخرى؛ و
- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى.

وباستثناء الموجودات المالية المشتراة أو التي نشأت بقيمة ائتمانية مخفضة (و التي سيتم تناولها فيما يلي)، يتطلب قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من خلال مخصص خسارة بقيمة تعادل:

- خسارة ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهرًا، أي خسائر ائتمانية متوقعة نتيجة حوادث التعثر في السداد على الأدوات المالية التي يمكن وقوعها خلال ١٢ شهرًا بعد نهاية الفترة المالية (ويشار إليها بالمرحلة ١)؛ أو
- الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية، أي الخسارة الائتمانية المتوقعة نتيجة جميع حالات التعثر في السداد الممكنة على مدى عمر الأداة المالية (يشار إليها بالمرحلة ٢ و المرحلة ٣).

ويكون من المطلوب تكوين مخصص للخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى عمر للأداة المالية إذا زادت مخاطر الائتمان عن تلك الأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا.

قامت المجموعة باختيار قياس مخصصات الخسائر للأدوات المالية عدا تلك بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ يعادل قيمة الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر هذه الموجودات.

يتم طرح مخصص خسائر الاستثمارات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للأصول. بالنسبة لأوراق الدين بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى، فإن مخصص الخسارة يتم الإعتراف به ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى، بدلاً من تخفيض القيمة الدفترية للأصل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-١ الأدوات المالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (تتمة)

انخفاض القيمة (تتمة)

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل جوهري منذ الإقرار المبدئي و عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار معلومات معقولة و قابلة للتحقق بحيث تكون مناسبة ومناسبة دون الحاجة لمجهود أو تكاليف غير ضرورية. ويشمل ذلك كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية و النوعية، بناءً على الخبرة السابقة للمجموعة و التقييم الائتماني المتوفر، بما في ذلك أية معلومات حول توقعات مستقبلية.

بالنسبة لفئات معينة من الموجودات المالية مثل ذمم تجارية مدينة و ذمم مدينة أخرى، والتي يتم تقييمها على أنها لا يمكن إنخفاض قيمتها بشكل فردي فإنه يتم تقييم خسائر انخفاض القيمة إضافة إلى ذلك على أساس جماعي. يمكن أن يشتمل الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة محفظة الذمم المدينة على خبرة المجموعة السابقة في تحصيل المدفوعات و زيادة في عدد المدفوعات المتأخرة في المحفظة بالإضافة إلى التغييرات الملحوظة في الظروف الاقتصادية أو المحلية التي ترتبط بتعثر سداد الذمم.

تم عرض خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالنقد وما يعادله، ذمم تجارية مدينة و أخرى و إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر بشكل منفصل في بيان الدخل الشامل الموحد.

تعتبر المجموعة أن أداة الدين لها مخاطر ائتمان منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان معادلاً لتعريف المفهوم العالمي لفئة الاستثمار.

قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

توظف المجموعة نماذج إحصائية لاحتساب الخسارة الائتمانية المتوقعة. إن خسائر الائتمان المتوقعة هي المتوسط المرجح لإحتمالات خسائر الائتمان. إن خسائر الائتمان هي المتوسط المرجح المقدّر للقيمة الحالية لخسائر الائتمان حيث يتم قياسها على أنها القيمة الحالية للفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة و التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها والتي تنشأ من ترجيح عدة سيناريوهات اقتصادية مستقبلية، مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأصل.

سوف تستمد هذه المعلومات من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً و البيانات التاريخية الأخرى، كما سيتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية.

الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية

يعتبر أي من الموجودات المالية "منخفضة القيمة الائتمانية" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي. و يشار إلى الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية كموجودات المرحلة ٣. في تاريخ كل بيان مركز مالي موحد، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت أدوات الدين التي تمثل الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر هي منخفضة القيمة الائتمانية. يتعرض الأصل المالي لإنخفاض في القيمة عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية من هذا الأصل المالي.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية فقط عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية، أو عند تحويل الموجودات المالية بما في ذلك جميع المخاطر و المنافع لملكية الموجودات المالية إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر و المنافع المتعلقة بملكية الموجودات المالية و استمرت بالسيطرة على الموجودات المحولة، تقوم المجموعة بالاعتراف بالحصة المحتفظ بها من الموجودات إضافة إلى الالتزامات ذات الصلة التي قد يتعين عليها سدادها. إذا احتفظت المجموعة بكافة المخاطر و المنافع المتعلقة بملكية الموجودات المالية المحولة، تستمر المجموعة في الاعتراف بالموجودات المالية، كما تعترف بالإقتراض المضمون للعوائد المستلمة.

في حال تم إستبعاد الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة أو التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية و مجموع المبالغ المستلمة و غير المستلمة المدينة في الأرباح أو الخسائر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-١ الأدوات المالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (تتمة)

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في البيانات المالية الموحدة

يتم عرض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في البيانات المالية الموحدة على النحو التالي:

- بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (الذمم التجارية المدينة وأخرى والنقد وما يعادله): كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات؛
- بالنسبة لأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى: لا يتم الاعتراف بمخصص خسائر في بيان المركز المالي الموحد حيث أن القيمة الدفترية هي القيمة العادلة. ومع ذلك، فإن مخصص الخسارة متضمن كجزء من مبلغ إعادة التقييم في مخصص إعادة التقييم والذي يتم الاعتراف به ضمن الدخل الشامل الأخرى.

يقدم الجدول التالي تسوية لفئات القياس الأصلية والقيم الدفترية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ وفئات القياس الجديدة مع تلك الواردة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ للموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة كما في ١ يناير ٢٠١٨:

التصنيف الأصلي وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩	القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩	الموجودات المالية النقد وما يعادله (أ)
قروض وذمم مدينة	بالتكلفة المطفأة	٣٥,٩١٥,٣١٩	٣٥,٩١٥,٣١٩	٣٥,٩١٥,٣١٩
قروض وذمم مدينة	بالتكلفة المطفأة	٦,٠٩٢,٧٢٦	٤,٩٢٢,٧٤٥	ذمم تجارية مدينة وأخرى (أ)
إستثمارات متاحة للبيع	بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى - حقوق الملكية	٨,٢٣٤,٦٦٨	٨,٢٣٤,٦٦٨	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى (ب)
إستثمارات محتفظ بها للمتاجرة	بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - حقوق الملكية	٧٥,٦٣٧,٩١٥	٧٥,٦٣٧,٩١٥	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (ج)

(أ) تم تصنيف النقد وما يعادله وذمم تجارية مدينة وأخرى كقروض وذمم مدينة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ وتم تصنيفها حالياً بالتكلفة المطفأة. إن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على النقد وما يعادله لم يكن له أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة. فيما يتعلق بالذمم التجارية المدينة، قامت المجموعة بالاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ ١,١٦٩,٩٨١ درهم وتم احتسابها كإخفاض في الأرباح المستبقاه اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨.

(ب) تتمثل الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى في إستثمارات تعترزم المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل لأغراض استراتيجية. وفقاً لما يسمح به المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، قامت المجموعة بتحديد هذه الإستثمارات في تاريخ التطبيق الأولي كإستثمارات مقياسه بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى. وعلى عكس معيار المحاسبة الدولي ٣٩، لن يتم إعادة تصنيف احتياطي القيمة العادلة المتراكم لهذه الإستثمارات ضمن الربح أو الخسارة. إن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على الإستثمارات المحققة المقياسه بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى لم يكن له أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة.

(ج) تمثل الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في إستثمارات تعترزم المجموعة الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها. وفقاً لما يسمح به المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، قامت المجموعة بتحديد هذه الإستثمارات في تاريخ التطبيق الأولي كإستثمارات مقياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. يتم تحميل ربح أو خسارة القيمة العادلة لهذه الإستثمارات على بيان الدخل الموحد. إن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على الإستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لم يكن له أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-٢ الأدوات المالية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في البنود التعاقدية الخاصة بالأداة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية بشكل أولي بالقيمة العادلة. إن تكاليف المعاملات المباشرة التي تتعلق بإقتناء أو إصدار موجودات ومطلوبات مالية (فيما عدا الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، يتم إضافتها أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي.

إن تكاليف المعاملات المتعلقة مباشرة بالإستحواذ على موجودات أو مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم الاعتراف بها مباشرة في الأرباح أو الخسائر.

