

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.
دبي- الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

صفحات	جدول المحتويات
١	تقرير مجلس الإدارة
٣ - ٢	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٤	بيان المركز المالي الموحد
٥	بيان الدخل الشامل الموحد
٦	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
٨ - ٧	بيان التدفقات النقدية الموحد
٤٠ - ٩	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم تقريره والبيانات المالية الموحدة المدققة لشركة داماك العقارية دبي ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. بلغ الربح للسنة ٤,٥١٤/٨ مليون درهم (٢٠١٤: ٣,٤٨٣/٣ مليون درهم).

الأنشطة الرئيسية

يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة في الاستثمار في شركات التطوير العقاري.

فيما يلي الحركة في الأرباح المستبقاة:

ألف درهم	ألف درهم
٤,٠٧٢,٥١٧	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٥٩٧,٦٧٣	تأثير التغير في السياسة المحاسبية (إيضاح ٣-٢)
٤,٦٧٠,١٩٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٥
	الربح للسنة
	الإيرادات
٨,٥٣٦,٠٦٧	تكلفة المبيعات
(٣,٤٦٩,٠٠٦)	الفائدة وإيرادات أخرى
٦٢٧,٦٢٤	مصاريف
(١,١٧٩,٨٥٥)	المجموع
٤,٥١٤,٨٣٠	تحويل إلى احتياطي قانوني
(١٧٧,٢٧٦)	الاستحواذ على حصة غير مسيطرة في شركة داماك للتنمية
٧٥٢,٣٣٦	العقارية المحدودة (إيضاح ٣-٣)
(١,٠٥٠,٠٠٠)	إصدار أسهم منحة (إيضاح ٣٣)
(٥٥٠,٠٠٠)	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح ٣٣)
٨,١٦٠,٠٨٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

بالنيابة عن مجلس الإدارة


رئيس مجلس الإدارة

تقرير مدقق الحسابات المستقل

هاتف: ٨٨٨٨ ٣٧٦ ٤ (٠) ٩٧١+
فاكس: ٨٨٩٩ ٣٧٦ ٤ (٠) ٩٧١+
www.deloitte.com/middleeast

السادة المساهمين

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

دبي

الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة داماك العقارية دبي ش.م.ع. ("الشركة") والشركات التابعة لها (معاً "المجموعة")، والتي تشمل بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وإعدادها طبقاً لمتطلبات الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥، وعن تلك الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة على أنها ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو خطأ.

مسؤولية مدقق الحسابات

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

ويتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة. كما يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية الموحدة. نعتقد أن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

يتبع؛؛

تقرير مدقق الحسابات المستقل (تتمة)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد لشركة داماك العقارية دبي ش.م.ع. وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

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 بما يتطابق، من جميع النواحي الجوهرية، مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥؛
- (٣) أن الشركة قد احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (٤) أن المعلومات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة تتوافق مع السجلات المحاسبية للمجموعة؛
- (٥) يبين إيضاحي ٣-٣ و ١٠ حول البيانات المالية الموحدة استثمارات المجموعة في الأسهم والسندات، حيث تتضمن تلك الاستثمارات المشتريات والاستثمارات التي قامت بها المجموعة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛
- (٦) يظهر الإيضاح رقم ٢٠ حول البيانات المالية الموحدة معاملات الأطراف ذات العلاقة الجوهرية والشروط والأحكام التي بموجبها تم إبرام تلك المعاملات؛
- (٧) أنه، وفقاً للمعلومات التي توافرت لنا، لم يتبين لنا ما يدعونا للاعتقاد بأن المجموعة قد ارتكبت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ أي مخالفات للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ أو لعقد تأسيس الشركة مما قد يؤثر جوهرياً على أنشطتها أو مركزها المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛ و
- (٨) يشير الإيضاح رقم ٢٣ حول البيانات المالية الموحدة إلى المساهمات الاجتماعية التي تمت خلال السنة.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)



موسى الرمحي

شريك

رقم القيد بسجل مدققي الحسابات: ٨٧٢

دبي، الإمارات العربية المتحدة

١٠ فبراير ٢٠١٦

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاحات	
ألف درهم	ألف درهم		
			الموجودات
٥٩,٩٤١	٦٣,٨٧٥	٦	الممتلكات والمعدات
٨,٥٥٣,٧٣٨	٩,١٤٣,٧٧٠	٧	عقارات للتطوير
٨٥٢,٧٥٠	٧٨٨,٦٥٥	٨	موجودات مالية أخرى
٢,٧٢٩,٠٢٧	٣,٨٠٣,٤٣٢	٩	ذمم تجارية مدينة وأخرى
١٨,٣٧٢	١٤٧,٠٠٠	١٠	استثمارات مالية
٦,٦١٢,٣٦٨	٩,٥٠٠,٧٦٥	١١	النقد وأرصدة بنكية
<u>١٨,٨٢٦,١٩٦</u>	<u>٢٣,٤٤٧,٤٩٧</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
٥,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٥٠,٠٠٠	١٢	رأس المال
٣٥٦,٣٦٧	٥٣٣,٦٤٣	١٣	احتياطي قانوني
(٤,٩١٢,٨١٠)	(٤,٩١٢,٨١٠)	١٤	احتياطي إعادة هيكلة المجموعة
<u>٤,٠٧٢,٥١٧</u>	<u>٨,١٦٠,٠٨٠</u>		أرباح مستبقة
٤,٥١٦,٠٧٤	٩,٨٣٠,٩١٣		حقوق عائدة لمساهمي الشركة
٧٥٢,٣٣٦	-	٣-٣	حقوق الأطراف غير المسيطرة
<u>٥,٢٦٨,٤١٠</u>	<u>٩,٨٣٠,٩١٣</u>		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
٢٧٦,٧٣٥	١,٠٢٤,٩٠٥	١٥	قروض بنكية
٢,٣٦٧,٩٤٦	٢,٧٣٩,٧١٦	١٦	شهادات صكوك
٢٨,٩٥٧	٣٣,٢٧٠	١٧	مخصص نهاية خدمة الموظفين
٧,٢٩٥,١٣١	٥,٥٣٣,٢٢١	١٨	مبالغ مدفوعة مقدماً من عملاء
٣,٥٤٨,٦٧٢	٤,٢٨٥,٤٧٢	١٩	ذمم تجارية دائنة وأخرى
٤٠,٣٤٥	-	٢٠	المطلوب لطرف ذو علاقة
<u>١٣,٥٥٧,٧٨٦</u>	<u>١٣,٦١٦,٥٨٤</u>		مجموع المطلوبات
<u>١٨,٨٢٦,١٩٦</u>	<u>٢٣,٤٤٧,٤٩٧</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


عضو مجلس الإدارة


رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاحات	
ألف درهم	ألف درهم		
٣,٧٤٠,٠٣٤	٨,٥٣٦,٠٦٧	٢١	الإيرادات
(١,٥١٠,٧٢٧)	(٣,٤٦٩,٠٠٦)		تكاليف المبيعات
٢,٢٢٩,٣٠٧	٥,٠٦٧,٠٦١		إجمالي الربح
٣٨,٤٤٣	٥٠٣,٩٣٥	٢٢	إيرادات تشغيلية أخرى
(٥٣٢,٧٩٨)	(٨٧٣,٨٤٨)	٢٣	مصاريف عمومية وإدارية وبيعية
(١٣٣,٦١٣)	(١٤٠,٧٣٨)		عمولات وساطة
(٧,٦٤٠)	(١٢,٦٣٠)	٦	الاستهلاك
١٥٥,٦١٦	-	٧	عكس انخفاض القيمة على العقارات قيد التطوير
١,٢٨١,٩٦٣	-		الربح المحقق من الاعتراف باستثمار في شركة زميلة
٤٥٧,٩٩٢	-		حصة الربح في شركة زميلة
٢,٩١٩	-	٢٥	الربح للسنة من العمليات المتوقفة
٣,٤٩٢,١٨٩	٤,٥٤٣,٧٨٠		الربح التشغيلي
٢٠,٩٧٨	٣٣,٥٠٨	٢٤	الدخل الآخر
٣٧,٩٩٥	٩٠,١٨١		إيرادات تمويل
(٦٧,٨٧٨)	(١٥٢,٦٣٩)		تكاليف تمويل
٣,٤٨٣,٢٨٤	٤,٥١٤,٨٣٠		الربح للسنة
			الدخل الشامل الآخر
٥١٧,٥٦٣	-		بنود قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة
(١,٢٨١,٩٦٣)	-		- ربح غير محقق من القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
(٣١٥)	-		- الربح المحقق من الاعتراف باستثمار في شركة زميلة
(٧٦٤,٧١٥)	-		- احتياطي إعادة التقييم لاستثمارات مالية معاد تدويرها عند الاستبعاد
٢,٧١٨,٥٦٩	٤,٥١٤,٨٣٠		الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
			مجموع الدخل الشامل للسنة
٣,٢٣٤,٧٤٧	٤,٥١٤,٨٣٠		الربح للسنة العائد:
٢٤٨,٥٣٧	-		مساهمي الشركة
٣,٤٨٣,٢٨٤	٤,٥١٤,٨٣٠		أطراف غير مسيطرة
			مجموع الدخل الشامل للسنة العائد:
٢,٤٦٩,٩٨٧	٤,٥١٤,٨٣٠		مساهمي الشركة
٢٤٨,٥٨٢	-		أطراف غير مسيطرة
٢,٧١٨,٥٦٩	٤,٥١٤,٨٣٠		الربح للسهم
٠,٦٢	٠,٧٥	٣٢	الأساسي والمخفض (درهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

المجموع ألف درهم	حقوق الأطراف ألف درهم	حقوق عائدة لمساهمي الشركة ألف درهم	أرباح مستبقاة ألف درهم	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات ألف درهم	احتياطي إعادة هيكلية المجموعة ألف درهم	احتياطي قانوني ألف درهم	رأس المال ألف درهم
٤,١٦٧,٩٦٣	-	٤,١٦٧,٩٦٣	٩٨,٣٣٧	٧٦٤,٤٠٠	-	٣٠,٥٣,٣٦٦	٣,٠٠٠,٠٠٠
٢,٠٠٠,٠٠٠	-	٢,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	٢,٠٠٠,٠٠٠
(١,١٨١,٦٠٨)	٥٨٨,٨٦٧	(١,٧٧٠,٤٧٥)	٣,١٤٢,٠٢٠	٣١٥	(٤,٩١٢,٨١٠)	-	-
٢,٧١٨,٥٦٩	٢٤٨,٥٢٧	٢,٤٧٠,٠٣٢	٣,٢٣٤,٧٤٧	(٧٦٤,٧١٥)	-	-	-
-	-	-	(٥١,٠٤١)	-	-	٥١,٠٤١	-
(٢,٤٣٦,٥١٤)	(٨٥,٠٦٨)	(٢,٣٥١,٤٤٦)	(٢,٣٥١,٤٤٦)	-	-	-	-
٥,٣٦٨,٤١٠	٧٥٢,٣٣٦	٤,٥١٦,٠٧٤	٤,٠٧٢,٥١٧	-	(٤,٩١٢,٨١٠)	٣٥٦,٣٦٧	٥,٠٠٠,٠٠٠
٥٩٧,٦٧٣	-	٥٩٧,٦٧٣	٥٩٧,٦٧٣	-	-	-	-
٥,٨٦٦,٠٨٣	٧٥٢,٣٣٦	٥,١١٣,٧٤٧	٤,٦٧٠,١٩٠	-	(٤,٩١٢,٨١٠)	٣٥٦,٣٦٧	٥,٠٠٠,٠٠٠
-	(٧٥٢,٣٣٦)	٧٥٢,٣٣٦	٧٥٢,٣٣٦	-	-	-	-
٤,٥١٤,٨٣٠	-	٤,٥١٤,٨٣٠	٤,٥١٤,٨٣٠	-	-	-	-
-	-	-	(١٧٧,٢٧٦)	-	-	١٧٧,٢٧٦	-
-	-	-	(١,٠٥٠,٠٠٠)	-	-	-	١,٠٥٠,٠٠٠
(٥٥٠,٠٠٠)	-	(٥٥٠,٠٠٠)	(٥٥٠,٠٠٠)	-	-	-	-
٩,٨٣٠,٩١٣	-	٩,٨٣٠,٩١٣	٨,١٦٠,٠٨٠	-	(٤,٩١٢,٨١٠)	٥٣٣,٦٤٣	٦,٠٥٠,٠٠٠

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤
إصدار أسهم جديدة

الاستحواذ على حصة مسيطرة في شركة داماك
للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٣-٣ و ٢٦)
مجموع الدخل الشامل للسنة
تحول إلى الاحتياطي القانوني
توزيعات أرباح (إيضاح ٣٣)

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
تأثير التغير في السياسة المحاسبية (إيضاح ٣-٢)

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥
الاستحواذ على حصة غير مسيطرة في شركة داماك
للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٣-٣)
مجموع الدخل الشامل للسنة
تحول إلى الاحتياطي القانوني
إصدار أسهم منحة (إيضاح ٣٣)
توزيعات أرباح (إيضاح ٣٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

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

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٣,٤٨٣,٢٨٤	٤,٥١٤,٨٣٠	الربح للسنة
		تعديلات :-
٧,٨٦٢	١٢,٦٣٠	استهلاك ممتلكات ومعدات (إيضاح ٦)
٥,٦٨٥	١٠,٦٣٤	مخصص نهاية خدمة الموظفين (إيضاح ١٧)
(١,٠٨٩)	-	الربح من استبعاد استثمارات مالية (إيضاح ٢٤)
٢,٦٠٣	٥٧٨	الخسارة من سحب ممتلكات ومعدات من الخدمة
١,٩٨١	٩,٧٨٣	إطفاء تكاليف إصدار شهادات صكوك (إيضاح ١٦)
(١,٢٨١,٩٦٣)	-	الربح المحقق من الاعتراف باستثمار في شركة زميلة
(٤٥٧,٩٩٢)	-	حصة الربح من شركة زميلة
(٣,٢٤٨)	-	الربح للسنة من عمليات متوقفة (إيضاح ٢٥)
٦٧,٨٧٨	١٥٢,٦٣٩	تكاليف تمويل
(٣٧,٩٩٥)	(٩٠,١٨١)	إيرادات تمويل
٨٠,٧٧٥	(٤,٢٦٧)	(عكس مخصص) / مخصص انخفاض قيمة ذمم تجارية مدينة (إيضاح ٩)
(١٥٥,٦١٦)	-	عكس انخفاض قيم عقارات قيد التطوير (إيضاح ٧)
		التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات
١,٧١٢,١٦٥	٤,٦٠٦,٦٤٦	التشغيلية
(٨٠٣,٢٦٩)	(١,٠٣٤,١٤٠)	الزيادة في ذمم تجارية مدينة وأخرى
٢٢٥	-	النقص في المخزون
٤٠,١٩٦	(٤٠,٣٤٥)	(النقص) / الزيادة في مطلوب إلى طرف ذو علاقة
٩٤٠,٧٧٩	٧٣١,٧٤٦	الزيادة في ذمم تجارية دائنة وأخرى
(١,٤٨٤,١٥٩)	(١,١٨٧,٤٢٨)	الزيادة في عقارات قيد التطوير
٦٥٨,٤٤٢	(٥٨٢,٠٨٥)	(النقص) / الزيادة في مبالغ مدفوعة مقدماً من عملاء
١,٠٦٤,٣٧٩	٢,٤٩٤,٣٩٤	النقد الناتج من العمليات
(٤٠,٣٨٦)	(١٤٧,٥٨٥)	تكاليف تمويل مدفوعة
٣٩,١٤٥	٦٩,٤٢٧	فوائد مقبوضة
(٢٤٨)	(٦,٣٢١)	تعويض مخصص نهاية خدمة الموظفين المدفوع (إيضاح ١٧)
١,٠٦٢,٨٩٠	٢,٤٠٩,٩١٥	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

بيان التدفقات النقدية الموحد (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(١٤,٦٩١)	(١٧,١٤٢)	شراء ممتلكات ومعدات (إيضاح ٦)
		النقص / (الزيادة) في ودائع ثابتة باستحقاق أصلي أكثر من ثلاثة أشهر
(١,٢٥٩,٢١٣)	٣٥٦,٢٦٦	(إيضاح ١١)
١٧٤,٩١٦	-	عائدات استبعاد استثمارات مالية
(٣,٤٩٠)	(١٢٨,٦٢٨)	الاستحواذ على استثمارات مالية (إيضاح ١٠)
(٣٧٣,١٦٢)	٦٤,٠٩٥	النقص / (الزيادة) في موجودات مالية أخرى
(٨١٤)	-	صافي النقد المدفوع من عمليات متوقفة (إيضاح ٢٥)
٦,١١٥,٥٦٨	-	صافي النقد المقبوض من الاستحواذ على حصص مسيطرة في داماك للتنمية
٤,٦٣٩,١١٤	٢٧٤,٥٩١	العقارية المحدودة (إيضاح ٢٦)
		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢٧٦,٧٣٥	٨٣٠,٠٢٠	عائدات قروض بنكية خلال السنة
(٣٠,٨٧٠)	(٨١,٨٥٠)	سداد قروض بنكية خلال السنة
-	٣٦١,٩٨٧	صافي عائدات إصدار شهادات صكوك (إيضاح ١٦)
(٥٩٥,٤٠٣)	(٥٥٠,٠٠٠)	توزيعات أرباح مدفوعة (إيضاح ٣٣)
(٣٤٩,٥٣٨)	٥٦٠,١٥٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٥,٣٥٢,٤٦٦	٣,٢٤٤,٦٦٣	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٦٨٩	٥,٣٥٣,١٥٥	النقد وما يعادله في بداية السنة
٥,٣٥٣,١٥٥	٨,٥٩٧,٨١٨	النقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح ١١)
		معاملات غير نقدية
(١,٨٤١,١١١)	(١,٠٥٠,٠٠٠)	توزيعات أرباح (إيضاح ٣٣)
-	(٧٥٢,٣٣٦)	الاستحواذ على حصص غير مسيطرة في داماك للتنمية العقارية المحدودة
		(إيضاح ٣-٣)
(٥,٣٠٥,٣٢٦)	-	الاستحواذ على حصص مسيطرة في داماك للتنمية العقارية المحدودة
		(إيضاح ٢٦)

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

١- معلومات عامة

تأسست شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع. ("الشركة" أو "الشركة الأم") في دبي بتاريخ ٢٠ يونيو ١٩٧٦ كشركة مساهمة عامة، وتمارس عملياتها في دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب رخصة تجارية صادرة في دبي. عنوان مكتب الشركة المسجل ص.ب. ١٢٢٦٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

يعد أكبر مساهمي الشركة هو السيد حسين سيجواني ("رئيس مجلس الإدارة").

تمارس الشركة الأم وشركاتها التابعة أنشطة تطوير العقارات في الشرق الأوسط.

٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

١-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة بدون تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة

تم تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية في هذه البيانات المالية الموحدة، وهي المعايير التي أصبحت سارية للفترات السنوية التي تبدأ اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٥ أو بعد ذلك التاريخ، والتي على الرغم من أنه لم يكن لتطبيقها أي تأثير جوهري على المبالغ المعروضة للسنة الحالية أو السنوات السابقة، إلا أنه قد يؤثر على محاسبة المعاملات أو التعاقدات المستقبلية.

- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٠ - ٢٠١٢، والتي تتضمن تعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢ و ٣ و ٨ و ١٣ وعلى المعايير المحاسبية الدولية ١٦ و ٢٤ و ٣٨.
- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١١ - ٢٠١٣، والتي تتضمن تعديلات حول المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ١ و ٣ و ١٣ وحول المعيار المحاسبي الدولي ٤٠.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ منافع الموظفين بحيث توضح المتطلبات المتعلقة بالطريقة التي تُعزى بها المساهمات من الموظفين أو من أطراف أخرى تتعلق بالخدمة إلى فترات الخدمة.

٢-٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير المفعلة بعد

لم تقم المجموعة بالتطبيق المسبق للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولم يتم سريانها بعد:

معمول بها لفترات

سنوية تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٤ الحسابات المؤجلة تنظيمياً
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١: عرض البيانات المالية بشأن مبادرة الإفصاح
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١ الترتيبات التعاقدية المشتركة لبيان محاسبة الاستحواذ على الحصص في العمليات المشتركة.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ الممتلكات، الآلات والمعدات والمعادن والمحاسبي الدولي رقم ٣٨
- الموجودات غير الملموسة، وذلك بشأن إيضاح طرق الاستهلاك والإطفاء والقياس المقبولة.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ الممتلكات، الآلات والمعدات والمحاسبي الدولي رقم ٤١
- الزراعة، حول حامل النبات.
- تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بالمحاسبة للاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة اختياريًا باستخدام طريقة حقوق الملكية في بيانات مالية منفصلة
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى، والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، وذلك فيما يتعلق بتطبيق استثناء التوحيد على المنشآت الاستثمارية.

