شركة داماك العقارية دبي (ش.م.ع.)
دبي – الإمارات العربية المتحدة

المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وتقرير المراجعة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

شركة داماك العقارية دبي (ش.م.ع.)

جدول المحتويات	صفحات
تقرير مجلس الإدارة	١
تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة	٢
بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد	٣
بيان الدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)	٤
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد	٥
بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد (غير مدقق)	٦ - ٧
إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة	٨ - ٢١

تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم تقريره جنبًا إلى جنب مع المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للشركة وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥. بلغ الربح للفترة ٢،٦٥٠,٣ مليون درهم (٢٠١٤: ١،٧٤٢,٩ مليون درهم).

الأنشطة الرئيسية

يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة في الاستثمار في شركات التطوير العقاري.

فيما يلي الحركة في الأرباح المستبقاة:

	ألف درهم	ألف درهم
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤		٤,٠٧٢,٥١٧
تأثير التغير في السياسة المحاسبية (إيضاح ٥)		٥٩٧,٦٧٣
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٥		٤,٦٧٠,١٩٠
الربح للفترة من العمليات المستمرة		
الإيرادات	٤,٧٤٨,٩٨٩	
تكلفة المبيعات	(١,٨٨٦,٠٧١)	
إيرادات أخرى	٣٨٢,٠١٩	
مصاريف	(٥٩٤,٦٢٩)	
المجموع		٢,٦٥٠,٣٠٨
الاستحواذ على حصة غير مسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٦-٣)		٧٥٢,٣٣٦
إصدار أسهم منحة (إيضاح ٢٤)		(٥٠٠,٠٠٠)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٥		**٧,٥٧٢,٨٣٤**

بالنيابة عن مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

Deloitte.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)
بناية ٣، المستوى ٦
إعمار سكوير
داون تاون دبي
ص.ب. ٤٢٥٤
دبي
الإمارات العربية المتحدة

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

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة داماك العقارية دبي (ش.م.ع.)
دبي
الإمارات العربية المتحدة

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد المرفق **لشركة داماك العقارية دبي (ش.م.ع.)** ("الشركة") **والشركات التابعة لها** (معاً "المجموعة") كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ وكل من بيانات الدخل الشامل المرحلي الموجز الموحد، التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد والتدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد للفترة من ١ يناير ٢٠١٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٥ وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ومعلومات تفسيرية أخرى. إن أعضاء مجلس إدارة المجموعة مسؤولين عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤: "*التقارير المالية المرحلية*" . إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة استنادا إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

الاستنتاج

استنادا على مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المرفقة لم يتم إعدادها بشكل عادل من جميع النواحي الجوهرية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

موسى الرمحي
سجل رقم ٨٧٢
04 AUG 2015
دبي

السادة أنيس صادق (٥٢١)، جورج نجم (٨٠٩)، محمد خميس الفتح (٧١٧)، موسى الرمحي (٨٧٢)، معتصم الدجاني (٧٢٦)، راما بادمانابها أشاريا (٧٠١)، سمير مدبك (٣٨٦) مدققو حسابات قانونيون مقيدون بجداول مدققي الحسابات بوزارة الاقتصاد، دولة الإمارات العربية المتحدة.

بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد
كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

	إيضاحات	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
الموجودات			
ممتلكات ومعدات		٦٥,٨١٠	٥٩,٩٤١
عقارات قيد التطوير	٧	٧,٥٠٧,٨٣٠	٨,٥٥٣,٧٣٨
موجودات مالية أخرى	٨	٦٧١,٤٢٦	٨٥٢,٧٥٠
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٩	٣,٧٠٣,٨٨١	٢,٧٢٩,٠٢٧
استثمارات مالية	١٠	١٣٢,٣٠٠	١٨,٣٧٢
نقد وأرصدة لدى البنوك	١١	٨,٧٣١,٢٧٢	٦,٦١٢,٣٦٨
مجموع الموجودات		**٢٠,٨١٢,٥١٩**	**١٨,٨٢٦,١٩٦**
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
رأس المال	١٢	٥,٥٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي قانوني	١٣	٣٥٦,٣٦٧	٣٥٦,٣٦٧
احتياطي إعادة هيكلة المجموعة	١٤	(٤,٩١٢,٨١٠)	(٤,٩١٢,٨١٠)
أرباح مستبقاه		٧,٥٧٢,٨٣٤	٤,٠٧٢,٥١٧
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة		٨,٥١٦,٣٩١	٤,٥١٦,٠٧٤
حقوق الأطراف غير المسيطرة		-	٧٥٢,٣٣٦
مجموع حقوق الملكية		٨,٥١٦,٣٩١	٥,٢٦٨,٤١٠
المطلوبات			
قروض بنكية	١٥	٦٠٧,٠٣٨	٢٧٦,٧٣٥
شهادات صكوك	١٦	٢,٣٧٠,٠٦٣	٢,٣٦٧,٩٤٦
مطلوب لطرف ذو علاقة	١٧	-	٤٠,٣٤٥
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين		٣٣,٤٨٣	٢٨,٩٥٧
ذمم تجارية دائنة وأخرى	١٨	٩,٢٨٥,٥٤٤	١٠,٨٤٣,٨٠٣
مجموع المطلوبات		**١٢,٢٩٦,١٢٨**	**١٣,٥٥٧,٧٨٦**
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		**٢٠,٨١٢,٥١٩**	**١٨,٨٢٦,١٩٦**

رئيس مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بيان الدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز الموحد
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

	إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
		٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٤
		(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)
الإيرادات	١٩	٢,٣١٨,٦١٢	-	٤,٧٤٨,٩٨٩	-
تكلفة المبيعات		(١,٠٣٥,٣٣٠)	-	(١,٨٨٦,٠٧١)	-
إجمالي الربح		١,٢٨٣,٢٨٢	-	٢,٨٦٢,٩١٨	-
إيرادات تشغيلية أخرى		٣٠٧,٠٤٦	-	٣٢٢,٤٦١	-
مصاريف بيعية وإدارية وعمومية		(١٣٦,٦٧٢)	-	(٤٢٩,١٠٥)	-
الوساطة والعمولات		(٢٩,٧٢٥)	-	(٨٨,٦٦١)	-
استهلاك		(٣,٢٤٢)	-	(٧,١٠٤)	-
الربح المحقق من الاعتراف بالاستثمار في شركة زميلة		-	-	-	١,٢٨١,٩٦٣
حصة الربح في شركة زميلة		-	٤٥٧,٩٩٢	-	٤٥٧,٩٩٢
الربح للفترة من العمليات المتوقفة		-	٣,١٤٢	-	٢,٩١٩
الربح التشغيلي		١,٤٢٠,٦٨٩	٤٦١,١٣٤	٢,٦٦٠,٥٠٩	١,٧٤٢,٨٧٤
إيرادات أخرى		٩,١٨٢	-	١٨,٢٣٩	-
إيرادات التمويل		٢٢,٠٤٧	-	٤١,٣١٩	-
تكاليف التمويل		(٣٦,٢٠٥)	-	(٦٩,٧٥٩)	-
الربح للفترة		١,٤١٥,٧١٣	٤٦١,١٣٤	٢,٦٥٠,٣٠٨	١,٧٤٢,٨٧٤
الدخل الشامل الآخر					
بنود قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن الأرباح أو الخسائر:					
-ربح غير محقق من القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها للبيع		-	-	-	٥١٧,٥٦٣
-الربح المحقق من الاعتراف بالاستثمارات في شركة زميلة		-	-	-	(١,٢٨١,٩٦٣)
الخسارة الشاملة الأخرى		-	-	-	(٧٦٤,٤٠٠)
مجموع الدخل الشامل للفترة		١,٤١٥,٧١٣	٤٦١,١٣٤	٢,٦٥٠,٣٠٨	٩٧٨,٤٧٤
الأرباح للسهم					
الأساسية والمخفضة (درهم)	٢٣	٠,٢٦	٠,٠٨	٠,٤٨	٠,٣٢