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إظهار صافي المبلغ في البيانات المالية الموحدة فقط عندما يكون هناك حق قانوني ملزم لمقاصة المبلغ المعترف به وإعتزام المجموعة على دفع الإلتزام أو تحصيل الأصل على أساس صافي القيمة في الوقت نفسه.

#### الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية في تاريخ التعامل، حيث يتم شراء أو بيع الموجود المالي بموجب عقد يتطلب الحصول أو التنازل عن الموجود المالي خلال جدول زمني معين ويتم إبرامه بواسطة السوق المالي ذو العلاقة. يتم قياس الموجودات المالية بشكل مبدئي بالقيمة العادلة إضافة إلى تكاليف المعاملات، باستثناء الموجودات المالية المصنفة كأداة مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي يتم قياسها بشكل مبدئي بالقيمة العادلة.

يتم تصنيف الموجودات المالية للمجموعة إلى الفئات التالية: أرصدة لدى البنوك وفي الصندوق، استثمارات محتفظ بها للمتاجرة، استثمارات متاحة للبيع، وقروض وذمم مدينة. إن تصنيف الموجودات المالية بالشكل المذكور يتم بناءً على طبيعة وهدف إقتناء تلك الموجودات المالية ويتم تصنيفها في وقت إثباتها المبدئي.

طريقة معدل الفائدة الفعلي هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للموجودات المالية وتوزيع إيرادات الفوائد على الفترات المرتبطة بها. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بناءً على الدفعات النقدية المستلمة مستقبلاً والمتوقعة خلال العمر المتوقع للموجودات المالية أو خلال فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً لصافي القيمة الدفترية عند القياس المبدئي.

يتم الاعتراف بالإيرادات بناءً على معدل الفائدة الفعلي للموجودات المالية ما عدا الموجودات المالية المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### النقد وما يعادله

يتمثل النقد وما يعادله في النقد في الصندوق وأرصدة الودائع تحت الطلب لدى البنوك وأية استثمارات قصيرة الأجل ذات سيولة عالية والتي يمكن تحويلها إلى مبالغ معلومة من النقد والتي ليست عرضة لحدوث تغيير بقيمتها بشكل جوهري.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-٢ الأدوات المالية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

*الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*

يتم تصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر عندما تكون مقتناه لغرض المتاجرة أو صممت لأن تصنف كذلك.

يتم تصنيف الموجودات المالية بغرض المتاجرة إذا:

- تم إقتنائها بشكل أساسي بهدف بيعها في المستقبل القريب، أو
- تمثل جزء من محفظة أدوات مالية معلومة تديرها المجموعة وتشتمل على نمط فعلي لأداة مالية تحقق أرباح على المدى القصير.
- تمثل مشتقة مالية لكنها غير مصنفة أو فعالة كأداة تحوط.

يمكن تصنيف الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر عند التسجيل المبني، إذا:

- كان مثل هذا التصنيف يزيل أو يقلل بصورة كبيرة أي قياس أو إقرار غير منسق والذي من الممكن أن ينتج فيما لو لم يتم التصنيف على هذا النحو، أو
- كان الأصل المالي يمثل جزء من مجموعة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو كلاهما، والتي يتم إدارتها وتقرير أدائها على أساس القيمة العادلة، طبقاً لإدارة المخاطر أو إستراتيجية الاستثمار الموثقة لدى المجموعة حيث يتم الحصول على المعلومات حول مجموعة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية داخلياً بناءً على هذا الأساس؛
- كان الأصل المالي يمثل جزء من عقد يحتوي على مشتقة مالية تتضمن واحد أو أكثر، وأن معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩ الأدوات المالية: الإقرار والقياس يسمح للعقد الكلي المجمع (الموجودات أو المطلوبات) بتصنيفه كموجودات مالية معرفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تظهر الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقيمتها العادلة ويتم الإقرار بأي ربح أو خسارة ناتجة عن إعادة التقييم في الأرباح والخسائر. يتضمن صافي الربح أو الخسارة أي توزيعات للأرباح أو فوائد محققة من الأصل المالي ويتم إدراجها في بيان الدخل الموحد.

*الموجودات المالية المتاحة للبيع*

يتم تصنيف الاستثمارات المدرجة المملوكة للمجموعة والمتداولة في سوق مالي نشط كاستثمارات متاحة للبيع ويتم إدراجها بالقيمة العادلة. تمتلك المجموعة أيضاً استثمارات أخرى غير مدرجة في سوق مالي نشط ولكن تم تصنيفها ضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع وتم قياسها بالقيمة العادلة وذلك لاعتقاد الإدارة بإمكانية قياس القيمة العادلة بطريقة موثوقة. يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى والتي يتم إضافتها إلى بند التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة باستثناء خسائر الإنخفاض في القيمة والتي يتم إدراجها ضمن الأرباح أو الخسائر. في حال إستبعاد الاستثمار أو وجود إنخفاض في قيمته بشكل محدد، فإن الأرباح أو الخسائر نتيجة تقييمه سابقاً والمثبتة ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر.

يتم الإقرار بايرادات توزيعات أرباح الاستثمارات المتاحة للبيع ضمن الأرباح أو الخسائر عند نشوء حق للمجموعة بإستلام دفعات عن توزيعات أرباح من تلك الاستثمارات .

إن القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع بعملات أجنبية يتم تحديدها بتلك العملة ويتم تحويلها حسب سعر الصرف السائد بتاريخ بيان المركز المالي الموحد. إن التغير في القيمة العادلة الناشئ عن تغير أسعار الصرف والذي يعود إلى التغير في التكلفة المطفأة لتلك الموجودات يتم الإقرار به ضمن الأرباح أو الخسائر، أما التغيرات الأخرى فيتم إدراجها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى .

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-٢ الأدوات المالية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

القروض والذمم المدينة

القروض والذمم المدينة التي لديها دفعات ثابتة أو يمكن تحديدها و غير المدرجة في سوق مالي نشط يتم تصنيفها كقروض وذمم مدينة. يتم قياس القروض والذمم المدينة مبدئياً بالقيمة العادلة مضاف إليها تكاليف المعاملة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، بعد طرح خسائر الإنخفاض في القيمة. يتم تسجيل إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، باستثناء الذمم المدينة قصيرة الأجل وذلك عندما يكون الإعراف بالفوائد غير مادي.

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في تاريخ كل بيان مركز مالي موحد مراجعة القيم الحالية للموجودات المالية، فيما عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم تخفيض قيمة الموجودات المالية عند وجود دليل موضوعي، كنتيجة لحدث أو أحداث حصلت لاحقاً للإعتراف المبدئي بتلك الموجودات المالية، يشير إلى تأثير التدفق النقدي المتوقع مستقبلاً لتلك الموجودات المالية.

إن الإنخفاض الكبير أو طويل الأجل في القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع، إلى ما دون تكلفتها، يتم إعتباره دليلاً موضوعياً بأن هذه الاستثمارات قد تعرضت لإنخفاض القيمة.

بالنسبة للموجودات الأخرى، فإن الدليل الموضوعي على إنخفاض القيمة من الممكن أن يشتمل على ما يلي:

- صعوبات مالية هامة يواجهها المصدر أو الطرف المقابل؛ أو
- تخلف أو تأخر في سداد الفائدة أو الدفعات الأساسية؛ أو
- من المحتمل أن المقترض سوف يواجه إفلاساً أو إعادة هيكلة مالية؛ أو
- إختفاء سوق نشط لهذه الموجودات المالية بسبب الصعوبات المالية.

بالنسبة لبعض فئات الموجودات المالية، مثل ذمم التجارية المدينة، والموجودات التي لا يتم خفض قيمتها بشكل إفرادي حيث يتم فحصها لإنخفاض القيمة بشكل إجمالي. يتمثل الدليل الموضوعي لإنخفاض قيمة محفظة الذمم المدينة بالخبرة السابقة للمجموعة في تحصيل الذمم، الزيادة في عدد الدفعات المستحقة للمحفظة خلال الفترة السابقة، إضافة إلى التغييرات الملحوظة في ظروف الإقتصاد المحلي والتي لها علاقة بتحصيلات الذمم .

