مجموعة إعمار مولز ش.م.ع
ص.ب. ١٩١٧٤١، دبي
الإمارات العربية المتحدة
ت ٨٨٥٥٧٦٣٤ ٩٧١+
ف ٥٥٧٦٣٤ ٤ ٩٧١+

Emaar Malls Group PJSC
P.O.Box 191741, Dubai
United Arab Emirates
T +971 4 3675588
F +971 4 3675501
emaarmalls.com

29 March 2015

29 مارس 2015

Mr. Hasan Abdul Rahman Al Serkal
Executive Vice President &
Chief Operations Officer
Dubai Financial Market
Dubai – United Arab Emirate

الاستاذ/ حسن عبد الرحمن السركال الموقر
نائب رئيس تنفيذي – رئيس تنفيذي العمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي
دبي- الإمارات العربية المتحدة

Submitted Through Efsah System

مقدم من خلال نظام إفصاح الإلكتروني

Subject: EMG consolidated financial results for the year ending 31 December 2014.

الموضوع: البيانات المالية الموحدة لمجموعة إعمار مولز ش.م.ع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

Dear Mr. Al Serkal,

تحية طيبة وبعد،

Please find attached the consolidated financial results of Emaar Malls Group PJSC (**the Company**) for the year ending 31 December 2014.

In accordance with the Company's prospectus dated 14 September 2014, and in compliance with ESCA requirements, the consolidated financial results of the Company for the period ended 31 December 2014 will not be audited. The first financial year of the Company, as defined in the prospectus, starts upon the incorporation of the Company as a public joint stock company (PJSC) and ends as at 31 December of the following year.

Since the Company has been incorporated as a PJSC on 30 September 2014, the first financial period will be from 1 October 2014 - 31 December 2015.

Accordingly, the first audited results of the Company will be available in 2016. The Company will disclose quarterly results during 2015.

مرفق طيه، البيانات المالية الموحدة لمجموعة إعمار مولز ش.م.ع. (**الشركة**) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 عملاً بما ورد في نشرة الإكتتاب العام للشركة تاريخ 14 سبتمبر 2014، وتوافقاً مع متطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع، فإن البيانات المالية الموحدة للشركة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 لا تكون بيانات مدققة وذلك لأن السنة المالية الأولى للشركة، كما هي محددة في نشرة الإكتتاب العام للشركة، تبدأ من تاريخ تأسيس الشركة كمساهمة عامة (ش.م.ع.) وتنتهي في 31 ديسمبرمن السنة التي تليها.

بما أن الشركة تأسست كشركة مساهمة عامة في تاريخ 30 سبتمبر 2014، وبالتالي ستكون الفترة المالية الاولى للشركة من 1 أكتوبر 2014 إلى 31 ديسمبر 2015.

وبناءً على ذلك، تكون أول بيانات مالية مدققة للشركة متوافرة في سنة 2016 علماً بأن الشركة ستفصح عن النتائج المالية الربع سنوية خلال العام 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام والتقدير،،،

Yours sincerely,

مجموعة إعمار مولز (ش.م.ع.)
Emaar Malls Group (PJSC)
P.O. Box 191741, Dubai, UAE
14

Ahmad Thani Al Matrooshi
Managing Director

أحمد ثاني المطروشي
عضو مجلس الإدارة المنتدب

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها

(تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

إرنست و يونغ
صندوق بريد ٩٣٦٧
الطابق ٢٨، برج العطار للأعمال
شارع الشيخ زايد
دبي، الإمارات العربية المتحدة

هاتف ٤٠٠٠ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
فاكس ٤٠٠٤ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
dubai@ae.ey.com
ey.com/mena

تقرير مراجعة البيانات المالية الموحدة إلى السادة مساهمي مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

لقد راجعنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لمجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م)) ("المجموعة") والتي تتألف من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، والبيانات الموحدة للدخل والدخل الشامل الآخر والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والمعلومات التوضيحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض لهذه البيانات المالية الموحدة. إن المعايير الدولية لترتيبات المراجعة ٢٤٠٠ (المعدلة)، ترتيبات لمراجعة البيانات المالية التاريخية تتطلب منا إبداء رأينا فيما اذا ورد علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية، بصورة عامة، لم يتم إعدادها من كافة النواحي الجوهرية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. يتطلب منا هذا المعيار أيضاً أن نلتزم بقواعد السلوك المهني ذات الصلة.

إن مراجعة البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لترتيبات المراجعة ٢٤٠٠ (المعدلة) هي ترتيبات تدقيق محدودة. يؤدي الممارس الإجراءات، التي تتألف بشكل رئيسي من طلب الاستفسارات من الإدارة واستفسارات أخرى من المنشأة، حسب الاقتضاء، وتطبيق إجراءات تحليلية، وتقييم الأدلة التي تم الحصول عليها.

إن الإجراءات المتبعة في المراجعة هي أقل بكثير من تلك المتبعة في عملية التدقيق والتي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. وفقاً لذلك، فإننا لا نبدي رأينا حول تدقيق هذه البيانات المالية الموحدة.

أساس الرأي المتحفظ

لم تقم المجموعة بتوحيد استثماراتها في الشركات التابعة التشغيلية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ أو للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و٣١ ديسمبر ٢٠١٣، وبدلاً من ذلك قامت باحتسابها بالتكلفة، وهذا لا يتفق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، الأمر الذي يتطلب من المجموعة توحيد جميع الشركات التابعة الجوهرية. سابقاً، لم يكن مطلوبا من المجموعة توحيد استثماراتها في الشركات التابعة حيث أن المجموعة هي جزء من مجموعة تصدر بيانات مالية موحدة للعموم. كمنشأة مدرجة، لم تعد المجموعة معفاة من هذا الشرط للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. إذا تم توحيد الشركات التابعة، فإن عدداً من العناصر في البيانات المالية الموحدة كانت ستتأثر. كما هو مبين في الإيضاح رقم ١٠، فإن استثمارات المجموعة في الشركات التابعة تم تحويلها إلى شركة إعمار العقارية (ش.م.ع) ("الشركة الأم") خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. تم إعداد البيانات المالية الموحدة دون توحيد هذه الشركات التابعة حيث اعتبرت الإدارة أن ذلك هو أكثر فائدة لقراء البيانات المالية الموحدة ليروها تنعكس بطريقة تتفق مع الهيكل الحالي والمستقبلي للمجموعة.

تقرير مراجعة البيانات المالية الموحدة إلى السادة مساهمي مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م)) (تتمة)

الرأي المتحفظ

بناءً على مراجعتنا، باستثناء تأثير الأمر المشار إليه في فقرة أساس الرأي المتحفظ، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية الموحدة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

Ernst + Y.

موقعة من قبل
أنتوني أوسوليفان
شريك
رقم القيد: ٦٨٧

٢٥ مارس ٢٠١٥

دبي، الإمارات العربية المتحدة

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

بيان الدخل الموحد

للفترة والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(١ دولار أمريكي = ٣,٦٧٣ درهم)

	إيضاح	*١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
الإيرادات				
دخل التأجير	٤	٧٩٧,٣٣٣	٢,٦٩٤,٠٢٠	٢,٣٨٥,٦٨٣
الدخل الآخر		٣,٠٢٥	١٤,٢٧٣	٩,٦٠٠
إجمالي الإيرادات		٨٠٠,٣٥٨	٢,٧٠٨,٢٩٣	٢,٣٩٥,٢٨٣
المصاريف				
المصاريف التشغيلية	٥	(١٣٤,٨٠٩)	(٤٤٢,٤٩٤)	(٤٣٦,٨٣٤)
مصاريف البيع والاعلان		(٤٠,٤٩٩)	(٦٥,٥٣٩)	(٦٣,٧٥٢)
استهلاك الموجودات الثابتة	٨	(١٩,٣٥٥)	(٧٤,٨٨٦)	(٥٧,٨٨١)
استهلاك العقارات الاستثمارية	٩	(٦٣,٥٦٨)	(٢٥٣,٩٩٤)	(٢٤٩,١٣٠)
المصاريف العمومية والإدارية		(٦٧,٩٣٧)	(١٦٨,٠٨٥)	(١٥٥,٣٧٨)
تكاليف التمويل	٦	(٦١,٩٥٥)	(٣٥٢,٧٠١)	(٣٣٢,٨٦٩)
إجمالي المصاريف		(٣٨٨,١٢٣)	(١,٣٥٧,٦٩٩)	(١,٢٩٥,٨٤٤)
الأرباح للفترة/للسنة	٧	٤١٢,٢٣٥	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٠٩٩,٤٣٩
ربح السهم (درهم): الأساسي والمخفف	١٨	٠,٠٣٢	٠,٢٥	٣,٦٦٤,٧٩٧

**يتم الإفصاح عن الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لتقديم معلومات إضافية عن النتائج بعد انتهاء الاكتتاب العام .*

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

بيان الدخل الشامل الآخر الموحد

للفترة والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(١ دولار أمريكي = ٣,٦٧٣ درهم)

	١٠ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ *ألف درهم*	*٢٠١٤* *ألف درهم*	*٢٠١٣* *ألف درهم*
الأرباح للفترة/للسنة	٤١٢,٢٣٥	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٠٩٩,٤٣٩
الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل الموحد في الفترة/السنوات اللاحقة:			
الدخل الشامل الآخر:			
صافي الحركة في تحوطات التدفقات النقدية	(١,٨١٦)	٣١,٩٠٣	١٠,٢٣٤
إجمالي الدخل الشامل للفترة/للسنة	٤١٠,٤١٩	١,٣٨٢,٤٩٧	١,١٠٩,٦٧٣

**يتم الإفصاح عن الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لتقديم معلومات إضافية عن النتائج بعد انتهاء الاكتتاب العام.*

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

		(١ دولار أمريكي = ٣,٦٧٣ درهم)	
	إيضاح	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
الموجودات الثابتة	٨	٣٢٠,٧٧٩	٣٠٣,٢٠٧
العقارات الاستثمارية	٩	٢٠,٤٦٤,٦٣٩	٧,٣٢٩,٨٠٢
الاستثمارات في الشركات التابعة	١٠	–	٤٤٧
		٢٠,٧٨٥,٤١٨	٧,٦٣٣,٤٥٦
الموجودات المتداولة			
البضاعة		١٤,٤١٥	١٤,٥٢٤
المدينون التجاريون	١١	١٠٦,٧٠٨	١٩٤,٣١٢
الدفعات مقدما والمصاريف المدفوعة مقدما	١٢	٧٢,٣٢٥	٣٤,٨٣٠
المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة	١٣	٢١٥,٠٠٠	١٧١,٨٥٤
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	١٤	١,٣٦٣,٩٥٨	١,٣٦٢,٧٠٩
		١,٧٧٢,٤٠٦	١,٧٧٨,٢٢٩
إجمالي الموجودات		٢٢,٥٥٧,٨٢٤	٩,٤١١,٦٨٥
المطلوبات وحقوق المساهمين			
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٥	١٣,٠١٤,٣٠٠	٣٠٠
الاحتياطيات	١٦	١٣٢,٢٥٠	(٣٤,٧١٢)
الأرباح غير الموزعة		٦٥٤,١٢٧	٢,٩٩٣,٣٤٢
إجمالي حقوق المساهمين		١٣,٨٠٠,٦٧٧	٢,٩٥٨,٩٣٠
المطلوبات غير المتداولة			
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٩	١٤,٧٥٧	١٠,٨٥٢
قروض وسلفيات يترتب عليها فوائد– الجزء طويل الأجل	٢٠	٤,٥٤٣,٨٨٦	٣,٢٧٥,٠٦٧
صكوك	٢١	٢,٧٣٤,٠٠٨	–
المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة	١٣	–	١,٨٢٥,٧٩٢
المبالغ المحتجزة المستحقة الدفع بعد ١٢ شهرا		١٦,٥٧٤	–
		٧,٣٠٩,٢٢٥	٥,١١١,٧١١
المطلوبات المتداولة			
المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة	١٣	٩٨,٣٧٢	–
قروض وسلفيات يترتب عليها فوائد– الجزء قصير الأجل	٢٠	–	١٨٠,٠٠٠
الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع	٢٢	٣٦٢,٧٤٨	٣٣٥,٦٠٥
الدفعات مقدما وودائع التأمين		٥٢١,٨٧٠	٤٤٨,٩٤٢
المبالغ المحتجزة المستحقة الدفع خلال ١٢ شهرا		٤,١٣٠	–
الدخل المؤجل		٤٦٠,٨٠٢	٣٧٦,٤٩٧
		١,٤٤٧,٩٢٢	١,٣٤١,٠٤٤
إجمالي المطلوبات		٨,٧٥٧,١٤٧	٦,٤٥٢,٧٥٥
إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين		٢٢,٥٥٧,٨٢٤	٩,٤١١,٦٨٥

تم اعتماد البيانات المالية الموحدة للإصدار في ٢٥ مارس ٢٠١٥ من قبل مجلس الإدارة وتوقيعها بالنيابة عنهم من قبل:

رئيس مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

بيان التدفقات النقدية الموحد

للفترة والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(١ دولار أمريكي = ٣,٦٧٣ درهم)

	إيضاح	*١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية				
الأرباح للفترة/للسنة		٤١٢,٢٣٥	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٠٩٩,٤٣٩
التعديلات للبنود التالية:				
استهلاك الموجودات الثابتة	٨	١٩,٣٥٥	٧٤,٨٨٦	٥٧,٨٨١
استهلاك العقارات الاستثمارية	٩	٦٣,٥٦٨	٢٥٣,٩٩٤	٢٤٩,١٣٠
(عكس) / مخصص الديون المشكوك في تحصيلها		٧,٣٢٧	(١,٠٤٤)	٢,٣٥٧
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٩	٨٨٠	٤,٢٩٨	٣,٦٨٥
تكاليف التمويل		٦١,٩٥٥	٣٥٢,٧٠١	٣٣٢,٨٦٩
خسائر/(أرباح) من استبعاد موجودات ثابتة		٥	٥٨	(٤٠)
مطلوبات لم تعد مستحقة الدفع	٧	–	(٤٥,٠٢٥)	–
الدخل الآخر		(٣,٠٢٥)	(١٤,٢٧٣)	(٩,٦٠٠)
		٥٦٢,٣٠٠	١,٩٧٦,١٨٩	١,٧٣٥,٧٢١
التغيرات في رأس المال العامل:				
البضاعة		٣١٣	١٠٩	(٥,٣٧٦)
المدينون التجاريون		(٢٦,٣٤١)	٨٨,٦٤٨	٤١,٥٣٤
المبالغ المستحقة من الأطراف ذات علاقة		٢,٦٣٠	(٤٣,١١٠)	(٥٠,٥٤٥)
الدفعات مقدما والمصاريف المدفوعة مقدما		١٤,٣٦١	(٣٩,١٨٦)	٢٤,٩٩٩
المبالغ المستحقة للأطراف ذات علاقة		١٠٥,٠٨٩	(٢٠٦,٠٧٦)	(٢٤٥,٧٧٠)
الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع		(٤٣,٨٢٦)	١٠٤,٤٧٩	٧١,١٠١
الدفعات مقدما وودائع التأمين		٣٩,٢٤٣	٧٢,٩٢٨	٥٤,٠٦٤
مبالغ محتجزة مستحقة الدفع		٤,٦٨٠	٢٠,٧٠٤	–
الدخل المؤجل		٣٠,٥٦٦	٨٤,٣٠٥	٥,٦٢٢
صافي التدفقات النقدية من العمليات		٦٨٩,٠١٥	٢,٠٥٨,٩٩٠	١,٦٣١,٣٥٠
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	١٩	(١٦٤)	(٦٣٥)	(٨٣٠)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		٦٨٨,٨٥١	٢,٠٥٨,٣٥٥	١,٦٣٠,٥٢٠
الأنشطة الاستثمارية				
شراء موجودات ثابتة	٨	(١٧,٦٨٤)	(٩٤,٥٢٩)	(١٥٩,٠١٠)
مبالغ مصروفة على العقارات الاستثمارية	٩	(٨٦,٥٥١)	(٣٧٥,٥٠٩)	(١٠٥,٢٥١)
فوائد مقبوضة		٢,٥٥٨	١٥,٥٥٦	٦,٢٨٤
المبالغ المحصلة من استبعاد موجودات ثابتة		٢٦	١١٦	١,٩٦٨
ودائع مرهونة أو مستحقة بعد ثلاثة أشهر		(٥٤٥,٠٠٦)	(١٠٩,٦٢٢)	(٩٣٤,٩٥٢)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية		(٦٤٦,٦٥٧)	(٥٦٣,٩٨٨)	(١,١٩٠,٩٦١)
الأنشطة التمويلية				
سداد قرض الشركة الأم	١٣	–	(١,٥٨٣,٤٩٣)	(٤١٨,٤٨٠)
المبالغ المحصلة من القروض والسلفيات التي تترتب عليها فوائد	٢٠	–	٤,٥٩١,٢٥٠	–
سداد قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد	٢٠	–	(٣,٥١٠,٠٠٠)	(٩٠,٠٠٠)
المبالغ المحصلة من إصدار صكوك	٢١	–	٢,٧٥٤,٧٥٠	–
توزيعات أرباح مدفوعة	١٧	–	(٣,٥٥٤,٧٥٠)	–
تكاليف تمويل مدفوعة		(٨٨,٢٦٣)	(٣٠٠,٤٩٧)	(١٧٣,٢٧٣)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		(٨٨,٢٦٣)	(١,٦٠٢,٧٤٠)	(٦٨١,٧٥٣)
النقص في النقدية وشبه النقدية		(٤٦,٠٦٩)	(١٠٨,٣٧٣)	(٢٤٢,١٩٤)
النقدية وشبه النقدية في ١ أكتوبر/١ يناير		٩٤,٣٣١	١٥٦,٦٣٥	٣٩٨,٨٢٩
النقدية وشبه النقدية في ٣١ ديسمبر	١٤	٤٨,٢٦٢	٤٨,٢٦٢	١٥٦,٦٣٥
معلومات غير نقدية إضافية				
نقل ملكية أرض مقابل إصدار رأس المال	٩	–	١٣,٠١٤,٠٠٠	–

**يتم الإفصاح عن الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لتقديم معلومات إضافية عن النتائج بعد انتهاء الاكتتاب العام .*

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

مجموعة إعمار مولز ش.م.ع والشركات التابعة لها (تعرف سابقاً بمجموعة إعمار مولز (ش.ذ.م.م))

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للفترة والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(١ دولار أمريكي = ٣,٦٧٣ درهم)

	رأس المال ألف درهم	*الاحتياطيات ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة ألف درهم*	*المجموع ألف درهم*
***من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:**				
كما في ١ أكتوبر ٢٠١٤	١٣,٠١٤,٠٠٠	(٩٩٣)	٣٧٦,٩٥١	١٣,٣٩٠,٢٥٨
الأرباح للفترة	–	–	٤١٢,٢٣٥	٤١٢,٢٣٥
الدخل الشامل الآخر للفترة	–	(١,٨١٦)	–	(١,٨١٦)
إجمالي الدخل الشامل للفترة	–	(١,٨١٦)	٤١٢,٢٣٥	٤١٠,٤١٩
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ١٦)	–	١٣٥,٠٥٩	(١٣٥,٠٥٩)	–
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٣,٠١٤,٣٠٠	١٣٢,٢٥٠	٦٥٤,١٢٧	١٣,٨٠٠,٦٧٧

	رأس المال ألف درهم	*الاحتياطيات ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة ألف درهم*	*المجموع ألف درهم*
كما في ١ يناير ٢٠١٣	٣٠٠	(٤٤,٩٤٦)	١,٨٩٣,٩٠٣	١,٨٤٩,٢٥٧
الأرباح للسنة	–	–	١,٠٩٩,٤٣٩	١,٠٩٩,٤٣٩
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	١٠,٢٣٤	–	١٠,٢٣٤
إجمالي الدخل الشامل للسنة	–	١٠,٢٣٤	١,٠٩٩,٤٣٩	١,١٠٩,٦٧٣
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣٠٠	(٣٤,٧١٢)	٢,٩٩٣,٣٤٢	٢,٩٥٨,٩٣٠
الأرباح للسنة	–	–	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٣٥٠,٥٩٤
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	٣١,٩٠٣	–	٣١,٩٠٣
إجمالي الدخل الشامل للسنة	–	٣١,٩٠٣	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٣٨٢,٤٩٧
إصدار رأس المال (إيضاح ١٥)	١٣,٠١٤,٠٠٠	–	–	١٣,٠١٤,٠٠٠
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ١٦)	–	١٣٥,٠٥٩	(١٣٥,٠٥٩)	–
توزيعات أرباح مدفوعة (إيضاح ١٧)	–	–	(٣,٥٥٤,٧٥٠)	(٣,٥٥٤,٧٥٠)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٣,٠١٤,٣٠٠	١٣٢,٢٥٠	٦٥٤,١٢٧	١٣,٨٠٠,٦٧٧

**يتم الإفصاح عن الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لتقديم معلومات إضافية عن النتائج بعد انتهاء الاكتتاب العام.*

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

١- معلومات الشركة

تأسست مجموعة إعمار مولز شركة مساهمة عامة ("الشركة") والشركات التابعة لها (تعرف مجتمعةً بـ"المجموعة") كشركة مساهمة عامة بموجب المرسوم الوزاري رقم ٩٢٢ لعام ٢٠١٤ بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤.