معمول بها لفترات

سنوية تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٢ - ٢٠١٤ والتي تشمل تعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٥ و ٧ والمعيار المحاسبي الدولي ١٩.
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (النسخ المعدلة في ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ و ٢٠١٣ و ٢٠١٤) يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الصادر في نوفمبر ٢٠٠٩ متطلبات جديدة حول الاعتراف بالموجودات المالية والإفصاح عنها. وكان المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ قد عدل لاحقاً في أكتوبر ٢٠١٠ بحيث يتضمن متطلبات تتعلق بتصنيف المطلوبات المالية وقياسها وحول إلغاء الاعتراف. وُعدّل كذلك في نوفمبر ٢٠١٣ ليتضمن المتطلبات الجديدة بشأن محاسبة التحوط العام. وفي يوليو ٢٠١٤، صدرت نسخة أخرى معدلة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ حيث كان الهدف الأساسي منه أن يشمل أ) متطلبات انخفاض القيمة للموجودات المالية، و ب) تعديلات محدودة على متطلبات الاعتراف والقياس عن طريق تقديم إحدى فئات قياس "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" على أدوات دين معينة.
- نسخة معدلة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ تشمل متطلبات محاسبة الأدوات المالية تحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس. يتضمن المعيار متطلبات تتعلق بالجوانب التالية:
- القياس والاعتراف: تُصنف الموجودات المالية بالإشارة إلى نمط الأعمال التي تنضوي تحتها تلك الموجودات المالية وخصائص تدفقاتها النقدية التعاقدية. ويقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية في نسخته الصادرة في ٢٠١٤ فئة من فئات "القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" لأدوات دين معينة. ويتم تصنيف المطلوبات المالية وفق هذا المعيار بالطريقة ذاتها التي تُصنف بها ضمن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ مع وجود بعض الاختلافات في المتطلبات التي يُعمل بها في قياس المخاطر الائتمانية الخاصة بأي منشأة.
- انخفاض القيمة: مع نسخة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الصادرة في ٢٠١٤ والتي تقدم نظام "خسارة ائتمانية متوقعة" لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، فلم يعد من الضروري الاعتراف بأي واقعة ائتمانية تحدث قبل أي خسارة ائتمانية.
- محاسبة التحوط: يقدم المعيار نظام محاسبة تحوط جديد يهدف إلى توثيق مزيد من الصلة بالكيفية التي تكون عليها المنشآت التي تعمل في أنشطة إدارة المخاطر وقت التعرضات للمخاطر المالية وغير المالية.
- إلغاء الاعتراف: استمر العمل بمتطلبات إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩.
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات، وهي التعديلات بشأن الإفصاحات المتعلقة بالتطبيق الأولي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.
- عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لأول مرة
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ الأدوات المالية: إفصاحات إضافية لمحاسبة التحوط (والتعديلات اللاحقة لها) الناتجة من مقدمة فصل محاسبة التحوط الواردة بالمعيار الدولي لإعداد التقرير المالية رقم ٩.
- عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لأول مرة
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار، حيث يتناول المعيار تفاصيل حول الكيفية التي سيقوم بها معد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بالاعتراف بعقود الإيجار وقياسها وعرضها والإفصاح عنها. ويقدم المعيار نظام محاسبة واحد للمستأجر بحيث يتعين بموجبه على المستأجرين تسجيل موجودات ومطلوبات جميع عقود الإيجار مالم تكن عقود الإيجار تمتد لفترة ١٢ شهراً أو أقل من ذلك أو مالم يكن الأصل المعني تقل قيمته عن ذلك. ويواصل المؤجرون، بموجب المعيار، تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار تشغيلية أو تمويلية، مع بقاء منهج المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بشأن محاسبة المؤجر على حاله إلى حد كبير بدون تغيير عن سلفه المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧.

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

٢-٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير المفعلة بعد (تتمة)

تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات التي سيتم تطبيقها على البيانات المالية الموحدة للمجموعة عندما يبدأ العمل بها. كما وتتوقع المجموعة أنه قد لا يكون لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى لها، وذلك باستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.

وعلى الرغم من التأثير الجوهري الذي قد يحدثه تطبيق النسخة النهائية من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على المبالغ المرصودة والإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة بشأن الموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة، إلا أنه لا يمكن عملياً تقديم تقدير معقول بشأن التأثيرات الناتجة عن التطبيق وذلك إلى أن تجري المجموعة مراجعة شاملة ومفصلة للمعيار.

٣-٢ المعيار الدولي للتقارير المالية الجديد قيد الإصدار وغير المفعّل بعد والمطبق بشكل مسبق من قبل المجموعة

صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥/الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء في مايو ٢٠١٤ ويسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع الموافقة على تبني تطبيقه قبل ذلك. أجرت المجموعة مراجعة على تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ على إيراداتها من العمليات ووقع اختيارها على تطبيق المعيار في تاريخ يسبق تاريخ ١ يناير ٢٠١٥. برجاء الرجوع إلى إيضاح ٥-٣.

لقد ترتب على اختيار المجموعة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ بأثر رجعي تطبيق المعيار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (فترة التطبيق الأولى). ويتطلب التطبيق الرجعي المعدل للمعيار الاعتراف بالتأثير المتراكم لتطبيق المعيار في جميع العقود التي لم تكتمل بعد كما بتاريخ ١ يناير ٢٠١٥ في شكل تعديل على الرصيد الافتتاحي للأرباح المستبقاة بذلك التاريخ.

فيما يلي التعديلات على بيان المركز المالي الموحد الافتتاحي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	تعديلات / إعادة تصنيف	١ يناير ٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
الموجودات		
٨,٥٥٣,٧٣٨	(٥٩٧,٣٩٦)	٧,٩٥٦,٣٤٢
٢,٧٢٩,٠٢٧	١٥,٢٤٤	٢,٧٤٤,٢٧١
المطلوبات		
٧,٢٩٥,١٣١	(١,١٧٩,٨٢٥)	٦,١١٥,٣٠٦
حقوق ملكية المساهمين		
٤,٠٢٢,٥١٧	٥٩٧,٦٧٣	٤,٦٢٠,١٩٠
الأرباح المستبقاة		

٣- السياسات المحاسبية الهامة

١-٣ بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

دخل القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ ("قانون الشركات") حيز التنفيذ في ١ يوليو ٢٠١٥. وقد مُنحت الشركة فترة ١٢ شهراً للالتزام بأحكام القانون ("الأحكام الانتقالية"). وقد استفادت الشركة من تلك الأحكام الانتقالية.

لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء بعض الأدوات المالية المُصنفة كمبالغ مُعاد تقييمها أو قيم عادلة في نهاية كل فترة تقرير.

تُعرف القيمة العادلة بالسعر الذي سيتم قبضه لبيع أي من الموجودات أو دفعه لتحويل أي من المطلوبات ضمن معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس، بغض النظر عن ما إذا كان السعر يمكن تحقيقه بطريقة مباشرة أو أكان مقدراً بفضل أسلوب تقييم آخر. وعند تقدير القيمة العادلة لأي من الموجودات أو المطلوبات، يأخذ المصرف بعين الاعتبار تلك العوامل عند تسعير الأصل أو المطلوب إذا أخذ المشاركين في السوق تلك العوامل بعين الاعتبار في تاريخ القياس.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٣ أساس إعداد البيانات المالية الموحدة

إضافة إلى ذلك، تُصنف قياسات القيمة العادلة، لأغراض إعداد التقارير المالية، إلى المستوى ١ أو ٢ أو ٣ بناءً على مدى وضوح المدخلات بالنسبة لقياسات القيمة العادلة وأهمية المدخلات بالنسبة لقياسات القيمة العادلة بالكامل، وهي محددة كما يلي:

- مدخلات المستوى ١ وهي المدخلات المستنبطة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) لموجودات أو مطلوبات مطابقة في أسواق نشطة والتي يمكن للمنشأة الحصول عليها في تاريخ القياس؛
 - مدخلات المستوى ٢ وهي المدخلات المستنبطة من البيانات عدا عن الأسعار المحددة المستخدمة في المستوى ١ والملاحظة للموجودات أو المطلوبات، سواء بطريقة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
 - مدخلات المستوى ٣ وهي مدخلات للموجودات أو المطلوبات لا تعتمد على أسعار السوق الملحوظة.
- تُعرض البيانات المالية الموحدة بالدرهم الإماراتي (الدرهم) وتُقرب كافة القيم الأخرى إلى أقرب ألف درهم، باستثناء ما يتم تحديده على خلاف ذلك، وهي العملة الرئيسية لإعداد البيانات المالية لكل منشأة تابعة للمجموعة.
- فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة عند إعداد البيانات المالية الموحدة.

٣-٣ أسس توحيد البيانات المالية

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للشركة والمنشآت الخاضعة لسيطرتها (شركاتها التابعة). تتحقق السيطرة عندما يكون للمجموعة:

- السلطة على المنشأة المستثمرة،
 - التعرض للعوائد، أو الحقوق في العوائد المتغيرة، من ارتباطها بالمنشأة المستثمرة، و
 - القدرة على ممارسة السلطة على المنشأة المستثمرة للتأثير على قيمة عوائد المنشأة المستثمرة.
- يبدأ توحيد الشركات التابعة من تاريخ الاستحواذ وهو التاريخ الذي تحققت السيطرة للشركة ويستمر ذلك التوحيد حتى تاريخ انتهاء تلك السيطرة.
- تقوم الشركة بإعادة تقييم ما إذا كانت تسيطر على المنشأة المستثمرة أم لا إذا ما كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن هناك تغيرات على عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الموضحة أعلاه.
- عندما تقل حقوق تصويت الشركة في أي من المنشآت المستثمرة، تتحقق السيطرة للشركة عندما تكون حقوق التصويت كافية لمنحها قدرة عملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة بالمنشآت المستثمرة بشكل منفرد. تأخذ الشركة بعين الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كان للمجموعة حقوق التصويت في المنشأة المستثمرة أم لا بشكل يكفي لمنحها السيطرة، ومن بين تلك الحقائق والظروف:

- حجم حقوق التصويت التي تحوزها الشركة بالمقارنة مع حجم حقوق التصويت لحاملي حقوق التصويت الآخرين؛
 - حقوق التصويت المحتملة للشركة وحاملي حقوق التصويت الآخرين والأطراف الأخرى؛
 - الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
 - غيرها من الحقائق والظروف الأخرى التي تشير إلى أن الشركة لها، أو ليس لها، القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة وقت الحاجة لاتخاذ قرارات، بما في ذلك أنماط التصويت والاجتماعات السابقة للمساهمين.
- يبدأ توحيد أي من الشركات التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة، ويتوقف بفقد المجموعة للسيطرة على الشركة التابعة. وعلى وجه الخصوص، يتم تضمين الدخل والمصروفات المستحوز عليه أو المستبعد خلال الفترة المالية لأي شركة تابعة في بيان الدخل الموحد من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة وحتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن السيطرة على الشركة التابعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٣-٣ أسس توحيد البيانات المالية (تتمة)

تعزى الأرباح أو الخسائر وكافة مكونات الدخل الشامل الآخر إلى مالكي الشركة الأم وإلى الأطراف غير المسيطرة، ويعزى مجموع الدخل الشامل الآخر للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم والأطراف غير المسيطرة حتى إذا ما نتج عن ذلك تسجيل عجز في رصيد الأطراف غير المسيطرة.

تتم التعديلات اللازمة على البيانات المالية للشركات التابعة بغية تماشي سياساتها المالية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. تُلغى جميع الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصاريف والتدفقات النقدية الداخلية المرتبطة بالمعاملات المتبادلة بين منشآت المصرف بالكامل عند توحيد البيانات المالية.

قامت المجموعة بتوحيد نسبة ١٠٠% من عمليات وموجودات ومطلوبات الشركات التابعة التالي بيانها (معاً "المجموعة")

إسم الشركة التابعة	مكان التأسيس والعمليات	حق الانتفاع والسيطرة	
		الأنشطة الرئيسية	الفعالية
شركة نجاه المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة قابضة	١٠٠%
شركة الخزنة المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة قابضة	١٠٠%
امتياز القابضة المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة قابضة	١٠٠%
شركة الساهرة المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة قابضة	١٠٠%
الفردوس القابضة المحدودة	جزر العذراء البريطانية	شركة قابضة	١٠٠%
داماك للتنمية العقارية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	شركة قابضة	١٠٠%

الاستحواذ على حصة غير مسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية المحدودة

قدمت الشركة عرضاً خلال السنة على حاملي إيصالات الإيداع الدولية المؤهلين والذين يمثلون نسبة ١٤,٣% من الأسهم العادية في داماك للتنمية العقارية المحدودة من أجل مبادلة إيصالات الإيداع الدولية لديهم بأسهم عادية في الشركة مقابل سعر صرف محدد وافق عليه جميع حاملي الإيصالات المؤهلين. تم إغلاق الطرح في ٩ يناير ٢٠١٥، وتم إدراج الأسهم الصادرة من الشركة بسوق دبي المالي في ١٢ يناير ٢٠١٥.

نظراً لبلوغ حصة الشركة في دبي للتنمية العقارية المحدودة إلى ١٠٠% تم تسجيل التغير الحاصل على الحصة غير المسيطرة كحقوق ملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤-٣ اندماج الأعمال

تتم محاسبة الأعمال المستحوذة باستخدام طريقة الاستحواذ. ويتم قياس مقابل كل عملية استحواذ بالقيمة العادلة، ويتم احتسابها على أنها مجموع القيم العادلة للموجودات المحولة من قبل المجموعة بتاريخ الاستحواذ، والمطلوبات التي تتكبدتها المجموعة إلى مالكي المنشأة المشتراة السابقين بالإضافة إلى حصص حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة في مقابل السيطرة على المنشأة المشتراة. وبشكل عام، يتم الاعتراف بالتكاليف المتعلقة بعمليات التملك في بيان الأرباح والخسائر والدخل الشامل الآخر الموحد عند تكبدها.

تُسجل الموجودات المكتسبة القابلة للتحديد والمطلوبات المتكبدة، في تاريخ الاستحواذ، بقيمتها العادلة، باستثناء:

- يتم إثبات وقياس موجودات أو مطلوبات الضرائب الآجلة والموجودات أو المطلوبات المتعلقة بترتيبات منافع الموظفين وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضرائب الدخل والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ منافع الموظفين، على الترتيب؛
- يتم قياس المطلوبات أو أدوات حقوق الملكية المتصلة باستبدال المجموعة أي مكافآت على أساس الأسهم وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢/الدفع على أساس السهم في تاريخ الاستحواذ؛ و
- يتم قياس الموجودات (أو مجموعات الاستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٥ موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع وعمليات متوقعة بما يتفق مع ذلك المعيار.

تقاس الشهرة بالفائض على مجموع البديل المحول، ومقدار أي ملكية غير مسيطرة في المنشأة المستحوذ عليها، والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية للشركة المستحوذة التي كانت تحتفظ بها سابقاً في المنشأة المستحوذ عليها (إن وجدت) على صافي مبالغ الموجودات المستحوذة القابلة للتحديد والمطلوبات المضمونة بتاريخ الاستحواذ. وبعد إعادة التقييم، إذا ما تجاوز صافي مبالغ الموجودات المستحوذة القابلة للتحديد والمطلوبات المضمونة بتاريخ الاستحواذ مجموع المقابل المحول ومبالغ أي ملكية غير مسيطرة في المنشأة المستحوذ عليه أو القيمة العادلة للحصة التي كانت تبقي عليها الشركة المستحوذة سابقاً في المنشأة المستحوذ عليها (إن وجدت)، يتم الاعتراف بالزيادة مباشرة في بيان الأرباح والخسائر والدخل الشامل الآخر الموحد كربح شراء.

الحصص غير المسيطرة التي تمثل حصص الملكية ويحق بموجبها لحامل تلك الحصص الحصول على حصة نسبية من صافي موجودات المنشأة في حالة التصفية قد تُقاس مبدئياً إما بالقيمة العادلة أو بحصة متناسبة مع المبالغ المعترف بها للحصص غير المسيطرة لصافي الموجودات المستحوذ عليها القابلة للتحديد. ويستند أساس اختيار القياس وفق كل معاملة على حدة. وتُقاس الأنواع الأخرى للحصص غير المسيطرة بالقيمة العادلة، أو إذا أمكن على الأساس المحدد من قبل معيار محاسبي دولي لإعداد التقارير المالية آخر.

إذا تضمن المقابل المحول من قبل المجموعة في اندماج أعمال موجودات أو مطلوبات ناشئة من ترتيب مقابل مشروط، يُقاس ذلك المقابل المشروط بالقيمة العادلة لتاريخ الاستحواذ عليها ويتم تضمينها كجزء من المقابل المحول في اندماج الأعمال. إن التغيرات في القيمة العادلة للمقابل المحتمل التي تؤهل كتعديلات فترة القياس يتم تعديلها بأثر رجعي، إضافة إلى التعديلات المتناظرة مقابل الشهرة. تعديلات فترة القياس هي تلك التعديلات التي تظهر من المعلومات الإضافية المتحصل عليها خلال "فترة القياس" (التي لا يمكن أن تزيد على سنة واحدة من تاريخ الاستحواذ) بشأن الحقائق والظروف المعاصرة لتاريخ الاستحواذ.

تعتمد المحاسبة اللاحقة لقياس التغيرات في القيمة العادلة للمقابل المشروط التي لا تؤهل كتعديلات فترة القياس على كيفية قياس المقابل المشروط. لا يُعاد قياس المقابل المشروط المصنف كحقوق ملكية في تواريخ التقرير اللاحقة، بينما تتم محاسبة تسويته اللاحقة ضمن حقوق الملكية. إن المقابل المشروط المصنف كأصل أو مطلوب يُعاد قياسه في تواريخ التقارير اللاحقة بما يتفق مع المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ و ٣٧ /المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المشروطة، حسب اللزوم، مع الأرباح أو الخسائر المتزامنة المعترف بها في بيان الدخل الشامل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤-٣ اندماج الأعمال (تتمة)

إذا لم تكتمل المحاسبة الأولية لاندماج الأعمال مع نهاية فترة التقرير التي تم فيها الاندماج، تقوم المجموعة بأخذ مخصصات عن المبالغ الانتقالية للبنود التي لم تكتمل محاسبتها. ويتم تعديل هذه المبالغ خلال فترة القياس أو يتم الاعتراف بموجودات أو مطلوبات إضافية، وذلك لتعكس معلومات جديدة تم الحصول عليها حول الوقائع والظروف القائمة بتاريخ التملك، إذا كانت معروفة، والتي يمكن أن تكون قد أثرت على المبالغ المعترف بها في ذلك التاريخ.

٥-٣ الاعتراف بالإيرادات

الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

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 للتقارير المالية. ويقدم المعيار على وجه الدقة منهجاً للاعتراف بالإيرادات قائماً على خمس خطوات:

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

الخطوة ٢: تحديد تنفيذ الالتزامات المتضمنة بالعقد: يتمثل أداء الالتزامات الواردة بالعقد 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: تخصيص قيمة المعاملة إلى تنفيذ الالتزامات الواردة بالعقد: بالنسبة للعقود التي تتضمن التزام أو أكثر، تقوم المجموعة بتخصيص قيمة كل معاملة لكل التزام بما يعبر بالتفصيل عن المقابل الذي تتوقع المجموعة تحصيله واستحقاقه مقابل استيفاء كل التزام.

الخطوة ٥: الاعتراف بالإيرادات عندما تستوفي فيه المجموعة التزاماتها.

تعترف المجموعة بإيراداتها 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 خلق أي من الموجودات، أو زيادة فعالية أي من الموجودات، التي تقع في نطاق سيطرة العميل عند خلق أو تعزيز ذلك الأصل؛ أو
- إذا لم يسفر أداء المجموعة عن خلق موجودات ينتج عنها استعمالات بديلة عن استخداماتها الحالية إلا أن المنشأة تستمر حقوقها في استلام أموال عن الالتزامات التي نفذتها المجموعة حتى تاريخه.

تخصص المجموعة سعر المعاملة إلى تنفيذ الالتزامات المنصوص عليها في العقد بناءً على طريقة المخرجات التي تتطلب الاعتراف بالإيرادات وفقاً للجهود التي تبذلها المجموعة نحو أفضل تحقيق للالتزامات التعاقدية. وتقدر المجموعة إجمالي التكاليف اللازمة لإنهاء المشاريع بغية تحديد قيمة الإيرادات التي سيتعين الاعتراف بها.

عندما تستوفي المجموعة تنفيذ التزاماتها عن طريق تسليم البضائع وتقديم الخدمات المتعهد بها، تقوم المجموعة بإبرام عقد للأصل يستند على قيمة المقابل المكتسب من جراء تنفيذ الالتزام. وإن تخطت قيمة المقابل المستلم من العميل قيمة الإيرادات المعترف بها، تلك الزيادة إلى التزام تعاقدي.

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٥-٣ الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

وتُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو مستحقة الاستلام مع مراعاة شروط وبنود الدفع التعاقدية المتفق عليها باستثناء الضرائب والرسوم الجمركية. وتقوم المجموعة بتقدير إيراداتها وفقاً لمعايير محددة بغية تحديد ما إذا كان عمل المجموعة كموكل أو وكيل. وقد استقر قرار المجموعة على أنها تعمل بصفة موكل في جميع معاملات الإيرادات لديها. ويتم إثبات الإيرادات في البيانات المالية الموحدة حتى القدر المحتمل معه تدفق المنافع الاقتصادية على المجموعة ووجود إمكانية لقياس الإيرادات والتكاليف قياساً موثقاً به، عندما تقتضي الضرورة لذلك.

رسوم الإدارة

تتعلق رسوم الإدارة بالأساس بخدمات إدارة العقارات المقدمة لملاك تطويرات المجموعة التامة الإنجاز. ويتم الاعتراف بالإيرادات المتعلقة بتلك الرسوم بشكل متطابق مع عقود إدارة العقارات ويتم الاعتراف بها على أساس الاستحقاق في الفترة التي ترتبط بها تلك الخدمات.