يتم تخفيض القيمة المدرجة لجميع الموجودات المالية بخسائر الإنخفاض في القيمة مباشرة، باستثناء الذمم التجارية المدينة والتي يتم تخفيضها من خلال استعمال مخصص للديون المشكوك في تحصيلها. عند اعتبار الذمم المدينة غير قابلة للتحصيل، يتم إقفال تلك الذمم في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. وفي حال إسترداد الذمم التجارية المدينة التي قد تم إقفالها من قبل، فيتم اثباتها كمتحصلات مقابل مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. يتم اثبات التغير في القيمة الدفترية لمخصص الديون المشكوك في تحصيلها ضمن الأرباح أو الخسائر.

في حال إعتبار أن الموجودات المالية المتاحة للبيع قد تعرضت لإنخفاض في القيمة، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي تم الإعراف بها في السابق ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى يتم الإعراف بها ضمن الأرباح أو الخسائر للفترة.

باستثناء الاستثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع، فإنه في حال تم في فترة لاحقة تراجع مبلغ خسارة إنخفاض القيمة، وهذا التراجع يمكن ربطه بشكل موضوعي مع أحداث تمت بعد الإعراف بخسارة إنخفاض القيمة، فإن خسارة الإنخفاض في القيمة المعترف بها سابقاً يتم الإعراف بها من خلال الأرباح أو الخسائر إلى المدى الذي يجعل القيمة الدفترية للاستثمار كما بتاريخ إنخفاض القيمة لا تتعدى التكلفة المطفأة كما لو أنه لم يحدث أي إعراف لإنخفاض في القيمة.

أما فيما يتعلق بخسائر إنخفاض القيمة لاستثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع والمعترف بها في فترة سابقة ضمن الأرباح أو الخسائر فإنه لا يتم عكسها من خلال الأرباح أو الخسائر. إن أي زيادة في القيمة العادلة في فترة لاحقة لإنخفاض القيمة يتم الإعراف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٣- ملخص بأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

٣-١٤ الأدوات المالية (تتمة)

٣-١٤-٢ الأدوات المالية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الإعراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الإعراف بأحد الموجودات المالية فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفق النقدي من تلك الموجودات المالية أو عند تحويلها وبالتالي جميع المكاسب والمخاطر المتعلقة بملكية الموجودات المالية إلى طرف آخر. إذا لم تقم المجموعة بتحويل تلك الموجودات بشكل كامل أو لم تقم بتحويل جميع المكاسب والمخاطر المتعلقة بملكيته واستمرت بالسيطرة عليها فإن المجموعة تقوم بالإعراف بمصالحها المستبقاة في الموجود المالي بالإضافة إلى الإلتزامات ذات الصلة المتوجب عليها سدادها. إذا قامت المجموعة بالإحتفاظ بشكل جوهري بمنافع ومخاطر ملكية الموجود المالي الذي تم تحويله، فإن المجموعة تواصل الإعراف بالموجود المالي.

المطلوبات المالية وأدوات الملكية المصدرة من قبل المجموعة

التصنيف كدين أو أداة ملكية

الديون وأدوات الملكية الصادرة من المجموعة يتم تصنيفها كإلتزامات مالية أو كأدوات ملكية طبقاً لفحوى الترتيبات التعاقدية.

أدوات الملكية

أداة الملكية هي أي تعاقد يثبت حق مالكةا في صافي أصول المنشأة بعد طرح جميع إلتزاماتها. أدوات الملكية المصدرة من قبل المجموعة يتم تسجيلها بالمبالغ المستلمة بعد طرح مصاريف الإصدار.

المطلوبات المالية

تم تصنيف المطلوبات المالية التالية للمجموعة كمطلوبات مالية أخرى: ذمم تجارية دائنة وأخرى (ما عدا الإيجار المقبوض مقدماً) وتوزيعات الأرباح غير المدفوعة، ويتم قياسها بشكل مبدئي بالقيمة العادلة مطروحاً منها مصاريف المعاملات ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي حيث يتم الإعراف بمصاريف الفوائد وفقاً لأسعار الفائدة الفعلية السائدة ما عدا الذمم الدائنة قصيرة الأجل حيث أن الفائدة المتعلقة بها تعتبر غير مادية.

طريقة معدل الفائدة الفعلي هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على الفترات المرتبطة بها. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية أو خلال فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً إلى صافي القيمة الدفترية بتاريخ الإعراف المبدئي.

إلغاء الإعراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الإعراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الإيفاء بها، إلغاؤها أو إنتهاء مدتها.

٣-١٥ توزيع الأرباح

تقوم المجموعة بالإعراف بتوزيعات أرباح المساهمين كمطلوبات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في الفترة التي يتم فيها موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح.

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

من خلال تطبيق المجموعة لسياسات المحاسبية كما هو وارد في إيضاح ٣ حول البيانات المالية الموحدة، فإن ذلك يتطلب أن تقوم الإدارة بعمل تقديرات وإفتراضات حول القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية الموحدة والتي لا يمكن تحديد قيمتها بشكل واضح من مصادر أخرى. إن التقديرات والإفتراضات تعتمد على الخبرة التاريخية للإدارة وعوامل أخرى تؤخذ في عين الإعتبار عند القيام بتلك التقديرات والإفتراضات. من الممكن أن تختلف القيمة الفعلية للموجودات والمطلوبات عن القيمة التي تم إدراجها بناءً على تلك التقديرات والإفتراضات.

يتم مراجعة التقديرات والإفتراضات بشكل دوري. يتم إدراج أثر التعديل في التقديرات المحاسبية في نفس الفترة التي تم فيها التعديل وذلك في حال إن ذلك التعديل يؤثر فقط على تلك الفترة أو على الفترة التي تم فيها التعديل والفترات اللاحقة وذلك في حال أن أثر ذلك التعديل يظهر في الفترة الحالية والفترات اللاحقة. إن الأحكام والتقديرات الحساسة التي اتخذتها الإدارة والتي لها مخاطر هامة قد ينتج عنها تعديلات مادية على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة هي كما يلي:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

#### ٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

٤-١ الإفتراضات الهامة المعمول بها في تطبيق السياسات المحاسبية  
فيما يلي الإفتراضات الهامة، خلافاً لتلك التي تتضمن تقديرات (أنظر ٤-٢ أدناه) والتي وضعتها الإدارة في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على القيم المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

##### ٤-١-١ تقييم نموذج الأعمال

يعتمد تصنيف وقياس الموجودات المالية على نتائج اختبار مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم واختبار نموذج الأعمال. تحدد المجموعة نموذج الأعمال على مستوى يعكس كيفية إدارة مجموعات الموجودات المالية معاً لتحقيق هدف أعمال محدد. ويتضمن هذا التقييم الحكم الذي يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أدائها، والمخاطر التي تؤثر على أداء الموجودات وكيفية إدارتها وكيف يتم تعويض مدراء الموجودات. تراقب المجموعة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى والتي تم استبعادها قبل استحقاقها لفهم سبب استبعادها وما إذا كانت الأسباب متفقة مع هدف الأعمال للاحتفاظ بها. وتعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المتواصل للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يتم بموجبه بالاحتفاظ بالموجودات المالية المتبقية مناسباً، وإذا كان من غير المناسب ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وبالتالي يتم إدخال تغييراً مستقبلياً لتصنيف تلك الموجودات. لم يكن هناك مثل هذه التغييرات خلال الفترات المعروضة.

##### ٤-١-٢ تصنيف الممتلكات

قامت الإدارة في تصنيفها للممتلكات بعدد من الإفتراضات. إن هذه الإفتراضات ضرورية لتحديد أهلية الممتلكات لتصنيفها كاستثمار في ممتلكات أو كممتلكات ومعدات، أو كمشاريع قيد الإنشاء. تقوم الإدارة بوضع معايير تمكنها من تطبيق هذه الإفتراضات باستمرار بما يتوافق مع تعريف الاستثمار في ممتلكات، الممتلكات ومعدات، والمشاريع قيد الإنشاء. في طور قيامها بهذه الإفتراضات، أخذت الإدارة بالإعتبار المعايير والإرشادات المفصلة الواردة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦- الممتلكات والألات والمعدات، والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ - الاستثمارات في ممتلكات، وذلك فيما يتعلق بغرض استخدام الممتلكات.