إن الشركة هي شركة تابعة لشركة إعمار العقارية ش.م.ع ("الشركة الأم")؛ وهي شركة مؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة ومدرجة في سوق دبي المالي. خلال السنة، حولت الشركة الأم الوضع القانوني للشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة عامة من خلال بيع ١٥,٣٧٪ من أسهمها في الشركة من خلال الاكتتاب العام ("الاكتتاب"). يتم إدراج الشركة في سوق دبي المالي ويجري تداول أسهمها اعتبارا من ٢ أكتوبر ٢٠١٤.

إن الأنشطة الرئيسية للمجموعة هي تطوير التجزئة وإدارة مراكز التسوق.

إن عنوان المكتب المسجل للمجموعة هو ص.ب ١٩١٧٤١، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة مع تسجيل الاستثمارات في الشركات التابعة التشغيلية بالتكلفة. تم تحويل الشركات التابعة التشغيلية للمجموعة إلى الشركة الأم اعتبارا من ٣ أبريل ٢٠١٤. قبل ٣ أبريل ٢٠١٤، كان لدى المجموعة السيطرة على الشركات التابعة التشغيلية، وبالتالي كما هو متطلب حسب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ "البيانات المالية الموحدة"، تقديم البيانات المالية الموحدة. سابقاً، لم يطلب من المجموعة إعداد البيانات المالية الموحدة نظراً لأن المجموعة هي جزء من مجموعة تصدر بياناتها المالية الموحدة للعموم. نظراً لأن المجموعة حالياً هي منشأة مدرجة، تتطلب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية إعداد بيانات مالية موحدة. ولكن مع الأخذ في الاعتبار أن الشركات التابعة التشغيلية الجوهرية فقط هي التي تم تحويلها من قبل المجموعة في أبريل ٢٠١٤، من المقرر أن هذه البيانات المالية الموحدة، مع تسجيل الاستثمارات في الشركات التابعة التشغيلية بالتكلفة، تعكس العمليات الحالية والمستقبلية، وبالتالي فهي ذات قيمة افضل للقراء.

يتم الإفصاح عن الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لتقديم معلومات إضافية عن النتائج بعد انتهاء الاكتتاب العام.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية ومتطلبات القوانين السارية المفعول في دولة الإمارات العربية المتحدة.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة(درهم) وهي العملة المستخدمة وعملة عرض البيانات المالية للمجموعة، ويجري تقريب جميع الأرقام إلى أقرب ألف درهم إلا إذا أشير لغير ذلك.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الأدوات المالية المشتقة التي تم قياسها بالقيمة العادلة. تستند التكلفة التاريخية عموما على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع مقابل الموجودات.

أسس توحيد البيانات المالية

تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية للشركة والمنشآت التي تخضع لسيطرة الشركة (وشركاتها التابعة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. يتم تحقيق السيطرة عند استيفاء المعايير التالية:

(أ) عندما تمتلك الشركة السلطة على منشأة ما؛
(ب) عندما تتعرض الشركة إلى ، أو يكون لها حقوق في، إيرادات متغيرة من ارتباطها مع المنشأة، و
(ج) لدى الشركة القدرة على استخدام سلطتها على المنشأة للتأثير على مبلغ إيرادات الشركة.

عندما يكون لدى المجموعة أقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف عند تقييم إذا كان لها سلطة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك:

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

أسس توحيد البيانات المالية (تتمة)

- الترتيبات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الأخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت الخاصة بالمجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم فيما إذا كانت لديها السيطرة أم لا على الشركة المستثمر فيها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن هناك تغيرات لواحد أو أكثر من العناصر الثلاث للسيطرة. يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف ذلك التوحيد عندما تخسر المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. إن موجودات ومطلوبات ودخل ومصاريف الشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها أو استبعادها خلال السنة تدرج في بيان الدخل الشامل بدءاً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

الشركات التابعة
يتم توحيد بيانات الشركات التابعة بالكامل بدءاً من تاريخ الاستحواذ أو التأسيس باعتباره التاريخ الذي حصلت فيه المجموعة على السيطرة ويستمر توحيدها حتى التاريخ الذي تتوقف فيه السيطرة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة إعداد التقرير المالي كما في الشركة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. إن جميع الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات ضمن المجموعة وتوزيعات الأرباح يتم حذفها بالكامل.

إن حصة الدخل الشامل/(الخسائر) ضمن الشركة التابعة تعود إلى الحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك عجز في الرصيد.

إن التغير في حصة الملكية للشركة التابعة، دون خسارة السيطرة، يتم احتسابه على أنه معاملة حقوق ملكية. في حال خسرت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، فإنها:

- تشطب موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة؛
- تشطب المبلغ المدرج للحصص غير المسيطرة؛
- تشطب فروقات التحويل المتراكمة المدرجة ضمن حقوق الملكية؛
- تثبت القيمة العادلة للمبلغ المقبوض؛
- تثبت القيمة العادلة لأية استثمارات محتفظ بها؛
- تثبت أي فائض أو عجز ضمن الأرباح والخسائر؛ و
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من العناصر المثبتة سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح غير الموزعة، بالشكل الملائم، كما سيكون مطلوبا إذا قامت المجموعة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة مباشرة.

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة الرئيسية للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:

اسم الشركة التابعة	*بلد التأسيس*	*الأنشطة الرئيسية*	*نسبة الملكية* ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
دبي مول ش.ذ.م.م	إ.ع.م	تأجير الوحدات التي تملكها وشراء وبيع العقارات وخدمات الإدارة	%٩٩	%٩٩
إعمار دبي للمراكز التجارية ش.ذ.م.م	إ.ع.م	تأجير الوحدات التي تملكها وشراء وبيع العقارات وخدمات الإدارة	%٩٩	%٩٩
إعمار الدولية للمراكز التجارية ش.ذ.م.م	إ.ع.م	تأجير الوحدات التي تملكها وشراء وبيع العقارات وخدمات الإدارة	%٩٩	%٩٩

المنشآت ذات الأغراض الخاصة
إن المنشآت ذات الأغراض الخاصة هي منشآت يتم إنشاؤها لتحقيق هدف محدد وواضح. تشمل المعلومات المالية للمنشآت ذات الأغراض الخاصة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة حيث أن مضمون العلاقة هي أن المجموعة تسيطر على منشأة ذات أغراض خاصة، وبالتالي، يتم معالجتها محاسبياً كشركة تابعة.

٢-٢ التغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة، باستثناء المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والتفسيرات الصادرة عن لجنة إعداد التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة التالية:

المعايير والتفسيرات المحاسبية الجديدة والمعدلة

إن طبيعة وتأثير كل من المعايير والتعديلات الجديدة التي يسري مفعولها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٤ تم الإفصاح عنها أدناه:

(أ) المعايير والتعديلات والتفسيرات السارية المفعول من ١ يناير ٢٠١٤ والتي تم اتباعها من قبل المجموعة

المنشآت الاستثمارية (التعديلات على المعيارين الدوليين لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ و١٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧)
تقدم هذه التعديلات استثناءً حول متطلبات التوحيد للمنشآت التي تستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ – *البيانات المالية الموحدة* ويجب تطبيقها بأثر رجعي، خضوعاً لبعض الإعفاءات من عملية الانتقال. يتطلب استثناء التوحيد من المنشآت الاستثمارية احتساب الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية – تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢
توضح هذه التعديلات معنى "لها حالياً حق قانوني ملزم للتسوية" ومعايير آليات السداد غير المتزامنة لغرف المقاصة لتكون مؤهلة للتسوية ويتم تطبيقها بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة، حيث أنه ليس لدى أيا من منشآت المجموعة ترتيبات تسوية.

استبدال المشتقات ومواصلة محاسبة التحوط – التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩
تقدم هذه التعديلات إعفاءً من توقف محاسبة التحوط عندما يستوفي استبدال أداة مشتقة مصنفة كأداة التحوط لمعايير معينة وأن التطبيق بأثر رجعي ضرورياً. إن هذه التعديلات ليس لها تأثير على المجموعة لأن المجموعة لم تقم باستبدال مشتقاتها خلال الفترات الحالية والسابقة.

إفصاحات المبلغ القابل للتحصيل للموجودات غير المالية – التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦
تقوم هذه التعديلات بإزالة الآثار غير المرغوبة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ *قياس القيمة العادلة* على الإفصاحات المطلوبة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ *الانخفاض في قيمة الموجودات*. بالإضافة إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ القابلة للتحصيل للموجودات أو الوحدات المنتجة للنقد التي تم تثبيت خسائر انخفاض في القيمة المتعلقة بها أو عكسها خلال الفترة. ليس لهذه التعديلات تأثير على المجموعة.

التفسير رقم ٢١ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية – *الضرائب*
يقوم التفسير رقم ٢١ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لاعداد التقارير المالية بتوضيح بأن المنشأة تقوم بتثبيت مطلوبات ضريبة ما عندما ينتج عن الأنشطة دفعات، كما هو معرف بالتشريعات ذات علاقة. بالنسبة للضريبة التي تنتج بالحد الأدنى، يوضح التفسير أنه لا يتم توقع أية مطلوبات قبل الوصول إلى الحد الأدنى المحدد. إن التطبيق بأثر رجعي ضرورياً للتفسير رقم ٢١ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. إن هذا التفسير ليس له تأثير على المجموعة.

التحسينات السنوية دورة ٢٠١٠-٢٠١٢
في دورة التحسينات السنوية ٢٠١٠-٢٠١٢، أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية سبعة تعديلات على ستة معايير، والتي تضمنت تعديلا على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ *قياس القيمة العادلة*. إن التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ يسري مفعولها فوراً، وبالتالي، على الفترات التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٤، ويوضح في أساس الاستنتاجات أن الذمم المدينة والدائنة قصيرة الأجل ذات أسعار فوائد غير معلنة يمكن قياسها بمبالغ الفاتورة عندما يكون تأثير الخصم غير جوهري. إن هذا التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ ليس له أي تأثير على المجموعة.

٢-٢ التغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية

(أ) المعايير والتعديلات والتفسيرات السارية المفعول من ١ يناير ٢٠١٤ والتي تم اتباعها من قبل المجموعة (تتمة)

التحسينات السنوية دورة ٢٠١١-٢٠١٣
في دورة التحسينات السنوية ٢٠١١-٢٠١٣، أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية أربعة تعديلات على أربعة معايير، والتي تضمنت تعديلا على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ *الاتباع لأول مرة لمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية*. إن التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ يسري مفعوله فوراً، وبالتالي للفترات التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٤، ويوضح في أساس الاستنتاجات أن المنشأة يمكن أن تختار تطبيق إما معياراً حالياً أو معياراً جديداً والذي لم يصبح إلزامياً بعد، ولكن يسمح بالتطبيق المبكر، شريطة أن أياً من المعيارين يتم تطبيقه باستمرار طوال الفترات المعروضة في البيانات المالية الموحدة للمنشأة التي تتبع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لأول مرة. إن هذا التعديل على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ ليس له أي تأثير على المجموعة، لأن المجموعة تعتبر معدة قائمة لبياناتها المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية
في يوليو ٢٠١٤، أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية الإصدار النهائي من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ – *الأدوات المالية* الذي يعكس جميع مراحل الأدوات المالية ويحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ – *الأدوات المالية: التثبيت والقياس* وجميع الإصدارات السابقة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. يقدم المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس والانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط. يسري مفعول المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. يجب التطبيق بأثر رجعي، ولكن معلومات المقارنة غير إلزامية. يتم السماح بالتطبيق المبكر للإصدارات السابقة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (٢٠٠٩ و٢٠١٠ و٢٠١٣) اذا كان تاريخ التطبيق الأولي قبل ١ فبراير ٢٠١٥. أن المجموعة قد إتبعت بشكل مبكر المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ مع التعديلات السابقة له .إن اتباع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ سيكون له تأثير على إفصاحات الموجودات المالية والمطلوبات المالية للمجموعة، ولكن ليس له تأثير على التصنيف والقياس.

(ب) المعايير الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد

إن المعايير والتفسيرات الصادرة، ولكن لم يسر مفعولها بعد، حتى تاريخ إصدار المجموعة للبيانات المالية الموحدة قد تم الإفصاح عنها أدناه والتي هي متعلقة بالمجموعة. تنوي المجموعة اتباع هذه المعايير، حيثما ينطبق، عندما تصبح سارية المفعول. إن المعايير والتفسيرات المتعلقة بالمجموعة مدرجة أدناه:

التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ خطط المزايا المحددة- مساهمات الموظفين
يتطلب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ أن تقوم المنشأة بالأخذ في الاعتبار المساهمات المقدمة من الموظفين أو أطراف ثالثة عند احتساب خطط المزايا المحددة. عندما تكون هذه المساهمات مرتبطة بالخدمة، يجب أن تكون عائدة إلى فترات الخدمة كمزايا سالبة. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمات مستقل عن عدد سنوات الخدمة، يسمح للمنشأة أن تثبت هذه المساهمات كخفض في تكاليف الخدمة في الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمة، بدلاً من تخصيص المساهمات في فترات الخدمة. يسري مفعول هذا التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠١٤. ليس من المتوقع أن يتعلق هذا التعديل بالمجموعة، نظراً لأنه ليس لدى أي من منشآت المجموعة خطط مزايا محددة للمساهمات من الموظفين أو أطراف ثالثة.

التحسينات السنوية دورة ٢٠١٠-٢٠١٢
يسري مفعول هذه التحسينات من ١ يوليو ٢٠١٤ وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على المجموعة، وتشمل:

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨ *القطاعات التشغيلية*
يتم تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتوضح أنه:

- يجب على المنشأة أن تفصح عن الأحكام التي قامت بها الإدارة عند تطبيق معايير التجميع في الفقرة ١٢ من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨، بما في ذلك وصف مختصر للقطاعات التشغيلية التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (على سبيل المثال، المبيعات وإجمالي الأرباح) المستخدمة لتقييم فيما اذا كانت القطاعات "متشابهة"
- يلزم الإفصاح عن تسوية موجودات القطاع إلى إجمالي الموجودات فقط في حال رفع تقرير بالتسوية إلى رئيس العمليات، كما في الإفصاح المطلوب لالتزامات القطاع.

٢-٢ التغيرات في السياسات والإفصاحات المحاسبية (تتمة)

(ب) المعايير الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد (تتمة)

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ الموجودات الثابتة والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ الموجودات غير الملموسة
يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي ويوضح في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ على أنه يمكن أن يعاد تقييم الأصل بالرجوع إلى البيانات الملحوظة إما بإجمالي أو صافي القيمة المدرجة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الاستهلاك أو الإطفاء المتراكم يمثل الفرق بين المبالغ الإجمالية والمدرجة للأصل.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ *إفصاحات الأطراف ذات العلاقة*
يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي ويوضح أن إدارة المنشأة (منشأة تقدم خدمات لموظفي الإدارة العليا) هي طرف ذو علاقة يخضع إلى إفصاحات الأطراف ذات العلاقة. بالإضافة إلى ذلك، يجب على المنشأة التي تستخدم شركة إدارة الإفصاح عن المصاريف المتكبدة على خدمات الإدارة.

التحسينات السنوية *دورة ٢٠١١-٢٠١٣*
يسري مفعول هذه التحسينات من ١ يوليو ٢٠١٤ وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على المجموعة، وتشمل:

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ *قياس القيمة العادلة*
يتم تطبيق التعديل مستقبلاً ويوضح أن استثناء المحفظة ضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ يمكن تطبيقه ليس فقط على الموجودات المالية والمطلوبات المالية، ولكن أيضا على العقود الأخرى ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (أو المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩، عندما ينطبق ذلك).

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ *العقارات الاستثمارية*
إن وصف الخدمات المساعدة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ يفرق بين العقارات الاستثمارية والعقارات التي يشغلها مالكوها (أي الموجودات الثابتة). يتم تطبيق التعديل في المستقبل ويوضح أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣، وليس وصف الخدمات المساعدة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠، يستخدم لتحديد ما إذا كانت المعاملة هي شراء أصل أو دمج أعمال.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ *الإيرادات من عقود العملاء*
تم إصدار المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ في مايو ٢٠١٤ ويؤسس نموذجا جديدا من خمس خطوات والذي سيتم تطبيقه على الإيرادات الناتجة من عقود العملاء. بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ تثبت الإيرادات بقيمة تعكس المبلغ الذي تتوقع المنشأة أن يحق لها مقابل نقل البضاعة أو تقديم الخدمات إلى العملاء. توفر الأسس في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ نهجاً أكثر تنظيما لقياس وتثبيت الإيرادات. ينطبق معيار الإيرادات الجديد على جميع المنشآت وسوف يحل محل جميع متطلبات تثبيت الإيرادات الحالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية. يتطلب تطبيق إما المعيار بالكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧ مع السماح بالاتباع المبكر. تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ وتنوي اتباع المعايير الجديدة عند سريان مفعولها.

التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨: *توضيح طرق مقبولة من الاستهلاك والإطفاء*
توضح التعديلات المبادئ في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ أن الإيرادات تعكس نمطاً من المزايا الاقتصادية التي يتم إنتاجها من تشغيل أعمال (حيث يكون الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية التي يتم استهلاكها من خلال استخدام الأصل. ونتيجة لذلك، لا يمكن استخدام طريقة قائمة على الإيرادات لاستهلاك موجودات ثابتة، ويمكن استخدامها فقط في ظروف محدودة جدا لإطفاء موجودات غير ملموسة. يسري مفعول التعديلات مستقبلاً للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٦، مع السماح بالاتباع المبكر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة نظراً لأن المجموعة لم تستخدم طريقة قائمة على الإيرادات لاستهلاك موجوداتها غير المتداولة.

التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧: *طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة*
سوف تسمح التعديلات للمنشآت استخدام طريقة حقوق الملكية لاحتساب الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الشقيقة في البيانات المالية المنفصلة الخاصة بهم. إن المنشآت التي تطبق بالفعل المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الدولية واختارت التغيير إلى طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة سوف تضطر إلى تطبيق هذا التغيير بأثر رجعي. بالنسبة للذين يتبعون المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الدولية لأول مرة واختاروا استخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة، يتعين عليهم تطبيق هذه الطريقة من تاريخ الانتقال إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الدولية. يسري مفعول التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٦، مع السماح بالاتباع المبكر. لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات
يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض أو المستحق القبض، مع الأخذ بعين الاعتبار البنود التعاقدية المحددة باستثناء الضريبة والرسوم. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد فيما إذا كانت تعمل كمركز رئيسي أو وكيل. استنتجت المجموعة بأنها تعمل كمركز رئيسي في جميع ترتيبات إيراداتها لأنها الملتزم الرئيسي في جميع ترتيبات الإيرادات ولها حق في التسعير وتكون معرضة أيضاً لمخاطر الائتمان.

يتم تثبيت الإيرادات في بيان الدخل الموحد إلى الحد الذي يكون فيه من المرجح تدفق المزايا الاقتصادية إلى المجموعة وأن الإيرادات والتكاليف، إذا كان ذلك ينطبق، يمكن قياسها بصورة معقولة بغض النظر عن توقيت تنفيذ الدفعة. إن المعايير المحددة المبينة أدناه يجب الوفاء بها قبل تثبيت الإيرادات:

دخل الإيجار من تأجير العقارات الاستثمارية
يتم تثبيت دخل الإيجار الناتج من عقود الإيجار التشغيلية على العقارات الاستثمارية ، بعد الخصم، وفقاً لشروط عقود الإيجار وخلال فترة الإيجار على أساس القسط الثابت.

تثبيت الايرادات من عوائد الإيجارات
يتم تثبيت الدخل من عوائد الإيجارات على أساس تقارير المبيعات المدققة المقدمة من المستأجرين. في حالة عدم توفر التقارير المدققة، تُعِد الإدارة تقديراتها الخاصة عن المستأجرين المحققين أو المتخطين للعوائد المتفق عليها في عقود الإيجار بناء على أدائهم السابق.

الدخل من جزاءات التأخير بالافتتاح
يتم تثبيت الدخل من جزاءات تأخير الفتح على أساس الاستلام.

دخل الفوائد
يتم تثبيت دخل الفوائد على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وبموجبها فإن السعر المستخدم يخفض بالضبط مقبوضات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من خلال العمر المتوقع للأصل المالي إلى صافي القيمة المدرجة للأصل المالي.

