

## شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

البيانات المالية الموحدة و  
تقرير رئيس مجلس الإدارة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة  
تقرير رئيس مجلس الإدارة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

## تقرير رئيس مجلس الإدارة

المساهمين الأعزاء ...

نيابة عن مجلس إدارة شركة ريم للاستثمار يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

خلال النصف الأول من عام ٢٠١٤، كان أداء الاقتصاد العالمي متميزاً وقد حقق عوائد إيجابية على جميع المستويات. أما النصف الثاني من العام فقد شهد إنخفاضاً حاداً في أسعار الطاقة والسلع مما انعكس على أسواق الأوراق المالية والسندات بالدولة، وكذلك على القطاع العقاري الذي شهد إنخفاضاً للأسعار في بعض المناطق.

كما إتسم العام ٢٠١٤ بالعديد من التقلبات، أهمها إنخفاض أسعار النفط إلى مايقارب ٥٠٪، مما أثر سلباً على أسواق الأوراق المالية بسبب الإرتباط الوثيق بينهما، وعلى الرغم من ذلك ساهمت محفظة الاستثمارات بالشركة بشكل إيجابي وملحوظ في صافي الأرباح المحقق، وعملت الشركة على الاستفادة من الفرص المتاحة، ووضح ذلك من خلال زيادة مبيعات الأراضي في العام ٢٠١٤ مقارنة مع عام ٢٠١٣. كما استمرت الجهود الكبيرة في تخطيط وتصميم المشاريع التطويرية الجديدة.

وقامت الشركة بتخفيض المصروفات العامة والإدارية بنسبة ٢٠٪ مقارنة بعام ٢٠١٣، مع إستمرار فعالية الأداء دون أي تأثير.

ويسرني أن أعلن أن الشركة قد حققت صافي أرباح بلغ ٢٤٥ مليون درهم عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، وبنسبة زيادة ٦١٪ مقارنة مع نفس الفترة من عام ٢٠١٣. كما بلغ العائد على السهم ٣,١٦ درهم. وبلغت القيمة الدفترية للسهم ٦٦,٥ درهماً، بزيادة قدرها ٧٪ عن عام ٢٠١٣.

ونظراً للأداء المالي المتميز للشركة وسعيها لزيادة عوائد المساهمين، يوصي مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة ١٠٪ من رأس مال الشركة البالغ ٧٧٧,٥ مليون درهم.

ويعكس صافي الأصول بالشركة والبالغ ٥.١ مليار درهم، مدى قوة الميزانية العمومية للشركة متمثلة في الأراضي التي تملكها في مواقع متميزة في دولة الإمارات العربية المتحدة فضلاً عن المحافظ الإستثمارية المتنوعة.

وبالأصالة عن نفسي ونيابة عن أعضاء مجلس إدارة الشركة ، أتقدم بخالص الامتنان والتقدير إلى صاحب السمو الشيخ/ خليفة بن زايد آل نهيان ، رئيس الدولة – حفظه الله - على دعمه المتواصل وقيادته الحكيمة. كما أتوجه بخالص العرفان والتقدير إلى صاحب السمو الشيخ/ محمد بن راشد آل مكتوم نائب رئيس الدولة رئيس مجلس الوزراء حاكم دبي ، وصاحب السمو الشيخ / محمد بن زايد آل نهيان ولي عهد أبوظبي ، نائب القائد الأعلى للقوات المسلحة ، على توجيهاتهم البناءة وتشجيعهم الدائم لنا.

وأود أن أعتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص تقديري لمساهمينا على ثقتهم الدائمة بنا. كما أتوجه بالشكر لأعضاء مجلس الإدارة على مساهماتهم القيمة ودعمهم و دورهم الفعال في رسم سياسات الشركة . وإلى الإدارة العليا وكافة الموظفين لعملهم الدؤوب وتفانيهم المستمر.



طحنون بن زايد آل نهيان  
رئيس مجلس الإدارة  
٢٣ فبراير ٢٠١٥  
أبوظبي

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة  
تقرير مدققي الحسابات و  
البيانات المالية الموحدة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

هاتف: +٩٧١ ٢ ٤١٧ ٤٤٠٠  
فاكس: +٩٧١ ٢ ٦٢٧ ٣٣٨٣  
abudhabi@ae.ey.com  
ey.com/mena

إرنست و يونغ  
صندوق بريد ١٣٦  
الطابق ٢٧، نيشن تاور ٢  
كورنيش أبوظبي  
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة



## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

### تقرير حول البيانات المالية الموحدة

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة والشركات التابعة لها ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الأخرى.

#### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والنصوص المطبقة من النظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) ونظام الرقابة الداخلية الذي ترى الإدارة أنه ضروري لتتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء المادية سواء كان ذلك نتيجة لاحتيايل أو خطأ.

#### مسؤولية مدققي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي إيداء رأي حول هذه البيانات المالية الموحدة استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تتطلب منا هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية الموحدة خالية من أية أخطاء مادية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية الموحدة سواء نتيجة لاحتيايل أو خطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يأخذ المدقق بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعني بإعداد وعرض البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إيداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض العام للبيانات المالية الموحدة.

وباعتقادنا ان أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا أساساً لرأينا حول البيانات المالية الموحدة.

## الرأي

في رأينا أن البيانات المالية الموحدة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

## تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة تتضمن، من جميع النواحي المادية، متطلبات قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، وتحفظ الشركة بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية الموحدة تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

ارنست ويونغ

بتوقيع:

أندريه كسباريان

شريك

ارنست ويونغ

رقم القيد ٣٦٥

٢٣ فبراير ٢٠١٥

أبوظبي

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

بيان الدخل الموحد

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاحات	
ألف درهم	ألف درهم		
٩٣,٩١٢	٣٤٤,١٦٩		إيرادات من بيع أراضي
(٦٤,١١١)	(١٧٦,٥٣٤)		تكاليف مباشرة
٢٩,٨٠١	١٦٧,٦٣٥		<b>إجمالي الربح</b>
٧١,٣٩٨	٢١,٨٧٢		صافي الربح من استبعاد استثمارات متاحة للبيع
(٤,٩٢١)	(٣١,١٢٥)		خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
٥,٨٣٢	-	٧	الربح من بيع استثمار في شركة زميلة
(٧,٥٦٠)	٢,٦٧٥	٧	حصة من نتائج الشركات الزميلة
٦٦,٥٩٢	٨٩,١٩٨		إيرادات توزيعات الأرباح
٢٢,١٨٥	٢١,٩٤١	٣	إيرادات الفوائد وإيرادات أخرى
١٨٣,٣٢٧	١٠٤,٥٦١		
(٢٨,٩١٥)	(٢٣,٢٧٢)		مصاريف إدارية
(١,٩٥٠)	(٢,٦٥٠)		أنعاب مجلس الإدارة
(٣٠٢)	(٣٣٠)		تكاليف التمويل
١٥٢,١٦٠	٢٤٥,٩٤٤	٤	<b>أرباح السنة</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.



شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

بيان الدخل الشامل الموحد  
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	
١٥٢,١٦٠	٢٤٥,٩٤٤	أرباح السنة
		الدخل الشامل الآخر
٤٦١,٣٩٢	١٥٣,٨٣٤	البنود التي قد يتم تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل الموحد الربح من استثمارات متاحة للبيع، صافي
٤٦١,٣٩٢	١٥٣,٨٣٤	الدخل الشامل الآخر
٦١٣,٥٥٢	٣٩٩,٧٧٨	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

بيان المركز المالي الموحد

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاحات
ألف درهم	ألف درهم	
<b>الموجودات</b>		
<b>الموجودات غير المتداولة</b>		
١,٧٤٣,١٧٤	١,٦٤٠,٢١٨	٥
١,٨٠٣,٧٠٠	٢,٠٩٦,٢٤٨	٦
٢٠,٦٨١	٢٣,٢٠٦	٧
١٧,٧٨٤	١٥,٦٢٣	٨
٢٢,٤٢٥	٢٢,٤٢٥	٩
٥١٧,١٥٨	٥٤٠,٥٥٦	١٠
٤,١٢٤,٩٢٢	٤,٣٣٨,٢٧٦	
<b>الموجودات المتداولة</b>		
٣٥٧,٧٥٨	٢٥٧,٥٨٣	١٠
٥٨٦,١٤٥	٨٠٩,١٦٨	١١
٩٤٣,٩٠٣	١,٠٦٦,٧٥١	
٥,٠٦٨,٨٢٥	٥,٤٠٥,٠٢٧	
<b>إجمالي الموجودات</b>		
<b>حقوق المساهمين والمطلوبات</b>		
<b>حقوق المساهمين</b>		
٧٧٧,٥٠٠	٧٧٧,٥٠٠	١٢
٣٨٨,٧٥٠	٣٨٨,٧٥٠	١٣
٢,٦٩٣,٨٨٢	٢,٨٦٢,٠٧٦	
٧٧,٧٥٠	٧٧,٧٥٠	١٤
٩٠٩,٩٠٤	١,٠٦٣,٧٣٨	
٤,٨٤٧,٧٨٦	٥,١٦٩,٨١٤	
<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>		
<b>المطلوبات غير المتداولة</b>		
٨٦١	١,٠١٤	١٥
٨٦١	١,٠١٤	
<b>المطلوبات المتداولة</b>		
٤,٤٦٦	-	١٦
١١٩,٩٤٠	١٥٤,٥٠٩	١٧
٩٥,٧٧٢	٧٩,٦٩٠	
٢٢٠,١٧٨	٢٣٤,١٩٩	
٢٢١,٠٣٩	٢٣٥,٢١٣	
٥,٠٦٨,٨٢٥	٥,٤٠٥,٠٢٧	
<b>إجمالي المطلوبات</b>		
<b>إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات</b>		

عبد طيب حيو

العضو المنتدب

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

بيان التدفقات النقدية الموحد

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاحات	
ألف درهم	ألف درهم		
١٥٢,١٦٠	٢٤٥,٩٤٤		<b>النشاطات التشغيلية</b>
			أرباح السنة
			تعديلات للبنود التالية:
٧,٥٦٠	(٢,٦٧٥)	٧	حصة من نتائج الشركات الزميلة
٣,٤٨٣	٢,١٦١	٨	الاستهلاك
(٧١,٣٩٨)	(٢١,٨٧٢)		صافي الربح من استبعاد استثمارات متاحة للبيع
(٥,٨٣٢)	-		الربح من بيع استثمار في شركة زميلة
-	١٥٠	٧	شطب استثمار في شركة زميلة
(٦٦,٥٩٢)	(٨٩,١٩٨)		إيرادات توزيعات أرباح
(٧,٥٦٣)	(١٠,٢٨٣)	٣	إيرادات الفوائد
٣٠٢	٣٣٠		تكاليف التمويل
٤,٩٢١	٣١,١٢٥		خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
(١٢٧)	٣٠٦	١٥	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين، صافي
١٦,٩١٤	١٥٥,٩٨٨		
٣٤,٥٤١	٧٦,٧٧٧		التغيرات في رأس المال العامل:
(٣,٦٣٨)	٣٤,٥٦٩		ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
١٥,٩١٩	(١٦,٠٨٢)		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع
			دفعات مقدمة مستلمة من العملاء
٦٣,٧٣٦	٢٥١,٢٥٢		النقد من العمليات
(٨٨٩)	(١٥٣)	١٥	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(٣٠٢)	(٣٣٠)		فائدة مدفوعة
٦٢,٥٤٥	٢٥٠,٧٦٩		صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
(٩١,٤٨١)	(٢٨٦,٥٥٩)		<b>النشاطات الاستثمارية</b>
٨٢,٩١٧	١٣٨,٥٩٢		شراء استثمارات متاحة للبيع
٢,٨٢٨	-		متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
١٢٢,٤٧٤	-		استرداد استثمارات متاحة للبيع
(١١٦,٠١٧)	(٣٢٨,٩٨٨)		متحصلات من بيع استثمار في شركة زميلة
٦٥,٢٧٤	١٠٢,٩٥٦		ودائع بنكية لأجل ذات استحقاقات أصلية تتجاوز الثلاثة أشهر
(٧,٤٦٤)	-	٩	استبعاد ممتلكات قيد التطوير، صافي
٧,٥٦٣	١٠,٢٨٣	٣	شراء استثمار في الممتلكات
٦٦,٥٩٢	٨٩,١٩٨		إيرادات فوائد مقبوضة
١٣٢,٦٨٦	(٢٧٤,٥١٨)		توزيعات أرباح مقبوضة
			صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة الاستثمارية
-	(٤,٤٦٦)		<b>نشاطات تمويلية</b>
(٧٧,٧٥٠)	(٧٧,٧٥٠)		سداد قرض لأجل
(٧٧,٧٥٠)	(٨٢,٢١٦)		توزيعات أرباح مدفوعة
			صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
١١٧,٤٨١	(١٠٥,٩٦٥)		<b>(النقص) الزيادة في النقد وما يعادله</b>
١٨٥,٥٧٨	٣٠٣,٠٥٩		النقد وما يعادله في ١ يناير
٣٠٣,٠٥٩	١٩٧,٠٩٤	١١	النقد وما يعادله في ٣١ ديسمبر
===== ٤٦١,٣٩٢	===== ١٥٣,٨٣٤		المعاملات الغير النقدية الهامة والغير مدرجة في بيان التدفقات النقدية هي كالتالي:
===== ٤٦١,٣٩٢	===== ١٥٣,٨٣٤		التغيرات المتركمة في القيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة ريم للاستثمار – شركة مساهمة خاصة

بيان التغييرات في حقوق المساهمين الموحد  
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

التغييرات المترجمة في القيمة العادية للاستثمارات المتاحة للبيع	الإجمالي ألف درهم	أرباح مقترح توزيعها ألف درهم	أرباح غير موزعة ألف درهم	احتياطي قانوني ألف درهم	رأس المال ألف درهم	إيضاح
٤٤٨,٥١٢	٤,٣١١,٩٨٤	٧٧,٧٥٠	٢,٦١٩,٤٧٢	٣٨٨,٧٥٠	٧٧٧,٥٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣
٤٦١,٣٩٢	٦١٣,٥٥٢	-	١٥٢,١٦٠	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	-	٧٧,٧٥٠	(٧٧,٧٥٠)	-	-	أرباح نقدية مقترح توزيعها
-	(٧٧,٧٥٠)	(٧٧,٧٥٠)	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة
٩٠٩,٩٠٤	٤,٨٤٧,٧٨٦	٧٧,٧٥٠	٢,٦٩٣,٨٨٢	٣٨٨,٧٥٠	٧٧٧,٥٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤
١٥٣,٨٣٤	٣٩٩,٧٧٨	-	٢٤٥,٩٤٤	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	-	٧٧,٧٥٠	(٧٧,٧٥٠)	-	-	أرباح نقدية مقترح توزيعها
-	(٧٧,٧٥٠)	(٧٧,٧٥٠)	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة
١,٠٦٣,٧٣٨	٥,١٦٩,٨١٤	٧٧,٧٥٠	٢,٨٦٢,٠٧٦	٣٨٨,٧٥٠	٧٧٧,٥٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

## ١ الأنشطة

إن شركة ريم للاستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة خاصة تأسست في إمارة أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة في ٢٩ مايو ٢٠٠٥ طبقاً لأحكام القانون رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة تشتمل على بيع وتطوير العقارات والاستثمارات في العقارات و الأوراق المالية داخل وخارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إن العنوان المسجل للشركة هو ص ب ٣٧٦٤٦، أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بناءً على قرار مجلس الإدارة في ٢٣ فبراير ٢٠١٥.

## ٢,١ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بموجب مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في ممتلكات التي تم إدراجها بالقيمة العادلة. تعرض البيانات المالية الموحدة ب درهم الإمارات العربية المتحدة (درهم) وهي العملة التي تتداول بها الشركة.

### بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وقانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته).

### أساس التوحيد

تتضمن البيانات المالية الموحدة، البيانات المالية للشركة والشركات التابعة لها التالية:

نسبة الملكية %	بلد التأسيس	نوع النشاط	الشركة التابعة
١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	تطوير عقارات	شركة ريم للتطوير ذ.م.م.
١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	مشاريع غاز وبترو	ريم للاستثمار وخدمات الطاقة ذ.م.م.
١٠٠	موريشيوس	استثمارات قابضة	ريم إنفستمنت أوفر سيز ليمتد

تأسست شركة ريم للتطوير ذ.م.م. في ٢٩ مايو ٢٠٠٦. إن الأنشطة الرئيسية للشركة هي الاستثمار في بناء وإدارة العقارات والمشاريع التجارية والصناعية.

لم يكن لدى شركة ريم للاستثمار وخدمات الطاقة ذ.م.م أي نشاط تجاري حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. إن النشاط الرئيسي للشركة هو الاستثمار في مشاريع الغاز والبترو.

## ٢,١ أساس الإعداد (تتمة)

### أساس التوحيد (تتمة)

تأسست شركة ريم إنفستمنت أوفر سيز ليمتد في ١٤ ديسمبر ٢٠٠٦ ونشاطها الرئيسي هو امتلاك الاستثمارات القابضة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس سنة إعداد البيانات المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. لقد تم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات بما فيها الإيرادات والمصاريف والأرباح والخسائر غير المحققة والناجمة عن المعاملات المدرجة بين شركات المجموعة بالكامل.

يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل من تاريخ تحويل السيطرة للشركة. تمارس الشركة السيطرة على الشركات التابعة المدرجة أعلاه.

يتم تحقيق السيطرة عندما تكون الشركة معرضة، أو لديها الحق، في العوائد المتفاوتة الناتجة من مشاركتها مع الجهة المستثمر فيها، ولها المقدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سيطرتها على الجهة المستثمر فيها.

وبشكل خاص، تقوم الشركة بالسيطرة على الجهة المستثمر فيها في حال، و فقط في حال أن للشركة:

- سيطرة على الجهة المستثمر فيها (على سبيل المثال، حقوق موجودة تتيح المقدرة الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للجهة المستثمر فيها)؛
- التعرض، أو الحقوق، للعوائد المتفاوتة من مشاركتها مع الجهة المستثمر فيها؛ و
- المقدرة على استخدام سيطرتها على الجهة المستثمر فيها للتأثير على عوائدها.

عندما يكون للشركة أقل من غالبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الجهة المستثمر فيها، تقوم الشركة بالأخذ بالاعتبار كافة الحقائق والظروف عند تقييم ما إذا كان لديها سيطرة على الجهة المستثمر فيها أم لا، ويشمل ذلك:

- الاتفاقيات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الجهة المستثمر فيها؛
- الحقوق الناتجة من الاتفاقيات التعاقدية الأخرى؛ و
- حقوق تصويت الشركة وحقوق التصويت المحتملة.

تقوم الشركة بإعادة تقييم ما إذا كانت تسيطر على جهة مستثمر فيها في حال أن الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات في أحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة. يبدأ توحيد شركة تابعة عندما تحصل الشركة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. يتم توحيد موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصاريف الشركة التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة منذ التاريخ الذي تحصل فيه الشركة على السيطرة إلى التاريخ الذي تتوقف فيه الشركة عن السيطرة على الشركة التابعة.

## ٢,١ أساس الإعداد (تتمة)

### أساس التوحيد (تتمة)

تنسب الأرباح والخسائر وكافة مكونات الدخل الشامل الآخر إلى مساهمي الشركة الأم للشركة والحقوق الغير مسيطرة، حتى لو نتج ذلك عن عجز في رصيد الحقوق الغير مسيطرة.

عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة بهدف توافق سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للشركة. يتم استبعاد جميع الموجودات والمطلوبات وحقوق المساهمين والإيرادات والمصاريف والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء الشركة بالكامل عند التوحيد.

تمثل الحقوق الغير مسيطرة الجزء من الأرباح وصافي الموجودات في الشركات التابعة الغير محتفظ بها من قبل الشركة ويتم عرضها بشكل منفصل في بيان الدخل الموحد وضمن حقوق المساهمين في بيان المركز المالي الموحد، بشكل منفصل عن مساهمي الشركة.

## ٢,٢ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المعتمدة متوافقة مع تلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء المعايير الجديدة والمعدلة التالية الفعالة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤:

### شركات استثمار(تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٧)

تقدم هذه التعديلات استثناء من متطلبات التوحيد للشركات التي تستوفي تعريف شركة استثمار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة ويجب تطبيقه بأثر رجعي، ويخضع لإعفاء انتقال محدد. يتطلب الاستثناء من التوحيد قيام شركات الاستثمار باحتساب الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال حساب الأرباح والخسائر.

ليس لهذه التعديلات تأثير على الشركة.

**التنازل عن المشتقات المالية واستمرار محاسبة الحماية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩**  
تقدم التعديلات اعفاء من وقف محاسبة الحماية عند استيفاء التنازل عن المشتقات التي تم تعيينها كأدوات حماية لمعايير معينة وإن التطبيق بأثر رجعي مطلوب.

ليس لهذه التعديلات تأثير على الشركة.

**تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢**  
توضح التعديلات مفهوم "يتمتع حالياً بالحق القانوني للمقاصة" وآلية التسوية لأنظمة التسوية التي لا تتم تلقائياً لتتأهل للتسوية، ويجب تطبيق المعيار بأثر رجعي.

ليس لهذه التعديلات تأثير على الشركة.

## ٢,٢ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

### تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٢١: الضرائب

يوضح هذا التفسير قيام الشركة بإدراج التزام الضرائب عندما حدوث النشاط الذي يستوجب إجراء المدفوعات، كما تم تحديده من قبل التشريعات ذات الصلة. بالنسبة للضريبة التي تنشأ عند بلوغ حد أدنى محدد، فيوضح التفسير أنه يجب عدم توقع التزام قبل بلوغ الحد الأدنى المحدد. يجب أن يتم تطبيق تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٢١ بأثر رجعي.

ليس لهذا التفسير تأثير على الشركة.

## ٢,٣ التغييرات المستقبلية في السياسات المحاسبية - المعايير الصادرة والتي لم تدخل بعد حيز التنفيذ

إن المعايير/ التعديلات على المعايير الصادرة والتي لم تدخل بعد حيز التنفيذ حتى تاريخ إصدار البيانات المالية الموحدة للشركة مدرجة فيما يلي. إن هذه القائمة هي بالمعايير والتفسيرات الصادرة التي تتوقع الشركة أنه سيتم تطبيقها في تاريخ لاحق. تعتزم الشركة اعتماد هذه المعايير عندما تدخل حيز التطبيق.

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٤ الحسابات التنظيمية المؤجلة
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ عائدات من العقود مع العملاء
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١ الاتفاقيات الثنائية: المحاسبة عند استحواد الحصاص
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٨: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١ الزراعة: النباتات المثمرة
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٧: حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بعمل بعض التعديلات على المعايير الحالية كجزء من مشروع التحسينات السنوية. تختلف تواريخ تفعيل هذه التعديلات باختلاف المعيار.

لدى الشركة النية في تبني هذه المعايير، في حال إمكانية التطبيق، عندما تصبح فعالة. وعلى الرغم من ذلك، لا تتوقع الشركة أن يكون هناك تأثير من تطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات على مركزها أو أدائها المالي.



## ٢,٤ التقديرات والقرارات المحاسبية الهامة

### التقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالموارد المستقبلية والموارد الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة كما في تاريخ بيان المركز المالي، والتي لها مخاطر هامة قد تنتسب في إجراء تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة هي كالتالي.