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

	رأس المال ألف درهم	احتياطي قانوني ألف درهم	احتياطي إعادة هيكلة المجموعة ألف درهم	احتياطي إعادة تقييم استثمارات ألف درهم	أرباح مستبقاه ألف درهم	حقوق ملكية عائدة إلى مساهمي الشركة ألف درهم	حقوق الأطراف غير المسيطرة ألف درهم	المجمـوع ألف درهم
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٤ (مدقق)	٣,٠٠٠,٠٠٠	٣٠٥,٣٢٦	-	٧٦٤,٤٠٠	٩٨,٢٣٧	٤,١٦٧,٩٦٣	-	٤,١٦٧,٩٦٣
إصدار أسهم جديدة	٢,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	٢,٠٠٠,٠٠٠	-	٢,٠٠٠,٠٠٠
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	-	-	(٧٦٤,٤٠٠)	١,٧٤٢,٨٧٤	٩٧٨,٤٧٤	-	٩٧٨,٤٧٤
توزيعات أرباح	-	-	-	-	(١,٨٤١,١١١)	(١,٨٤١,١١١)	-	(١,٨٤١,١١١)
الاستحواذ على حصة مسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية	-	-	(٤,٩١٢,٨١٠)	٣١٥	٣,١٤٢,٠٢٠	(١,٧٧٠,٤٧٥)	٥٨٨,٨٦٧	(١,١٨١,٦٠٨)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ (غير مدقق)	**٥,٠٠٠,٠٠٠**	**٣٠٥,٣٢٦**	**(٤,٩١٢,٨١٠)**	**٣١٥**	**٣,١٤٢,٠٢٠**	**٣,٥٣٤,٨٥١**	**٥٨٨,٨٦٧**	**٤,١٢٣,٧١٨**
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق)	٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٥٦,٣٦٧	(٤,٩١٢,٨١٠)	-	٤,٠٧٢,٥١٧	٤,٥١٦,٠٧٤	٧٥٢,٣٣٦	٥,٢٦٨,٤١٠
تأثير التغير في السياسة المحاسبية (إيضاح ٥)	-	-	-	-	٥٩٧,٦٧٣	٥٩٧,٦٧٣	-	٥٩٧,٦٧٣
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٥٦,٣٦٧	(٤,٩١٢,٨١٠)	-	٤,٦٧٠,١٩٠	٥,١١٣,٧٤٧	٧٥٢,٣٣٦	٥,٨٦٦,٠٨٣
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	-	-	-	٢,٦٥٠,٣٠٨	٢,٦٥٠,٣٠٨	-	٢,٦٥٠,٣٠٨
إصدار أسهم منحة (إيضاح ٢٤)	٥٠٠,٠٠٠	-	-	-	(٥٠٠,٠٠٠)	-	-	-
الاستحواذ على حصة مسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية المحدودة (إيضاح ٦-٣)	-	-	-	-	٧٥٢,٣٣٦	٧٥٢,٣٣٦	(٧٥٢,٣٣٦)	-
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق)	**٥,٥٠٠,٠٠٠**	**٣٥٦,٣٦٧**	**(٤,٩١٢,٨١٠)**	**-**	**٧,٥٧٢,٨٣٤**	**٨,٥١٦,٣٩١**	**-**	**٨,٥١٦,٣٩١**

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥	٢٠١٤
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	ألف درهم	ألف درهم
التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية		
الربح للفترة	٢,٦٥٠,٣٠٨	١,٧٤٢,٨٧٤
تعديلات لـ:		
استهلاك ممتلكات ومعدات	٧,١٠٤	٢٢٢
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين	٦,١٠١	-
إطفاء تكاليف إصدار شهادات صكوك	٢,١١٧	-
الخسارة من استبعاد ممتلكات ومعدات	٥٩٩	-
الربح المحقق من الاعتراف بالاستثمار في شركة زميلة	-	(١,٢٨١,٩٦٣)
حصة الربح من شركة زميلة	-	(٤٥٧,٩٩٢)
الربح من استبعاد أعمال الجبس	-	(٣,٢٤٨)
عكس انخفاض قيمة ذمم تجارية مدينة	(٣٩,٨٢٦)	-
إيرادات التمويل	٦٩,٧٥٩	-
تكاليف التمويل	(٤١,٣١٩)	-
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	٢,٦٥٤,٨٤٣	(١٠٧)
(الزيادة) / النقص في ذمم تجارية مدينة وأخرى	(٩٢٠,٧٢٢)	٣٠
النقص في المخزون	-	٢٢٥
النقص في عقارات قيد التطوير	٤٤٨,٥١٢	-
النقص في المطلوب لطرف ذو علاقة	(٤٠,٣٤٥)	(١٤٩)
(النقص) / الزيادة في ذمم تجارية دائنة وأخرى	(٣٧٩,٠٢٢)	١٢٦
النقد الناتج من العمليات	١,٧٦٣,٢٦٦	١٢٥
تكاليف التمويل المدفوعة	(٦٩,١٧١)	-
فوائد مقبوضة	٤٢,٢٥٧	-
تعويض نهاية الخدمة للموظفين المدفوع	(١,٥٧٥)	-
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	١,٧٣٤,٧٧٧	١٢٥

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ "تتمة"

	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥	٢٠١٤
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	ألف درهم	ألف درهم
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(١٣,٥٧٢)	-
الاستحواذ على استثمارات مالية (إيضاح ١٠)	(١١٣,٩٢٨)	-
النقص في موجودات مالية أخرى	١٨١,٣٢٤	-
(النقص) / الزيادة في ودائع لأجل باستحقاق أصلي أكثر من ثلاثة أشهر	٢٠,٢٤٢	(١,٥٧٠,٣٢٧)
صافي التدفقات النقدية خارجيًا من استبعاد أعمال الجبس	-	(٨١٤)
صافي التدفقات النقدية داخليًا من الاستحواذ على شركات زميلة	-	٦,١١٥,٥٦٨
صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية	٧٤,٠٦٦	٤,٥٤٤,٤٢٧
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
سحب قروض بنكية - صافي	٣٣٠,٣٠٣	-
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٣٣٠,٣٠٣	-
صافي الزيادة في النقد وما يعادله	٢,١٣٩,١٤٦	٤,٥٤٤,٥٥٢
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٥,٣٥٣,١٥٥	٦٨٩
النقد وما يعادله في نهاية الفترة (إيضاح ١١)	٧,٤٩٢,٣٠١	٤,٥٤٥,٢٤١

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥

١. معلومات عامة

تأسست شركة داماك العقارية دبي (ش.م.ع.) ("الشركة" أو "الشركة الأم") في دبي بتاريخ ٢٠ يونيو ١٩٧٦ كشركة مساهمة عامة في الإمارات العربية المتحدة بموجب الرخصة التجارية الصادرة في دبي. عنوان الشركة القانوني هو: ص.ب. ١٢٢٦٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

إن المساهم الرئيسي هو السيد حسين سجواني (رئيس مجلس الإدارة).

تساهم الشركة الأم والشركات التابعة (معا "المجموعة") في تطوير العقارات في الشرق الأوسط.

تم تقديم عرض إلى حاملي إيصالات الإيداع الدولية المؤهلين والذين يمثلون نسبة ١٤,٣% من الأسهم العادية لداماك للتنمية العقارية المحدودة لمبادلة 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.

٢- تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

٢-١ *المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة بدون تأثير جوهري على البيانات المالية الموجزة الموحدة*

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة التالية في هذه البيانات المالية الموجزة 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 سواء للسنة الحالية أو السنوات السابقة، إلا أنه قد يؤثر على محاسبة المعاملات أو التعاقدات المستقبلية.

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	معمول بها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
• تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ *منافع الموظفين* – حيث توضح التعديلات المتطلبات المتعلقة بالطريقة التي تُعزى بها المساهمات من الموظفين أو من أطراف أخرى تتعلق بالخدمة إلى فترات الخدمة.	١ يوليو ٢٠١٤

٢-٢ *المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير المفعلة بعد أو غير المطبقة بشكل مسبق*

لم تقم المجموعة بالتطبيق المسبق للمعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولم يتم تفعيلها بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	معمول بها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
• تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ في نسخته الأخيرة (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ *الأدوات المالية (٢٠١٤)*) في يوليو ٢٠١٤ ويتضمن المتطلبات المتعلقة بالتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التحوط العام وإلغاء الاعتراف. يقوم المعيار بتعديل متطلبات قياس وتصنيف الموجودات المالية، كما يقدم نمط جديد متوقع لخسائر انخفاض القيمة. سيتم تطبيق مجموعة جديدة من مجموعات قياس القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر على أدوات الدين المحتفظ بها ضمن نمط أعمال تم تحقيق الهدف المرجو من ورائه عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية. وسيتم تطبيق نظام جديد لانخفاض القيمة على الخسائر الائتمانية المتوقعة على أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والذمم الإيجارية المدينة وموجودات العقود وكذلك على بعض تعهدات القروض المبرمة وعقود الضمان المالي.	١ يناير ٢٠١٨