تكاليف الاقتراض
إن تكاليف الاقتراض العائدة مباشرة إلى استحواذ أو إنشاء أو إنتاج الأصول المؤهلة وهي الأصول التي تحتاج إلى فترة كبيرة من الوقت لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع، يتم إضافتها إلى تكلفة تلك الأصول إلى حين أن تصبح الأصول جاهزة فعليا للاستخدام أو البيع.

يتم تثبيت جميع تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل الموحد في السنة التي حدثت خلالها.

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول
تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي الموحد على أساس التصنيف المتداول / غير المتداول. يعتبر الأصل مصنفاً باعتباره متداول عندما يكون:

- من المتوقع أن يتحقق أو بغرض البيع أو الاستهلاك في دورة التشغيل العادية؛
- محتفظ به في الأساس لغرض المتاجرة؛
- من المتوقع أن يتحقق خلال اثني عشر شهرا بعد فترة إعداد التقارير؛ أو
- النقدية وشبه النقدية ما لم يكن عليه قيد من أن يتم استبداله أو استخدامه لسداد المطلوبات لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة إعداد التقارير.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

يعتبر المطلوب مصنفاً باعتباره متداول عندما يكون:

- من المتوقع سداده في دورة التشغيل العادية؛
- محتفظ به في الأساس لغرض المتاجرة؛
- من المقرر أن يتم سداده خلال اثني عشر شهرا بعد فترة إعداد التقارير؛ أو
- ليس هناك حق غير مشروط لتأجيل سداد الالتزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة إعداد التقارير

تقوم المجموعة بتصنيف جميع المطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات الثابتة
تظهر الموجودات الثابتة باستثناء الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يتم احتساب استهلاك على الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ وتظهر بالتكلفة ناقصا أي انخفاض في القيمة. يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة للاستخدام كما يلي:

المباني	١٠ – ٤٥ سنة
تحسينات مباني مستأجرة	٢–١٥ سنة
أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية	٣ – ٢٠ سنة
سيارات	٣–٥ سنوات
أثاث وتركيبات	٢–١٠ سنوات

لا يتم احتساب استهلاك على الأراضي والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يتم مراجعة العمر المقدر للاستخدام وطريقة الاستهلاك دورياً للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك مماثلة للشكل المتوقع للمزايا الاقتصادية من هذه الموجودات.

إن المصاريف التي تنفق لإحلال أحد عناصر بنود الموجودات الثابتة التي تدرج في الحسابات بصورة منفصلة يتم رسملتها وتشطب القيمة المدرجة للعنصر الذي تم إحلاله. أما المصاريف اللاحقة الأخرى فيتم رسملتها فقط عندما تزيد من المزايا الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالموجودات الثابتة. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى في بيان الدخل الموحد عند حدوث المصاريف.

يتم شطب بند الموجودات الثابتة أو أي جزء جوهري مثبت في البداية عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن شطب الأصل (تحتسب على أنها الفرق ما بين صافي عوائد الاستبعاد والمبلغ المدرج للأصل) تدرج ضمن بيان الدخل الموحد عند شطب الأصل.

يتم مراجعة القيمة المدرجة للموجودات الثابتة بخصوص الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة بها. عندما تزيد القيمة المدرجة عن القيمة الممكن تحصيلها فإنه يتم تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد. إن المبلغ الممكن تحصيله يمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف لبيع الموجودات الثابتة والقيمة المستخدمة أيهما أعلى.

يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة في السنوات السابقة عند وجود مؤشر أن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة في الموجودات الثابتة لم تعد موجودة أو تم تخفيضها.

العقارات الاستثمارية
إن العقارات المحتفظ بها للتأجير أو لأغراض بيعها في المستقبل بسعر أفضل يتم تصنيفها كعقارات استثمارية. يتم قياس العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وأي انخفاض متراكم في قيمتها. يتم قياس العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء (المدرجة ضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ) بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. ويتم تحميل الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة للاستخدام كما يلي:

المباني	١٠ – ٤٥ سنة
الآلات والمكائن	٣ – ١٠ سنوات
أثاث وتركيبات وأخرى	٤ – ١٠ سنوات

لا يتم تحميل استهلاك على الأراضي والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ.

يتم مراجعة العمر المقدر للاستخدام والاستهلاك المتراكم بصورة دورية للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك مماثلة للنموذج المتوقع للمزايا الاقتصادية من هذه الموجودات.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العقارات الاستثمارية (تتمة)
يتم التحويل إلى (أو من) العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقارات الاستثمارية إلى العقارات بحوزة المالك، فإن التكلفة المقدرة للاحتساب اللاحق هي القيمة المدرجة الحالية في تاريخ التغيير في الاستخدام. إذا أصبحت العقارات بحوزة المالك عقارات استثمارية، تدرج المجموعة تلك العقارات في الحسابات وفقاً للسياسة المصرح عنها تحت بند الموجودات الثابتة حتى تاريخ تغيير الاستخدام.

تقوم المجموعة بتاريخ إعداد التقارير بتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن العقارات الاستثمارية قد انخفضت قيمتها. عندما يزيد المبلغ المدرج للعقارات الاستثمارية عن المبلغ الممكن تحصيله فإنه يتم تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد. إن المبلغ الممكن تحصيله يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف إستبعاد العقارات الاستثمارية والقيمة المستخدمة أيهما أعلى. إن القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد هي المبلغ الممكن تحصيله من بيع الأصل في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس ناقصاً تكاليف البيع بينما القيمة المستخدمة هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها نتيجة استمرار استخدام العقارات الاستثمارية ومن بيعها عند نهاية أعمارها المقدرة.

يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة في السنوات السابقة عند وجود مؤشر أن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة في العقارات الاستثمارية غير موجودة بعد الآن أو تم تخفيضها.

الاستثمارات في الشركات التابعة
يتم احتساب الاستثمارات في الشركات التابعة التشغيلية بالتكلفة بعد خصم خسائر انخفاض القيمة، إن وجد. تحدد الشركة في تاريخ كل تقرير مالي إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات التابعة.

البضاعة
إن البضاعة تتألف بشكل رئيسي من قطع الغيار والمواد الاستهلاكية. قد أدرجت البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل مع مخصص أية بنود متقادمة أو بطيئة الحركة. تمثل التكاليف جميع المصاريف التي تنفق على كل منتج حتى وصوله إلى موقعه وشكله الحالي كما تم تحديدها على أساس المتوسط المرجح للتكلفة. يستند صافي القيمة التي يمكن تحقيقها على سعر البيع التقديري أثناء سير الأعمال العادية ناقصاً أية تكاليف إضافية متوقع صرفها حتى إتمام الصنع والبيع.

الأدوات المالية المشتقة
تدخل المجموعة في أدوات مالية مشتقة لإدارة تعرضها لمخاطر أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية، وتشمل عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة. يتم تثبيت المشتقات في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتقات ويتم إعادة قياسها لاحقاً بقيمتها العادلة بنهاية فترة إعداد التقارير. يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل الموحد مباشرة ما لم يتم تصنيف المشتقات كأداة تحوط، في مثل هذه الحالة يعتمد توقيت التثبيت في بيان الدخل الموحد على طبيعة علاقة التحوط. يتم تثبيت المشتقات بالقيمة العادلة الموجبة كأصل مالي، ويتم تثبيت المشتقات بالقيمة العادلة السالبة كالتزام مالي.

محاسبة التحوط
تصنف المجموعة بعض أدوات التحوط إما تحوطات القيمة العادلة أو تحوطات التدفقات النقدية. يتم احتساب تحوطات مخاطر أسعار الفائدة و مخاطر صرف العملات الأجنبية للالتزامات المؤكدة كتحوطات التدفقات النقدية. عند بدء علاقة التحوط تقوم المنشأة بتوثيق العلاقة بين أداة التحوط والبند المتحوط، مع أهداف إدارة المخاطر والاستراتيجية لديها للقيام بمعاملات تحوط متنوعة. بالإضافة لذلك، عند بدء التحوط وعلى أساس مبدأ الاستمرارية، تقوم المجموعة بتوثيق ما اذا كانت أداة التحوط عالية الفعالية في تسوية التغيرات في القيم العادلة أو التدفقات النقدية للبند المتحوط. إن المجموعة لديها حالياً تحوطات التدفق النقدي فقط.

تحوطات التدفقات النقدية
إن الجزء الفعال من التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المصنفة والمؤهلة كتحوطات للتدفقات النقدية يتم تثبيتها في الدخل الشامل الآخر الموحد. إن الأرباح أو الخسائر المتعلقة بالجزء غير الفعال يتم تثبيتها مباشرة في بيان الدخل الموحد. إن المبالغ المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر الموحد وتم تجميعها في حقوق الملكية يعاد تصنيفها في بيان الدخل الموحد في الفترات التي تم فيها تثبيت العنصر المتحوط بشأنه في بيان الدخل الموحد، بنفس سطر بيان الدخل الموحد كبند متحوط مثبت. مع ذلك، فإن معاملة التحوط المتوقعة تنتج بتثبيت الأصل غير المالي أو الالتزام غير المالي، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة سابقاً في حقوق الملكية يتم تحويلها من حقوق الملكية وتدرج في القياس الأولي لتكلفة الأصل غير المالي أو الالتزام غير المالي.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحوطات التدفقات النقدية (تتمة)
يتم إيقاف محاسبة التحوط عندما تلغي المجموعة علاقة التحوط أو عندما تنتهي مدة أداة التحوط أو يتم بيعها أو إلغاؤها أو استخدامها، أو عندما لا تعد مستوفية لشروط محاسبة التحوط. إن أية أرباح أو خسائر متراكمة على أداة التحوط المثبتة في حقوق الملكية يتم الاحتفاظ بها ضمن حقوق الملكية وتثبيتها عند حدوث المعاملة المتوقعة، ويتم تثبيتها في النهاية في بيان الدخل الموحد. عندما يصبح من غير المتوقع حدوث معاملة التحوط فإن صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة المثبتة في حقوق الملكية يتم تثبيتها مباشرة في بيان الدخل الموحد.

الموجودات المالية
التثبيت الأولي والقياس
يتم تصنيف الموجودات المالية، عند التثبيت الأولي، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والقروض والذمم المدينة والاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق والموجودات المالية المتوفرة للبيع أو المشتقات المصنفة كأدوات تحوط ضمن تحوط فعال، حسب الاقتضاء. يتم تثبيت جميع الموجودات المالية في البداية بالقيمة العادلة زائداً، في حالة الموجودات المالية غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملات العائدة إلى استحواذ الموجودات المالية. يتم تثبيت جميع الموجودات المالية وشطبها بتاريخ المتاجرة عند إجراء معاملة شراء أو بيع أصل مالي بموجب عقد تتطلب شروطه تسليم الأصل المالي خلال إطار زمني معلن من قبل السوق المعني. لاحقا، يتم قياس جميع الموجودات المالية المثبتة إما بالقيمة العادلة او التكلفة المطفاة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها بنشاط في أسواق مالية منظمة يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار العطاءات المتداولة في السوق بالنسبة للموجودات وأسعار العروض بالنسبة للمطلوبات وذلك عند إقفال الأعمال بتاريخ إعداد التقارير المالية. في حالة عدم توفر أسعار متداولة في السوق، يتم الرجوع إلى الأسعار المعلنة لدى الوسطاء أو التجّار.

إن القيمة العادلة للودائع قصيرة الأجل في المؤسسات الائتمانية تساوي تقريباً القيم المدرجة بها. إن القيمة المدرجة هي تكلفة الوديعة والفائدة المستحقة. إن القيمة العادلة للودائع التي تترتب عليها فوائد ثابتة يتم تقديرها باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. يتم خصم التدفقات النقدية المتوقعة بأسعار السوق الحالية للأدوات المشابهة بتاريخ إعداد التقارير المالية.

تصنيف الموجودات المالية
لأغراض تصنيف الموجودات المالية فإن الأداة المالية هي "أداة حقوق الملكية" إذا كانت غير مشتقة وتفي بتعريف "حقوق الملكية" للمصدّر (بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ – الأدوات المالية: العرض) باستثناء بعض الأدوات القابلة للبيع غير المشتقة المعروضة كحقوق ملكية من قبل المصدّر. إن جميع الموجودات المالية غير المشتقة الأخرى هي "أدوات دين".

النقدية وشبه النقدية
لغرض بيان التدفقات النقدية الموحد، تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع القصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك.

الذمم المدينة التجارية
تظهر الذمم المدينة التجارية بقيمة الفاتورة الأصلية ناقصاً المخصص للمبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تكوين مخصص للمبالغ المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المرجح تحصيل كامل المبلغ. عندما تكون الذمم المدينة التجارية غير قابلة للتحصيل، يتم شطبها مقابل مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. يتم قيد التحصيلات اللاحقة للمبالغ المشطوبة سابقاً في بيان الدخل الموحد.

أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية
إن القيمة العادلة للموجودات المالية المصنفة في العملات الأجنبية يتم تحديدها في تلك العملات الأجنبية ويجري تحويلها بالسعر الفوري السائد عند نهاية فترة إعداد التقارير. تشكل بنود صرف العملات الأجنبية جزء من أرباح أو خسائر قيمتها العادلة. بالنسبة للموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم تثبيت بنود صرف العملات الأجنبية في بيان الدخل الموحد. بالنسبة للموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الموحد فإنه يتم تثبيت أي من بنود صرف العملات الأجنبية الدخل الشامل الآخر الموحد. بالنسبة لأدوات الدين بالعملات الأجنبية المصنفة بالتكلفة المطفأة ، فإنه يتم تحديد أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية استناداً إلى التكلفة المطفأة للأصل ويتم تثبيتها في بند "الأرباح والخسائر الأخرى" في بيان الدخل الموحد.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

شطب الأدوات المالية

إن الأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي، أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) يتم استبعاده عندما:

- ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل، أو
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو أخذت على عاتقها الالتزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب "ترتيب تمرير"؛ وإما
  - تحول المجموعة جميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل أو
  - عندما لا تكون المجموعة قد حوّلت أو احتفظت فعلياً بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل، إلا أنها حوّلت السيطرة على الأصل.

عندما تحول المجموعة حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو قد دخلت في ترتيب تمرير، فإنها تقوم بتقييم إذا وإلى أي مدى أنها احتفظت بمخاطر ومزايا الملكية. عندما لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الموجودات ولم تحول السيطرة على الموجودات، يتم تثبيت الموجودات إلى حد المشاركة المستمرة للمجموعة في الموجودات. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضا بتثبيت المطلوبات المرتبطة بها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المرتبطة على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن التعامل المستمر الذي يأخذ شكل ضمان على الأصل المحول يتم قياسه بالمبلغ المدرج الأصلي للأصل وأقصى مبلغ يجب على المجموعة تسديده أيهما أقل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بإجراء تقييم بتاريخ إعداد التقرير المالي لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن أحد الموجودات المالية أو مجموعة موجودات مالية قد تعرضت لانخفاض في قيمتها. يتم اعتبار قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت، فقط في حالة وجود دليل موضوعي للانخفاض في القيمة كنتيجة لحدث أو أكثر والتي حصلت بعد التثبيت الأولي للموجودات (حصول "حدث خسارة") ولهذا الحدث تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة لإحدى الموجودات المالية أو مجموعة موجودات مالية التي من الممكن تقديرها بشكل معقول. يمكن أن يتضمن دليل الانخفاض في القيمة مؤشرات على أن المقترض أو مجموعة من المقترضين يواجهون صعوبة مالية كبيرة أو إهمال أو تقصير في دفعات الفوائد أو المبلغ الأساسي ومن المرجح أنهم سيتعرضون للإفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى وجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الأوضاع الاقتصادية المرتبطة بالتقصير عن الدفع.

في حال وجود دليل موضوعي على تكبد خسارة بخصوص الانخفاض في القيمة، يتم قياس مبلغ الخسارة باعتباره الفرق بين المبلغ المدرج للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً. يتم خصم القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً وفقاً لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل المالي. في حال وجود معدل فائدة متغير للموجودات المالية، يكون معدل الخصم لقياس أي خسارة للانخفاض في القيمة هو المعدل الفعلي الحالي للفائدة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تخفيض المبلغ المدرج للأصل باستخدام حساب أحد المخصصات ويتم تثبيت مبلغ الخسارة في بيان الدخل الموحد. يستمر استحقاق إيرادات الفوائد على المبلغ المدرج الذي تم تخفيضه ويحتسب المبلغ المستحق وفقاً لمعدل الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المتوقعة مستقبلا من أجل قياس الخسارة المتكبدة من الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل إيرادات الفوائد باعتبارها جزء من إيرادات التمويل في بيان الدخل الموحد. يتم شطب الأصل المالي مع المخصصات المتعلقة به عندما لا يكون هناك امكانية واقعية للتحصيل في المستقبل وتم تحقيق جميع الضمانات أو تم تحويلها إلى المجموعة. في حال أنه، في سنة لاحقة، زاد أو انخفض مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة التقديري نتيجة حصول حدث بعد تثبيت الانخفاض في القيمة، فإنه يتم زيادة أو تخفيض مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة المثبت سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص. في حال حصول أي شطب مستقبلي لاحق، يتم قيد هذا المبلغ المحصل ضمن الدخل الأخر في بيان الدخل الموحد.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة

التثبيت الأولي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية، عند التثبيت الأولي، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والقروض والسلفيات والمبالغ المستحقة الدفع أو المشتقات المصنفة كأدوات تحوط ضمن تحوط فعال، حسب الاقتضاء. يتم تثبيت جميع المطلوبات المالية في البداية بالقيمة العادلة في حالة القروض والسلفيات والمبالغ المستحقة الدفع يتم تنزيل تكاليف المعاملات العائدة لها مباشرة . تشتمل المطلوبات المالية للمجموعة على الدائنون التجاريون والآخرون والقروض والسلفيات والصكوك وعقود الضمانات المالية والأدوات المالية المشتقة.

التصنيف كأدوات دين أو أدوات حقوق ملكية

يتم تصنيف أدوات الدين وحقوق الملكية إما كالتزامات مالية أو كأدوات حقوق ملكية وفقاً لجوهر الاتفاقيات التعاقدية. تحدد المجموعة تصنيف المطلوبات المالية عند التثبيت الأولي.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة ما بعد خصم جميع مطلوباتها. إن أدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة تسجل بالمبالغ المستلمة بعد تنزيل مصاريف الإصدار المباشرة.

القروض والسلفيات

يتم تثبيت القروض لأجل في البداية بالقيمة العادلة لقاء المبلغ المقبوض ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة لها مباشرة.

بعد التثبيت الأولي، يتم قياس القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلية. يتم تثبيت الأرباح والخسائر في بيان الدخل الموحد عندما يتم شطب المطلوبات وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

الصكوك

تدرج الصكوك بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. يتم احتساب الأرباح العائدة إلى الصكوك عن طريق تطبيق سعر الربح السائد في السوق، في وقت الإصدار، لأدوات صكوك مماثلة وأية فروقات مع الأرباح الموزعة يتم إضافتها إلى القيمة المدرجة للصكوك.

الدائنون التجاريون والآخرون

يتم تثبيت المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل لقاء تزويد الشركة ببضاعة أو خدمات سواء استلمت الشركة فواتير من الموردين أو لم تستلم.

مطلوبات مالية أخرى

يتم قياس المطلوبات المالية الأخرى في البداية بالقيمة العادلة، بعد تنزيل تكاليف المعاملة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، وتثبيت مصاريف الفوائد على أساس المردود الفعلي.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لالتزام مالي وتخصيص مصاريف فوائد على مدى السنة ذات علاقة. إن سعر الفائدة الفعلية هو السعر الذي يخصم بالضبط التقديرات المستقبلية للدفعات النقدية من خلال العمر المقدر للالتزام المالي، أو، عندما يكون مناسباً، فترة أقصر.

شطب المطلوبات المالية

تقوم المجموعة بشطب المطلوبات المالية عندما، وفقط عندما، يتم إعفاء المجموعة من التزاماتها أو إلغائها أو انتهاء فترة صلاحيتها. عندما يتم استبدال التزام مالي بالتزام آخر من نفس المقرض على أساس بنود مختلفة بشكل جوهري، أو أن تكون شروط الالتزام الحالي قد تم تعديلها بشكل جوهري، عندها يتم تثبيت الفرق في القيمة المدرجة المعنية في بيان الدخل الموحد.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية
تقوم المجموعة بتاريخ إعداد التقارير المالية بتقييم فيما إذا كان هناك دليل بأن الأصل غير المالي قد انخفضت قيمته. إذا وجد أي دليل على ذلك، أو عندما يتطلب إجراء اختبار سنوي للانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن تحصيله للأصل. إن مبلغ الأصل الممكن تحصيله هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمته المستخدمة أيهما أعلى ويتم تحديده للأصل الفردي، إلا إذا كان الأصل لا يولد تدفقات نقدية داخلية مستقلة إلى حد كبير عن تلك الناتجة من الموجودات الأخرى أو مجموعة موجودات. عندما يتجاوز المبلغ المدرج للأصل أو وحدة توليد النقد المبلغ الممكن تحصيله، يعتبر الأصل منخفضاً ويتم تخفيضه إلى المبلغ الممكن تحصيله. أثناء تقييم القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة العادلة الحالية لها باستخدام سعر خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المقتصرة على الأصل. أثناء تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام نموذج التقييم المناسب. يتم تثبيت هذه الإحتسابات بمضاعفات تقييم أسعار أسهم الشركات التابعة المتداولة للعموم أو مؤشرات القيمة العادلة المتوفرة الأخرى.