### تقييم استثمارات غير متداولة

يتم تقييم الاستثمارات غير المتداولة استناداً إلى أحد العوامل التالية:

- المعاملات الحديثة التي تتم على أساس تجاري؛
- القيمة العادلة الحالية لأحد الموجودات الأخرى المشابهة؛
- التدفقات النقدية المتوقعة والمخصومة بحسب المعدلات الحالية المطبقة لاستثمارات مماثلة من حيث الخصائص والمخاطر؛ أو
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصومات على الاستثمارات الغير متداولة تتطلب تقديرات هامة.

### التقييم العادل للاستثمار في ممتلكات

يتم إدراج الاستثمار في ممتلكات بالقيمة العادلة على أساس التقييمات التي يتم إجراؤها من قبل مقيمين الشركة الداخليين. إن التقييم يعتمد على افتراضات وأحوال كما في تاريخ التقييم، ولذلك قد يتغير في فترات مستقبلية.

### تكلفة إكمال المشاريع

تقوم الشركة بتقدير تكلفة إنهاء المشاريع بهدف تحديد التكلفة المتعلقة بالإيرادات المدرجة. تشمل هذه التكلفة على تكلفة أنشطة البنية التحتية والمبالغ المستحقة لمقاولي الباطن وتكلفة الوفاء بالالتزامات التعاقدية الأخرى للعملاء.

### القرارات

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، اتخذت الإدارة القرارات التالية، ما عدا ما يتعلق بالتقديرات، والتي كان لها التأثيرات الأهم على المبالغ المحققة في البيانات المالية الموحدة:

### تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند شراء الاستثمارات كيفية تصنيفها سواء كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات متاحة للبيع.

يعتمد تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية قيام الإدارة بمراقبة أداء تلك الاستثمارات. وعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة ويكون لها قيم عادلة ويتم إدراج التغييرات في القيم العادلة كجزء من الأرباح والخسائر في التقارير المحاسبية الإدارية، حينها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

٢,٤ التقديرات والقرارات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمارات

تعامل الشركة الاستثمارات المتاحة للبيع كاستثمارات منخفضة القيمة عند حدوث تدني مهم وطويل الأمد في القيمة العادلة لها إلى ما دون التكلفة أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر على انخفاض القيمة. إن تحديد أهمية أو مدى مدة الانخفاض يتطلب تقدير هام يشمل عوامل مثل معدل الاستقرار في أسعار الأسهم المتداولة والتدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم للأسهم الغير متداولة. بلغت خسارة الانخفاض على الاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مبلغ ٣١,١٢٥ ألف درهم (٢٠١٣: ٤,٩٢١ ألف درهم).

٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة

إدراج الإيرادات

يتم إدراج الإيرادات من بيع قطع الأراضي على أساس طريقة الاستحقاق عند استيفاء الشروط التالية:

- عند إكمال البيع وتوقيع العقود؛
- أن يكون استثمار المشتري كافٍ حتى تاريخ البيانات المالية (٢٠% وأكثر) ليبرهن بأن هناك نية لشراء العقار؛
- أن لا يكون المبلغ المدين معرض للانخفاض في المستقبل؛
- تحويل الشركة للمشتري مخاطر ومكافأة الملكية المعتادة في معاملة بيع؛
- إمكانية قياس العمل المنجز واستحقاقه أو أن لا يكون جوهرياً فيما يتعلق بقيمة العقد الإجمالية.

في حالة استيفاء جميع المعايير المدرجة أعلاه، ما عدا الأخيرة، وحيث يوجد للمجموعة التزام لتنفيذ البنية التحتية وبعض الأعمال الأخرى المتعلقة، فإنه يتم إدراج الإيرادات لمدى إكمال هذه الالتزامات.

إيرادات الفوائد

يتم إدراج إيرادات الفوائد عند استحقاق الفائدة باستخدام طريقة العائد الفعلي، بناءً على المعدل المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر من خلال تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات المالية إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

أرباح موزعة

يتم إدراج إيرادات توزيع الأرباح عندما يكون هناك حق في استلامها.

## ٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**منح حكومية**

يتم إدراج المنح الحكومية عندما يكون هناك تأكيد معقول بأن المنحة سوف يتم الحصول عليها وأن الشروط المرفقة بها سوف يتم تطبيقها. عندما تتعلق المنحة بمصاريف، يتم تحقيقها كدخل خلال الفترة لمطابقتها مع المصاريف التي يتم التعويض عنها. عندما تحصل الشركة على منح غير نقدية من دون شروط، فإنه يتم إدراج الأصل والمنحة غير النقدية بالقيمة العادلة ويتم إدراج المنحة في بيان الدخل الموحد خلال السنة التي يتم استلامها. وفي حال المنح غير النقدية الأخرى، فيتم إدراجها كدخل مؤجل بقيمتها العادلة ويتم ترحيلها إلى بيان الدخل الموحد بأقساط سنوية تتناسب مع العمر الإنتاجي المتوقع للأصل المتعلق بها.

**الاستثمار في الممتلكات**

يتم إدراج الاستثمار في الممتلكات مبدئياً بالتكلفة زائداً تكاليف المعاملات. لاحقاً للقيود المبدئي يتم إعادة قياس الاستثمار في ممتلكات بالقيمة العادلة والتي تعكس حالة السوق كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد. إن الأرباح والخسائر الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للاستثمار في ممتلكات يتم إدراجها في بيان الدخل الموحد في السنة ذاتها.

يتم استبعاد الاستثمارات في الممتلكات عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحبها من الاستخدام الدائم وليس هنالك جدوى اقتصادية مستقبلية من بيعها. أي أرباح وخسائر تنتج عن انتهاء أو استبعاد الاستثمارات في الممتلكات يتم إدراجها في بيان الدخل الموحد في السنة التي يتم استبعادها أو بيعها.

**عقود الإيجار****الشركة كمؤجر**

تعتبر الشركة العقود التي تقوم بنقل المخاطر والفوائد المتعلقة بملكية الموجودات من خلال الترتيبات التعاقدية مع المشتري كعقود تمويلية. يتم إدراج الإيجارات بقيمة صافي الاستثمار في بيان المركز المالي الموحد كأصول مالية ويتم إدراجها بقيمة صافي الاستثمار في عقد التأجير، وذلك بعد احتساب مخصص الديون المعدومة ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

**الممتلكات والمعدات**

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بسعر التكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

٢٠ سنة	مباني
٥ سنوات	تحسينات العقارات المستأجرة
٤ سنوات	أثاث وتركيبات
٣ سنوات	الحواسيب والأجهزة المكتبية
٤ سنوات	أجهزة مكتبية

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لأي انخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحقيق القيمة الدفترية. عند وجود ذلك المؤشر، وحيث أن القيمة الدفترية أعلى من القيمة الممكن استردادها، يتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها، وهي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمها المستخدمة أيهما أعلى.

## ٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ممتلكات قيد التطوير

يتم إدراج الممتلكات التي يتم شراؤها، بناؤها أو التي تكون قيد الإنشاء لغرض بيعها تحت بند ممتلكات قيد التطوير. يتم إدراج الممتلكات الغير مبيعة بسعر التكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. يتكون سعر التكلفة من سعر الأرض ومصاريف أخرى يتم رسملتها عندما تكون عمليات الإنشاء جارية. يمثل صافي القيمة البيعية سعر البيع المتوقع ناقصاً المصاريف التي سيتم تكبدها عند البيع.

تعتبر الممتلكات جاهزة عند اكتمال جميع النشاطات الإنشائية، بما فيها أعمال البنية التحتية والمرافق.

### استثمارات متاحة للبيع

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. في حال تعذر ذلك، يتم إدراج هذه الاستثمارات بالكلفة ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيم العادلة مباشرة في حقوق المساهمين كبنود منفصل، في حال لم يكن الاستثمار جزءاً من عملية حماية، إلى أن يتم استبعاد الاستثمار أو تحديده كمنخفض القيمة. عند الاستبعاد أو تحديد الاستثمار كمنخفض القيمة، يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المتركمة التي تم إدراجها سابقاً في حقوق المساهمين ضمن بيان الدخل الموحد.

