الشركة الوطنية للتبريد المركزي

شركة مساهمة عامة

البيانات المالية الموحدة
وتقرير أعضاء مجلس الإدارة

31 ديسمبر 2014

الشركة الوطنية للتبريد المركزي

شركة مساهمة عامة

تقرير أعضاء مجلس الإدارة

31 ديسمبر 2014

تقرير أعضاء مجلس الإدارة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

يسرنا تقديم تقريرنا عن النتائج المالية والأداء التشغيلي للشركة الوطنية للتبريد المركزي "تبريد" للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

مثلت عام 2014 عاماً قوياً آخراً ل تبريد، وتأكد ذلك من خلال عزم الشركة على مواصلة تعزيز أعمال المياه المبردة واستكمال عملية تحويلها إلى شركة متخصصة بالبنية التحتية للمرافق. واليوم، يترسخ نموذج أعمال الشركة من خلال قوة وصلابة أنشطتهاالأساسية، التي تتمتع بتدفق مستقر (ومتواصل) للإيرادات تدعمه عقود طويلة الأجل (يمتد معظمها لـ 20 عاماً أو أكثر) مع أبرز الجهات الحكومية.

المؤشرات المالية

حققت تبريد عام 2014 أفضل أداء مالي لها منذ إنشائها. وفيما يلي بعض أهم مؤشرات الأداء المالي لشركتنا:

- ارتفع صافي أرباح الشركة الرئيسية بواقع 20% محققاً 325.7 مليون درهم إماراتي، مقارنة مع 272.4 مليون درهم في عام 2013.
- ارتفعت الأرباح التشغيلية لوحدة المياه المُبرّدة الأساسية بواقع 3% لتصل إلى 359.3 مليون درهم إماراتي، مقارنة مع 347.8 مليون درهم في عام 2013.
- ارتفعت ايرادات المجموعة بواقع 3% لتصل إلى 1,130.6 مليون درهم إماراتي، مقارنة مع 1,100.2 مليون درهم في عام 2013.
- ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإطفاء والاستهلاك بواقع 5% محققة 534.9 مليون درهم إماراتي، مقارنة مع 510.1 مليون درهم في عام 2013.
- أعادت تمويل ديونها بقيمة 2.6 مليار درهم بنجاح. وتعكس بنود الاتفاقية الجديدة موقف "تبريد" القوي كإحدى الشركات الرائدة في مجال تبريد المناطق.

أبرز الإنجازات التشغيلية

بالقدر ذاته من الأهمية، قطعت الشركة أشواطاً كبيرة في سبيل ترسيخ وجودها داخل العديد من الأسواق الرئيسية في دولة الإمارات والمنطقة. واليوم، تعد "تبريد" شركة تبريد المناطق الوحيدة في المنطقة التي تعمل في عدة بلدان مختلفة. ومن أهم الإنجازات التشغيلية لشركتنا في عام 2014:

- اضافة 118,273 طن تبريد توصيلات لعملاء جدد من خلال المجموعة بما في ذلك:
  - 69,509 طن تبريد توصيلات جديدة لعملاء جدد في دولة الإمارات العربية المتحدة
  - 31,014 طن تبريد توصيلات جديدة لعملاء جدد في المملكة العربية السعودية
  - 16,270 طن تبريد توصيلات جديدة لعملاء جدد في قطر

- ارتفعت قدرة توصيلات التبريد للمجموعة في دول الخليج بواقع 14% لتصل إلى 957,000 طن تبريد
- بلغ إجمالي عدد محطات تبريد المناطق في مختلف أنحاء دول مجلس التعاون 69 محطة

تقرير أعضاء مجلس الإدارة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

التطوير المؤسسي

قمنا على مدى عام 2014 بمواصلة توسيع محفظتنا من العملاء، وأبرمنا عقوداً طويلة الأجل مع عدد من المؤسسات الخاصة والحكومية الرائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

وفي منتصف عام 2014، نجحنا في ترسيخ مكانتنا في دبي من خلال توقيع اتفاقية امتياز طويلة الأجل مع "مراس للترفيه" بهدف توفير 45,600 طن تبريد لمشروع "دبي باركس آند ريزورتس" الجديد في جبل علي. حيث يُنتظر من هذا المجمع الفريد، الذي يتكون من عدة مراحل ويتوقع استكمال المرحلة الأولى منه عام 2016، أن يمثل نقطة جذب سياحية رئيسية ليرسخ من مكانة دولة الإمارات العربية المتحدة كمركز سياحي عالمي رائد.

كما حققنا إنجازاً بارزاً في أبوظبي من خلال عملية الاستحواذ –بالشراكة مع "صندوق إم اي بي"، وهو صندوق تمويل استثماري يركز على الاستثمار في البنية التحتية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتركيا، مع مؤسسات استثمارية من دول مجلس التعاون وآسيا– على محطة تبريد المناطق الموجودة على جزيرة الماريه، في صفقة بلغت قيمتها نحو 1.05 مليار درهم. ويمثل عقد الامتياز الذي يمتد لـ30 عاماً قدرة مركبة تصل إلى 80 ألف طن تبريد لمنطقة الأعمال المركزية والوجهة الفاخرة الجديدة على جزيرة الماريه في العاصمة أبوظبي.

وفي خطوة هامة أخرى، قمنا بتجديد اتفاقية الخدمات الرئيسية مع القوات المسلحة لدولة الإمارات العربية المتحدة، التي كانت شريكاً استراتيجياً لـ"تبريد" منذ إنشائها عام 1998. وبلغت قيمة العقد الجديد 6 مليارات درهم.

وفي اجتماعنا السنوي العام مطلع عام 2014، صوت مساهمونا لإعادة انتخاب مجلس الإدارة بهدف تمثيل الشركة للسنوات الثلاث المقبلة، بالإضافة إلى انتخاب عضوين جديدين هما: فهد سعيد محمد الرقباني ومحمد الحريمل الشامسي، ليعود مجلس إدارة تبريد إلى تشكيلته الأصلية المؤلفة من تسعة أعضاء.

وباعتبارها شركة تتخذ من دولة الإمارات مقراً لها، تحمل شركة تبريد على عاتقها مسؤولياتها الاجتماعية بجدية تامة، حيث أصدرت الشركة عام 2014 أول تقرير لها حول المسؤولية الاجتماعية للشركات. ويوضح التقرير النهج الذي نتبعه في المسؤولية الاجتماعية للشركات، ويوثق مبادراتنا الرامية إلى تعزيز رفاهية الشعب" وضمان صحتهم وسلامتهم، وإشراك قطاعات المجتمع، وبخاصة مواطني دولة الإمارات، بالإضافة إلى حماية البيئة. وقد مثل ذلك خطوة هامة بالنسبة لنا، حيث يبرز مساعينا لخدمة الصالح العام وترك بصمة إيجابية دائمة في المجتمع.

نظرة نحو المستقبل

نجحنا عام 2014 في تحقيق العديد من الإنجازات الهامة، ومواصلة تعزيز مكانتنا في عدد من أهم الأسواق، بدءاً من دبي وأبوظبي، وانتهاءً بقطر، والمملكة العربية السعودية. وبالنظر إلى المستقبل، سوف يتواصل تركيزنا على تعزيز عوائدنا من الأصول القائمة، وضمّ عملاء جدد إلى شبكاتنا.

أما على المستوى العام، فنحن على ثقة من أن المنطقة ستواصل نموها، إذ تسعى حكومات دول مجلس التعاون لتنويع اقتصاداتها وتطوير بنيتها التحتية. ففي هذه المنطقة من العالم، لا يعد التبريد ترفاً، بل عنصراً ضرورياً للنمو الاقتصادي. وسوف تحتاج جميع المشاريع الجديدة لخدمات التبريد، وتتخذ شركة تبريد، من خلال خبرتها الواسعة في تزويد العديد من أهم المشاريع وأكثرها تميزاً في المنطقة، مكانة رائدة تمكنها من تلبية هذا الطلب.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي

شركة مساهمة عامة

البيانات المالية الموحدة

31 ديسمبر 2014

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

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

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين
الشركة الوطنية للتبريد المركزي – شركة مساهمة عامة

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة للشركة الوطنية للتبريد المركزي – شركة مساهمة عامة ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

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

مسؤولية مدققي الحسابات

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

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

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

الـــرأي

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

EY
نبني عالماً
أفضل للعمل

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

إرنست ويونغ

بتوقيع:
أندريه كسباريان
شريك
إرنست ويونـــغ
رقم القيد ٣٦٥

٢١ يناير ٢٠١٥
أبوظبي

بيان الدخل الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

	إيضاحات	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
الإيرادات	3 & 4	**1,130,612**	1,100,188
تكاليف التشغيل	6,1 & 4	**(597,020)**	(592,127)
الربح الإجمالي		**533,592**	508,061
مصاريف إدارية ومصاريف أخرى	6,2	**(159,534)**	(150,366)
الربح من العمليات		**374,058**	357,695
تكاليف التمويل	5	**(134,715)**	(148,198)
ايرادات التمويل		**4,625**	4,573
التغير في القيمة العادلة لأصل مصنف لغرض البيع	34	**-**	(19,080)
أرباح و خسائر أخرى	30&17&11	**(1,152)**	3,223
حصة الشركة من نتائج شركات زميلة و شركات ائتلاف	12&13	**85,366**	66,391
ربح السنة		**328,182**	264,604
العائد إلى:			
حاملي الأسهم العادية للشركة الأم		**325,654**	272,351
حقوق غير مسيطرة		**2,528**	(7,747)
		328,182	264,604
العائد الأساسي و المخفض على السهم العائد الى حاملي الأسهم للشركة الأم (درهم)	7	**0,09**	0.08

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

	إيضاح	*2014* *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
ربح السنة		**328,182**	264,604
الدخل الشامل الآخر			
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة	8	**(4,500)**	(7,500)
صافي المصروف الشامل الآخر الذي لن يصنف إلى أرباح أو خسائر في فترات لاحقة		**(4,500)**	(7,500)
صافي التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية لتحوط التدفقات النقدية		**8,844**	(8,164)
حصة في التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية لتحوط التدفقات النقدية في شركة زميلة و شركة إئتلاف	13&12	**(13,193)**	6,628
فروقات سعر الصرف الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية		**(71)**	(63)
صافي المصروف الشامل الآخر الذي سيعاد تصنيفه إلى أرباح أو خسائر في فترات لاحقة		**(4,420)**	(1,599)
إجمالي الدخل الشامل للسنة		**319,262**	255,505
العائد إلى:			
حاملي الأسهم العادية للشركة الأم		**316,734**	263,252
حقوق غير مسيطرة		**2,528**	(7,747)
		319,262	255,505

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان المركز المالي الموحد
كما في 31 ديسمبر 2014

	إيضاحات	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	10	**157,117**	117,711
ممتلكات ومحطات ومعدات	11	**3,540,000**	4,778,566
موجودات غير ملموسة	14	**37,596**	37,596
استثمارات في شركات زميلة و شركات إئتلاف	12&13	**578,663**	452,248
قرض لشركة ائتلاف	16&31	**72,276**	72,276
إيجارات تمويلية مدينة	17	**2,761,334**	1,618,906
		7,146,986	7,077,303
الموجودات المتداولة			
المخزون		**41,578**	37,026
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً	18	**466,842**	458,524
إيجارات تمويلية مدينة	17	**220,941**	117,787
عقود قيد التنفيذ	19	**40,484**	43,208
نقد وودائع	20	**417,932**	670,382
		1,187,777	1,326,927
أصل مصنف لغرض البيع	34	–	21,055
		1,187,777	1,347,982
إجمالي الموجودات		**8,334,763**	8,425,285
حقوق المساهمين والمطلوبات			
حقوق المساهمين			
رأس المال المصدر	21	**738,490**	659,063
أسهم الخزينة	22	**(2,016)**	(2,016)
الاحتياطي النظامي	23	**162,822**	130,256
ارباح محتجزة		**590,665**	335,030
احتياطي تحويل العملات الأجنبية		**(2,558)**	(2,487)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية في تحوطات التدفق النقدي		**(54,385)**	(50,036)
احتياطي آخر	27	**2,450,238**	2,487,017
سندات إلزامية التحويل– الجزء المدرج في حقوق المساهمين	23	**977,340**	1,019,988
حقوق المساهمين المتعلقة بحاملي الأسهم للشركة الأم		**4,860,596**	4,576,815
حقوق غير مسيطرة		**69,997**	74,258
إجمالي حقوق المساهمين		**4,930,593**	4,651,073
المطلوبات غير المتداولة			
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومخصصات	30	**125,692**	23,378
قروض وسلفيات تحمل فائدة	25	**2,020,872**	1,857,114
اتفاقيات التمويل الإسلامي	26	–	484,653
التزامات إيجارات تمويلية	28	**16,082**	21,346
سندات إلزامية التحويل– الجزء المدرج في المطلوبات	27	**359,759**	453,045
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	29	**21,528**	19,851
		2,543,933	2,859,387
المطلوبات المتداولة			
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومخصصات	30	**521,381**	564,667
مبالغ مدفوعة مقدماً من أطراف ذات علاقة	24	**73,869**	73,869
قروض وسلفيات تحمل فائدة	25	**152,734**	135,872
اتفاقيات التمويل الإسلامي	26	–	22,894
سندات إلزامية التحويل – الجزء المدرج في المطلوبات	27	**104,889**	110,159
التزامات إيجارات تمويلية	28	**7,364**	7,364
		860,237	914,825
إجمالي المطلوبات		**3,404,170**	3,774,212
إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات		**8,334,763**	8,425,285

وليد أحمد المقرب المهيري
رئيس مجلس الإدارة

جاسم حسين ثابت
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 36 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014

	العائد الى حاملي الأسهم للشركة الأم									
	رأس المال المصدر	أسهم الخزينة	احتياطي نظامي	أرباح محتجزة	احتياطي تحويل العملات الأجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية	سندات الزامية التحويل– الجزء المدرج في حقوق المساهمين	احتياطي آخر	الإجمالي	حقوق غير مسيطرة	إجمالي حقوق المساهمين
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
الرصيد كما في 1 يناير 2013	659,063	(2,016)	103,021	130,209	(2,424)	(48,500)	2,353,138	1,153,867	4,346,358	80,233	4,426,591
ربح (خسارة) السنة	-	-	-	272,351	-	-	-	-	272,351	(7,747)	264,604
المصروف الشامل الآخر للسنة	-	-	-	(7,500)	(63)	(1,536)	-	-	(9,099)	-	(9,099)
إجمالي الدخل (المصروف) الشامل للسنة	-	-	-	264,851	(63)	(1,536)	-	-	263,252	(7,747)	255,505
أرباح موزعة لحاملي الأسهم العادية	-	-	-	(32,795)	-	-	-	-	(32,795)	-	(32,795)
التحويل إلى الاحتياطي النظامي	-	-	27,235	(27,235)	-	-	-	-	-	-	-
التحويل من الاحتياطي الآخر إلى الأرباح المحتجزة (إيضاح 8)	-	-	-	133,879	-	-	-	(133,879)	-	-	-
أرباح موزعة لحقوق غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,374)	(4,374)
إصدار سند إلزامي التحويل 4 بدلا من توزيعات أرباح مستحقة (س إ ت – أ1) و (س إ ت – أب) و (س إ ت – أ ج)(إيضاح 8&27)	-	-	-	(133,879)	-	-	133,879	-	-	-	-
مساهمة رأسمالية إضافية من حقوق غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,146	6,146
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013	659,063	(2,016)	130,256	335,030	(2,487)	(50,036)	2,487,017	1,019,988	4,576,815	74,258	4,651,073
الرصيد كما في 1 يناير 2014	659,063	(2,016)	130,256	335,030	(2,487)	(50,036)	2,487,017	1,019,988	4,576,815	74,258	4,651,073
ربح السنة	-	-	-	325,645			-	-	325,645	2,528	328,182
المصروف الدخل (المصروف) الشامل الأخر للسنة		-	-	(4,500)	(71)	(4,349)	-	-	(8,920)	-	(8,920)
إجمالي الدخل (المصروف) الشامل للسنة	-	-	-	321,154	(71)	(4,349)	-	-	316,734	2,528	319,262
أرباح موزعة لحاملي الأسهم العادية (إيضاح 8)	-	-	-	(32,953)	-	-	-	-	(32,953)	-	(32,953)
تخلي عن شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(593)	(593)
التحويل إلى الاحتياطي النظامي	-	-	32,566	(32,566)	-	-	-	-	-	-	-
التحويل من الاحتياطي الآخر إلى الأرباح المحتجزة (إيضاح 27&23)	-	-	-	137,851	-	-	-	(137,851)	-	-	-
أرباح موزعة لحقوق غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,196)	(6,196)
إصدار سند إلزامي التحويل 4 بدلا من توزيعات أرباح مستحقة (س إ ت – أ1) و (س إ ت – أب) و (س إ ت – أ ج)(إيضاح 8&27)	-	-	-	(137,851)	-	-	97,100	40,751	-	-	-
تحويل سندات إلزامية التحويل 4 إلى أسهم عادية (إيضاح 21)	79,427	-	-	-	-	-	(133,879)	54,452	-	-	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014	738,490	(2,016)	162,822	590,665	(2,558)	(54,385)	2,450,238	977,340	4,860.596	69,997	4.930,593

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 36 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

	إيضاحات	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
الأنشطة التشغيلية			
ربح السنة		**328,182**	264,604
التعديلات غير النقدية لتسوية ربح السنة مع صافي التدفقات النقدية:			
استهلاك الممتلكات والمحطات والمعدات	11	**126,014**	148,688
إيراد تمويلي متعلق بعقود إيجارات تمويلية مدينة	3&17	**(171,618)**	(121,720)
حصة من نتائج شركات زميلة و شركات إئتلاف	12&13	**(85,366)**	(64,762)
صافي الحركة في مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	29	**2,248**	2,302
إيرادات أخرى ورسوم		**1,152**	–
التغير في القيمة العادلة لأصل مصنف لغرض البيع	34	–	19,080
إيرادات الفوائد		**(4,625)**	(4,573)
تكاليف التمويل	5	**134,715**	148,198
التعديلات في رأس المال العامل:			
المخزون		**(4,552)**	(3,150)
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً		**(10,009)**	99,944
عقود قيد التنفيذ		**2,724**	9,068
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومخصصات		**28,545**	(17,170)
دفعات إيجار مستلمة	17	**206,505**	125,395
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	8	**(4,500)**	(7,500)
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية		**549,415**	598,404
الأنشطة الاستثمارية			
ودائع نقدية بتاريخ استحقاق لاكثر من ثلاثة أشهر	20	**(252,674)**	–
شراء ممتلكات ومحطات ومعدات	11	**(55,473)**	(3,170)
ناتج من بيع شركة تابعة و شركة زميلة		**1,749**	–
استثمارات في شركات زميلة و شركات إئتلاف	13&12	**(91,671)**	–
أرباح موزعة مستلمة من شركات زميلة	12	**33,336**	22,614
مبالغ مدفوعة لأعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(85,564)**	(91,267)
فوائد مستلمة		**4,625**	4,371
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		**(445,672)**	(67,452)
الأنشطة التمويلية			
القروض والسلفيات المستلمة التي تحمل فائدة	25	**14,997**	6,963
سداد القروض والسلفيات التي تحمل فائدة		**(151,116)**	(139,181)
سداد تمويلات إسلامية	26	**(192,345)**	(23,590)
قسيمة نقدية مدفوعة على السندات الإلزامية التحويل	27	**(120,588)**	(120,588)
الدفعات مقابل التزامات بموجب إيجارات تمويلية		**(5,264)**	(7,364)
فوائد مدفوعة		**(102,228)**	(106,204)
مساهمة رأسمالية من حقوق غير مسيطرة		–	6,146
تكاليف التمويل على الاقتراض		**(13,174)**	–
أرباح موزّعة لحاملي الأسهم العادية		**(32,953)**	(32,795)
أرباح موزّعة مدفوعة لحقوق غير مسيطرة		**(6,196)**	(4,374)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		**(608,867)**	(420,987)
صافي (النقص) الزيادة في النقد وما يعادله		**(505,124)**	109,965
النقد وما يعادله في 1 يناير		**670,382**	560,417
النقد وما يعادله في 31 ديسمبر	20	**165,258**	670,382

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 36 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

1 الأنشطة

إنّ الشركة الوطنية للتبريد المركزي – ش.م.ع ("تبريد" أو "الشركة") هي شركة مساهمة عامة، مسجلة في دولة الامارات العربية المتحدة طبقاً لاحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة رقم (8) لسنة 1984 (وتعديلاته)، ومدرجة في سوق دبي للأوراق المالية، وهي تابعة لشركة مبادلة للتنمية ش.م.ع. ("إم.دي.سي." أو "الشركة الأم"). ان النشاطات الرئيسية للشركة والشركات التابعة لها ("المجموعة") هي توزيع المياه المبردة, تشغيل وصيانة المحطات, بناء شبكات ثانوية, صناعة الأنابيب العازلة والاستشارة في التصميم والاشراف. تم عرض النشاطات الرئيسية للشركات التابعة في إيضاح رقم 9 للبيانات المالية الموحدة.

إنّ العنوان المسجل للشركة هو ص.ب. 32444، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية الموحدة بناءً على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 21 يناير 2015 .

2.1 أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل لقياس مشتقات الأدوات المالية والأصل المصنف لغرض البيع بقيمتها العادلة. لقد تم عرض البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ("درهم") والتي تمثل عملة العرض للمجموعة. تم الإفصاح عن جميع القيم إلى اقرب ألف درهم إلا إذا أشير إلى غير ذلك.

بيان الالتزام
لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)، ووفقاً للشروط المطبقة لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة الصادر عام 1984 (وتعديلاته).

2.2 أساس توحيد البيانات المالية

تضم البيانات المالية الموحدة البيانات المالية لتبريد والشركات التابعة لها ("المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2014. يتم تحقيق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لديها الحق في العائدات المتغيرة الناتجة من تعاملها مع الجهة المستثمر فيها، ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الجهة المستثمر فيها.