إيرادات الفائدة

يتم الاعتراف بإيرادات الفائدة عندما يكون من المحتمل تحقق فائدة اقتصادية للمجموعة ويمكن احتساب مبلغ الإيرادات بشكل موثوق. ويتم الاعتراف بإيراد الفائدة على أساس الفترات الزمنية المستحقة بالرجوع إلى مبلغ الأصل وبسعر فائدة فعلي مطبق، وهو السعر الذي يتم بموجبه خصم التدفقات النقدية المقدرة على مدار عمر الأصل المالي إلى صافي القيمة الدفترية للأصل عند الاعتراف المبدئي.

٦-٣ عقارات قيد التطوير

يتم تصنيف العقارات المكتسبة أو المنشأة أو التي ما زالت قيد الإنشاء بغرض البيع كعقارات قيد التطوير وتظهر بالتكلفة أو بصافي القيمة التي يمكن تحقيقها، أيهما أقل. وتشمل التكاليف بشكل أساسي تكلفة الأرض وتكلفة الإنشاء وجميع التكاليف الأخرى اللازمة لتجهيز العقار للبيع، وتمثل القيمة القابلة للتحقيق قيمة البيع المقدرة بناء على المبيعات في السنة المعينة مطروحاً منه التكاليف المتكبدة من أجل بيع العقار. يتم تضمين تكاليف القروض التي تعزى مباشرة إلى الإنشاءات في تكلفة تلك الموجودات.

٧-٣ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام على المجموعة (قانوني أو استنتاجي) نتيجة لحدث سابق ومن المحتمل أن يطلب من المجموعة تسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام تقريباً موثقاً به. يعد المبلغ المعترف به كمخصص هو أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسديد الالتزامات الحالية كما في نهاية الفترة التقرير، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المحيطة بالالتزامات. عند قياس المخصص على أساس التدفق النقدي المقدر لتسديد الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عند توقع استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسديد الالتزام 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٨-٣ الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض متراكم في القيمة. وتكون تكلفة الممتلكات والمعدات هي تكلفة الشراء مع أي تكاليف عارضة فيما يخص الاستحواذ.

تتضمن التكلفة الأتعاب المهنية وتكاليف الاقتراض بالنسبة للموجودات المؤهلة بما يتماشى مع سياسة المجموعة المحاسبية. يتم بدء احتساب الاستهلاك لهذه الموجودات عندما تكون هذه الموجودات جاهزة للاستخدام المتوقع منها.

يُحتسب الاستهلاك حتى يتم شطب تكلفة الأصل فيما عدا تكلفة أراضي التملك الحر والممتلكات قيد الإنشاء، وذلك بطريقة القسط الثابت على مدار عمرها الإنتاجي المتوقع. يتم إجراء مراجعة على الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطريقة الاستهلاك في نهاية كل سنة مع الأخذ في الاعتبار أية تغيرات في التقدير المحتسب على أساس مستقبلي.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية مستخدمة في احتساب الاستهلاك:

سنوات	
٦	أثاث وتركيبات
٦	أدوات وتجهيزات مكتبية
٦	سيارات

يلغى أي من بنود الممتلكات والمعدات عند استبعاده أو عند عدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية من مواصلة استعمال الأصل. يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن استبعاد أي من بنود الممتلكات والمعدات كالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للموجودات ويتم تسجيلها في بيان الدخل الموحد الشامل.

٩-٣ انخفاض قيمة الموجودات الملموسة

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بمراجعة صافي قيمة الموجودات الملموسة لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشر على أن تلك الموجودات تعاني من انخفاض في القيمة. في حال ظهور مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة المستردة للموجودات لكي يتم تحديد مدى الخسارة، (إن وجد). وفي حال يصعب فيها تقدير القيمة المستردة للأصل فردياً تقوم المجموعة بتقدير القيمة المستردة لوحدة توليد النقد التابعة للأصل عادةً مشروع التطوير. وفي حال أمكن تحديد أساساً معقولاً وثابت للتخصيص، يتم تخصيص الموجودات التجارية كذلك لوحدة توليد النقد أو يتم تخصيصها خلافاً لذلك إلى أصغر وحدات لتوليد النقد يمكن تحديد أساس تخصيص معقول وثابت له.

تمثل القيمة المستردة بالقيمة العادلة مطروحاً منها تكلفة البيع والقيمة المستخدمة، أيهما أعلى. عند تقييم القيمة المستخدمة فإن التدفقات النقدية المقدرة يتم خصمها لقيمتها الحالية باستخدام نسبة خصم تعكس قيمتها النقدية الحالية في السوق والمخاطر المتعلقة بالأصل والتي لم يتم بناءً عليها تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية.

أما إذا كانت القيمة المستردة المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من قيمته الحالية، يتم خفض القيمة الحالية للأصل (أو وحدة توليد النقد) للوصول إلى قيمته المستردة. يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة كمصروف فوراً في بيان الدخل الشامل الموحد إلا إذا كانت الموجودات ذات الصلة مدرجة بقيمة إعادة التقييم، وفي هذه الحالة يتم اعتبار عكس خسارة الانخفاض في القيمة كزيادة في قيمة إعادة التقييم.

إذا ما تم لاحقاً عكس خسارة الانخفاض، فيتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) حتى تصل إلى القيمة التقديرية المعدلة لقيمتها المستردة، وبذلك فإن الزيادة في القيمة الدفترية لا تكون أعلى من القيمة الدفترية فيما لو لم يكن هناك انخفاض في قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة. يتم الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض كإيراد فوراً في بيان الدخل الشامل الموحد إلا إذا كان الأصل المعني مسجل بقيمة إعادة التقييم، وفي تلك الحالة فإن عكس خسارة الانخفاض الدائم تعامل كزيادة في قيمة إعادة التقييم.

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١٠-٣ مخصص نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافآت لنهاية خدمة موظفيها المغتربين، بحيث تحتسب عادةً على الراتب النهائي للموظف وطول مدة خدمته بالمجموعة، بشرط إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة وفق المنصوص عليه في قوانين العمل بالدولة ذات الصلة بعمليات المجموعة. يستحق سداد التكاليف المتوقعة لتلك المنافع على مدار فترة العمل.

١١-٣ عقود الإيجار

المجموعة كمستأجر

لم يكن لدى المجموعة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ عقود إيجار تمويلية، وتم تصنيف جميع عقود الإيجار كعقود إيجار تشغيلية.

يتم تسجيل دفعات الإيجار التشغيلي كمصروف على أساس القسط الثابت مبنياً على مدى فترة الإيجار، إلا إذا كان هناك أساس آخر أكثر ملائمة لتوزيع المنافع الاقتصادية على فترة الإيجار. يتم الاعتراف بالالتزامات الإيجارية الطارئة التي تنتج عن عقود الإيجار التشغيلية كمصروف في الفترة المحملة بها.

في حالة استلام حوافز إيجار لإبرام عقود إيجار تشغيلية، يتم الاعتراف بتلك الحوافز كمطلوبات. يتم الاعتراف بإجمالي المنافع من الحوافز كتخفيض لمصروف الإيجار على أساس القسط الثابت، إلا إذا كان هناك أساس آخر أكثر ملائمة لتوزيع المنافع الاقتصادية على فترة الإيجار.

١٢-٣ العملات الأجنبية

في تاريخ كل تقرير، يتم إعادة تحويل البنود النقدية السائدة بعملات أجنبية بأسعار الإقفال السائدة في تاريخ التقرير. ويُعاد تحويل البنود غير النقدية المدرجة بقيمة عادلة سائدة بعملات أجنبية وذلك بالأسعار السائدة في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. إن البنود غير النقدية المقاسة بالتكلفة المطفأة بعملة أجنبية لا يتم إعادة تحويلها.

يتم إثبات فروق أسعار الصرف في بيان الدخل الشامل الموحد للفترة التي تظهر فيها تلك الفروقات.

١٣-٣ الأدوات المالية

تقيد الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح إحدى منشآت المجموعة طرفاً في شروط تعاقدية تتعلق بالأداة المالية.

تُقاس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. إن تكاليف المعاملات التي تعود مباشرة إلى الاستحواذ على موجودات مالية أو مطلوبات مالية تُضاف أو تُخصم من القيمة العادلة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية، إذا كان مناسباً، عند الاعتراف المبدئي.

الموجودات المالية

تُصنف الموجودات المالية إلى الفئات المحددة التالية: "قروض وذمم مدينة" و "موجودات مالية متاحة للبيع"، ويعتمد التصنيف المشار إليه على طبيعة وغرض الموجودات المالية، ويُحدد ذلك وقت الاعتراف المبدئي. يتم الاعتراف بجميع طرق المشتريات والمبيعات التقليدية أو إلغاء الاعتراف بها على أساس تاريخ المتاجرة. إن طرق المشتريات والمبيعات التقليدية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الأصل في غضون إطار زمني يحدد بموجب قوانين وتعهدات السوق.

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١٣-٣ الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

قروض ودمم مدينة

القروض والدمم المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة بدفعات ثابتة أو يمكن تحديدها ولا يتم تداولها في سوق نشط. يتم قياس القروض والدمم المدينة، بما في ذلك، الدمم التجارية المدينة والأخرى، الموجودات المالية الأخرى والنقد والأرصدة البنكية (باستثناء الدفعات المقدمة لموردين والسلفيات) بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً أي انخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بإيراد الفوائد بتطبيق معدل الفائدة الفعلي باستثناء ما يتعلق بالدمم المدينة قصيرة الأجل عندما يكون الاعتراف بالفائدة غير جوهري.

موجودات مالية متاحة للبيع

يتم تصنيف استثمارات المجموعة في الأسهم كاستثمارات متاحة للبيع وتُدرج بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة وفق الطريقة الواردة بالإيضاح ٢٩.

يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة في حقوق الملكية ضمن الدخل الشامل الآخر الموحد، بينما يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة من خسائر انخفاض القيمة أو التغيرات في التدفقات النقدية المستقبلية مباشرة في بيان الدخل الشامل الموحد.

طريقة الفائدة الفعلية

طريقة الفائدة الفعلية هي الطريقة التي يتم فيها احتساب التكلفة المطفأة للأصل المالي وتوزيع إيرادات الفوائد على الفترات التي تخصها. نسبة الفائدة الفعلية هي تحديداً النسبة التي يتم فيها خصم النقد المقدّر استلامه في المستقبل عبر المدة المتوقعة للمطلوب المالي (بما في ذلك جميع الرسوم المدفوعة أو المستلمة التي تُشكل جزءاً في نسبة الفائدة الفعلية، وتكاليف المعاملة وعلاوات أخرى أو خصومات) أو عبر فترة أقصر، حسب الاقتضاء، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدئي.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم تقييم الموجودات المالية للمجموعة في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك مؤشرات على انخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية. تعتبر الموجودات المالية منخفضة القيمة عند وجود دليل موضوعي ناتج عن حدث سابق ينفذ بتأثير التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار.

قد يتضمن الدليل الموضوعي لانخفاض القيمة، ما يلي:

- مواجهة المصدر أو الطرف المقابل لصعوبات مالية كبيرة؛ أو
- حالات خرق العقد، مثل التعثر أو التأخر في سداد الفائدة أو المبالغ الأصلية؛ أو
- أن يكون من المحتمل إعلان الطرف المقابل للإفلاس أو إعادة هيكلة مالية؛ أو
- غياب سوق نشطة للأصل المالي لوجود صعوبات مالية.

بالنسبة لبعض فئات الموجودات المالية، مثل الدمم التجارية المدينة، يتم تقييم الموجودات التي لم تنخفض قيمتها عند إجراء التقييم الفردي لها لاحقاً لانخفاض في القيمة على أساس جماعي. قد تتضمن الأدلة الموضوعية لانخفاض قيمة محفظة الدمم المدينة التجارب السابقة للمجموعة في تحصيل الدفعات، كالزيادة في عدد الدفعات المتأخرة السداد في المحفظة عن معدل فترة الائتمان، بالإضافة إلى التغيرات الملحوظة في الظروف الاقتصادية الوطنية أو المحلية التي قد ترتبط بالتعثر في سداد الدمم المدينة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١٣-٣ الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تخفص القيمة الدفترية للأصل المالي بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرةً، وذلك لكافة الموجودات المالية باستثناء الذمم التجارية المدينة، حيث يتم تخفيض القيمة الدفترية من خلال استعمال حساب المخصص. عندما تعتبر إحدى الذمم التجارية المدينة غير قابلة للتحويل يتم شطب قيمة الذمم والمبلغ المقابل في حساب المخصص ويتم إدراج أية تسديدات مستقبلية مستلمة للمبالغ التي تم شطبها ضمن حساب المخصص. ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة الدفترية لحساب المخصص في بيان الدخل الشامل الموحد.

إذا انخفض مبلغ خسارة القيمة، في فترة لاحقة، وكان بالإمكان ربط هذا الانخفاض بشكل موضوعي إلى حدث لاحق للاعتراف بالانخفاض في القيمة، فيتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة التي تم الاعتراف بها سابقاً من خلال بيان الدخل الشامل الموحد على ألا تزيد القيمة الدفترية للاستثمار، كما في تاريخ عكس انخفاض القيمة، على التكلفة المطفأة التي كان من الممكن الاعتراف بها فيما لو لم يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تتمثل خسارة الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ المدرج للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، مخصومة وفقاً لسعر الفائدة الفعلي الأصلي للأصل المالي.

إذا انخفضت قيمة أي من الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل قيمة تتضمن الفارق بين تكلفة ذلك الأصل (صافي من أي مبلغ سداد أصلي وإطفاء) وقيمتها العادلة الحالية، بعد خصم أي خسارة لانخفاض القيمة معترف بها سابقاً في بيان الأرباح والخسائر الموحد، يتم تحويلها من حقوق الملكية إلى بيان الدخل الشامل الموحد. ولا يتم إثبات العكوسات المتعلقة بأدوات الملكية المصنفة كمحاولة للبيع في بيان الدخل الشامل الموحد. إن عكوسات خسائر انخفاض القيمة على أدوات الدين المصنفة كمحاولة للبيع يتم عكسها خلال بيان الدخل الشامل الموحد إذا كان بالإمكان نسب الزيادة في القيمة العادلة للأدوات بشكل موضوعي لحدث وقع بعد أن تم إثبات خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل الشامل الموحد.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تلغي المجموعة الاعتراف بالموجود المالي عند انتهاء الحق المتعاقد عليه المتعلق باستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما تحول المجموعة الأصل المالي وجميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل بصورة جوهرية إلى منشأة أخرى. إذا لم تحول المجموعة أو تحتفظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية أو تحويلها أو الاحتفاظ بها بصورة جوهرية واستمرت بالسيطرة على الأصل المحول، تعترف المجموعة بالجزء المتبقي للأصل المالي والمطلوبات المتعلقة بالمبالغ التي قد تدفعها. إذا احتفظت الشركة بمخاطر ومزايا الملكية بصورة جوهرية للأصل المحول، تعترف المجموعة بالأصل المالي وتسجل اقتراض مضمون العوائد المستلمة.

لا تلغي المجموعة الاعتراف بالموجودات المالية إلا عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو عندما يتم تحويل الموجودات المالية وجميع المخاطر والمنافع الجوهرية من ملكية الموجودات إلى منشأة أخرى. إذا لم تحول المجموعة أو تحتفظ بكافة المخاطر والمنافع الجوهرية للملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المحول، تعترف المجموعة بفائدها المستبقاة في الأصل إضافة إلى مسؤولية مرتبطة عن المبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظت المجموعة بالمخاطر والمنافع الجوهرية للملكية أي من الموجودات المالية المحولة، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي وتعترف كذلك بالقروض المضمونة للمتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي بالكلية، يتم الاعتراف بالفارق بين القيمة الدفترية للأصل والمبلغ المقابل المستلم أو مستحق الاستلام والذمة المدينة والربح أو الخسارة المتراكمة التي تم قيدها في الدخل الشامل الآخر والمتراكم في حقوق الملكية، يتم الاعتراف بذلك في بيان الدخل الشامل

أما عند عدم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي بالكلية (أي عندما تحتفظ المجموعة بخيار شراء جزء من أصل محول)، تخصص المجموعة القيمة الدفترية السابقة للموجودات المالية بين الجزء المستمر الاعتراف به ضمن العملية المستمرة والجزء الذي لم يعد يعترف به على أساس القيم العادلة ذات الصلة لتلك الأجزاء في تاريخ التحويل. إن الفرق بين القيمة الدفترية المخصصة للجزء الذي لم يعد يتم الاعتراف به والمبلغ الذي تم الاعتراف به في الدخل الشامل الآخر يتم الاعتراف به في بيان الدخل الشامل. ويتم تخصيص أرباح أو خسائر متراكمة تم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر بين الجزء المستمر الاعتراف به والجزء المتوقف الاعتراف به على أساس القيم العادلة ذات الصلة بتلك الأجزاء.

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١٣-٣ الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية الصادرة عن المجموعة

التصنيف كدين أو أداة حقوق ملكية

تُصنف أدوات الدين وأدوات حقوق الملكية إما كمطلوبات مالية أو حقوق ملكية بما يتفق مع جوهر الترتيبات التعاقدية وتعريف المطلوب المالي وأداة الملكية.

أدوات حقوق الملكية

أداة حقوق الملكية هي أية أداة تدل على وجود فائض في أي موجودات لأية منشأة بعد خصم كافة التزاماتها. تُدرج أدوات حقوق الملكية بالمتحصلات المستلمة صافية من تكاليف الإصدار المباشر.

يتم إثبات إعادة شراء أدوات الملكية المملوكة للمجموعة وخصمها مباشرة في حقوق الملكية. لم يُقيد ببيان الدخل الشامل الموحد أية أرباح أو خسائر على شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية المملوكة للشركة.

المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى القروض البنكية وشهادات الصكوك والذمم التجارية الدائنة والأخرى، وتُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تلغي المجموعة الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم إعفاء المجموعة من التزاماتها أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها والمقابل المدفوع أو واجب الدفع في بيان الدخل الشامل الموحد.

١٤-٣ الضرائب

لا تُفرض على عمليات المجموعة أية ضرائب للدخل في دولة الإمارات العربية المتحدة، أما في غيرها من البلدان، يتم اقتطاعها في بعض الحالات بـضرائب أجنبية على أصل توزيعات الأرباح وبعض الفوائد المستلمة من المجموعة. ويتم استثناء أرباح رأس المال التي اشتقتها المجموعة في بعض البلدان بشكل عام من الدخل الأجنبي أو من الضرائب المقتطعة من الأصل. ووفقاً لتقييم الإدارة بشأن تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضرائب الدخل، قد قررت أن المجموعة لا تتعرض لمثل تلك الضرائب بنهاية السنة.

١٥-٣ تكاليف الاقتراض

تضاف تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على أو بناء أو إنتاج موجودات مؤهلة، وهي الموجودات التي تتطلب بالضرورة فترة من الوقت لتكون جاهزة للاستعمال المقرر أو بيعها، إلى تكلفة هذه الموجودات لحين تصبح هذه الموجودات جاهزة بنسبة كبيرة للاستعمال المقرر أو بيعها.

جميع تكاليف الاقتراض الأخرى يتم الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل الموحد في الفترة التي يتم تحملها فيها.

١٦-٣ احتياطي قانوني

عملاً بأحكام قانون الشركات بدولة الإمارات العربية المتحدة وعقد تأسيس الشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. ويحق للشركة اتخاذ قرار بوقف ذلك التحويل إذا ما بلغت إجمالي التحويلات ٥٠% من رأس المال المدفوع.

١٧-٣ النقد وما يعادله

يتضمن النقد وما يعادله النقد في الصندوق والودائع المحتفظ بها لدى البنوك باستحقاقات أصلية بثلاثة أشهر أقل ناقصاً السحوبات البنكية على المكشوف، ويتم استخدامها من قبل المجموعة في إدارة التزاماتها قصيرة الأجل.

١٨-٣ القطاعات التشغيلية

يعرف القطاع التشغيلي بأنه أحد مكونات المجموعة التي ترتبط بأنشطة تجارية قد يترتب عنها در أرباح وتكبد خسائر. ويتم مراجعة النتائج التشغيلية التي تنتج عن القطاع التشغيلي دورياً من قبل الإدارة من أجل اتخاذ القرارات المتعلقة بالمصادر التي سيتم تخصيصها إلى القطاع وكذلك من أجل تقييم أدائه. وتتضمن نتائج القطاعات التي ترفع بها تقارير إلى الإدارة بنود تعزى مباشرة إلى قطاع ما مع تلك البنود التي يمكن تخصيصها وفق أساس مقبول.

٤- الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة التي تناولها إيضاح ٣، تتخذ الإدارة آراء وتقديرات وافتراضات تتعلق بالقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات، وهي الأحكام التي لا يتسنى الحصول عليها من مصادر أخرى. وتستند تلك الأحكام والافتراضات ذات الصلة بالخبرة التاريخية وغيرها من العوامل الأخرى التي تعد متصلة بها. هذا، وقد تأتي النتائج الفعلية مختلفة عن تلك التقديرات.

يتم إجراء مراجعة للتقديرات والافتراضات المحددة على أساس مستمر، ويتم الاعتراف بالمراجعات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها إجراء المراجعة على التقديرات في حال ما كانت المراجعة لا تؤثر سوى على تلك الفترة أو الفترات التي تم فيها إجراء المراجعة والفترات المستقبلية إذا ما كانت المراجعة تحدث تأثيراً على كلا من الفترات المستقبلية والحالية.