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ "تتمة"

٢- تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة "تتمة"

٢-٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير المفعلة بعد أو غير المطبقة بشكل مسبق "تتمة"

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	معمول بها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
• المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٤ *الحسابات التنظيمية المؤجلة* الصادر في يناير ٢٠١٤ والذي يحدد متطلبات التقارير المالية "لأرصدة الحسابات التنظيمية المؤجلة" التي تنشأ عند تقديم المنشأة بضائعها أو خدماتها للعملاء بسعر يخضع لتنظيم الأسعار.	١ يناير ٢٠١٦
• التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية ٢٠١٢ – ٢٠١٤ والتي تتضمن تعديلات على المعيارين الدوليين للتقارير المالية أرقام ٥ و ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩.	١ يوليو ٢٠١٦
• تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ لتوضيح طرق الاستهلاك والإطفاء المقبولة.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١ لإيضاح المحاسبة المتعلقة بالحصص في العمليات المشتركة.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨، حيث توضح أنه يستند الاعتراف بالأرباح أو الخسائر على بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وأي شركة زميلة أو مشروع مشترك على ما إذا كانت تلك الموجودات المباعة أو المساهم بها تشكل عمل تجاري.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧، بحيث تسمح لأي منشأة محاسبة الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة بالتكلفة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ أو المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، أو باستخدام طريقة الملكية في البيانات المالية المنفصلة لمنشأة ما.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيارين الدوليين للتقارير المالية أرقام ١٠ و ١٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨، وهي التعديلات التي توضح بعض الجوانب المتعلقة بتطبيق استثناءات التوحيد على منشآت الاستثمار.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيارين المحاسبين الدوليين الدولي رقم ١ تعالج بعض المعوقات الملموسة التي يواجهها معدو التقارير المالية خلال ممارسة أحكامهم أثناء عرض تقاريرهم المالية.	١ يناير ٢٠١٦
• تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ و ٤١، وهي التعديلات التي تتطلب محاسبة الموجودات الحيوية التي تستوفي تعريف محصول زراعي محصود من موجودات حيوية كممتلكات، آلات ومعدات وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦.	١ يناير ٢٠١٦

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات على البيانات المالية الموجزة للمجموعة بدءً من فترة التطبيق الأولي. كما وتتوقع المجموعة أنه قد لا يكون لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموجزة للمجموعة في فترة التطبيق الأولي لها.

وعلى الرغم من أن تطبيق النسخة النهائية من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ قد يسفر عن تأثير جوهري على المبالغ المدرجة والإفصاحات الواردة بالبيانات المالية الموجزة للمجموعة بشأن الموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة، إلا أنه لا يمكن عملياً توفير تقدير معقول لما ينتج عن تطبيق المعيار من تأثيرات إلا بعد قيام المجموعة بإجراء مراجعة تفصيلية.

٢-٣ المعيار الدولي للتقارير المالية الذي اعتمدت المجموعة تطبيقه بتاريخ مبكر

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 التصريح بتبني تطبيقه قبل ذلك. أجرت المجموعة مراجعة على تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية على إيراداتها من العمليات ووقع اختيارها على تطبيق المعيار في تاريخ مبكر اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٥. برجاء الرجوع إلى إيضاح ٣-٤ وإيضاح ٥ لمزيد من التفاصيل.

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

٣-١ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموجزة الموحدة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية المحددة والاستثمارات العقارية والتي تم احتسابها وفقاً للقيمة العادلة. تعتمد التكلفة التاريخية بشكل عام على القيمة العادلة للمقابل الممنوح مقابل الموجودات.

تم إعداد البيانات المالية الموجزة الموحدة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤: *التقارير المالية المرحلية*، الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وبما يتفق كذلك مع متطلبات قانون الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

تتماثل السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية الموجزة الموحدة مع السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، وذلك باستثناء التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ *"الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"* (راجع إيضاح ٣-٤).

لا تتضمن البيانات المالية الموجزة الموحدة المعلومات والإفصاحات المطلوبة بالكامل في البيانات المالية الموحدة ويجب قراءتها بالرجوع للبيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. إضافة لذلك، فإن النتائج المالية للفترة من ١ يناير ٢٠١٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠١٥ لا تدل بالضرورة على النتائج المالية المتوقعة للسنة التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

فيما يلي السياسات المحاسبية المفصح عنها في البيانات المالية الموحدة المدققة السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وفقًا للتعميم الصادر عن هيئة الأوراق المالية والسلع بتاريخ ١٢ أكتوبر ٢٠٠٨.

٣-٢ 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
أثاث وتركيبات	٦
آلآت ومعدات مكتبية	٦
سيارات	٦

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.

٣-٣ العقارات للتطوير

العقارات المكتسبة أو التي أنشئت أو التي ما زالت قيد الإنشاء والتي ينوى بيعها أو يتم تصنيفها على أنها تطوير عقاري تظهر 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 تكوين المخصصات 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 بشكل يعتمد عليه.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ "تتمة"

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة "تتمة"

٣-٤ الاعتراف بالإيرادات

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ *"الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"* نظامًا شاملًا موحدًا لاحتساب الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة من 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: إن أداء الالتزامات الواردة بالعقود يتمثل في التعهد بتحويل بضاعة أو تقديم خدمة للعميل.

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

الخطوة ٤: 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 المنشأة 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 وفقًا 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.

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 وفقًا لمعايير محددة بغية تحديد ما إذا كان عمل المجموعة كموكِل أو وكيل. وقد استقر قرار المجموعة على أنها تعمل بصفة موكل في جميع معاملات الإيرادات لديها.

ويتم إثبات الإيرادات في المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة حتى القدر المحتمل معه تدفق المنافع الاقتصادية على المجموعة ووجود إمكانية لقياس الإيرادات والتكاليف قياسًا موثوقًا به، عندما تقتضي الضرورة لذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ "تتمة"

٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة "تتمة"

٣-٥ أساس التوحيد

استحوذت الشركة في ٣٠ يونيو ٢٠١٤ على ٨٥,٧% من حصة الملكية في داماك للتنمية العقارية المحدودة، من خلال تحويل حصة رئيس مجلس الإدارة في خمس شركات قابضة، كما يتضح فيما يلي:

إسم الشركة التابعة	مكان التأسيس والعمليات	الأنشطة الرئيسية	حق الانتفاع والسيطرة الفعلية
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%

قامت المجموعة اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠١٤ بتوحيد الخمس شركات القابضة مبينة أعلاه والمنشآت البالغ عددها ٧٥ منشأة (باستثناء الفروع) (٢٠١٤: ٧٦ منشأة) والتي تكون معاً مجموعة داماك للتنمية العقارية المحدودة.

٣-٦ الاستحواذ على حصة غير مسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية المحدودة

كما تم التطرق لمناقشته في إيضاح ١، تم تقديم عرض إلى حاملي إيصالات الإيداع الدولية المؤهلين ممن يمثلون الأسهم العادية لداماك للتنمية العقارية المحدودة لمبادلة إيصالات الإيداع الدولية لديهم بأسهم عادية في الشركة مقابل سعر صرف محدد. قام رئيس مجلس الإدارة بتحويل أسهم في الشركة إلى حاملي إيصالات الإيداع الدولية. نظراً لبلوغ حصة الشركة في دبي للتنمية العقارية المحدودة إلى ١٠٠% تم تسجيل التغير الحاصل على حصة غير مسيطرة كحقوق ملكية. تم إدراج أسهم الشركة بسوق دبي المالي في ١٢ يناير ٢٠١٥.

٣-٧ إدارة المخاطر المالية

تماثل سياسات وأهداف إدارة المخاطر المالية للمجموعة تلك السياسات والأهداف المعروضة في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

٤- لأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

يتطلب إعداد البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة قيام الإدارة باتخاذ تقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وكذلك على قيم الموجودات، المطلوبات، الإيرادات والمصاريف المدرجة. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

عند إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة، كانت التقديرات الجوهرية التي اتخذتها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة هي نفس التقديرات والمصادر المُطبقة في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، باستثناء الاستثمارات المالية.

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 ك "شركة زميلة".