وبشكل خاص، تقوم المجموعة بالسيطرة على الجهة المستثمر فيها في حال، وفقط في حال أن للمجموعة:

- سيطرة على الجهة المستثمر فيها (أي، الحقوق الحالية التي تعطيها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للجهة المستثمر فيها)
- التعرض، أو الحقوق في العائدات المتغيرة الناجمة عن تعاملها مع الجهة المستثمر فيها؛ و
- المقدرة على استخدام سيطرتها على الجهه المستثمر فيها للتأثير على عائداتها

2.2 أساس توحيد البيانات المالية (تتمة)

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

- الاتفاقيات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الجهة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الاتفاقيات التعاقدية الأخرى
- حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

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

تنسب الأرباح والخسائر وكافة مكونات الدخل الشامل الآخر إلى حاملي أسهم الشركة الأم للمجموعة والحقوق غير المسيطرة، حتى لو نتج ذلك عن عجز في رصيد الحقوق غير المسيطرة.

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

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المعتمدة للمجموعة هي نفس تلك المطبقة في إعداد البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013، باستثناء التعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية التالية والتي طُبقت اعتباراً من 1 يناير 2014 والتي ليس لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة:

شركات استثمار (تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10 والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27)
تقدم هذه التعديلات استثناء من متطلبات التوحيد للشركات التي تستوفي تعريف شركة استثمار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10 البيانات المالية الموحدة ويجب أن يطبق بأثر رجعي، ويخضع ذلك لبعض الإعفاءات الانتقالية. يتطلب الاستثناء من التوحيد من شركات الاستثمار احتساب الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. ليس لهذه التعديلات تأثير على المجموعة، حيث أنه لا تتأهل أي شركة من شركات المجموعة كشركة استثمار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32
توضح هذه التعديلات مفهوم "يتمتع حالياً بالحق القانوني للمقاصة" وفئة آليات التسوية التي لا تتم تلقائياً لأنظمة التسوية المركزية للتأهيل للمقاصة وتطبق بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات تأثير على المجموعة حيث أنه لم يكن لأي من شركات المجموعة أي اتفاقيات تسوية.

التنازل عن المشتقات وإستمرار محاسبة الحماية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39
يقدم المعيار اعفاء من وقف محاسبة الحماية عند التنازل عن استبدال المشتقات التي تم تعيينها كأدوات حماية فئة معينة ويجب أن يطبق بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة حيث لم تقم المجموعة باستبدال مشتقاتها خلال الفترات الحالية أو السابقة.

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 21 الضرائب
يوضح تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 21 الضرائب بأنه يجب على الشركة بإدراج التزام الضرائب عند حدوث النشاط الذي يستوجب إجراء المدفوعات، كما تم تحديده من قبل التشريعات ذات الصلة. بالنسبة للضريبة التي تنشأ عند بلوغ حد أدنى محدد، فيوضح التفسير أنه يجب عدم توقع الالتزام قبل بلوغ الحد الأدنى المحدد. يتطلب تطبيق تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 21 بأثر رجعي. ليس للتفسير أي تأثير على المجموعة بما أن الشركة ليست خاضعة للضرائب.

دورة التحسينات السنوية 2010-2012
قام المجلس الدولي للمعايير المحاسبية في دورة 2010-2012 للتحسينات السنوية بإصدار سبعة تعديلات على ستة معايير، والتي تضمنت تعديلاً على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13 *قياس القيمة العادلة*. إن التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13 فعال بشكل فوري، وبالتالي على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014، ويوضح التعديل كأساس للاستنتاجات أن الذمم المدينة والذمم الدائنة قصيرة الأجل مع عدم وجود أسعار فائدة معلنة قابلة للقياس بمبالغ الفاتورة عندما يكون تأثير الخصم غير مادي. ليس للتعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13 أي تأثير على المجموعة.

دورة التحسينات السنوية 2011-2013
أصدر المجلس الدولي للمعايير المحاسبية في دورة 2011-2013 للتحسينات السنوية أربعة تعديلات على أربعة معايير، والتي تضمنت تعديلاً على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 1 *تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى*. إن التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 1 فعال بشكل فوري، وبالتالي على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014 ، ويوضح كأساس للاستنتاجات أن الشركة قد تختار تطبيق إما معيار حالي أو معيار جديد غير إلزامي بعد، ولكن يسمح بالتطبيق المبكر، شريطة أن يكون تطبيق المعيار مستمراً طوال الفترات المعروضة في أول بيانات مالية تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للشركة. ليس للتعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 1 أي تأثير على المجموعة، بما أن المجموعة من معدي البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

2.4 القرارات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب تحضير البيانات المالية الموحدة للمجموعة قيام الإدارة بتبني إصدار قرارات وعمل تقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرتبطة بها والإفصاحات عن المطلوبات الطارئة عند تاريخ إصدار البيانات المالية. ومع ذلك، فإنّ عوامل عدم اليقين من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في فترات مستقبلية.

القرارات

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

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (4) – تحديد فيما إذا كانت الترتيبات تتضمن عقد إيجار

تقوم الإدارة بتحديد ما إذا كانت الترتيبات هي نفسها عقد إيجار أو تتضمن عقد إيجار بناءً على مضمون الترتيبات منذ تاريخ الاتفاق عليها، وعما إذا كان من شروط الإيفاء بالتعاقد يتوقف على استخدام أصل معين أو موجودات معينة، ويمنح العقد الحق في استخدام هذه الموجودات.

تدخل الشركة في اتفاقيات تبريد ("الاتفاقيات") مع عملائها. ولتحديد ما إذا كانت الاتفاقيات تحتوي على إيجار، تطبق أحكام المعيار الدولي للمحاسبة رقم (17) "الإيجارات" وذلك لتحديد ما إذا كانت الشركة قد احتفظت بالمسؤولية عن مخاطر الملكية وأحقية تلقي العوائد بالنسبة للموجودات ذات العلاقة أم نقلتها إلى الطرف أو الأطراف الأخرى.

الإنخفاض في قيمة الموجودات غير المالية – مؤشرات الإنخفاض

تحدد الإدارة في تاريخ كل بيان مركز مالي فيما إذا كان هناك أية مؤشرات لانخفاض قيمة وحدات توليد النقد، أو الممتلكات والمحطات والمعدات، أو الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ أو الموجودات غير الملموسة للمجموعة. يؤخذ في الاعتبار نطاق واسع من العوامل الداخلية والخارجية كجزء من عملية مراجعة المؤشرات. لمزيد من التفاصيل عن القرارات والتقديرات المطبقة من قبل الإدارة، راجع الإيضاح 11.

الالتزامات الطارئة

بحكم طبيعتها، فإن الالتزامات الطارئة تحل فقط عند وقوع أو عدم وقوع حدث مستقبلي أو أكثر. إنّ تقييم مثل هذه الإلتزامات ينطوي على قدر كبير من الأحكام والتقديرات الهامة لنتائج الأحداث المستقبلية. تستلم المجموعة مطالبات من عملائها وموردييها كجزء من أعمالها القائمة وتسجل مخصصاً بناءً على تقييم إحتمالية وموثوقية حدوث تدفقات للموارد الاقتصادية خارج المجموعة.

2.4 القرارات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التزامات ازالة الموجودات عند انتهاء استخدامها

تستخدم المجموعة تقديرها في تقييم ما إذا كانت اتفاقية ما قد اشتملت على التزام قانوني أو ضمني بإزالة المحطة والمعدات وإعادة الأرض إلى حالتها الأولى بنهاية الاتفاقية التعاقدية أو بنهاية العمر التشغيلي للمحطات التي شيدتها المجموعة والمعدات التي تم تركيبها على الأرض المؤجرة من العميل المعني أو من طرف ثالث. قد تختلف تقديرات التكلفة المتعلقة بالتزامات إزالة الموجودات عند انتهاء استخدامها نتيجة لعدة عوامل قد تشمل التغييرات في المتطلبات القانونية أو ظهور تقنيات أو ممارسات جديدة في المواقع. وقد تتغير تواريخ المصاريف المتوقعة، ونتيجة لذلك، قد تكون هناك تعديلات جوهرية في المخصصات المعدة مما قد يؤثر على النتائج المالية المستقبلية.

مخصصات متعلقة بالعقود

تراجع المجموعة جميع عقودها بشكل دوري لتحديد الاتفاقيات التي تزيد فيها التكاليف التي لا يمكن تجنبها للوفاء بالالتزامات التعاقدية على المنافع الإقتصادية المتوقع الاستفادة منها بموجب العقد. تعكس التكاليف التي لا يمكن تجنبها بموجب العقد أقل تكلفة صافية للخروج من العقد، والتي تكون إما تكلفة الوفاء بالالتزامات الواردة بالعقد أو التعويضات أو العقوبات الناشئة عن عدم الوفاء بها أيهما أقل. وتقدر المجموعة مثل هذا المخصص على أساس الحقائق والظروف المتعلقة بالعقد.

تحديد الوحدة المولدة للنقد

الوحدة المولدة للنقد هي أصغر مجموعة محددة من الموجودات التي تولد تدفقات نقدية مستقلة بدرجة كبيرة عن التدفقات النقدية من موجودات أخرى أو مجموعة من الموجودات الأخرى. يتطلب تحديد الوحدة المولدة للنقد من الإدارة إختبار الشروط التعاقدية والميزات المادية للأصول مثل أمور اتصال وتبادل قدرات توليد المياه المبردة و يتطلب أيضا قرارت هامة بخصوص تحديد درجة استقلالية وحدة النقد في توليد التدفقات النقدية.

التقديرات والافتراضات

الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل بالإضافة إلى المصادر الرئيسية الأخرى لعدم التيقن من الافتراضات، وذلك في تاريخ البيانات المالية، والتي قد يكون لها مخاطر جوهرية قد تتسبب في إجراء تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة موضحة أدناه: تبنت المجموعة إفتراضاتها وتقديراتها على أساس المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. قد تتغير الظروف الحالية والإفتراضات حول التطورات المستقبلية نتيجة للتغييرات في السوق أو الظروف التي تنشأ خارج سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغييرات ضمن البيانات المالية الموحدة عند حدوثها.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمحطات والمعدات

تقوم إدارة الشركة بتحديد الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمحطات والمعدات لإحتساب قيمة الاستهلاك. يتم تحديد هذا التقدير بعد تقييم الاستخدام الحالي للأصل بالمقارنة مع الاستفادة الكاملة من قدرات الأصل والاستهلاك الناتج عن الاستخدام العادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية سنوياً.

2.4 القرارات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة للأدوات المالية

إذا لم يكن بالإمكان معرفة القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي من الأسواق النشطة، تقدّر القيمة العادلة باستخدام أساليب التثمين بما فيها نموذج القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية. تؤخذ المدخلات لهذه النماذج من الأسواق المعلنة عندما يكون ذلك ممكناً، ولكن عندما لا يكون ذلك ممكناً يتطلب الأمر درجة من القرارات لتحديد القيم العادلة. تشمل القرارات أن يوضع في الاعتبار بيانات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتذبذب الأسعار. أية تغيرات في افتراض هذه العوامل قد تؤثر على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

إن إختبار الإنخفاض يتطلب تقدير القيمة المستخدمة للوحدات المولدة للنقد. إنّ تحديد القيمة المستخدمة يتطلب من الشركة أن تقوم بتقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، وتقدير القيمة عند الإنتهاء من استخدام الموجودات، وتكلفة استكمال بناء الموجودات واختيار معدل خصم مناسب من أجل احتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية.

فيما يلي صافي القيم الدفترية للموجودات غير المالية المتأثرة بالتقديرات المذكورة أعلاه:

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	**157,117**	117,711
ممتلكات ومحطات ومعدات	**3,540,000**	4,778,566
موجودات غير ملموسة	**37,596**	37,596

الانخفاض في قيم الذمم المدينة، والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة، وايجارات تمويلية مدينة وقروض لشركة ائتلاف

يتم وضع تقديرات للمبالغ القابلة للتحصيل من الذمم المدينة والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة ومن الإيجارات التمويلية المدينة عندما لا يكون التحصيل الكامل لهذه المبالغ محتملاً. ويوضع تقدير للمبالغ الفردية الجوهرية كل على حدة. أما المبالغ الفردية الغير جوهرية والتي استحقت، فتقيّم بشكل إجمالي ويوضع مخصص في البيانات المالية بناءً على فترة استحقاقها وحسب معدلات الاسترداد التاريخية.

كما في تاريخ البيانات المالية، بلغ إجمالي الذمم المدينة 264.9 مليون درهم (2013: 242.2 مليون درهم)، و قد تم إدراج خسارة بسبب إنخفاض القيمة في قائمة الدخل الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 بقيمة 1.7 مليون درهم (2013: 0.9 مليون درهم).

الانخفاض في قيمة المخزون

يظهر المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها أيهما أقل. عندما يصبح المخزون قديماً أو غير قابل للاستخدام، يتم تقدير صافي القيمة المتوقع تحقيقها ، فيتم وضع تقديرات منفردة للمخزون ذي القيم العالية، أما المخزون ذو القيم المنخفضة أو غير المهم ولكنه قديم أو غير قابل للاستخدام، فيتم تقدير قيمته بشكل إجمالي ويتم تكوين مخصص لانخفاض القيمة حسب نوع المخزون ودرجة قدمه أو عدم قابليته للاستخدام وفقاً لأسعار البيع التاريخية.

2.4 القرارات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة المخزون (تتمة)
كما في تاريخ بيان المركز المالي، بلغ إجمالي المخزون 41.6 مليون درهم (2013: 37.0 مليون درهم). لم يتم تكوين مخصص للمخزون غير القابل للإستخدام في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 لا شيء (2013: لا شيء). يتم إدراج أية فروقات بين المبالغ المحققة فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقع تحقيقها في بيان الدخل الموحد.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة

إدراج الإيرادات في البيانات المالية
يتم قيد المبيعات عندما تنتقل مخاطر ومنافع ملكية البضائع الى المشتري، عادة عند استلام البضائع، ويمكن قياس قيمة الإيرادات بشكل موثوق. تتكون مبيعات المياه المبردة من إيرادات الكميات المتاحة والكميات المتغيرة المقدمة للعملاء، ويتم إدراج الإيرادات عند تقديم الخدمة.

يتم إدراج الإيرادات من خدمات عقود الإشراف عند تقديم خدمة الإشراف. وتدرج الإيرادات المتعلقة بخدمات عقود الدراسة والتصميم بالإشارة إلى مرحلة إنجاز العقود عندما:
1) يرجح تدفق الفوائد الإقتصادية المرتبطة بالعقد إلى المجموعة،
2) يمكن عمل تقدير موثوق به لتكاليف العقد،
3) تكون المجموعة واثقة من تحصيل المبلغ المدرج.

تمثل إيرادات العقود إجمالي قيمة المبيعات للأعمال المنجزة خلال السنة، شاملة القيمة التقديرية لمبيعات العقود قيد التنفيذ المحتسبة وفقاً لطريقة نسبة العمل المنجز، والتي يتم قياسها بالرجوع إلى إجمالي التكلفة المتكبدة حتى تاريخه على إجمالي التكلفة المقدرة للعقد. يتم تكوين مخصصات لأية خسائر معروفة أو التزامات مرجحة.

عندما تتوصل المجموعة الى أنّ اتفاقاً مع عميل يحتوى على التأجير التمويلي، يتم إدراج دفعات الإيجار كإيرادات تمويل باستخدام نسبة عائد تعطي نسبة عائد على الاستثمار دورية ثابتة في كل عام. يتم إدراج إيرادات الفوائد من مديني التأجير التمويلي ضمن الإيرادات نظراً لطبيعتها التشغيلية.

تدرج إيرادات الفوائد، بما فيها إيرادات الفوائد على عقود التأجير التمويلي المدينة، عند استحقاقها باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وهو المعدل الذي تخفض به المقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال الأعمار المتوقعة للأدوات المالية بحيث يصل مجموعها إلى القيمة الدفترية الصافية للأصل المالي.

يتم إدراج رسوم التوصيل على أساس مبدأ القسط الثابت طوال مدة العقد مع العميل إلا إذا كانت خدمة التوصيل تمثل خدمة منفصلة قابلة للتحديد، وتستوفي معايير أخرى للاعتراف بها مقدماً في بيان الدخل الموحد.

يتم تصنيف الإيجارات عندما لا تقوم المجموعة بتحويل جميع المخاطر والفوائد المتعلقة بملكية الموجودات كإيجارات تشغيلية. يتم إضافة التكاليف المبدئية المباشرة التي تم تكبدها في مفاوضة إيجارات التشغيل الى القيمة

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الدفترية للأصل المستأجر ويتم إدراجها طوال مدة العقد على نفس أسس الدخل من الإيجارات. يتم إدراج الإيجارات العرضية كإيرادات في الفترة التي يتم اكتسابها فيها. عندما تحدد المجموعة بأن اتفاقيات خدمات التبريد تتضمن إيجارات تشغيل، فإنه يتم إدراج مدفوعات السعة كإيجارات عقود تشغيل على أساس منظم بناءً على السعة التي تم توفيرها للعميل خلال السنة.

يتم احتساب إيرادات الإيجار الناشئة عن عقود التشغيل على محطات تبريد المياه على مبدأ القسط الثابت طوال مدة عقد الإيجار، وتدرج في بند الإيرادات نظراً لطبيعتها التشغيلية.

إدراج العملات الأجنبية بالعملة المحلية

تم عرض البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات (الدرهم)، وهي العملة التي تتداول بها الشركة الأم وتعرض بها البيانات المالية. إنّ العملة المتداولة هي العملة المستخدمة في البيئة الإقتصادية الأساسية حيث تمارس الشركة أعمالها. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة المتداولة الخاصة بها ويتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة.

(أ) التعاملات والأرصدة

يتم قيد التعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة بسعر الصرف السائد عند تاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى العملة المتداولة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي.

يتم تحويل جميع الفروقات الناتجة عن عمليات التحويل إلى بيان الدخل الموحد باستثناء البنود النقدية التي توفر تحوطاً فعالاً لصافي الاستثمار في عملية أجنبية. يتم إدراج هذه البنود المالية في بيان الدخل الشامل إلى أن يتم استبعاد صافي الاستثمار وعندها يتم إدراجها في بيان الدخل الموحد.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي تم قياسها على أساس التكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام معدلات التحويل عند تاريخ المعاملات المبدئي.

(ب) شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات الخاصة بالعمليات الأجنبية إلى درهم الإمارات باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي، وتحويل بيانات الدخل باستخدام سعر الصرف المتوسط المرجح خلال العام. تدرج فروقات سعر الصرف الناتجة عن التحويل في بيان الدخل الشامل. عند استبعاد عملية أجنبية، فإنه يتم إدراج المبلغ المتراكم المؤجل والمدرج ضمن حقوق المساهمين والمتعلق بتلك العملية الأجنبية المحددة في بيان الدخل الموحد.

أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

يتم قيد الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ على أساس التكلفة المتكبدة من قبل المجموعة لتشييد المحطات وشبكات التوزيع، ويتم رسملة التكاليف المخصصة المتعلقة مباشرة ببناء الموجودات. يتم تحويل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى نوع الموجودات المناسب ويتم حساب الاستهلاك عليها وفقاً لسياسات المجموعة عندما يتم الانتهاء من بناء الموجودات ووضعها قيد الاستخدام.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي يمكن نسبتها مباشرة لاستحواذ أو بناء أصل مؤهل (صافي إيرادات الفوائد من الاستثمار المؤقت للقروض) كجزء من تكلفة الأصل حتى يصبح الأصل جاهزاً للإستخدام. تدرج تكاليف الاقتراض المتعلقة بالمشاريع المكتملة أو المعلقة أو التي لا يمكن نسبتها إلى موجودات مؤهلة ضمن مصاريف الفترة وذلك عند تكبدها.

تتوقف الشركة عن رسملة تكاليف الإقتراض بالنسبة للمحطات وموجودات التوزيع التي تعمل جزئياً، عندما تكتمل جميع الأنشطة اللازمة لإعداد الموجودات لاستخدامها الفعلي.

الممتلكات والمحطات والمعدات

يتم قيد الممتلكات والمحطات والمعدات بسعر التكلفة المخصوم منه الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تشتمل التكلفة على تكلفة استبدال جزء من المحطة والمعدات، عند تكبد تلك التكلفة، في حال استيفائها لشروط الإدراج. وبالمثل، فإنه عند إجراء فحص رئيسي، يتم إدراج قيمة الفحص ضمن تكلفة الممتلكات والمحطات والمعدات في حال استيفاء شروط الإدراج. يتم إدراج جميع تكاليف الصيانة والتصليح الأخرى في بيان الدخل الموحد عند تكبدها. لا يتم إدراج قيمة استهلاك للأراضي.

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

المحطات والموجودات المكملة ذات العلاقة	على مدى 30 سنة
المباني	على مدى 50 سنة
شبكات التوزيع	على مدى 50 سنة
أثاث وتركيبات	على مدى 3 إلى 4 سنوات
معدات وأجهزة مكتبية	على مدى 3 إلى 4 سنوات
سيارات	على مدى 4 إلى 5 سنوات

يتم مراجعة القيمة المتبقية للأصل والعمر التشغيلي وطرق الاستهلاك، ويتم تعديلها بما هو مناسب عند نهاية كل سنة مالية.

تقوم المجموعة دورياً بإجراء إصلاح رئيسي على محطات تبريد المناطق. وعند الانتهاء من كل اصلاح يتم إدراج تكلفته بالقيمة الدفترية حسب البند ضمن الممتلكات والمحطات والمعدات، ويعامل كاستبدال إذا استوفت التكلفة متطلبات الإدراج. يتم استهلاك التكلفة على مدى الفترة حتى تاريخ الإصلاح الرئيسي القادم.