### استثمارات في شركات زميلة

يتم احتساب استثمار الشركة في الشركات الزميلة على أساس طريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركات الزميلة هي الشركات التي تمتلك الشركة فيها من ٢٠% إلى ٥٠% من حق التصويت أو تمارس الشركة عليها نفوذاً مؤثراً والتي ليست شركات تابعة أو شركات ائتلاف. تظهر الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة بالإضافة إلى التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة بعد حسم أي مخصص للانخفاض في القيمة. يتم إدراج حصة المجموعة في نتائج الشركات الزميلة في بيان الدخل الموحد.

### انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم قابلية تحصيلها

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيان مركز مالي موحد لتحديد ما إذا كان يوجد دليل موضوعي على انخفاض قيمة أي أصل. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم إثبات أية خسارة ناجمة عن ذلك الانخفاض في بيان الدخل الموحد. يتم تحديد الانخفاض في القيمة كما يلي:

(أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة تم إدراجه سابقاً في بيان الدخل الموحد.

(ب) للموجودات المدرجة بالتكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي السائد في السوق لموجودات مالية مماثلة.

أما بالنسبة لاستثمارات الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل عكس خسارة الانخفاض في القيمة كزيادة في القيم العادلة من خلال حقوق المساهمين.

### النقد وما يعادله

يشتمل النقد وما يعادله على النقد في الصندوق، الأرصدة لدى البنوك، وودائع قصيرة الأجل لا تزيد استحقاقاتها الأصلية عن ثلاثة أشهر.

## ٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الذمم المدينة

يتم إدراج الذمم المدينة بالمبلغ الأصلي للفاتورة ناقصاً مخصص المبالغ المشكوك في تحصيلها. ويجرى تقدير مخصص للحسابات المشكوك في تحصيلها عند وجود احتمال بعدم تحصيل كامل المبالغ المستحقة. يتم شطب الديون عند التأكد من عدم تحصيلها.

### مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تقوم الشركة بتكوين مخصص لمكافآت نهاية الخدمة لموظفيها من غير مواطني الدولة. يتم عادة احتساب هذه المكافآت على أساس آخر راتب ومدة خدمتهم بشرط إكمال الموظف الحد الأدنى من الخدمة. يتم إدراج التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة.

وفيما يتعلق بموظفيها المواطنين، تقوم الشركة بدفع اشتراكات لصندوق معاشات ومكافآت التقاعد لإمارة أبوظبي والتي يتم احتسابها نسبة من رواتب الموظفين. يقتصر إلزام الشركة على الاشتراكات المدفوعة والتي يتم إدراجها كمصاريف عند استحقاقها.

### الذمم الدائنة والمبالغ المستحقة الدفع

يتم إدراج المطلوبات للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع والخدمات التي تم الحصول عليها سواء تمت المطالبة بها من قبل المورد أو لم تتم.

### المخصصات

يتم تكوين مخصصات عند حصول التزامات مالية على الشركة (قانونية كانت أم استنتاجية) ناتجة عن أحداث سابقة وأن هناك احتمال لتسديد الالتزام ويمكن قياس تكلفته سداداً بدقة.

### القيم العادلة

تقوم الشركة بقياس الأدوات المالية والموجودات الغير مالية كالاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة بتاريخ كل بيان مركز مالي.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي قد يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين مساهمي السوق بتاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام ؛ أو
- في ظل غياب السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق ذات منفعة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون الشركة قادرة على الوصول إلى السوق الرئيسي أو أكثر الأسواق منفعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي قد يقوم مساهمي السوق باستخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض تصرف مساهمي السوق في ما يصب في أفضل مصالحهم الاقتصادية.

٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيم العادلة (تتمة)

إن قياس القيمة العادلة للأصل الغير مالي يأخذ بالاعتبار إمكانية مساهم السوق على توليد مصالح اقتصادية من خلال استخدام الأصل في أقصى وأفضل حالاته أو بيعه إلى مساهم آخر في السوق الذي قد يقوم باستخدام الأصل في أقصى وأفضل حالاته.

تقوم الشركة باستخدام طرق التقييم، التي تعتبر مناسبة في الظروف، والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة والزيادة في استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة والتقليل من استخدام المدخلات الغير ملحوظة.

يتم قياس أو الإفصاح عن القيمة العادلة لجميع الموجودات والمطلوبات في البيانات المالية ويتم إدراجها ضمن تراتبية القيمة العادلة، والتي تم تقديم وصف عنها كما يلي، بناءً على أدنى مستويات المدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: الأسعار السوقية (الغير معدلة) السائدة في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني: طرق تقييم أخرى تكون فيها أدنى مستويات المدخلات المؤثرة بشكل جوهرى على القيم العادلة المسجلة ملحوظة، سواءً بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: طرق تقييم تكون فيها أدنى مستويات المدخلات المؤثرة بشكل جوهرى على القيم العادلة المسجلة غير ملحوظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية، على أساس متكرر، تحدد المجموعة في حال حدوث تحولات بين المستويات ضمن التراتبية من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستويات المدخلات الهامة لتراتبية القيمة العادلة ككل) كما في نهاية كل فترة إعداد تقارير مالية.

لهدف الإفصاح عن القيمة العادلة، قامت الشركة بتحديد مستويات الموجودات والمطلوبات وفقاً للطبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تراتبية القيمة العادلة كما تم توضيحه أعلاه.

تقوم الإدارة بتحديد السياسات والإجراءات لقياس القيمة العادلة المتكررة والقياسات الغير متكررة، مثل الموجودات بغرض البيع. يتم إشراك مقيمين خارجيين في تقييم الموجودات الجوهرية مثل الاستثمارات في الممتلكات. إن فئة اختيار المقيم تشتمل على المعرفة بالسوق والسمعة والاستقلالية والمحافظة على المعايير المهنية. تحدد الإدارة، بعد المناقشة مع المقيمين الخارجيين للشركة طرق التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

تقوم الإدارة بالتعاون مع مقيمي الشركة الخارجيين بمقارنة التغييرات في القيمة العادلة لكل أصل والالتزام مع الموارد الخارجية ذات الصلة لتقييم ما إذا كان التغيير مناسباً.

٢,٥ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**القيم العادلة (تتمة)**

بالنسبة للاستثمارات والمشتقات المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار السوقية المتداولة. يتم استخدام أسعار الطلب للموجودات وأسعار العرض للمطلوبات. إن القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة وصناديق الأسهم الخاصة أو طرق الاستثمار الأخرى تتم بناءً على أحدث قيمة لصافي الموجودات المعلنة من قبل مدير الصندوق. بالنسبة للاستثمارات الأخرى، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة من خلال الرجوع إلى أسعار المعاملات التجارية الحديثة والتي تشمل هذه الاستثمارات والقيمة السوقية الحالية لأداة مالية مماثلة، أو بناءً على التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة.

إن القيمة العادلة المقدرة للودائع التي ليس لها تاريخ استحقاق، وتشمل الودائع التي لا تحمل فائدة، هي القيمة المستحقة عند الطلب.

يتم احتساب القيمة العادلة لعقود تبادل العملات الأجنبية الأجلة من خلال الرجوع إلى معدلات التبادل الأجلة ذات استحقاقات مماثلة. بالنسبة للمشتقات الأخرى التي ليس لها أسعار متداولة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة بناءً على أسعار مستلمة من طرف مقابل لمؤسسة مالية أو نماذج تقييم طرف ثالث.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الغير متداولة من خلال الرجوع إلى التدفقات النقدية المخصومة ونماذج التسعير أو صافي قاعدة الموجودات للشركات المستثمر فيها أو أسعار الوسطاء في الأسواق المقابلة.

**الأدوات المالية**

تشتمل الأدوات المالية على الاستثمارات والأرصدة لدى البنوك والنقد والذمم المدينة والذمم الدائنة وبعض الموجودات والمطلوبات الأخرى.

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود التي تحتسب عليها فوائد بناءً على التدفقات النقدية المخصومة باستعمال أسعار الفائدة لبنود تحمل نفس الشروط وخصائص المخاطر. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتاجر بها في الأسواق المنتظمة من خلال الرجوع إلى أسعار العروض المتداولة في السوق.