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ "تتمة"

٥- تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥

تبنت المجموعة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ بأثر رجعي. وعليه، تم تطبيق المعيار للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ (فترة التطبيق الأولي). 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 ألف درهم	تعديلات / إعادة تصنيف ألف درهم	١ يناير ٢٠١٥ ألف درهم
الموجودات			
عقارات للتطوير	٨,٥٥٣,٧٣٨	(٥٩٧,٣٩٦)	٧,٩٥٦,٣٤٢
ذمم تجارية مدينة وذمم تجارية أخرى	٢,٧٢٩,٠٢٧	١٥,٢٤٤	٢,٧٤٤,٢٧١
المطلوبات			
ذمم تجارية دائنة وذمم تجارية أخرى	١٠,٨٤٣,٨٠٣	(١,١٧٩,٨٢٥)	٩,٦٦٣,٩٧٨
حقوق ملكية الشركاء			
الأرباح المستبقاة	٤,٠٧٢,٥١٧	٥٩٧,٦٧٣	٤,٦٧٠,١٩٠

فيما يلي التعديلات على بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد للفترة:

	وفق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ ألف درهم	وفق السياسة السابقة ألف درهم	التأثير بسبب التغير ألف درهم
الإيرادات	٤,٧٤٨,٩٨٩	٣,٣٢٥,٦٣٦	١,٤٢٣,٣٥٣
تكاليف المبيعات	(١,٨٨٦,٠٧١)	(١,٢٧٩,٦٦٢)	(٦٠٦,٤٠٩)
الربح للفترة	٢,٦٥٠,٣٠٨	١,٨٣٣,٣٦٤	٨١٦,٩٤٤

٦- تحليل القطاعات

تُحدد المعلومات المعروضة على مجلس الإدارة والمتعلقة بأغراض تخصيص الموارد وتقييم الأداء بشكل رئيسي على طبيعة مختلف الأنشطة التي تمارسها المجموعة بدلاً من المناطق الجغرافية لتلك الأنشطة. تشتمل 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".

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		**فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو**	
	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	**٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم**	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم
الإيرادات				
محلية	**١,٨٠٨,٦٠٤**	-	**٤,٢١٨,٨١٥**	-
دولية	**٥١٠,٠٠٨**	-	**٥٣٠,١٧٤**	-
	٢,٣١٨,٦١٢	-	**٤,٧٤٨,٩٨٩**	-

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

٦- تحليل القطاعات "تتمة"

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
العقارات قيد التطوير		
محلية	٥,٨٧١,٤٤٣	٦,٥٩٧,٩٥٨
دولية	١,٦٣٦,٣٨٧	١,٩٥٥,٧٨٠
	٧,٥٠٧,٨٣٠	٨,٥٥٣,٧٣٨

٧- عقارات قيد التطوير

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
الرصيد كما في بداية الفترة/السنة	٨,٥٥٣,٧٣٨	-
الاعتراف بالاستحواذ على الحصة المسيطرة في شركة داماك للتنمية العقارية المحدودة	-	٦,٩٢٨,٨٤٥
إضافات	١,٤٣٥,٧٤٧	٢,٩٩٣,١٣٨
تأثير تغير السياسة المحاسبية (إيضاح ٥)	(٥٩٧,٣٩٦)	-
المحول إلى تكلفة المبيعات	(١,٨٨٤,٢٥٩)	(١,٥٠٨,٩٧٩)
المحول إلى طرف ذو علاقة	-	(١٤,٨٨٢)
عكس انخفاض في القيمة	-	١٥٥,٦١٦
الرصيد كما في نهاية الفترة/السنة	٧,٥٠٧,٨٣٠	٨,٥٥٣,٧٣٨

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:

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
أرض محتفظ بها للتطوير في المستقبل	٣٧١,٠٧٩	٥١٤,٧٤٤
عقارات قيد التطوير	٦,٢٧٣,٥٩٠	٦,٨٩٤,٥٥٥
عقارات منجزة	٨٦٣,١٦١	١,١٤٤,٤٣٩
	٧,٥٠٧,٨٣٠	٨,٥٥٣,٧٣٨

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

٨ موجودات مالية أخرى

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
محتجزات معلقة التسليم	٦٥٦,٠٧٣	٨٣٩,٨٥٩
تأمينات نقدية	١٢,٨٩٤	١٠,٢٠٢
أخرى	٢,٤٥٩	٢,٦٨٩
	٦٧١,٤٢٦	٨٥٢,٧٥٠

وفقاً للقوانين السارية، تحتفظ المجموعة بأموال بحسابات مصدرة معلقة التسليم معتمدة بهيئة التنظيم العقاري ("ريرا")، 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 ٣٠ يونيو ٢٠١٥ بتأمينات نقدية برهن مقابل التسهيلات الائتمانية الصادرة للمجموعة، وأن تحمل تلك الودائع نسب فائدة تجارية.

٩- ذمم تجارية مدينة وأخرى

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
ذمم تجارية مدينة	٣,٠٢٠,٥٧٥	٢,٢٥٤,١٩٤
مخصص انخفاض قيمة ذمم تجارية مدينة	(١٦٣,٢٥٣)	(٢٠٣,١٥٣)
	٢,٨٥٧,٣٢٢	٢,٠٥١,٠٤١
دفعات مقدمة وودائع	٨٠٠,٦٧٢	٦٢٩,٤٧٦
ذمم مدينة ومدفوعات مقدماً أخرى	٤٥,٨٨٧	٤٨,٥١٠
	٣,٧٠٣,٨٨١	٢,٧٢٩,٠٢٧

تمثل الذمم التجارية المدينة المبالغ غير المسددة والتي لم يتم تحصيلها بعد. ويحق للعملاء تسوية المبالغ غير المسددة في غضون ٣٠ يومًا من تاريخ تحرير الفاتورة ذات الصلة.

١٠- استثمارات مالية

زادت المجموعة من استثماراتها في داماك الدولية المحدودة، منشأة ذات صلة، من مبلغ ١٨,٤ مليون درهم إلى ١٣٢,٣ مليون درهم، وهو ما يمثل ٢٠% من ملكية المجموعة في هذه المنشأة.

١١- النقد وما يعادله

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
النقد في الصندوق	٣,١٦٥	٥٦٦
النقد المحتفظ به فى حساب معلق التسليم	٧,٤٣٧,٢٥١	٥,١٩٠,١٩٦
أرصدة لدى البنوك	٤١,٢٤٦	٣٢,٩٠٨
ودائع ثابتة	١,٢٤٩,٦١٠	١,٣٨٨,٦٩٨
نقد وأرصدة لدى البنوك	٨,٧٣١,٢٧٢	٦,٦١٢,٣٦٨
يطرح: ودائع ثابتة باستحقاق أصلى أكثر من ثلاثة أشهر	(١,٢٣٨,٩٧١)	(١,٢٥٩,٢١٣)
النقد وما يعادله	٧,٤٩٢,٣٠١	٥,٣٥٣,١٥٥

يمثل النقد المحتفظ به في حسابات معلقة التسليم النقد المستلم من عملاء والمحتفظ به في حسابات معتمدة بهيئة التنظيم العقاري ("ريرا")، ويقتصر استعمال هذا النقد حصريًا على عقارات قيد التطوير تتعلق بها المقبوضات النقدية لذلك تعتبر كنقد وما يعادله.

١٢- رأس المال

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
أسهم مصرح بها وصادرة ومدفوعة بالكامل بقيمة ١ درهم للسهم	٥,٥٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠

أصدرت المجموعة خلال الفترة أسهم منحة ارتفعت على إثرها أسهم المجموعة المصرح بها والصادرة والمدفوعة بالكامل إلى ٥,٥ مليون درهم (إيضاح ٢٤).

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

ظهر مخصص أعادة هيكلة المجموعة عند الاستحواذ الذي قامت به المجموعة في ٣٠ يونيو ٢٠١٤، وهو غير قابل للتوزيع.

١٥- قروض بنكية

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
قروض بنكية	٤٣٥,٦٤٩	١٤٦,٩٠٠
سحوبات بنكية على المكشوف	١٧١,٣٨٩	١٢٩,٨٣٥
	٦٠٧,٠٣٨	٢٧٦,٧٣٥

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 على المكشوف.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

١٥- قروض بنكية "تتمة"

يستحق سداد القروض البنكية أعلاه كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
عند الطلب خلال سنة واحدة	٥٠٠,١٣٨	٢٠٣,٢٨٥
في السنة الثانية	١٠٦,٩٠٠	٧٣,٤٥٠
	٦٠٧,٠٣٨	٢٧٦,٧٣٥
يطرح: القيمة المستحقة التسوية خلال ١٢ شهراً	(٥٠٠,١٣٨)	(٢٠٣,٢٨٥)
القيمة المستحقة التسوية بعد ١٢ شهراً	١٠٦,٩٠٠	٧٣,٤٥٠

كان لدى المجموعة خلال الفترة القروض والمبالغ المقترضة غير المضمونة التي لا تحمل فوائد التالية:

- تسهيل بنكي لأجل بقيمة ٤٠ مليون دولار (١٤٧,٠ مليون درهم) لدى أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة ليبور ٣ أشهر زائد ٣,٢٥% سنويًا، ويستحق إعادة سداده بالكامل في ٢٠١٦. وقد تم خلال الفترة سداد ١٠ مليون دولار أمريكي (٣٦,٨ مليون درهم).
- مبلغ ٧٥ مليون دولار أمريكي (٢٧٥,٤ مليون درهم) ناتج من تسهيل قرض لأجل لدى أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة ليبور ٣ أشهر زائد ٣,٧٥% سنويًا، ويستحق إعادة السداد في ٢٠١٧.
- قرض لأجل بقيمة ٥٠ مليون درهم أحد البنوك التجارية بمعدل فائدة إيبور ٣ أشهر زائد ٣,٥% سنويًا، ويستحق إعادة السداد في ٢٠١٨.