يتم استبعاد بنود الممتلكات والمحطات والمعدات عند بيعها أو عندما لا تكون هناك فائدة اقتصادية مستقبلية متوقعة من استخدامها أو من استبعادها. يتم إدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (والتي يتم احتسابها كالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد وقيمة الأصل الدفترية) في بيان الدخل الموحد في السنة التي يتم فيها استبعاد ذلك الأصل.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأجير

إنّ تحديد ما إذا كانت الاتفاقية عبارة عن إيجار أو تتضمن علاقة إيجار يعتمد على بنود الاتفاقية عند تاريخ البدء بها، وعما إذا كان الإيفاء بالاتفاقية يتوقف على استخدام أصل محدد أو موجودات محددة، أو أنّ الاتفاقية تعطي الحق باستخدام الأصل.

المجموعة كمستأجر

يتم رسملة عقود التأجير التمويلية التي تنقل إلى المجموعة جميع المخاطر والفوائد الرئيسية للبند المستأجر على أساس القيمة العادلة للأصل عند بداية عقد التأجير أو بالقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات عقد التأجير، أيهما أقل. تقسم مدفوعات عقد التأجير بين تكاليف التمويل وتخفيض مطلوبات عقد التأجير لتحقيق فائدة ثابتة على الرصيد المتبقي للمطلوبات. تظهر تكاليف التمويل في بيان الدخل الموحد.

يتم حساب استهلاك الموجودات المؤجرة المرسملة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل وفترة العقد، أيهما أقل، وذلك إذا لم يكن هناك درجة معقولة من اليقين لتحول الملكية إلى المجموعة في نهاية فترة التأجير.

تُدرج دفعات الإيجار التشغيلية كمصروف ضمن بيان الدخل الموحد على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

المجموعة كمؤجر – عقود إيجارات تمويلية

تعتبر المجموعة أي اتفاق على أنه عقد إيجار تمويلي حين تقوم بنقل المخاطر والفوائد المتعلقة بملكية الموجودات من خلال الترتيبات التعاقدية للعميل. وتسجل المبالغ المستحقة من المستأجر في بيان المركز المالي كموجودات تمويلية (عقود إيجارات تمويلية مدينة) بقيمة صافي الاستثمارات وذلك بعد احتساب مخصص الإنخفاض.

المجموعة كمؤجر – إيجارات تشغيلية

تصنف عقود الإيجارات التي لا يتم تحويل جميع المخاطر والفوائد لملكية الموجودات على أنها إيجارات تشغيلية.

استثمارات في الشركات الزميلة وشركات الائتلاف

إن الشركة الزميلة هي شركة تتمتع المجموعة بنفوذ جوهري عليها. إنّ النفوذ الجوهري هو المقدرة على المساهمة في القرارات المالية والتشغيلية للجهة المستثمر فيها، وليس السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

إنّ شركة الإئتلاف هي نوع من الإتفاقيات المشتركة حيث يكون للأطراف التي لها سيطرة مشتركة على الإتفاقية حقوق في صافي موجودات شركة الإئتلاف. إنّ السيطرة المشتركة هي المشاركة في السيطرة على اتفاقية بموجوب عقد، وتوجد فقط عندما يتطلب اتخاذ القرارات حول الأنشطة ذات الصلة موافقةٌ جماعية من الأطراف التي تتشارك السيطرة.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمارات في الشركات الزميلة وشركات الائتلاف (تتمة)
إنّ الإعتبارات التي يتم وضعها عند تحديد النفوذ الجوهري أو السيطرة المشتركة مماثلة لتلك الإعتبارات المتطلبة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

يتم احتساب استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة وشركات الإئتلاف باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة الإئتلاف مبدئياً بقيمة التكلفة. يتم تعديل

القيمة الدفترية للإستثمار لإدراج التغييرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة أو شركة الإئتلاف منذ تاريخ الشراء. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة أو شركة الإئتلاف ضمن القيمة الدفترية للإستثمار ولا يتم إطفاؤها أو إختبارها بشكل فردي للإنخفاض في القيمة. يعكس بيان الدخل حصة المجموعة من نتائج عمليات الشركات الزميلة و شركات الإئتلاف. يتم عرض أي تغيير في بيان الدخل الشامل الآخر للجهات المستثمر فيها كجزء من الدخل الشامل الآخر للمجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، عندما يتم إدراج أي تغيير مباشرة في حقوق مساهمي الشركة الزميلة أو شركة الائتلاف، تقوم المجموعة بإدراج حصتها من التغييرات، عندما يكون مناسباً، في بيان التغييرات في حقوق المساهمين. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة والناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة أو شركة الائتلاف. وتقتصر الأرباح والخسائر المدرجة على حصة المجموعة في الشركة الزميلة أو شركة الائتلاف.

يتم إدراج حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الزميلة وشركة الائتلاف في بيان الدخل الموحد خارج الأرباح التشغيلية. يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة أو شركة الائتلاف لنفس الفترة المالية للمجموعة، ويتم إجراء التعديلات بهدف توفيق السياسات المحاسبية للشركة أو شركة الائتلاف مع سياسات المجموعة عند الضرورة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية المحاسبية، تحدد المجموعة فيما إذا كان من الضروري إدراج خسائر ناتجة عن انخفاض قيمة استثمارات المجموعة في الشركة الزميلة أو شركة الائتلاف. تحدد المجموعة عند تاريخ كل بيان مركز مالي إذا ما كان هناك دليل موضوعي يشير إلى انخفاض قيمة استثمارها في الشركة الزميلة أو شركة الائتلاف. في هذه الحالة، تقوم المجموعة باحتساب قيمة الانخفاض كالفرق بين القيمة القابلة للإسترداد للشركة الزميلة أو شركة الإئتلاف وقيمتها الدفترية، ومن ثم تقوم بإدراج في بيان الدخل الموحد.

في حالة فقدان النفوذ الجوهري على الشركة الزميلة أو السيطرة المشتركة على شركة الإئتلاف، تقوم المجموعة بقياس وإدراج الاستثمار المتبقي حسب قيمته العادلة. ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة أو شركة الإئتلاف، عند فقدان النفوذ الجوهري أو السيطرة المشتركة، والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من الاستبعاد في بيان الدخل الموحد.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة المكتسبة بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي حسب التكلفة. إنّ تكلفة الموجودات غير الملموسة المكتسبة عند دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الاستحواذ. بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقص أي إطفاء متراكم وأية خسائر متراكمة ناجمة عن الانخفاض في القيمة. والموجودات غير الملموسة المولدة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها ويدرج الإنفاق في بيان الدخل الموحد في السنة التي يتم فيها الإنفاق. ويتم تقييم العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة على أساس أنه محدد أو غير محدد.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر المحدد على مدى العمر الإنتاجي الاقتصادي ويتم تقييمها لتحديد أي انخفاض في قيمتها عند وجود مؤشر إلى احتمالية انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة. تتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة على الأقل في نهاية كل سنة مالية. يتم احتساب التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك الفوائد الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، بما هو مناسب، وتعامل على أنها تغييرات في التقديرات المحاسبية.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد، ولكن يتم إخضاعها سنوياً لاختبار انخفاض القيمة، سواء بشكل فردي أو على مستوى وحدات توليد النقد. تتم مراجعة وتقييم العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما اذا كان التصنيف كغير محدد ما يزال قائماً. في حال لم يكن من الممكن إدراجها بعمر غير محدد، يتم تغيير التصنيف إلى محدد بدءاً من تاريخ تغيير التصنيف.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناجمة عن استبعاد الأصل غير ملموس على أساس الفرق بين صافي عائدات البيع والقيمة الدفترية الأصل، ويتم إدراج الفرق في بيان الدخل الموحد عندما يلغى إدراج الأصل في بيان المركز المالي.

أسهم الخزينة

تدرج أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة والتي تم إعادة شرائها (أسهم الخزينة) على أساس سعر التكلفة وتخصم من حقوق المساهمين. لا تدرج أية أرباح أو خسائر ذات علاقة بشراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالشركة في بيان الدخل الموحد. وتدرج أية فروقات بين القيمة الدفترية والقيمة المدفوعة في احتياطيات رأس المال الأخرى.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بإجراء تقييم في تاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد فيما إذا كانت هناك أي مؤشرات تفيد بإنخفاض قيمة أي من الموجودات. وفي حال ظهور هذه المؤشرات، أو في حال الحاجة لإجراء اختبار سنوي لانخفاض قيمة الموجودات، تقوم المجموعة بتقدير قيمة الموجودات القابلة للاسترداد. إنّ قيمة الموجودات القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للموجودات أو القيمة العادلة للوحدات المولدة للنقد، أيهما أعلى، مخصوم منها تكاليف الاستبعاد والقيمة الحالية.

وتحدد القيمة القابلة للاسترداد لكل أصل على حدة، إلا في حالة عدم توليد الموجودات لتدفقات نقدية مستقلة بدرجة كبيرة عن موجودات أخرى أو مجموعة من الموجودات الأخرى. عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو تتجاوز وحدات توليد التدفقات النقدية القيمة القابلة للاسترداد، يعتبر أنّ الأصل انخفضت قيمته، ويتم تخفيض القيمة المدرجة للموجودات إلى قيمتها القابلة للاسترداد.

عند تحديد القيمة الحالية فإنه يتم تخفيض التدفقات النقدية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدلات خصم تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الوقتية للنقد والمخاطر المتعلقة بالموجودات. عند تحديد القيمة العادلة مخصوم منها تكاليف البيع، تؤخذ في الاعتبار معاملات السوق الحديثة في حال وجودها. وفي حال عدم وجود مثل هذه المعاملات، يستخدم نموذج تقييم مناسب. توثق هذه الحسابات بمضاعفات تثمين أو أسعار الأسهم المدرجة للشركات التابعة المطروحة في الأسواق المالية، أو مؤشرات القيمة العادلة الأخرى المتاحة.

تستخدم المجموعة عند احتساب الانخفاض في القيمة موازنات وتوقعات مفصلة، ويتم إعدادها بشكل منفصل لكل وحدة من الوحدات المولدة للنقد والتي تتبع لها الموجودات. إنّ هذه الموازنات والتوقعات تغطي الأعمار الإنتاجية للمحطات.

يتم إجراء تقييم للموجودات باستثناء الشهرة في تاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشرات تفيد بأنّ خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد قائمة، أو انخفضت. في حال وجود مثل هذه المؤشرات، تقوم المجموعة بتقدير المبالغ القابلة للاسترداد المتعلقة بالموجودات أو الوحدات المولدة للنقد. يتم عكس الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً فقط عند حدوث تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد منذ آخر اعتراف بخسائر انخفاض القيمة في البيانات المالية. في تلك الحالة يتم زيادة القيمة المدرجة للموجودات بحيث لا تزيد عن قيمتها القابلة للاسترداد أو قيمتها الدفترية بعد خصم الاستهلاك في حال لم يكن هناك اعتراف بخسائر في القيمة في الأعوام السابقة. يُعترف بعكس الانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد.

يتم قياس الشهرة المكتسبة من دمج الأعمال مبدئياً بالتكلفة وهي تمثل الزيادة في تكلفة الشراء عن نصيب الشركة في صافي القيمة العادلة للموجودات، والمطلوبات والالتزامات المحتملة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة مخصوم منها أية خسائر متراكمة ناجمة عن انخفاض القيمة.

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهرة سنوياً وفي الحالات التي تشير فيها الظروف إلى انخفاض القيمة الدفترية.

يتم تحديد الانخفاض في الشهرة من خلال تقييم القيمة القابلة للاسترداد من الوحدات المولدة للنقد، والتي تم تخصيص الشهرة لها. عندما تكون القيمة القابلة للاسترداد للوحدات المولدة للنقد أقل من القيمة الدفترية يتم إدراج خسارة الانخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسارة الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية. تقوم الشركة باختبار انخفاض القيمة السنوي في 31 ديسمبر.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إستثمارات وموجودات مالية أخرى

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند الإدراج المبدئي، كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، أو قروض وأرصدة مدينة، أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق، أو موجودات مالية متاحة للبيع أو مشتقات معينة كأدوات تحوط فعالة، حسب الاقتضاء. يتم إدراج جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، مضاف إليها مصاريف المعاملة المتعلقة بشراء الأصل المالي، في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

تحدد الشركة تصنيفاً لموجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي، وتقوم بإعادة تقييم هذا التصنيف في نهاية كل سنة مالية بما هو مسموح به، وحيثما يكون ذلك مناسباً.

محاسبة تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية

يتم إدراج جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية العادية عند تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء الأصل. إنّ طرق الشراء أو البيع العادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن فترة عادة ما يتم تحديدها وفقاً لأنظمة وأعراف السوق.

القياس اللاحق

لأهداف القياس اللاحق للموجودات المالية، يتم تصنيف الموجودات المالية في أربع فئات:

- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر؛ ليس لدى المجموعة اي استثمارات متاحة للبيع خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و 2013.
- القروض والذمم المدينة؛ هذه الفئة هي أكثر الفئات تعلقاً بالمجموعة. إنّ القروض والذمم المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير متداولة في سوق نشط. بعد القياس المبدئي، يتم قياس هذه الموجودات على أساس التكلفة المطفأة، باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي، مخصوماً منها الانخفاض في القيمة. يتم حساب القيمة المطفأة بالأخذ في الاعتبار أي خصم أو زيادة عند الاستحواذ وأية رسوم أو تكاليف تكون جزءاً أساسياً من سعر الفائدة الفعلي. ويتم إدراج إطفاء سعر الفائدة الفعلي العائد الإجارات التمويلية المدينة ضمن الإيرادات. يتم إدراج الخسائر الناتجة من الإنخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد ضمن تكاليف تمويل القروض وتكاليف البيع أو النفقات التشغيلية الأخرى للذمم المدينة.
- الإستثمارات المحتفظ بها للإستحقاق؛ ليس لدى المجموعة أي استثمارات محتفظ بها للإستحقاق خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و2013.
- الإستثمارات المتاحة للبيع؛ ليس لدى المجموعة أي استثمارات متاحة للبيع خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و2013.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إستثمارات وموجودات مالية أخرى (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية (أو جزء من الموجودات المالية، أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المشابهة) في الحالات التالية:

- انتهاء حقوق استلام التدفقات النقدية من الموجودات؛ أو
- حوّلت المجموعة حقوق استلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو أخذت على عاتقها التزام دفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير إلى طرف ثالث بموجب اتفاقية تفويض، وإما (أ) قامت بتحويل معظم أو كل المخاطر والفوائد المحتملة للموجودات، أو (ب) لم تحول ولم تحتفظ بمعظم أو جميع مخاطر وفوائد الموجودات ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الموجودات.

في حال قيام المجموعة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من أحد الموجودات أو قيامها بالتوقيع على اتفاقية تفويض ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بمعظم أو جميع المخاطر والفوائد المتعلقة بالموجودات كما لم تقم بتحويل السيطرة على الموجودات، عندها يتم الاعتراف بموجودات جديدة لا تتعدى مدى المشاركة المستمرة للمجموعة في الموجودات، وفي تلك الحالة تقوم المجموعة أيضاً بالاعتراف بمطلوبات. ويتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المتعلقة بها بشكل يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة.

تقاس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول، على أساس القيمة الدفترية الأساسية للأصل وأعلى مبلغ قد يطلب من المجموعة تسديده، أيهما أقل.

انخفاض القيمة وعدم إمكانية تحصيل الموجودات المالية

تقيم المجموعة في تاريخ كل تقرير ما إذا كان هناك أي دليل مادي على أن أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية قد انخفضت قيمتها. تُعتبر قيمة أحد الموجودات أو مجموعة من الموجودات قد انخفضت فقط في حال وجود دليل مادي على انخفاض القيمة كنتيجة لحدث أو أكثر وقع بعد الاعتراف المبدئي بهذه الموجودات ("حدث أدى إلى تكبد خسارة"). ويكون لهذا الحدث الذي أدى إلى خسارة تأثير على تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية من الموجودات المالية أو مجموعة الموجودات المالية والتي يمكن تقديرها بشكل موثوق.

قد تشمل أدلة الانخفاض في القيمة مؤشرات إلى أنّ المدينين أو مجموعة من المدينين يعانون من صعوبات مادية كبيرة، أو تخلفوا عن السداد أو تأخروا في دفع الفوائد أو أصل المبالغ، أو من المرجح أن يشهروا إفلاسهم، أو يخضعوا لإعادة تنظيم مالي، وحيث تشير بيانات المراقبة إلى أنّ هناك انخفاضاً قابلاً للقياس في تقدير التدفقات النقدية المستقبلية، مثل التغيير في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية التي ترتبط بالتخلف عن السداد.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض القيمة وعدم إمكانية تحصيل الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة على أساس القيمة المطفأة، تقوم المجموعة أولاً بتقييم فردي للموجودات المالية المؤثرة وبتقييم جماعي للموجودات المالية غير المؤثرة بشكل منفرد فيما يتعلق بوجود دليل مادي على انخفاض قيمتها. فإذا قررت المجموعة أنه لا يوجد دليل مادي على انخفاض قيمة أحد الموجودات المالية التي تم تقييمها بشكل فردي سواء كانت مؤثرة أم لا، تضم هذا الأصل إلى مجموعة من الموجودات المالية التي لها نفس خصائص الخطر الائتماني وتقيّم هذه الموجودات بشكل جماعي فيما يتعلق بانخفاض القيمة. والموجودات التي تم تقييمها بشكل فردي ونتج عن هذا التقييم اعتراف بخسارة أو الاستمرار في إدراج خسارة ناجمة عن انخفاض القيمة، لا يتم ضمها إلى تقييم جماعي لانخفاض القيمة.

إذا كان هناك دليل مادي على حدوث خسارة ناجمة عن انخفاض القيمة، يقاس مبلغ الخسارة على أنه الفرق بين القيم الدفترية للموجودات والقيمة الحالية لتقديرات التدفقات النقدية المستقبلية (مع استبعاد خسائر الائتمان المستقبلية المتوقعة والتي لم يتم تكبدها بعد). يتم تخفيض القيمة الحالية لتقديرات التدفقات النقدية المستقبلية باستخدام سعر الفائدة الأصلي الفعلي للموجودات المالية. فإذا كان لقرض سعر فائدة متغير، فإنّ معدل التخفيض المستخدم لقياس أية خسائر ناجمة عن انخفاض القيمة يكون سعر الفائدة الفعلي الحالي.

يتم تخفيض القيمة الدفترية للموجودات من خلال استخدام حساب مخصصات، وتدرج قيمة الخسارة في بيان الدخل الموحد. تستمر إيرادات الفوائد في التراكم على القيمة الدفترية المخفضة باستخدام سعر الفائدة المستخدم في تخفيض التدفقات النقدية المستقبلية بغرض قياس الخسارة الناجمة عن انخفاض القيمة.

يتم تسجيل الدخل من الفوائد كجزء من دخل التمويل والإيرادات في بيان الدخل الموحد في القرض او الذمم المدينة أو في الذمم المدينة الناتجة من ايجارات تمويلية على التوالي. يتم شطب القروض والمخصصات المتعلقة بها عندما لا يكون هناك احتمال واقعي لتحصيلها في المستقبل، وقد تحققت جميع الضمانات أو تم تحويلها إلى المجموعة. فإذا ما حدث في عام تالٍ أن زادت الخسارة الناجمة عن انخفاض القيمة أو زادت بسبب حدث وقع بعد إدراج انخفاض القيمة، فيتم زيادة أو إنقاص الخسارة بتعديل حساب المخصصات. وإذا تم تحصيل مبلغ مشطوب في المستقبل، يتم إدراج المبلغ تحت تكاليف التمويل في بيان الدخل.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخزون

يدرج المخزون في البيانات المالية على أساس التكلفة أو القيمة الصافية القابلة للتحقق أيهما أقل. التكاليف هي تلك المصاريف المتكبدة المتعلقة بكل منتج حتى وصوله إلى موقعه وحالته الحاليين كما يلي:

- المواد الخام، والمواد الاستهلاكية والبضاعة المعدة لإعادة البيع – تكلفة الشراء على أساس تكلفة المتوسط المرجح.
- أعمال قيد التنفيذ – تكلفة المواد والعمالة المباشرة بالإضافة إلى المصاريف غير المباشرة التي يمكن نسبتها إليها على أساس معدل نشاط عادي.
- البضائع الجاهزة – تكلفة المواد والعمالة المباشرة بالإضافة إلى المصاريف غير المباشرة التي يمكن نسبتها إليها على أساس معدل نشاط عادي.

يحدّد صافي القيمة الممكن تحقيقه على أساس سعر البيع التقديري المخصوم منه أية تكاليف إضافية متوقع صرفها حتى الإنجاز والتصرف بها.

عقود قيد التنفيذ

تمثل أعمال العقود قيد التنفيذ التكلفة مضاف إليها الأرباح المنسوبة اليها ومخصوم منها مخصص الخسائر المتوقعة ودفعات الانجاز المستلمة والمدينة.

النقد وما يعادله

النقد وما يعادله المبين في بيان التدفقات النقدية الموحد يشمل النقدية، الأرصدة في البنوك والودائع قصيرة الأجل المستحقة خلال ثلاثة أشهر أو أقل، ناقص حسابات السحب على المكشوف لدى البنوك.

أصول مصنفة لغرض البيع

يتم تصنيف الأصول غير المتداولة كأصول محتفظ بها لغرض البيع وتقاس بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع ,أيهما أقل إذا تم استرداد قيمتها الدفترية بشكل رئيسي من خلال معاملة بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر لها. و تكون هذه الحاله فقط عندما يكون احتمال البيع كبير ويكون الأصل أو مجموعة الأصول متاحه للبيع فوراً في حالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع، ومن المتوقع ان تكتمل عملية البيع في غضون سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات المالية

الاعتراف والقياس المبدئيان

يتم تصنيف المطلوبات المالية في نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 على أساس القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، أو القروض والسلفيات أو كمشتقات معينة كأدوات تحوط في عمليات تحوط فعلية، أيهما أنسب. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند الاعتراف المبدئي.