يتم تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل الموحد في مجموعات المصاريف تلك التي تتفق مع عمل الأصل المنخفضة قيمته، باستثناء العقارات التي تم إعادة تقييمها سابقاً في بيان الدخل الشامل الموحد. في هذه الحالة فإن الانخفاض في القيمة يتم تثبيته أيضاً في بيان الدخل الشامل الموحد حتى مبلغ إعادة التقييم السابق.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ إعداد التقارير المالية لتحديد فيما إذا كان يوجد مؤشر بأن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً ربما لم تعد موجودة أو انخفضت. إذا وجد ذلك المؤشر، تقوم المجموعة بتقييم مبلغ الأصل الممكن تحصيله أو وحدة توليد النقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد مبلغ الأصل الممكن تحصيله منذ تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة الأخيرة. إن عملية العكس محدودة لكي لا يزيد المبلغ المدرج للأصل عن المبلغ الممكن تحصيله، أو يزيد عن المبلغ المدرج الذي سيتم تحديده، بعد تنزيل الاستهلاك، إذا لم يتم تثبيت خسارة الانخفاض في القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم تثبيت ذلك العكس في بيان الدخل الموحد إلا إذا كان الأصل مدرج بالمبلغ المعاد تقييمه، في تلك الحالة يتم معالجة عملية العكس كزيادة إعادة تقييم.

مكافأة نهاية الخدمة
تقوم المجموعة بتكوين مخصصات للمبالغ الواجبة الدفع لقاء مكافأة نهاية الخدمة للموظفين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

بخصوص الموظفين المواطنين، تقدم المجموعة مساهمات في صندوق تقاعد تم تأسيسه من قبل الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية وتحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات والتي تحمّل للمصاريف عند استحقاقها.

المخصصات
يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام قانوني أو فعلي على المجموعة نتيجة حدث سابق، ومن المرجح أن تكون التدفقات الخارجية المتجسدة في المزايا الاقتصادية ضرورية من أجل تسديد الالتزام ويمكن عمل تقدير معقول لمبلغ الالتزام. إذا توقعت المجموعة بأن بعض أو كل المخصص سيتم تسديده، يتم تثبيت المبلغ المسدد كأصل منفصل ولكن فقط عندما تكون التسديدات شبه مؤكدة. يتم عرض المبلغ المصروف المتعلق بأي مخصص في بيان الدخل الموحد بعد خصم أية تسديدات.

يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المتوجبة لسداد الالتزام في نهاية فترة إعداد التقارير المالية، باستخدام السعر الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية والمخاطر الخاصة بالالتزام.

يتم مراجعة المخصصات بتاريخ كل بيان مركز مالي موحد لتعكس أفضل التقديرات الحالية. إذا لم يعد من المرجح بأن تكون التدفقات الصادرة للمنافع الاقتصادية المتجسدة متوجبة لسداد الالتزام، يتم عكس المخصص.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات الطارئة
لا يتم تثبيت المطلوبات الطارئة في البيانات المالية الموحدة. يتم الإفصاح عنها إلا إذا كانت إمكانية التدفق للخارج للمصادر المجسدة بالمزايا الاقتصادية بعيدة. لا يتم تثبيت الأصل المحتمل في البيانات المالية الموحدة لكن يفصح عنه عندما يكون التدفق للداخل للمزايا الاقتصادية مرجحاً.

المعاملات بالعملات الأجنبية
يتم عرض البيانات المالية الموحدة للمجموعة بدرهم الإمارات العربية المتحدة، وهو أيضا العملة التي تتم بها المعاملات الجوهرية من قبل المجموعة.

تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية في البداية من قبل المجموعة بالعملة المستخدمة حسب السعر السائد بتاريخ المعاملة. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات المالية المصنفة بالعملات الأجنبية حسب السعر السائد بتاريخ إعداد التقارير. تدرج جميع الفروقات في بيان الدخل الموحد.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات الأولية. يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. يتم التعامل مع الأرباح أو الخسائر الناتجة عن إعادة تحويل البنود غير النقدية بما يتماشى مع تثبيت الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للبند (أي فروقات التحويل على البنود حيث يتم تثبيت أرباح أو خسائر القيمة العادلة لها في الدخل الشامل الآخر أو يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر أيضا في الدخل الشامل الآخر أو الأرباح أو الخسائر، على التوالي).

عقود الإيجار
إن تحديد فيما إذا كان الترتيب هو، أو يحتوي على، عقد إيجار بناء على جوهر ذلك الترتيب في تاريخ بداية الإيجار وفيما إذا كان تحقيق الترتيب يعتمد على استخدام أصل أو أصول محددة أو إذا كان الترتيب يعطي الحق في استخدام الأصل، حتى لو لم يتم تحديد الأصل صراحةً في الترتيب.

المجموعة كمستأجر
إن عقود الإيجار حيث يحتفظ المؤجر بصورة جوهرية بجميع مخاطر ومزايا ملكية الموجودات المؤجرة يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية. يتم تسجيل دفعات الإيجار التشغيلية كمصروف في بيان الدخل الموحد على أساس ثابت على مدى فترة الإيجار. إن حوافز عقود الإيجار، عادة فترة التأجير الحر، تثبت بنفس طريقة إيجارات عقود التأجير التشغيلية.

يتم تخصيص بعض عقود الإيجار للإيجارات الطارئة، والتي يتم تحديدها كنسبة مئوية من إجمالي المبيعات الزائدة عن مستوى معين. تسجل المجموعة هذا الإيجار على أساس الاستحقاق، وعندما تتحقق المستويات المحددة أو عندما تحدد الإدارة أن تحقيق المستويات المحددة محتمل خلال السنة.

المجموعة كمؤجر
دخلت المجموعة في عقود إيجار ضمن محفظتها المخصصة للاستثمارات العقارية. قررت المجموعة استنادا إلى تقييم شروط وأحكام الترتيبات بأن تحتفظ بجميع المخاطر والمزايا الجوهرية لملكية هذه العقارات واحتساب العقود كعقود إيجار تشغيلية. يتم تثبيت إيرادات الإيجار في بيان الدخل الموحد بموجب شروط عقود الإيجار على مدى فترة العقد على أساس ثابت. يتم تثبيت الإيجارات المحتملة كإيرادات في السنة التي تحققت بها.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة
تقيس المجموعة الأدوات المالية، مثل المشتقات بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي. إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي سيتم استلامه عن بيع أحد الأصول أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المعاملة لبيع الأصل أو لتحويل الالتزام تحدث إما:

في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر تفضيلاً للأصل أو الالتزام

إن السوق الرئيسي أو الأكثر تفضيلاً يجب أن يكون في متناول المجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي سوف يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون على أساس مصلحتهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية يأخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد مزايا اقتصادية باستخدام الأصل بأعلى وأفضل استخدام له أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق الذي سوف يستخدم الأصل بأعلى وأفضل استخدام له.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم المناسبة حسب الظروف وحيث تتوفر البيانات الكافية لها لقياس القيمة العادلة، لزيادة استخدام المدخلات الملحوظة ذات العلاقة والتقليل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

إن جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة يتم تصنيفها ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، والمشروحة كما يلي، استنادا إلى أدنى مستوى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى ١ – الأسعار المتداولة (غير معدلة) في السوق النشط لموجودات أو مطلوبات مطابقة.
المستوى ٢ – أساليب التقييم حيث تكون المدخلات بالحد الأدنى التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى ٣ – أساليب التقييم حيث تكون المدخلات بالحد الأدنى جوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظة.

بخصوص الموجودات والمطلوبات المثبتة في البيانات المالية الموحدة على أساس متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا كانت التحويلات قد تمت بين مستويات في التسلسل الهرمي بإعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة لإعداد التقارير المالية.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

٢-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة يتطلب من الإدارة إجراء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة. إن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تستلزم إجراء تعديل جوهري على المبلغ المدرج للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في فترات مستقبلية.

الأحكام
في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، قامت الإدارة بإجراء الأحكام التالية، باستثناء تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في البيانات المالية الموحدة.

٢-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تثبيت الإيرادات من عوائد المبيعات

تقوم المجموعة بتثبيت الإيرادات من عوائد المبيعات على أساس تقارير المبيعات المدققة المقدمة من المستأجرين. في حالة عدم توفر التقارير المدققة، تُعِد الإدارة تقديراتها الخاصة عن المستأجرين المحققين أو المتخطين للعوائد المتفق عليها في عقود الإيجار بناء على آدائهم السابق.

العقارات الاستثمارية

قررت المجموعة إتباع نموذج التكلفة للعقارات الاستثمارية. بناء عليه، تم إظهار العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأية خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة.

تصنيف العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كانت تعتبر إحدى العقارات تؤهل لتصنيفها عقارات استثمارية وفقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ – العقارات الاستثمارية. عند القيام بهذا الإجراء، تأخذ المجموعة في الاعتبار فيما إذا كان العقار يولد تدفقات نقدية جوهرية بشكل مستقل عن الموجودات الأخرى المحتفظ بها من قبل المجموعة.

التزامات عقود التأجير – المجموعة كمؤجر

أبرمت المجموعة عقود إيجار عقارية وتجارية ضمن محفظتها المخصصة للاستثمارات العقارية. قررت المجموعة، استناداً على تقييم شروط الاتفاقيات، على سبيل المثال فترة الإيجار لا تشكل جزءا رئيسيا من الحياة الاقتصادية للعقارات التجارية والقيمة العادلة للأصل، أن تحتفظ بالمخاطر والمزايا الهامة لملكية هذه العقارات وكذلك احتساب العقود كعقود إيجار تشغيلية.

التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ إعداد التقارير المالية، التي لديها مخاطر هامة تؤدي لتعديل جوهري في المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة تم بيانها أدناه. تعتمد المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها على المعايير المتوفرة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. إن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية، مع ذلك، يمكن أن تتغير بسبب التغيرات في السوق أو الظروف التي تنتج خارج سيطرة المجموعة. يتم عرض تلك التعديلات في الافتراضات عند ظهورها.

الانخفاض في قيمة المدينين التجاريين والمدينين الآخرين

تقوم المجموعة بمراجعة ذممها المدينة لتقييمها بخصوص الانخفاض في القيمة على الأقل على أساس سنوي. إن مخاطر الائتمان للمجموعة تعود بصورة أساسية إلى الذمم المدينة التجارية. عند تحديد ما إذا كان يجب إدراج خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد تقوم المجموعة بإصدار الأحكام حول ما إذا كان هناك أية بيانات ملحوظة تشير إلى وجود انخفاض في القيمة يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. وفقا لذلك، يتم تكوين مخصص انخفاض في القيمة عندما يكون هناك حدث أو حالة خسارة محددة والتي، على أساس الخبرة السابقة، تكون دليل على وجود انخفاض في تحصيل التدفقات النقدية.

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغ إجمالي الذمم المدينة التجارية ١٦٣,٤٣٨ ألف درهم (٢٠١٣ – ٢٥٢,٦١٣ ألف درهم)، وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ٥٦,٧٣٠ ألف درهم (٢٠١٣ – ٥٨,٣٠١ ألف درهم). إن أية فروقات بين المبالغ المحصلة بالفعل في فترات مستقبلية والمبالغ المتوقعة يتم تثبيتها في بيان الدخل الموحد.

٢-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

عندما لا يمكن اشتقاق القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في بيان المركز المالي الموحد من أسواق نشطة، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام تقنيات التقييم بما في ذلك نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ المدخلات لهذه النماذج من الأسواق الملحوظة حيثما أمكن ذلك، ولكن عندما لا يكون ذلك ممكناً، يتطلب إصدار درجة من الحكم لتحديد القيمة العادلة. تشمل الأحكام مبالغ المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. إن التغييرات في الافتراضات حول هذه العوامل يمكن أن تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار المقدرة للموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية لحساب الاستهلاك. يتم تحديد هذا التقدير بعد الأخذ بعين الاعتبار الاستخدام المتوقع والفعلي للموجودات. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة المتبقية والأعمار المقدرة سنويا ويمكن تعديل رسوم الاستهلاك في المستقبل حيث ترى الإدارة أن الأعمار المقدرة للاستخدام تختلف عن التقديرات السابقة.

تخصيص تكلفة العقارات الاستثمارية

إن إجمالي التكاليف المصروفة على بناء العقارات الاستثمارية تم تخصيصها لمختلف المكونات مثل الهياكل والآلات والمكائن والأثاث والتركيبات على أساس نسب مئوية معينة من إجمالي التكاليف حسب تقديرات تكلفة الاستشاريين في وقت إتمام الموجودات. ترى الإدارة أن هذا الأسلوب مناسبا ولكن بعد تحديد التكاليف النهائية للموجودات وتسديد مطالبات المقاولين. بعد تحديد التكاليف النهائية لأية مشروعات قائمة، سوف تعيد الإدارة تقييم التخصيص وتعديله مستقبليا، إذا لزم الأمر.

تقييم العقارات الاستثمارية

تستعين المجموعة بخدمات مثمنين كطرف ثالث للحصول على تقديرات للقيمة السوقية للعقارات الاستثمارية باستخدام أساليب تقييم معترف بها لأغراض المراجعة والإفصاحات عن الانخفاض الدائم في قيمتها في البيانات المالية الموحدة.

يتم الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وتحليل الحساسية في الإيضاح ٩.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتقييم فيما إذا كانت هناك أية مؤشرات على الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية في كل تاريخ لإعداد التقارير المالية. يتم اختبار الموجودات غير المالية بخصوص الانخفاض الدائم في القيمة عندما تكون هناك مؤشرات بأن المبالغ المدرجة من غير الممكن تحصيلها. عندما يتم إجراء احتساب القيمة المستخدمة، تقدر الإدارة التدفقات النقدية المستقبلية من الموجودات أو وحدات توليد النقد وتختار معدل الخصم المناسب من أجل حساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

٣- المعلومات القطاعية

تراقب الإدارة النتائج التشغيلية لقطاعات الأعمال بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم الأداء القطاعي استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية ويقاس بما يتماشى مع صافي الأرباح أو الخسائر التشغيلية في البيانات المالية الموحدة. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت المجموعة بتغيير إفصاحاتها القطاعية من ٢ إلى ٥ قطاعات نظراً للتغير في الطريقة التي تقوم الإدارة من خلالها بقياس الأداء على أساس مبدأ الاستمرارية.

قطاعات الأعمال

لأغراض إدارية تم تنظيم المجموعة في خمسة قطاعات، وهي:

مراكز التسوق الإقليمية الكبيرة:

تشمل مراكز التسوق الإقليمية الكبيرة على مراكز تسوق يحتوي كل منها على مساحة إجمالية قابلة للتأجير أكثر من ٨٠٠ ألف قدم مربع.

٣- المعلومات القطاعية (تتمة)

قطاعات الأعمال (تتمة)

مراكز التسوق الإقليمية:
تشمل مراكز التسوق الإقليمية على مراكز تسوق يحتوي كل منها على مساحة إجمالية قابلة للتأجير أكثر من ٤٠٠ ألف قدم مربع ولكن أقل من ٨٠٠ ألف قدم مربع.

مراكز بيع التجزئة المحلية المتكاملة:
تشمل مراكز بيع التجزئة المحلية على مراكز تسوق أو منافذ البيع بالتجزئة يحتوي كل منها على مساحة إجمالية قابلة للتأجير أقل من ٤٠٠ ألف قدم مربع.

مراكز بيع التجزئة المخصصة:
تشمل مراكز بيع التجزئة المخصصة على مراكز تسوق التي تقدم أساسا متاجر متخصصة للمطاعم الفاخرة والمطاعم العادية، أو المكاتب التجارية أو منافذ البيع بالتجزئة للشركات المصنعة.

أخرى:
إن القطاعات الأخرى تشتمل على الأعمال التي لا تفي لوحدها بمتطلبات معيار التقارير القطاعية حسب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨ – *القطاعات التشغيلية* وأرصدة المركز الرئيسي.

تشمل الجداول التالية الإيرادات والنتائج ومعلومات القطاعات الأخرى من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وللسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و٣١ ديسمبر ٢٠١٣. تم عرض معلومات الموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات الأعمال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

	مراكز التسوق الإقليمية الكبيرة *ألف درهم*	*مراكز التسوق الإقليمية* *ألف درهم*	*مراكز بيع التجزئة المحلية* *ألف درهم*	*مراكز بيع التجزئة المخصصة* *ألف درهم*	*أخرى* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
من ١ أكتوبر ٢٠١٤ *إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:*						
الإيرادات						
دخل التأجير	٦٧٤,٩٩٢	٣٧,٧٢١	٤٨,٦٣٩	٣٥,٩٨١	–	٧٩٧,٣٣٣
النتائج						
الأرباح للفترة	٤٤٤,٦٥٠	١٧,٠١٣	٢٦,٥٦٩	١٦,٣٣٧	(٩٢,٣٣٤)	٤١٢,٢٣٥
معلومات قطاعية أخرى						
المصاريف الرأسمالية (الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	٦٩,٠٠٢	٢,٧٥١	٢٤,٤٨٣	٧,٩٩٩	–	١٠٤,٢٣٥
الاستهلاك (الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	٦٢,٨٢٠	٧,٦٣١	٥,٨٩٧	٦,٤٠٠	١٧٥	٨٢,٩٢٣
تكاليف التمويل	–	–	–	–	٦١,٩٥٥	٦١,٩٥٥

٣- المعلومات القطاعية (تتمة)

قطاعات الأعمال (تتمة)

	مراكز التسوق الإقليمية الكبيرة ألف درهم	*مراكز التسوق الإقليمية ألف درهم*	*مراكز بيع التجزئة المحلية ألف درهم*	*مراكز بيع التجزئة المخصصة ألف درهم*	*أخرى ألف درهم*	*المجموع ألف درهم*
٣١ ديسمبر ٢٠١٤:						
الإيرادات						
دخل التأجير	٢,٢٢٤,٥٧٩	١٤٩,٨٦٣	١٨٤,٧٧٣	١٣٤,٨٠٥	–	٢,٦٩٤,٠٢٠
النتائج						
الأرباح للسنة	١,٤٤٢,٣٨٩	٧٢,٣٦٥	١١٩,٧٦٠	٦٧,٧١٧	(٣٥١,٦٣٧)	١,٣٥٠,٥٩٤
معلومات قطاعية أخرى						
المصاريف الرأسمالية (الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	١٢,٤٢٥,١٣٤	٣٥٩,٣٦٠	٨٧,٨٢٩	٦٠٦,٧٤٥	٤,٩٧٠	١٣,٤٨٤,٠٣٨
الاستهلاك (الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	٢٤٨,٦٤٤	٣٠,٨٦٤	٢٢,٥٦٠	٢٥,٩٨١	٨٣١	٣٢٨,٨٨٠
تكاليف التمويل	٤٦,٤٤٣	–	–	–	٣٠٦,٢٥٨	٣٥٢,٧٠١
الموجودات والمطلوبات						
موجودات القطاع	١٨,١٩٣,٨٠٣	١,٢٩٣,٨٣٨	٦٨١,٩٣٧	١,٢٤٨,٥٣٦	١,١٣٩,٧١٠	٢٢,٥٥٧,٨٢٤
مطلوبات القطاع	١,٠٩٤,٢٤٩	٨٦,٥٨٤	١٤٦,٨٦٢	٨٦,٢٧٨	٧,٣٤٣,١٧٤	٨,٧٥٧,١٤٧
٣١ ديسمبر ٢٠١٣ :						
الإيرادات						
دخل التأجير	١,٩٩١,٤٠٤	١١٧,٥٧٤	١٤٩,٥٣٨	١٢٧,١٦٧	–	٢,٣٨٥,٦٨٣
النتائج						
الأرباح للسنة	١,١٣٤,٦٩١	٤٧,٥٥٧	٨٨,٤٠٨	٦٦,٨٠٠	(٢٣٨,٠١٧)	١,٠٩٩,٤٣٩
معلومات قطاعية أخرى						
المصاريف الرأسمالية (الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	١٧٥,٨٤١	٢,٨١٢	٦٨,٠١٥	١٦,٧٦١	٨٣٢	٢٦٤,٢٦١
الاستهلاك(الموجودات الثابتة والعقارات الاستثمارية)	٢٢٨,٩٦٤	٣٠,٥١٨	١٩,٩١٩	٢٦,٦٦٦	٩٤٤	٣٠٧,٠١١
تكاليف التمويل	١٣٠,٤٤٨	–	–	–	٢٠٢,٤٢١	٣٣٢,٨٦٩
الموجودات والمطلوبات						
موجودات القطاع	٦,٠٣٧,٢٢٨	٩٣٥,٢٥٦	٤١٩,٠١٥	٤٦٣,٨٩٠	١,٥٥٦,٢٩٦	٩,٤١١,٦٨٥
مطلوبات القطاع	٤,٣٠٥,٥٠٥	٧٢,٩٠٧	١١٦,٧٢٤	٦٦,٤٠١	١,٨٩١,٢١٨	٦,٤٥٢,٧٥٥