١٦- شهادات صكوك

أصدرت مجموعة داماك للتنمية العقارية المحدودة 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 لأخر الحق في استلام دفعات مالية محددة تنشأ من حصة ملكية غير مجزأة في موجودات ثقة معلنة من قبل شركة ألفا ستار القابضة 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.

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
عائدات إصدار شهادات صكوك	٢,٣٨٨,٧٥٠	٢,٣٨٨,٧٥٠
إجمالي تكاليف الإصدار	(٢٣,١٥٣)	(٢٣,١٥٣)
يطرح: مطفأة حتى نهاية الفترة / السنة	٤,٤٦٦	٢,٣٤٩
تكاليف إصدار غير مطفأة	(١٨,٦٨٧)	(٢٠,٨٠٤)
القيمة الدفترية	٢,٣٧٠,٠٦٣	٢,٣٦٧,٩٤٦

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

١٧- 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 لملكية 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. تتم الموافقة على سياسات تحديد الأسعار وشروط جميع المعاملات من قبل الإدارة.

بلغت الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير ما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤
	(غير مدقق)	(مدقق)
	ألف درهم	ألف درهم
مستحق إلى طرف ذو علاقة		
مستحق لمنشاة خاضعة لسيطرة رئيس مجلس الإدارة	-	٤٠,٣٤٥

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

	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥	**٢٠١٤**
	(غير مدقق)	**(غير مدقق)**
	ألف درهم	**ألف درهم**
أعمال إنشاءات منجزة *	٨,٩٩٨	-

* استغلت المجموعة خلال الفترة خدمات إنشاءات بقيمة ٩,٠ مليون درهم من درايه للمقاولات ذ.م.م.، منشأة تخضع لسيطرة رئيس مجلس الإدارة.

مكافأة أفراد الإدارة العليا

يوضح التالي مكافأة أفراد الإدارة العليا للمجموعة، وذلك لكل فئة من الفئات التي نص عليها المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ *إفصاحات الأطراف ذات العلاقة*.

	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥	٢٠١٤
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	ألف درهم	ألف درهم
منافع قصيرة الأجل للموظفين	٩,٠١٥	٤,٣٩٣
منافع نهاية الخدمة	**٢٤٢**	١٧٤
	٩,٢٥٧	٤,٥٦٧

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

١٨- ذمم تجارية دائنة وأخرى

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
مبالغ مقدمة من العملاء	٥,٩٢٢,٠٥٧	٧,٢٩٥,١٣١
مبالغ مستحقة	٧٩٥,٢١٤	٦١٢,٥٣٠
ذمم دائنة أخرى	٨٤٠,٤٣٥	٧٩٤,٣٨٦
محتجزات دائنة	٤٩٤,٩٧٤	٤١٦,٦٩٩
مقابل مؤجل لدفعات أراضي	١,٢٣٢,٨٦٤	١,٧٢٥,٠٥٧
	٩,٢٨٥,٥٤٤	١٠,٨٤٣,٨٠٣

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.

١٩- إيرادات

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٢٠١٤ (غير مدقق) ألف درهم
شقق منشأة	١,٣٥٥,١٦٤	-	٢,٦٥٥,٥٧٤	-
بيع أراضي	٩٦٣,٤٤٨	-	٢,٠٩٣,٤١٥	-
	٢,٣١٨,٦١٢	-	٤,٧٤٨,٩٨٩	-

٢٠- مطلوبات محتملة

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
ضمانات بنكية	٩٨٨,٤١٧	٨٨١,٣٤١

لدى المجموعة مطلوبات محتملة بشأن الضمانات البنكية المصدرة في سياق الأعمال الاعتيادي، ولا يتوقع أن تنشأ على إثرها مطلوبات هامة في التواريخ الواردة أعلاه.

٢١- التعهدات

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

	٣٠ يونيو ٢٠١٥ (غير مدقق) ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (مدقق) ألف درهم
متعاقد عليه	٦,١٩٢,١٨٧	٦,٠٧٠,٤٨٦

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

٢٢- القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هو السعر الذي قد يتم قبضه نظير بيع أحد الموجودات، أو دفعه 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 المرحلية الموجزة 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 وفقاً لنماذج الأسعار المقبولة عموماً بناءً على تحليل التدفقات النقدية المخصومة باستخدام الأسعار السائدة في السوق وعروض الأسعار من المتاجرين لأدوات مشابهة.

تُقاس الأدوات المالية بعد الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة المقسمة مستويات من ١ إلى ٣ بناءً على المرحلة التي يتم رصد القيمة العادلة عندها.

قياسات المستوى ١ من مستويات القيمة العادلة هي تلك القياسات المستنبطة من الأسعار المعلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.

قياسات المستوى ٢ من مستويات القيمة العادلة هي تلك المستنبطة من مدخلات غير الأسعار المعلنة المتضمنة في المستوى ١ وهي التي يمكن رصدها للموجودات والمطلوبات إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي المستنبطة من الأسعار).

قياسات المستوى ٣ من مستويات القيمة العادلة هي القياسات المستنبطة من تقنيات التقييم التي تتضمن مدخلات للموجودات والمطلوبات التي لا تقوم على بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير مرصودة).

وكما في تاريخ نهاية الفترة، فإن القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى تقارب قيمتها العادلة. وتم تصنيف محفظة الاستثمارات المالية بالكامل في المستوى الثالث ٣.

٢٣- الأرباح للسهم

يتم احتساب الأرباح الأساسية والمخفضة 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 ٢٤) 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.

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠١٥	٢٠١٤	**٢٠١٥**	٢٠١٤
	(غير مدقق)	(غير مدقق)	**(غير مدقق)**	(غير مدقق)
	ألف درهم	ألف درهم	**ألف درهم**	ألف درهم
الربح للفترة (ألف درهم)	**١,٤١٥,٧١٣**	٤٦١,١٣٤	**٢,٦٥٠,٣٠٨**	١,٧٤٢,٨٧٤
عدد الأسهم العادية (ألف)	**٥,٥٠٠,٠٠٠**	٥,٥٠٠,٠٠٠	**٥,٥٠٠,٠٠٠**	٥,٥٠٠,٠٠٠
الأرباح لكل سهم عادي – أساسي ومخفض (بالدرهم)	**٠,٢٦**	٠,٠٨	**٠,٤٨**	٠,٣٢

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ " تتمة "

٢٤- توزيعات الأرباح

عقدت الشركة في ٢٢ مارس ٢٠١٥ الجمعية العمومية السنوية والتي أعلنت فيها الشركة، مع غيرها من الأمور الأخرى، موافقتها على توزيع أرباح على شكل 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 العدد الإجمالي للأسهم المصدرة والمكتتبة والمدفوعة بالكامل للشركة حتى ٥,٥ مليار.

اقترح مجلس الإدارة في ٤ أغسطس ٢٠١٥ توزيعات أرباح نقدية مؤقتة بقيمة ٠,١٠للسهم بما قيمته ٥٥٠ مليون درهم، وأرباح أسهم بقيمة ٠,١٠ للسهم بما قيمته ٥٥٠ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥، على أن يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية الطارئة القادمة.

٢٥- الموافقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

وافق مجلس الإدارة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥، وصرح بإصدارها في ٤ أغسطس ٢٠١٥.