الأحكام المحاسبية الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية

فيما يلي الأحكام المحاسبية الهامة، بخلاف الأحكام التي تتضمن تقديرات، التي اتخذتها الإدارة في إطار تطبيق السياسات المحاسبية الهامة للمجموعة ذات التأثير الجوهرى على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية الموحدة.

دعاوى قضائية

تخضع المجموعة للدعاوى القضائية في سير أعمالها الاعتيادي. وبناءً على الحكم الصادر من المستشارين القانونيين للمجموعة، لا تعتقد الإدارة أن حاصل تلك الدعاوى القضائية سيكون له تأثيراً جوهرياً على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي.

رسوم إلغاء

تعتقد الإدارة أنه، فيما يتعلق بالعملاء المتعثرين، بمجرد استنفاد كافة المفاوضات وقنوات الاتصال مع العملاء لإعادة التفاوض أو للدفعات المستقبلية، يكون من المناسب إنهاء العقود وإثبات رسوم الإلغاء في بيان الدخل الشامل الموحد.

انخفاض قيمة العقارات قيد التطوير

تراجع إدارة المجموعة العقارات قيد التطوير لتقدير انخفاض القيمة في حال ملاحظة مؤشرات انخفاض القيمة. ولتحديد ما إذا كان يتعين الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل الشامل الموحد، تقوم الإدارة بتقييم أسعار البيع المتداولة على الوحدات العقارية مع توقع تكاليف إنجاز الوحدات العقارية سالفة الذكر للعقارات التي لم يتم بيعها بعد في فترة التقرير. إذا ما كانت أسعار البيع المتداولة أقل من التكاليف المقدرة للإنجاز، يتم الاعتراف بمخصص انخفاض القيمة في حالة خسارة محددة لتخفيض تكاليف العقارات قيد التطوير إلى صافي القيمة القابلة للتحقيق.

قامت الإدارة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بتعيين خبير تقييم خارجي مستقل لتحديد القيمة السوقية لكل عقار. وقد تم الاستعانة بالقيم السوقية وعائدات البيع المستقبلية المتوقعة في تقدير صافي القيمة القابلة للتحصيل والذي نتج عن ذلك انخفاض في القيمة بمبلغ صفر درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٢٠١٤: عكس انخفاض في القيمة بمبلغ ١٥٥,٦ مليون درهم).

حسابات معلقة التسليم

يمثل النقد المحتفظ به في حساب معلق التسليم النقد المستلم من العملاء والمحتفظ به في حسابات معلقة التسليم بنكية يديرها وكلاء معتمدين لتلك الحسابات. والأرصدة المحتفظ بها في حساب معلق التسليم هي مبالغ قصيرة الأجل متاحة بسهولة لدفعات إنشاءات لمشاريع محددة تتوقف على بدء عملية الإنشاءات وفق ما تحدده الإدارة.

الاستثمارات المالية

تمثل الاستثمارات المالية حصة ملكية المجموعة البالغ نسبتها ٢٠% في منشأة ذات علاقة (إيضاح ١٠). وقد قامت الإدارة بتقدير مدى تأثير المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨/الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، واتخذت قرارها بأنه ليس لدى المجموعة أي تأثير جوهري في المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسة التشغيلية والمالية للمنشآت المستثمر بها، ومن ثم فلم يتم محاسبة الاستثمار كـ "شركة زميلة".

المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بمصادر التقديرات المستقبلية وغيرها من المصادر غير المؤكدة كما في تاريخ التقرير، والتي لها مخاطر جوهريّة لإحداث تعديلاً جوهرياً على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة.

افتراض الاستمرارية

أجرت إدارة المجموعة تقدراً أولياً على قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة ولديها القناعة بأن المجموعة تمتلك الإمكانات للاستمرار في عملها في المستقبل المنظور، كما أن الإدارة لا تعتقد بوجود أي ظروف غير مؤكدة ذات تأثير ملموس يمكن أن تشكل مباشرة بقدرة المجموعة على الاستمرارية. وبذلك تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس افتراض الاستمرارية.

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٤- الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

إنجاز المشروعات

تقدر المجموعة تكلفة إنجاز المشروعات لتحديد التكلفة المنسوبة إلى الإيرادات الجاري الاعتراف بها. وتتضمن تلك التقديرات تكلفة تقديم البنية التحتية والمطالبات المحتملة من المقاولين وتكلفة استيفاء الالتزامات التعاقدية الأخرى نحو العملاء.

مخصص انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

تراجع المجموعة ذممها المدينة لتقدير كفاية المخصصات وذلك مرة كل ثلاثة أشهر على أقل تقدير. وتنسب مخاطر الائتمان بالمجموعة بشكل رئيسي إلى ذممها التجارية المدينة والمبلغ المطلوبة من أطراف ذات علاقة. ولتحديد ما إذا كان يتعين إثبات المخصصات في بيان الدخل الشامل الموحد، تتخذ المجموعة أحكام بشأن وجود أية بيانات ملحوظة تدل على وجود انخفاض يمكن قياسه قياساً معقولاً في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. وعلى ذلك، يتم تكوين مخصص في وجود أي من حالات أو ظروف الخسارة المحتملة وهي ما تعد، بناءً على الخبرة السابقة، دليلاً على تخفيض القدرة على تحصيل التدفقات النقدية.

الأعمار الانتاجية للممتلكات والمعدات

يتم استهلاك الممتلكات والمعدات على مدار أعمارها الانتاجية المقدرة، وهو ما يبني على الاستخدام المتوقع للأصل والبلى المادي المتوقع الذي يُحدد بناءً على عوامل تشغيلية. لم تأخذ الإدارة بعين الاعتبار أي قيم متبقية حيث ترى ذلك غير جوهرياً.

٥- تحليل القطاعات

تُحدد المعلومات المنقولة لمجلس الإدارة والمتعلقة بأغراض تخصيص الموارد وتقييم الأداء بشكل رئيسي على طبيعة مختلف الأنشطة التي تمارسها المجموعة بالمناطق الجغرافية لتلك الأنشطة. تشمل المجموعة في الوقت الحالي على قطاع تشغيلي وحيد وهو العقارات قيد التطوير.

تنقسم المعلومات الجغرافية للمجموعة بين عملياتها في دولة الإمارات العربية المتحدة "القطاع المحلي" وعملياتها في بلدان أخرى "قطاعات دولية".

٢٠١٥	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
		<u>الإيرادات</u>
		محلية
٧,٩٨٨,٤٤٣	٣,٦٨٧,٤٨١	
٥٤٧,٦٢٤	٥٢,٥٥٣	دولية
٨,٥٣٦,٠٦٧	٣,٧٤٠,٠٣٤	مجموع الإيرادات
		<u>عقارات قيد التطوير</u>
		محلية
٧,٣٩٤,٦٦٧	٦,٥٩٧,٩٥٨	
١,٧٤٩,١٠٣	١,٩٥٥,٧٨٠	دولية
٩,١٤٣,٧٧٠	٨,٥٥٣,٧٣٨	مجموع العقارات قيد التطوير

٦- الممتلكات والمعدات

أدوات وتجهيزات					التكلفة
المجموع ألف درهم	سيارات ألف درهم	مكتبية ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	مباني ألف درهم	
٥,٥٤٦	٢٤٧	٢,٢٥٨	٤١	٣,٠٠٠	في ١ يناير ٢٠١٤
١٤,٦٩١	٦٤٤	٩,٦٨٢	٤,٣٦٥	-	إضافات
(٤,٦٣٤)	-	-	(٤,٦٣٤)	-	مشطوبات
١٣٦,٧١٠	٤,٤١٠	٦٤,٦٨٠	٦٧,٦٢٠	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٢٦)
(٥,٥٤٦)	(٢٤٧)	(٢,٢٥٨)	(٤١)	(٣,٠٠٠)	ملغى الاعتراف به من أعمال متوقفة (إيضاح ٢٥)
١٤٦,٧٦٧	٥,٠٥٤	٧٤,٣٦٢	٦٧,٣٥١	-	في ١ يناير ٢٠١٥
١٧,١٤٢	٣٦٢	١٢,٦٣٥	٤,١٤٥	-	إضافات
(٩٨٧)	(٩٨٧)	-	-	-	الملغى عند الاستبعاد
١٦٢,٩٢٢	٤,٤٢٩	٨٦,٩٩٧	٧١,٤٩٦	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الاستهلاك المتراكم					
٣,٦٥١	١٥٢	١,٨٦٧	٣٢	١,٦٠٠	في ١ يناير ٢٠١٤
٧,٦٤٠	١٢٥	٤,٠٧٩	٣,٤٣٦	-	محمل للسنة - داماك للتنمية العقارية
٢٢٢	١٦	١٠٤	٢	١٠٠	محمل للسنة - عمليات متوقفة (إيضاح ٢٥)
(٢,٠٣١)	-	-	(٢,٠٣١)	-	مشطوبات
٨١,٢١٧	١,٨٣٨	٣٨,٥٨٦	٤٠,٧٩٣	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٢٦)
(٣,٨٧٣)	(١٦٨)	(١,٩٧١)	(٣٤)	(١,٧٠٠)	ملغى الاعتراف به من أعمال متوقفة (إيضاح ٢٥)
٨٦,٨٢٦	١,٩٦٣	٤٢,٦٦٥	٤٢,١٩٨	-	في ١ يناير ٢٠١٥
١٢,٦٣٠	٧٤٢	٩,٧٩٨	٢,٠٩٠	-	إضافات
(٤٠٩)	(٤٠٩)	-	-	-	مشطوبات
٩٩,٠٤٧	٢,٢٩٦	٥٢,٤٦٣	٤٤,٢٨٨	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
القيمة الدفترية					
٦٣,٨٧٥	٢,١٣٣	٣٤,٥٣٤	٢٧,٢٠٨	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٥٩,٩٤١	٣,٠٩١	٣١,٦٩٧	٢٥,١٥٣	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٧- عقارات قيد التطوير

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٨,٥٥٣,٧٣٨	الرصيد في بداية السنة
-	(٥٩٧,٣٩٦)	تأثير التغيرات في السياسة المحاسبية (إيضاح ٢-٣)
-	٧,٩٥٦,٣٤٢	
٦,٩٢٨,٨٤٥	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية
٢,٩٩٣,١٣٨	٤,٦٥٣,١٣٦	إضافات
(١,٥٠٨,٩٧٩)	(٣,٤٦٥,٧٠٨)	محول إلى تكاليف المبيعات
(١٤,٨٨٢)	-	تحويلات إلى طرف ذو علاقة (إيضاح ٢٠)
١٥٥,٦١٦	-	عكس انخفاض القيمة
٨,٥٥٣,٧٣٨	٩,١٤٣,٧٧٠	الرصيد في نهاية السنة

انخفاض قيمة عقارات قيد التطوير

قامت الإدارة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بمراجعة القيمة الدفترية للأراضي التي تحتفظ بها لتطويرها في المستقبل والعقارات قيد التطوير بتقييم صافي القيمة القابلة للتحويل لكل مشروع. كان التقدير الأساسي المتخذ في هذه المراجعة هو تقييم القيمة القابلة للتحويل للمشروع وهو ما يتم تحديده بأسعار البيع المستقبلية وأسعار المبيعات المتوقعة وتكاليف الإنجاز المقدرة. وتأييداً لأعمال المراجعة التي تجريها الإدارة، عينت الإدارة خبير تقييم خارجي مستقل لتحديد القيمة الدفترية لكل مشروع بما في ذلك أسعار البيع المتوقعة.

أسفرت تلك المراجعة عن انخفاض في القيمة بلغ صفر درهم خلال السنة (٢٠١٤: عكس انخفاض في القيمة بلغ ١٥٥,٦ مليون درهم) وهو ما يعكس التحسن على الأوضاع السوقية الكلية وكذلك التحسن في أسعار البيع المتوقعة في المستقبل.

موجودات محتفظ بها كعقارات قيد التطوير

يتضمن رصيد العقارات قيد التطوير قطع أراضي للتطوير في المستقبل وعقارات يجري تطويرها ووحدات منجزة محتفظ بها في المخزون. تنقسم الأرصدة أعلاه على الفئات التالية:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٥١٤,٧٤٤	١,٧٢٥,٤٩٧	أرض محتفظ بها للتطوير في المستقبل
٦,٨٩٤,٥٥٥	٦,٧٨٨,٤١٦	عقارات قيد التطوير
١,١٤٤,٤٣٩	٦٢٩,٨٥٧	عقارات منجزة
٨,٥٥٣,٧٣٨	٩,١٤٣,٧٧٠	

لم يتم رسملة أي تكاليف قروض إلى العقارات قيد التطوير.

٨- موجودات مالية أخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٨٣٩,٨٥٩	٧٧٣,٢٦٩	حسابات محتجزات معلقة التسليم
١٠,٢٠٢	٨,٥٦٠	تأمينات نقدية
٢,٦٨٩	٦,٨٢٦	أخرى
٨٥٢,٧٥٠	٧٨٨,٦٥٥	

وفقاً للقوانين السارية، تحتفظ المجموعة بأموال بحسابات معلقة التسليم معتمدة بهيئة التنظيم العقاري ("ربرا")، حيث يجب الاحتفاظ بتلك الأموال في تلك الحسابات معلقة التسليم لفترة ثابتة مدتها سنة واحدة بعد الانتهاء من إنجاز العقارات قيد التطوير ذات الصلة، ويتم بعدها الإفراج عن تلك الأموال للمجموعة. تحمل تلك الأموال فائدة بنسب تجارية. تحتفظ البنوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بتأمينات نقدية برهن مقابل التسهيلات الائتمانية الصادرة للمجموعة، على أن تحمل تلك الودائع نسب فائدة تجارية.

٩- ذمم تجارية مدينة وأخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٢,٢٥٤,١٩٤	٣,١٥٠,٨٨٢	ذمم تجارية مدينة
(٢٠٣,١٥٣)	(١٩٨,٨٨٦)	يطرح: مخصص انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة
٢,٠٥١,٠٤١	٢,٩٥١,٩٩٦	سلفيات وودائع
٦٢٩,٤٧٦	٨٠٠,٩٦٧	دفعات مقدمة وذمم مدينة أخرى
٤٨,٥١٠	٥٠,٤٦٩	
٢,٧٢٩,٠٢٧	٣,٨٠٣,٤٣٢	

تمثل الذمم التجارية المدينة المبالغ المستحقة من عملاء. ويسمح للعملاء بتسوية المبالغ المستحقة غير المسددة وذلك بعد إصدار كل فاتورة بفترة ٣٠ يوماً.

الحركة في مخصص انخفاض قيمة الذمم التجارية / المدينة

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٢٠٣,١٥٣	الرصيد في بداية السنة
١٢٢,٣٧٨	-	الاستحواذ على حصة ميطرة في داماك للتنمية العقارية
٨٠,٧٧٥	(٤,٢٦٧)	صافي مخصص للسنة (إيضاح ٢٣)
٢٠٣,١٥٣	١٩٨,٨٨٦	الرصيد في نهاية السنة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٩- ذمم تجارية مدينة وأخرى (تتمة)

قامت المجموعة بتقدير الأرصدة المدينة المشكوك في تحصيلها وتكوين مخصص لها كما في تاريخ التقرير. تعد التركيزات على مخاطر الائتمان محدودة نظراً لأن قاعدة العملاء قاعدة كبيرة وغير ذات صلة.

فيما يلي أعمار الذمم التجارية المدينة غير منخفضة القيمة:

غير مستحقة الدفع وغير منخفضة القيمة		غير مستحقة الدفع وغير منخفضة القيمة		غير مستحقة الدفع وغير منخفضة القيمة	
المجموع	٢٧٠ - ١٨١ يوم	١٨٠ - ٦١ يوم	٦٠ - ١ يوم	منخفضة في القيمة	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٢,٩٥١,٩٩٦	٣٨,٥٧٦	٨٥,٦٣٥	١١٨,٥٢٥	٢,٧٠٩,٢٦٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٢,٠٥١,٠٤١	١٧,١٩٣	١٣١,٢١٨	٩٩,٤٠٧	١,٨٠٣,٢٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤

فيما يلي أعمار الذمم التجارية المدينة منخفضة القيمة:

المجموع	أكثر من ٢٧٠ يوم	٢٧٠ - ١٨١ يوم	١٨٠ - ٦١ يوم	٦٠ - ١ يوم	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
١٩٨,٨٨٦	١٤٦,٧٤٤	١٣,٢١٣	٢٢,٩٦٠	١٥,٩٦٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٢٠٣,١٥٣	٨٥,١٧٣	٦٦,٥٩٩	٤٣,٩١٢	٧,٤٦٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٤

١٠- استثمارات مالية

زادت المجموعة خلال الفترة استثماراتها في داماك الدولية المحدودة، منشأة ذات صلة من ١٨,٤ مليون درهم إلى ١٤٧ مليون درهم تمثل نسبة ٢٠% من منفعة الملكية في المنشأة ذات الصلة المشار إليها.

١١- النقد وأرصدة بنكية

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٥٦٦	١٤,٣٩٧	النقد في الصندوق
٥,١٩٠,١٩٦	٨,٤٤٦,٠٢٩	النقد المحتفظ به في حساب معلق التسليم
٣٢,٩٠٨	٨٢,٠٨٣	أرصدة بنكية
١,٣٨٨,٦٩٨	٩٥٨,٢٥٦	ودائع ثابتة
٦,٦١٢,٣٦٨	٩,٥٠٠,٧٦٥	نقد وأرصدة بنكية
(١,٢٥٩,٢١٣)	(٩٠٢,٩٤٧)	يطرح: ودائع ثابتة باستحقاق أصلي أكثر من ثلاثة أشهر
٥,٣٥٣,١٥٥	٨,٥٩٧,٨١٨	النقد وما يعادله

يمثل النقد المحتفظ به في حسابات معلقة التسليم النقد المستلم من عملاء محتفظ به في حسابات بنكية معتمدة من هيئة التنظيم العقاري ("ريرا")، ويقتصر استعمال هذا النقد على عقارات قيد التطوير وما يتعلق بها من مقبوضات نقدية لذلك تعتبر كنقد وما يعادله.

١٢- رأس المال

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
٥,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٥٠,٠٠٠

الأسهم المصدرة والمكتتبة والمدفوع قيمتها بالكامل بقيمة ١ درهم لكل سهم

بعد أن أصدرت الشركة خلال السنة أسهم منحة ارتفع إجمالي عدد الأسهم المصدرة والمكتتبة والمدفوع قيمتها بالكامل للشركة إلى ٦,٠٥ مليار سهم (إيضاح ٣٣).

١٣- احتياطي قانوني

عملاً بأحكام قانون الشركات بدولة الإمارات العربية المتحدة وعقد تأسيس الشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. ويحق للشركة اتخاذ قرار بوقف ذلك التحويل إذا ما بلغ رصيد الاحتياطي ٥٠% من رأس المال المدفوع.

١٤- احتياطي إعادة هيكلة المجموعة

تم الاستحواذ بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٤ على موجودات مجموعة داماك للتنمية العقارية المحدودة ومطلوباتها ومخصص إعادة تقييم الاستثمار والأرباح المستبقاة بصافي قيمة دفترية مقابل مبالغ قيد التحصيل من رئيس مجلس الإدارة. وقد تم تصنيف الفارق بين صافي القيمة الدفترية والذمة المدينة كاحتياطي إعادة هيكلة للمجموعة (إيضاح ٢٦)، وهو احتياطي غير قابل للتوزيع.

١٥- قروض بنكية

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
١٤٦,٩٠٠	٧٤٠,٥٨٩
١٢٩,٨٣٥	٢٨٤,٣١٦
٢٧٦,٧٣٥	١,٠٢٤,٩٠٥

قروض بنكية

سحوبات بنكية على المكشوف

بنوك ومؤسسات مالية

لدى المجموعة قروض بنكية ضمن ترتيبات قروض مختلفة مع عدد من البنوك والمؤسسات المالية. تقدم تلك المؤسسات للمجموعة قروض لأجل وتسهيلات سحوبات بنكية.

كان لدى المجموعة القروض والمبالغ المقرضة غير المضمونة التالية التي لا تحمل فوائد:

- تسهيل بنكي لأجل بقيمة ١٤٧ مليون درهم (٤٠ مليون دولار أمريكي) لدى أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة ليبور ٣ أشهر زائد ٣,٢٥% سنوياً، ويستحق إعادة سداده بالكامل في ٢٠١٦. تم خلال السنة سداد ٧٣,٥ مليون درهم (٢٠ مليون دولار أمريكي).
- مبلغ ٢٧٥,٤ مليون درهم (٧٥ مليون دولار أمريكي) ناتج من تسهيل قرض متجدد لأجل لدى أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة ليبور ٣ أشهر زائد ٣,٧٥% سنوياً، ويستحق إعادة السداد في ٢٠١٦.
- قرض لأجل بقيمة ٥٠ مليون درهم (١٣,٦ مليون دولار أمريكي) لدى أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة إيبور ٣ أشهر زائد ٣,٥% سنوياً، ويستحق إعادة السداد في ٢٠١٨. وقد تم خلال السنة سداد ٨,٣ مليون درهم (٢,٣ مليون دولار أمريكي).
- تسهيل إجارة بقيمة ٣٥٠ مليون درهم (٩٥,٢ مليون دولار أمريكي) مع بنك تجاري بمعدل ربح إيبور ٣ أشهر زائد ٣,٥% سنوياً، ويستحق إعادة السداد في ٢٠١٧.