٤- دخل الإيجار

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
الإيجار الأساسي	٤٥١,٥٩٥	١,٦٩٠,٦٠٤	١,٤٤١,٢٧٨
إيرادات الإيجار	١٦٦,٣٤٠	٣٢٨,٩٦٠	٣٣٨,٥٨٠
رسوم الخدمات	٦٤,٨٦٧	٢٥٤,٢٥٦	٢٢٩,٦٧٥
مساهمة الترويج والتسويق	٨,٧٠٩	٣٦,٩٧٣	٢٨,٦٠٥
أخرى	١٠٥,٨٢٢	٣٨٣,٢٢٧	٣٤٧,٥٤٥
	٧٩٧,٣٣٣	٢,٦٩٤,٠٢٠	٢,٣٨٥,٦٨٣

٥- المصاريف التشغيلية

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
التدبير الإداري وإدارة المرافق	٦٤,٨٩٢	١٨١,٤٠٨	١٧٨,٢٣٦
تكاليف الموظفين المباشرة	٢٥,٥٨٨	٩٧,٨٠٩	٨٤,٦٤١
الخدمات	٢٣,٨٥١	٩٦,٨٤٧	٩٩,٢٦٦
خدمات أمن	٩,٤٥١	٢٨,٤٥٥	٢٤,٢٥١
أخرى	١١,٠٢٧	٣٧,٩٧٥	٥٠,٤٤٠
	١٣٤,٨٠٩	٤٤٢,٤٩٤	٤٣٦,٨٣٤

٦- تكاليف التمويل

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
فوائد على المبالغ المستحقة للشركة الأم	–	٦٤,١٤٠	١٥٢,٣٦٠
فوائد على القروض والسلفيات	٥٩,٨٠٩	١٧٩,٣٠٤	١٦٧,٧١٥
رسوم ترتيب قرض غير مطفأ مشطوبة	–	٥٠,٧٣٢	–
خسائر من السداد المبكر لعقد تحوط	–	٤٩,٧٨٢	–
أخرى	٢,١٤٦	٨,٧٤٣	١٢,٧٩٤
	٦١,٩٥٥	٣٥٢,٧٠١	٣٣٢,٨٦٩

٧- الأرباح للفترة/للسنة

تم إظهار الأرباح للسنة بعد تحميل:

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
تكاليف الموظفين غير المباشرة	١٢,٥٥٧	٤١,٩٩٨	٣٧,٤٥٨
عقود إيجار تشغيلية	٣٢٦	٩٣٢	٢,٣٦٢
مطلوبات لم تعد مستحقة الدفع (ملاحظة أ)	–	٤٥,٠٢٥	–

(أ) تتعلق هذه بالمبالغ المستحقة الدفع لعقود خدمات طرف ثالث سابقة حيث تم التوصل إلى تسويات مع الموردين وأن رصيد المبالغ المستحقة الدفع لم يعد مستحقاً الدفع.

٨- الموجودات الثابتة

٢٠١٤	*المباني* *ألف درهم*	*تحسينات مباني مستأجرة* *ألف درهم*	*أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية* *ألف درهم*	*سيارات* *ألف درهم*	*أثاث وتركيبات* *ألف درهم*	*الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
التكلفة:							
في ١ يناير ٢٠١٤	١٧٨,٦٩٦	٢٥,٦٧٣	١٠,٥١٦	١,٨٩٣	٢١٥,٤٣٠	٦,٠٩٩	٤٣٨,٣٠٧
الإضافات	١٢٧	٣,٧٥٧	١,٠٦٩	٦٦	٥٦,١٣٢	٣٣,٣٧٨	٩٤,٥٢٩
التحويل من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	–	٤٨	٩٧	–	١,٠٦٧	(١,٢١٢)	–
التحويل من/(إلى) العقارات الاستثمارية	–	٣٩١	٢٧٧	–	١٢٣	(١٢٢)	٦٦٩
الاستبعادات	–	–	(١١)	(٢٥١)	(٤,٦٨٠)	–	(٤,٩٤٢)
التعديلات	(٢,٦٣٣)	–	(٣)	–	٣	–	(٢,٦٣٣)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٧٦,١٩٠	٢٩,٨٦٩	١١,٩٤٥	١,٧٠٨	٢٦٨,٠٧٥	٣٨,١٤٣	٥٢٥,٩٣٠
الاستهلاك المتراكم:							
في ١ يناير ٢٠١٤	٧,٧٨٦	٧,٢٤٦	٧,٨٣٧	١,٢٧١	١١٠,٩٦٠	–	١٣٥,١٠٠
للسنة	٧,٨١١	٤,٦١٦	١,٩٩٨	٢٢٦	٦٠,٢٣٥	–	٧٤,٨٨٦
للاستبعادات	–	–	(٤)	(١٩٣)	(٤,٥٢٧)	–	(٤,٧٢٤)
التعديلات	(١٠٣)	–	–	–	(٨)	–	(١١١)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٥,٤٩٤	١١,٨٦٢	٩,٨٣١	١,٣٠٤	١٦٦,٦٦٠	–	٢٠٥,١٥١
صافي المبلغ المدرج:							
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٦٠,٦٩٦	١٨,٠٠٧	٢,١١٤	٤٠٤	١٠١,٤١٥	٣٨,١٤٣	٣٢٠,٧٧٩

خلال الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت المجموعة بشراء موجودات ثابتة بمبلغ ١٧,٦٨٤ ألف درهم وتم تحميل مصاريف الاستهلاك إلى بيان الدخل الموحد بمبلغ ١٩,٣٥٥ ألف درهم.

٨- الموجودات الثابتة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	*المباني* *ألف درهم*	*تحسينات مباني مستأجرة* *ألف درهم*	*أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية* *ألف درهم*	*سيارات* *ألف درهم*	*أثاث وتركيبات* *ألف درهم*	*الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
التكلفة:							
في ١ يناير ٢٠١٣	١٦٤,٩٤٦	٢٢,٥٧٤	٧,٨٨٩	٤,٨٢٧	١٤٤,١٨٠	١٧٤,٣٨٥	٥١٨,٨٠١
الإضافات	١٣,٧٥٠	٣,٠٤٢	٢,٣٧٨	٥١٤	٧٩,٠٤٦	٦٠,٢٨٠	١٥٩,٠١٠
التعديلات	–	–	–	–	–	(١,٨٤٥)	(١,٨٤٥)
التحويل من/(إلى) العقارات الاستثمارية	–	٥٧	٢٥٢	–	٨,٠٦٥	(٢٢٦,٧٢١)	(٢١٨,٣٤٧)
الاستبعادات	–	–	(٣)	(٣,٤٤٨)	(١٥,٨٦١)	–	(١٩,٣١٢)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	١٧٨,٦٩٦	٢٥,٦٧٣	١٠,٥١٦	١,٨٩٣	٢١٥,٤٣٠	٦,٠٩٩	٤٣٨,٣٠٧
الاستهلاك المتراكم:							
في ١ يناير ٢٠١٣	–	٣,٤١٩	٦,٢٧٢	٢,٥٥٣	٨٢,٣٩٢	–	٩٤,٦٣٦
للسنة	٧,٧٨٦	٣,٨٢٧	١,٥٦٦	٢٥٨	٤٤,٤٤٤	–	٥٧,٨٨١
التعديلات	–	–	–	–	(٣٣)	–	(٣٣)
للاستبعادات	–	–	(١)	(١,٥٤٠)	(١٥,٨٤٣)	–	(١٧,٣٨٤)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٧,٧٨٦	٧,٢٤٦	٧,٨٣٧	١,٢٧١	١١٠,٩٦٠	–	١٣٥,١٠٠
صافي المبلغ المدرج:							
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	١٧٠,٩١٠	١٨,٤٢٧	٢,٦٧٩	٦٢٢	١٠٤,٤٧٠	٦,٠٩٩	٣٠٣,٢٠٧

٩- العقارات الاستثمارية

٢٠١٤	الأراضي ألف درهم	المباني ألف درهم	الآلات والمكائن ألف درهم	الأثاث والتركيبات وأخرى ألف درهم	الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة:						
في ١ يناير ٢٠١٤	–	٨,٠٥٣,٧٦٠	٤٤٠,٠٨٨	٢٩٣,٣٩٢	٦٢,٣٤٤	٨,٨٤٩,٥٨٤
الإضافات	١٣,٠١٤,٠٠٠	٦٧,٤٦٨	–	–	٣٠٨,٠٤١	١٣,٣٨٩,٥٠٩
التحويل من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	–	٨,٧٨١	–	–	(٨,٧٨١)	–
التحويل من/(إلى) الموجودات الثابتة	–	١٢٢	–	–	(٧٩١)	(٦٦٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٣,٠١٤,٠٠٠	٨,١٣٠,١٣١	٤٤٠,٠٨٨	٢٩٣,٣٩٢	٣٦٠,٨١٣	٢٢,٢٣٨,٤٢٤
الاستهلاك المتراكم:						
في ١ يناير ٢٠١٤	–	١,٠٠٢,٦٦٨	٢٢٥,٦٣٦	٢٩١,٤٧٨	–	١,٥١٩,٧٨٢
للسنة	–	٢١٠,١٦٠	٤٣,٧٧١	٦٣	–	٢٥٣,٩٩٤
التعديلات	–	٩	–	–	–	٩
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	–	١,٢١٢,٨٣٧	٢٦٩,٤٠٧	٢٩١,٥٤١	–	١,٧٧٣,٧٨٥
صافي المبلغ المدرج:						
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	**١٣,٠١٤,٠٠٠**	**٦,٩١٧,٢٩٤**	**١٧٠,٦٨١**	**١,٨٥١**	**٣٦٠,٨١٣**	**٢٠,٤٦٤,٦٣٩**

خلال الفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، لدى المجموعة إضافات بمبلغ ٨٦,٥٥١ ألف درهم وتم تحميل مصاريف الاستهلاك إلى بيان الدخل الموحد بمبلغ ٦٣,٥٦٨ ألف درهم.

٢٠١٣	الأراضي ألف درهم	المباني ألف درهم	الآلات والمكائن ألف درهم	الأثاث والتركيبات وأخرى ألف درهم	الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة:						
في ١ يناير ٢٠١٣	–	٧,٧٧٤,٣٣١	٤٣٦,٩٨٨	٣١٤,٦٦٧	–	٨,٥٢٥,٩٨٦
الإضافات	–	١٠٥,٢٥١	–	–	–	١٠٥,٢٥١
التحويل من الموجودات الثابتة	–	١٥٦,٠٠٣	–	–	٦٢,٣٤٤	٢١٨,٣٤٧
إعادة التصنيف	–	١٨,١٧٥	٣,١٠٠	(٢١,٢٧٥)	–	–
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	–	٨,٠٥٣,٧٦٠	٤٤٠,٠٨٨	٢٩٣,٣٩٢	٦٢,٣٤٤	٨,٨٤٩,٥٨٤
الاستهلاك المتراكم:						
في ١ يناير ٢٠١٣	–	٧٨٤,٥٩٤	١٨١,٥٨٠	٣٠٤,٤٤٥	–	١,٢٧٠,٦١٩
للسنة	–	٢٠٥,٢٩٦	٤٣,٧٧١	٦٣	–	٢٤٩,١٣٠
إعادة التصنيف	–	١٢,٧٤٥	٢٨٥	(١٣,٠٣٠)	–	–
التعديلات	–	٣٣	–	–	–	٣٣
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	–	١,٠٠٢,٦٦٨	٢٢٥,٦٣٦	٢٩١,٤٧٨	–	١,٥١٩,٧٨٢
صافي المبلغ المدرج:						
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	–	٧,٠٥١,٠٩٢	٢١٤,٤٥٢	١,٩١٤	٦٢,٣٤٤	٧,٣٢٩,٨٠٢

٩- العقارات الاستثمارية (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، فإن القيمة العادلة للعقارات استثمارية هي بمبلغ ٤٢,٦٧٦,٥٦٠ ألف درهم (٢٠١٣ : ٢٢,٦٢٢,٣٨٠ ألف درهم) مقارنة مع القيمة المدرجة بمبلغ ٢٠,٤٦٤,٦٣٩ ألف درهم (٢٠١٣ : ٧,٣٢٩,٨٠٢ ألف درهم).

تمثل العقارات الاستثمارية حصة المجموعة في الأراضي والمباني التي تقع في دولة الإمارات العربية المتحدة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قامت الشركة الأم بنقل الملكيات القانونية والملكيات بحق الانتفاع لقطع الأراضي المتعلقة ببعض العقارات الاستثمارية المحتفظ بها من قبل المجموعة بقيمة ١٣,٠١٤,٠٠٠ ألف درهم. تم تحديد المبلغ على أساس تقييم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ قام بها مثمن طرف ثالث عن قطع الأراضي داخل نفس مشروع التطوير. في هذا الخصوص، اقترحت الشركة إصدار أسهم بقيمة اسمية للشركة الأم (إيضاح ١٥). تم نقل الملكيات القانونية المتعلقة بالعقارات الاستثمارية من قبل الشركة الأم إلى المجموعة.

ليس لدى المجموعة أية قيود على إمكانية تسييل عقاراتها الاستثمارية أو التزام تعاقدي لشراء أو بناء أو تطوير العقارات الاستثمارية أو لإجراء إصلاحات أو صيانة أو تحسينات.

تم تحديد القيمة العادلة لحصة ملك حر في العقارات الاستثمارية للمجموعة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢١٠٤ من قبل الإدارة استناداً إلى التقييمات التي تمت من قبل مقيم خارجي مستقل ومعروف. تم التقييم وفقاً لمعايير التقييم الصادرة عن المعهد الملكي للمساحين القانونيين، باتباع أساس القيمة العادلة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية واستخدام أساليب التقييم المتبعة. تم تحديد القيمة للعقارات الاستثمارية من خلال تحليلات التدفقات النقدية للدخل القابلة للتحقيق للمباني وتأخذ في الاعتبار المصاريف السنوية المتوقعة. إن كلاً من الإيجارات المتعاقد عليها وقيمة الإيجار المقدرة قد تم أخذها في الاعتبار أثناء التقييم مع مخصصات لفترات ملغية(شاغرة) وتكاليف التشغيل ومعدل العقارات الشاغرة وتكاليف أخرى. بناء على نوع وموقع العقار، تم تحديد قيمة كل من العقارات من خلال الاستفادة من صافي الإيرادات المقدرة بعائد معادل يتراوح بين ٩٪ إلى ١٠٪ (٢٠١٣ – ٦٪ إلى ٧٪) (طريقة رسملة الدخل)، أو افتراض معدل نمو إيجار بين ٢,٩٥٪ و٣,٦٧٪ وسعر خصم بين ٩,٤٩٪ و١٠,٧٧٪ ومعدلات الحد الأقصى للخروج بين ٦,٢٥٪ و٨,٥٠٪ (طريقة التدفقات النقدية المخصومة). حيث تم إدراج تكاليف البناء المعلقة لاستكمال العقار ضمن التقييم (طريقة المبلغ المتبقي).

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة التسلسل التالي للتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية عن طريق أساليب التقييم:

	المجموع *ألف درهم*	*المستوى الأول* *ألف درهم*	*المستوى الثاني* *ألف درهم*	*المستوى الثالث* *ألف درهم*
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٤٢,٦٧٦,٥٦٠	–	–	٤٢,٦٧٦,٥٦٠
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٢٢,٦٢٢,٣٨٠	–	–	٢٢,٦٢٢,٣٨٠

إن أية حركة جوهرية في الافتراضات المستخدمة للتقييم العادل للعقارات الاستثمارية مثل أسعار الخصم والعوائد ونمو الإيجارات ومعدل العقارات الشاغرة ...إلخ سينتج عنه قيمة عادلة أقل/أعلى لهذه الموجودات.

١٠- الاستثمارات في شركات تابعة

إن تفاصيل الشركات التابعة للشركة، التي تم احتسابها بالتكلفة، هي كما يلي:

اسم الشركة التابعة	*بلد التأسيس*	*الأنشطة الرئيسية*	*نسبة الملكية* ٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤ ألف درهم	٢٠١٣ ألف درهم
إعمار لمبيعات التجزئة ش.ذ.م.م (ملحوظة أ)	إ.ع.م	الأنشطة الترفيهية	-	%٩٩	-	٢٩٧
ريل انترتينمنت ش.ذ.م.م (ملحوظة أ)	إ.ع.م	عرض أي نوع من الصور المتحركة والإعلانات وبيع الأغذية والمشروبات في دور السينما والأنشطة الأخرى المرتبطة بالسينما	-	%١٠٠	-	١٥٠
في ٣١ ديسمبر					-	٤٤٧

(أ) خلال السنة، تم نقل استثمارات الشركة في الشركات التابعة والتي تم احتسابها بالتكلفة إلى الشركة الأم بالتكلفة.

١١- المدينون التجاريون

	٢٠١٤ ألف درهم	*٢٠١٣ ألف درهم*
مدينون تجاريون – صافي	١٠٦,٧٠٨	١٩٤,٣١٢

تشمل الذمم المدينة التجارية المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بمبلغ ١,١٠٢ ألف درهم (٢٠١٣ – ٩,٥٠٤ الف درهم) [إيضاح ١٣ (ب)].

إن الذمم المدينة التجارية أعلاه، بعد تنزيل مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي بمبلغ ٥٦,٧٣٠ ألف درهم (٢٠١٣ – ٥٨,٣٠١ ألف درهم) تمثل أفضل تقدير للإدارة للذمم المدينة التجارية المشكوك في تحصيلها وهي متأخرة السداد ومنخفضة القيمة.

١١- المدينون التجاريون (تتمة)

إن الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هو كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
في ١ يناير	٥٨,٣٠١	٨٩,٤٧٨
صافي العكوسات المحمل للسنة	(١,٠٤٤)	(٣٦٥)
المشطوب خلال السنة	(٥٢٧)	(٣٠,٨١٢)
في ٣١ ديسمبر	٥٦,٧٣٠	٥٨,٣٠١

في ٣١ ديسمبر، إن تحليل أعمار الذمم المدينة بتاريخ إعداد التقارير المالية هو كما يلي:

	المجموع *ألف درهم*	غير متأخرة ولم تنخفض قيمتها *ألف درهم*	*المتأخرة وغير منخفضة القيمة*			
			أقل من ٣٠ يوم *ألف درهم*	٣١-٦٠ يوم *ألف درهم*	٦١-٩٠ يوم *ألف درهم*	أكثر من ٩٠ يوم *ألف درهم*
٢٠١٤	١٠٦,٧٠٨	٧٨,٤٩٥	١٥,٤٢٢	١٠,٢٨١	٢,٤٤٩	٦١
٢٠١٣	١٩٤,٣١٢	٨٤,٧٣٩	٧٤,٧١٦	١١,١٤١	٥,٣٥٥	١٨,٣٦١

إن الذمم المدينة غير منخفضة القيمة قابلة للتحصيل بالكامل بناء على الخبرة السابقة.