تدرج المطلوبات المالية مبدئياً على أساس القيمة العادلة مضاف إليها في حالة السندات الإلزامية التحويل، والقروض طويلة الأجل، واتفاقيات التمويل الإسلامي، تكاليف المعاملة التي يمكن نسبتها إليها مباشرة.

تشمل المطلوبات المالية للمجموعة الذمم التجارية الدائنة والذمم الدائنة الأخرى، وحسابات السحب على المكشوف في البنوك، والسندات الإلزامية التحويل والقروض طويلة الأجل واتفاقيات التمويل الإسلامي، والأدوات المالية المشتقة.

القياس اللاحق

يعتمد قياس المطلوبات المالية على تصنيفها كما هو موضح أدناه:

ذمم دائنة ومستحقات

تدرج المطلوبات للمبالغ التي يجب دفعها في المستقبل مقابل البضائع أو الخدمات المستلمة، بصرف النظر عن استلام فاتورة من المورد أم لا.

القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي

بعد الإدراج المبدئي، يتم قياس القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي في وقت لاحق على أساس التكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

يتم إدراج الأرباح والخسائر ضمن بيان الأرباح والخسائر عند إلغاء الاعتراف بالالتزام وكذلك من خلال عملية إطفاء سعر الفائدة الفعلي. يتم احتساب قيمة الإطفاء بالأخذ في الإعتبار أية خصومات أو علاوات على الشراء والرسوم أو التكاليف التي تعد جزءاً لا يتجزأ من طريقة سعر الفائدة الفعلي. يتم إدراج إطفاء سعر الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في بيان الأرباح والخسائر الموحد.

السندات الإلزامية التحويل

تنقسم السندات الإلزامية التحويل الى قسمين: قسم مدرج ضمن حقوق الملكية وقسم مدرج في المطلوبات، على أساس شروط وأحكام السندات.

عند إصدار السندات الإلزامية التحويل، يتم تحديد القيمة العادلة للجزء المدرج في المطلوبات بتخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بمدفوعات القسيمة باستخدام سعر فائدة يتم تقديره على أساس سند غير قابل للتحويل مشابه. يتم الإدراج المبدئي بالقيمة العادلة للمطلوبات المشتقة الناتجة عن نطاق غير قابل للتغيير في عدد الأسهم المطلوب إصدارها إلى حاملي السندات على أساس قيمتها العادلة، ويتم إعادة قياسها لاحقاً في كل تاريخ تقرير مع إدراج التغييرات في القيمة العادلة في بيان الدخل الموحد.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

السندات الإلزامية التحويل (تتمة)

إنّ رصيد المبالغ المتحصلة محمل في الجزء المحول إلى حقوق ملكية ومدرج تحت عنوان منفصل ضمن حقوق المساهمين. عند التحويل في تاريخ الاستحقاق، يتم إدراج القيمة الإسمية للأسهم العادية ضمن رأس المال المصدر ويدرج أي فائض تحت بند علاوة الإصدار أو بند الأرباح المحتجزة.

تقسم تكاليف المعاملات على جزئي المطلوبات وحقوق المساهمين للسندات الإلزامية القابلة للتحويل بناءً على تقسيم المبالغ المتحصلة من السندات بين جزئي المطلوبات وحقوق الملكية.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عند الوفاء بالالتزامات الخاصة بهذه المطلوبات أو إلغائها أو انتهاء مدتها. وعند استبدال مطلوبات مالية بأخرى من نفس المقرض على أساس شروط شديدة الاختلاف، أو إذا تم تعديل الشروط الخاصة بمطلوبات مالية موجودة بشكل كبير، يتم معاملة الاستبدال أو التغيير كإلغاء للاعتراف بالمطلوبات الأساسية، ويتم الاعتراف بمطلوبات جديدة. ويدرج الفرق في القيمة الدفترية بين المطلوبين في بيان الدخل الموحد .

عند إصدار أدوات حقوق الملكية بهدف إطفاء جميع أو جزء من المطلوبات المالية (يشار إليها بعقود تبادل الدين مقابل حقوق الملكية) تدرج أدوات حقوق الملكية مبدئياً بالقيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الصادرة، إلا إذا لم يكن هنالك إمكانية من قياس القيمة العادلة بشكل موثوق. يتم إدراج الفرق بين القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الصادرة والقيمة الدفترية للالتزام المالي المطفأ في بيان الدخل الموحد . في حال حدوث اتفاقيات تبادل الدين مقابل حقوق الملكية مع مساهمين مباشرين أو غير مباشرين، تقوم الشركة بإدراج أدوات حقوق الملكية الصادرة بالقيمة الدفترية للالتزام المالي المطفأ بحيث لا يدرج أي ربح أو خسارة في بيان الدخل.

مقاصة الأدوات المالية

يتم عمل مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية، ويتم إدراج صافي القيمة في بيان المركز المالي الموحد فقط عندما يكون هناك حق قانوني واجب التنفيذ في عمل مقاصة بين المبالغ المدرجة، وأن يكون لدى المجموعة النية إما في التسوية على أساس القيمة الصافية، وإما في تحقيق الأصل وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

المخصصات

يتم تكوين مخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام (قانوني أو فعلي) ناتج عن حدث في الماضي وتكون تكلفة تسوية الالتزام مرجحة وقابلة للقياس بشكل موثوق.

إن العقد المكلف هو عقد تكون فيه قيمة التكلفة التي لا يمكن تجنبها لتنفيذ الإلتزامات بموجب هذا العقد أكبر من المنفعة الإقتصادية المتوقعة منه. و تساوي هذه التكلفة التي لا يمكن تجنبها أقل صافي تكلفة لإنهاء هذا العقد و تتكون من تكلفة تنفيذ العقد بالكامل و اي تعويض أو غرامة ناتجة من الاخلال بتنفيذ كامل شروط العقد أيهما أقل. تقوم الإدارة بمراجعة عقود الشركة بشكل سنوي.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها من غير مواطني الدولة. يتم عادةً احتساب هذه المكافآت على أساس الراتب النهائي ومدة الخدمة بشرط إكمال الموظف للحد الأدنى من فترة الخدمة. وتتم مراكمة التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة.

أما فيما يتعلق بموظفيها المواطنين، تقوم المجموعة بدفع اشتراكات للبرنامج المعني بالتقاعد لدولة الإمارات العربية المتحدة والتي يتم احتسابها كنسبة من رواتب الموظفين. تقتصر الالتزامات بموجب هذه البرامج على الاشتراكات المدفوعة والتي تقيد كمصروفات عند استحقاقها.

مشتقات الأدوات المالية والتحوط

تقوم المجموعة باستخدام الأدوات المالية المشتقة مثل عقود تبادل أسعار الفائدة للتحوط ضد المخاطر المتعلقة بتقلبات أسعار الفائدة. تدرج الأدوات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة في التاريخ الذي تم فيه الدخول في عقود المشتقات ويعاد لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة. يتم إدراج المشتقات كموجودات عندما تكون القيمة العادلة موجبة، بينما تدرج كمطلوبات عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

يتم إدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة من التغيرات في القيمة العادلة على المشتقات خلال السنة والتي لا تتأهل لمحاسبة التحوط مباشرة في بيان الدخل الموحد.

لأغراض محاسبة التحوط، تصنف أدوات التحوط كالآتي:

- تحوط التدفقات النقدية والتي تغطي مخاطر تغيرات التدفقات النقدية المرتبطة سواء بمخاطر معينة متعلقة بأصل أو بالتزام معترف به، أو بالتزام قاطع؛ أو
- تحوط القيمة العادلة والتي تغطي مخاطر التغيرات في القيمة العادلة لالتزام قاطع غير معترف به.

عند البدء في علاقة تحوط، تقوم المجموعة بتحديد وتوثيق العلاقة التي تأمل المجموعة بتطبيق محاسبة التحوط عليها والهدف من إدارة المخاطر والاستراتيجية للعمل بالتحوط.

يتضمن التوثيق تحديد أداة التحوط، والبند أو المعاملة التي يتم التحوط لها، ونوع المخاطر التي يتم التحوط منها، وكيف ستقوم الشركة بتقييم مدى فعالية أداة التحوط في الحد من مخاطر التعرض للتغيرات في التدفقات النقدية أو القيمة العادلة المتعلقة بالمخاطر التي يتم التحوط منها حسب الاقتضاء. إنه من المتوقع أن يكون التحوط ذا فعالية عالية للحد من تأثيرات تقلبات التدفقات النقدية أو القيمة العادلة، حسب الاقتضاء، ويتم تقييمها بشكل دوري لتحديد إذا ما كانت فعلاً ذات فعالية عالية خلال الفترات المالية المعنية.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مشتقات الأدوات المالية والتحوط (تتمة)

تم تقديم وصف للتحوّط الذي يستوفي المعايير الدقيقة لمحاسبة التحوّط أدناه:

تحوط التدفقات النقدية

يتم إدراج الجزء الفعال من الربح والخسارة على أداة التحوط مباشرة في بيان الدخل الشامل تحت عنوان "التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات"، بينما يتم إدراج الجزء غير الفعال مباشرة في بيان الدخل الموحد.

يتم تحويل القيم المدرجة في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل الموحد عندما تؤثر المعاملة المتحوط لها على بيان الدخل الموحد، مثل عندما يتم إدراج المصاريف المالية المتحوط لها أو حدوث عملية بيع متوقعة.

عند إعادة هيكلة البند المتحوط له أو إلغاء علاقة تحوط، بالنسبة لتحوط التدفقات النقدية الفعالة، يتم إدراج القيمة العادلة لأداة التحوط عند تاريخ إعادة الهيكلة في بيان الدخل على مدى العمر المتبقي للبند الأصلي المتحوط له أو أداة التحوط، أيهما أقصر.

عندما يكون البند المتحوط له هو تكاليف الموجودات غير المالية أو المطلوبات غير المالية، فانه يتم تحويل القيم المتراكمة المدرجة في حقوق المساهمين إلى القيم الدفترية المبدئية للموجودات أو المطلوبات غير المالية.

إذا تم بيع أو إلغاء أو انتهاء أو استخدام أدوات التحوط من دون استبدالها، أو تكرارها (كجزء من استراتيجية التحوّط)، أو لم تعد تعتبر كتحوط، أو عندما لم يعد التحوّط يستوفي فئة محاسبة التحوّط، فإنّ الأرباح أو الخسائر المتراكمة والمدرجة سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر تبقى في حقوق المساهمين بشكل منفصل إلى حين حدوث المعاملة المتوقعة أو الالتزام القاطع بالعملة الأجنبية.

تحوط القيمة العادلة

يدرج التغير في القيمة العادلة للمشتقات التحوطية لها في بيان الدخل الموحد. وعندما يتم تعيين التزام قاطع غير مدرج كبند متحوط له، يتم إدراج التغيرات المتراكمة اللاحقة في القيمة العادلة للالتزام القاطع المتعلق بالمخاطر المتحوط لها كموجودات أو مطلوبات مع إدراج الأرباح أو الخسارة المقابلة في بيان الدخل الموحد. يتم كذلك إدراج التغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط في بيان الدخل الموحد.

الأدوات المالية

تشتمل الأدوات المالية على موجودات مالية ومطلوبات مالية.

تشتمل الموجودات المالية على قرض لشركة إئتلاف، وذمم تجارية مدينة وذمم مدينة أخرى، وإيجارات تمويلية مدينة، ونقد وودائع قصيرة الأجل. وتشتمل المطلوبات المالية على الذمم المدينة والقروض، وجزء المطلوبات للسندات الإلزامية التحويل ومطلوبات التأجير التمويلي.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل المشتقات و الموجودات الغير مالية مثل الاصل المصنف لغرض البيع بالقيمة العادلة بتاريخ كل بيان مركز مالي و قد تم عرض القيمة العادلة للادوات المالية المقاسة بتكلفة الإطفاء في إيضاح رقم 36.

إنّ القيمة العادلة هي السعر الذي قد يتم استلامه لبيع ألاصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الإلتزام تتم إما:

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

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو المطلوب باستخدام الإفتراضات التي يقوم المتعاملون في السوق بإستخدامها عند تسعير الأصل أو المطلوب، بإفتراض تصرف المتعاملين في السوق بما يحقق أفضل مصالحهم الإقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة للموجودات الغير مالية تأخذ بعين الإعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق منافع إقتصادية عن طريق استخدام الأصل في أفضل طريقة ممكنة أو عن طريق بيعه لأحد المشاركين في السوق الذي يمكنه استخدام الاصل في افضل طريقة ممكنة.

تستخدم المجموعة تقنيات للتقييم تتناسب مع الظروف وتتضمن معلومات كافية لقياس القيمة العادلة, عن طريق استخدام اكبر قدر ممكن من البيانات الملحوظة و تقليل استخدام البيانات الغير الملحوظة.

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

- المستوى الأول: الأسعار السوقية (غير المعدلة) السائدة في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني: طرق تقييم أخرى حيث يكون أقل مستوى للمدخلات التي لها تأثير جوهري على قياس القيمة العادلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: طرق تقييم حيث يكون أقل مستوى للمدخلات التي لها تأثير على قياس القيمة العادلة غير ملحوظة.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية، على أساس متكرر، تحدد المجموعة في حال حدوث تحويلات بين المستويات ضمن التراتبية من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستويات للمدخلات التي لها تأثير جوهري على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

وتقوم الإدارة بتحديد السياسات و الإجراءات لقياس القيمة العادلة على اساس متكرر و غير متكرر مثل أصل مصنف لغرض البيع. و تقوم أيضا بالاستعانة بأشخاص من خارج الشركة لتقييم الأصول الجوهرية مثل الأرض. ويتم اختيار المقيمين على أساس المعرفة بالسوق، السمعة الحسنة، الاستقلالية والمحافظة على المعايير المهنية. وتأخذ الإدارة قرارتها من بعد المباحثات مع المقيمين الخارجيين للمجموعة مستخدمة تقنيات التقييم والبيانات لقياس جميع الحالات.

تقوم الإدارة بالتعاون مع المقيمين الخارجيين بمقارنة كل تغيير في القيمة العادلة لكل أصل والتزام مع مصدر خارجي ملائم لتحديد إذا ما كان التغيير منطقيا".

ولهدف ايضاح القيمة العادلة لقد قامت المجموعة بتحديد فئات من الموجودات والمطلوبات بالنسبة لطبيعتها, صفاتها والمخاطر لكل أصل أو مطلوب و مستوى تراتبية القيمة العادلة كما تم توضيحها سابقا. تم تقديم تحليل للقيم العادلة للأدوات المالية ومزيداً من التفاصيل حول كيفية قياسها في إيضاح رقم 36.

التصنيف المتداول مقابل التصنيف غير المتداول

تقوم المجموعة بعرض موجوداتها ومطلوباتها في بيان المركز المالي بناءً على التصنيف المتداول/ غير المتداول. يتم تصنيف الأصل كمتداول عند:

- توقع تحقيقه أو النية في بيعه أو إستخدامه ضمن نطاق الدورة التشغيلية الإعتيادية
- الإحتفاظ به لهدف رئيسي وهو المتاجرة
- توقع تحقيقه خلال فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ إعداد التقارير المالية، أو
- كونه نقداً أو ما يعادله بإستثناء النقد المقيد من التبادل أو المستخدم لتسوية مطلوب لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ إعداد التقارير المالية

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

ويعتبر المطلوب متداول عندما:

- من المتوقع تسويته ضمن نطاق الدورة التشغيلية الإعتيادية
- الإحتفاظ به لهدف رئيسي وهو المتاجرة
- وجوب تسويته خلال فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ إعداد التقارير المالية، أو
- عدم وجود حق مطلق لتأجيل تسوية المطلوب لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ إعداد التقارير المالية

تقوم المجموعة بتصنيف جميع المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

توزيعات أرباح نقدية وتوزيعات غير نقدية إلى حاملي أسهم الشركة الأم

تقوم الشركة بإدراج مطلوب لإجراء توزيعات أرباح نقدية وتوزيعات غير نقدية إلى حاملي الأسهم للشركة الأم عند إعتماد هذه التوزيعات وعندما لا يعود التوزيع حسب رغبة الشركة. وفقاً للقوانين والتشريعات المطبقة في دولة الإمارات العربية المتحدة، يتم إعتماد التوزيع من قبل المساهمين. يتم إدراج قيمة مقابلة مباشرة ضمن حقوق المساهمين.

يتم قياس التوزيعات غير النقدية بالقيمة العادلة للموجودات التي سيتم توزيعها مع إدراج القيمة العادلة المعاد قياسها مباشرة في حقوق المساهمين. عند توزيع الموجودات غير النقدية، يتم إدراج أي فرق بين القيمة الدفترية للمطلوب والقيمة المدرجة للموجودات الموزعة في بيان الدخل الموحد.

2.6 التغييرات المستقبلية في السياسات المحاسبية – المعايير الصادرة لكنها لم تدخل حيز التنفيذ

إنّ المعايير والتعديلات الصادرة، ولكن لم تدخل حيز التنفيذ حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة تم مناقشتها أدناه:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 14 الحسابات التنظيمية المؤجلة
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 خطط المنافع المحددة: مساهمات الموظفين
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 15 الإيرادات من عقود العملاء
- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 11 الاتفاقيات الثنائية: المحاسبة عند استحواذ الحصص
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 41 الزراعة: النباتات المثمرة
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 : طريقة احتساب حقوق المساهمين في البيانات المالية المنفصلة

2.6 التغييرات المستقبلية في السياسات المحاسبية – المعايير الصادرة لكنها لم تدخل حيز التنفيذ (تتمة)

تحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

أصدر المجلس الدولي للمعايير المحاسبية تحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الدولية الفعالة من 1 يوليو 2014 و لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على المجموعة.

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 2 مدفوعات الأسهم
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 3 دمج الأعمال
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 8 القطاعات التشغيلية
- معيار المحاسبة الدولي رقم 16 الممتلكات والآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38 الأصول الغير ملموسة
- معيار المحاسبة الدولي رقم 24 الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13 قياس القيمة العادلة
- معيار المحاسبة الدولي رقم 40 الاستثمار في الممتلكات

لدى المجموعة النية في تطبيق هذه المعايير والتعديلات، في حال امكانية التطبيق، عندما تصبح فعالة.

3 الإيرادات

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
تزويد المياه المبردة وإيرادات التشغيل	**732,982**	691,167
إيرادات إيجارات تمويلية (إيضاح 17)	**171,618**	121,720
ايرادات إيجارات التشغيل	**129,979**	214,502
إيرادات سلسة الأعمال	**96,033**	72,799
	1,130,612	1,100,188

4 القطاعات التشغيلية

لأهداف إدارية، تنقسم المجموعة إلى قطاعي أعمال استناداً الى منتجاتها وخدماتها وهما كالآتي:

- قطاع "المياه المبردة" الذي يعمل على بناء وامتلاك وتجميع وتركيب وتشغيل وصيانة أنظمة التبريد والتكييف، بالإضافة إلى توزيع وبيع المياه المبردة لاستخدامها في أنظمة تقنيات تبريد المناطق (إيضاح رقم 9).
- قطاع "سلسلة الأعمال" الذي يشارك في الأنشطة الإضافية المتعلقه بالتوسع في أعمال المياه المبردة للمجموعة (إيضاح رقم 9).

يتم تقييم أداء القطاعات على أساس الربح التشغيلي أو الخسارة التشغيلية ويقاس بشكل مستمر بواسطة الربح التشغيلي أو الخسارة التشغيلية للمجموعة في البيانات المالية الموحدة. غير أنّ تمويل المجموعة (تكاليف التمويل وإيرادات الفوائد) يدار على أساس جماعي ولا تخصص للقطاعات التشغيلية.

4 معلومات القطاعات (تتمة)

	قطاع المياه المبردة ألف درهم	قطاع سلسلة الأعمال ألف درهم	الاستبعادات ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
2014				
الإيرادات				
إيرادات خارجية	**1,034,578**	**96,034**	**–**	**1,130,612**
إيرادات ما بين القطاعات	**–**	**15,317**	**(15,317)**	**–**
إجمالي الإيرادات	**1,034,578**	**111,351**	**(15,317)**	**1,130,612**
تكاليف التشغيل	**(534,747)**	**(79,076)**	**16,803**	**(597,020)**
الربح الإجمالي	**499,831**	**32,275**	**1,486**	**533,592**
أرباح التشغيل	**359,260**	**12,950**	**1,848**	**374,058**
تكاليف التمويل	–	–	–	**(134,715)**
إيرادات التمويل	–	–	–	**4,625**
التغير في القيمة العادلة	–	–	–	**–**
إيرادات (خسائر) أخرى	–	–	–	**(1,152)**
حصة من نتائج شركات زميلة و شركات ائتلاف	**85,366**	–	–	**85,366**
				328,182
2013				
الإيرادات				
إيرادات خارجية	1,027,389	72,799	–	1,100,188
إيرادات ما بين القطاعات		13,754	(13,754)	–
إجمالي الإيرادات	1,027,389	86,553	(13,754)	1,100,188
تكاليف التشغيل	(549,170)	(59,066)	16,109	(592,127)
الربح الإجمالي	478,219	27,487	2,355	508,061
أرباح التشغيل	347,809	11,423	(1,537)	357,695
تكاليف التمويل	–	–	–	(148,198)
إيرادات التمويل	–	–	–	4,573
التغير في القيمة العادلة	–	–	–	(19,080)
إيرادات (خسائر) أخرى	–	–	–	3,223
حصة من نتائج شركات زميلة و شركات ائتلاف	66,391	–	–	66,391
				264,604

4 معلومات القطاعات (تتمة)

تم استبعاد الإيرادات ما بين القطاعات عند التوحيد.