يستحق سداد القروض البنكية أعلاه كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
٢٠٣,٢٨٥	٦٤٩,٩٥٥
٧٣,٤٥٠	٣٧٤,٩٥٠
٢٧٦,٧٣٥	١,٠٢٤,٩٠٥

عند الطلب أو خلال سنة واحدة

في السنة الثانية

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٢,٣٨٨,٧٥٠	٢,٧٥٦,٢٥٠	عائدات إصدار شهادات صكوك
(٢٣,١٥٣)	(٢٨,٦٦٦)	تكاليف الإصدار الإجمالية
٢,٣٤٩	١٢,١٣٢	يطرح: مطلق حتى نهاية السنة
(٢٠,٨٠٤)	(١٦,٥٣٤)	تكاليف إصدار غير مطفأة
٢,٣٦٧,٩٤٦	٢,٧٣٩,٧١٦	القيمة الدفترية

الحركة في تكاليف الإصدار غير المطفأة

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٢٠,٨٠٤	الرصيد الافتتاحي
٢٢,٧٨٥	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية المحدودة
-	٥,٥١٣	تكاليف إصدار متكبد
(١,٩٨١)	(٩,٧٨٣)	مطفأة خلال السنة
٢٠,٨٠٤	١٦,٥٣٤	تكاليف إصدار غير مطفأة كما في نهاية السنة

- أصدرت المجموعة في ٩ أبريل ٢٠١٤ شهادات صكوك ثقة بمبلغ ٦٥٠ مليون دولار أمريكي ("الشهادات") تستحق في ٢٠١٩. الجهة المصدرة لتلك الشهادات هي شركة ألفا ستار القابضة المحدودة مع داماك للتنمية العقارية المحدودة بصفة ضامن ووصي. تم إدراج الشهادات في بورصة إيرلندا للأوراق المالية وناسداك دبي. وتمنح الشهادات لحامليها ("حاملي الصكوك") من وقت لآخر الحق في استلام دفعات مالية محددة تنشأ من حصة ملكية غير مجزأة في موجودات ثقة معلنة من قبل الموصي وفقاً لإعلان الثقة ("الثقة") على بعض موجودات الثقة، على أن يحتفظ الضامن بموجودات الثقة المذكورة على سبيل الثقة فقط لمصلحة حاملي الشهادات بالنسبة والتناسب طبقاً للمبلغ الاسمي للشهادات المحتفظ بها من قبل كل حامل للشهادات وفقاً لإعلان الثقة وشروط وأحكام الشهادات.

تحمل الشهادات نسبة فائدة قدرها ٤,٩٧% سنوياً ومضمونة بموجودات ثقة معينة.

- أصدرت المجموعة في ٢١ سبتمبر ٢٠١٥ شهادات صكوك ثقة بمبلغ ١٠٠ مليون دولار أمريكي تستحق في ٢٠١٧. الجهة المصدرة لتلك الشهادات هي شركة ألفا ستار القابضة ٢ المحدودة مع داماك للتنمية العقارية المحدودة بصفة ضامن ووصي. تم اكتتاب الشهادات بالكامل من قبل إحدى المؤسسات المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة، وتمنح الشهادات الحق في استلام دفعات مالية محددة تنشأ من حصة ملكية غير مجزأة في موجودات ثقة معلنة من قبل الضامن كما ورد بإعلان الثقة. إن شهادات الثقة مضمونة بموجودات ثقة وتحمل فائدة ثلاثة أشهر ليبور زائد ٣,٢٥% سنوياً.

١٧- مخصص نهاية خدمة الموظفين

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٣١٣	٢٨,٩٥٧	الرصيد في بداية السنة
٢٣,٥٢٠	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية (إيضاح ٢٦)
٥,٦٨٥	١٠,٦٣٤	محمل للسنة
(٢٤٨)	(٦,٣٢١)	مبالغ مالية مدفوعة خلال السنة
(٣١٣)	-	ملغى الاعتراف به من عمليات متوقفة (إيضاح ٢٥)
٢٨,٩٥٧	٣٣,٢٧٠	الرصيد في نهاية السنة

٣٠

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تمة)

١٨ - مبالغ مقدمة من العملاء

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٧,٢٩٥,١٣١	الرصيد في بداية السنة
-	(١,١٧٩,٨٢٥)	تأثير التغيرات في السياسة المحاسبية (إيضاح ٢-٣)
-	٦,١١٥,٣٠٦	
٦,٦٣٦,٦٨٣	-	الاستحواذ على حصة مسيطرة في داماك للتنمية العقارية (إيضاح ٢٦)
٤,٤٠٩,٣٧٨	٨,٤١٤,٧٩٦	مبالغ مفوترة خلال السنة
(٣,٧٢٨,٩١٧)	(٨,٥١٦,٨٠٥)	إيرادات معترف بها خلال السنة
(٢٢,٠١٣)	(٤٨٠,٠٧٦)	الدخل الآخر المعترف به خلال السنة (إيضاح ٢٢)
٧,٢٩٥,١٣١	٥,٥٣٣,٢٢١	الرصيد في نهاية السنة

١٩ - ذمم تجارية دائنة وأخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٦١٢,٥٣٠	٨٧٥,٢١٢	مستحقات
٧٩٤,٣٨٦	٦٨٠,٤٥٩	ذمم دائنة أخرى
٤١٦,٦٩٩	٦١٢,١٧٠	محتجزات دائنة
١,٧٢٥,٠٥٧	٢,١١٧,٦٣١	مقابل مؤجل لدفعات أراضي
٣,٥٤٨,٦٧٢	٤,٢٨٥,٤٧٢	

تتضمن المحتجزات مبالغ مستحقة لمقاولين محتفظ بها لمدة سنة من تاريخ الانتهاء من المشروع وحتى انقضاء فترة تحمل مسؤولية أخطاء التنفيذ، وتتراوح تلك المبالغ المحتجزة ما بين ٥% إلى ١٥% من العمل المنجز.

٢٠ - معاملات الأطراف ذات العلاقة

تبرم المجموعة معاملات مختلفة مع شركات ومنشآت تستوفي تعريف طرف ذو علاقة كما ورد بالمعيار المحاسبي الدولي رقم "٢٤" الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة. تتضمن الأطراف ذات العلاقة منشآت خاضعة للملكية و/أو إدارة وسيطرة مشتركة، وشركاء تلك الشركات والمنشآت وأفراد إدارتها العليا. تضع الإدارة الشروط والأحكام للمعاملات والخدمات المستلمة/المقدمة من/إلى الأطراف ذات العلاقة وكذلك تقرر ما يرتبط بجميع المصاريف الأخرى وهي متماثلة إلى حد كبير مع نفس الشروط والأحكام السائدة في نفس الوقت بشأن معاملات مقارنة مع أطراف خارجية. تتم الموافقة على سياسات تحديد الأسعار وشروط جميع المعاملات من قبل الإدارة.

كما في تاريخ التقرير، كانت الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٤٠,٣٤٥	-	مستحق إلى طرف ذو علاقة
		مستحق لمنشأة خاضعة لسيطرة رئيس مجلس الإدارة

٢٠- معاملات الأطراف ذات العلاقة

فيما يلي طبيعة المعاملات الهامة للأطراف ذات العلاقة والمبالغ المتضمنة في تلك المعاملات:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
		منشآت خاضعة لسيطرة رئيس مجلس الإدارة
(١١١,٦٦٦)	(٣٤,٤٣٥)	أعمال إنشاءات منجزة (١)
(٣,٤٩٠)	(١٢٨,٦٢٨)	استثمار في داماك الدولية للعقارات (إيضاح ١٠) (٢)
(١٤,٨٨٢)	-	تحويل عقارات قيد التطوير (إيضاح ٧) (٢)
-	٦,٠٠١	أتعاب خدمات مساندة (إيضاح ٢٤) (٣)
(١١٧,٦٠٠)	-	شراء قطعة أرض
١١٦,٥٩٥	-	بيع قطعة أرض (٤)

(١) أعمال إنشاءات منجزة

استغلت المجموعة خلال السنة خدمات إنشاءات بقيمة ٣٤,٤ مليون درهم من درايه للمقاولات ذ.م.م.، منشأة تخضع لسيطرة رئيس مجلس الإدارة.

(٢) استثمارات في داماك الدولية المحدودة

زادت المجموعة خلال السنة استثماراتها في داماك الدولية المحدودة، منشأة ذات علاقة، من ١٨,٤ مليون درهم إلى ١٤٧ مليون درهم (إيضاح ١٠)

(٣) أتعاب خدمات مساندة

تلقت المجموعة خلال السنة مبلغ ٦ مليون درهم من داماك الدولية المحدودة، منشأة ذات علاقة، عن خدمات مساندة مقدمة (إيضاح ٢٤).

مكافأة أفراد الإدارة العليا

يوضح التالي المكافأة الشاملة لأفراد الإدارة العليا لكل فئة من الفئات التي نص عليها المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ /فصاحات الأطراف ذات العلاقة.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٤,٦٠١	٢٠,٣٧٥	منافع قصيرة الأجل للموظفين
١٧٣	٤٨٦	مكافأة نهاية الخدمة
٤,٧٧٤	٢٠,٨٦١	

٢١- إيرادات

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٦٥٠,٩٩٠	٥,٦٣٣,٩٥١	وحدات شقق
٢,٠٨٩,٠٤٤	٢,٩٠٢,١١٦	بيع أراضي
٣,٧٤٠,٠٣٤	٨,٥٣٦,٠٦٧	

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تمة)

٢٢ - إيرادات تشغيلية أخرى

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
١٦,٠٨٩	٢٢,٥٣١
٢٢,٠١٣	٤٨٠,٠٧٦
٣٤١	١,٣٢٨
٣٨,٤٤٣	٥٠٣,٩٣٥

غرامات من عملاء متأخرة في السداد

إيرادات من إلغاء وحدات

تسجيل وحدات ورسوم تحويل

٢٣ - مصروفات عمومية وإدارية وبيعية

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
٢٢٨,٦٩٦	٤٦٥,٩٥٩
١٢٥,٨٩٥	١٩٢,٦٦٤
٣٠,٠٨٨	٥٨,٢١١
١٨,٧١٢	٥١,٠٩٣
١٦,٠٣٠	٣٤,٥٤٧
١٣,١٢٤	٢٧,٠٧٣
٥,١٦٤	٢٠,٨٦٤
٤,٦٣٣	١٢,١٩٦
١,٠٠٠	٢,٠٠٠
٨٠,٧٧٥	(٤,٢٦٧)
٨,٦٨١	١٣,٥٠٨
٥٣٢,٧٩٨	٨٧٣,٨٤٨

تكاليف موظفين

إعلان وترويج للمبيعات

إيجار ورسوم تراخيص

أتعاب قانونية ومهنية

إصلاحات وصيانة

أعباء بنكية

سفر وتنقلات

اتصالات

مساهمات اجتماعية

(عكس مخصص) / مخصص انخفاض قيمة ذمم تجارية مدينة (إيضاح ٩)

أخرى

٢٤ - إيرادات أخرى

٢٠١٤	٢٠١٥
ألف درهم	ألف درهم
٩,١٧٩	١٩,١٢٤
١,٠٨٩	-
-	٦,٠٠١
١٠,٧١٠	٨,٣٨٣
٢٠,٩٧٨	٣٣,٥٠٨

رسوم إدارة عقارات

ربح من استبعاد استثمارات مالية

أتعاب خدمات مساندة

أخرى

٢٥- عمليات متوقفة

استبعدت الشركة في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ أعمال الجبس لديها بمقابل مبلغ ٧ مليون درهم. وقد أسفر عن استبعاد تلك الأعمال أن أصبحت الشركة شركة قابضة فقط بدون موجودات أو مطلوبات في دفاترها المستقلة فيما عدا ملكيتها لحصة في داماك للتنمية العقارية المحدودة، مركز دبي المالي العالمي، وفي شركاتها التابعة ("داماك للتنمية العقارية").

تحليل الأرباح للسنة من العمليات المتوقفة

فيما يلي تفاصيل النتائج المجمعة للعمليات المتوقفة المتضمنة في الأرباح للسنة

٢٠١٤	
ألف درهم	
١,٤٨١	الإيرادات
(٨٨٢)	تكلفة المبيعات
٥٩٩	الربح الإجمالي
(٧٠٦)	مصاريف
(٢٢٢)	استهلاك
٣,٢٤٨	الربح من الاستبعاد
٢,٩١٩	الربح للسنة

تحليل الموجودات والمطلوبات التي فقدت السيطرة عليها

٢٠١٤	
ألف درهم	
١,٦٧٣	<u>الموجودات</u>
٨٦٩	ممتلكات ومعدات
١,٠٨٢	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٨١٤	المخزون
	النقد والأرصدة البنكية
	<u>المطلوبات</u>
(٣٧٣)	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٣١٣)	مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين
٣,٧٥٢	صافي الموجودات
(٧,٠٠٠)	مقابل مسجل كمستحق من طرف ذو علاقة
٣,٢٤٨	الربح من استبعاد معترف به في الربح أو الخسارة للسنة

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٢٦ الاستحواذ على حصة ميطرة

حولت الشركة اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠١٤ ("تاريخ الاستحواذ") ٨٥,٧% من ملكية داماك للتنمية العقارية للمجموعة كعمالة سيطرة لنفس الأطراف في هذه البيانات المالية الموحدة. وقد تم تحويل موجودات ومطلوبات واحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات والأرباح المستتقة لداماك للتنمية العقارية إلى الشركة بصافي القيمة الدفترية نظراً لأن الملكية التامة في داماك للتنمية العقارية قد بقيت على حالها سواء قبل أو بعد تحويل حقوق ملكية داماك للتنمية العقارية للمجموعة.

موجودات مستحوز عليها ومطلوبات معترف بها

٢٠١٤	الموجودات
ألف درهم	
٦,١١٥,٥٦٨	نقد وأرصدة بنكية
٤٧٩,٥٨٨	موجودات مالية أخرى
١٧٤,١٩٥	استثمارات مالية
٢,٠٠٧,٦٥٣	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٦,٩٢٨,٨٤٥	عقارات قيد التطوير
٥٥,٤٩٣	ممتلكات ومعدات
١٥,٧٦١,٣٤٢	مجموع الموجودات
	المطلوبات
٣٠,٨٧٠	قروض
٢,٣٦٥,٩٦٥	شهادات صكوك
٦,٦٣٦,٦٨٣	مبالغ مقدمة من عملاء
٢,٥٨٠,٥٨٦	ذمم تجارية دائنة وأخرى
٢٣,٥٢٠	مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين
١١,٦٣٧,٦٢٤	مجموع المطلوبات
٤,١٢٣,٧١٨	صافي الموجودات

مقابل محول واحتياطي إعادة هيكلة المجموعة

٢٠١٤	
ألف درهم	
٥,٣٠٥,٣٢٦	مقابل محول بشأن حصة في داماك للتنمية العقارية
	صافي قيمة الأصل المحول - بقيمة دفترية:
(١٣,٥١٠,٦٢٢)	موجودات*
٩,٩٧٥,٧٧١	مطلوبات*
١,٧٧٠,٤٧٥	

إعادة سريان احتياطيات في داماك للتنمية العقارية

٣١٥	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*
٣,١٤٢,٠٢٠	أرباح مستتقة*
٤,٩١٢,٨١٠	احتياطي إعادة هيكلة المجموعة (إيضاح ١٤)

* تمثل ٨٥,٧% من حصة الملكية المكتسبة.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٨٨١,٣٤١	١,٠٦٢,٧٠٩	ضمانات بنكية

لدى المجموعة مطلوبات محتملة بشأن الضمانات البنكية المصدرة في سياق الأعمال الاعتيادي والذي لا يتوقع أن تنشأ على إثرها مطلوبات هامة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

٢٨ - التعهدات

تُصنف التعهدات الخاصة بالاستحواذ على خدمات لتطوير وإنشاء موجودات ضمن التطويرات قيد التنفيذ.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٦,٠٧٠,٤٨٦	٧,٤١٥,٢٢٣	متعاقدين عليه

٢٩ - الأدوات المالية

(أ) أهم السياسات المحاسبية

تناول إيضاح ٣ حول هذه البيانات المالية الموحدة تفاصيل السياسات المحاسبية والطرق المطبقة بما في ذلك أساس التسجيل والقياس والأسس التي يتم فيها تسجيل الدخل والمصاريف بما يخص كل صنف من الموجودات المالية والمطلوبات المالية وأدوات الملكية.

(ب) فئات الأدوات المالية

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
		الموجودات المالية
٩,٥١٧,٣٠٩	١٣,٢٦٣,٣٢١	قروض وذمم مدينة (بما في ذلك النقد وما يعادله)
١٨,٣٧٢	١٤٧,٠٠٠	استثمارات مالية
٩,٥٣٥,٦٨١	١٣,٤١٠,٣٢١	
		المطلوبات المالية
٤,٥٠٨,٦٤١	٥,٩٣٢,٤٦٢	بالتكلفة المطفأة

(ج) القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي الثمن الذي قد يقبض نظير بيع أحد الموجودات، أو يُدفع نظير تحويل أحد المطلوبات في معاملة منظمة بين المتشاركين بالسوق في تاريخ القياس. قد ينشأ الفارق بناءً على ذلك بين القيمة الدفترية وفق طريقة التكلفة التاريخية وتقديرات القيمة العادلة.

القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

تقرر الإدارة أن القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية المعترف بها في البيانات المالية الموحدة تقارب قيمها العادلة.

آليات التقييم والافتراضات المطبقة لقياس القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة بناءً على أسعار السوق المدرجة وغيرها من تقنيات التقييم.

يتم تحديد القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية كما يلي:

- تحدد القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية الخاضعة لشروط وبنود ثابتة والمتداولة في أسواق مالية نشطة بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة.
 - تحدد القيمة العادلة للموجودات المالية الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى بناءً على نماذج الأسعار المقبولة عموماً وفق تحليل التدفقات النقدية المخصومة باستخدام الأسعار السوقية وعروض الأسعار من المتاجرين لأدوات مشابهة. تُقاس الأدوات المالية بعد الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة، ويتم تقسيمها إلى مستويات من ١ إلى ٣ على أساس مدى القيم العادلة التي يمكن رصدها.
- قياس القيمة العادلة من المستوى ١ هي القيم المستنبطة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) لموجودات أو مطلوبات مطابقة في أسواق نشطة.
- قياس القيمة العادلة من المستوى ٢ هي القيم المستنبطة من البيانات عدا عن الأسعار المحددة المستخدمة في المستوى الأول والملاحظة للموجودات أو المطلوبات، سواء بطريقة مباشرة (كأسعار) أو غير مباشر (مستنبطة من الأسعار).
- قياس القيمة العادلة من المستوى ٣ هي القيم المستنبطة بالاعتماد على أساليب التقييم وتتضمن مدخلات للموجودات أو المطلوبات لا تعتمد على أسعار السوق الملحوظة (مدخلات غير الملحوظة).
- كانت القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في نهاية السنة مقارنة بقيمها العادلة. وتُصنف محفظة الاستثمارات المالية بالكامل (إيضاح ١٠) عند المستوى ٣.

٣٠- إدارة المخاطر المالية

تجري الإدارة مراجعة للمخاطر المالية الشاملة التي تغطي مجالات محددة، مثل مخاطر السوق، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة وفائض النقد المستثمر.

لا تصدر المجموعة أدوات مالية مشتقة ولا تحتفظ بها.

إن التعرض للمخاطر المالية المحددة أعلاه تبقى متسمة بالثبات.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق، مثل مخاطر العملات ومخاطر أسعار الفائدة، مما سيؤثر على دخل المجموعة أو حجم ملكيتها للأدوات المالية. تتضمن الأدوات المالية المتأثر بمخاطر السوق قروض تحمل فوائد ومبالغ مقترضة وودائع وموجودات مالية بقيمة عادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. إن الهدف من وراء إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والسيطرة عليها ضمن معايير وأسس مقبولة مع تحقيق الحد الأعلى من العوائد.

لا تصدر المجموعة أدوات مالية مشتقة ولا تحتفظ بها.

(ب) إدارة مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة وذلك كون أن المجموعة تقترض/ تقرض الأموال بأسعار فائدة ثابتة ومعمومة. يتناول فصل إدارة مخاطر السيولة من هذا الإيضاح تعرض المجموعة لأسعار الفائدة للموجودات والمطلوبات المالية.

تحليل حساسية أسعار الفائدة

تم تحديد تحليل الحساسية أدناه اعتماداً على تعرض الأدوات غير المشتقة لأسعار الفائدة كما بتاريخ التقرير. بالنسبة لأسعار الفائدة المعمومة للمطلوبات، تم تجهيز التحليل على فرض أن المبلغ الأصل المطلوب المستحق بتاريخ التقرير كان مستحقاً طوال السنة. لقد تم استخدام ما يعادل ٥٠ نقطة أساس كزيادة أو نقص عندما يتم إعداد التقارير الداخلية لمخاطر أسعار الفائدة للإدارة والذي يمثل التقدير الموضوعي للتغير المحتمل بسعر الفائدة.

في حالة إرتفاع / إنخفاض أسعار الفائدة على القروض البنكية بـ ٥٠ نقطة أساس مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن أرباح المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ستنخفض / سترتفع بمبلغ ٣,٦ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٩,٨ مليون درهم)، وهو ما يرجع أساساً إلى المخاطر التي تتعرض لها المجموعة نتيجة اقتراضاتها بأسعار فائدة متغيرة.