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

Interim condensed consolidated financial information and review report for the six month period ended 30 June 2015

Damac Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai – United Arab Emirates

Table of contents

	Pages
Directors' report	**1**
Report on review of interim condensed consolidated financial information	**2**
Interim condensed consolidated statement of financial position	**3**
Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (Unaudited)	**4**
Interim condensed consolidated statement of changes in shareholders' equity	**5**
Interim condensed consolidated statement of cash flows (Unaudited)	**6 – 7**
Notes to the interim condensed consolidated financial statements	**8 – 28**

Damac Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai – United Arab Emirates

Director's Report

The Directors have the pleasure in submitting their report together with the interim condensed consolidated financial information of the Company and its subsidiaries (collectively the "Group") for the period ended 30 June 2015. Profit for the period is US$ 721.3 million (2014: US$ 462.9 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 (Audited)		1,309.0
Effect of change in accounting policy (Note 5)		162.6
Balance at 1 January 2015		1,471.6
Profit for the period from continuing operations		
Revenue	1,292.2	
Cost of sales	(513.2)	
Other income	103.9	
Expenses	(161.6)	
Total		721.3
Dividend (Note 24)		(150.0)
Balance at 30 June 2015		**2,042.9**

On behalf of the Board of Directors

Chief Executive Officer

Deloitte.

Deloitte & Touche (M.E.)
Building 3, Level 6
Emaar Square
Downtown Dubai
P.O. Box 4254
Dubai
United Arab Emirates

Tel: +971 (0) 4 376 8888
Fax: +971 (0) 4 376 8899
www.deloitte.com/middleeast

Report on Review of Interim Condensed Consolidated Financial Information

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

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of **Damac Real Estate Development Limited, DIFC** (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group") as of 30 June 2015 and the related interim condensed consolidated statement of comprehensive income, interim condensed consolidated statement of changes in shareholder's equity and interim condensed consolidated statement of cash flows for the period from 1 January 2015 to 30 June 2015, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The Directors of the Group are responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standard 34 '*Interim Financial Reporting*' ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity.*" A review of interim condensed financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial information is not prepared, in all material respects in accordance with IAS 34.

Deloitte & Touche

04 AUG 2015

Anis Sadek (521), Georges Najem (809), Mohammad Khamees Al Tah (717), Musa Ramahi (872), Mutasem Dajani (726), Rama Padmanabha Acharya (701) and Samir Madbak (386) are registered practicing auditors with the UAE Ministry of Economy.

Interim condensed consolidated statement of financial position
As at 30 June 2015

	Notes	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
ASSETS			
Property and equipment		**17.9**	16.3
Development properties	**7**	**2,042.9**	2,327.5
Other financial assets	**8**	**182.7**	232.0
Trade and other receivables	**9**	**1,007.9**	742.6
Financial investments	**10**	**36.0**	5.0
Cash and bank balances	**11**	**2,375.9**	1,799.3
Total assets		**5,663.3**	5,122.7
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	**12**	**800.0**	650.0
Statutory reserve	**13**	**41.3**	41.3
Group restructuring reserve	**14**	**(566.7)**	(566.7)
Retained earnings		**2,042.9**	1,309.0
Total equity		**2,317.5**	1,433.6
Liabilities			
Bank borrowings	**15**	**165.2**	75.3
Sukuk certificates	**16**	**644.9**	644.3
Due to a related party	**17**	**-**	11.0
Provision for employees' end-of-service indemnity		**9.1**	7.9
Trade and other payables	**18**	**2,526.6**	2,950.6
Total liabilities		**3,345.8**	3,689.1
Total equity and liabilities		**5,663.3**	5,122.7

Chief Executive Officer **Director**

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information

Interim condensed consolidated statement of comprehensive income
For the period ended 30 June 2015

	Notes	3 months ended 30 June		6 months ended 30 June	
		2015	2014	**2015**	2014
		(Unaudited)	(Unaudited)	**(Unaudited)**	(Unaudited)
		US$ Million	US$ Million	**US$ Million**	US$ Million
Revenue	**19**	**630.9**	556.1	**1,292.2**	991.9
Cost of sales		**(281.7)**	(254.1)	**(513.2)**	(422.4)
Gross profit		**349.2**	302.0	**779.0**	569.5
Other operating income		**83.5**	35.1	**87.7**	37.3
General administrative expenses		**(37.1)**	(61.3)	**(116.6)**	(111.2)
Brokerage and commission		**(8.1)**	(16.8)	**(24.1)**	(30.7)
Depreciation		**(0.8)**	(0.7)	**(1.9)**	(1.7)
Operating profit		**386.7**	258.3	**724.1**	463.2
Other income		**2.5**	1.1	**5.0**	3.6
Finance income		**6.0**	1.8	**11.2**	4.8
Finance costs		**(9.9)**	(7.9)	**(19.0)**	(8.7)
Profit for the period		**385.3**	253.3	**721.3**	462.9
Other comprehensive income					
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss					
- Revaluation reserve on financial investments recycled to profit or loss on disposal		**-**	-	**-**	0.5
- Unrealised gain on financial investments		**-**	0.1	**-**	0.1
Total comprehensive income for the period		**385.3**	253.4	**721.3**	463.5
Earnings per ordinary share					
Basic and diluted (US$)	**23**	**0.50**	0.39	**1.01**	0.71

Damac Real Estate Development Limited, DIFC
Dubai – United Arab Emirates

Interim condensed consolidated statement of changes in shareholders' equity
For the period ended 30 June 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 (Audited)	650.0	41.3	(566.7)	0.5	534.0	659.1
Profit for the period	-	-	-	-	462.9	462.9
Total comprehensive income for the period	-	-	-	(0.4)	0.5	0.1
Balance at 30 June 2014 (Unaudited)	**650.0**	**41.3**	**(566.7)**	**0.1**	**997.4**	**1,122.1**
Balance at 31 December 2014 (Audited)	650.0	41.3	(566.7)	-	1,309.0	**1,433.6**
Effect of change in accounting policy (Note 5)	-	-	-	-	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 period	-	-	-	-	721.3	**721.3**
Issue of new shares (Note 12)	150.0	-	-	-	-	**150.0**
Dividend (Note 24)	-	-	-	-	(150.0)	**(150.0)**
Balance at 30 June 2015 (Unaudited)	**800.0**	**41.3**	**(566.7)**	-	**2,042.9**	**2,317.5**

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information

Interim condensed consolidated statement of cash flows
For the period ended 30 June 2015

	1 January to 30 June 2015 (6 months) (Unaudited) US$ million	1 January to 30 June 2014 (6 months) (Unaudited) US$ million
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	**721.3**	462.9
Adjustments for:		
Depreciation on property and equipment	**1.9**	1.7
Provision for employees' end of service indemnity	**1.7**	1.7
Amortisation of issue costs on Sukuk Certificates	**0.6**	-
Loss on retirement of property and equipment	**0.2**	0.7
Profit on disposal of financial investments	**-**	0.3
Finance costs	**19.0**	8.7
Finance income	**(11.2)**	(4.8)
(Reversal of)/provision for impairment on trade receivables	**(10.8)**	3.5
Operating cash flows before changes in operating assets and liabilities	**722.7**	474.7
Increase in trade and other receivables	**(250.7)**	(140.6)
Decrease in development properties	**122.1**	47.3
(Decrease)/increase in trade and other payables	**(103.2)**	219.9
Decrease in due to a related party	**(11.0)**	(1.2)
Cash generated from operations	**479.9**	600.1
Finance costs paid	**(18.8)**	(11.5)
Interest received	**11.5**	5.1
Employee end-of-service indemnity paid	**(0.5)**	(0.2)
Net cash generated from operating activities	**472.1**	593.5
Cash flows from investing activities		
Purchases of property and equipment	**(3.7)**	(5.0)
Acquisition of financial investments (Note 10)	**(31.0)**	(47.3)
Disposal of financial investments	**-**	30.4
Decrease/(increase) in deposits with original maturity of greater than three months	**5.5**	(394.8)
Decrease/(increase) in other financial assets	**49.3**	(52.6)
Net cash generated from/(used in) investing activities	**20.1**	(469.3)

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information

Interim condensed consolidated statement of cash flows
For the period ended 30 June 2015 (continued)

	1 January to 30 June 2015 (6 months) (Unaudited) US$ million	1 January to 30 June 2014 (6 months) (Unaudited) US$ million
Cash flows from financing activities		
Increase in share capital (Note 12)	**150.0**	-
Drawdown/(repayment) of bank borrowings – net	**89.9**	(76.9)
Net proceeds from issue of Sukuk Certificates	**-**	643.8
Dividend paid (Note 24)	**(150.0)**	-
Net cash generated from financing activities	**89.9**	566.9
Net increase in cash and cash equivalents	**582.1**	691.1
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**1,456.7**	545.7
Cash and cash equivalents at the end of the period (Note 11)	**2,038.8**	1,236.8

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015

1. General information

DAMAC Real Estate Development Limited, DIFC (the "Company") 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.