##### ٤-٢ المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

إن التقديرات الرئيسية الخاصة بالمستقبل والإفتراضات الأخرى غير المؤكدة بتاريخ المركز المالي الموحد والتي لها مخاطر جوهريّة قد تتسبب بتعديل مادي للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة، تتمثل فيما يلي:

##### ٤-٢-١ انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

عند قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، فإن المجموعة تستخدم معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، والتي تستند إلى افتراضات الحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيف تؤثر هذه المحركات على بعضها البعض. تعتبر الخسارة عند التعثر هي تقدير للخسارة الناتجة عن التعثر في السداد، وتستند على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع المقرض تحصيلها، مع الأخذ في الإعتبار التدفقات النقدية من الضمانات الإضافية والتعديلات الائتمانية المتكاملة. تشكل احتمالية التعثر مدخلاً رئيسياً في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة. وتعتبر احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر عن السداد على مدى فتره زمنية معينة، والتي تشمل إحتساب البيانات التاريخية والإفتراضات والتوقعات المتعلقة بالظروف المستقبلية.

تقوم إدارة المجموعة بتقييم التحصيلات من الذمم التجارية المدينة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ عند وجود إحتمال بعدم تحصيلها بشكل كامل. يستلزم تحديد وجود انخفاض دائم في قيمة الذمم التجارية المدينة بأن تقوم إدارة المجموعة بتقييم الملاءة المالية والسيولة لزيانها وكذلك بتقييم نسب التسديدات خلال الفترة السابقة وبالرجوع إلى شروط الضمانات المتفق عليها مع بعض الزبائن في ظروف محددة. يتم إدراج الفرق ما بين القيمة المتوقعة تحصيلها والرصيد الدفترية لتلك الذمم كمصروف في الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي فرق بين القيمة المحصلة فعلياً خلال الفترات اللاحقة والمبالغ المتوقعة تحصيلها في الأرباح أو الخسائر عند التحصيل.

##### ٤-٢-٢ الممتلكات والمعدات

يتم إستهلاك تكلفة الممتلكات والمعدات على مدة الخدمة المتوقعة التي يتم تقديرها بناءً على الإستخدام المتوقع والتقدم للأصل، الإهتراء المتوقع، وبرنامج الصيانة والتصليح بالإضافة إلى التقدم التقني وإعتبارات القيمة المتبقية للأصل. إن إدارة المجموعة لم تأخذ بالإعتبار أية قيمة متبقية للأصول على إعتبار أنها غير مادية.



إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

٤-٢ المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

٤-٢-٣ القيمة العادلة لاستثمارات عقارية

إن أفضل دليل على القيمة العادلة هو الأسعار الحالية في سوق نشط لعقارات مماثلة. في غياب هذه المعلومات قامت المجموعة بتحديد القيمة ضمن مجموعة من تقديرات معقولة للقيمة العادلة. عند اتخاذ أحكامها، قامت المجموعة بالأخذ في الاعتبار الأسعار الحالية لعقارات مماثلة في نفس الموقع وبالحالة ذاتها مع تعديلات تعكس التغيرات في الطبيعة والموقع والمعطيات الاقتصادية منذ تاريخ المعاملات التي حصلت بتلك الأسعار. إن هذه التقديرات مبنية على بعض الافتراضات غير المؤكدة والتي قد تختلف عن النتائج الفعلية بشكل جوهري.

يتطلب تحديد القيمة العادلة للعقارات المنتجة للإيرادات إلى استخدام تقديرات كالتدفقات النقدية المستقبلية من الموجودات (مثل التأجير، وملفات المستأجرين، وتدفقات الإيرادات المستقبلية، والقيم الرأسمالية للتركيبات والتجهيزات، والصيانة والوضع العام للعقار) وأسعار الخصم الملائمة لهذه الأصول.

٥- ممتلكات ومعدات

أثاث				
سيارات	ومفروشات	معدات مكاتب	المجموع	
درهم	درهم	درهم	درهم	
				<b>التكلفة</b>
٢٤٥,٦٥٠	١٧٤,٨٤٩	٧١١,٤٢٥	١,١٣١,٩٢٤	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
١٠٨,٠٠٠	١٧,١٠٠	٢٥,٠٠٥	١٥٠,١٠٥	إضافات
٣٥٣,٦٥٠	١٩١,٩٤٩	٧٣٦,٤٣٠	١,٢٨٢,٠٢٩	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
--	٢٩٢,٦٣٣	٨٩,٢٢٨	٣٨١,٨٦١	إضافات
(٨٠٠)	(٧,٩٥٥)	(٦٥٢)	(٩,٤٠٧)	إستبعادات
٣٥٢,٨٥٠	٤٧٦,٦٢٧	٨٢٥,٠٠٦	١,٦٥٤,٤٨٣	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
				<b>الإستهلاك المتراكم</b>
١١٢,١٠٩	٦٧,٢٠٣	٥١٤,٩٤٨	٦٩٤,٢٦٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
٢٩,٧٣٠	١٣,٢٨٣	٥٢,١٦٣	٩٥,١٧٦	إستهلاك السنة
١٤١,٨٣٩	٨٠,٤٨٦	٥٦٧,١١١	٧٨٩,٤٣٦	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٤٩,٥٣٠	٣٦,٣٤٩	٥٧,٩٧٤	١٤٣,٨٥٣	إستهلاك السنة
(٧٩٩)	(٣,٦٨٥)	(٦٤٨)	(٥,١٣٢)	إطفاءات متعلقة بالإستبعادات
١٩٠,٥٧٠	١١٣,١٥٠	٦٢٤,٤٣٧	٩٢٨,١٥٧	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
				<b>صافي القيمة الدفترية:</b>
١٦٢,٢٨٠	٣٦٣,٤٧٧	٢٠٠,٥٦٩	٧٢٦,٣٢٦	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٢١١,٨١١	١١١,٤٦٣	١٦٩,٣١٩	٤٩٢,٥٩٣	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

جميع الممتلكات والمعدات موجودة داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٦- موجودات غير ملموسة

درهم	التكلفة
٣٩٦,٣٨٢	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٧
٢٧,٧٠٦	إضافات
<u>٤٢٤,٠٨٨</u>	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٢٦٣,٣٠١	الإطفاء المتراكم
١٢٤,٤٦٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
<u>٣٨٧,٧٦١</u>	الإطفاء للسنة
١١,٣٧٣	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
<u>٣٩٩,١٣٤</u>	الإطفاء للسنة
٢٤,٩٥٤	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
<u>٨,٦٢١</u>	صافي القيمة الدفترية:-
	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

تتضمن الموجودات غير الملموسة بشكل رئيسي برامج كمبيوتر تم شراؤها واستخدامها من قبل المجموعة.

## ٧- استثمارات في ممتلكات

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
(معاد بيانه)		
٢٧٩,٩٩٣,٠٤٠	٢٨٦,٢٤٠,٥٨٦	الرصيد كما في بداية السنة
٦٩٩,٢٥٥	٨٤١,٩٠٨	إضافات خلال السنة
٥,٥٤٨,٢٩١	٣٥,٧٣٧	الزيادة في القيمة العادلة خلال السنة
<u>٢٨٦,٢٤٠,٥٨٦</u>	<u>٢٨٧,١١٨,٢٣١</u>	الرصيد كما في نهاية السنة

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في ممتلكات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧ بناءً على تقييمات مُقيم مستقل ليس له علاقة بالمجموعة ولديه المؤهلات المناسبة والخبرة السوقية في تقييم العقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

تم تحديد القيمة العادلة حسب طريقة الاستثمار في ممتلكات مماثلة وطريقة عائد الإستثمار. عند تقدير القيمة العادلة للممتلكات، تم اعتماد الإستخدام الحالي للممتلكات بمثابة الأفضل والأعلى.

إن معدل الرسملة المستخدم يتم تقديره بالرجوع إلى معدلات العائد لممتلكات مماثلة من حيث الموقع وتعديلها على أساس معرفة المقيمين لخصائص كل منها.