(ج) إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تسود المعاملات والأرصدة بالعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي أو بعملات مربوطة بالدولار الأمريكي (الدهرم الإماراتي، الريال السعودي، الدينار البحريني، الريال القطري، الدينار العراقي، الدينار الأردني والليرة اللبنانية). وعلى إثر ذلك، فإن معاملات وأرصدة العملات الأجنبية لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية بشأن العملات الأجنبية.

(د) إدارة مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى المخاطر المتعلقة بإخفاق الطرف المقابل في استيفاء التزاماته التعاقدية الأمر الذي ينتج عنه تكبد المجموعة خسارة مالية. طبقت المجموعة سياسة تهدف للتعامل فقط مع عملاء ذوي جودة ائتمانية عالية وتمتلك ضمانات كافية، إن كان مطلوباً، كوسيلة لتخفيف مخاطر المخاطر المالية من التعثر في السداد.

إجراء تقييم الائتمان بشكل مستمر على المركز المالي للندم المدينة.

إن القيم الدفترية للموجودات المالية المدرجة في البيانات المالية، صافية من خسارة انخفاض القيمة، تمثل الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان.

(هـ) إدارة مخاطر السيولة

تعود المسؤولية الأساسية في إدارة مخاطر السيولة على الإدارة، وتقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ باحتياطات كافية وتسهيلات بنكية واحتياطي تسهيلات اقتراض، وكذلك المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية الفعلية والمتوقعة وموائمة استحقاقات الموجودات المالية مع المطلوبات المالية.

جداول مخاطر السيولة والفائدة

تظهر الجداول التالية تفاصيل الاستحقاق التعاقدية الباقي للمجموعة بخصوص مطلوباتها المالية غير المشتقة. الجداول أدناه هي التدفقات النقدية غير المحسومة للمطلوبات المالية بناءً على أقرب موعد يتوقع أن تكون المجموعة بحلوله مطالبه بالسداد. لا يشمل الجدول سوى على التدفقات النقدية الرئيسية.

المتوسط المرجح لمعدل سعر الفائدة الفعلية		أقل من سنة	سنة إلى سنتين	ثلاث إلى خمس	المجموع
%		ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠١٥					
-	-	٢,١٦٧,٨٤١	-	-	٢,١٦٧,٨٤١
٤,٢٨	-	-	٣٦١,٩٨٧	٢,٣٧٧,٧٢٩	٢,٧٣٩,٧١٦
٣,٨١	٦٤٩,٩٥٥	٣٧٤,٩٥٠	-	-	١,٠٢٤,٩٠٥
	٢,٨١٧,٧٩٦	٧٣٦,٩٣٧	٢,٣٧٧,٧٢٩	-	٥,٩٣٢,٤٦٢
٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
-	١,٨٦٣,٩٦٠	-	-	-	١,٨٦٣,٩٦٠
٤,٩٧	-	-	-	٢,٣٦٧,٩٤٦	٢,٣٦٧,٩٤٦
٣,٥١	٢٠٣,٢٨٥	٧٣,٤٥٠	-	-	٢٧٦,٧٣٥
	٢,٠٦٧,٢٤٥	٧٣,٤٥٠	٢,٣٦٧,٩٤٦	-	٤,٥٠٨,٦٤١

تظهر الجداول التالية تفاصيل الاستحقاق التعاقدية الباقي للمجموعة بخصوص موجوداتها المالية غير المشتقة. كما تم إعداد هذه الجداول بناءً على الاستحقاقات التعاقدية غير المحسومة للموجودات المالية باستثناء عندما تتوقع المجموعة أن التدفقات النقدية سوف تحدث في فترة مختلفة.

المتوسط المرجح لمعدل سعر الفائدة الفعلية %		أقل من سنة ألف درهم	سنة إلى سنتين ألف درهم	ثلاث إلى خمس سنوات ألف درهم	المجموع ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠١٥					
-	١١,٥١٦,٤١٠	-	-	-	١١,٥١٦,٤١٠
أدوات لا تحمل فوائد					
١,٨٧	١,٧٤٦,٩١١	-	-	-	١,٧٤٦,٩١١
أدوات تحمل فوائد متغيرة					
	١٣,٢٦٣,٣٢١	-	-	-	١٣,٢٦٣,٣٢١
٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
-	٧,٢٧٥,٨٦١	-	-	-	٧,٢٧٥,٨٦١
أدوات لا تحمل فوائد					
٢,٠٩	٢,٢٤١,٤٤٨	-	-	-	٢,٢٤١,٤٤٨
أدوات تحمل فوائد متغيرة					
	٩,٥١٧,٣٠٩	-	-	-	٩,٥١٧,٣٠٩

٣١- إدارة رأس المال

تدير المجموعة رأس المال بحيث تحرص على قدرة منشآت بالمجموعة على استمرارية أعمالها ، وفي ذات الوقت تحقيق أعلى عائد ممكن للمساهمين من خلال الحصول على أفضل مستوى لأرصدة الدين والملكية. يشتمل هيكل رأس مال المجموعة على الدين، الذي يتضمن القروض المفصّل عنها في إيضاحي ١٥ و ١٦ ، والنقد وما يعادله وحقوق الملكية المنسوبة إلى مالكي المجموعة، وتتضمن رأس مال مصدر، واحتياطات، وأرباح مستبقاة كما ورد في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد.

٣٢- الربح للسهم

يتم احتساب الربح الأساسي والمخفض للسهم بتقسيم صافي الربح للفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية قيد الإصدار خلال الفترة. وعملاً بالمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٣/الأرباح للسهم، فقد تم معاملة تأثير مكافأة الأسهم المصدرة (إيضاح ٣٣) بأثر رجعي في الوقت الذي يتم فيه محاسبة المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال جميع الفترات المعروضة. لم يكن هناك أية أدوات أو بنود أخرى قد يترتب عليها تأثيرات مقاومة للخفض على احتساب الأرباح للسهم.

يستند احتساب الأرباح الأساسية والمخفضة للسهم على البيانات التالية:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٣,٢٣٤,٧٤٧	٤,٥١٤,٨٣٠	الربح للسنة (ألف درهم)
٥,٢٣٩,٠٤١	٦,٠٥٠,٠٠٠	عدد المعدل المرجح للأسهم العادية (ألف)
٠,٦٢	٠,٧٥	الربح لكل سهم عادي - أساسي ومخفض (بالدرهم)

٣٣- توزيعات الأرباح

عقدت الشركة في ٢٢ مارس ٢٠١٥ جمعيتها العمومية السنوية وفيها أعلنت، من بين الأمور الأخرى، على موافقتها على توزيع أرباح أسهم منحة بقيمة ٠,١٠ درهم لكل سهم بما قيمته ٥٠٠ مليون درهم. تم إصدار أسهم المنحة بتاريخ ١ أبريل ٢٠١٥، وهو ما تلاه ارتفاع عدد أسهم الشركة الإجمالي المصدرة والمكتتبة والمدفوعة بالكامل إلى ٥,٥ مليار.

عقدت الشركة بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠١٥ جمعيتها العمومية العادية وكان من بين ما وافقت عليه توزيع أرباح نقدية مرحلية بقيمة ٠,١٠ درهم للسهم بإجمالي ٥٥٠ مليون درهم وتوزيع أسهم منحة بقيمة ٠,١٠ لكل سهم بمبلغ إجمالي قدره ٥٥٠ مليون درهم. وبعد أن تم إصدار أسهم المنحة بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٥ ارتفع إجمالي عدد الأسهم الصادرة والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة إلى ٦,٠٥ مليار سهم. هذا، وقد تم دفع توزيعات الأرباح النقدية في ٥ أكتوبر ٢٠١٥.

أعلنت الشركة عن توزيع أرباح مرحلية بقيمة ٠,٤٩ للسهم بما يبلغ قيمته ٢,٤ مليار درهم وذلك للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤، منها مبلغ ١,٨ مليار درهم مقاصة مقابل ديون على رئيس مجلس الإدارة وتم تسديد القيمة الباقية في ١٢ أغسطس ٢٠١٤ إلى رئيس مجلس الإدارة وحاملي الصكوك الدولية كل بنسبة ملكيته.

شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع.
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٣٤- أرقام مقارنة

وفقًا لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ عرض البيانات المالية والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٨ السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات والأخطاء المحاسبية، فقد تم إعادة تصنيف بعض البنود في بيان المركز المالي الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة السابقة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كما تم عرضه سابقًا:
مستخرج من بيان المركز المالي الموحد:

المطلوبات - مستخرج	كما هو معروض سابقًا ألف درهم	إعادة التصنيف ألف درهم	كما هو معاد إدراجه ألف درهم
مبالغ مقدمة من عملاء	-	٧,٢٩٥,١٣١	٧,٢٩٥,١٣١
ذمم تجارية دائنة وأخرى	١٠,٨٤٣,٨٠٣	(٧,٢٩٥,١٣١)	٣,٥٤٨,٦٧٢
	١٠,٨٤٣,٨٠٣	-	١٠,٨٤٣,٨٠٣

مستخرج من بيان التدفقات النقدية الموحد:

الأنشطة التشغيلية - مستخرج	كما هو معروض سابقًا ألف درهم	إعادة التصنيف ألف درهم	كما هو معاد إدراجه ألف درهم
الزيادة في مبالغ مقدمة من عملاء	-	٦٥٨,٤٤٢	٦٥٨,٤٤٢
الزيادة في ذمم تجارية دائنة وأخرى	١,٥٩٩,٢٢١	(٦٥٨,٤٤٢)	٩٤٠,٧٧٩
	١,٥٩٩,٢٢١	-	١,٥٩٩,٢٢١

٣٥- إعتدال البيانات المالية الموحدة

اعتمد مجلس الإدارة البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وصرح بإصدارها بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠١٦.

**DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai - United Arab Emirates**

**Consolidated financial statements
and independent auditor's report
For the year ended 31 December 2015**

DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai - United Arab Emirates

Table of contents	Pages
Directors' report	1
Independent auditor's report	2 - 3
Consolidated statement of financial position	4
Consolidated statement of comprehensive income	5
Consolidated statement of changes in equity	6
Consolidated statement of cash flows	7 - 8
Notes to the consolidated financial statements	9 – 45

DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai - United Arab Emirates

Directors' Report

The Board of Directors has the pleasure in submitting their report together with the audited consolidated financial statements of DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group") for the year ended 31 December 2015. The net profit for the year is US\$ 1,228.9 million (2014: US\$ 937 million).

Principal activities

The principal activity of the Group is investment in real estate development companies.

The movement in retained earnings is as follows:

	US\$ million	US\$ million
Balance at 31 December 2014		1,309.0
Effect of change in accounting policy (Note 2.3)		162.6
Balance at 1 January 2015		1,471.6
Profit for the year		
Revenue	2,322.7	
Cost of sales	(943.9)	
Interest and other income	170.7	
Expenses	(320.6)	
Total		1,228.9
Dividend paid (Note 31)		(482.7)
Balance at 31 December 2015		2,217.8

On behalf of the Board of Directors



Chief Executive Officer

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

The Board of Directors
DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai
United Arab Emirates

Audit Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated statement of financial position of **DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC** (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group") as of 31 December 2015 and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Cont'd...

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2015, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



10 February 2016

**Consolidated statement of financial position
as at 31 December 2015**

	Notes	2015 US\$ million	2014 US\$ million
ASSETS			
Property and equipment	6	17.4	16.3
Development properties	7	2,488.1	2,327.5
Other financial assets	8	214.6	232.0
Trade and other receivables	9	1,034.9	742.6
Financial investments	10	40.0	5.0
Cash and bank balances	11	2,585.3	1,799.3
Total assets		6,380.3	5,122.7
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	12	983.0	650.0
Statutory reserve	13	41.3	41.3
Group restructuring reserve	14	(566.7)	(566.7)
Retained earnings		2,217.8	1,309.0
Total equity		2,675.4	1,433.6
Liabilities			
Bank borrowings	15	278.9	75.3
Sukuk certificates	16	745.5	644.3
Provision for employees' end-of-service indemnity	17	9.1	7.9
Advances from customers	18	1,505.6	1,985.1
Trade and other payables	19	1,165.8	965.5
Due to a related party	20	-	11.0
Total liabilities		3,704.9	3,689.1
Total equity and liabilities		6,380.3	5,122.7



Chief Executive Officer



Director

**Consolidated statement of comprehensive income
for the year ended 31 December 2015**

	Notes	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Revenue	21	2,322.7	2,009.6
Cost of sales		(943.9)	(833.5)
Gross profit		1,378.8	1,176.1
Other operating income	22	137.1	47.8
General, administrative and selling expenses	23	(237.4)	(256.0)
Brokerage commission		(38.3)	(67.1)
Depreciation	6	(3.4)	(3.8)
Reversal of impairment on development properties	7	-	42.3
Operating profit		1,236.8	939.3
Other income	24	9.1	9.8
Finance income		24.5	15.1
Finance costs		(41.5)	(27.2)
Profit for the year		1,228.9	937.0
<i>Other comprehensive income</i>			
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss		-	-
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss			
- Revaluation reserve on financial investments recycled on disposal		-	(0.5)
Total comprehensive income for the year		1,228.9	936.5
Earnings per share			
Basic and diluted (US\$)	30	1.53	1.44

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai - United Arab Emirates

6

Consolidated statement of changes in equity
for the year ended 31 December 2015

	Share capital US\$ million	Statutory reserve US\$ million	Group restructuring reserve US\$ million	Investment revaluation reserve US\$ million	Retained earnings US\$ million	Total US\$ million
Balance at 1 January 2014	650.0	41.3	(566.7)	0.5	534.0	659.1
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(0.5)	937.0	936.5
Dividend paid (Note 31)	-	-	-	-	(162.0)	(162.0)
Balance at 31 December 2014	650.0	41.3	(566.7)	-	1,309.0	1,433.6
Effect of change in accounting policy (Note 2.3)	-	-	-	-	162.6	162.6
Balance at 1 January 2015	650.0	41.3	(566.7)	-	1,471.6	1,596.2
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	1,228.9	1,228.9
Issue of new shares (Note 12)	333.0	-	-	-	-	333.0
Dividend paid (Note 31)	-	-	-	-	(482.7)	(482.7)
Balance at 31 December 2015	983.0	41.3	(566.7)	-	2,217.8	2,675.4

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows
for the year ended 31 December 2015

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Cash flows from operating activities		
Profit for the year	1,228.9	937.0
<i>Adjustments for:</i>		
Depreciation of property and equipment (Note 6)	3.4	3.8
Provision for employees' end-of-service indemnity (Note 17)	2.9	3.3
Gain on disposal of financial investments	-	(0.2)
Loss on retirement of property and equipment	0.2	0.7
Amortisation of issue costs on Sukuk certificates (Note 16)	2.7	0.6
Finance costs	41.5	27.2
Finance income	(24.5)	(15.1)
(Reversal of)/provision for impairment on trade receivables (Note 9)	(1.2)	25.5
Reversal of impairment on development properties (Note 7)	-	(42.3)
Operating cash flows before changes in operating assets and liabilities	1,253.9	940.5
Increase in trade and other receivables	(281.4)	(358.8)
(Decrease)/increase in due to a related party	(11.0)	9.8
Increase in trade and other payables	198.9	382.3
Increase in development properties	(323.1)	(356.5)
(Decrease)/increase in advances from customers	(158.5)	269.8
Cash generated from operations	678.8	887.1
Finance costs paid	(40.1)	(19.7)
Interest received	18.9	15.3
Employees' end-of-service indemnity paid (Note 17)	(1.7)	(0.3)
Net cash generated from operating activities	655.9	882.4
Cash flows from investing activities		
Purchases of property and equipment (Note 6)	(4.7)	(8.3)
Decrease/(increase) in fixed deposits with an original maturity of greater than three months (Note 11)	96.9	(310.1)
Proceeds from disposal of financial investments	-	30.4
Acquisition of financial investments (Note 10)	(35.0)	(1.0)
Decrease/(increase) in other financial assets	17.4	(154.1)
Net cash generated from/(used in) investing activities	74.6	(443.1)

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows
for the year ended 31 December 2015 (continued)

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Cash flows from financing activities		
Proceeds from bank borrowings during the year	226.0	75.3
Repayment of bank borrowings during the year	(22.4)	(85.3)
Net proceeds from issuance of Sukuk certificates (Note 16)	98.5	643.7
Increase in share capital (Note 12)	333.0	-
Dividend paid (Note 31)	(482.7)	(162.0)
Net cash generated from financing activities	152.4	471.7
Net increase in cash and cash equivalents	882.9	911.0
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1,456.7	545.7
Cash and cash equivalents at the end of the year (Note 11)	2,339.6	1,456.7

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015

1. General information

DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC was incorporated on 31 October 2013 as a Company Limited by shares (registration number 1476) with the Registrar of Companies of the Dubai International Financial Centre (the "DIFC") under the Companies Law, DIFC Law No. 2. The registered address of the Company is Office No. 206A, Level 2, Park Towers, Dubai International Financial Centre, P.O. Box 2195, Dubai, United Arab Emirates (U.A.E.).

The Company is 100% owned by Damac Properties Dubai Co. PJSC (the "Parent") whose majority shareholder is Mr. Hussain Ali Habib Sajwani (the "Chief Executive Officer"). The Company and its subsidiaries are involved in the development of properties in the Middle East.

During the year, the eligible holders of Global Depository Receipts (the "GDRs") representing ordinary shares of the Company were made an offer by the Parent to exchange their GDRs for ordinary shares of the Parent at a defined exchange rate. The offer closed on 9 January 2015 and the shares issued by the Parent were listed on the Dubai Financial Market on 12 January 2015.

Following the exchange of shares, the Company delisted its GDRs from the London Stock Exchange at which point the Parent's ownership increased from 85.7% to 100%.

2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards ("IFRS")

2.1 New and revised IFRSs applied with no material effect on the consolidated financial statements

The following new and revised IFRS, which became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015, have been adopted in these consolidated financial statements. The application of these revised and new IFRS has not had any material impact on the amounts reported for the current and prior years but may affect the accounting for future transactions or arrangements.

- Annual Improvements to IFRSs 2010 - 2012 Cycle that includes amendments to IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38.
- Annual Improvements to IFRSs 2011 - 2013 Cycle that includes amendments to IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40.
- Amendments to IAS 19 *Employee Benefits* to clarify the requirements that relate to how contributions from employees or third parties that are linked to service should be attributed to periods of service.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (“IFRS”) (continued)

2.2 New and revised IFRSs in issue but not yet effective and not early adopted

The Group has not yet applied the following new and revised IFRSs that have been issued but are not yet effective:

<u>New and revised IFRSs</u>	<u>Effective for annual periods beginning on or after</u>
IFRS 14 <i>Regulatory Deferral Accounts</i>	1 January 2016
Amendments to IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements</i> relating to Disclosure initiative.	1 January 2016
Amendments to IFRS 11 <i>Joint arrangements</i> relating to accounting for acquisitions of interests in joint operations.	1 January 2016
Amendments to IAS 16 <i>Property, Plant and Equipment</i> and IAS 38 <i>Intangible Assets</i> relating to clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation.	1 January 2016
Amendments to IAS 16 <i>Property, Plant and Equipment</i> and IAS 41 <i>Agriculture</i> relating to bearer plants.	1 January 2016
Amendments to IAS 27 <i>Separate Financial Statements</i> relating to accounting investments in subsidiaries, joint ventures and associates to be optionally accounted for using the equity method in separate financial statements.	1 January 2016
Amendments to IFRS 10 <i>Consolidated Financial Statements</i> , IFRS 12 <i>Disclosure of Interests in Other Entities</i> and IAS 28 <i>Investment in Associates and Joint Ventures</i> relating to applying the consolidation exception for investment entities.	1 January 2016
Annual Improvements to IFRSs 2012 - 2014 Cycle covering amendments to IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34.	1 January 2016
IFRS 9 <i>Financial Instruments</i> (revised versions in 2009, 2010, 2013 and 2014)	1 January 2018
IFRS 9 issued in November 2009 introduced new requirements for the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was subsequently amended in October 2010 to include requirements for the classification and measurement of financial liabilities and for derecognition, and in November 2013 to include the new requirements for general hedge accounting. Another revised version of IFRS 9 was issued in July 2014 mainly to include a) impairment requirements for financial assets and b) limited amendments to the classification and measurement requirements by introducing a ‘fair value through other comprehensive income’ (FVTOCI) measurement category for certain simple debt instruments.	

A finalised version of IFRS 9 which contains accounting requirements for financial instruments, replacing IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. The standard contains requirements in the following areas:

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards ("IFRS")
(continued)

2.2 New and revised IFRSs in issue but not yet effective and not early adopted (continued)

New and revised IFRSs

Effective for annual
periods beginning
on or after

IFRS 9 *Financial Instruments* (continued)

- **Classification and measurement:** Financial assets are classified by reference to the business model within which they are held and their contractual cash flow characteristics. The 2014 version of IFRS 9 introduces a 'fair value through other comprehensive income' category for certain debt instruments. Financial liabilities are classified in a similar manner as under IAS 39, however there are differences in the requirements applying to the measurement of an entity's own credit risk.
- **Impairment:** The 2014 version of IFRS 9 introduces an 'expected credit loss' model for the measurement of the impairment of financial assets, so it is no longer necessary for a credit event to have occurred before a credit loss is recognised
- **Hedge accounting:** Introduces a new hedge accounting model that is designed to be more closely aligned with how entities undertake risk management activities when hedging financial and non-financial risk exposures.
- **Derecognition:** The requirements for the derecognition of financial assets and liabilities are carried forward from IAS 39.