أما الاستثمارات غير المتداولة في الأسواق المنتظمة، يتم تحديد القيمة العادلة لها من خلال الرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو على أساس التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٣ إيرادات الفوائد وإيرادات أخرى

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٧,٥٦٣	١٠,٢٨٣	إيرادات الفوائد
١٤,٦٢٢	١١,٦٥٨	إيرادات أخرى
<u>٢٢,١٨٥</u>	<u>٢١,٩٤١</u>	

٤ أرباح السنة

تم احتساب أرباح السنة بعد تحميل التكاليف التالية:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٩,٢٨٦	٧,١٧٠	تكاليف الموظفين:
(٩٩)	٣٠٦	الرواتب والأجور
١,٦٠٨	١,٥٣٩	مكافآت نهاية الخدمة، صافي
<u>١٠,٧٩٥</u>	<u>٩,٠١٥</u>	مكافآت أخرى
<u>٣,٤٨٣</u>	<u>٢,١٦١</u>	الاستهلاك
<u>٧٩٨</u>	<u>٣٠٩</u>	الإعلان والتسويق
<u>١,٩٥٠</u>	<u>٢,٦٥٠</u>	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

٥ ممتلكات قيد التطوير

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٢٤٦,٢٤٤	١,١٢٨,٧٠٧	أراضي
٤٩٦,٩٣٠	٥١١,٥١١	مصاريف التطوير
<u>١,٧٤٣,١٧٤</u>	<u>١,٦٤٠,٢١٨</u>	

تمثل ممتلكات قيد التطوير أراضي يتم تسويتها و تجهيز البنى التحتية المتعلقة بها.



٦ استثمارات متاحة للبيع

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٣١٠,٢٢٨	١,٦٣٢,٧٨٦	الاستثمارات في أسهم متداولة
١٢٠,٣٢٤	٤٨,٨٥١	الاستثمارات في أسهم غير متداولة - مدرجة بالتكلفة
٢٩٣,٢٤٣	٢٨٨,٧٨٢	الاستثمارات في صناديق مدارة
٧٩,٩٠٥	١٢٥,٨٢٩	سندات
<u>١,٨٠٣,٧٠٠</u>	<u>٢,٠٩٦,٢٤٨</u>	
=====	=====	

تم إدراج استثمارات متاحة للبيع بقيمة ٧٥,٨٢٦ ألف درهم (٢٠١٣: ١٤٣,٦١٥ ألف درهم) بالتكلفة ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة وذلك لعدم توفر الطرق الملائمة لقياس القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

إن استثمارات في أسهم متداولة بقيمة ٢٣,٨٤٩ ألف درهم (٢٠١٣: ٢٥,٤٨٢ ألف درهم) مسجلة باسم طرف ذو علاقة مع تحويل حق المنفعة بها للشركة.

تمثل الاستثمارات في صناديق مدارة، الاستثمارات في صناديق تستثمر في الأسهم وسندات الدين والمشتقات الأخرى بهدف تحقيق عائد عالي بموجب أساس المخاطرة المعدل من خلال استخدام أسلوب تنويع المحفظة الاستثمارية.

تتضمن استثمارات متاحة للبيع، استثمارات في سندات بقيمة لا شيء (٢٠١٣: ٩,٢٣٣ ألف درهم) مرهونة مقابل قرض بنكي (إيضاح ١٦).

تستخدم الشركة التراتبية التالية لتحديد وإدراج القيم العادلة للأدوات المالية حسب أداة التقييم:

إجمالي القيمة العادلة ألف درهم	المستوى الثالث ألف درهم	المستوى الثاني ألف درهم	المستوى الأول ألف درهم	
				<b>٣١ ديسمبر ٢٠١٤</b>
١,٦٣٢,٧٨٦	-	-	١,٦٣٢,٧٨٦	استثمارات في أسهم متداولة
٢٨٨,٧٨٢	٢٦,٩٧٥	٢٦١,٨٠٧	-	استثمارات في صناديق مدارة
١٢٥,٨٢٩	-	-	١٢٥,٨٢٩	سندات
<u>٢,٠٤٧,٣٩٧</u>	<u>٢٦,٩٧٥</u>	<u>٢٦١,٨٠٧</u>	<u>١,٧٥٨,٦١٥</u>	
=====	=====	=====	=====	
				<b>٣١ ديسمبر ٢٠١٣</b>
١,٣١٠,٢٢٨	-	-	١,٣١٠,٢٢٨	استثمارات في أسهم متداولة
٢٩٣,٢٤٣	٢٣,٢٩١	٢٦٩,٩٥٢	-	استثمارات في صناديق مدارة
٧٩,٩٠٥	-	-	٧٩,٩٠٥	سندات
<u>١,٦٨٣,٣٧٦</u>	<u>٢٣,٢٩١</u>	<u>٢٦٩,٩٥٢</u>	<u>١,٣٩٠,١٣٣</u>	استثمارات متداولة
=====	=====	=====	=====	

٧ استثمار في شركات زميلة

الشركات الزميلة هي:

نسبة الملكية		بلد التسجيل	
٢٠١٣	٢٠١٤		
٣٣%	٣٣%	الإمارات العربية المتحدة	بنية إنتربرايزز ال. ال. سي.
٢٠%	٢٠%	الإمارات العربية المتحدة	الإمارات الخضراء للعقارات ش.م.خ
-	-	الإمارات العربية المتحدة	أصيل للتمويل ش.م.خ
٥٠%	-	الإمارات العربية المتحدة	سينوار ابيان موترز ال. ال. سي

إن بنية إنتربرايزز ال. ال. سي هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في أبوظبي وتقدم خدمات الاستشارات وإدارة الأعمال المدنية وتطوير الممتلكات.

إن الإمارات الخضراء للعقارات ش.م.خ هي شركة مساهمة خاصة مسجلة في أبوظبي وتقدم خدمات إدارة وتملك الاستثمار في مجال العقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة وخارجها.

إن شركة أصيل للتمويل ش.م.خ هي شركة مساهمة خاصة مسجلة في أبوظبي وتقوم بتقديم خدمات تمويلية إسلامية. قامت الشركة ببيع حصتها البالغة ٢٠% في أصل للتمويل ش.م.خ. خلال ٢٠١٣. نتج عن البيع ربح بقيمة ٥,٨ مليون درهم.

سينوار ابيان موترز ال. ال. سي هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في دبي تقدم خدمات تجارة السيارات. قامت الشركة بشطب استثمارها بقيمة ٥٠% في سينوار ابيان موترز ال. ال. سي البالغ ١٥٠ ألف درهم خلال السنة.

يبين الجدول التالي ملخصاً للمعلومات المالية للاستثمارات في شركات زميلة:

إن الحصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة هي كما يلي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
١٠٤,٣١٨	١٠٥,٩٦٥	الموجودات
(٨٣,٦٣٧)	(٨٢,٧٥٩)	المطلوبات
٢٠,٦٨١	٢٣,٢٠٦	صافي الموجودات
=====	=====	
٢١,٢٥٩	٢,٤٥٨	إن الحصة من إيرادات وأرباح الشركات الزميلة هي كما يلي:
=====	=====	إيرادات
(٧,٥٦٠)	٢,٦٧٥	أرباح (خسائر)
=====	=====	

شركة ريم للاستثمار - شركة مساهمة خاصة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٨ الممتلكات والمعدات