١٢- الدفعات مقدماً والمصاريف المدفوعة مقدماً

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
الدفعات مقدماً إلى المقاولين والموردين	٦٤,٢٥٨	٢٩,٣٦٣
المصاريف المدفوعة مقدماً	٨,٠٦٧	٥,٤٦٧
	٧٢,٣٢٥	٣٤,٨٣٠

١٣- إفصاحات الأطراف ذات العلاقة

(أ) خلال السنة، كانت معاملات الأطراف ذات العلاقة الجوهرية التالية والتي تم إجرائها أثناء سير الأعمال العادية حسب الشروط المتفق عليها بين الأطراف (والتي تشابه الشروط المستخدمة في المعاملات السائدة بالسوق)، كانت كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
إيرادات الإيجار		
الشركة الأم	١٢,١٩١	٣,٧٤٣
المنشآت التابعة	٥٥,٠١٣	٦٨,١٢٢
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	٨٧,١٤٥	٨٠,٧٣٢
	١٥٤,٣٤٩	١٥٢,٥٩٧
المصاريف التشغيلية		
الشركة الأم	٧٢,٠٢٣	٧٤,٣٠٣
المنشآت التابعة	٩١,٥٩٤	٩٥,١٤٤
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	٣,٦٧٨	–
المصاريف العمومية والإدارية		
الشركة الأم	١٠٥,٩٤٦	٨٦,٦٧٥
المنشآت التابعة	٧,٦٤٧	–
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	١,٤٣٩	٣٣٥
تكاليف التمويل		
الشركة الأم	٦٤,١٤٠	١٥٢,٣٦٠
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	١٠,٤٦١	–

١٣- إفصاحات الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) إن الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان المركز المالي الموحد هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	*الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق* *ألف درهم*	*المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة* *ألف درهم*	*المدينون التجاريون* *ألف درهم*	*القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد* *ألف درهم*	*المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة* *ألف درهم*	*الإيرادات المؤجلة* *ألف درهم*	*الدائنون التجاريون* *ألف درهم*
غير المتداولة							
المنشآت المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	–	–	–	٢١٤,٢٥٨	–	–	–
	–	–	–	٢١٤,٢٥٨	–	–	–
المتداولة							
الشركة الأم – أخرى	–	–	–	–	٩٨,٠٦٩	٣٦٤	–
المنشآت التابعة	–	٢١٥,٠٠٠	٢٠١	–	٣٠٣	٢٢,٩١٢	٣,١٨٣
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	٢٧,١٩٦	–	٩٠١	–	–	٣٥,٢٦٠	٣,١٤٩
	٢٧,١٩٦	٢١٥,٠٠٠	١,١٠٢	–	٩٨,٣٧٢	٥٨,٥٣٦	٦,٣٣٢

إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة مضمونة ويترتب عليها فوائد. بالنسبة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و٢٠١٣، لم تسجل المجموعة أي انخفاض في قيمة الذمم المدينة المتعلقة بالمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة.

١٣- إفصاحات الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) إن الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان المركز المالي الموحد هي كما يلي: (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	*الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق* *ألف درهم*	*المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة* *ألف درهم*	*المدينون التجاريون* *ألف درهم*	*القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد* *ألف درهم*	*المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة* *ألف درهم*	*الإيرادات المؤجلة* *ألف درهم*	*الدائنون التجاريون* *ألف درهم*
غير المتداولة							
الشركة الأم – قرض (الإيضاح ج)	–	–	–	–	١,٥٨٣,٤٩٣	–	–
– فوائد	–	–	–	–	٨٦,٢١٢	–	–
– أخرى	–	–	–	–	١٥٥,٧٨٥	–	–
المنشآت الشقيقة	–	–	–	–	٣٠٢	–	–
المنشآت المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	١,٨٢٥,٧٩٢	–	–
المتداولة							
الشركة الأم – قرض	–	–	–	–	–	–	–
– فوائد	–	–	–	–	–	–	–
– أخرى	–	–	٦٥٥	–	–	–	–
المنشآت الشقيقة	–	١٧١,٨٥٤	١,٠٢٧	–	–	٢٠,٠٣٢	١,٠٥١
المنشآت المملوكة أو تخضع للسيطرة من قبل أعضاء مجلس الإدارة وأطراف أخرى ذات علاقة	٢	–	٧,٨٢٢	–	–	٤٠,٩٠٣	٥٨٧
	٢	١٧١,٨٥٤	٩,٥٠٤	–	–	٦٠,٩٣٥	١,٦٣٨

١٣- إفصاحات الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ج) في سنة ٢٠١٠، أبرمت المجموعة اتفاقية مع الشركة الأم لتحويل مبلغ ٦,٣٧٢,٠٥٩ ألف درهم، من الرصيد المستحق، إلى قرض طويل الأجل يترتب عليه فوائد بمعدل ٨٪ سنويا. خلال السنة، قامت المجموعة بسداد القرض كاملاً من الشركة الأم. إن الحركة في رصيد القرض هي كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير	١,٥٨٣,٤٩٣	٢,٠٠١,٩٧٣
التسديدات التي تمت خلال السنة	(١,٥٨٣,٤٩٣)	(٤١٨,٤٨٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر	–	١,٥٨٣,٤٩٣

(د) تعويضات موظفي الإدارة العليا

كانت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الآخرين خلال السنة كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
مزايا قصيرة الأجل	٢٤,٠٣٠	٢٠,٧٤٦
مكافأة نهاية الخدمة	١,٧٠١	١,١٥٣

خلال السنة، بلغ عدد موظفي الإدارة العليا ٢٦ موظفاً (٢٠١٣ – ٢٠ موظفاً)

١٤- الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
النقد في الصندوق	١٩٤	٢١٣
الأرصدة لدى البنوك:		
الحسابات الجارية وتحت الطلب	٤٨,٠٦٨	٢٦,٤٢٢
ودائع تستحق خلال ثلاثة أشهر	–	١٣٠,٠٠٠
النقدية وشبه النقدية	٤٨,٢٦٢	١٥٦,٦٣٥
ودائع مرهونة (إيضاح ٢٠)	٢٣,٥٥٠	٦٨,٥٤٢
ودائع تستحق بعد ثلاثة أشهر	١,٢٩٢,١٤٦	١,١٣٧,٥٣٢
الرصيد في ٣١ ديسمبر	١,٣٦٣,٩٥٨	١,٣٦٢,٧٠٩

١٤- الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق (تتمة)

تم إدراج مبلغ ٢٧,١٩٦ ألف درهم (٢٠١٣ – ألفي درهم) ضمن الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق كرصيد محتفظ به لدى طرف ذي علاقة (إيضاح ١٣ – (ب)).

يترتب على النقد لدى البنوك فوائد بأسعار ثابتة على أساس أسعار الفائدة على الودائع البنكية السائدة. يتم إيداع الودائع الثابتة قصيرة الأجل لفترات تتراوح بين يوم واحد وستة أشهر، وهذا يتوقف على المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، ويترتب عليها فوائد بأسعار الفائدة على الودائع قصيرة الأجل المعنية. إن الودائع الثابتة المستحقة بعد ثلاثة أشهر يترتب عليها فوائد بأسعار بين ٠,٩٪ و١,٣٪ سنوياً (٢٠١٣ – ١,١ ٪ و ١,٧ ٪ سنوياً).

١٥- رأس المال

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
رأس المال المصرح به – ١٣,٠١٤,٣٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم (٢٠١٣ – ٣٠٠ سهم بقيمة ١,٠٠٠ درهم للسهم)	١٣,٠١٤,٣٠٠	٣٠٠
رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل – ١٣,٠١٤,٣٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم (٢٠١٣ – ٣٠٠ سهم بقيمة ١,٠٠٠ درهم للسهم)	١٣,٠١٤,٣٠٠	٣٠٠

خلال السنة، قامت الشركة بإصدار أسهم إضافية في الشركة للشركة الأم مقابل نقل الملكيات لبعض قطع الأراضي بمبلغ ١٣,٠١٤,٠٠٠ ألف درهم (إيضاح رقم ٩). في ٢٠ يوليو ٢٠١٤، سجلت الشركة الزيادة في رأس المال لدى السلطات الحكومية بمبلغ ١٣,٠١٤,٠٠٠ ألف درهم يتكون من ١٣,٠١٤,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم ١,٠٠٠ درهم من خلال إضافة إلى نظامها الأساسي.

في ١٦ سبتمبر ٢٠١٤، وافق مساهمو الشركة على تغيير القيمة الأسمية لأسهم الشركة من ١,٠٠٠ درهم للسهم إلى ١ درهم للسهم، وذلك من خلال تعديل النظام الأساسي للشركة.

١٦- الاحتياطيات

إن الحركة في الاحتياطيات هي على النحو التالي:

	الاحتياطي القانوني *ألف درهم*	*احتياطي التحوط* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
كما في ٣١ يناير ٢٠١٣	١٥٠	(٤٥,٠٩٦)	(٤٤,٩٤٦)
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	١٠,٢٣٤	١٠,٢٣٤
إجمالي الدخل الآخر للسنة	–	١٠,٢٣٤	١٠,٢٣٤
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	١٥٠	(٣٤,٨٦٢)	(٣٤,٧١٢)
الدخل الشامل الآخر للسنة	–	٣١,٩٠٣	٣١,٩٠٣
إجمالي الدخل الشامل للسنة	–	٣١,٩٠٣	٣١,٩٠٣
التحويلات إلى الاحتياطي القانوني (ملاحظة أ)	١٣٥,٠٥٩	–	١٣٥,٠٥٩
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	**١٣٥,٢٠٩**	**(٢,٩٥٩)**	**١٣٢,٢٥٠**

١٦- الاحتياطيات (تتمة)

١ أكتوبر ٢٠١٤
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:

	الاحتياطي القانوني ألف درهم	*احتياطي التحوط ألف درهم*	*الإجمالي ألف درهم*
كما في ١ أكتوبر ٢٠١٤	١٥٠	(١,١٤٣)	(٩٩٣)
الدخل الشامل الآخر للفترة	-	(١,٨١٦)	(١,٨١٦)
إجمالي الدخل الآخر للفترة	-	(١,٨١٦)	(١,٨١٦)
التحويلات إلى الاحتياطي القانوني (ملاحظة أ)	١٣٥,٠٥٩	-	١٣٥,٠٥٩
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	**١٣٥,٢٠٩**	**(٢,٩٥٩)**	**١٣٢,٢٥٠**

(أ) وفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي للشركات التجارية رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة وعقد تأسيس المجموعة، يجب تحويل ١٠٪ من صافي أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصل ٥٠٪ من رأس المال المصدر. وبناءً عليه، تم تحويل ١٠٪ من صافي أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي ينص عليها القانون.

١٧- توزيعات الأرباح

خلال السنة، دفعت الشركة إجمالي مبلغ ٣,٥٥٤,٧٥٠ ألف درهم كتوزيعات أرباح نقدية لمساهميها. تمت الموافقة على توزيع أرباح نقدية بمبلغ ٢,٧٥٤,٧٥٠ ألف درهم ومبلغ ٨٠٠,٠٠٠ ألف درهم من قبل مساهمي الشركة في ١٧ يونيو ٢٠١٤ و٢٤ أغسطس ٢٠١٤ على التوالي. تمت الموافقة على توزيعات الأرباح هذه من الأرباح غير الموزعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ بمبلغ ٢,٩٩٣,٣٤٢ ألف درهم و٣٠ يونيو ٢٠١٤ بمبلغ ٨٥٥,٧٦٨ ألف درهم على التوالي.

١٨- ربح السهم

يتم احتساب الربح الأساسي للسهم من خلال تقسيم صافي الأرباح أو الخسائر للفترة/ السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب الربح المخفف للسهم من خلال تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة على افتراض تحويل جميع الأسهم العادية المحتملة المخففة.

إن المعلومات اللازمة لحساب الربح الأساسي والمخفف للسهم كما يلي:

١٨- ربح السهم (تتمة)

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	*٢٠١٤ ألف درهم*	*٢٠١٣ ألف درهم*
الأرباح:			
الأرباح العائدة إلى المساهمين	٤١٢,٢٣٥	١,٣٥٠,٥٩٤	١,٠٩٩,٤٣٩
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية للربح الأساسي والمخفف للسهم	١٣,٠١٤,٣٠٠,٠٠٠	٥,٤٢٢,٦٢٥,١٧٥	٣٠٠
ربح السهم (درهم):			
- الأساسي والمخفف	٠,٠٣٢	٠,٢٥	٣,٦٦٤,٧٩٧

١٩- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركات في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين كما يلي:

	١ أكتوبر ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ألف درهم	*٢٠١٤ ألف درهم*	*٢٠١٣ ألف درهم*
الرصيد في ١ أكتوبر/١ يناير	١٤,١٠٤	١٠,٨٥٢	٨,٠٤٤
المخصص خلال الفترة/السنة	٨٨٠	٤,٢٩٨	٣,٦٨٥
المحول من / (إلى) الشركة الأم/أطراف ذات علاقة	(٦٣)	٢٤٢	(٤٧)
المدفوعة خلال الفترة/السنة	(١٦٤)	(٦٣٥)	(٨٣٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر	١٤,٧٥٧	١٤,٧٥٧	١٠,٨٥٢

تم تكوين مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين لكامل المبلغ المستحق إلى الموظفين لفترات خدمتهم حتى تاريخ إعداد التقارير المالية وفقا لقانون العمل في دولة الإمارات العربية المتحدة. لم يتم إجراء تقييم اكتواري لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين حيث تعتقد الإدارة أن صافي التأثير لأسعار الخصم والزيادات المستقبلية في المزايا من غير المرجح أن تكون جوهرية. إن الفوائد غير ممولة.

٢٠- القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد

	٢٠١٤ ألف درهم	*٢٠١٣ ألف درهم*
القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد (أ)	٤,٥٩١,٢٥٠	٣,٥١٠,٠٠٠
ناقصا: الجزء غير المطفأ لرسوم ترتيب القرض	(٤٧,٣٦٤)	(٥٤,٩٣٣)
صافي القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد	٤,٥٤٣,٨٨٦	٣,٤٥٥,٠٦٧
إن صافي القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد تسدد كما يلي:		
خلال سنة واحدة (تظهر ضمن المطلوبات المتداولة)	-	١٨٠,٠٠٠
بعد سنة واحدة (تظهر ضمن المطلوبات غير المتداولة)	٤,٥٤٣,٨٨٦	٣,٢٧٥,٠٦٧
	٤,٥٤٣,٨٨٦	٣,٤٥٥,٠٦٧

٢٠- القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد (تتمة)

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
(أ) الحركة للسنة:		
الرصيد كما في ١ يناير	٣,٥١٠,٠٠٠	٣,٦٠٠,٠٠٠
ناقصا: المسدد خلال السنة	(٣,٥١٠,٠٠٠)	(٩٠,٠٠٠)
زائدا: المقترض خلال السنة	٤,٥٩١,٢٥٠	–
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٤,٥٩١,٢٥٠	٣,٥١٠,٠٠٠

خلال السنة، قامت المجموعة بسداد تسهيل تمويل بمبلغ ٣,٦٠٠,٠٠٠ ألف درهم بالكامل والذي تم الحصول عليه في سنة ٢٠١١. يتم استبدال التسهيل السابق بتسهيلات جديدة لتمويل مرابحة إسلامية مشتركة بمبلغ ١,٥ مليار دولار أمريكي (٥,٥٠٩,٥٠٠ ألف درهم) مقدمة من بنوك تجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة. سحبت المجموعة منه مبلغ ١,٢٥ مليار دولار أمريكي (٤,٥٩١,٢٥٠ ألف درهم) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وأن خيار إجراء المزيد من السحوبات قد انقضى خلال السنة. إن التسهيل الجديد غير مضمون ويترتب عليه معدل فائدة بسعر ليبور ٣ أشهر + ١,٧٥٪ سنويا وسيتم سداد هذا التسهيل دفعة واحدة في سنة ٢٠٢١. لدى البنك رهن على بعض الضمانات النقدية بمبلغ ٢٣,٥٥٠ ألف درهم (٢٠١٣ – ٦٨,٥٤٢ ألف درهم) مقابل الفوائد المستحقة الدفع (إيضاح ١٤).

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، إن جزءاً من القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد بمبلغ ٥٨,٣٣٣ ألف دولار أمريكي (٢١٤,٢٥٨ ألف درهم) (٢٠١٣ – لا شيء) تم اقتراضه من طرف ذي علاقة (إيضاح ١٣ – (ب)).

٢١- الصكوك

إي إم جي صكوك ليمتد ("المصدر")، هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في جزر كايمان وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة، وأصدرت شهادات ضمان ("الصكوك") بمبلغ ٧٥٠,٠٠٠ ألف دولار أمريكي (٢,٧٥٤,٧٥٠ ألف درهم) في ١٨ يونيو ٢٠١٤. يتم إدراج الصكوك في بورصة ناسداك دبي، ومن المقرر سدادها في سنة ٢٠٢٤. يترتب على هذه الصكوك معدل توزيع أرباح بسنبة ٤,٥٦٤٪ سنويا تدفع بشكل نصف سنوي. إن القيمة المدرجة للصكوك هي كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*
المبالغ المحصلة من إصدار الصكوك	٢,٧٥٤,٧٥٠
ناقصا: تكلفة إصدار الصكوك	(٢١,٦٦٧)
التزام الصكوك عند التثبيت الأولي	٢,٧٣٣,٠٨٣
الأرباح المستحقة حتى نهاية السنة	٩٢٥
التزام الصكوك كما في نهاية السنة	٢,٧٣٤,٠٠٨

٢٢- الدائنون والمبالغ مستحقة الدفع

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
الدائنون التجاريون	٦٩,٣٥٣	٣٤,٥٣٦
مصاريف مستحقة الدفع	٢٧٩,٤٢١	٢٥٣,٠٥٨
فوائد مستحقة الدفع	٧,٣١٨	١٠,٦٢٢
دائنون آخرون	٦,٦٥٦	٣٧,٣٨٩
	٣٦٢,٧٤٨	٣٣٥,٦٠٥

إن مبلغ ٦,٣٣٢ ألف درهم (٢٠١٣ – ١,٦٣٨ ألف درهم) مستحق لأطراف ذات علاقة تم إدراجه ضمن الدائنون التجاريون (إيضاح ١٣-(ب)).

٢٣- الالتزامات والمطلوبات الطارئة

الالتزامات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كان لدى المجموعة التزامات بمبلغ ١,٥٦٩,١٩٦ ألف درهم (٢٠١٣ – ٤٠٦,٤٩١ ألف درهم) والتي تتضمن التزامات مشروع بمبلغ ١,٣٦٥,٥٢١ ألف درهم (٢٠١٣ – ١٨٠,٢١٤ ألف درهم). هذه تمثل قيمة العقود الصادرة كما في ٣١ ديسمبر بعد تنزيل الفواتير المستلمة والمبالغ المستحقة الدفع المحققة كما في ذلك التاريخ.

التزامات عقود الإيجار التشغيلية – المجموعة كمؤجر

تقوم المجموعة بتأجير عقاراتها بموجب عقود إيجار تشغيلية باعتبارها المؤجر. إن الحد الأدنى لدفعات عقود الإيجار المستقبلية المستحقة الدفع (الإيجار الأساسي) بموجب عقود الإيجار التشغيلية غير القابلة للإلغاء المتعاقد عليها بتاريخ إعداد التقرير المالي ولكن لم تثبت كذمم مدينة، هي كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
خلال سنة واحدة	١,٦٦٨,٩٧١	١,٣٤٨,٠٨٨
بعد سنة ولكن ليس أكثر من ٥ سنوات	٣,٠٧٤,٥٦٠	٢,٠٨٨,٨٤٦
أكثر من ٥ سنوات	١٩٤,٠٧٣	٢٦٤,٥١٩
	٤,٩٣٧,٦٠٤	٣,٧٠١,٤٥٣

بالإضافة إلى الإيجار الأساسي، تقوم المجموعة أيضا بتحميل رسوم الخدمة السنوية على المستأجرين. إن إجمالي مبلغ رسوم الخدمة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ بلغ ٢٥٤,٢٥٦ ألف درهم (٢٠١٣ – ٢٢٩,٦٧٥ ألف درهم).

٢٣- الالتزامات والمطلوبات الطارئة (تتمة)

التزامات عقود الإيجار التشغيلية – المجموعة كمستأجر
أبرمت المجموعة اتفاقية مع طرف ذي علاقة لاستئجار مساحات مكتبية لها. إن الحد الأدنى لدفعات عقود الإيجار المستقبلية المستحقة الدفع بموجب عقود الإيجار التشغيلية غير القابلة للإلغاء هو كما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
خلال سنة واحدة	٧٢٤	–
بعد سنة ولكن ليس أكثر من ٥ سنوات	١,٠٨٤	–
أكثر من ٥ سنوات	–	–
	١,٨٠٨	–

مطالبات قانونية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، هناك إجراءات قانونية جارية ضد بعض المستأجرين لتحصيل الإيجارات القائمة بمبلغ ١٧,٢٢٨ ألف درهم (٢٠١٣ - ١٦,٠٠٨ ألف درهم). وفقاً للمستشارين القانونيين، إن نتائج هذه المطالبات لن يكون لها تأثير سلبي على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

٢٤- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية نتيجة استخدامها الأدوات المالية:

أ) مخاطر الائتمان
ب) مخاطر السوق، و
ج) مخاطر السيولة

يعرض هذا الإيضاح المعلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه، وأهداف وسياسات وعمليات المجموعة لقياس وإدارة المخاطر وإدارة المجموعة لرأس المال.

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة لإنشاء ومراقبة إطار عمل إدارة مخاطر المجموعة. إن الإدارة العليا للمجموعة مسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر وتقديم تقارير منتظمة إلى مجلس الإدارة عن أنشطتها.