تشمل نتائج القطاعات قيم الإستهلاك المخصصة للقطاعات التشغيلية كالآتي:

	2014			*2013*		
	قطاع المياه المبردة	*قطاع سلسلة الأعمال*	*الإجمالي*	*قطاع المياه المبردة*	*قطاع سلسلة الأعمال*	*الإجمالي*
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*
الاستهلاك	**120,435**	**5,579**	**126,014**	142,896	5,792	148,688

فيما يلي موجودات ومطلوبات القطاعات:

	المياه المبردة	قطاع سلسلة الأعمال	غير مخصصة	الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
2014:				
موجودات القطاع	**7,249,003**	**203,805**	**–**	**7,452,808**
موجودات مصنفة لغرض البيع	–	–	–	–
استثمارات في شركات زميلة	**529,430**	–	**–**	**529,430**
استثمارات في شركات إئتلاف	**49,233**	–	**–**	**49,233**
موجودات غير مخصصة	–	–	**303,292**	**303,292**
إجمالي الموجودات	**7,827,666**	**203,805**	**303,292**	**8,334,763**
مطلوبات القطاع	**679,845**	**62,625**	**–**	**742,470**
مطلوبات غير مخصصة	–	–	**2,661,700**	**2,661,700**
إجمالي المطلوبات	**679,845**	**62,625**	**2,661,700**	**3,404,170**
2013:				
موجودات القطاع	7,519,687	206,895	–	7,726,582
موجودات مصنفة لغرض البيع	21,055	–	–	21,055
استثمارات في شركات زميلة	450,582	–	–	450,582
استثمارات في شركات إئتلاف	1,666	–	–	1,666
موجودات غير مخصصة	–	–	225,400	225,400
إجمالي الموجودات	7,992,990	206,895	225,400	8,425,285
مطلوبات القطاع	619,440	62,325	–	681,765
مطلوبات غير مخصصة	–	–	3,092,447	3,092,447
إجمالي المطلوبات	619,440	62,325	3,092,447	3,774,212

تمثل الموجودات غير المخصصة ودائع مصرفية بقيمة 303,292 ألف درهم (2013: 225,400 ألف درهم)، حيث يتم إدارة هذه الموجودات على أساس جماعي.

تمثل المطلوبات غير المخصصة قروضاً وسلفيات تحمل فائدة بقيمة 2,173,606 ألف درهم (2013: 1,992,986 ألف درهم)، اتفاقيات تمويل إسلامي بقيمة لاشيء ألف درهم (2013: 507,547 ألف درهم)، التزامات بموجب إيجارات تمويلية بقيمة 23,446 ألف درهم (2013: 28,710 ألف درهم)، سندات إلزامية التحويل – الجزء المدرج في المطلوبات بقيمة 464,648 ألف درهم (2013: 563,204 ألف درهم).

4 معلومات القطاعات (تتمة)

	2014			2013		
	المياه المبردة	قطاع سلسلة الأعمال	الإجمالي	المياه الباردة	قطاع سلسلة الأعمال	الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
المصروفات الرأسمالية:						
ممتلكات ومعدات	**52,432**	**3,041**	**55,473**	2,660	510	3,170
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**67,908**	–	**67,908**	49,053	–	49,053
إستثمارات في شركة زميلة و شركة ائتلاف	**91,671**	–	**91,671**	–	–	–

معلومات جغرافية

يشير الجدول أدناه إلى بعض المعلومات عن الموجودات غير المتداولة والإيرادات المتعلقة بالمجموعة بناءً على المواقع الجغرافية للقطاعات التشغيلية:

	الإيرادات		*موجودات غير متداولة*	
	2014	*2013*	***2014***	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*	***ألف درهم***	*ألف درهم*
الإمارات العربية المتحدة	**1,094,871**	1,064,192	**6,043,124**	6,105,076
أخرى	**35,741**	35,996	**452,923**	447,703
	1,130,612	1,100,188	**6,496,047**	6,552,779

لغرض إعداد هذا الجدول، تتكون الموجودات غير المتداولة من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ وممتلكات ومحطات ومعدات وإيجارات تمويلية مدينة وموجودات غير ملموسة.

إيرادات من عملاء خارجيين

يوفر الجدول أدناه المعلومات المتعلقة بالعملاء الأساسيين للمجموعة الذين ساهموا بأكثر من 10% من إيرادات المجموعة.

	2014	***2013***
	ألف درهم	***ألف درهم***
قطاع المياه المبردة:		
العميل 1	**296,839**	289,928
العميل 2	**247,952**	261,569
العميل 3	**151,352**	133,609
	696,143	685,106

5 تكاليف التمويل

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
إجمالي مصاريف الفائدة للسنة	**134,715**	148,198
ناقص : ألفوائد المرسملة خلال السنة	–	–
الفائدة المدرجة في بيان الدخل الموحد خلال السنة	**134,715**	148,198
الفائدة المدرجة في بيان الدخل الموحد خلال السنة تشمل:		
فوائد القروض والسلفيات التي تحمل فائدة	**62,896**	65,505
رسوم التأجير على اتفاقيات التمويل الإسلامي	**12,075**	16,309
نفقات متراكمة على سندات إلزامية التحويل (أيضاح 27)	**20,981**	24,812
الفائدة على التزامات إيجارات تمويلية	**2,488**	2,978
إطفاء تكاليف العمليات	**13,729**	13,786
تكاليف تمويل أخرى	**22,546**	24,808
	134,715	148,198

6 أرباح التشغيل

6.1 تكاليف التشغيل:

	2014 ألف درهم	*2013* ألف درهم
تكلفة المخزون المدرج كمصروفات	**44,078**	33,405
تكاليف العقود	–	77
الاستهلاك (إيضاح 11)	**121,788**	144,205
تكاليف الخدمات	**277,462**	273,751
شراء المياه المبردة من طرف ذو علاقة (ايضاح 31)	**89,202**	90,534
تكلفة إيجار المبرد	**3,068**	3,362
مصاريف أخرى	**61,422**	46,793
	597,020	592,127

6.2 مصاريف إدارية ومصاريف أخرى:

	2014 ألف درهم	*2013* ألف درهم
تكاليف الموظفين	**113,578**	100,876
الاستهلاك (إيضاح 11)	**4,226**	4,483
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها (إيضاح 18)	**1,688**	911
مصاريف إدارية ومصاريف عمومية أخرى	**40,042**	44,096
	159,534	150,366

7 العائد الأساسي والمخفض على السهم المتعلق بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم

يحتسب العائد الأساسي على السهم بتقسيم أرباح السنة المتعلقة بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة، مضافا" إليها المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل السندات الإلزامية التحويل (إيضاح 27).

يحتسب العائد المخفض على السهم بتقسيم أرباح السنة المتعلقة بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة المستخدمة لحساب العائد الأساسي للسهم، مضافا" اليها المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل الأسهم العادية المحتملة المخفضة لربح السهم إلى أسهم عادية.

يوضح الجدول التالي الربح و بيانات الأسهم المستخدمة في احتساب العائد الأساسي والمخفض على السهم:

	2014	*2013*
أرباح السنة المتعلقة بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم للعائد الأساسي (ألف درهم)	**325,654**	272,351
المتوسط المرجح للأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال السنة (ألف)	**692,082**	657,047
تأثير السندات الإلزامية التحويل (ألف)	**2,766,640**	2,726,349
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المصدرة (باستثناء أسهم الخزينة) والمعدل لتأثير السندات الإلزامية التحويل (ألف)	**3,458,722**	3,383,396
العائد الأساسي و المخفض على السهم (درهم)	**0.09**	0.08

تم إحتساب العائد الأساسي على السهم على أساس الحد الأقصى للأسهم التي يمكن إصدارها من سندات الإلزامية التحويل (إيضاح 27). الشركة لا تملك أي أدوات ممكن أن يكون لها تأثير على العائد المخفض على السهم عند ممارستها.

8 الأرباح الموزعة على المساهمين ومكافآت مجلس الإدارة

اقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيع أرباح بقيمة 5 فلس لكل سهم العائدة لمساهمي الشركة العاديين ولحاملي السندات الإلزامية التحويل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013. وقد تمت المصادقة عليها من قبل المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقد في 24 مارس 2014 و قد تم دفعها في 23 ابريل 2014.

تتألف الارباح الموزعة من دفعة نقدية بقيمة 32.9 مليون درهم لمساهمي الشركة العاديين وتسوية أرباح بقيمة 137.9 مليون درهم مستحقة لحاملي السندات الإلزامية التحويل على شكل اصدار شريحة جديدة من سندات الزامية التحويل (س إ ت 4) لا تحمل فائدة, قابلة للتحويل إلى أسهم في الشركة بحلول أبريل 2019 (ايضاح 27).

8 الأرباح الموزعة على المساهمين ومكافآت مجلس الإدارة (تتمة)

إن الفرق بين الأرباح المتعلقة بحاملي السندات الإلزامية التحويل والقيمة الدفترية للسندات س إ ت 4 بقيمة 97.1 مليون درهم يعود إلى الاعتماد على سعر التحويل بقيمة 1.6856 درهم لعدد 57,605,736 أسهم قد تم تحويله لاحتياطي آخر.

كما صادق المساهمون على مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وقدرها 4.5 مليون درهم(2012: 7.5 مليون درهم). عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 في اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقد في 24 مارس 2014.

في 21 يناير 2015 توصل أعضاء مجلس الإدارة إلى رفع توصية للمساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم تقضي بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم الواحد عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

9 الشركات التابعة والشركات التابعة المملوكة جزئياً

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للشركة والشركات التابعة لها والمدرجة في الجدول الآتي:

		نسبة الملكية		
	بلد التسجيل	*2014*	*2013*	*الأنشطة الرئيسية*
قطاع المياه المبردة				
الشركة الوطنية للتبريد المركزي– رأس الخيمة (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	100	بيع المياه المبردة
شركة سمت لتبريد المناطق	الإمارات العربية المتحدة	100	100	بيع المياه المبردة
شركة البحرين لتبريد المناطق	البحرين	90	90	بيع المياه المبردة
شركة تبريد عمان (ش.م.ع.م.)	عمان	60	60	بيع المياه المبردة
شركة تبريد (ش.م.م.) عمان	عمان	100	100	بيع المياه المبردة
شركة تبريد لتشغيل وصيانة محطات تبريد المناطق (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	100	إدارة وصيانة المصانع
قطاع سلسلة الأعمال				
شركة أنظمة الخليج للطاقة (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	100	بناء شبكات توزيع ثانوية
مصنع الإمارات لصناعات الأنابيب المعزولة (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	60	60	تصنيع الأنابيب العازلة
شركة انستالايشن انتجريتي 2000 (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	100	تشغيل محطات وخدمات هندسية
شركة كول تيك إنرجي لمعالجة المياه (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	100	خدمات معالجة المياه وبيع المياه المبردة
شركة ايان بانهام وشركاه	الامارات العربية المتحدة	70	70	الاستشارات في التصميم والإشراف
شركة انستالايشن انتجريتي 2006 (ذ.م.م.)	قطر	–	71	عمولات وخدمات هندسية
صحارى للتبريد والتكييف (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	51	51	العمل كوكيل لشركة صحارى كولينغ ليمتد، شركة زميلة (إيضاح 12)
أخرى-غير مخصصة				
شركة تبريد القابضة (ذ.م.م.)	البحرين	100	100	تعمل كشركة قابضة
شركة تبريد المرياح الاستثمار (ذ.م.م.)	الإمارات العربية المتحدة	100	–	تعمل كشركة قابضة

كل الشركات التابعة لا تملك حقوق غير مسيطرة ذات أهمية مادية.

(أ) خلال السنة قامت الشركة ببيع حصتها من الأسهم بشركة تابعة, شركة انستيليشن انتغريتي 2006 إلى شركة زميلة شركة قطر لتبريد المناطق بقيمة 1.1 مليون درهم. تم إجراء الصفقة بالقيمة الدفترية و لم تؤدي إلى أي ربح أو خسارة.

(ب) خلال السنة, قامت الشركة بتأسيس شركة تابعة مملوكة بالكامل, شركة تبريد المرياح ديستركت كولينج للاستثمار شركة ذات مسؤولية محدودة, في إمارة أبوظبي براس مال مصدر قدره 300,000 درهم. إن النشاط الاساسي للشركة هو تزويد المناطق بالمياه المبردة في جزيرة المارية في إمارة أبوظبي.

10 الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ

فيما يلي حركة الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ خلال السنة:

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير	**110,192**	108,510
الإضافات خلال السنة	**67,908**	49,053
تحويل إلى الممتلكات والمحطات والمعدات (إيضاح 11)	**(37,979)**	(31,639)
تحويل من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى شركة ائتلاف	**–**	(15,732)
	140,121	110,192
دفعات مقدمة للمقاولين	**16,996**	7,519
الرصيد في 31 ديسمبر	**157,117**	117,711

الرجاء الاطلاع على إيضاح 11 لمزيد من المعلومات عن مؤشرات واختبار انخفاض القيمة لوحدات توليد النقد.

11 الممتلكات والمحطات والمعدات

	أراضي ومحطات ومباني ألف درهم	شبكة التوزيع ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	معدات وأجهزة مكتبية ألف درهم	سيارات ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
2014						
التكلفة:						
في 1 يناير 2014	**4,124,728**	**2,267,015**	**13,133**	**36,572**	**1,205**	**6,442,653**
اضافات	**45,839**	**5,048**	**376**	**4,127**	**83**	**55,473**
تحويل من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ (إيضاح 10)	**29,583**	**8,396**	**–**	**–**	**–**	**37,979**
تحويل من موجودات مصنفة لغرض البيع(إيضاح 34)	**21,055**	**–**	**–**	**–**	**–**	**21,055**
الاستبعاد بسبب اعادة التقييم (إيضاح 17)	**(870,801)**	**(396,983)**	**–**	**–**	**–**	**(1,267,784)**
أصل مشطوب	**(14,225)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(14,225)**
شركة زميلة مستبعدة (إيضاح 9)	**–**	**–**	**(57)**	**(519)**	**(72)**	**(648)**
استبعادات	**–**	**–**	**(2,704)**	**–**	**(157)**	**(2,861)**
في 31 ديسمبر 2014	**3,336,179**	**1,883,476**	**10,748**	**40,180**	**1,059**	**5,271,642**
الاستهلاك:						
في 1 يناير 2014	**580,938**	**198,973**	**12,684**	**31,610**	**1,135**	**825,340**
استهلاك السنة	**96,954**	**27,063**	**309**	**1,671**	**17**	**126,014**
تحويل الى إيجارات تمويلية مدينة (إيضاح 17)	**(186,250)**	**(47,542)**	**–**	**–**	**–**	**(233,792)**
شركة زميلة مستبعدة (إيضاح 9)	**–**	**–**	**(44)**	**(441)**	**(4)**	**(489)**
أصل مشطوب	**(692)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(692)**
استبعادات	**–**	**–**	**(2,704)**	**–**	**(157)**	**(2,861)**
في 31 ديسمبر 2014	**490,950**	**178,494**	**10,245**	**32,840**	**991**	**713,520**
صافي القيمة الدفترية قبل مخصص انخفاض القيمة كما في 31 ديسمبر 2014	**2,845,229**	**1,704,982**	**503**	**7,340**	**68**	**4,558,122**
مخصص انخفاض القيمة:						
في 1 يناير 2014	**483,299**	**355,448**	**–**	**–**	**–**	**838,747**
أنخفاض القيمة للفترة	**75,362**	**104,013**	**–**	**–**	**–**	**179,375**
كما في ديسمبر 2014	**558,661**	**459,461**	**–**	**–**	**–**	**1,018,122**
صافي القيمة الدفترية بعد مخصص انخفاض القيمة كما في 31 ديسمبر 2014	**2,286,568**	**1,245,521**	**503**	**7,340**	**68**	**3,540,000**

11 الممتلكات والمحطات والمعدات (تتمة)

	أراضي ومحطات ومباني ألف درهم	شبكة التوزيع ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	معدات وأجهزة مكتبية ألف درهم	سيارات ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
2013						
التكلفة:						
في 1 يناير 2013	4,141,935	2,264,382	12,912	34,132	1,235	6,454,596
اضافات	437	-	221	2,440	72	3,170
تحويل من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ (إيضاح 10)	29,006	2,633	-	-	-	31,639
تعويض من عميل	(6,515)	-	-	-	-	(6,515)
تحويل إلى موجودات مصنفة لغرض البيع (إيضاح 34)	(40,135)	-	-	-	-	(40,135)
استبعادات	-	-	-	-	(102)	(102)
في 31 ديسمبر 2013	4,124,728	2,267,015	13,133	36,572	1,205	6,442,653
الاستهلاك:						
في 1 يناير 2013	477,625	156,382	12,088	29,442	1,217	676,754
استهلاك السنة	103,313	42,591	596	2,168	20	148,688
استبعادات	-	-	-	-	(102)	(102)
في 31 ديسمبر 2013	580,938	198,973	12,684	31,610	1,135	825,340
صافي القيمة الدفترية قبل مخصص انخفاض القيمة كما في 31 ديسمبر 2013	3,543,790	2,068,042	449	4,962	70	5,617,313
مخصص انخفاض القيمة:						
في 1 يناير 2013و31 ديسمبر 2013	483,299	355,448	-	-	-	838,747
صافي القيمة الدفترية بعد مخصص انخفاض القيمة كما في 31 ديسمبر 2013	3,060,491	1,712,594	449	4,962	70	4,778,566

تم إدراج مصاريف استهلاك السنة على النحو التالي:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
مدرجة ضمن تكاليف التشغيل (إيضاح 6.1)	**121,788**	144,205
مدرجة ضمن المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى (إيضاح 6.2)	**4,226**	4,483
	126,014	148,688

11 الممتلكات والمحطات والمعدات (تتمة)

تم رهن ممتلكات ومحطات ومعدات بقيمة دفترية تبلغ 722 مليون درهم (2013: 853 مليون درهم)، إلى جانب أرصدة العملاء المدينة المتعلقة بهذه المحطات كضمان مقابل قروض وسلفيات تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي (إيضاح 25).

و تم إدراج محطة بقيمة دفترية صافية تبلغ 38.2 مليون درهم (2013: 39.8 مليون درهم) تحت عقد تأجير تمويلي. تم رهن الموجودات المؤجرة كضمان مقابل الإلتزام بموجب إيجار تمويلي ذي العلاقة (إيضاح 28).

تقوم الإدارة بإجراء مراجعة استراتيجية سنوية على جميع مشاريعها بالنظر الى تقييم الأثر لأي عوامل داخلية أو خارجية على القيمة القابلة للإسترداد للممتلكات والمحطات والمعدات والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ.

تقوم الشركة بتطبيق منهج القيمة الاستعمالية باستخدام توقعات التدفقات النقدية بهدف تقدير القيمة القابلة للإسترداد للممتلكات والمحطات والمعدات والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والمعتمدة من قبل إدارة الشركة ومجلس الإدارة.

يتأثر حساب القيمة الاستعمالية بالأحكام والفرضيات التالية:

- تحديد الوحدات المولدة للنقد؛
- العمر الإنتاجي المقدر للمحطة الذي يقاس بطريقة الحمولة الكاملة (EFLH) والمعرفة على أنها عدد الساعات اللازمة لكل طن تبريد فعلي مقسوم على سعة التبريد المصممة بالطن؛
- حجم وتوقيت الإيرادات المتعلقة بسعة المحطة؛
  أ. تم التعاقد عليها ولكن لم يتم التوصيل حتى نهاية السنة و
  ب. لم يتم التوصيل حتى نهاية السنة
- معدل التضخم المستخدم (3%) لإستقراء التدفقات النقدية التي تتجاوز فترة الاتفاقية المبدئية مع العميل المعني؛
- تكلفة التشييد المتعلقة بالمحطة والمعدات قيد الانشاء بناءً على عقود موقعة حتى تاريخه وتوقع التكلفة المطلوبة حتى الإنجاز؛
- معدل التخفيض بناءً على معدل متوسط تكلفة رأس المال المرجح للشركة البالغ 8.5% (2013: 8.5%)؛ و
- القيمة النهائية لشبكات التوزيع والمباني

تعتمد توقعات الإيرادات على المناقشات مع العملاء الحاليين والمرجحين. يتم توقع التدفقات النقدية بناءً على العقود الحالية مع العملاء المعنيين ويتم تمديدها للعمر الافتراضي للمحطة.

(أ) انخفاض القيمة و شطب الممتلكات والمحطات والمعدات

لم يتعافى القطاع العقاري في البحرين حتى الآن من الأحداث الغير المسبوقة التي أحدثتها الأزمة المالية العالمية من 2007 إلى 2010 وقد تم تأجيل مشاريع عقارية رئيسية. بالاضافة الى ذلك, قامت الشركة بتوقيع تمديد للعقد و الذي يؤدي إلى ترشيد الأحمال وفقا للتطورات. ونتيجة لذلك، سجلت الإدارة انخفاض في القيمة القابلة للاسترداد مقابل القيمة الدفترية للممتلكات والمحطات والمعدات لتعرض أفضل تقدير كما في 31 ديسمبر 2014. ان انخفاض القيمة وتكاليف الشطب تم تسجيلها في بيان الدخل الشامل الموحد تحت بند أرباح و خسائر أخرى. إن كامل الانخفاض في القيمة المسجل في قائمة الدخل الشامل الموحد تتعلق بقطاع المياه المبردة.