الإجمالي ألف درهم	مباني ألف درهم	تحسينات العقارات المستأجرة ألف درهم	أراضي مملوكة ألف درهم	معدات حاسب آلي ألف درهم	معدات مكتبية ألف درهم	أثاث وتراكيبات ألف درهم	
							٢٠١٤
							التكلفة:
							في ١ يناير ٢٠١٤ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٣١,٩٦٥	١٧,٨٢٠	٤,٧٧٣	٦,٠٠٠	١,١١٨	١,٦٤٥	٦٠٩	
							الاستهلاك:
							في ١ يناير ٢٠١٤
١٤,١٨١	٧,٠٩٩	٤,٢٧٢	-	١,٠٩٨	١,١٠٣	٦٠٩	
٢,١٦١	١,٢٩٧	٤٧٩	-	١٨	٣٦٧	-	تكاليف السنة
١٦,٣٤٢	٨,٣٩٦	٤,٧٥١	-	١,١١٦	١,٤٧٠	٦٠٩	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
							صافي القيمة الدفترية:
١٥,٦٢٣	٩,٤٢٤	٢٢	٦,٠٠٠	٢	١٧٥	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	
							٢٠١٣
							التكلفة:
							في ١ يناير ٢٠١٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٣١,٩٦٥	١٧,٨٢٠	٤,٧٧٣	٦,٠٠٠	١,١١٨	١,٦٤٥	٦٠٩	
							الاستهلاك:
							في ١ يناير ٢٠١٣
١٠,٦٩٨	٥,٠١٤	٣,٣١٧	-	١,٠٦٢	٧١٥	٥٩٠	
٣,٤٨٣	٢,٠٨٥	٩٥٥	-	٣٦	٣٨٨	١٩	تكاليف السنة
١٤,١٨١	٧,٠٩٩	٤,٢٧٢	-	١,٠٩٨	١,١٠٣	٦٠٩	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
							صافي القيمة الدفترية:
١٧,٧٨٤	١٠,٧٢١	٥٠١	٦,٠٠٠	٢٠	٥٤٢	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

تمثل الأراضي المملوكة أرض ممنوحة من قبل حكومة أبوظبي في ٢٠٠٧ وتم إدراجها بالقيمة العادلة في وقت المنح. تم تحديد القيمة العادلة بناءً على تقييم مهني من قبل مقيمي عقارات مستقلين. تم إدراج القيمة العادلة في بيان الدخل الموحد. لا توجد هناك شروط أو التزامات متعلقة بهذه المنحة.

٩ استثمارات في ممتلكات

٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	
١٤,٩٦١	٢٢,٤٢٥	الرصيد في ١ يناير
٧,٤٦٤	-	إضافات خلال السنة
٢٢,٤٢٥	٢٢,٤٢٥	الرصيد في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

## ٩ استثمارات في ممتلكات (تتمة)

تم إدراج الاستثمار في الممتلكات بالقيمة العادلة، التي تم تحديدها على أساس التقييمات التي قام بها خبراء التقييم الداخليين للشركة، وقد قام بمراجعتها استشاري مستقل. تم تحديد القيمة العادلة على أساس القيمة السوقية التي يتم على أساسها تبادل الممتلكات بين المشترين والبائعين الذين لديهم المعرفة والرغبة في عملية تجارية عادلة في تاريخ التقييم. لم يتم تحديد القيمة العادلة بناءً على معاملات تجارية في السوق بسبب عدم وجود بيانات صالحة للمقارنة، نظراً للظروف الاقتصادية الحالية. لقد تم تحديد القيم العادلة من خلال نموذج تقييم وفقاً لمعايير التقييم للمعهد الملكي للمقيمين القانونيين.

تقع القيم العادلة للاستثمارات العقارية المحتفظ بها من قبل الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٤ ضمن المستوى الثاني لتراتبية القيمة العادلة المطبقة من قبل الشركة.

بلغت قيمة إيرادات الإيجار التي اكتسبتها الشركة من استثماراتها في العقارات والتي يتم تأجيرها بموجب عقود إيجار تشغيلية مبلغ ٨٨٢ ألف درهم (٢٠١٣: ٦٢٧ ألف درهم).

## ١٠ ذمم مدينة ومصاريف مدفوعة مقدما

تم تصنيف الذمم المدينة والمصاريف المدفوعة مقدماً كما يلي:

٢٠١٣ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	
٥١٧,١٥٨	٥٤٠,٥٥٦	غير متداول إيرادات مستحقة عن بيع أراضي
٣٤٥,٥٠٦	٢٤٦,٨٥٩	متداول إيرادات متراكمة متعلقة ببيع أراضي
٨,٢٧٤	٥,٥٨١	مبالغ مدفوعة مقدماً لمقاولين
٢,٤٤٨	٤,٠٤٥	فوائد مدينة
٥٨٨	٧٢٦	مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
٩٤٢	٣٧٢	مستحق من أطراف ذات علاقة
٣٥٧,٧٥٨	٢٥٧,٥٨٣	

تشتمل المبالغ المدينة على مبالغ متقدمة لأكثر من سنة بقيمة ٦٣٢ مليون درهم (٢٠١٣: ٤٩٧ مليون درهم). تحتفظ المجموعة بملكية الأراضي حتى يقوم المشتري بدفع كامل سعر البيع، ولذلك، فإنه برأي الإدارة، إن جميع المبالغ المدينة المتقدمة مرهونة بالكامل.

## ١١ النقد وما يعادله

إن النقد وما يعادله المدرج في بيان التدفقات النقدية الموحد يشتمل على الأرصدة التالية المدرجة في بيان المركز المالي الموحد:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٥٨٦,١٤٥	٨٠٩,١٦٨	أرصدة لدى البنوك ونقد
(٢٨٣,٠٨٦)	(٦١٢,٠٧٤)	ناقصاً: ودائع لأجل تزيد استحقاقاتها الأصلية عن ثلاثة أشهر
٣٠٣,٠٥٩	١٩٧,٠٩٤	
=====	=====	

تشتمل الأرصدة لدى البنوك على ودائع بنكية بقيمة ٦٩٧,٣٨٩ ألف درهم (٢٠١٣: ٣٢٨,٦٢٦ ألف درهم) والتي تم إيداعها مع بنك تجاري محلي ويتم تداولها بالدرهم. إن هذه الودائع هي قصيرة الأجل وبمعدل فائدة فعلي يتراوح ما بين ٠,٥% - ١,٥% (٢٠١٢: ٠,٥% - ٢,٧٥%).

## ١٢ رأس المال

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٧٧٧,٥٠٠	٧٧٧,٥٠٠	المصرح به، الصادر والمدفوع بالكامل
=====	=====	
		٧٧,٧٥٠,٠٠٠ سهم عادي (٢٠١٣: ٧٧,٧٥٠,٠٠٠)
		قيمة كل سهم ١٠ دراهم

## ١٣ احتياطي قانوني

بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم ٨ لدولة الإمارات العربية المتحدة لعام ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، يتوجب تحويل ١٠% من صافي أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يبلغ الاحتياطي القانوني ٥٠% من رأس المال. خلال ٢٠١٢، قررت الشركة إيقاف التحويلات السنوية بما أن الاحتياطي قد بلغ ٥٠% من القيمة الاسمية لرأس المال المدفوع. إن الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع.

## ١٤ أرباح مقترح توزيعها

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، اقترح مجلس الإدارة دفع أرباح نقدية تساوي ١ درهم لكل سهم بقيمة إجمالية تبلغ ٧٧,٧٥٠ ألف درهم (٢٠١٣: ٧٧,٧٥٠ ألف درهم) من أرباح السنة. إن هذه التوزيعات خاضعة لموافقة المساهمين في الاجتماع السنوي العام.

١٥ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

كانت الحركة في مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين المدرج في بيان المركز المالي الموحد كما يلي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٨٧٧	٨٦١	الرصيد في ١ يناير
(١٢٧)	٣٠٦	المخصص خلال السنة، صافي
(٨٨٩)	(١٥٣)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة
٨٦١	١,٠١٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

١٦ قروض بنكية

حصلت الشركة على قرض من بنك محلي لغرض شراء استثمار. بلغت قيمة القرض ٤,٤٦٦ ألف درهم ويحمل فائدة مقدارها ايبور لمدة ستة أشهر زائد هامش مقداره ٣% وسيتم سداد القرض بدفعة واحدة في ٢٨ مايو ٢٠١٤. تم تسديد القرض خلال السنة.

قامت الشركة برهن الاستثمار مقابل القرض (إيضاح ٦).