إن إطار عمل إدارة المخاطر المالية الحالية للمجموعة هو مزيج من سياسات إدارة مخاطر موثقة رسميا في مناطق معينة وسياسات إدارة مخاطر غير رسمية في مناطق أخرى. إن السياسات الإدارية لمخاطر المجموعة (الرسمية وغير الرسمية) يتم وضعها لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة ولوضع حدود وضوابط مخاطر ملائمة والإشراف على المخاطر والتقيد بتلك الحدود. يتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لإدراج التغيرات في أوضاع السوق وأنشطة المجموعة.

تشرف لجنة التدقيق لدى الشركة على التزام الإدارة بمراقبة السياسات والإجراءات الإدارية لمخاطر الشركة ومراجعة كفاية إطار العمل الإداري للمخاطر فيما يتعلق بالمخاطر التي تواجهها الشركة. إن لجنة التدقيق لدى الشركة يتم مساعدتها في الدور الإشرافي من قبل قسم التدقيق الداخلي. يتعهد قسم التدقيق الداخلي بالمراجعة الدورية والمفاجئة لضوابط وإجراءات إدارة المخاطر ويقدم تقرير عن النتائج إلى لجنة التدقيق.

٢٤- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إن المطلوبات المالية الرئيسية الخاصة بالمجموعة، باستثناء المشتقات، تتألف من القروض والسلفيات البنكية والصكوك والمبالغ المحتجزة الدائنة والذمم الدائنة التجارية والذمم الدائنة الأخرى. إن الغرض الرئيسي من هذه الأدوات المالية هو الحصول على التمويل لعمليات المجموعة. توجد لدى المجموعة موجودات مالية متنوعة مثل الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والذمم المدينة التجارية وذمم مدينة من أطراف ذات علاقة وسلفيات ومصاريف مدفوعة مقدماء التي تنتج مباشرة من عملياتهم.

تجري المجموعة أيضا معاملات مشتقات، بصورة رئيسية عقود مقايضة أسعار الفائدة. إن الهدف هو إدارة مخاطر أسعار الفائدة الناتجة عن مصادر تمويل المجموعة.

يقوم مجلس الإدارة بمراجعة السياسات والموافقة عليها لإدارة كل من تلك المخاطر وهي ملخصة أدناه:

مخاطر الائتمان
مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد طرفي أداة مالية على الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على ما يلي:

	٢٠١٤ *ألف درهم*	٢٠١٣ *ألف درهم*
الأرصدة لدى البنوك	١,٣٦٣,٧٦٤	١,٣٦٢,٤٩٦
الذمم المدينة التجارية	١٠٦,٧٠٨	١٩٤,٣١٢
المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة	٢١٥,٠٠٠	١٧١,٨٥٤
	١,٦٨٥,٤٧٢	١,٧٢٨,٦٦٢

إن مخاطر الائتمان بخصوص الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية تدار من قبل خزينة المجموعة وفقا لسياسة المجموعة. تقوم المجموعة بالحد من تعرضها لمخاطر الائتمان عن طريق وضع الأرصدة لدى بنوك دولية وبنوك محلية ذات سمعة جيدة. نظراً لسابقة أعمال البنوك التي تتعامل معها المجموعة، فإن الإدارة لا تتوقع عدم قدرة أي طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته.

تدار مخاطر الائتمان بخصوص الذمم المدينة التجارية عن طريق وضع حدود ائتمان للمستأجرين الأفراد، ومراقبة الذمم المدينة القائمة والحصول على ودائع تأمين بموجب ترتيبات عقود الإيجار. تقوم المجموعة بتكوين مخصص انخفاض في القيمة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي والذي يمثل تقديرها للخسائر المتكبدة فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية.

تتعلق المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة بالمعاملات التي تنتج أثناء سير الأعمال العادية بالحد الأدنى من مخاطر الائتمان.

مخاطر السوق
مخاطر السوق هي مخاطر أن التغيرات في أسعار السوق، مثل مخاطر سعر الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية، سوف تؤثر على إيرادات المجموعة أو قيمة حصتها في الأدوات المالية. إن الأدوات المالية التي تأثرت بمخاطر أسعار الفائدة تشمل القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ومراقبة التعرض لمخاطر السوق في ظل الظروف العادية ، مع تحقيق أقصى عائد.

مخاطر أسعار الفائدة
مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على موجوداتها ومطلوباتها التي يترتب عليها فوائد (القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد).

٢٤- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل الموحد للتغيرات الممكنة المعقولة في أسعار الفائدة، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وبعد خصم أدوات التحوط. إن حساسية بيان الدخل الموحد هي تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على أرباح الشركة لسنة واحدة، بناء على الموجودات والمطلوبات المالية ذات الأسعار المتغيرة المحتفظ بها في تاريخ إعداد التقرير المالي.

لا يوجد أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة باستثناء تأثير الأرباح المصنفة أدناه.

	التغيرات في نقاط الأساس	*حساسية إيرادات/ مصاريف الفائدة ألف درهم*
٢٠١٤		
الودائع لدى البنوك	±١٠٠	±١٢,٩٢١
القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد	±١٠٠	±١٩,٢٨٣
٢٠١٣		
الودائع لدى البنوك	±١٠٠	±١١,٣٧٥
القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد	±١٠٠	±١٠,٥٣٠

مخاطر العملات الأجنبية
مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن موجودات ومطلوبات المجموعة النقدية الجوهرية والمصنفة بالعملات الأجنبية هي إما بالدولار الأمريكي أو بعملات مرتبطة بالدولار الأمريكي. وحيث أن الدرهم حالياً مرتبط بالدولار الأمريكي، فإن الأرصدة بالدولار الأمريكي وعملات أخرى مرتبطة بالدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر عملات أجنبية جوهرية.

مخاطر السيولة
مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. تقوم المجموعة بمراقبة مخاطر نقص الأموال باستخدام طريقة أداة التخطيط المتجدد. تأخذ هذه الطريقة في الاعتبار استحقاق كل من الاستثمارات المالية والموجودات المالية (مثال: الذمم المدينة التجارية وموجودات مالية أخرى) والتدفقات النقدية المقدرة من العمليات.

إن التدفقات النقدية ومتطلبات التمويل والسيولة لدى المجموعة يتم مراقبتها بصورة مركزية تحت رقابة خزينة المجموعة. وإن الهدف من خزينة المجموعة هو زيادة كفاءة وفعالية الإدارة نحو مصادر رأس المال للمجموعة لأقصى حد ممكن. إن هدف المجموعة هو الحفاظ على التوازن بين استمرارية التمويل و المرونة باستخدام القروض البنكية. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة بالاحتفاظ باحتياطيات كافية وتسهيلات بنكية وتسهيلات قروض، وذلك بمراقبة التدفقات النقدية الفعلية المتوقعة باستمرار ومقارنة استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

لدى المجموعة حالياً نقد كافي عند الطلب لتلبية المصاريف التشغيلية المتوقعة بما في ذلك خدمة الالتزامات المالية.

يلخص الجدول أدناه استحقاقات المطلوبات المالية غير المخصومة للمجموعة في ٣١ ديسمبر، بناء على تواريخ السداد التعاقدية وأسعار الفائدة الحالية في السوق.

٢٤- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	*من ٣ إلى ١٢ شهر ألف درهم*	*من ١ إلى ٥ سنوات ألف درهم*	*أكثر ٥ سنوات ألف درهم*	*المجموع ألف درهم*
المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة	٢٥,٠٠٠	٧٣,٣٧٢	–	–	٩٨,٣٧٢
القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد	٣٣,٠٨٢	٩٨,١٦٩	٥٠٤,٦٦١	٤,٧٢٣,٧١٣	٥,٣٥٩,٦٢٥
الصكوك	–	١٢٥,٧٢٧	٥٠٢,٩٠٧	٣,٣٢٠,٥٢١	٣,٩٤٩,١٥٥
الدائنون التجاريون	٢٠,٨٠٦	٤٨,٥٤٧	–	–	٦٩,٣٥٣
المصاريف المستحقة الدفع	١١١,٧٦٨	١٦٧,٦٥٣	–	–	٢٧٩,٤٢١
المبالغ المحتجزة الدائنة	–	٤,١٣٠	١٦,٥٧٤	–	٢٠,٧٠٤
دائنون آخرون	٦,٦٥٦	–	–	–	٦,٦٥٦
المجموع	١٩٧,٣١٢	٥١٧,٥٩٨	١,٠٢٤,١٤٢	٨,٠٤٤,٢٣٤	٩,٧٨٣,٢٨٦

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	*من ٣ إلى ١٢ شهر ألف درهم*	*من ١ إلى ٥ سنوات ألف درهم*	*أكثر ٥ سنوات ألف درهم*	*المجموع ألف درهم*
المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة	–	–	١,٨٩٧,٣١٥	–	١,٨٩٧,٣١٥
القروض والسلفيات التي يترتب عليها فوائد	٦٨,٣٢٠	٢٣٤,٢٣٥	٣,٦٣٩,٣٠٧	–	٣,٩٤١,٨٦٢
الدائنون التجاريون	١٠,٣٦١	٢٤,١٧٥	–	–	٣٤,٥٣٦
المصاريف المستحقة الدفع	١٣٠,٨٨٠	١٢٢,١٧٨	–	–	٢٥٣,٠٥٨
الفائدة المستحقة الدفع	١٠,٦٢٢	–	–	–	١٠,٦٢٢
دائنون آخرون	٣,٣٨٥	٣٤,٠٠٤	–	–	٣٧,٣٨٩
المجموع	٢٢٣,٥٦٨	٤١٤,٥٩٢	٥,٥٣٦,٦٢٢	–	٦,١٧٤,٧٨٢

إدارة رأس المال

يشتمل رأس المال على الأسهم العائدة لمساهمي المجموعة. إن سياسة المجموعة هي الحفاظ على أساس رأس مال قوي للاحتفاظ بثقة المستثمرون والدائنون والسوق والمحافظة على تطورات الأعمال المستقبلية. إن هدف المجموعة الرئيسي من استراتيجية إدارة رأس المال هو التأكد من احتفاظ المجموعة بتصنيف ائتماني قوي ونسب جيدة لرأس المال لدعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة الرفع التي تمثل صافي الديون المقسمة على مجموع رأس المال زائد صافي الديون. إن سياسة المجموعة أن تحافظ على نسبة الرفع بأقل من ٥٠%. تضم المجموعة ضمن صافي الديون، قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد والصكوك ناقصا الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق (باستثناء الرهونات لدى البنوك). تشمل حقوق الملكية حقوق الملكية العائدة إلى مالكي المجموعة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، فإن نسبة الرفع لدى المجموعة هي ٣٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ – ٤٢%). يسعى مجلس الإدارة للحفاظ على التوازن بين عائدات أعلى محتملة مع مستويات أعلى من القروض مع الميزات والضمانات المقدمة بوجود رأس مال قوي.

٢٤- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إدارة رأس المال (تتمة)

يقوم مجلس الإدارة أيضاً بمراقبة العائد على رأس المال، الذي تعرّفه المجموعة كصافي الدخل التشغيلي مقسوماً على إجمالي حقوق الملكية للمساهمين. يقوم مجلس الإدارة أيضاً بمراقبة مستوى أرباح الأسهم إلى المساهمين وعائدات رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة للحفاظ على أو تعديل هيكل رأس المال.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء التعديلات اللازمة عليه في ضوء تغيرات ظروف الأعمال. لم يتم إجراء تغييرات في الأهداف والسياسات والإجراءات لإدارة رأس المال خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ باستثناء إصدار رأس المال (إيضاح ١٥) مقابل شراء الأراضي (إيضاح ٩).

٢٥- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية والمشتقات.

تتألف الموجودات المالية للمجموعة من الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والمدينين التجاريين والدفعات مقدما والمدينين الآخرين والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة. وتتألف المطلوبات المالية للمجموعة من ودائع التأمين والقروض والسلفيات التي تترتب عليها فوائد والصكوك والدائنين التجاريين والمبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة. تشمل المشتقات مقايضات أسعار الفائدة.

يتم تضمين القيم العادلة للأدوات المالية في المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل الأداة في المعاملة الحالية بين الأطراف الراغبة، وغيرها من تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية. إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة المدرجة بها، إلا إذا أشير لغير ذلك.

٢٦- أنشطة التحوط

تحوطات التدفقات النقدية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، احتفظت المجموعة ببعض عقود مقايضة أسعار فائدة مصنفة كتحوط للدفعات المستقبلية المتوقعة بموجب عقود الاقتراض التي أبرمتها والتي لها التزامات ثابتة. يتم استخدام عقد مقايضة أسعار الفائدة للتحوط من مخاطر أسعار الفائدة عن التزامات ثابتة. إن القيمة الاسمية لهذه العقود هي بمبلغ ٧٢٥,٠٠٠ الف دولار أمريكي (٢,٦٦٢,٩٢٥ ألف درهم) على التوالي (٢٠١٣ – ٢,٥٢٠,٠٠٠ ألف درهم).

	٢٠١٤		٢٠١٣	
	الموجودات	*المطلوبات*	*الموجودات*	*المطلوبات*
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*
عقود مقايضة أسعار الفائدة				
القيمة العادلة	--	٢,٩٥٩	--	٣٤,٨٦٢

تقدر القيمة العادلة لمقايضات أسعار الفائدة باستخدام اقتباسات من مصادر خارجية أو من الطرف المقابل للأدوات.

تطابق شروط العقود الآجلة للعملات الأجنبية شروط المعاملات المتوقعة الحدوث إلى حد كبير. ونتيجة لذلك، لا ينشأ عدم فعالية للتحوط تتطلب التثبيت من خلال الربح أو الخسارة.

٢٦- أنشطة التحوط (تتمة)

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة
تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية باستخدم أساليب التقييم:

	المجموع *ألف درهم*	*المستوى ١* *ألف درهم*	*المستوى ٢* *ألف درهم*	*المستوى ٣* *ألف درهم*
٢٠١٤				
عقود مقايضة أسعار الفائدة	٢,٩٥٩	-	٢,٩٥٩	-
٢٠١٣				
عقود مقايضة أسعار الفائدة	٣٤,٨٦٢	-	٣٤,٨٦٢	-

المستوى ١: إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.

المستوى ٢: إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من مدخلات غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بطريق مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي المشتقة من الأسعار).

المستوى ٣: إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من أساليب التقييم والتي تتضمن مدخلات للأصل أو الالتزام والتي لا تستند إلى بيانات ملحوظة في السوق (مدخلات غير ملحوظة).

أساليب التقييم
يتم احتساب القيمة الحالية لمقايضات أسعار الفائدة عن طريق تحديد القيمة الحالية للجزء الثابت و الجزء المتغير من تدفقات الفائدة. تستمد قيمة الجزء الثابت من القيمة الحالية لدفعات الفائدة الثابتة (الكوبون). إن قيمة الجزء المتغير تحدد بالقيمة الحالية لدفعات الفائدة (الكوبون) المتغيرة التي تم تحديدها في التواريخ المتفق عليها لكل دفعة. إن سعر الصرف الآجل لتاريخ كل دفعة متغيرة يحتسب باستخدام منحنيات الأسعار الآجلة.

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries

(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2014

Ernst & Young
P.O. Box 9267
28th Floor, Al Saqr Business Tower
Sheikh Zayed Road
Dubai, United Arab Emirates

Tel: +971 4 332 4000
Fax: +971 4 332 4004
dubai@ae.ey.com
ey.com/mena

REVIEW REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
EMAAR MALLS GROUP PJSC AND ITS SUBSIDIARIES (Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

We have reviewed the accompanying consolidated financial statements of Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries (formerly known as Emaar Malls Group LLC), (the "Group"), that comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, and the consolidated income statement, consolidated statement of other comprehensive income, consolidated statement of cash flows and consolidated statement of changes in equity for the year then ended and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements
Management is responsible for the preparation and presentation of these consolidated financial statements. International Standard on Review Engagements (ISRE) 2400 (Revised), Engagements to Review Historical Financial Statements requires us to conclude whether anything has come to our attention that causes us to believe that the financial statements, taken as a whole, are not prepared in all material respects in accordance with international financial reporting standards. This Standard also requires us to comply with relevant ethical requirements.

A review of consolidated financial statements in accordance with ISRE 2400 (Revised) is a limited assurance engagement. The practitioner performs procedures, primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, and applying analytical procedures, and evaluates the evidence obtained.

The procedures performed in a review are substantially less than those performed in an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing. Accordingly, we do not express an audit opinion on these consolidated financial statements.

Basis for Qualified Conclusion
The Group has not consolidated its investments in operating subsidiaries as at 31 December 2013 or for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013 and instead accounted for them at cost, which is not in compliance with International Financial Reporting Standards (IFRSs), which requires the Group to consolidate all material subsidiaries. Historically, the Group was not required to consolidate its investments in subsidiaries as the Group is a part of a Group that publicly issues consolidated financial statements. As a listed entity, the Group is no longer exempt from this requirement of IFRSs. Had the subsidiaries been consolidated, a number of elements in the consolidated financial statements would have been affected. As disclosed in note 10, the Group's investments in subsidiaries were transferred to Emaar Properties PJSC (the "Parent Company") during the year ended 31 December 2014. The consolidated financial statements were prepared without consolidating these subsidiaries as management considered that it is more useful to readers of the consolidated financial statements to see it reflected in a manner consistent with the current and future structure of the Group.

Building a better working world

REVIEW REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF EMAAR MALLS GROUP PJSC AND ITS SUBSIDIARIES (Formerly known as Emaar Malls Group LLC) - continued

Qualified Conclusion

Based on our review, except for the effect of the matter described in the Basis for Qualified conclusion paragraph, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with international financial reporting standards.

Ernst + Young

Signed by:
Anthony O'Sullivan
Partner
Registration Number 687

25 March 2015

Dubai, United Arab Emirates

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries
(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the period & year ended 31 December 2014

	Notes	*(US $1.00 = AED 3.673)*		
		1 October* 2014 to 31 December 2014 AED'000	***2014 AED'000***	*2013 AED'000*
REVENUE				
Rental income	4	**797,333**	**2,694,020**	2,385,683
Other income		**3,025**	**14,273**	9,600
Total revenue		**800,358**	**2,708,293**	2,395,283
EXPENSES				
Operating expenses	5	**(134,809)**	**(442,494)**	(436,834)
Sales and marketing expenses		**(40,499)**	**(65,539)**	(63,752)
Depreciation of property, plant and equipment	8	**(19,355)**	**(74,886)**	(57,881)
Depreciation of investment properties	9	**(63,568)**	**(253,994)**	(249,130)
General and administrative expenses		**(67,937)**	**(168,085)**	(155,378)
Finance costs	6	**(61,955)**	**(352,701)**	(332,869)
Total expenses		**(388,123)**	**(1,357,699)**	(1,295,844)
PROFIT FOR THE PERIOD/ YEAR	7	**412,235**	**1,350,594**	1,099,439
Earnings per share (AED): basic and diluted	18	**0.032**	**0.25**	3,664,797

** The period 1 October 2014 to 31 December 2014 is disclosed to provide additional information on the results post the initial public offering.*

The attached notes 1 to 26 form part of these consolidated financial statements.

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries
(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the period & year ended 31 December 2014

	(US $1.00 = AED 3.673)		
	1 October* 2014 to 31 December 2014 AED'000	***2014 AED'000***	*2013 AED'000*
Profit for the period/ year	**412,235**	**1,350,594**	1,099,439
Other comprehensive income to be reclassified to the consolidated income statement in subsequent period/ years:			
Other comprehensive income:			
Net movement on cash flow hedges	**(1,816)**	**31,903**	10,234
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD/ YEAR	**410,419**	**1,382,497**	1,109,673

** The period 1 October 2014 to 31 December 2014 is disclosed to provide additional information on the results post the initial public offering.*

The attached notes 1 to 26 form part of these consolidated financial statements.

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries
(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2014

	Notes	*(US $1.00 = AED 3.673)* *2014 AED'000*	*2013 AED'000*
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	**320,779**	303,207
Investment properties	9	**20,464,639**	7,329,802
Investment in subsidiaries	10	**-**	447
		20,785,418	7,633,456
Current assets			
Inventories		**14,415**	14,524
Trade receivables	11	**106,708**	194,312
Advances and prepayments	12	**72,325**	34,830
Due from related parties	13	**215,000**	171,854
Bank balances and cash	14	**1,363,958**	1,362,709
		1,772,406	1,778,229
TOTAL ASSETS		**22,557,824**	9,411,685
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	15	**13,014,300**	300
Reserves	16	**132,250**	(34,712)
Retained earnings		**654,127**	2,993,342
TOTAL EQUITY		**13,800,677**	2,958,930
Non-current liabilities			
Employees' end of service benefits	19	**14,757**	10,852
Interest bearing loans and borrowings - long term portion	20	**4,543,886**	3,275,067
Sukuk	21	**2,734,008**	-
Due to related parties	13	**-**	1,825,792
Retention payable after 12 months		**16,574**	-
		7,309,225	5,111,711
Current liabilities			
Due to related parties	13	**98,372**	-
Interest bearing loans and borrowings - short term portion	20	**-**	180,000
Accounts payable and accruals	22	**362,748**	335,605
Advances and security deposits		**521,870**	448,942
Retentions payable within 12 months		**4,130**	-
Deferred income		**460,802**	376,497
		1,447,922	1,341,044
TOTAL LIABILITIES		**8,757,147**	6,452,755
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**22,557,824**	9,411,685

The consolidated financial statements were authorised for issue on 25 March 2015 by Board of Directors and signed on their behalf by:

Chairman

Director

The attached notes 1 to 26 form part of these consolidated financial statements.