12 الاستثمار في شركات زميلة

إنّ لدى الشركة استثمارات في الشركات الزميلة التالية:

	دولة التسجيل	الملكية	
		2014	*2013*
شركة المدينة الصناعية للتبريد	الإمارات العربية المتحدة	**%20**	%20
شركة قطر للتبريد المركزي (ش.م.ع.)	قطر	**%44**	%44
شركة تبريد المناطق (السعودية)	المملكة العربية السعودية	**%25**	%25
شركة صحارى كولينغ ليمتد	الإمارات العربية المتحدة	**%40**	%40
كول تك قطر	قطر	–	%49

يعرض حق المجموعة في الشركات الزميلة في البيانات المالية الموحدة باستخدام طريقة حقوق المساهمين. فيما يلي بيان الحركة في الاستثمارات في الشركات الزميلة:

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
في 1 يناير	**450,582**	401,487
الحصة من أرباح السنة	**79,783**	65,081
اضافات خلال السنة	**33,276**	–
إستبعادات	**(1,807)**	–
أرباح موزعة مستلمة	**(33,336)**	(22,614)
الحصة من التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة للتحوط الفعال للتدفقات النقدية	**932**	6,628
في 31 ديسمبر	**529,430**	450,582

إنّ نشاط الشركات الزميلة مرتبط بنفس نشاط شركة تبريد، بإستثناء كول تيك قطر التي تشارك في بيع معدات التبريد البخاري والمنتجات ذات الصلة. إنّ تواريخ السنة المالية للشركات الزميلة مطابقة لتاريخ السنة المالية لشركة تبريد.

خلال السنة قامت الشركة ببيع حصتها من الأسهم بشركة زميلة, شركة كول تيك قطر إلى شركة زميلة أخرى شركة قطر لتبريد المناطق بقيمة 1.8 مليون درهم. تم إجراء الصفقة بالقيمة الدفترية و لم تؤدي إلى أي ربح أو خسارة.

قامت الشركة خلال السنة بإستثمار إضافي في شركة زميلة بقيمة 33.3 مليون درهم في شركة تبريد المناطق (السعودية).

12 الاستثمار في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي باختصار معلومات حول استثمارات شركة تبريد في الشركات الزميلة:

	2014 ألف درهم	*2013* ألف درهم
الحصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة:		
الموجودات المتداولة	**222,275**	203,999
الموجودات غير المتداولة	**1,027,564**	1,016,151
المطلوبات المتداولة	**(406,525)**	(240,217)
المطلوبات غير المتداولة	**(313,884)**	(529,351)
صافي الموجودات	**529,430**	450,582
الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:		
الإيرادات	**230,520**	209,998
الدخل الشامل الآخر	**932**	6,628
النتائج (معدلة للربح الناتج عن التعاملات بين الشركة والشركات الزميلة والبالغ 2.5 مليون درهم (2013: 1.6 مليون درهم))	**82,282**	66,710

إنّ صافي موجودات الشركات الزميلة يتضمن حصة الشركة من القيمة العادلة السلبية للمشتقات المالية للشركات الزميلة والبالغ 11.5 مليون درهم (2013: 12.4 مليون درهم).

فيما يلي جدول يوضح البيانات المختصرة لشركة قطر للتبريد المركزي التي تعتبر شركة زميلة ذات أهمية مادية:

	2014 ألف درهم	*2013* ألف درهم
بيان الدخل المختصر		
الأيرادات	**339,919**	315,814
تكاليف التشغيل	**(172,480)**	(170,511)
مصاريف إدارية ومصاريف أخرى	**(34,832)**	(21,610)
صافي تكاليف التمويل	**(16,509)**	(14,633)
ربح السنة	**116,098**	109,060
حصة تبريد نتائج السنة الحالية	**49,049**	46,372
بيان المركز المالي المختصر		
الموجودات المتداولة	**292,521**	367,384
الموجودات غير المتداولة	**1,240,472**	1,230,634
المطلوبات المتداولة	**(77,107)**	(279,815)
المطلوبات غير المتداولة	**(704,584)**	(642,240)
صافي الموجودات	**751,302**	675,963
حصة تبريد في صافي الموجودات	**330,573**	297,424
توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة	**16,074**	14,611

13 الاستثمار في شركات ائتلاف

تمتلك الشركة الاستثمارات التالية في شركات ائتلاف:

	دولة التسجيل	نسبة التملك 2014	نسبة التملك 2013
شركة SNC لافالين الخليج للمقاولات ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	**%51**	%51
شركة S&T كول لتبريد المناطق ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	**%50**	%50
بيزنيس ديستركت كولينج للإستثمار ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	**%50**	–

شركة SNC لافالين الخليج للمقاولات ذ.م.م.، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة، تعمل في مجال الهندسة، والمشتريات والإنشاءات وإدارة الإنشاءات في مجال تبريد المناطق. يحتسب حق المجموعة في شركة SNC لافالين في البيانات المالية الموحدة باستخدام طريقة حقوق المساهمين.

شركة S&T كول لتبريد المناطق ذ.م.م.، هي شركة ذات مسؤولية محدودة، تأسست في إمارة أبوظبي وتمارس نفس نشاط شركة تبريد. يحتسب حق المجموعة في شركة S&T كول لتبريد المناطق في البيانات المالية الموحدة باستخدام طريقة حقوق المساهمين.

في 30 يونيو 2014، قامت الشركة مع شركة إئتلاف بتأسيس بيزنيس ديستركت كولينج للإستثمار ذ.م.م عبر ضخ حقوق ملكية مبدئية بقيمة 58.4 مليون درهم من كل طرف. تم تسجيل هذه الشركة كشركة ائتلاف وفقا لطريقة حقوق الملكية. وتقوم الشركتين بالتحكم بشركة الائتلاف ويملكون حقوق مساوية لصافي الأصول.

إنّ تاريخ السنة المالية لشركات الائتلاف مطابق لتاريخ السنة المالية لشركة تبريد.

يوضح الجدول التالي التغييرات في استثمارات شركات الائتلاف:

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
كما في 1 يناير	**1,666**	1,427
الاضافات خلال السنة	**58,395**	–
حصة من أرباح السنة	**3,084**	(557)
حصة في التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية لتحوط التدفقات النقدية في شركة إئتلاف	**(14,125)**	–
تعديلات للمعاملات الداخلية للمجموعة	**213**	796
كما في 31 ديسمبر	**49,233**	1,666
حصة من إيرادات وأرباح شركات الائتلاف الإيرادات	**62,126**	26,239
الربح (الخسارة) للسنة	**3,084**	(319)

يوضح الجدول التالي باختصار معلومات حول استثمارات تبريد في شركات الائتلاف.

13 الاستثمار في شركات ائتلاف (تتمة)

حصة تبريد من الموجودات والمطلوبات في شركات الائتلاف:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الموجودات المتداولة	**133,631**	70,019
الموجودات غير المتداولة	**642,978**	173,568
	776,609	243,587
المطلوبات المتداولة	**(112,777)**	(36,410)
المطلوبات غير المتداولة	**(542,323)**	(133,235)
قرض من المساهمين (ايضاح 16)	**(72,276)**	(72,276)
إجمالي صافي الموجودات	**49,233**	1,666

يتضمن صافي الموجودات في شركات الائتلاف حصة الشركة في القيمة العادلة للمشتقات المالية من شركة ائتلاف بقيمة 14.1 مليون درهم (2013: لا شيء).

ليس هناك شركة ائتلاف ذات أهمية جوهرية للعرض بمفردها بالنسبة للمجموعة.

14 موجودات غير ملموسة

	الشهرة	
	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير و 31 ديسمبر	**37,596**	37,596

15 اختبار انخفاض قيمة الشهرة

فيما يلي القيمة المدرجة للشهرة الموزعة لكل من الوحدات المولدة للنقد:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
شركة إيان بنهام وشركاه	**27,711**	27,711
القوات المسلحة للإمارات العربية المتحدة	**9,712**	9,712
أخرى	**173**	173
إجمالي	**37,596**	37,596

تم توزيع الشهرة المكتسبة من خلال دمج الأعمال على الوحدات المولدة للنقد التالية بغرض اختبار الانخفاض في القيمة:

- شركة إيان بنهام وشركاه، وحدة مولدة للنقد تتعلق بالشهرة الناتجة عن الاستحواذ على حق الملكية في شركة إيان بنهام وشركاه؛ و
- القوات المسلحة للإمارات العربية المتحدة، وحدة مولدة للنقد تتعلق بالشهرة الناتجة عن الاستحواذ على شركة أنظمة الخليج للطاقة.

15 اختبار انخفاض قيمة الشهرة (تتمة)

شركة إيان بنهام وشركاه

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لوحدة شركة إيان بنهام وشركاه، بناءً على احتساب قيمة الإستخدام وذلك باستخدام توقعات التدفقات النقدية للإيرادات والتكاليف المعتمدة من قبل مجلس الإدارة لتشمل فترة خمس سنوات تنتهي في 31 ديسمبر 2019. بلغ معدل التخفيض المطبق على التدفقات النقدية المتوقعة 25% (2013: 25%). تكتسب الإيرادات من عقود الإشراف على المشاريع والدراسات والتصميم. تعكس الإيرادات في نموذج التدفقات النقدية لمدة خمس سنوات توقعات الإدارة للإيرادات بشكل متحفظ. تمثل تكاليف العقود بصفة أساسية الرواتب والمكافآت المتعلقة بالموظفين الفنيين كالمهندسين والتكاليف الإدارية الأخرى. تمّ تضمين هذه التكاليف في النموذج بناءً على توجهات السوق الحالية المتوقعة. تتضمن توقعات التدفقات النقدية تقديراً للقيمة النهائية بناء على معدل نمو التضخم 3% (2013: 3%).

وحدة القوات المسلحة لدولة الإمارات العربية المتحدة المولدة للنقد

يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لوحدة القوات المسلحة لدولة الإمارات العربية المتحدة المولدة للنقد بناءً على حساب قيمة الإستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية. تحدد الإيرادات المتضمنة في توقعات التدفقات النقدية على أساس القدرة الإنتاجية المتاحة والإنتاج المتغير بناءً على العقد الموقع مع العميل على فترة 20 سنة. إنّ الإدارة واثقة من أنه سيتم تمديد العقد الحالي مع العميل للفترة المتبقية للعمر الإنتاجي للمحطات. تشمل التكاليف التشغيلية بصفة أساسية تكلفة مرافق تشغيل المحطات في وحدة تدفق النقد والرواتب ومكافآت الموظفين ذات العلاقة ويتم تحديدها بناءً على توقعات الإدارة المالية المعتمدة. بلغ معدل التخفيض المستخدم على توقعات التدفقات النقدية 8.5% (2013: 8.5%) ويمثل المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال للشركة.

نظراً للمساحة المتروكة في توقعات التدفقات النقدية، تعتقد الإدارة بأنّ التغيرات المعقولة في الإيرادات والتكلفة والافتراضات في معدل التخفيض لن تؤدي إلى انخفاض القيمة الدفترية للشهرة.

16 قرض لشركة ائتلاف

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
قرض لشركة ائتلاف	**72,276**	72,276

منحت الشركة قرضا لا يحمل فائدة وبدون ضمان بقيمة 72.3 مليون درهم لشركة S&T كول لتبريد المناطق ذ.م.م.، شركة إئتلاف. لا تتوقع الشركة سداد هذا القرض خلال اثني عشر شهراً من تاريخ البيانات المالية.

17 إيجارات تمويلية مدينة

فيما يلي الحركة على الإيجارات التمويلية المدينة خلال السنة:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
في 1 يناير	**1,736,693**	1,740,368
الاعتراف المبدئي بتسجيل الايجارات التمويلية المدينة خلال السنة (ب)	**1,280,469**	–
ايرادات الإيجارات التمويلية (إيضاح 3)	**171,618**	121,720
إيجارات مستلمة	**(206,505)**	(125,395)
كما في 31 ديسمبر	**2,982,275**	1,736,693

تم تحليلها في بيان المركز المالي الموحد كالآتي:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الموجودات المتداولة	**220,941**	117,787
الموجودات غير المتداولة	**2,761,334**	1,618,906
	2,982,275	1,736,693

فيما يلي بيان الحد الأدنى للذمم المدينة المستقبلية للإيجارات التمويلية والقيمة الحالية لصافي الحد الأدنى للذمم المدينة للإيجارات التمويلية:

	2014		*2013*	
	الحد الأدنى للقيمة المدينة للإيجارات ألف درهم	*القيمة الحالية للحد الأدنى للقيمة المدينة للإيجارات ألف درهم*	*الحد الأدنى للقيمة المدينة للإيجارات ألف درهم*	*القيمة الحالية للحد الأدنى للقيمة المدينة للإيجارات ألف درهم*
خلال سنة واحدة	**228,281**	**220,941**	122,108	117,787
بعد سنة ولكن لا تزيد عن خمس سنوات	**952,044**	**796,569**	515,018	417,605
تزيد عن خمس سنوات	**4,411,285**	**1,964,765**	3,163,958	1,201,301
	5,591,610	**2,982,275**	3,801,084	1,736,693
إيرادات غير مستحقة (إيضاح أ)	**(2,609,335)**	–	(2,064,391)	–
	2,982,275	**2,982,275**	1,736,693	1,736,693

17 إيجارات تمويلية مدينة (تتمة)

(أ) فيما يلي بيان حركة الإيرادات غير المستحقة:

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
في 1 يناير	**2,064,391**	2,186,111
متعلقة بإيجارات تمويلية جديدة	**716,562**	–
أدرجت خلال السنة (إيضاح 3)	**(171,618)**	(121,720)
في 31 ديسمبر	**2,609,335**	2,064,391

لم يتم افتراض وجود قيمة متبقية غير مضمونة لصالح المؤجر في العمليات الحسابية أعلاه.

(ب) خلال السنة ، وقعت الشركة تعديل على الاتفاقية الرئيسية للتبريد("اتفاقية معدلة") مع عميل. وتتضمن الاتفاقية المعدلة تعديلات متعددة على بنود الاتفاقية الرئيسية على محطات محددة و شبكات التوزيع التابعة لها.

قامت الإدارة بإعادة تقييم الاتفاقية لتزويد العميل بخدمة التبريد عبر محطات معينة وفقا للاتفاقية المعدلة و متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية, و خلصت الى ان الاتفاقية تتضمن ايجار تمويلي فيما يتعلق بمحطات معينة و شبكات التوزيع التابعة لها بما أنها تقوم بنقل كافة المخاطر و المنافع لهذه المحطات المحددة إلى ملكية العميل.

وكنتيجة، تم استبعاد القيمة الدفترية لمحطات محددة وشبكات التوزيع التابعة لها البالغة قيمتها 1.034 مليون درهم من الممتلكات والمحطات والمعدات و تم تسجيل ايجارات تمويلية مدينة بالقيمة العادلة عند تأسيس الاتفاقية المعدلة بقيمة 1.280 مليون درهم. و أدى ذلك الى ربح بقيمة 246 مليون درهم. خلال السنة سجلت المجموعة مخصصات اضافية بقيمة 102 مليون درهم على العقد المكلف مع شركة زميلة لعقود شراء المياه المبردة من المحطات المشمولة باتفاقية المعدلة, و قدم تم تسجيله في بيان الدخل الشامل الموحد تحت بند أرباح وخسائر أخرى. و قد تم تسجيل رصيد المخصصات ضمن ذمم دائنة ومخصصات (إيضاح 30).

18 ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الذمم التجارية المدينة	**252,950**	230,257
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 31)	**156,242**	176,311
مبالغ مدفوعة مقدماً لمقاولين وموظفين	**23,108**	18,898
ودائع ومدينون آخرون	**22,714**	21,026
مبالغ مدفوعة مقدماً	**11,828**	12,032
	466,842	458,524

18 ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً (تتمة)

في 31 ديسمبر 2014، بلغت القيمة الإسمية للذمم التجارية المدينة 11.9 مليون درهم (2013: 11.9 مليون درهم) وقد تم تكوين مخصص لها بالكامل. كانت الحركات في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم التجارية المدينة كالآتي:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
في 1 يناير	**11,960**	15,550
المخصص للسنة (إيضاح 6,2)	**1,688**	911
المبالغ المشطوبة	**(1,716)**	(4,501)
في 31 ديسمبر	**11,932**	11,960

كان تحليل مدة الاستدانة للذمم التجارية المدينة التي لم تنخفض قيمتها والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة في 31 ديسمبر كالآتي:

			مستحق الدفع من فترة طويلة ولكن لم تنخفض قيمته					
	إجمالي ألف درهم	غير مستحق الدفع وغير منخفض القيمة ألف درهم	أقل من 30 يوماً ألف درهم	بين 30-60 يوماً ألف درهم	بين 60-90 يوماً ألف درهم	بين 90-120 يوماً ألف درهم	بين 120-365 يوماً ألف درهم	أكثر من 365 يوماً ألف درهم
2014	**409,192**	**199,563**	**37,956**	**9,798**	**11,414**	**8,268**	**38,118**	**104,075**
2013	406,568	170,645	35,408	15,450	11,475	9,192	94,008	70,390

من المتوقع استرداد قيمة الذمم المدينة غير المنخفضة القيمة بناءً على الخبرة السابقة. ليس من عادة المجموعة الحصول على ضمانات للذمم المدينة، وبالتالي فإنه لا يتم ضمان الغالبية العظمى من الذمم المدينة.

إنّ الذمم التجارية المدينة لا تحمل فائدة، ويتم السداد عادة خلال فترة 30- 60 يوماً. إنّ الشروط والأحكام المتعلقة بمبالغ مستحقة من الأطراف ذات العلاقة مشار اليها في الإيضاح 31

19 عقود قيد التنفيذ

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الرصيد كما في 1 يناير	**43,208**	52,276
التكلفة زائد الربح المتعلق بها	**-**	79
دفعات الإنجاز المستلمة والمدينة	**(2,724)**	(9,147)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	**40,484**	43,208

20 النقد و الودائع

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

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
أرصدة لدى البنوك ونقد	**114,640**	444,982
ودائع مصرفية	**303,292**	225,400
	417,932	670,382
ناقص: ودائع مصرفية بتاريخ استحقاق لأكثر من ثلاثة أشهر	**(252,674)**	-
النقد و الودائع كما في 31 ديسمبر	**165,258**	670,382

تحمل الودائع المصرفية فوائد بمعدلات ثابتة تتراوح ما بين 0.20% - 2.0% سنوياً (2013: 0.25% - 2.1% سنوياً)

العملية الغير نقدية في بيان التدفقات النقدية:
تم استبعاد القروض والسلفيات التي تحمل فائدة و اتفاقيات التمويل الإسلامي من بيان التدفقات النقدية (ايضاح 25).

فيما يلي التركيز الجغرافي للنقد والودائع:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
داخل الإمارات العربية المتحدة	**404,497**	652,359
خارج الإمارات العربية المتحدة	**13,435**	18,023
	417,932	670,382

21 رأس المال المصدر

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		
أسهم عادية 738,489,648 (2013: 659,063,447) بقيمة درهم واحد للسهم	**738,490**	659,063

في يوليو 2014, تم تحويل السند الإلزامي التحويل (س إ ت "4") الذي تبلغ قيمته 133.9 مليون درهم إلى أسهم عادية و قد بلغ عدد الأسهم 79,426,201 سهم بقيمة 1 درهم لكل سهم (إيضاح رقم 27).

22 أسهم الخزينة

وضعت الشركة برنامج حوافز للموظفين بموجب قرار مجلس الإدارة بتاريخ 17 ديسمبر 2000، وساهمت أيضاً في شراء الأسهم العادية للشركة وإعطائها لأحد المساهمين بحيث يكون وصياً على تلك الأسهم. وتحتفظ الشركة بالمخاطر والفوائد الهامة المتعلقة بهذه الأسهم.

23 الاحتياطيات

الإحتياطي النظامي

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية لدولة الامارات العربية المتحدة لعام 1984 (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من صافي أرباح السنة إلى الاحتياطي النظامي. يجوز للشركة إيقاف هذه التحويلات عندما يبلغ رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال. إنّ هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

إحتياطي آخر

يمثل هذا الإحتياط القيمة المحولة من إعادة شراء السندات الإلزامية التحويل "س إ ت 08" بتاريخ 19 مايو 2011 من خلال تسليم 415,683,447 سهم. يمثل مبلغ 1,145.2 مليون درهم الفرق بين إجمالي الأجزاء المدرجة في المطلوبات وحقوق المساهمين المطفأة والأسهم الصادرة. كذلك يشمل الإحتياطي مبلغ 8,671 ألف درهم نتج عن تحويل القرض الثانوي شريحة (ب) إلى سندات إلزامية التحويل في عام 2012.

خلال السنة ، قرر مجلس إدارة الشركة تحويل مبلغ 137.8 مليون درهم (2013: 133.9 مليون درهم) من الإحتياطي الآخر للأرباح المحتجزة (إيضاح 27).

خلا السنة نتيجة لتحويل شريحة من السندات الإلزامية التحويل (س إ ت –4) تم تحويل مبلغ 54.4 مليون درهم إلى الإحتياطي الآخر و الذي يمثل الفرق بين القيمة الدفترية ل (س إ ت –4) و القيمة المخصصة لرأس المال المصدر.

24 دفعات مقدمة من أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المبالغ المدفوعة مقدماً، مبالغ مستلمة من شركة زميلة لمساهم رئيسي تتعلق بالدعم التمويلي لبناء الممتلكات والمحطات والمعدات (إيضاح 31).

25 قروض وسلفيات تحمل فائدة

	سعر الفائدة الفعلي %	*2014* *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
قرض لأجل 1 تسهيل "أ" (إيضاح 1)	EIBOR + هامش	**586,201**	–
قرض لأجل 1 تسهيل "ب" (إيضاح 1)	EIBOR + هامش	**1,417,810**	–
قرض لأجل 1 تسهيل "أ" (إيضاح 1)	EIBOR + هامش	–	631,879
قرض لأجل 1 تسهيل "ب" (إيضاح 1)	EIBOR + هامش	–	1,197,989
قرض لأجل 2	EIBOR + هامش	**142,188**	150,095
قرض لأجل 3	3%	–	6,060
قرض لأجل 3	3%	–	5,217
قرض لأجل 3	3%	–	1,746
قرض لأجل 3	4.5%	**27,407**	–
		2,173,606	1,992,986

25 قروض وسلفيات تحمل فائدة (تتمة)

فيما يلي تصنيف القروض ضمن بيان المركز المالي الموحد:

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
الجزء المتداول	**152,734**	135,872
الجزء غير المتداول	**2,020,872**	1,857,114
	2,173,606	1,992,986

(أ) القرض لأجل 1 (تسهيل أ و ب)

خلال السنة، قامت الشركة بإعادة تمويل القروض التي تحمل فائدة وترتيبات التمويل الإسلامي (معا "القروض القائمة") بقيمة 2.14 مليار درهم وتمديد تسهيلات متجددة للمجموعة بقيمة 450 مليون درهم.