١٧ ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
٤٣,١٦٢	٤٦,٤٧٨	ذمم تجارية وذمم دائنة أخرى
٧٦,٧٧٨	١٠٨,٠٣١	مطلوبات ومبالغ أخرى مستحقة الدفع
١١٩,٩٤٠	١٥٤,٥٠٩	
=====	=====	

١٨ معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة الشركات التابعة والمساهمين الرئيسيين وموظفي الإدارة الرئيسيين في الشركة والشركات التي يكونوا فيها الملاك الرئيسيون. تقوم إدارة الشركة بالموافقة على الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات.

١٨ معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

التداولات الهامة مع أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

- يتم حفظ أرصدة بنكية بقيمة ٨٠٣,٠١٣ ألف درهم (٢٠١٣: ٥٧٨,٩٩٩ ألف درهم) مع طرف ذو علاقة. تم إدراج أرصدة أخرى مع أطراف ذات علاقة في إيضاح ١٠.

تعويض موظفي الإدارة الرئيسيين

إن أتعاب أعضاء مجلس الإدارة و مكافآت أعضاء موظفي الإدارة الرئيسيين الآخرين خلال السنة كانت كما يلي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٤٦٢	٢,١٢٧	مكافآت قصيرة الأجل
٢٩١	٢٣٩	مكافآت أخرى
<u>١,٧٥٣</u>	<u>٢,٣٦٦</u>	
<u>١,٩٥٠</u>	<u>٢,٦٥٠</u>	أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

١٩ التزامات

تتكون التزامات الإنفاق مما يلي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
ألف درهم	ألف درهم	
<u>١٥٥,٩١٦</u>	<u>٩٤,٦٥٢</u>	التزامات لنفقات رأسمالية على المشاريع قيد التطوير
<u>٥,٨٠٢</u>	-	التزامات النفقات على الصناديق المدارة

٢٠ القيم العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

باستثناء بعض الاستثمارات غير المتداولة (إيضاح ٦)، فإن القيم العادلة للأدوات المالية لا تختلف عن قيمتها الدفترية بشكل جوهري.

## ٢١ إدارة المخاطر

## مخاطر الأسهم

إن تعرض الشركة لمخاطر الأسهم ينشأ بصفة أساسية من التذبذبات في أسعار السوق على استثماراتها المتداولة وعلى أداء شركات المستثمر في استثماراتها غير المتداولة.

يتم إدارة مخاطر السوق على الاستثمارات من خلال العناية المطلوبة في اختيار الاستثمارات ومن خلال المراجعة الدورية اللاحقة ومتابعة الإجراءات. بالإضافة لذلك، يتم تحديد استراتيجيات الخروج المتعلقة بالاستثمارات غير المتداولة في حالة الأحداث المعاكسة.

يعرض الجدول التالي حساسية التغيير المتراكم في القيمة العادلة لإمكانية التغيرات المعقولة في أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بجميع الفروقات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم يتوقع بأن يكون بنفس المستوى كتأثير الزيادة الموضحة.

التأثير على حقوق المساهمين	التأثير في أسعار الأسهم	التأثير على حقوق المساهمين	التغيير في أسعار الاسهم	
٢٠١٣	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٤	
١٢٤,٨٦٧	%١٠	١٤٧,٢٤٩	%١٠	مؤشر سوق ابوظبي للأوراق المالية
٥,٢٧٨	%١٠	١٣,٠١١	%١٠	مؤشر سوق دبي المالي
١	%١٠	-	%١٠	مؤشر بورصة بومبي
٨٧٦	%١٠	١,٨٢٤	%١٠	مؤشر بورصة لندن
-	%١٠	٤٩٥	%١٠	مؤشر سوق قطر
-	%١٠	٤٨٩	%١٠	مؤشر سوق السعودية
-	%١٠	٢١١	%١٠	سوق مسقط للأوراق المالية

## إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة المجموعة لرأس المال هو ضمان احتفاظ الشركة بنسب رأسمالية جيدة بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة المساهمين ولضمان التزام الشركة بمتطلبات رأس المال الخارجية.

تقوم المجموعة بإدارة هيكلها الرأسمالي وإجراء التعديلات عليه في ظل تغييرات الظروف الاقتصادية وخصائص مخاطر أنشطتها. يهدف الحفاظ على أو تعديل هيكل رأس المال، قد تقوم المجموعة بتعديل مستوى توزيعات الأرباح على المساهمين أو إصدار أوراق مالية رأسمالية. لم يتم إجراء تغييرات على الأهداف أو السياسات أو العمليات من السنوات السابقة. يتكون رأس المال من أسهم عادية، والاحتياطي القانوني، والأرباح الغير موزعة وتم قياسها بقيمة ٤,٠٢٨,٣٢٦ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣: ٣,٨٦٠,١٣٢ ألف درهم).

## مخاطر أسعار الفائدة

إن الشركة معرضة لمخاطر الفائدة على موجوداتها التي تحمل فائدة (ودائع بنكية).



٢١ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

جدول مخاطر معدل الفائدة

يمثل الجدول التالي حساسية التغييرات المعقولة والممكنة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بجميع الفروقات ثابتة لأرباح الشركة للسنة.

التأثير على الربح  
ألف درهم

٦,٩٧٤  
(٦,٩٧٤)

٣,٢٨٦  
(٣,٢٨٦)

٢٠١٤

١٠٠+ زيادة في معدل النقاط الأساسية  
١٠٠- نقص في معدل النقاط الأساسية

٢٠١٣

١٠٠+ زيادة في معدل النقاط الأساسية  
١٠٠- نقص في معدل النقاط الأساسية

مخاطر الائتمان

تحد الشركة من مخاطر الائتمان المتعلقة بعملائها عبر وضع حدود ائتمانية لكل عميل على حدة ومراقبة الذمم المدينة القائمة.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان التي تنتج من الموجودات المالية الأخرى للشركة والتي تتكون من النقد وما يعادله، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينشأ من فشل الطرف المقابل بالوفاء بالتزاماته، مع أقصى تعرض مساوي للقيمة الدفترية لهذه الأدوات.

مخاطر السيولة

تحد الشركة من مخاطر السيولة عن طريق إدارة أصلها مع أخذ عامل السيولة في الحسبان والحفاظ على رصيد مناسب من النقد وما يعادله والأوراق المالية المتاحة للتداول في السوق.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بناءً على المدفوعات التعاقدية المخصوصة.

إجمالي ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	١-٥ سنوات ألف درهم	٣-١٢ شهراً ألف درهم	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	
-	-	-	-	-	٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٤٦,٤٧٨	-	-	-	٤٦,٤٧٨	قروض بنكية ذمم تجارية ونعم دائنة أخرى
٤٦,٤٧٨	-	-	-	٤٦,٤٧٨	الإجمالي
===== ٤٦,٤٧٨	===== -	===== -	===== -	===== ٤٦,٤٧٨	
٤٦,٤٧٨	-	-	٤,٦١٩	-	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٤٣,١٦٢	-	-	-	٤٣,١٦٢	قروض بنكية ذمم تجارية ونعم دائنة أخرى
٤٧,٧٨١	-	-	٤,٦١٩	٤٣,١٦٢	الإجمالي
===== ٤٧,٧٨١	===== -	===== -	===== ٤,٦١٩	===== ٤٣,١٦٢	

٢١ إدارة المخاطر (تتمة)

**مخاطر العملات الأجنبية**

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كان لدى الشركة مخاطر تعرضات للروبية الهندية بقيمة لا شيء (٢٠١٣: ٧ ألف درهم) وللباوند البريطاني بقيمة ١٩,٤٠٦ ألف درهم (٢٠١٣: ١١,٩٣٦ ألف درهم) تنشأ من استثمار في الأسهم. في حال تذبذبت أسعار العملات بنسبة ١٠%، سينتج عن ذلك تغير في حقوق المساهمين بقيمة لا شيء (٢٠١٣: ٧١٣ ألف درهم) و ١,٩٤١ ألف درهم (٢٠١٣: ١,١٩٤ ألف درهم) على التوالي. لا يوجد هناك تأثير على بيان الدخل.

لا يوجد للشركة أي تعرضات جوهرية أخرى في العملات الأجنبية.