لم يكن هناك أي تغيير في أسلوب التقييم خلال السنة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧ يتم تصنيف الاستثمارات في ممتلكات كمستوى ٣ في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٧- استثمارات في ممتلكات (تتمة)

فيما يلي تفاصيل الاستثمارات في ممتلكات وقيمها العادلة:

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
(معاد بيانه)		
١٠,٧٨٤,٤٠٩	١٠,٦٨٤,٤٠٩	قطع أراضي موجودة داخل دولة الإمارات العربية المتحدة
٢٧٥,٤٥٦,١٧٧	٢٧٦,٤٣٣,٨٢٢	مباني موجودة داخل دولة الإمارات العربية المتحدة
<u>٢٨٦,٢٤٠,٥٨٦</u>	<u>٢٨٧,١١٨,٢٣١</u>	

## ٨- استثمارات في أوراق مالية

## ٨-١ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى/استثمارات متاحة للبيع

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٨,١١٩,٩٦٩	٨,٢٣٤,٦٦٨	كما في بداية السنة
--	(٤٥٥,٥٤١)	مبيعات خلال السنة
٥,٧٧١	(٦٥٤,٦١٤)	(النقص)/الزيادة في القيمة العادلة
١٠٨,٩٢٨	(٤٦,٩٨٣)	التغير في سعر صرف العملات الأجنبية
<u>٨,٢٣٤,٦٦٨</u>	<u>٧,٠٧٧,٥٣٠</u>	كما في نهاية السنة

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٧,٩٩٨,٩٦٧	٧,٠٧٧,٥٣٠	مدرجة - بالقيمة العادلة
٢٣٥,٧٠١	--	غير مدرجة - بالقيمة العادلة
<u>٨,٢٣٤,٦٦٨</u>	<u>٧,٠٧٧,٥٣٠</u>	
<u>٨,٢٣٤,٦٦٨</u>	<u>٧,٠٧٧,٥٣٠</u>	خارج دولة الإمارات العربية المتحدة

## ٨-٢ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر/استثمارات بغرض المتاجرة

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٦٩,٨٢٣,٨١٤	٧٥,٦٣٧,٩١٥	كما في بداية السنة
--	١,٨٣٣,٠٩٦	مشتريات خلال السنة
(٧٠٩,٧٥٨)	(١,٤١٩,١٧٣)	مبيعات خلال السنة
٦,٤٣٢,٨٩٩	(١١,٢٤٨,٠٥٥)	(النقص)/الزيادة في القيمة العادلة
٩٠,٩٦٠	(٣٧,٨٢٩)	التغير في سعر صرف العملات الأجنبية
<u>٧٥,٦٣٧,٩١٥</u>	<u>٦٤,٧٦٥,٩٥٤</u>	كما في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٨- استثمارات في أوراق مالية (تتمة)

٨-٢ استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر/استثمارات بغرض المتاجرة (تتمة)

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٧٥,١٦٦,٠١٤	٦٣,٥٨٣,٧٩٨	مدرجة
٤٧١,٩٠١	١,١٨٢,١٥٦	غير مدرجة
<u>٧٥,٦٣٧,٩١٥</u>	<u>٦٤,٧٦٥,٩٥٤</u>	
٦٨,٦٥٢,٤٤٧	٥٩,٣٦٢,٨١٨	في دولة الإمارات العربية المتحدة
٦,٩٨٥,٤٦٨	٥,٤٠٣,١٣٦	في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
<u>٧٥,٦٣٧,٩١٥</u>	<u>٦٤,٧٦٥,٩٥٤</u>	

٩- ذمم تجارية مدينة وأخرى

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٧,٧٤٤,٠٤٩	٩,١١٣,٥٥٧	ذمم تجارية مدينة
(٤,٢٩٣,٨٥٧)	(٥,٤٩٨,٩٢٣)	مخصص الخسارة الإئتمانية
<u>٣,٤٥٠,١٩٢</u>	<u>٣,٦١٤,٦٣٤</u>	
٤٨٠,١٠٧	٤٨٧,٠١٠	مصاريف مدفوعة مقدماً
٢,١٦٢,٤٢٧	١,٨٠٣,٠٩١	ذمم مدينة أخرى
<u>٦,٠٩٢,٧٢٦</u>	<u>٥,٩٠٤,٧٣٥</u>	

كانت الحركة على مخصص الخسارة الإئتمانية (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) كما يلي:

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٣,٨٤٠,٢٨٢	٤,٢٩٣,٨٥٧	الرصيد كما في بداية السنة
--	١,١٦٩,٩٨١	صافي الزيادة نتيجة تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ المحمل إلى الأرباح المستتقة كما في ١ يناير ٢٠١٨
٤٥٣,٥٧٥	٣٥,٠٨٥	صافي الزيادة خلال السنة
<u>٤,٢٩٣,٨٥٧</u>	<u>٥,٤٩٨,٩٢٣</u>	الرصيد كما في نهاية السنة

يبلغ متوسط فترة الائتمان على إيرادات الإيجارات ٣٠ يوماً. لا توجد فائدة على الذمم التجارية المستحقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

#### ٩- ذمم تجارية مدينة وأخرى (تتمة)

تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسائر الإئتمانية للذمم التجارية المدينة بقيمة تساوي العمر الزمني للخسارة الإئتمانية المتوقعة. يتم تقدير الخسائر الإئتمانية المتوقعة من الذمم التجارية المدينة باستخدام مصفوفة المخصص بالرجوع إلى احتمالية التعثر عن السداد السابقة وتحليل المركز المالي الحالي للعميل، والمعدلة وفقاً للعوامل الخاصة بالعمل والظروف الاقتصادية العامة للقطاع الذي يعمل به المدينون وتقييم كل من الاتجاه الحالي وكذلك التوقعات للظروف في تاريخ بيان المركز المالي. قامت المجموعة بتحديد مخصص خسارة بنسبة ١٠٠٪ بمبلغ ١,١٦٩,٩٨١ درهم مقابل جميع الذمم المدينة التي يزيد عمرها عن ٣٦٥ يوماً عن تاريخ السداد، وذلك لأن الخبرة التاريخية تشير إلى أن هذه الذمم المدينة غير قابلة للاسترداد.

نظراً لخبرة المجموعة السابقة للخسارة الإئتمانية لا تُظهر أنماط خسارة مختلفة بشكل جوهري بالنسبة لقطاعات مختلفة من العملاء، وعليه فإن مخصص الخسارة بناءً على حالة الإستحقاق السابقة لا يمكن تمييزه بشكل إضافي بين قاعدة العملاء المختلفة لدى المجموعة.

بلغ معدل خسائر الائتمان المتوقعة المستخدمة لإحتساب مخصص الخسارة في المرحلة ٢ للذمم التجارية المدينة المستحقة بين ٣١-٣٦٥ يوماً ١,١٠٪ (١ يناير ٢٠١٨: ١,٢٨٪).

لم يحدث أي تغيير في أساليب التقدير أو الافتراضات الهامة التي تمت خلال فترة التقرير الحالية.

#### ١٠- النقد وما يعادله

٢٠١٧	٢٠١٨
درهم	درهم
١,٦٥٧	١,٠٥٠
٢٣,٩١٣,٦٦٢	٢٥,٣٠٥,٤٤٥
١٢,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠,٠٠٠
<u>٣٥,٩١٥,٣١٩</u>	<u>٣١,٣٠٦,٤٩٥</u>
٢١,٥٧٨,١٦٧	٢٧,٥٣١,٩١٠
١٤,٣٣٧,١٥٢	٣,٧٧٤,٥٨٥
<u>٣٥,٩١٥,٣١٩</u>	<u>٣١,٣٠٦,٤٩٥</u>

نقد في الصندوق

أرصدة لدى البنوك:

حسابات جارية

ودائع ثابتة

في دولة الإمارات العربية المتحدة  
في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى

الودائع البنكية تحمل فائدة ثابتة تتراوح بين ٢,٧٪ إلى ٣,١٪ سنوياً.

#### ١١- رأس المال

٢٠١٧	٢٠١٨
درهم	درهم
١٠٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠,٠٠٠

رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل:

١٠٥ مليون (٢٠١٧: ١٠٥ مليون) سهم بقيمة ١ درهم للسهم الواحد

خلال سنة ٢٠١٧، قامت الشركة بإصدار ٥ مليون سهم منحة (إيضاح ٢٠).

#### ١٢- إحتياطي قانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة وحسب متطلبات القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ يتم تكوين إحتياطي قانوني وذلك بتحويل ما نسبته ١٠٪ من صافي الربح للسنة. يجوز للشركة وقف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد هذا الإحتياطي إلى ما نسبته ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. إن الإحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع فيما عدا تلك الحالات التي حددها القانون.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ١٣- احتياطي اختياري

قامت الشركة خلال السنوات السابقة بتحويل ١٠% من أرباحها إلى الاحتياطي الاختياري.