تمت إعادة تمويل القروض القائمة بشكل تسهيلات قروض آجلة "أ" و "ب" تبلغ 692 مليون درهم و1.45 مليار درهم على التوالي. تحمل كل من هذه التسهيلات سعر فائدة بقيمة EIBOR بالإضافة إلى هامش.

يسدد التسهيل "أ" على 9 دفعة نصف سنوية متساوية بقيمة 76.9 مليون درهم للدفعة إبتداءً من 31 ديسمبر 2014 وتستحق آخر دفعة في 31 ديسمبر 2018 (2013: كان التسهيل "أ" يسدد على 13 دفعة نصف سنوية متساوية بقيمة 76.9 مليون درهم إبتداءً من 31 ديسمبر 2012 وتستحق آخر دفعة في 31 مارس 2019).

يتم سداد التسهيل "ب" على 4 دفعات نصف سنوية متساوية بقيمة 76.9 مليون درهم إبتداءً من 30 يونيو 2019 و يتم سداد المتبقي بدفعة واحدة في 31 مارس 2021 (2013: كان سداد التسهيل "ب" على دفعة واحدة في 31 مارس 2019).

تم كذلك تمديد تسهيلات متجددة بقيمة 450 مليون درهم للمجموعة وتستبدل التسهيلات المتجددة الحالية بقيمة 180 مليون درهم وتسهيلات اعتماد مستندية بقيمة 150 مليون درهم. سيتم استخدام تسهيلات الائتمان المتجددة الجديدة في شكل اصدار تسهيلات اعتماد مستندية وسحوبات نقد مدفوعة مقدماً. يحمل التسهيل المتجدد فائدة بمعدل EIBOR زائد هامش ويستحق السداد في 31 مارس 2021. كما في 31 ديسمبر 2014, لم تقم الشركة بأية سحوبات من التسهيلات المتجددة.

إنّ الفائدة على تسهيلات القرض أعلاه مستحقة الدفع نقداً على أساس ربع سنوي. كما في 31 ديسمبر 2014, وهذه التسهيلات مضمونة مقابل المحطات والمعدات والذمم التجارية المدينة (إيضاح رقم 11).

(ب) قرض لأجل 2
إنّ القرض لأجل 2 المتعلق بشركة تابعة مستحق الدفع على 22 دفعة نصف سنوية اعتباراً من 2008.

(ج) قرض لأجل 3
إنّ القرض لأجل 3 المتعلق بشركة تابعة تم إعادة تمويله خلال السنة مع القروض السابقة.

إنّ قيمة التسهيل الجديدة 28.6 مليون درهم و مستحقة الدفع على 30 دفعة متساوية على أساس ربع سنوي. وكما في 31 ديسمبر 2014 قامت الشركة بسحب 27.4 مليون درهم من التسهيل المتاح.

26 اتفاقيات التمويل الإسلامي

	تكلفة الربح %	*2014* *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
إتفاقيات التمويل الإسلامي 1 التسهيل أ	EIBOR + هامش	–	114,433
إتفاقيات التمويل الإسلامي 1 التسهيل ب	EIBOR + هامش	–	393,114
		–	507,547

خلال السنة، قامت الشركة بإعادة تمويل ترتيبات التمويل الإسلامي (إيضاح 25)

فيما يلي تصنيف الاتفقيات ضمن بيان المركز المالي الموحد:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
الجزء المتداول	–	22,894
الجزء غير المتداول	–	484,653
	–	507,547

27 السندات الإلزامية التحويل

للمجموعة أربعة مجموعات صادرة من السندات الإلزامية التحويل.

السند الإلزامي التحويل (س إ ت – 1أ)

لدى المجموعة اثنان من السندات س إ ت 1أ صادران:

- تم إصدار سند إلزامي التحويل (س إ ت – 1أ) في **1** أبريل 2011 على شكل شهادات ثقة بمبلغ إجمالي قدره 635 مليون درهم، ويستحق في مارس 2019؛ و
- تم إصدار سند إلزامي التحويل (س إ ت –1أ) في 31 ديسمبر 2012 على شكل شهادات ثقة بقيمة إجمالية قدرها 411 مليون درهم، ويستحق في مارس 2019. تم إصدار هذا السند كتسوية للقرض الثانوي الشريحة ب.

يحمل (س إ ت –1أ) قسيمة نقدية بقيمة 4% سنوياً من 1 يناير 2013 إلى تاريخ الاستحقاق، ويتم الدفع بأثر رجعي ربع سنوياً.

سيتم تحويل "س إ ت–1أ" عند الاستحقاق إلى أسهم عادية للشركة بنسبة تبادل ثابتة تبلغ 1.1259 وتخضع السندات فيما يتعلق بحق الدفع لمطالبات دائني الشركة.

بلغت تكاليف إصدار ("س إ ت–1أ") في تاريخ الإصدار 10.9 مليون درهم.

27 السندات الإلزامية التحويل (تتمة)

يمثل الجزء المدرج في المطلوبات في ("س إ ت–1أ") والبالغ 172 مليون درهم (2013: 209 مليون درهم) بعد خصم تكاليف المعاملة، القيمة الحالية للقسيمة النقدية المستحقة الدفع حتى الاستحقاق، مخفضة بنسبة سوقية 4% عند إصدارها والتي يتم تحديدها بناءً على سندات بشروط وأحكام مشابهة، ولكن دون وجود الشرط الإلزامي للتحويل إلى أسهم عادية عند الاسترداد.

تم تصنيف ما تبقى من عائدات, عند إصدارها, ("س إ ت–1أ") البالغة871 مليون درهم (2013: 871 مليون درهم)، بعد خصم تكاليف المعاملة، كجزء مدرج في حقوق المساهمين .

السند الإلزامي التحويل (س إ ت – 1ب)

تم إصدار سندات إلزامية التحويل (س إ ت – 1ب) في 1 أبريل 2011 على شكل شهادات ثقة بقيمة إجمالية تبلغ 1.065 مليون درهم، ويستحق في مارس 2019.

يحمل س إ ت – 1ب قسيمة نقدية بقيمة 4% في السنة من 1 يناير 2013 وحتى الاستحقاق ويتم دفعها بأثر رجعي ربع سنوياً.

وسيتم تحويل س إ ت – 1ب عند الاستحقاق إلى أسهم عادية للشركة مبنية على نسبة تبادل ثابتة تبلغ 1,1259. وتخضع السندات بما يتعلق بحق الدفع لمطالبات دائني الشركة.

تبلغ تكاليف المعاملة الخاصة بإصدار س إ ت – 1ب مبلغ 18.2 مليون درهم.

الجزء المدرج في المطلوبات في س إ ت – 1ب يبلغ 182 مليون درهم (2013: 220 مليون درهم) بعد خصم تكاليف المعاملة، ويمثل القيمة الحالية للقسيمة النقدية المستحقة الدفع خلال الفترة من 1 يناير 2013 إلى الاستحقاق، ومخصومة بنسبة سوقية 4% عند إصدارها وتحدد على أساس سندات لها نفس الشروط والأحكام، ولكن دون وجود شرط إلزامي للتحويل إلى أسهم عادية عند الاسترداد.

المتبقي من عوائد ,عند إصدارها, (س أ ت – 1ب) والذي بلغ 923 مليون درهم (2013: 923 مليون درهم) بعد خصم تكاليف المعاملة، تم إدراجه في حقوق المساهمين وتعديله ليشمل التسوية العينية للقسيمة والتي بلغت 114.7 مليون درهم من تاريخ الإصدار حتى 31 ديسمبر 2012.

السند الإلزامي التحويل ("س إ ت– 1ج")

خلال 2012, قامت المجموعة باصدار سند إلزامي التحويل ("س إ ت– 1ج") على شكل شهادات ثقة بقيمة إجمالية بلغت 720 مليون درهم، تستحق في مارس 2019.

يحمل "س إ ت– 1ج" قسيمة نقدية بنسبة 4% سنوياً، من 1 يناير 2013 إلى 31 مارس 2019، واجبة السداد بأثر رجعي ربع سنوياً، وسيتم تحويلها إلى أسهم عادية للشركة على أساس نسبة تبادل ثابتة تبلغ 1.1259. تخضع السندات فيما يتعلق بحق الدفع لمطالبات دائني الشركة.

27 السندات الإلزامية القابلة للتحويل (تتمة)

يمثل الجزء المدرج في المطلوبات من ("س إ ت–1 ج") والبالغ 111 مليون درهم (2013: 134 مليون درهم)، القيمة الحالية للقسيمة النقدية المستحقة الدفع خلال الفترة من 1 يناير 2013 وحتى الاستحقاق، والمخفضة بنسبة 4% عند اصدارها والتي تم تحديدها بناءً على سندات بشروط وأحكام مشابهة، ولكن دون وجود شرط إلزامي للتحويل إلى أسهم عادية عند الاسترداد.

وتم تصنيف المبالغ المتبقية, عند إصدارها, في ("س إ ت–1 ج") والبالغة 560 مليون درهم (2013: 560 مليون درهم)، ضمن حقوق المساهمين لـ ("س إ ت–1 ج").

السند الإلزامي التحويل (س إ ت– 4)

تم إصدار سند إلزامي التحويل (س إ ت–4) في 22 مايو 2013 على شكل شهادات ثقة بقيمة إجمالية قدرها 133.879 مليون درهم (إيضاح 8) تستحق في أبريل 2019.

لا يحمل س إ ت– 4 قسيمة. والأداة قابلة للتحويل في أي وقت من الآن وحتى الاستحقاق في 2019 إلى أسهم عادية للشركة بناء على نسبة تحويل ثابتة قدرها 1,6856. تخضع السندات فيما يتعلق بحق الدفع لمطالبات دائني الشركة. وبناء على ذلك تم إدراج (س إ ت – 4) بالكامل كأداة حقوق مساهمين.

في اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقد بتاريخ 24 مارس 2014, صادق المساهمون على إصدار شريحة جديدة للسندات الالزامية التحويل 4 في صورة شهادات ثقة تستحق في أبريل 2019. تم احتساب قيمة الشريحة الجديدة وقدرها 97.1 مليون درهم على أساس معدل تحويل ثابت تم احتسابه بناء على قيمة المعدل المرجح لسعر السهم في خلال أسبوع كما في 1 مايو 2014. كل الأحكام الأخرى للسندات الالزامية التحويل 4 مشابهة للسندات الالزامية التحويل 4 الصادرة حالياً.

	2014	*2013*
عدد الأسهم المعدل للسندات الإلزامية التحويل (ألف)	**2,757,010**	2,677,584
أرباح موافق عليها– بقيمة 5 فلس لكل سهم (ألف درهم)	**137,851**	133,879
قيمة المعدل المرجح لسعر السهم في خلال أسبوع (درهم)	**2.3930**	1.6856
الأسهم المصدرة عوضا عن توزيع أرباح (ألف)	**57,606**	79,426
سعر التحويل بحسب اتفاقية السندات الالزامية التحويل 4 (درهم)	**1.6856**	1.6856
قيمة السندات الالزامية التحويل 4 الصادرة خلال الفترة (ألف درهم)	**97,100**	133,879

في يوليو 2014 تم تحويل السند الإلزامي التحويل (س إ ت "4") الذي تبلغ قيمته 133.9 مليون درهم إلى أسهم عادية و قد بلغ عدد الأسهم 79,426,201 سهم بقيمة 1 درهم لكل سهم (إيضاح 21).

27 السندات الإلزامية التحويل (تتمة)

وقد تم اصدار السندات الإلزامية التحويل (س إ ت – 1أ)، (س إ ت – 1ب)، (س إ ت – 1ج) و (س إ ت – 4) بدون أي تعهد أو ضمان.

فيما يلي التسوية بين القيم المقدمة في بيان المركز المالي الموحد هي كالتالي:

السند الإلزامي التحويل (س إ ت 1أ)

	الجزء المدرج في المطلوبات *ألف درهم*	*الجزء المدرج في حقوق المساهمين* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير 2014	208,899	870,575	1,079,474
المصروف التراكمي	7,757	–	7,757
إطفاء تكاليف العملية	327	–	327
قسائم نقدية مدفوعة	(44,583)	–	(44,583)
الرصيد في 31 ديسمبر 2014	**172,400**	**870,575**	**1,042,975**

السند الإلزامي التحويل (س إ ت 1ب)

	الجزء المدرج في المطلوبات *ألف درهم*	*الجزء المدرج في حقوق المساهمين* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير 2014	220,111	922,612	1,142,723
المصروف التراكمي	8,210	–	8,210
إطفاء تكاليف العملية	549	–	549
قسائم نقدية مدفوعة	(47,188)	–	(47,188)
الرصيد في 31 ديسمبر 2014	**181,682**	**922,612**	**1,104,294**

السند الإلزامي التحويل (س إ ت 1ج)

	الجزء المدرج في المطلوبات *ألف درهم*	*الجزء المدرج في حقوق المساهمين* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير 2014	134,194	559,951	694,145
المصروف التراكمي	5,014	–	5,014
إطفاء تكاليف العملية	175	–	175
قسائم نقدية مدفوعة	(28,817)	–	(28,817)
الرصيد في 31 ديسمبر 2014	**110,566**	**559,951**	**670,517**

السند الإلزامي التحويل (س إ ت 4)

	الجزء المدرج في المطلوبات *ألف درهم*	*الجزء المدرج في حقوق المساهمين* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الرصيد في 1 يناير 2014	–	133,879	133,879
الإصدارات خلال السنة	–	97,100	97,100
تحويل إلى أسهم عادية	–	(133,879)	(133,879)
الرصيد في 31 ديسمبر 2014	**–**	**97,100**	**97,100**

مجموع السندات الإلزامية التحويل في 31 ديسمبر 2014	**464,648**	**2,450,238**	**2,914,886**
مجموع السندات الإلزامية التحويل في 31 ديسمبر 2013	563,204	2,487,017	3,050,221

27 السندات الإلزامية التحويل (تتمة)

مخصص للسندات كالتالي:

	السند الإلزامي التحويل (س إ ت)		
	الجزء المدرج في المطلوبات	*الجزء المدرج في حقوق المساهمين*	*الإجمالي*
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*
(س إ ت–1أ) تمثل 989,944,912 سهم بقيمة درهم للسهم الواحد	**172,400**	**870,575**	**1,042,975**
(س إ ت–1"ب") تمثل 1,047,776,962 سهم بقيمة درهم للسهم الواحد	181,682	922,612	1,104,294
(س إ ت–1"ج") تمثل 639,862,459 سهم بقيمة درهم للسهم الواحد	110,566	599,951	670,517
(س إ ت–4) تمثل 57,605,736 سهم بقيمة درهم للسهم الواحد (أ)	–	97,100	97,100
مجموع 2,735,190,069 سهم بقيمة درهم للسهم الواحد	**464,648**	**2,450,238**	**2,914,886**

فيما يلي تحليل الجزء المدرج في المطلوبات للسندات الإلزامية التحويل في بيان المركز المالي الموحد:

	في 31 ديسمبر 2014	*في 31 ديسمبر 2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
الجزء المتداول	**104,889**	110,159
الجزء غير المتداول	**359,759**	453,045
	464,648	563,204

28 التزامات إيجارات تمويلية

دخلت الشركة خلال عام 2006 في اتفاقية بيع وإعادة تأجير مع طرف ثالث تتعلق ببعض المحطات (إيضاح 11) بقيمة 55.8 مليون درهم. يحمل العقد فائدة بمعدل فعلي يبلغ 9.5% سنوياً ويتم سداده على دفعات شهرية خلال فترة 12 سنة.

فيما يلي الحد الأدنى لدفعات التأجير المستقبلية تحت إيجارات التمويل مع القيمة الحالية لدفعات إيجارات التمويل:

28 التزامات إيجارات تمويلية (تتمة)

	2014		2013	
	الحد الأدنى من دفعات الإيجار ألف درهم	القيمة الحالية للدفعات ألف درهم	الحد الأدنى من دفعات الإيجار ألف درهم	القيمة الحالية للدفعات ألف درهم
خلال سنة واحدة	**7,749**	**7,364**	7,749	7,364
بعد سنة ولكن لا تزيد عن خمس سنوات	**20,003**	**16,082**	27,755	21,346
تزيد عن خمس سنوات	–	–	–	–
	27,752	**23,446**	35,504	28,710
ناقص: مبالغ تمثل تكاليف التمويل	**(4,306)**	–	(6,794)	–
القيمة الحالية لأدنى دفعات الإيجار	**23,446**	**23,446**	28,710	28,710

فيما يلي تصنيف الإلتزامات بموجب إيجارات تمويلية في بيان المركز المالي الموحد:

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
الجزء المتداول	**7,364**	7,364
الجزء غير المتداول	**16,082**	21,346
	23,446	28,710

29 مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تقوم الشركة بتكوين مخصص لمكافآت نهاية الخدمة للموظفين الوافدين وفقاً لعقود العمل الخاصة بهم. فيما يلي الحركة على المخصص المدرج في بيان المركز المالي الموحد:

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
الرصيد في 1 يناير	**19,851**	17,549
صافي الحركة خلال السنة	**1,677**	2,302
الرصيد في 31 ديسمبر	**21,528**	19,851

30 ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع

	2014 ألف درهم	2013 ألف درهم
مطلوبات غير متداولة		
محتجزات دائنة متعلقة بإنفاق غير رأسمالي		
ذمم دائنة أخرى (أ)	**125,692**	23,378
مطلوبات متداولة		
مبالغ متعلقة بالإنفاق الرأسمالي:		
مبالغ دائنة للمقاولين ومحتجزات	**50,606**	64,665
مصاريف مستحقة ومخصصات	**45,824**	74,913
	96,430	139,578
أخرى:		
ذمم دائنة	**50,920**	52,686
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة – شركات زميلة (إيضاح 31)	**29,633**	36,310
مصاريف مستحقة الدفع	**160,546**	151,083
ذمم دائنة آخرى ومخصصات	**183,852**	185,010
	424,951	425,089
	521,381	564,667

فيما يلي أحكام وشروط المطلوبات المالية:

ذمم دائنة ومطلوبات مالية أخرى لا تحمل فائدة ويتم تسويتها عادة خلال فترة 60 يوماً.

إنّ المحتجزات المستحقة الدفع لا تحمل فائدة، ويتم تسويتها عادة وفقاً لشروط العقود.

بالنسبة للأحكام والشروط المتعلقة بأطراف ذات علاقة، انظر إلى الإيضاح 31.

31 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة حكومة أبوظبي والدوائر والمؤسسات ذات العلاقة (مالك حصة الأغلبية) والشركات الزميلة، وشركات الائتلاف والمساهم الرئيسي وموظفي الإدارة الرئيسيين في الشركة، والشركات المسيطر عليها، وذات السيطرة المشتركة أو تقع تحت سيطرة جوهرية من قبل هذه الأطراف. يتم اعتماد سياسات التسعير والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

31 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

إنّ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان الدخل الموحد هي كما يلي:

	2014				2013			
	إيرادات ألف درهم	تكاليف التشغيل ألف درهم	مصاريف الفوائد ألف درهم	إيرادات أخرى ألف درهم	إيرادات ألف درهم	تكاليف التشغيل ألف درهم	مصاريف الفوائد ألف درهم	إيرادات اخرى ألف درهم
شركات زميلة	–	89,202	–	4,371	–	90,534	–	4,293
مساهم رئيسي	–	–	20,981	–	183	–	24,812	–
شركة زميلة لمساهم رئيسي	151,804	–	–	–	134,071	–	–	–
إدارات ومؤسسات حكومية ذات علاقة	33,488	120,251	26,707	–	33,553	114,585	29,304	–

فيما يلي الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في بيان المركز المالي الموحد:

	2014				
	قرض مدين ألف درهم	سندات إلزامية التحويل ألف درهم	ذمم مدينة ألف درهم	ذمم دائنة ودفعات مقدمة ألف درهم	قروض تحمل فائدة ألف درهم
شركات زميلة	–	–	20,057	25,940	–
شركة ائتلاف	72,276	–	11,771	–	–
مساهم رئيسي (إيضاح 27)	–	2,914,886	–	–	–
شركة زميلة لمساهم رئيسي	–	–	120,946	73,869	–
إدارات ومؤسسات حكومية ذات علاقة	–	–	3,468	3,693	1,641,026
	72,276	2,914,886	156,242	103,502	1,641,026

	2013				
	قرض مدين ألف درهم	سندات إلزامية التحويل ألف درهم	ذمم مدينة ألف درهم	ذمم دائنة ودفعات مقدمة ألف درهم	قروض تحمل فائدة ألف درهم
شركات زميلة	–	–	20,323	32,868	–
شركة ائتلاف	72,276	–	7,313	–	–
مساهم رئيسي (إيضاح 27)	–	3,050,221	223	–	–
شركة زميلة لمساهم رئيسي	–	–	138,009	73,869	–
إدارات ومؤسسات حكومية ذات علاقة	–	–	10,443	3,442	906,690
	72,276	3,050,221	176,311	110,179	906,690

31 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

أحكام وشروط المعاملات مع أطراف ذات علاقة

يتم إجراء المعاملات مع أطراف ذات علاقة وفق شروط وأحكام متفق عليها ومعتمدة من قبل الإدارة، وفيما يلي تحليل لهذه الشروط والأحكام:

	الشروط والأحكام	***2014*** *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
قرض لشركة إئتلاف	بدون فائدة، بدون ضمان، والتسوية نقداً	**72,276**	72,276
السند الإلزامي التحويل "1أ"	تحمل فوائد، بدون ضمان، قسيمة مسددة نقدا"	**1,042,975**	1,079,474
السند الإلزامي التحويل 1"ب"	تحمل فوائد، بدون ضمان، قسيمة مسددة نقدا"	**1,104,294**	1,142,723
السند الإلزامي التحويل 1"ج"	تحمل فوائد، بدون ضمان، قسيمة مسددة نقدا	**670,517**	694,145
السند الإلزامي التحويل 4	بدون ضمان	**97,100**	133,879
ذمم مدينة	بدون فوائد، بدون ضمان، التسوية حسب شروط الدفع المتفق عليها	**156,242**	165,868
ذمم مدينة من شركة زميلة لمساهم رئيسي	بدون فوائد، بدون ضمان، شروط الدفع كما اتفق عليها	**120,946**	138,009
ذمم دائنة	بدون فوائد، بدون ضمان، التسوية ضمن مدة الإئتمان العادية	**25,940**	32,868
مبلغ مدفوع مقدماً من طرف ذو علاقة	بدون فوائد، بدون ضمان، على أساس صافي	**73,869**	73,869
قروض تحمل فائدة واتفاقات تمويل اسلامية مع مؤسسات حكومية ذات علاقة	بدون فوائد، بضمان، التسويةحسب شروط اتفاقية القرض	**1,641,026**	906,690
ذمم مدينة مع إدارات ومؤسسات حكومية ذات علاقة	بدون فوائد، بدون ضمان، التسوية ضمن مدة الإئتمان العادية	**3,468**	10,443
ذمم دائنة مع إدارات ومؤسسات حكومية ذات علاقة	بدون فوائد، بدون ضمان، التسوية ضمن مدة الإئتمان العادية	**3,693**	3,442

لم تكن هناك أي ضمانات مقدمة أو مستلمة لأي مبلغ دائن أو مدين مع أطراف ذات علاقة. لم يسجل أي انخفاض في القيمة (2013: لا شيء) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 يتعلق بمبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة. ويجري هذا التقييم في كل سنة مالية من خلال دراسة الوضع المالي للطرف ذو العلاقة، والسوق الذي يعمل فيه.

مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين

فيما يلي بيان بمكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين خلال السنة:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
مكافآت قصيرة الأجل	**20,617**	18,902
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	**767**	639
	21,384	19,541
عدد موظفي الإدارة الرئيسيين	**18**	19

32 الإلتزامات الطارئة

ضمانات مصرفية

أصدرت البنوك ضمانات للمجموعة كما يلي:

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
ضمانات حسن التنفيذ	**127,420**	119,654
ضمانات مقابل مبالغ مدفوعة مقدماً	**2,030**	2,030
ضمانات مالية	**2,586**	2,586
	132,036	124,270

32 الإلتزامات الطارئة (تتمة)

ضمانات مصرفية (تتمة)

بلغ نصيب الشركة من الإلتزمات الطارئة في الشركات الزميلة في 31 ديسمبر 2014 ما قيمته 6 مليون درهم (2013: 2 مليون درهم). لا تتوقع الشركة أن يتم دفع أي من هذه الإلتزامات و كذلك لم يتم تكوين مخصص يقابلها في البيانات المالية الموحدة.

33 الالتزامات

التزامات رأسمالية

بلغت المصروفات الرأسمالية المتعاقد عليها كما في 31 ديسمبر 2014، والتي ليس لها مخصص في البيانات المالية 302 مليون درهم (2013: 58 مليون درهم). بلغت حصة الشركة من المصروفات الرأسمالية المتعاقد عليها للشركات الزميلة وشركات الائتلاف كما في 31 ديسمبر 2014، 102 مليون درهم (2013: 30 مليون درهم).

التزامات بموجب إيجارات التشغيل – كمؤجر

تدخل الشركة في اتفاقيات خدمات التبريد مع عملائها لتزويدهم بالمياه المبردة. بعض هذه الاتفاقيات تستوفي شروط التصنيف كإيجارات بموجب تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 4 ويتم احتسابها على أنها إيجارات تشغيل وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 17 حيث أنّ الشركة لم تقم بتحويل مخاطر ومزايا التملك فعلياً للعملاء.

إنّ الفترات المتبقية لهذه الاتفاقيات، الغير قابلة للإلغاء، تتراوح بين 15 و25 عاماً. تتضمن جميع هذه الاتفاقيات بنوداً لإمكانية زيادة الإيجار على أساس دوري وذلك وفقاً للظروف السائدة في السوق.

فيما يلي بيان الحد الأدنى للقيم المدينة المستقبلية للإيجارات بموجب اتفاقيات إيجارات التشغيل غير القابلة للإلغاء كما في 31 ديسمبر:

	2014	*2013*
	ألف درهم	*ألف درهم*
خلال سنة واحدة	**129,134**	225,339
بعد سنة ولكن لا تزيد عن خمس سنوات	**703,536**	1,174,774
تزيد عن خمس سنوات	**1,373,543**	2,386,086
	2,206,213	3,786,199

من ضمن الالتزامات بموجب عقود ايجارات التشغيل مبلغ 977 مليون درهم لشركة تابعة لمساهم رئيسي, طرف ذو علاقة (2013: 1,017 مليون درهم).

34 أصل مصنف لغرض البيع

قامت المجموعة خلال السنة بإعادة تصنيف قطعة أرض مملوكة من قبل المجموعة في سلطنة عمان من أصل مصنف لغرض البيع الى ممتلكات ومحطات ومعدات بعد أن قررت الإدارة استرداد القيمة الدفترية للأرض من خلال استخدام المستمر بدلا من البيع.
خلال 2013, قامت الشركة بتسجيل خسارة بقيمة 19.1 مليون درهم نتيجة تخفيض القيمة الدفترية الى القيمة العادلة.

35 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة، بخلاف المشتقات المالية، من القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي والتزامات بموجب الإيجارات التمويلية لدى البنوك وسندات الإلزامية التحويل – الجزء المدرج في المطلوبات – والذمم التجارية الدائنة ومبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة. إنّ الهدف الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو إيجاد التمويل اللازم لعمليات المجموعة ونشاط البناء. لدى المجموعة عدة موجودات مالية مثل إيجارات التمويل المدينة، والذمم التجارية المدينة، ومبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة، والنقد والودائع القصيرة الأجل، التي تنتج مباشرة من عملياتها.

تدخل المجموعة في تعاملات المشتقات بهدف إدارة مخاطر أسعار الفائدة الناتجة من موارد تمويل المجموعة. إنّ سياسة المجموعة في عامي 2014 و2013 تنص على عدم المتاجرة في المشتقات المالية.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار السوق ومخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة. يقوم مجلس الإدارة بالمراجعة والموافقة على السياسات لإدارة كل من هذه المخاطر التي تم تلخيصها أدناه.

مخاطر السوق

إنّ مخاطر السوق هي مخاطر حدوث تغيرات في القيم العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية التي قد تنتج عن التقلبات في أسعار السوق. وتشمل مخاطر السوق الأنواع التالية: مخاطر سعر الفائدة ومخاطر العملات.

تشمل الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر أسعار السوق القروض والسلفيات والودائع، إيجارات تمويل مدينة، إيجارات تمويل دائنة، ومشتقات الأدوات المالية.

إنّ تحليلات الحساسية الموضحة في الأقسام التالية تتعلق بالوضع كما في 31 ديسمبر 2014 و2013.

تم تحضير تحليلات الحساسية على أساس أنّ كلاً من مبلغ صافي الدين ونسبة معدلات الفائدة الثابتة إلى المتغيرة على الديون والمشتقات المالية ونسب الأدوات المالية بالعملات الأجنبية كلها ثابتة بالإضافة إلى أخذ كافة أدوات التحوط بعين الاعتبار كما في 31 ديسمبر 2014 و2013.

35 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

وقد وضعت الافتراضات التالية عند حساب تحليلات الحساسية:

- تتعلق حساسية بيان المركز المالي بمشتقات الأدوات المالية.
- تنتج الحساسية المتعلقة ببيان الدخل من التغيرات المفترضة في مخاطر الأسواق المعنية. وذلك بناءً على الموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2014 و2013. ومن ضمنها التأثير الناتج عن محاسبة التحوط.

مخاطر أسعار الفائدة

إنّ مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تغيرات القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية التي قد تنتج عن التقلبات في أسعار الفائدة في السوق.

يتعلق تعرض التدفق المالي للمجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بشكل أساسي بالتزامات الديون والودائع بأسعار الفائدة المتغيرة.

لإدارة المخاطر التي يتعرض لها التدفق المالي للمجموعة نتيجة الفائدة المتغيرة على الاقتراض، تدخل الشركة في اتفاقيات لتبادل سعر الفائدة، حيث توافق على مبادلة الفرق بين قيم معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة المحسوبة بالرجوع للقيمة الافتراضية الأساسية المتفق عليها في فترات محددة. يتم تعيين اتفاقيات التبادل هذه لتحوط ديون الالتزامات الأساسية. كما في 31 ديسمبر 2014، بعد الأخذ في الاعتبار تأثير اتفاقيات تبادل أسعار الفائدة، فإنّ نسبة 32% تقريباً من قروض المجموعة هي بأسعار فائدة ثابتة (2013: 57%).

حساسية معدل أسعار الفائدة

يعرض الجدول التالي حساسية ربح المجموعة لسنة واحدة لتغيرات محتملة معقولة في أسعار الفائدة، مع إبقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة (من خلال الأثر على الودائع والجزء غير المتحوط له من القروض والسلفيات).

	التأثير على الربح *ألف درهم*
2014	
+100 زيادة نقطة أساسية	**(7,594)**
−100 نقص نقطة أساسية	**7,594**
2013	
+100 زيادة نقطة أساسية	(9,683)
−100 نقص نقطة أساسية	9,683

لا يمكن تحديد الأثر على حقوق المساهمين المتعلق بالمشتقات المعينة كتحوط فعال للتدفقات النقدية في غياب معلومات من البنوك التي هي الطرف الآخر في المعاملة.

35 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات الأجنبية

إنّ مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر الكامنة في التقلبات في القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأية أداة مالية بسبب تغييرات أسعار صرف العملات الأجنبية.

إنّ غالبية المعاملات والأرصدة هي إما بالدرهم الإماراتي أو الدولار الأمريكي، أو بعملات مربوطة بالدولار الأمريكي. وحيث أنّ سعر الدرهم الإماراتي مرتبط بسعر الدولار الأمريكي، فإنّ الأرصدة بالدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر هامة للعملات الأجنبية.

مخاطر الإئتمان

تشير مخاطر الإئتمان إلى المخاطر الناشئة عن عدم وفاء أحد الأطراف بإلتزاماته بموجب الأداة المالية أو عقود العملاء التي تؤدي إلى خسارة مالية. قد تتعرض المجموعة إلى مخاطر الإئتمان من خلال أنشطتها التشغيلية (بصفة أساسية الذمم التجارية المدينة، ومبالغ مستحقة من الأطراف ذات العلاقة وإيجارات التمويل المدينة) وأنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع في البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى.

تقوم المجموعة بالمتاجرة فقط مع أطراف ثالثة معروفة وموثوقة. إنّ سياسة المجموعة تنص على إخضاع جميع العملاء الذين يرغبون في المتاجرة على أساس فترات الائتمان لإجراءات تحقق متعلقة بالإئتمان. بالإضافة إلى ذلك، فإنه يتم مراقبة الأرصدة المدينة بشكل مستمر. إنّ التعرض الأقصى المتعلق بذمم مدينة وإيجارات التمويل المدينة هو القيمة الدفترية كما أفصح عنه في إيضاح 17 وإيضاح 18. يمثل أكبر ثلاثة عملاء للمجموعة من بينهم حساب طرف ذو علاقة حوالي 61% من الذمم المدينة والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 3 عملاء– 52%). أما المبالغ المستحقة عن إيجارات التمويل المدينة هي من عميلين (2013: عميلين).

أما فيما يتعلق بمخاطر الائتمان التي تنشأ عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة التي تتكون من النقد والودائع، وبعض أدوات المشتقات المالية، فإنها تنتج عن مخاطر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان المتعلقة بتخلف الطرف الآخر، بتعرض أقصى مساوٍ للقيمة الدفترية لهذه الأدوات. تسعى المجموعة للحد من المخاطر الإئتمانية للبنوك بالتعامل مع البنوك ذات السمعة الحسنة.

مخاطر السيولة

تقوم المجموعة بمراقبة مخاطر النقص في التمويل باستخدام نموذج التدفقات النقدية. تأخذ هذه الأداة بعين الاعتبار تواريخ استحقاق الموجودات المالية (على سبيل المثال: الذمم التجارية المدينة، إيجارات التمويل المدينة وموجودات مالية أخرى) والتدفقات النقدية المتوقعة من العمليات والمشاريع الرأسمالية.

تهدف المجموعة إلى المحافظة على التوازن بين استمرارية التمويل والمرونة من خلال استخدام القروض ا لأجل.

35 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي جدول استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 بناءً على المدفوعات التعاقدية غير المخفضة وأسعار الفائدة الحالية في السوق:

	عند الطلب	أقل من 3 أشهر	من 3 إلى 12 شهر	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	إجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
كما في 31 ديسمبر 2014						
السندات الإلزامية التحويل	-	**30,147**	**90,441**	**391,911**	-	**512,449**
القروض والسلفيات التي تحمل فائدة	-	**12,561**	**213,438**	**1,277,628**	**1,168,085**	**2,671,712**
إلتزامات إيجارات تمويلية	-	**1,937**	**5,812**	**20,003**	-	**27,752**
ذمم ومحتجزات دائنة، مبالغ مستحقة للأطراف ذات العلاقة ومطلوبات مالية أخرى	-	**145,553**	**240,057**	-	-	**385,610**
	-	**190,198**	**549,748**	**1,689,542**	**1,168,085**	**3,597,573**
كما في 31 ديسمبر 2013						
السندات الإلزامية التحويل	-	30,147	90,441	482,351	30,147	633,086
القروض والسلفيات التي تحمل فائدة	-	14,443	179,857	779,148	1,315,622	2,289,070
إلتزامات إيجارات تمويلية	-	1,937	5,812	27,755	-	35,504
اتفاقيات التمويل الإسلامي	-	4,066	37,633	180,944	421,982	644,625
ذمم ومحتجزات دائنة، مبالغ مستحقة للأطراف ذات علاقة ومطلوبات مالية اخرى	-	134,557	290,571	-	-	425,128
		185,150	604,314	1,470,198	1,767,751	4,027,413

35 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إدارة رأس المال

إنّ الهدف الرئيسي من إدارة المجموعة لرأس المال هو الوصول إلى تقييم ائتماني قوي ونسب رأسمالية صحية بهدف دعم أعمالها وزيادة القيمة للمساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكلها الرأسمالي وإجراء التعديلات عليه في ظل التغيرات في الظروف الاقتصادية. لا توجد متطلبات تنظيمية مفروضة على مستوى رأس المال لم تف به المجموعة.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام نسبة الإقراض، وتمثل صافي الديون على مجموع رأس المال زائد صافي الديون. تدرج المجموعة ضمن صافي الديون، القروض والسلفيات التي تحمل فائدة، واتفاقيات التمويل الإسلامي، والسندات الإلزامية التحويل –الجزء المدرج في المطلوبات، والتزامات بموجب إيجار تمويلي ناقص النقد والودائع قصيرة الأجل. يشتمل رأس المال على حقوق المساهمين بدون الحقوق الغير المسيطرة ناقص التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية.

	2014 *ألف درهم*	*2013* *ألف درهم*
القروض والسلفيات التى تحمل فائدة	**2,173,606**	1,992,986
اتفاقيات التمويل الإسلامى	**–**	507,547
السندات الإلزامية التحويل – الجزء المدرج فى المطلوبات	**464,648**	563,204
التزامات بموجب إيجارات تمويلية	**23,446**	28,710
	2,661,700	3,092,447
ناقص: النقد والودائع	**(417,932)**	(670,382)
صافى الدين	**2,243,768**	2,422,065
حقوق المساهمين	**4,860,596**	4,576,815
تعديلات للتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية	**54,385**	50,036
إجمالى رأس المال	**4,914,981**	4,626,851
رأس المال وصافى الدين	**7,158,749**	7,048,916
معدل الإقراض	**%31**	%34

36 قياس القيمة العادلة

36.1 القيم العادلة للأدوات المالية

إنّ القيم العادلة للموجودات و المطلوبات المالية للمجموعة لا تختلف بشكل مادي عن القيم الدفترية المدرجة كما في تاريخ بيان المركز المالي، باستثناء الإيجارات التمويلية المدينة والسندات الإلزامية التحويل والتزامات إيجارات تمويلية ذات أسعار فائدة ثابتة. مُدرج أدناه مقارنة بين القيم الدفترية والقيم العادلة لهذه الأدوات:

	القيمة الدفترية		القيمة العادلة	
	2014	2013	**2014**	2013
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
الموجودات المالية				
إيجارات تمويلية مدينة	**2,982,275**	1,736,693	**3,279,680**	1,957,008
المطلوبات المالية				
إلتزامات إيجارات تمويلية	**23,446**	28,710	**27,337**	27,528
السندات الإلزامية التحويل – الجزء المدرج فى المطلوبات	**464,648**	563,204	**420,603**	532,354

36.2 تراتبية القيمة العادلة

كما في 31 ديسمبر 2014، كانت تراتبية قياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة على النحو التالي:

		2014				2013			
	تاريخ التقييم	31 ديسمبر 2014	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	31 ديسمبر 2013	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث
		ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة									
أصل مصنف لغرض البيع	2013/12/31	–	–	–	–	21,055	–	21,055	–
مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة									
اتفاقيات تبادل أسعار الفائدة	2014/12/31	76,793	–	76,793	–	48,432	–	48,432	–
الموجودات التي تم الافصاح عن قيمتها العادلة									
إيجارات تمويلية مدينة	2014/12/31	3,279,680	–	–	3,279,680	1,957,008	–	–	1,957,008
المطلوبات التي تم الافصاح عن قيمتها العادلة									
التزامات إيجارات تمويلية	2014/12/31	27,337	–	–	27,337	27,528	–	–	27,528
سندات إلزامية التحويل – الجزء المدرج فى المطلوبات	2014/12/31	420,603	–	–	420,603	532,354	–	–	532,354
		447,940	–	–	447,940	559,882	–	–	559,882

خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013، لم يكن هناك أية تحويلات بين قياسات القيمة العادلة في المستوى الأول والمستوى الثاني، كما لم يتم عمل أية تحويلات من وإلى قياسات القيمة العادلة في المستوى الثالث.

36 قياس القيمة العادلة (تتمة)

36.2 تراتبية القيمة العادلة (تتمة)

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تدرج بالقيمة التي يمكن استبدالها ضمن عمليات تبادل بين أطراف راغبة، غير عمليات البيع القهري أو التصفية.

فيما يلي الطرق والافتراضات التي تم استخدامها في تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المقاسة بالقيمة العادلة:

- الأصل المصنف لغرض البيع (الأرض) يتم تقييمه وفقاً لمقيم خارجي ما معتمد، مستقل عن طريق تطبيق نموذج تقييم موصى به من لجنة المعايير التقييم الدولية.
- تدخل المجموعة في ادوات مالية مشتقة مع بنوك و مؤسسات مالية مختلفة مع تصنيفات ائتمانية من الدرجة الاستثمارية. إن المشتقات المقيمة من خلال استخدام تقنيات تقييم ناتجة عن البيانات السوقية التي يمكن ملاحظتها هي اتفاقيات تبادل اسعار الفائدة. إن التقنية الاكثر استخداما للتقييم، تتضمن اتفاقيات التبادل وذلك عن طريق احتساب القيمة الحالية. وتشمل طريقة التقييم عدة مدخلات ومن بينها الدرجة الائتمانية للاطراف المتقابلة, منحنيات سعر الفائدة و منحنيات سعر الصرف الآجل للسلعة.

أنشطة التحوط

تحوط التدفقات النقدية

إنّ المجموعة معرضة للفروقات في المستقبل في التدفقات النقدية للفوائد على القروض التي تحمل فائدة، والسلفياتالتي تحمل فائدة بمعدل متغير.

بهدف تقليل تعرضها لتقلبات أسعار الفائدة على القروض والسلفيات التي تحمل ، دخلت الشركة في عقود مبادلة لأسعار الفائدة مع مجموعة من البنوك كتحوط فعال للتدفقات النقدية بمبالغ إسمية تعكس جداول سحب المبلغ الأصلي والسداد للقروض. إنّ المبلغ الإسمي لهذه العقود يبلغ و2,060 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 2,605 مليون درهم).

فيما يلي جدول الاستحقاق الخاص بالموجودات والمطلوبات المتعلقة بالمشتقات في 31 ديسمبر:

	خلال سنة *ألف درهم*	*من 1-3 سنوات* *ألف درهم*	*من 3-8 سنوات* *ألف درهم*	*إجمالي* *ألف درهم*
2014:				
التدفقات النقدية المستلمة (الموجودات)	–	**3,394**	**2,540**	**5,934**
التدفقات النقدية المدفوعة (المطلوبات)	**(26,706)**	**(16,916)**	**(15,220)**	**(58,842)**
صافي التدفقات النقدية	**(26,706)**	**(13,522)**	**(12,680)**	**(52,908)**
2013:				
التدفقات النقدية المستلمة (الموجودات)	–	1,925	10,764	12,689
التدفقات النقدية المدفوعة (المطلوبات)	(18,429)	(25,522)	(1,404)	(45,355)
صافي التدفقات النقدية	(18,429)	(23,597)	9,360	(32,666)

عقود المشتقات جميعها مع بنوك في دولة الإمارات العربية المتحدة.