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 (collectively the "Group") are involved in the development of properties in the Middle East.

During the period, 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 on 17 March 2015 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 condensed consolidated financial statements

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

New and revised IFRSs	Effective for annual periods beginning on or after
• Amendments to IAS 19 *Employee Benefits* 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.	1 July 2014

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

The Group has not early applied the following new standards, amendments and interpretations that have been issued but are not yet effective:

New and revised IFRSs	Effective for annual periods beginning on or after
• Finalised version of IFRS 9 (IFRS 9 *Financial Instruments* (2014)) was issued in July 2014 incorporating requirements for classification and measurement, impairment, general hedge accounting and derecognition. This amends classification and measurement requirement of financial assets and introduces new expected loss impairment model.	1 January 2018

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 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
A new measurement category of fair value through other comprehensive income (FVTOCI) will apply for debt instruments held within a business model whose objective is achieved both by collecting contractual cash flows and selling financial assets. A new impairment model based on expected credit losses will apply to debt instruments measured at amortised costs or FVTOCI, lease receivables, contract assets and certain written loan commitments and financial guarantee contract.	1 January 2018
• IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts* issued in January 2014 specifies the financial reporting requirements for 'regulatory deferral account balance' that arise when an entity provides good or services to customers at a price or rate that is subject to rate regulation.	1 January 2016
• Annual Improvements to IFRSs 2012 - 2014 Cycle that include amendments to IFRS 5, IFRS 7 and IAS 19.	1 July 2016
• Amendments to IAS 16 and IAS 38 to clarify the acceptable methods of depreciation and amortisation.	1 January 2016
• Amendments to IFRS 11 to clarify accounting for acquisitions of *Interests in Joint Operations.*	1 January 2016
• Amendments to IFRS 10 and IAS 28 clarify that the recognition of the gain or loss on the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture depends on whether the assets sold or contributed constitute a business.	1 January 2016
• Amendments to IAS 27 allow an entity to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates either at cost, in accordance with IAS 39/IFRS 9 or using the equity method in an entity's separate financial statements.	1 January 2016
• Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 clarifying certain aspects of applying the consolidation exception for investment entities.	1 January 2016
• Amendments to IAS 1 to address perceived impediments to preparers exercising their judgment in presenting their financial reports.	1 January 2016
• Amendments to IAS 16 and IAS 41 require biological assets that meet the definition of a bearer plant to be accounted for as property, plant and equipment in accordance with IAS 16.	1 January 2016

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 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)

Management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the Group's interim condensed 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 interim condensed 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 interim condensed 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.

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

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 3.4 and Note 5 for further details.

3. Summary of significant accounting policies

3.1 Basis of preparation

The interim condensed consolidated financial statements of the Group are prepared under the historical cost basis except for certain financial instruments which are measured at fair value. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets.

These interim condensed consolidated financial statements are prepared in accordance with International Accounting Standard 34: *Interim Financial Reporting ("IAS 34")* issued by the International Accounting Standard Board (IASB) and also comply with the applicable requirements of the DIFC regulations.

The accounting policies used in the preparation of these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those used in the audited annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for the early adoption of IFRS 15 "*Revenue from contracts with customers*" (refer Note 3.4).

These interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosure required in full consolidated financial statements and should be read in conjunction with the Group's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014. In addition, results for the period from 1 January 2015 to 30 June 2015 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2015.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.1 Basis of preparation (continued)

The accounting policies disclosed in the annual audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 are stated below as required by Securities and Commodities Authority notification dated 12 October 2008.

3.2 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 charged 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:

	Years
Furniture and fixtures	6
Tools and office equipment	6
Motor vehicles	6

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.

3.3 Development properties

Properties acquired, or being developed with the intention of 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 and 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.

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.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.4 Revenue recognition

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 entity satisfies a performance obligation.

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 entity 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 agent and has concluded that it is acting as a principal in all of its revenue arrangements.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.4 Revenue recognition (continued)

Revenue is recognised in the interim condensed consolidated financial information 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.

3.5 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' meeting.

When the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognises the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- Derecognises the carrying amount of any non-controlling interest;
- Derecognises the cumulative translation differences recorded in equity;
- Recognises the fair value of the consideration received;
- Recognises the fair value of any investment retained;
- Recognises any surplus or deficit in profit and loss;
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit and loss or retained earnings, as appropriate.

The financial statements of the subsidiaries owned through special purpose entities (intermediary parent companies) are prepared for the same reporting period as the company, using consistent accounting policies.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.5 Basis of consolidation (continued)

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those adopted at Group level.

All intra-Group balances, transactions, income and expenses and profits or losses resulting from intra-Group transactions 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 75 companies (31 December 2014: 76) (together the "Group").

Entity	Place of incorporation	Principal activities	Legal interest	Economic interest
Damac General Trading LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac Ocean Heights Co. LLC	Dubai, UAE	Sales office	100%	100%
Frontline Investment Management Co. LLC	Dubai, UAE	Shell company	100%	100%
Al Aman Investment Management Co. LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Business Tower Investment LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Enterprises & Management Co. LLC	Dubai, UAE	Trade marks	100%	100%
Damac Media And Marketing LLC	Dubai, UAE	Marketing and public relations	100%	100%
Damac Properties Development Co LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac Properties Co. LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Marina Terrace Co. LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Gulf Properties LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Lake Terrace Co. LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Royal Crown Properties Co. LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac Star Properties LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Island Oasis Properties LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Crescent Properties LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Development LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Luxury Facilities Management Co. LLC	Dubai, UAE	Facilities management	100%	100%
Damac Tuscan Residence LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Global Properties Company Limited	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Middle East Properties Company Limited	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Fortune Properties Company Ltd	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Lake View Company Limited	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.5 Basis of consolidation (continued)

Entity	Place of incorporation	Principal activities	Legal interest	Economic interest
Damac Properties Company Limited.	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Park Towers Company Limited	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Excel Operations Company Limited	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac Ocean Heights Company Limited.	Dubai, UAE	Hotels management	100%	100%
Damac Crown Properties Company Limited	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
The Waves FZ LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Real Estate Developers FZ LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Properties FZ LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Real Estate Services Co LLC	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Namaa Properties Development LLC	Dubai, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Homes LLC	Dubai, UAE	Group treasury operation	100%	100%
Kings Valley Investment Co LLC	Dubai, UAE	Shell company	100%	100%
Quality Investment Co LLC	Dubai, UAE	Shell company	100%	100%
Luxury Owner Association Management Services	Dubai, UAE	Facilities management	100%	100%
Elegance Marketing Co LLC	Dubai, UAE	Marketing and public relations	100%	100%
Damac Hotels & Resorts Management LLC	Dubai, UAE	Hotels management	100%	100%
Blue Eagle Investment Co LLC	Dubai, UAE	Trust arrangement	100%	100%
Damac TR Holding Co Ltd	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac FC Holding Co Ltd	Dubai, UAE	Holding company	100%	100%
Damac Business Village LLC	Dubai, UAE	Investment company	100%	100%
Damac Private Real Estate Management LLC	Dubai, UAE	Sales office	100%	100%
Damac World Real Estate LLC	Dubai, UAE	Sales office	100%	100%
Damac Crescent Properties Co LLC	Abu Dhabi, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Luxury Real Estate Properties Co LLC	Abu Dhabi, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Heritage Properties Co LLC	Abu Dhabi, UAE	Real estate development	100%	100%
Ocean Pearl Real Estate Company LLC	Abu Dhabi, UAE	Real estate development	100%	100%
Damac Properties Services Co. Shj LLC	Sharjah, UAE	Sales office	49%	100%
Valencia Development Company WLL	Bahrain	Real estate development	100%	100%

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

3.5 Basis of consolidation (continued)

Entity	Place of incorporation	Principal activities	Legal interest	Economic interest
Abraj Al Rakhaa General Trading Limited	Iraq	Real estate development	100%	100%
Malak Al Rafidayn Properties Investment	Iraq	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%
Tilal Development Holding SAL	Lebanon	Holding company	100%	100%
Damac Properties International Limited	Mauritius	Holding company	100%	100%
Damac Enterprises Co. Ltd	Mauritius	Trade marks	100%	100%
Al Hikmah International Enterprises LLC	Qatar	Project development	49%	100%
Damac Properties Qatar WLL	Qatar	Holding 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%
Damac Properties Company Limited	Saudi Arabia	Real estate development	100%	100%
Ali Habib Kukar's Real Estate Office	Saudi Arabia	Sales office	100%	100%
Prosperity Trading WOFE	China	Trading company	100%	100%
Bright Gulf Investments Limited	BVI	Shell company	100%	100%
Majara Investments Limited	BVI	Investment company	100%	100%
Arjann Holdings Limited	BVI	Shell company	100%	100%
Maksab Holding Limited	BVI	Holding company	100%	100%
Priority Holding Limited	Cayman Island	Holding company	100%	100%
Alpha Star Holding Limited	Cayman Island	Holding company	0%	100%
Alpha Star Holding II Limited	Cayman Island	Trust arrangement	0%	100%

3.6 Financial risk management

The Group's financial risk management objectives and policies are consistent with those disclosed in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

4. Critical accounting judgements and key sources of estimation of uncertainty

The preparation of interim condensed consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these interim condensed consolidated financial statements, the significant judgements made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for financial investments.