## ١٤- مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

تتمثل الحركة على - مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين كما يلي:

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٨٤١,٠٢١	١,٢٥٣,٩٠٨	الرصيد كما في بداية السنة
٤٠٧,٤٦٤	١٩٥,٣٥٠	المحمل خلال السنة
--	(٤٨٥,١٣٣)	المدفوع خلال السنة
٥,٤٢٣	(٧٦٣)	التغير في صرف العملات الأجنبية
<u>١,٢٥٣,٩٠٨</u>	<u>٩٦٣,٣٦٢</u>	الرصيد كما في نهاية السنة
		١٥- ذمم تجارية دائنة وأخرى

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٥٠٩,٥٢٧	٥٤٤,٣١١	ذمم تجارية دائنة
٣,٩٢٦,٩٥٩	٣,٣٠١,٥٤٠	إيجار مقبوض مقدماً
١,٥٤٤,٣٥٠	١,٥٣٢,٧٠٠	ودائع مستردة للمستأجرين
١٠,٠٠٠	٧٥,٤٠٢	أوراق دفع
٨٢٨,٧٦١	١,١٣٩,٨٩٩	مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
<u>٦,٨١٩,٥٩٧</u>	<u>٦,٥٩٣,٨٥٢</u>	

## ١٦- (خسائر)/إيرادات الاستثمارات

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٣,٧٢٧,٢١١	٣,٠٦٧,٦٢٤	إيرادات توزيعات أرباح
٦,٤٣٢,٨٩٩	(١١,٢٤٨,٠٥٥)	(خسائر)/أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٣١١,٠٦٨)	٩,٢٨٠	أرباح/(خسائر) بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥,٧٧١	١٩٠,١١٨	إيرادات فوائد
<u>٩,٨٥٤,٨١٣</u>	<u>(٧,٩٨١,٠٣٣)</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ١٧- مصاريف إدارية وعمومية

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٤,٩٤٦,٦٥٢	٥,١٨٧,٣١٤	تكاليف الموظفين
٤٠١,٤٤٦	٩٠٥,٩١٤	مصاريف قانونية ومهنية
٣٩١,٨٦٩	٤٢٧,٦٩١	مصاريف حكومية
٣٧٣,١٥١	٢٩٦,١٢٩	تأمين
١٤٧,٠٨٠	٢٠٠,٧٦٤	أتعاب اللجنة التنفيذية
٩٥,١٧٦	١٤٣,٨٥٣	إستهلاك ممتلكات ومعدات
٩١,٦٥٤	٩٤,٤٩٢	مياه وكهرباء
٩٠,٦٢٢	٨٤,١٠٨	تصليح وصيانة
٣٩,٦٢٦	٥٤,٣١٧	مطبوعات وقرطاسية
٢٢,١٤١	٤٣,٥٩٩	مصاريف بيعية وتسويقية
٣٤,١٣٥	٣٨,٣٠٨	مصاريف بنكية
٤٥٣,٥٧٥	٣٥,٠٨٥	مخصص الخسارة الإئتمانية/مخصص الديون المشكوك في تحصيلها
١٣٤,٧٢٩	٢٢,٦٣٩	هاتف، فاكس وبريد
١٢٤,٤٦٠	١١,٣٧٣	إطفاء موجودات غير ملموسة
١,٢٣٨,٢٤٣	١,٥٨٦,٠١٣	مصاريف أخرى
<u>٨,٥٨٤,٥٥٩</u>	<u>٩,١٣١,٥٩٩</u>	

## ١٨- الربح الأساسي للسهم الواحد

٢٠١٧	٢٠١٨	
(معاد بيانته)		
٣١,٢٨٩,٠٢٢	٥,٨٩٦,٦٠٩	الربح للسنة (درهم)
<u>١٠٥,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>١٠٥,٠٠٠,٠٠٠</u>	عدد الأسهم (سهم)
<u>٠,٣٠</u>	<u>٠,٠٦</u>	الربح الأساسي للسهم الواحد (درهم)

تم احتساب الربح الأساسي للسهم بتقسيم الربح للفترة على عدد أسهم الشركة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

#### ١٩- المعاملات مع أطراف ذات علاقة

تشمل الأطراف ذات العلاقة مساهمي المجموعة الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة والمنشآت المسيطرة عليها من قبلهم ومن قبل عائلاتهم أو تلك التي يمارسون عليها تأثيراً إدارياً كبيراً وأيضاً موظفي الإدارة الرئيسيين. خلال السنة، قامت المجموعة بالمعاملات التالية مع أطراف ذات علاقة:

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
٣,٠٤٢,٤٠١	٣,١١٣,٩٩٥	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
١٤٧,٠٨٠	٢٠٠,٧٦٤	أتعاب اللجنة التنفيذية
		تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين:
١,٠٢٠,٠٠٠	١,٠٢٠,٠٠٠	مزايا قصيرة الأجل

تتم تعاملات المجموعة مع أطراف ذات العلاقة وفقاً لشروط متفق عليها مع الإدارة.

#### ٢٠- توزيعات أرباح

إقترح مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد ٢٤ فبراير ٢٠١٩ توزيع أرباح نقدية بواقع ٥ فلس للسهم الواحد والتي تبلغ ٥,٢٥ مليون درهم (٢٠١٨): توزيع أرباح نقدية بواقع ١٠ فلس للسهم الواحد والتي تبلغ ١٠,٥ مليون درهم). إقترح مجلس الإدارة أيضاً مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بمبلغ ٥٨٩,٦٦٠ درهم (٢٠١٧): ٣,١١ مليون درهم).

إن توزيعات الأرباح المقترحة أعلاه خاضعة لموافقة المساهمين خلال إجتماع الجمعية العمومية السنوي ولم يتم إظهارها كمطلوبات في البيانات المالية الموحدة.

وافق المساهمون في إجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١٨ على توزيع أرباح نقدية بواقع ١٥ فلس للسهم الواحد والتي تبلغ ١٥,٧٥ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٧): توزيع أرباح نقدية بواقع ١٥ فلس للسهم الواحد والتي تبلغ ١٥ مليون درهم وتوزيع ٥ مليون سهم منحة وبما يعادل ٥ مليون درهم).

#### ٢١- إدارة مخاطر رأس المال

تقوم المجموعة بإدارة رأس المال للتحقق من قدرة منشآت المجموعة على الاستمرار كمنشآت مستقلة وتعظيم العائد على المساهمين من خلال الإستغلال الأمثل لمصادر رأس المال من حقوق الملكية والمديونية. يتألف هيكل رأس مال المجموعة من النقد وما يعادله وحقوق الملكية التي تشمل على رأس المال، الإحتياطيّات والأرباح المستبقاه.

تقوم المجموعة بمراجعة هيكل رأس المال بشكل نصف سنوي، وكجزء من هذه المراجعة تقوم المجموعة بتحديد تكاليف فئات رأس المال والمخاطر المتعلقة به. لم تقم المجموعة بتحديد هيكل أمثل أو نسب مثلى لرأس المال المطلوب الوصول إليه وذلك في إطار أهداف إدارة رأس المال.

#### ٢٢- الأدوات المالية

تتعرض المجموعة لعدد من المخاطر المالية من خلال موجوداتها ومطلوباتها المالية. إن المخاطر الأساسية التي تتعرض لها المجموعة تتمثل بأنه على المدى الطويل قد تكون المقبوضات المتعلقة باستثماراتها لن تكون كافية لتمويل الإلتزامات الناشئة عن عقود الاستثمارات. إن العناصر الأكثر أهمية لهذه المخاطر المالية، تتمثل في كل من مخاطر معدل سعر الفائدة، مخاطر أسعار أدوات الملكية، مخاطر أسعار العملات الأجنبية ومخاطر الإئتمان.

إن تلك المخاطر تنشأ بسبب التعرض إلى أسعار الفائدة، العملات وأدوات الملكية والتي تتعرض جميعها إلى مخاطر عامة وخاصة نتيجة لحركات السوق. إن المخاطر الأساسية التي تتعرض لها المجموعة بسبب طبيعة استثماراتها ومطلوباتها المالية، تتمثل في مخاطر سعر الفائدة ومخاطر أسعار أدوات الملكية.



إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

## ١-٢٢ أهم السياسات المحاسبية

تم في إيضاح رقم ٣ حول البيانات المالية الموحدة بيان السياسات والأسس المحاسبية الهامة المتبعة بما فيها أسس الإعراف بالإيرادات والمصاريف وأسس قياس كل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات المالية وأدوات الملكية.