Amendments to IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* relating to disclosures about the initial application of IFRS 9.

When IFRS 9 is
first applied

IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* relating to the additional hedge accounting disclosures (and consequential amendments) resulting from the introduction of the hedge accounting chapter in IFRS 9.

When IFRS 9 is
first applied

IFRS 16 *Leases* specifies how an IFRS reporter will recognise, measure, present and disclose leases. The standard provides a single lessee accounting model, requiring lessees to recognise assets and liabilities for all leases unless the lease term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. Lessors continue to classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17.

1 January 2019

Management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the Group's consolidated financial statements for the period of initial application and adoption of these new standards, interpretations and amendments, except for IFRS 9, may have no material impact on the consolidated financial statements of the Group in the period of initial application.

The application of the finalised version of IFRS 9 may have a significant impact on amounts reported and disclosures made in the Group's consolidated financial statements in respect of the Group's financial assets and financial liabilities. However, it is not practicable to provide a reasonable estimate of effects of the application until the Group performs a detailed review.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

2. Application of new and revised International Financial Reporting Standards ("IFRS") (continued)

2.3 New IFRS in issue but not yet effective that has been early adopted

IFRS 15 *Revenue from contracts with customers* was issued in May 2014 and is effective for annual periods commencing on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. The Group has reviewed the impact of IFRS 15 on its revenue from operations and has elected to early adopt it with effect from 1 January 2015. Refer Note 3.5.

The Group has opted for modified retrospective application of the standard as permitted by IFRS 15 upon early adoption. Accordingly the standard has been applied to the year ended 31 December 2015 (the initial application period). Modified retrospective application requires the recognition of the cumulative impact of adoption on all contracts that are not yet complete as at 1 January 2015 in the form of an adjustment to the opening balance of retained earnings as at that date.

Adjustments to the opening consolidated statement of financial position are detailed below:

	31 December 2014 US\$ million	Adjustments/ reclassification US\$ million	1 January 2015 US\$ million
Assets			
Development properties	2,327.5	(162.5)	2,165.0
Trade and other receivables	742.6	4.1	746.7
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liabilities			
Advances from customers	1,985.1	(321.0)	1,664.1
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Equity			
Retained earnings	1,309.0	162.6	1,471.6
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

3. Significant accounting policies

3.1 Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

3.2 Basis of preparation

The consolidated financial statements are prepared under the historical cost convention, except for certain financial instruments that have been measured at fair value at the end of each reporting period.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.2 Basis of preparation (continued)

In addition, for financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

The consolidated financial statements are presented in United States Dollars ("US\$") which is the Group's reporting currency. The individual financial statements of each Group entity are prepared in local currency, being the currency in the primary economic environment in which these entities operate (the functional currency).

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below.

3.3 Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved when the Group:

- has power over the investee;
- is exposed, or has the rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- has the ability to use its power to affect its returns.

Subsidiaries are consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

When the Company has less than a majority of the voting rights of an investee, it has power over the investee when the voting rights are sufficient to give it the practical ability to direct the relevant activities of the investee unilaterally. The Company considers all relevant facts and circumstances in assessing whether or not the Company's voting rights in an investee are sufficient to give it power, including:

- the size of the Company's holding of voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders;
- potential voting rights held by the Company, other vote holders or other parties;
- rights arising from other contractual arrangements; and
- any additional facts and circumstances that indicate that the Company has, or does not have, the current ability to direct the relevant activities at the time that decisions need to be made, including voting patterns at previous shareholders' meetings.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.3 Basis of consolidation (continued)

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cashflows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

The Company consolidated 100% of the operations, assets and liabilities of the subsidiaries (excluding branches) listed below which in total are 76 (2014: 76) companies (together the "Group").

<u>Entity</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Legal interest</u>	<u>Economic interest</u>
Damac Crescent Properties Co LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Luxury Real Estate Properties Co LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Heritage Properties Co LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac General Trading LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Al Bawader Real Estate LLC	U.A.E.	Sales office	100%	100%
Frontline Investment Management Co. LLC	U.A.E.	Shell company	100%	100%
Al Aman Investment Management Co. LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Business Tower Investment LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Enterprises & Management Co. LLC	U.A.E.	Trade marks	100%	100%
Damac Media And Marketing LLC	U.A.E.	Marketing and public relations	100%	100%
Damac Properties Development Co LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Damac Properties Co. LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Marina Terrace Co. LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Gulf Properties LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Lake Terrace Co. LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Royal Crown Properties Co. LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Damac Star Properties LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Island Oasis Properties LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Crescent Properties LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Development LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Luxury Facilities Management Co. LLC	U.A.E.	Facilities management	100%	100%
Damac Tuscan Residence LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.3 Basis of consolidation (continued)

<u>Entity</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Legal interest</u>	<u>Economic interest</u>
Abraj Al Rakhaa General Trading Limited	Iraq	Real estate development	100%	100%
Global Properties Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Middle East Properties Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Fortune Properties Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Lake View Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Properties Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Park Towers Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Excel Operations Company Limited	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Damac Crown Properties Company Limited	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Investment & Properties (Jordan) LLC	Jordan	Real estate development	100%	100%
Al-Imaratieh Properties LLC	Jordan	Real estate development	100%	100%
Damac Lebanon SAL (Holding)	Lebanon	Holding company	100%	100%
Damac Properties Lebanon SAL	Lebanon	Real estate development	100%	100%
Damac Properties International Limited	Mauritius	Holding company	100%	100%
Damac Enterprises Co. Ltd	Mauritius	Trade marks	100%	100%
Damac Properties Company Limited	Saudi Arabia	Real estate development	100%	100%
The Waves FZ LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Real Estate Developers FZ LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Properties FZ LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Real Estate Services Co. LLC	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Namaa Properties Development LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Homes LLC	U.A.E.	Group treasury operation	100%	100%
Kings Valley Investment Co LLC	U.A.E.	Shell company	100%	100%
Damac Properties Services Co. Shj LLC	U.A.E.	Sales office	49%	100%
Valencia Development Company WLL	Bahrain	Real estate development	100%	100%
Al Hikmah International Enterprises LLC	Qatar	Project development	49%	100%
Quality Investment Co. LLC	U.A.E.	Shell company	100%	100%
Damac Properties Qatar WLL	Qatar	Holding company	100%	100%
Ocean Pearl Real Estate Company LLC	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Bright India Investments Limited	BVI	Shell company	100%	100%
Luxury Owners Association Management LLC	U.A.E.	Facilities management	100%	100%
Majara Investments Limited	BVI	Investment company	100%	100%
Ali Habib Kukar's Real Estate Office	Saudi Arabia	Sales office	0%	100%
Arjann Holdings Limited	BVI	Shell company	100%	100%
Middle East Dubai	Qatar	Shell Company	100%	100%
Premier Vision Property Development	Qatar	Shell company	100%	100%
Heritage Properties	Qatar	Shell company	100%	100%
Alpha Star Holding Limited	Cayman Islands	Holding company	0%	100%
Priority Holding Limited	Cayman Islands	Trust arrangement	100%	100%
Maksab Holding Limited	BVI	Holding company	100%	100%
Malak Al Rafidayn Properties Investment	Iraq	Real estate development	100%	100%

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.3 Basis of consolidation (continued)

<u>Entity</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Legal interest</u>	<u>Economic interest</u>
Elegance Marketing Co. LLC	U.A.E.	Marketing and public relations	100%	100%
Damac Hotels & Resorts Management LLC	U.A.E.	Hotels management	100%	100%
Tilal Development Holding SAL	Lebanon	Holding company	100%	100%
Blue Eagle Investment Co. LLC	U.A.E.	Trust arrangement	100%	100%
Damac TR Holding Co Ltd	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Damac FC Holding Co Ltd	U.A.E.	Holding company	100%	100%
Damac Private Real Estate Management LLC	U.A.E.	Investment company	100%	100%
Damac Business Village LLC	U.A.E.	Sales office	100%	100%
Damac World Real Estate LLC	U.A.E.	Sales office	100%	100%
Alpha Star Holding II Limited	Cayman Islands	Trust arrangement	0%	100%
Damac Canal One Property Development LLC *	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
Damac Canal Two Property Development LLC*	U.A.E.	Real estate development	100%	100%
JA Parks LLC *	U.A.E.	Real estate development	100%	100%

* These are newly incorporated entities that became part of the Group during the year.

There are certain entities included in the table above for which the Group's legal ownership has been less than 100%. These are entities whose shares have been held for and on behalf of the Parent and for each such entity the Parent's economic interest is 100%.

The beneficial ownership of the above entities is with the Group either directly or indirectly through beneficial ownership agreements. All balances and transactions between Group entities consolidated in these consolidated financial statements have been eliminated upon consolidation. Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Parent, using consistent accounting policies.

During the year the Group liquidated its following subsidiaries:

<u>Entity</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>
Prosperity Trading WOFE	China	Trading company
Damac Ocean Heights Co. LLC	United Arab Emirates	Sales office

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.4 Business combinations

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree.

Acquisition-related costs are generally recognised in the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value, except that:

- deferred tax assets or liabilities, and assets or liabilities related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 *Income Taxes* and IAS 19 respectively;
- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 at the acquisition date; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations* are measured in accordance with that Standard.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another IFRS.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.4 Business combinations (continued)

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39, or IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to its acquisition-date fair value and the resulting gain or loss, if any, is recognised in the statement of comprehensive income. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

3.5 Revenue recognition

Revenue from contracts with customers

IFRS 15 *Revenue from contracts with customers* outlines a single comprehensive model of accounting for revenue arising from contracts with customers and supersedes current revenue recognition guidance found across several Standards and Interpretations within IFRSs. It establishes a new five-step model that will apply to revenue arising from contracts with customers.

- Step 1 Identify the contract with a customer: A contract is defined as an agreement between two or more parties that creates enforceable rights and obligations and sets out the criteria for each of those rights and obligations.
- Step 2 Identify the performance obligations in the contract: A performance obligation in a contract is a promise to transfer a good or service to the customer.
- Step 3 Determine the transaction price: Transaction price is the amount of consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for transferring the promised goods and services to a customer, excluding amounts collected on behalf of third parties.
- Step 4 Allocate the transaction price to the performance obligations in the contract: For a contract that has more than one performance obligation, the Group will allocate the transaction price to each performance obligation in an amount that depicts the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for satisfying each performance obligation.
- Step 5 Recognise revenue as and when the Group satisfies a performance obligation.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.5 Revenue recognition (continued)

The Group recognises revenue over time if any one of the following criteria is met:

- The customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Group's performance as the Group performs; or
- The Group's performance creates or enhances an asset that the customer controls as the asset is created or enhanced; or
- The Group's performance does not create an asset with an alternative use to the Group and the Group has an enforceable right to payment for performance obligation completed to date.

The Group allocates the transaction price to the performance obligations in a contract based on the input method which requires revenue recognition on the basis of the Group's efforts or inputs to the satisfaction of the performance obligations. The Group estimates the total costs to complete the projects in order to determine the amount of revenue to be recognised.

When the Group satisfies a performance obligation by delivering the promised goods and services, it creates a contract asset based on the amount of consideration earned by the performance. Where the amount of consideration received from a customer exceeds the amount of revenue recognised, this gives rise to a contract liability.

Revenue is measured at the fair value of consideration received or receivable, taking into account the contractually agreed terms of payment excluding taxes and duties. The Group assesses its revenue arrangements against specific criteria to determine if it is acting as principal or an agent and has concluded that it is acting as a principal in all of its revenue arrangements.

Revenue is recognised in the consolidated financial statements to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue and costs, if and when applicable, can be measured reliably.

Management fees

Management fees principally relate to property management services provided to owners of the Group's completed developments. Revenue in respect of these fees is recognised in line with the property management contracts and, following the accrual basis, is recognised in the period to which the services relate.

Interest income

Interest income is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a timely basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.6 Development properties

Properties acquired, constructed or in the course of construction for sale are classified as development properties. These are stated at the lower of cost and net realisable value.

Cost principally includes the cost of the land, construction cost and all other costs which are necessary to get the properties ready for sale.

Net realisable value represents the estimated selling value, based on sales relevant in the year, less costs to be incurred in selling the properties.

Borrowing costs that are directly attributable to the construction are included in the cost of the asset.

3.7 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the reporting date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, the receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

3.8 Property and equipment

Property and equipment is stated at cost less accumulated depreciation and any identified impairment loss. The cost of property and equipment is the purchase consideration together with any incidental costs of acquisition. Cost includes professional fees and, for qualifying assets, borrowing costs capitalised in accordance with the Group's accounting policy. Depreciation of these assets commences when the assets are ready for their intended use.

Depreciation is recognised so as to write off the cost other than freehold land and properties under construction, over their estimated useful lives, using the straight-line method. The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

The following useful lives are used in the calculation of depreciation:

	<u>Years</u>
Furniture and fixtures	6
Tools and office equipment	6
Motor vehicles	6

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.8 Property and equipment (continued)

An item of property and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

3.9 Impairment of tangible assets

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit, typically the development project, to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

3.10 Provision for employees' end-of-service benefits

The Group provides end of service benefits to its expatriate employees. The entitlement to these benefits is usually based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period as stipulated in the Labour Laws of the respective countries of operations. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

**Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)**

3. Significant accounting policies (continued)

3.11 Leases

For the years ended 31 December 2015 and 31 December 2014, the Group did not have any finance leases and all leases have been classified as operating leases.

The Group as lessee

Operating lease payments are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals arising under operating leases are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

In the event that lease incentives are received to enter into operating leases, such incentives are recognised as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognised as a reduction of rental expense on a straight-line basis, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed.

3.12 Foreign currencies

At each reporting date, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the closing rates prevailing at the reporting date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

All material transactions conducted by the Group are in currencies pegged to the US Dollar and there is no material impact of currency translation on the consolidated statement of comprehensive income.

Exchange differences are recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the period in which they arise.

3.13 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when an entity from the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.13 Financial instruments (continued)

Financial assets

Financial assets are classified into the following specified categories: 'loans and receivables' and 'available-for-sale' ("AFS"). The classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition. All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the marketplace.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables including trade and other receivables, other financial assets and cash and bank balances (excluding advances to suppliers and prepayments) are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would be immaterial.

Available-for-sale financial assets

The Group's investments in shares are classified as being available-for-sale and are stated at fair value. Fair value is determined in the manner described in Note 27.

Gains and losses arising from changes in fair value are recognised in equity within other comprehensive income. Gains and losses arising from impairment losses or changes in future cash flows are recognised directly in the consolidated statement of comprehensive income.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset and of allocating interest over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

Impairment of financial assets

Financial assets of the Group are assessed for indicators of impairment at each reporting date. Financial assets are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, that the estimated future cash flows of the investment have been impacted.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.13 Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
- breach of contract, such as default or delinquency in interests or principal payments; or
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial re-organisation; or
- the disappearance of an active market for the financial asset because of financial difficulties.

For certain categories of financial assets, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments in the portfolio past the average credit period, as well as observable changes in national or local economic conditions that correlate with default on receivables.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through the use of a provision account. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the provision account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the provision account. Changes in the carrying amount of the provision account are recognised in the consolidated statement of comprehensive income. If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through the consolidated statement of comprehensive income to the extent that the carrying amount of the investment, at the date the impairment is reversed, does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

If an available-for-sale financial asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal repayment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in the consolidated statement of comprehensive income, is transferred from equity to the consolidated statement of comprehensive income. Reversals in respect of equity instruments classified as available-for-sale are not recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Reversals of impairment losses on debt instruments classified as available-for-sale are reversed through the consolidated statement of comprehensive income if the increase in the fair value of the instruments can be objectively related to an event occurring after the impairment losses were recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.13 Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity is recognised in statement of comprehensive income.

On derecognition of a financial asset other than in its entirety (e.g. when the Group retains an option to repurchase part of a transferred asset), the Group allocates the previous carrying amount of the financial asset between the part it continues to recognise under continuing involvement, and the part it no longer recognises on the basis of the relative fair values of those parts on the date of the transfer. The difference between the carrying amount allocated to the part that is no longer recognised and the sum of the consideration received for the part no longer recognised and any cumulative gain or loss allocated to it that had been recognised in other comprehensive income is recognised in statement of comprehensive income. A cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income is allocated between the part that continues to be recognised and the part that is no longer recognised on the basis of the relative fair values of those parts.

Financial liabilities and equity instruments issued by the Group

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Repurchase of the Company's own equity instruments is recognised and deducted directly in equity. No gain or loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income on the purchase, sale, issue or cancellation of the Company's own equity instruments.

**Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)**

3. Significant accounting policies (continued)

3.13 Financial instruments (continued)

Financial liabilities and equity instruments issued by the Group (continued)

Financial liabilities

Other financial liabilities include bank borrowings, Sukuk certificates, trade and other payables and due to a related party. These are subsequently measured at amortised cost applying the effective interest method.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

3.14 Taxation

There is no income tax applicable to the Group operations in the U.A.E. In jurisdictions other than the U.A.E., in some cases foreign taxes will be withheld at source on dividends and certain interest received by the Group. Capital gains derived by the Group in such jurisdictions generally will be exempt from foreign income or withholding taxes at source. Management has evaluated the application of IAS 12 *Income Taxes*, and has determined that the Group has no such tax exposures at the year end.

3.15 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

All other borrowing costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the period in which they are incurred.

3.16 Statutory reserve

In accordance with the Commercial Companies Law in the respective countries of operation and Articles of Association of the respective entities in the Group, 10% of profit for the year is required to be transferred to statutory reserve for certain entities. The respective entities may resolve to discontinue such annual transfers when the statutory reserve is equal to 50% of the individual paid up share capital of such entities. The reserve is not available for distribution except in the circumstances stipulated by the Commercial Companies Law in the respective countries of operation and the Articles of Association of the respective entities in the Group.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

3. Significant accounting policies (continued)

3.17 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and deposits held at bank with original maturities of less than three months less bank overdrafts, and are used by the Group in the management of its short term commitments.

3.18 Segment reporting

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses. An operating segment's operating results are reviewed regularly by the management to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance. Segment results that are reported to the management include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis.

4. Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 3, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Critical accounting judgments in applying accounting policies

The following are the critical judgments, apart from those involving estimations, that management has made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements.

Litigation

The Group is subject to litigation in the normal course of its business. Based on judgment with input from in-house legal advisors, management does not believe that the outcome of such court cases will have a material impact on the Group's consolidated financial position or financial performance.

Cancellation fees

Management believes that in relation to defaulting customers, once all negotiations and communication channels with the customers for renegotiating or for future payments are exhausted, it is appropriate to terminate contracts, and recognise cancellation fees in the consolidated statement of comprehensive income.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

4. Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (continued)

Critical accounting judgments in applying accounting policies (continued)

Impairment of development properties

The Group reviews the realisable values of development properties to assess if there is an indication of impairment. In determining whether impairment losses should be recognised in the consolidated statement of comprehensive income, management assesses the current selling prices of the property units and the anticipated costs for completion of such property units for properties which remain unsold at the reporting date. If the selling prices are lower than the anticipated costs to complete, an impairment provision is recognised for the identified loss event or condition to reduce the cost of development properties in the consolidated statement of financial position to net realisable value.

At 31 December 2015, the Group engaged an independent external valuation expert to determine the market value for each of the properties. The market values, and future expected sales proceeds have been used in the assessment of net realisable value which resulted in an impairment of US\$ Nil during the year (2014: impairment reversal of US\$ 42.3 million).

Escrow accounts

Cash held in escrow represents cash received from customers which is held in escrow bank accounts managed by approved escrow agents. The balances held in escrow are short-term amounts readily available for construction payments for specific projects to which they relate upon commencement of construction as determined by management.

Financial investments

Financial investments represents the Group's 20% equity interest in a related entity (Note 10). Management has assessed the impact of IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures* and has concluded that the Group does not have any significant influence in the form of participation in the financial and operating policy decisions of the investee and hence the investment has not been accounted for as an 'Associate'.

Key sources of estimation uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

Going concern assumption

Management has made an assessment of the Group's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Group has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's ability to continue as a going concern. Therefore, the consolidated financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

4. Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (continued)

Key sources of estimation uncertainty (continued)

Completion of projects

The Group estimates the cost to complete the projects in order to determine the cost attributable to revenue being recognised. These estimates include the cost of providing infrastructure, potential claims by contractors and the cost of meeting other contractual obligations to the customers.

Provision for impairment on trade receivables

The Group reviews its receivables to assess adequacy of provisions at least on a quarterly basis. The Group's credit risk is primarily attributable to its trade receivables and amounts due from related parties. In determining whether provisions should be recognised in the consolidated statement of comprehensive income, the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a reasonable measurable decrease in the estimated future cash flows. Accordingly, a provision is made where there is a potential loss event or condition which, based on previous experience, is evidence of a reduction in the recoverability of the cash flows.

Useful lives of property and equipment

Property and equipment is depreciated over its estimated useful life, which is based on expected usage of the asset and expected physical wear and tear which depends on operational factors. The management has not considered any residual value as it is deemed immaterial.

5. Segment analysis

Information reported to the Board for the purpose of the resource allocation and assessment of performance is primarily determined by the nature of the different activities that the Group engages in, rather than the geographical location of these operations. The Group currently comprises a single reportable operating segment, being property development.

Geographic information for the Group is split between operations in the UAE "Domestic" and operations in other jurisdictions "International".