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'.

5. Impact of IFRS 15 adoption

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 period ended 30 June 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
Liabilities			
Trade and other payables	2,950.6	(321.0)	2,629.6
Shareholders' Equity			
Retained earnings	1,309.0	162.6	1,471.6

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

5. Impact of IFRS 15 adoption (continued)

Adjustments to the interim condensed consolidated income statement for the period are detailed below:

	As per IFRS 15 US$ million	As per old policy US$ million	Impact due to change US$ million
Revenue	1,292.2	904.9	387.3
Cost of sales	(513.2)	(348.2)	(165.0)
Profit for the period	721.3	499.0	222.3

6. 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".

	3 months ended 30 June		**6 months ended 30 June**	
	2015 (Unaudited) US$ million	2014 (Unaudited) US$ million	**2015 (Unaudited) US$ million**	2014 (Unaudited) US$ million
Revenue				
Domestic	**492.1**	360.0	**1,147.9**	795.8
International	**138.8**	196.1	**144.3**	196.1
	630.9	556.1	**1,292.2**	991.9

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Development properties		
Domestic	**1,597.6**	1,795.4
International	**445.3**	532.1
	2,042.9	2,327.5

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

7. Development properties

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Balance at the beginning of the period/year	**2,327.5**	1,932.7
Additions	**390.6**	1,189.5
Effect of change in policy (Note 5)	**(162.5)**	-
Transferred to cost of sales	**(512.7)**	(833.0)
Transferred to a related party	**-**	(4.0)
Impairment reversal	**-**	42.3
Balance at the end of the period/year	**2,042.9**	2,327.5

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:

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Land held for future development	**101.0**	140.1
Properties under development	**1,707.1**	1,876.1
Completed properties	**234.8**	311.3
	2,042.9	2,327.5

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

8. Other financial assets

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Escrow retentions	**178.5**	228.5
Margin deposits	**3.5**	2.8
Other	**0.7**	0.7
	182.7	232.0

In accordance with applicable laws, the Group holds funds under escrow in Real Estate Regulatory 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 30 June 2015, margin deposits are held by banks under lien against credit facilities issued to the Group and carry interest at commercial rates.

9. Trade and other receivables

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Trade receivables	**821.9**	613.4
Provision for impairment on trade receivables	**(44.5)**	(55.3)
	777.4	558.1
Advances and deposits	**217.9**	171.3
Other receivables and prepayments	**12.6**	13.2
	1,007.9	742.6

Trade receivables represent amounts outstanding that are yet to be collected at the reporting date. Customers are allowed 30 days from each invoice date to settle outstanding dues.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

10. Financial investments

During the period, the Group increased its investment in Damac International Limited, a related entity, from US$ 5 millon to US$ 36 million which represents a 20% equity interest in the related entity.

11. Cash and cash equivalents

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Cash on hand	**0.9**	0.2
Cash held in escrow	**2,023.7**	1,412.3
Bank balances	**11.3**	8.9
Fixed deposits	**340.0**	377.9
Cash and bank balances	**2,375.9**	1,799.3
Less: Fixed deposits with an original maturity of greater than three months	**(337.1)**	(342.6)
Cash and cash equivalents	**2,038.8**	1,456.7

Cash held in escrow represents cash received from customers which is held in escrow bank accounts managed by approved escrow agents. Use of this cash is restricted to the specific development properties to which the cash receipts relate and, hence, considered as cash and cash equivalents.

12. Share capital

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Authorised, issued and fully paid shares of US$ 1 each	**800.0**	650.0

During the period, the Company received US$ 150 million towards increase in share capital pursuant to the Board of Directors' resolution dated 29 March 2015 and the shares were issued on 16 April 2015.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 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

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Bank loans	**118.5**	40.0
Overdrafts	**46.7**	35.3
	165.2	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 repayment profile of the above bank borrowings is as follows:

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
On demand within one year	**136.2**	55.3
In the second year	**29.0**	20.0
	165.2	75.3
Less: Amount due for settlement within 12 months	**(136.2)**	(55.3)
Amount due for settlement after 12 months	**29.0**	20.0

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

15. Bank borrowings (continued)

During the period, 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 period, US$ 10 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 2017.
- US$ 13.5 million (AED 50 million) term loan with a commercial bank bearing interest at 3 months EIBOR plus 3.5% per annum, repayable by 2018.

16. Sukuk certificates

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.

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Proceeds from the issue of Sukuk Certificates	**650.0**	650.0
Gross issue costs	**(6.3)**	(6.3)
Less: Amortised upto period/year end	**1.2**	0.6
Unamortised issue costs	**(5.1)**	(5.7)
Carrying amount	**644.9**	644.3

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

17. 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. Pricing policies and terms of all transactions are approved by the management.

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

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) 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:

	30 June 2015 (6 months) (Unaudited) US$ million	30 June 2014 (6 months) (Unaudited) US$ million
Construction works executed	**2.4**	-

During the period, the Group utilised construction services worth US$ 2.4 million from Draieh Contracting Company WLL, an entity under the control of the Chief Executive Officer.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

17. 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*.

	1 January to 30 June 2015 (6 months) (Unaudited) US$ million	1 January to 30 June 2014 (6 months) (Unaudited) US$ million
Short term employee benefits	**2.4**	1.0
Termination benefits – EOSB	**0.1**	0.1
	2.5	1.1

18. Trade and other payables

	30 June 2015 (Unaudited) US$ million	31 December 2014 (Audited) US$ million
Advances from customers	**1,611.4**	1,985.1
Accruals	**216.3**	166.7
Other payables	**228.7**	216.0
Retentions payable	**134.7**	113.4
Deferred consideration for land payments	**335.5**	469.4
	2,526.6	2,950.6

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 interim condensed consolidated financial statements
For the period ended 30 June 2015 (continued)

19. Revenue

	3 months ended 30 June		6 months ended 30 June	
	2015	2014	**2015**	2014
	(Unaudited)	(Unaudited)	**(Unaudited)**	(Unaudited)
	US$ million	US$ million	**US$ million**	US$ million
Constructed apartments	**368.8**	424.4	**722.6**	686.8
Sale of land	**262.1**	131.7	**569.6**	305.1
	630.9	556.1	**1,292.2**	991.9

20. Contingent liabilities

	30 June 2015	31 December 2014
	(Unaudited)	(Audited)
	US$ million	US$ million
Bank guarantees	**269.0**	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 the above dates.

21. Commitments

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

	30 June 2015	31 December 2014
	(Unaudited)	(Audited)
	US$ million	US$ million
Contracted for	**1,684.9**	1,651.8

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

22. 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 condensed consolidated financial statements approximate their fair values.

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 period end date, the carrying value of the financial assets and financial liabilities is approximate to their fair values. The entire portfolio of financial investments is classified as Level 3.

Notes to the interim condensed consolidated financial statements For the period ended 30 June 2015 (continued)

23. Earnings per share

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

	3 months ended 30 June		6 months ended 30 June	
	2015 (Unaudited)	2014 (Unaudited)	**2015 (Unaudited)**	2014 (Unaudited)
Profit for the period (US$ Million)	**385.3**	253.3	**721.3**	462.9
Weighted average number of ordinary shares (Million)	**775.3**	650.0	**713.0**	650.0
Earnings per ordinary share – Basic and diluted (US$)	**0.50**	0.39	**1.01**	0.71

24. 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 proposed by the Board of Directors on 4 August 2015, which is subject to approval by the shareholders at the next Extraordinary General Meeting.

25. Approval of the interim condensed consolidated financial information

The interim condensed consolidated financial information for the period ended 30 June 2015 was approved by the Board and authorised for issue on 4 August 2015.