## ٢-٢٢ فئات الأدوات المالية

٢٠١٧	٢٠١٨	
درهم	درهم	
		الموجودات المالية
		بالتكلفة المطفأة
٤١,٥٢٧,٩٣٨	٣٦,٧٢٤,٢٢٠	بالقيمة العادلة
٨٣,٨٧٢,٥٨٣	٧١,٨٤٣,٤٨٤	
<u>١٢٥,٤٠٠,٥٢١</u>	<u>١٠٨,٥٦٧,٧٠٤</u>	
		المطلوبات المالية
		بالتكلفة المطفأة
<u>٦٩,١٩٢,٢٥٨</u>	<u>٦٩,٢٠٢,٧٠٧</u>	

## ٣-٢٢ قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها لبيع أحد الموجودات، أو دفعها لتحويل أي من المطلوبات ضمن معاملات منتظمة بين المتعاملين بالسوق في تاريخ القياس. وعلى هذا النحو، يمكن أن تنشأ الفروقات بين القيم الدفترية وتقديرات القيمة العادلة. يقوم تعريف القيمة العادلة على إفتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة لتقليص حجم عملياتها أو لإجراء صفقة بشروط مجحفة.

## القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تعتبر الإدارة أن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة في البيانات المالية الموحدة مقاربة لقيمتها العادلة.

## أساليب التقييم والإفتراضات المطبقة لقياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية باستخدام أساليب التقييم والإفتراضات المماثلة المستخدمة في إعداد البيانات المالية الموحدة السنوية المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

٢٢-٣ قياس القيمة العادلة (تتمة)

القيمة العادلة للموجودات المالية للمجموعة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة بشكل متكرر

يتم قياس بعض الموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد. يبين الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لهذه الموجودات المالية:

العلاقة بين المدخلات الغير	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
قابلة للرصد للقيمة العادلة	٢٠١٧	٢٠١٨	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى مدرجة
مدخلات هامة غير قابلة للرصد	درهم	درهم	غير مدرجة
أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	٧,٩٩٨,٩٦٧	٧,٠٧٧,٥٣٠	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مدرجة
التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	٢٣٥,٧٠١	--	غير مدرجة
أسعار العرض في الأسواق النشطة.	٧٥,١٦٦,٠١٤	٦٣,٥٨٣,٧٩٨	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مدرجة
آخر سعر تداول في سوق غير نشط	٤٧١,٩٠١	١,١٨٢,١٥٦	غير مدرجة
صافي القيمة	لا ينطبق	لا ينطبق	
لا يوجد	لا ينطبق	لا ينطبق	

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يبين الجدول التالي تحليل الأدوات المالية التي يتم قياسها لاحقاً للإعتراف المبدئي بالقيمة العادلة، مقسمة إلى ثلاثة مستويات من ١ إلى ٣ على أساس القيمة العادلة.

- المستوى الأول : قياسات القيمة العادلة المستقاة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المتطابقة؛
- المستوى الثاني : قياسات القيمة العادلة المستقاة من مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة والتي تم إدراجها في المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والمطلوبات إما مباشرة (كأسعار مثلاً) أو بطريقة غير مباشرة (المستقاة من الأسعار)؛ و
- المستوى الثالث : قياسات القيمة العادلة المستقاه من أساليب التقييم والتي تتضمن مدخلات للموجودات أو المطلوبات والتي لا تستند إلى بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير الملاحظة).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

## ٢٢-٣ قياس القيمة العادلة (تتمة)

## التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع درهم	المستوى ٣ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ١ درهم	
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٦٣,٥٨٣,٧٩٨	--	--	٦٣,٥٨٣,٧٩٨	أدوات ملكية مدرجة
١,١٨٢,١٥٦	١,١٨٢,١٥٦	--	--	أدوات ملكية غير مدرجة
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى
٧,٠٧٧,٥٣٠	--	--	٧,٠٧٧,٥٣٠	أدوات ملكية مدرجة
<u>٧١,٨٤٣,٤٨٤</u>	<u>١,١٨٢,١٥٦</u>	<u>--</u>	<u>٧٠,٦٦١,٣٢٨</u>	

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المجموع درهم	المستوى ٣ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ١ درهم	
				إستثمارات محتفظ بها للمتاجرة
٧٥,١٦٦,٠١٤	--	--	٧٥,١٦٦,٠١٤	أدوات ملكية مدرجة
٤٧١,٩٠١	٤٧١,٩٠١	--	--	أدوات ملكية غير مدرجة
				إستثمارات متاحة للبيع
٧,٩٩٨,٩٦٧	--	--	٧,٩٩٨,٩٦٧	أدوات ملكية مدرجة
٢٣٥,٧٠١	٢٣٥,٧٠١	--	--	أدوات ملكية غير مدرجة
<u>٨٣,٨٧٢,٥٨٣</u>	<u>٧٠٧,٦٠٢</u>	<u>--</u>	<u>٨٣,١٦٤,٩٨١</u>	

لا يوجد أي تحويلات بين المستويات خلال السنة. لا يوجد أية مطلوبات مالية يتطلب تصنيفها بالقيمة العادلة، وبالتالي لم يتم إدراج أية إيضاحات للجدول أعلاه.

## ٢٢-٤ أهداف إدارة المخاطر المالية

تقوم الإدارة المالية للمجموعة بمراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بعمليات ونشاط المجموعة من خلال إصدار وإعداد تقارير داخلية حول إدارة المخاطر المالية. تتضمن هذه المخاطر مخاطر السوق (بما فيها مخاطر تحويل العملات، مخاطر القيمة العادلة، ومخاطر الأسعار)، مخاطر الإنتمان ومخاطر السيولة.

## ٢٢-٥ مخاطر السوق

إن نشاط المجموعة يعرضها إلى مخاطر مالية متعلقة بالتغيرات التي تطرأ على أسعار العملات الأجنبية ومخاطر أسعار أدوات الملكية.

يتم قياس مخاطر السوق التي تتعرض لها المجموعة من خلال تحليل الحساسية.

لم يطرأ أي تغيير على مخاطر السوق التي تتعرض لها المجموعة أو على الطريقة التي يتم من خلالها إدارة وقياس المخاطر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

### ٢٢-٦ إدارة مخاطر العملات الأجنبية

لا يوجد مخاطر جوهرية متعلقة بتغيير أسعار تحويل العملات حيث أن جميع الموجودات والمطلوبات المالية متمثلة بالعملات المحلية للدول التي تمارس المجموعة فيها نشاطها أو بالدولار الأمريكي حيث أن سعر الصرف العملات المحلية ثابت مقابله. تعتبر الإدارة أن احتمال وجود خسائر هامة ناتجة عن تقلبات أسعار صرف العملات هي في حدها الأدنى وبالتالي لا يتم التحوط من هذه المخاطر.

### ٢٢-٧ إدارة مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة الأطراف الأخرى على تسديد التزاماتها التعاقدية تجاه المجموعة والذي قد ينتج عنها خسارة مالية للمجموعة. قامت المجموعة بتبني سياسة تقوم على إبرام إتفاقات تعاقدية مع أطراف ذات ملاءة عالية بهدف تخفيف الخسارة التي من الممكن أن تنتج عن عدم القدرة على سداد تلك الإلتزامات. تقوم المجموعة بالحصول على المعلومات المتعلقة بالملاءة الائتمانية للأطراف المختلفة من المعلومات المالية المتاحة والسجلات التجارية الخاصة بها. تقوم المجموعة بمراقبة مدى تعرضها لمخاطر الائتمان وكذلك مستوى الملاءة المالية للأطراف الأخرى في العقود الموقعة. يتم التحكم بمدى التعرض لمخاطر الائتمان بوضع حدود للتعامل التجاري مع عملاء المجموعة وتجري مراجعة هذه الحدود بشكل دوري من قبل الإدارة.

إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالأموال السائلة محدودة وذلك لأن حسابات المجموعة لدى بنوك ذات سمعة جيدة.

إن القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة في البيانات المالية الموحدة بصافي قيمتها بعد خصم خسائر الإنخفاض في القيمة، يمثل أقصى مخاطر إئتمانية يمكن أن تتعرض لها المجموعة.