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
<u>Revenue</u>		
Domestic	2,173.7	1,799.2
International	149.0	210.4
Total revenue	2,322.7	2,009.6
<u>Development properties</u>		
Domestic	2,012.2	1,795.4
International	475.9	532.1
Total development properties	2,488.1	2,327.5

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

6. Property and equipment

	Furniture and fixtures US\$ million	Tools and office equipment US\$ million	Motor vehicles US\$ million	Total US\$ million
Cost				
At 1 January 2014	17.9	14.6	0.8	33.3
Additions	2.3	5.5	0.5	8.3
Write-off	(1.3)	-	-	(1.3)
At 1 January 2015	18.9	20.1	1.3	40.3
Additions	1.0	3.6	0.1	4.7
Eliminated on disposal	-	-	(0.2)	(0.2)
At 31 December 2015	19.9	23.7	1.2	44.8
Accumulated depreciation				
At 1 January 2014	10.9	9.5	0.4	20.8
Charge for the year	1.7	2.0	0.1	3.8
Write-off	(0.6)	-	-	(0.6)
At 1 January 2015	12.0	11.5	0.5	24.0
Charge for the year	0.5	2.8	0.1	3.4
At 31 December 2015	12.5	14.3	0.6	27.4
Net book value				
At 31 December 2015	7.4	9.4	0.6	17.4
At 31 December 2014	6.9	8.6	0.8	16.3

7. Development properties

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Balance at the beginning of the year	2,327.5	1,932.7
Effect of change in policy (Note 2.3)	(162.5)	-
Additions	2,165.0	1,932.7
Transfer to cost of sales	1,266.1	1,189.5
Transfers to cost of sales	(943.0)	(833.0)
Transfers to a related party (Note 20)	-	(4.0)
Reversal of impairment	-	42.3
Balance at the end of the year	2,488.1	2,327.5

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

7. Development properties (continued)

Impairment of development properties

At 31 December 2015, the Group reviewed the carrying value of its land held for future development and development properties by assessing the net realisable value of each project. The key judgment in this review was estimating the realisable value of a project, which is determined by forecasting sales rates, expected sales prices and estimated costs to complete. In support of the review work performed, the Group engaged an independent external valuation expert to determine the market value for each of the projects including the expected sales prices.

This review resulted in an impairment reversal of US\$ Nil during the year (2014: impairment reversal of US\$ 42.3 million), reflecting stable macroeconomic conditions and expected future sales prices.

Assets held as development properties

The development properties balance includes land plots for future development, properties under development and completed units held in inventory. The balances above are split into these categories as follows:

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Land held for future development	469.5	140.1
Properties under development	1,847.2	1,876.1
Completed properties	171.4	311.3
	<u>2,488.1</u>	<u>2,327.5</u>

8. Other financial assets

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Escrow retention accounts	210.4	228.5
Margin deposits	2.3	2.8
Other	1.9	0.7
	<u>214.6</u>	<u>232.0</u>

In accordance with applicable laws, the Group holds funds under escrow in Real Estate Regularity Authority ("RERA") authorised bank accounts. These funds must be held in these escrow accounts for a fixed period of one year after completion of the relevant development properties, at which point they are released to the Group. These funds carry interest at commercial rates.

At 31 December 2015, margin deposits are held by banks under lien against credit facilities issued to the Group and carry interest at commercial rates.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

9. Trade and other receivables

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Trade receivables	857.4	613.4
Less: Provision for impairment on trade receivables	(54.1)	(55.3)
	<u>803.3</u>	<u>558.1</u>
Advances and deposits	218.0	171.3
Prepayments and other receivables	13.6	13.2
	<u>1,034.9</u>	<u>742.6</u>

Trade receivables represent amounts due from customers. Customers are allowed 30 days from each invoice date to settle outstanding dues.

Movement in the provision for impairment on trade receivables:

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Balance at beginning of the year	55.3	29.8
Net (reversal)/provision for the year (Note 23)	(1.2)	25.5
	<u>54.1</u>	<u>55.3</u>

The Group has assessed and provided for doubtful receivable balances at the reporting date. The concentration of credit risk is limited due to the customer base being large and unrelated.

Ageing of trade receivables that are not impaired is as follows:

	Neither past due nor impaired US\$ million	Past due but not impaired			Total US\$ million
		1 - 60 days US\$ million	61 - 180 days US\$ million	181 - 270 days US\$ million	
31 December 2015	<u>737.2</u>	<u>32.3</u>	<u>23.3</u>	<u>10.5</u>	<u>803.3</u>
31 December 2014	<u>490.7</u>	<u>27.0</u>	<u>35.7</u>	<u>4.7</u>	<u>558.1</u>

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

9. Trade and other receivables (continued)

Ageing of impaired trade receivables is as follows:

	1 - 60 days US\$ million	61 - 180 days US\$ million	181 - 270 days US\$ million	Above 270 days US\$ million	Total US\$ million
31 December 2015	4.3	6.2	3.6	40.0	54.1
31 December 2014	2.0	11.9	18.2	23.2	55.3

10. Financial investments

During the year, the Group increased its investment in Damac International Limited, a related entity, from US\$ 5 million to US\$ 40 million which represents a 20% (2014: 10%) equity interest in the related entity.

11. Cash and bank balances

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Cash on hand	3.9	0.2
Cash held in escrow	2,298.2	1,412.3
Bank balances	22.3	8.9
Fixed deposits	260.9	377.9
Cash and bank balances	2,585.3	1,799.3
Less: Fixed deposits with an original maturity of greater than three months	(245.7)	(342.6)
Cash and cash equivalents	2,339.6	1,456.7

Cash held in escrow represents cash received from customers which is held with banks authorised by the Real Estate Regularity Authority ("RERA"). Use of this cash is restricted to the specific development properties to which the cash receipts relate and, hence is considered as cash and cash equivalents.

12. Share capital

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Issued, subscribed and fully paid shares of US\$ 1 each	983.0	650.0

During 2015, the Company received US\$ 150 million towards increase in share capital pursuant to Board of Directors' resolution dated 29 March 2015 and the shares were issued on 16 April 2015. In addition, the Company received a further US\$ 183 million towards increase in share capital pursuant to Board of Directors' resolution dated 29 September 2015 and these shares were issued on 30 September 2015.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

13. Statutory reserve

In accordance with the Commercial Companies Laws in the respective countries of operation and Articles of Association of the respective entities in the Group, 10% of profit for the year is required to be transferred to statutory reserve for certain entities. The respective entities may resolve to discontinue such annual transfers when the statutory reserve is equal to 50% of the paid up share capital of such entities. The reserve is not available for distribution except in the circumstances stipulated by the Commercial Companies Laws in the respective countries of operation and the Articles of Association of the respective entities in the Group.

14. Group restructuring reserve

The group restructuring reserve arose upon the group restructuring which took place on 3 December 2013. This reserve is not distributable.

15. Bank borrowings

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Bank loans	201.5	40.0
Overdrafts	77.4	35.3
	278.9	75.3

Banks and financial institutions

The Group has borrowings under various loan arrangements with a number of banks and financial institutions. These institutions provide the Group with term loans and overdraft facilities.

The Group has the following unsecured interest-bearing loans and borrowings:

- US\$ 40 million term loan facility with a commercial bank bearing interest at 3 months LIBOR plus 3.25% per annum, fully repayable by 2016. During the year, US\$ 20 million was repaid.
- US\$ 75 million revolving term loan facility with a commercial bank bearing interest at 3 months LIBOR plus 3.75% per annum, repayable by 2016.
- US\$ 13.6 million (AED 50 million) term loan with a commercial bank bearing interest at 3 months EIBOR plus 3.5% per annum, repayable by 2018. During the year, US\$ 2.3 million (AED 8.3 million) was repaid.
- US\$ 95.2 million (AED 350 million) Ijarah facility with a commercial bank at a profit rate of 3 months EIBOR plus 3.5% per annum, repayable by 2017.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

15. Bank borrowings (continued)

The repayment profile of the above bank borrowings is as follows:

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
On demand or within one year	176.9	55.3
In the second year	102.0	20.0
	278.9	75.3

16. Sukuk certificates

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Proceeds from the issue of Sukuk Certificates	750.0	650.0
Gross issue costs	(7.8)	(6.3)
Less: Amortised upto year end	3.3	0.6
Unamortised issue costs	(4.5)	(5.7)
Carrying amount	745.5	644.3

- On 9 April 2014, the Group issued US\$ 650 million SUKUK TRUST CERTIFICATES (the "Certificates") maturing in 2019. Alpha Star Holding Limited is the Issuer and Trustee with the Company as Guarantor. The Certificates are listed on the Irish Stock Exchange and NASDAQ Dubai. The Certificates confer on the holders of the Certificates from time to time (the "Certificateholders") the right to receive certain payments arising from an undivided ownership interest in the assets of a trust declared by the Trustee pursuant to the Declaration of Trust (the "Trust") over certain Trust Assets and the Trustee will hold such Trust Assets upon trust absolutely for the Certificateholders pro rata according to the face amount of Certificates held by each Certificateholder in accordance with the Declaration of Trust and the terms and conditions of the Certificates.

The Certificates carry interest at 4.97% per annum and are secured by assigned trust assets.

- On 21 September 2015, the Group issued US\$ 100 million SUKUK TRUST CERTIFICATES maturing in 2017. Alpha Star Holding II Limited is the Issuer and Trustee with the Company as Guarantor. The Sukuk was fully subscribed by a UAE financial institution. The Certificates represent the right to receive certain payments arising from an undivided ownership interest in the Trust Assets declared by the Trustee pursuant to the Declaration of Trust.

The Trust Certificates are secured by the assigned trust assets and carry interest at three months LIBOR plus 3.25% per annum.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

17. Provision for employees' end-of-service indemnity

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Balance at the beginning of the year	7.9	4.9
Charge for the year	2.9	3.3
Payments made during the year	(1.7)	(0.3)
	<hr/>	<hr/>
Balance at the end of the year	9.1	7.9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. Advances from customers

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Balance at the beginning of the year	1,985.1	1,715.3
Effect of change in accounting policy (Note 2.3)	(321.0)	-
	<hr/>	<hr/>
	1,664.1	1,715.3
Amount billed during the year	2,289.6	2,314.0
Revenue recognised during the year	(2,317.5)	(2,003.7)
Other income recognised during the year (Note 22)	(130.6)	(40.5)
	<hr/>	<hr/>
Balance at the end of the year	1,505.6	1,985.1
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19. Trade and other payables

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Accruals	238.1	166.7
Other payables	184.9	216.0
Retentions payable	166.6	113.4
Deferred consideration for land payments	576.2	469.4
	<hr/>	<hr/>
	1,165.8	965.5
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Retentions comprise amounts due to contractors which are held for one year after the completion of a project until the defect liability period has passed, and are typically between 5% and 15% of work done.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

20. Related party transactions

The Group enters into transactions with companies and entities that fall within the definition of a related party as contained in IAS 24 *Related Party Disclosures*. Related parties comprise entities under common ownership and/or common management and control, their partners and key management personnel. Management decides on the terms and conditions of the transactions and services received/rendered from/to related parties as well as on other charges which are substantially the same terms as those prevailing at the same time for comparable transactions with the third parties. Pricing policies and terms of all transactions are approved by the management.

At the reporting date, balances with related parties were as follows:

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Due to a related party		
Due to an entity under the Chief Executive Officer's control	-	11.0

Nature of significant related party transactions and amounts involved are as follows:

	2015	2014
	US\$ million	US\$ million
Entities under the Chief Executive Officer's control		
Construction works executed (i)	(9.4)	(30.4)
Investment in Damac International Limited (Note 10) (ii)	(35.0)	(1.0)
Transfers of development properties (Note 7) (ii)	-	(4.0)
Support services fees (Note 24) (iii)	1.6	-
Purchase of land plot	-	(32.0)
Sale of land plot	-	31.7

(i) Construction works executed

During the year, the Group utilised construction services worth US\$ 9.4 million from Draieh Contracting LLC, an entity under the control of the Chief Executive Officer.

(ii) Investment in Damac International Limited

During the year, the Group increased its investment in Damac International Limited, a related entity, from US\$ 5 million to US\$ 40 million (Note 10).

(iii) Support services fees

During the year the Group received US\$ 1.6 million from Damac International Limited, a related entity, towards support services rendered (Note 24).

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

20. Related party transactions (continued)

Remuneration of key management personnel

The remuneration of the key management personnel of the Group is set out below in aggregate for each of the categories specified in IAS 24 *Related Party Disclosures*.

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Short term employee benefits	5.5	2.4
Termination benefits – EOSB	0.1	0.1
	<u>5.6</u>	<u>2.5</u>

21. Revenue

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Apartment units	1,533.0	1,136.1
Sale of land	789.7	873.5
	<u>2,322.7</u>	<u>2,009.6</u>

22. Other operating income

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Penalties from overdue customers	6.1	7.0
Income from cancellation of units	130.6	40.5
Unit registration and transfer fees	0.4	0.3
	<u>137.1</u>	<u>47.8</u>

**Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)**

23. General, administrative and selling expenses

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Staff costs	126.8	114.7
Advertising and sales promotion	52.4	57.1
Rent and license fees	15.8	16.8
Legal and professional	13.9	14.1
Repairs and maintenance	9.4	9.7
Bank charges	7.4	6.0
Travel and conveyance	5.7	2.5
Communication	3.3	2.5
(Reversal of)/provision for impairment on trade receivables (Note 9)	(1.2)	25.5
Other	3.9	7.1
	<u>237.4</u>	<u>256.0</u>

24. Other income

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Property management fees	5.2	4.5
Gain on disposal of financial investments	-	0.6
Support services fees	1.6	-
Other	2.3	4.7
	<u>9.1</u>	<u>9.8</u>

25. Contingent liabilities

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Bank guarantees	289.2	239.8

The Group has contingent liabilities in respect of bank guarantees issued in the normal course of business from which it is anticipated that no material liabilities will arise as at 31 December 2015.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

26. Commitments

Commitments for the acquisition of services for the development and construction of assets classified under developments in progress:

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Contracted for	2,017.8	1,651.8

27. Financial instruments

(a) Significant accounting policies

Details of the significant accounting policies and methods adopted, including the criteria for recognition, the basis of measurement and the basis on which income and expenses are recognised, in respect of each class of financial asset, financial liability and equity instrument are disclosed in Note 3 to the consolidated financial statements.

(b) Categories of financial instruments

	2015 US\$ million	2014 US\$ million
Financial assets		
Loans and receivables (including cash and cash equivalents)	3,609.2	2,589.7
Financial investments	40.0	5.0
	3,649.2	2,594.7
Financial liabilities		
At amortised cost	1,614.0	1,226.8

(c) Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Differences can therefore arise between book value under historical cost method and fair value estimates.

Fair value of financial instruments measured at amortised cost

The management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities recognised in the consolidated financial statements approximate their fair values.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

27. Financial instruments (continued)

(c) Fair value of financial instruments (continued)

Valuation techniques and assumptions applied for the purposes of measuring fair value

Valuation of financial instruments recorded at fair value is based on quoted market prices and other valuation techniques.

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

- the fair value of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets is determined with reference to quoted market prices; and
- the fair value of other financial assets and financial liabilities is determined in accordance with generally accepted pricing models based on the present value calculation of the expected future cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments.

The financial instruments are measured subsequent to initial recognition at fair value, grouped into Levels 1 to 3 based on the degree to which the fair value is observable.

Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices).

Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

As at the year end, the carrying value of the financial assets and financial liabilities approximates to their fair values. The entire portfolio of financial investments (Note 10) is classified as Level 3.

28. Financial risk management

Management reviews overall financial risk covering specific areas, such as market risk, credit risk, liquidity risk and investing excess cash.

The Group does not hold or issue derivative financial instruments.

The Group's profile with respect to exposure to financial risks identified below continues to be consistent.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

28. Financial risk management (continued)

(a) Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices, such as currency risk and interest rate risk, which will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. Financial instruments affected by market risk include interest-bearing loans and borrowings, deposits and financial assets at fair value through other comprehensive income. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

The Group does not hold or issue derivative financial instruments.

(b) Interest rate risk management

The Group is exposed to interest rate risk as the Group deposits/borrows funds at floating interest rates. The Group's exposure to interest rates on financial assets and liabilities are detailed in the liquidity risk management section of this note.

Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analysis below has been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative financial instruments at the reporting date. The analysis is prepared assuming the amount of assets/liabilities outstanding at the reporting date was outstanding for the whole year. A 50 basis point increase or decrease is used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

If interest rates had been 50 basis points higher/lower and all other variables were held constant, the Group's profit for the year ended 31 December 2015 would decrease/increase by US\$ 1.0 million (31 December 2014: US\$ 2.6 million). This is mainly attributable to the Group's exposure to variable rate financial instruments.

(c) Foreign currency risk management

Foreign currency transactions and balances of the Group are denominated in US Dollar or currencies pegged to the US Dollar (AED, Saudi Riyal, Bahraini Dinar, Qatari Riyal, Iraqi Dinar, Jordanian Dinar and Lebanese Pound). As a result foreign currency transactions and balances do not represent significant currency risk to the Group.

(d) Credit risk management

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. The Group has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties and obtaining sufficient collateral, where appropriate, as a means of mitigating the risk of financial loss from defaults.

Ongoing credit evaluation is performed on the financial condition of trade receivables.

The carrying amount of financial assets recorded in the consolidated financial statements, which is net of impairment losses, represents the Group's maximum exposure to credit risk.

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

28. Financial risk management (continued)

(e) Liquidity risk management

The ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the management. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

Liquidity and interest risk tables

The following tables detail the Group's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities. The tables below are the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Group can be required to pay. The table consists only of principal cash flows.

	Weighted average effective interest rate %	Less than 1 year US\$ million	1 – 2 years US\$ million	3 – 5 years US\$ million	Total US\$ million
31 December 2015:					
Non-interest bearing	-	589.6	-	-	589.6
Fixed interest rate instruments	4.82	-	98.5	647.0	745.5
Variable interest rate instruments	3.81	176.9	102.0	-	278.9
		<u>766.5</u>	<u>200.5</u>	<u>647.0</u>	<u>1,614.0</u>
31 December 2014:					
Non-interest bearing	-	507.2	-	-	507.2
Fixed interest rate instruments	4.97	-	-	644.3	644.3
Variable interest rate instruments	3.51	55.3	20.0	-	75.3
		<u>562.5</u>	<u>20.0</u>	<u>644.3</u>	<u>1,226.8</u>

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

28. Financial risk management (continued)

(e) Liquidity risk management (continued)

Liquidity and interest risk tables (continued)

The following table details the Group's expected maturity for its non-derivative financial assets. The table below has been drawn up based on the undiscounted contractual maturities of the financial assets except where the Group anticipates that the cash flow will occur in a different period:

	Weighted average effective interest rate %	Less than 1 year US\$ million	1 – 2 years US\$ million	3 – 5 years US\$ million	Total US\$ million
31 December 2015:					
Non-interest bearing	-	3,133.7	-	-	3,133.7
Variable interest rate instruments	1.87	475.5	-	-	475.5
		<u>3,609.2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,609.2</u>
31 December 2014:					
Non-interest bearing	-	1,979.8	-	-	1,979.8
Variable interest rate instruments	2.09	609.9	-	-	609.9
		<u>2,589.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,589.7</u>

29. Capital risk management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance. The capital structure of the Group consists of debt, which includes the borrowings disclosed in Note 15 and Note 16, cash and cash equivalents and equity attributable to owners of the Group, comprising issued capital, reserves and retained earnings as disclosed in the consolidated statement of changes in equity.

30. Earnings per share

Basic and diluted earnings per share is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of shares outstanding as at each year end. There were no instruments or any other items which could cause a dilutive effect on the earnings per share calculation.

	2015	2014
Profit for the year (US\$ million)	1,228.9	937.0
Weighted average number of ordinary shares (Million)	804.0	650.0
Earnings per ordinary share – Basic and diluted (US\$)	<u>1.53</u>	<u>1.44</u>

Notes to the consolidated financial statements
for the year ended 31 December 2015 (continued)

31. Dividend

A cash dividend equal to US\$ 0.23 per share amounting to US\$ 150 million for the year ended 31 December 2014 was proposed by the Board of Directors and approved by the shareholders in the annual general meeting on 22 March 2015. The dividend was paid on 29 March 2015.

An interim cash dividend of US\$ 0.42 per share amounting to US\$ 332.7 million for the period ended 30 June 2015 was approved by the Board of Directors on 4 August 2015. The dividend amount was paid as US\$ 183.0 million on 29 September 2015 and balance US\$ 149.7 million on 5 October 2015.

On 12 August 2014, an interim cash dividend of US\$ 162.0 million was declared and paid to the Chief Executive Officer and the GDR holders in relative proportion of their shareholding.

32. Comparative figures

In accordance with the requirements of IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*, certain items have been reclassified in the consolidated statement of financial position and the consolidated statement of cash flows for the prior year ended 31 December 2014, as previously reported:

Extract of consolidated statement of financial position:

	<i>As previously reported US\$ million</i>	<i>Reclassification US\$ million</i>	<i>As restated US\$ million</i>
Liabilities – extract			
Advances from customers	-	1,985.1	1,985.1
Trade and other payables	2,950.6	(1,985.1)	965.5
	<u>2,950.6</u>	<u>-</u>	<u>2,950.6</u>

Extract of consolidated statement of cash flows:

	<i>As previously reported US\$ million</i>	<i>Reclassification US\$ million</i>	<i>As restated US\$ million</i>
Operating activities – extract			
Increase in advances from customers	-	269.8	269.8
Increase in trade and other payables	652.1	(269.8)	382.3
	<u>652.1</u>	<u>-</u>	<u>652.1</u>

33. Approval of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 was approved by the Board and authorised for issue on 10 February 2016.