يتكون تصنيف إطار مخاطر الائتمان الحالي للمجموعة من الفئات التالية:

الفئة	الوصف	أساس الاعتراف بمخصص الخسارة الإئتمانية
مشكوك في تحصيلها	المبلغ < ٩٠ يوماً من تاريخ إستحقاقه أو يوجد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي	الخسارة الإئتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية - غير منخفضة القيمة الإئتمانية
التعثر	المبلغ < ٣٦٥ يوماً من تاريخ إستحقاقه أو يوجد أدلة توضح أن الأصل منخفض القيمة الإئتمانية	الخسارة الإئتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية - منخفضة القيمة الإئتمانية

فيما يتعلق بالذمم التجارية المدينة، قامت المجموعة بتطبيق النموذج المبسط كما في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لقياس مخصص الخسارة الإئتمانية على مدى عمر الأداة المالية. تقوم المجموعة بتحديد الخسارة الإئتمانية المتوقعة على هذه البنود من خلال استخدام مصفوفة المخصص، والتي تم تقديرها بناءً على الخبرة السابقة للخسارة الإئتمانية المبنية على حالة الإستحقاق السابقة للمدينين، والمعدل بشكل مناسب لتعكس الظروف الحالية والتوقعات الاقتصادية المستقبلية. وعليه، يتم إظهار مخاطر الائتمان لهذه الموجودات بناءً على حالة إستحقاقها السابقة فيما يتعلق بمصفوفة المخصص. يتضمن إيضاح ٩ مزيداً من التفاصيل فيما يتعلق بمخصص الخسارة على الذمم التجارية المدينة.

### ٢٢-٨ إدارة مخاطر السيولة

تعني مخاطر السيولة المخاطر التي قد تواجه المنشأة نتيجة صعوبة مقابلة الإلتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية بتاريخ إستحقاقها.

تقوم إدارة المجموعة بإدارة مخاطر السيولة من خلال إطار ملائم لإدارة مخاطر السيولة، وذلك بهدف إدارة الأمور المتعلقة بالتمويل قصير، متوسط وطويل الأجل للمجموعة وذلك من خلال تكوين احتياطات كافية والتأكد من توفر النقد وما يعادله من خلال ترتيبات مع البنوك لمقابلة الإلتزامات والمطلوبات في تاريخ إستحقاقها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

## ٨-٢٢ إدارة مخاطر السيولة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص لإستحقاق الأدوات المالية للمجموعة. يتم تحديد الإستحقاق التعاقدى للأدوات المالية بناءً على المدة المتبقية لإستحقاق الأداة المالية من تاريخ بيان المركز المالي الموحد. تقوم الإدارة بمراقبة إستحقاق الأدوات المالية بهدف التأكد من توفر السيولة المناسبة في المجموعة. فيما يلي إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد بناءً على ترتيبات الدفعات التعاقدية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع درهم	بعد سنة درهم	خلال سنة واحدة درهم	
			الموجودات المالية
			استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى
٧,٠٧٧,٥٣٠	٧,٠٧٧,٥٣٠	--	
٦٤,٧٦٥,٩٥٤	--	٦٤,٧٦٥,٩٥٤	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٥,٤١٧,٧٢٥	--	٥,٤١٧,٧٢٥	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٣١,٣٠٦,٤٩٥	--	٣١,٣٠٦,٤٩٥	النقد وما يعادله
<u>١٠٨,٥٦٧,٧٠٤</u>	<u>٧,٠٧٧,٥٣٠</u>	<u>١٠١,٤٩٠,١٧٤</u>	
			المطلوبات المالية
			توزيعات أرباح غير مدفوعة
٦٥,٩١٠,٣٩٥	--	٦٥,٩١٠,٣٩٥	
٣,٢٩٢,٣١٢	--	٣,٢٩٢,٣١٢	ذمم تجارية دائنة وأخرى
<u>٦٩,٢٠٢,٧٠٧</u>	<u>--</u>	<u>٦٩,٢٠٢,٧٠٧</u>	

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المجموع درهم	بعد سنة درهم	خلال سنة واحدة درهم	
			الموجودات المالية
			استثمارات متاحة للبيع
٨,٢٣٤,٦٦٨	٨,٢٣٤,٦٦٨	--	
٧٥,٦٣٧,٩١٥	--	٧٥,٦٣٧,٩١٥	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
٥,٦١٢,٦١٩	--	٥,٦١٢,٦١٩	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٣٥,٩١٥,٣١٩	--	٣٥,٩١٥,٣١٩	النقد وما يعادله
<u>١٢٥,٤٠٠,٥٢١</u>	<u>٨,٢٣٤,٦٦٨</u>	<u>١١٧,١٦٥,٨٥٣</u>	
			المطلوبات المالية
			توزيعات أرباح غير مدفوعة
٦٦,٢٩٩,٦٢٠	--	٦٦,٢٩٩,٦٢٠	
٢,٨٩٢,٦٣٨	--	٢,٨٩٢,٦٣٨	ذمم تجارية دائنة وأخرى
<u>٦٩,١٩٢,٢٥٨</u>	<u>--</u>	<u>٦٩,١٩٢,٢٥٨</u>	

## ٩-٢٢ مخاطر أسعار أدوات الملكية

## تحليل الحساسية

كما بتاريخ بيان المركز المالي الموحد، إذا ما تغيرت أسعار الاستثمارات بنسبة ٢٠% بالزيادة أو النقص كما هو مفترض أدناه في ظل ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فإن أثر ذلك على الدخل الموحد والدخل الشامل الموحد للمجموعة يتمثل بالزيادة أو النقص بمبلغ ١٢,٩٥ مليون درهم و ١,٤٢ مليون درهم على التوالي (٢٠١٧: ١٥,١٢ مليون درهم و ١,٦٥ مليون درهم على التوالي).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (تتمة)

## ٢٢- الأدوات المالية (تتمة)

## ٩-٢٢ مخاطر أسعار أدوات الملكية (تتمة)

## الإفتراضات وطرق إختبار الحساسية

- تم إعداد تحليل الحساسية بناء على أسعار الاستثمارات كما بتاريخ بيان المركز المالي الموحد.
- كما بتاريخ بيان المركز المالي الموحد، إذا ما زادت أو نقصت القيمة العادلة للاستثمارات بنسبة ٢٠% عن القيمة السوقية بشكل موحد وذلك في ظل ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فإن أثر ذلك على الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخرى للمجموعة تم توضيحه فيما تقدم.
- تم استخدام نسبة ٢٠% كتغير في أسعار الاستثمارات لتعطي تقييم واقعي حيث أن ذلك التغير من الممكن وقوعه.

## ٢٣- إعادة بيان البيانات المالية الموحدة

تم قياس القيمة العادلة لقطعة أرض في السنوات السابقة استناداً إلى مساحة أرض خاطئة، علاوة على ذلك، تم قياس القيمة العادلة لإحدى العقارات بناءً على إفتراضات خاطئة. خلال السنة، قامت المجموعة بتصحيح القيمة العادلة لهذه الممتلكات المدرجة ضمن الإستثمارات في ممتلكات من خلال إعادة بيان البيانات المالية الموحدة للسنوات السابقة لإحتساب هذه التعديلات كتصحيح للأخطاء.

إن التأثيرات لإعادة بيان السنوات السابقة تم تلخيصها كما يلي:

## بيان المركز المالي الموحد

معاد بيانه كما في	إعادة البيان	كما ظهرت سابقاً في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٦	درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	درهم
٢٧٩,٩٩٣,٠٤٠	(٢,٥١٣,٩٦١)	٢٨٢,٥٠٧,٠٠١	استثمارات في ممتلكات
١١٩,٤٢٢,٣٩٠	(٢,٥١٣,٩٦١)	١٢١,٩٣٦,٣٥١	أرباح مستقباه

معاد بيانه كما في	إعادة البيان	كما ظهرت سابقاً في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم
٢٨٦,٢٤٠,٥٨٦	(٤,٨٦٥,٠٠٠)	٢٩١,١٠٥,٥٨٦	استثمارات في ممتلكات
١٢٥,١٦٩,٠١١	(٤,٨٦٥,٠٠٠)	١٣٠,٠٣٤,٠١١	أرباح مستقباه

## بيان الدخل الموحد

معاد بيانه للسنة المنتهية في	إعادة البيان	كما ظهرت سابقاً للسنة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم
٥,٥٤٨,٢٩١	(٢,٣٥١,٠٣٩)	٧,٨٩٩,٣٣٠	الربح من إعادة تقييم إستثمارات في ممتلكات

## الربح للسهم الواحد

معاد بيانه كما في	إعادة البيان	كما ظهرت سابقاً في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	درهم
٠,٣٠	(٠,٠٢)	٠,٣٢	الربح الأساسي للسهم الواحد

## ٢٤- اعتماد البيانات المالية الموحدة

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية الموحدة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وتم التوقيع عليها بتاريخ ٢٤ فبراير ٢٠١٩.