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries
(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the period & year ended 31 December 2014

	Notes	*(US $1.00 = AED 3.673)*		
		1 October 2014 to 31 December 2014* AED'000*	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
OPERATING ACTIVITIES				
Profit for the period/ year		**412,235**	**1,350,594**	1,099,439
Adjustments for:				
Depreciation of property, plant and equipment	8	**19,355**	**74,886**	57,881
Depreciation of investment properties	9	**63,568**	**253,994**	249,130
(Reversal)/ provision for doubtful debts		**7,327**	**(1,044)**	2,357
Provision for employees' end of service benefits	19	**880**	**4,298**	3,685
Finance costs		**61,955**	**352,701**	332,869
Loss/ (gain) on disposal of property, plant and equipment		**5**	**58**	(40)
Liabilities no longer payable	7	**-**	**(45,025)**	-
Other income		**(3,025)**	**(14,273)**	(9,600)
		562,300	**1,976,189**	1,735,721
Working capital changes:				
Inventories		**313**	**109**	(5,376)
Trade receivables		**(26,341)**	**88,648**	41,534
Due from related parties		**2,630**	**(43,110)**	(50,545)
Advances and prepayments		**14,361**	**(39,186)**	24,999
Due to related parties		**105,089**	**(206,076)**	(245,770)
Accounts payable and accruals		**(43,826)**	**104,479**	71,101
Advances and security deposits		**39,243**	**72,928**	54,064
Retentions payable		**4,680**	**20,704**	-
Deferred income		**30,566**	**84,305**	5,622
Net cash flows from operations		**689,015**	**2,058,990**	1,631,350
Employees' end of service benefits paid	19	**(164)**	**(635)**	(830)
Net cash flows from operating activities		**688,851**	**2,058,355**	1,630,520
INVESTING ACTIVITIES				
Purchases of property, plant and equipment	8	**(17,684)**	**(94,529)**	(159,010)
Amounts incurred on investment properties	9	**(86,551)**	**(375,509)**	(105,251)
Interest received		**2,558**	**15,556**	6,284
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		**26**	**116**	1,968
Deposits under lien or maturing after three months		**(545,006)**	**(109,622)**	(934,952)
Net cash flows used in investing activities		**(646,657)**	**(563,988)**	(1,190,961)
FINANCING ACTIVITIES				
Repayment of parent company loan	13	**-**	**(1,583,493)**	(418,480)
Proceeds from interest bearing loans and borrowings	20	**-**	**4,591,250**	-
Repayment of interest bearing loans and borrowings	20	**-**	**(3,510,000)**	(90,000)
Proceeds from issuance of Sukuk	21	**-**	**2,754,750**	-
Dividends paid	17	**-**	**(3,554,750)**	-
Finance cost paid		**(88,263)**	**(300,497)**	(173,273)
Net cash flows used in financing activities		**(88,263)**	**(1,602,740)**	(681,753)
DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		**(46,069)**	**(108,373)**	(242,194)
Cash and cash equivalents at 1 October/ 1 January		**94,331**	**156,635**	398,829
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	14	**48,262**	**48,262**	156,635
SUPPLEMENTAL NON-CASH INFORMATION				
Transfer of land against issuance of share capital	9	**-**	**13,014,000**	-

** The period 1 October 2014 to 31 December 2014 is disclosed to provide additional information on the results post the initial public offering.*

The attached notes 1 to 26 form part of these consolidated financial statements.

Emaar Malls Group PJSC and its subsidiaries
(Formerly known as Emaar Malls Group LLC)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the period & year ended 31 December 2014

(US $1.00 = AED 3.673)

	Share capital AED'000	*Reserves AED'000*	*Retained earnings AED'000*	*Total AED'000*
1 October 2014 to 31 December 2014:				
As at 1 October 2014	13,014,000	(993)	376,951	13,390,258
Profit for the period	-	-	412,235	412,235
Other comprehensive income for the period	-	(1,816)	-	(1,816)
Total comprehensive income for the period	**-**	**(1,816)**	**412,235**	**410,419**
Transferred to statutory reserve (note 16)	-	135,059	(135,059)	-
As at 31 December 2014	**13,014,300**	**132,250**	**654,127**	**13,800,677**

	Share capital AED'000	*Reserves AED'000*	*Retained earnings AED'000*	*Total AED'000*
As at 1 January 2013	300	(44,946)	1,893,903	1,849,257
Profit for the year	-	-	1,099,439	1,099,439
Other comprehensive income for the year	-	10,234	-	10,234
Total comprehensive income for the year	-	10,234	1,099,439	1,109,673
As at 31 December 2013	300	(34,712)	2,993,342	2,958,930
Profit for the year	-	-	1,350,594	1,350,594
Other comprehensive income for the year	-	31,903	-	31,903
Total comprehensive income for the year	**-**	**31,903**	**1,350,594**	**1,382,497**
Issuance of share capital (note 15)	13,014,000	-	-	13,014,000
Transferred to statutory reserve (note 16)	-	135,059	(135,059)	-
Dividends paid (note 17)	-	-	(3,554,750)	(3,554,750)
As at 31 December 2014	**13,014,300**	**132,250**	**654,127**	**13,800,677**

** The period 1 October 2014 to 31 December 2014 is disclosed to provide additional information on the results post the initial public offering.*

The attached notes 1 to 26 form part of these consolidated financial statements.

1 CORPORATE INFORMATION

Emaar Malls Group Public Joint Stock Company (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group") was established as a public joint stock company by Ministerial Decree number 922 of the year 2014 dated 30 September 2014.

The Company is a subsidiary of Emaar Properties PJSC (the "Parent Company"); a Company incorporated in the United Arab Emirates and listed on the Dubai Financial Market. During the year, the Parent Company has converted the legal status of the Company from limited liability company to public joint stock company and sold 15.37% of their shareholding in the Company through an Initial Public Offering ("IPO"). The Company is listed on the Dubai Financial Market and its shares were traded with effect from 2 October 2014.

The principal activities of the Group are retail development and management of shopping malls.

The address of the registered office of the Group is P.O. Box 191741, Dubai, United Arab Emirates.

2.1 BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements are prepared with investments in operating subsidiaries recorded at cost. The operating subsidiaries of the Group have been transferred to the Parent Company with effect from 3 April 2014. Prior to 3 April 2014, the Group had control over the operating subsidiaries and consequently is required by IFRS 10 'Consolidated financial statements', to present consolidated financial statements. Historically, the Group was not required to prepare consolidated financial statements as the Group is part of a group that publicly issues consolidated financial statements. As the Group is now a listed entity, IFRSs requires consolidated financial statements to be prepared. However, given that the only material operating subsidiaries were transferred by the Group in April 2014, these consolidated financial statements with investments in operating subsidiaries recorded at cost are deemed to be reflective of current and future operations and therefore of more value to users.

The period 1 October 2014 to 31 December 2014 is disclosed to provide additional information on the results post the initial public offering.

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and applicable requirements of United Arab Emirates laws.

The consolidated financial statements have been prepared in United Arab Emirates Dirhams (AED), which is the Group's functional and presentation currency and all values are rounded to the nearest thousands except where otherwise indicated.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis except for derivative financial instruments that have been measured at fair value. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets.

Basis of consolidation
The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries) as at 31 December 2014. Control is achieved where all the following criteria are met:

(a) the Company has power over an entity;
(b) the Company has exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the entity; and
(c) the Company has the ability to use its power over the entity to affect the amount of the Company's returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

2.1 BASIS OF PREPARATION (continued)

Basis of consolidation (continued)
The Group re-assesses whether or not it controls an investee, if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Subsidiaries
Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition or incorporation, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies. All intra-group balances, transactions, unrealised gains and losses resulting from intra-group transactions and dividends are eliminated in full.

Share of comprehensive income/ (loss) within a subsidiary is attributed to the non-controlling interest even if that results in a deficit balance.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

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

The details of the Company's subsidiaries as at 31 December 2014 are as follows:

Name of the subsidiary	*Country of Incorporation*	*Principal activity*	*Beneficial Ownership*	
			2014	*2013*
The Dubai Mall LLC	UAE	Self owned property leasing, buying and selling of real estate and management services	**99%**	99%
Emaar Dubai Malls LLC	UAE	Self owned property leasing, buying and selling of real estate and management services	**99%**	99%
Emaar International Malls LLC	UAE	Self owned property leasing, buying and selling of real estate and management services	**99%**	99%

Special purpose entities
Special purpose entities are entities that are created to accomplish a narrow and well-defined objective. The financial information of special purpose entities is included in the Group's consolidated financial statements where the substance of the relationship is that the Group controls the special purpose entity and hence, they are accounted for as subsidiaries.

2.2 CHANGES IN THE ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies adopted by the Group are consistent with those of the previous financial year, except for the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations:

New and revised Accounting Standards and Interpretations

The nature and the impact of each new standard and amendment which are effective for annual periods beginning or after 1 January 2014 are described below:

(a) Standards, amendments and interpretations effective from 1 January 2014 which are adopted by the Group

Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27)
These amendments provide an exception to the consolidation requirement for entities that meet the definition of an investment entity under IFRS 10 *Consolidated financial statements* and must be applied retrospectively, subject to certain transition relief. The exception to consolidation requires investment entities to account for subsidiaries at fair value through profit or loss. These amendments have no impact on the Group.

Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - Amendments to IAS 32
These amendments clarify the meaning of 'currently has a legally enforceable right to set-off' and the criteria for non-simultaneous settlement mechanisms of clearing houses to qualify for offsetting and are applied retrospectively. These amendments have no impact on the Group, as there no such offsetting arrangements.

Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting – Amendments to IAS 39
These amendments provide relief from discontinuing hedge accounting when novation of a derivative designated as a hedging instrument meets certain criteria and retrospective application is required. These amendments have no impact on the Group as the Group has not novated its derivatives during the current or prior periods.

Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets – Amendments to IAS 36
These amendments remove the unintended consequences of IFRS 13 *Fair Value Measurement* on the disclosures required under IAS 36 *Impairment of Assets*. In addition, these amendments require disclosure of the recoverable amounts for the assets or cash-generating units (CGUs) for which an impairment loss has been recognised or reversed during the period. These amendments have no impact on the Group.

IFRIC 21 *Levies*
IFRIC 21 clarifies that an entity recognises a liability for a levy when the activity that triggers payment, as identified by the relevant legislation, occurs. For a levy that is triggered upon reaching a minimum threshold, the interpretation clarifies that no liability should be anticipated before the specified minimum threshold is reached. Retrospective application is required for IFRIC 21. This interpretation has no impact on the Group.

Annual Improvements *2010-2012 Cycle*
In the 2010-2012 annual improvements cycle, the IASB issued seven amendments to six standards, which included an amendment to IFRS 13 *Fair Value Measurement*. The amendment to IFRS 13 is effective immediately and, thus, for periods beginning at 1 January 2014, and it clarifies in the Basis for Conclusions that short-term receivables and payables with no stated interest rates can be measured at invoice amounts when the effect of discounting is immaterial. This amendment to IFRS 13 has no impact on the Group.

Annual Improvements *2011-2013 Cycle*
In the 2011-2013 annual improvements cycle, the IASB issued four amendments to four standards, which included an amendment to IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*. The amendment to IFRS 1 is effective immediately and, thus, for periods beginning at 1 January 2014, and clarifies in the Basis for Conclusions that an entity may choose to apply either a current standard or a new standard that is not yet mandatory, but permits early application, provided either standard is applied consistently throughout the periods presented in the entity's first IFRS consolidated financial statements. This amendment to IFRS 1 has no impact on the Group, since the Group is an existing IFRS preparer.

2.2 CHANGES IN THE ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

(a) Standards, amendments and interpretations effective from 1 January 2014 which are adopted by the Group (continued)

IFRS 9 *Financial Instruments*
In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 *Financial Instruments* which reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. Retrospective application is required, but comparative information is not compulsory. Early application of previous versions of IFRS 9 (2009, 2010 and 2013) is permitted if the date of initial application is before 1 February 2015. The Group has early adopted IFRS 9 along with previous versions of IFRS 9. The adoption of IFRS 9 has an effect on the disclosures of the Group's financial assets and financial liabilities and has no impact on the classification and measurement.

(b) Standards issued but not yet effective

The standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are disclosed below which are relevant to the Group. The Group intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective. The standards and interpretations relevant to the Group are given below:

Amendments to IAS 19 *Defined Benefit Plans: Employee Contributions*
IAS 19 requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. Where the contributions are linked to service, they should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of years of service, an entity is permitted to recognise such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service. This amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014. It is not expected that this amendment would be relevant to the Group, as the Group has no defined benefit plans with contributions from employees or third parties.

Annual improvements *2010-2012 Cycle*
These improvements are effective from 1 July 2014 and are not expected to have a material impact on the Group. They include:

IFRS 8 *Operating Segments*
The amendments are applied retrospectively and clarify that:

- An entity must disclose the judgements made by management in applying the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8, including a brief description of operating segments that have been aggregated and the economic characteristics (e.g., sales and gross margins) used to assess whether the segments are 'similar'
- The reconciliation of segment assets to total assets is only required to be disclosed if the reconciliation is reported to the chief operating decision maker, similar to the required disclosure for segment liabilities.

IAS 16 *Property, Plant and Equipment* and IAS 38 *Intangible Assets*
The amendment is applied retrospectively and clarifies in IAS 16 and IAS 38 that the asset may be revalued by reference to observable data on either the gross or the net carrying amount. In addition, the accumulated depreciation or amortisation is the difference between the gross and carrying amounts of the asset.

IAS 24 *Related Party Disclosures*
The amendment is applied retrospectively and clarifies that a management entity (an entity that provides key management personnel services) is a related party subject to the related party disclosures. In addition, an entity that uses a management entity is required to disclose the expenses incurred for management services.

2.2 CHANGES IN THE ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

(b) Standards issued but not yet effective (continued)

Annual improvements *2011-2013 Cycle*
These improvements are effective from 1 July 2014 and are not expected to have a material impact on the Group. They include:

IFRS 13 *Fair Value Measurement*
The amendment is applied prospectively and clarifies that the portfolio exception in IFRS 13 can be applied not only to financial assets and financial liabilities, but also to other contracts within the scope of IFRS 9 (or IAS 39, as applicable).

IAS 40 *Investment Property*
The description of ancillary services in IAS 40 differentiates between investment property and owner-occupied property (i.e., property, plant and equipment). The amendment is applied prospectively and clarifies that IFRS 3, and not the description of ancillary services in IAS 40, is used to determine if the transaction is the purchase of an asset or business combination.

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*
IFRS 15 was issued in May 2014 and establishes a new five-step model that will apply to revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15 revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. The principles in IFRS 15 provide a more structured approach to measuring and recognising revenue. The new revenue standard is applicable to all entities and will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full or modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after 1 January 2017 with early adoption permitted. The Group is currently assessing the impact of IFRS 15 and plans to adopt the new standard on the required effective date.

Amendments to IAS 16 and IAS 38: *Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation*
The amendments clarify the principle in IAS 16 and IAS 38 that revenue reflects a pattern of economic benefits that are generated from operating a business (of which the asset is part) rather than the economic benefits that are consumed through use of the asset. As a result, a revenue-based method cannot be used to depreciate property, plant and equipment and may only be used in very limited circumstances to amortise intangible assets. The amendments are effective prospectively for annual periods beginning on or after 1 January 2016, with early adoption permitted. These amendments are not expected to have any impact to the Group given that the Group has not used a revenue-based method to depreciate its non-current assets.

Amendments to IAS 27: *Equity Method in Separate Consolidated financial statements*
The amendments will allow entities to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in their separate financial statements. Entities already applying IFRS and electing to change to the equity method in its separate financial statements will have to apply that change retrospectively. For first-time adopters of IFRS electing to use the equity method in its separate financial statements, they will be required to apply this method from the date of transition to IFRS. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, with early adoption permitted. These amendments will not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Revenue recognition
Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, taking into account contractually defined terms of payment and excluding taxes and duty. The Group assesses its revenue arrangements against specific criteria to determine if it is acting as principal or agent. The Group has concluded that it is acting as a principal in all of its revenue arrangements since it is the primary obligor in all the revenue arrangements, has pricing latitude and is also exposed to credit risks.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)
Revenue is recognised in the consolidated income statement to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue and costs, if applicable, can be measured reliably, regardless of when the payment is being made. The specific criteria described below must also be met before revenue is recognised:

Rental income from lease of investment property
Rental income arising from operating leases on investment properties is recognised, net of discount, in accordance with the terms of the lease contracts over the lease term on a straight line basis.

Revenue recognition for turnover rent
Income from turnover rent is recognised based on the audited turnover reports submitted by the tenants. In the absence of audited reports, management makes its own assessment about the tenants achieving or exceeding the stipulated turnover in the lease contracts based on their historical performance.

Income from late opening penalties
Income from late opening penalties is recognised on receipt basis.

Interest income
Interest income is recognised as the interest accrues using the effective interest rate method, under which the rate used exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset.

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

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

Current versus non-current classification
The Group presents assets and liabilities in consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- Expected to be realised or intended to sold or consumed in normal operating cycle
- Held primarily for the purpose of trading
- Expected to be realised within twelve months after the reporting period, or
- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when:

- It is expected to be settled in normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period, or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period

The Group classifies all other liabilities as non-current.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, plant and equipment
Property, plant and equipment other than capital work-in-progress are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value. Capital work-in-progress is not depreciated, and is stated at cost less any impairment value. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives as follows:

Buildings	10 - 45 years
Leasehold improvements	2 - 15 years
Computers and office equipments	3 - 20 years
Motor vehicles	3 - 5 years
Furniture and fixtures	2 - 10 years

No depreciation is charged on land and capital work-in-progress. The useful lives and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits from these assets.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property, plant and equipment that is accounted for separately is capitalised and the carrying amount of the component that is replaced is written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases future economic benefits of the related item of property, plant and equipment. All other expenditure is recognised in the consolidated income statement as the expense is incurred.

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated income statement when the asset is derecognised.

Property, plant and equipment are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of property, plant and equipment may not be recoverable. Whenever the carrying amount of property, plant and equipment exceeds their recoverable amount, an impairment loss is recognised in the consolidated income statement. The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell of property, plant and equipment and the value in use.

Reversal of impairment losses recognised in the prior years are recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the property, plant and equipment no longer exist or have reduced.

Investment properties
Properties held for rental or capital appreciation purposes are classified as investment properties. Investment properties are measured at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. Investment properties under construction (included within capital work in progress) are measured at cost less any impairment in value. Depreciation is charged on a straight-line basis over the estimated useful lives as follows:

Buildings	10 - 45 years
Plant and machinery	3 - 10 years
Furniture, fixtures and others	4 - 10 years

No depreciation is charged on land and capital work in progress.

The useful lives and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits from these assets.

Transfers are made to (or from) investment property only when there is a change in use. For a transfer from investment property to owner-occupied property, the deemed cost for subsequent accounting is the current carrying value at the date of change in use. If owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investment properties (continued)
The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment properties are impaired. Whenever the carrying amount of an investment property exceeds their recoverable amount, an impairment loss is recognised in the consolidated income statement. The recoverable amount is the higher of investment property's fair value less costs of disposal and the value in use. Fair value less costs of disposal is price that would be received to sell an asset in an orderly transaction between market participants at the measurement date less related costs while value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of the investment property and from its disposal at the end of its useful life.

Reversal of impairment losses recognised in the prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the investment property no longer exist or have reduced.

Investments in subsidiaries
Investments in operating subsidiaries are accounted for at cost, net of impairment losses, if any. The Company determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investments in subsidiaries are impaired.

Inventories
Inventories mainly represent spares and consumables. Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value with allowance for any obsolete or slow moving items. Costs are those expenses incurred in bringing each product to its present location and condition on a weighted average cost basis. Net realisable value is based on estimated selling price in the ordinary course of business, less any further costs expected to be incurred on disposal.

Derivative financial instruments
The Group enters into derivative financial instruments to manage its exposure to interest rate risk and foreign exchange rate risk, including foreign exchange forward contracts. Derivatives are initially recognised at fair value at the date the derivative contract is entered into and are subsequently remeasured to their fair value at the end of each reporting date. The resulting gain or loss is recognised in the consolidated income statement immediately, unless the derivative is designated and effective as a hedging instrument, in which event the timing of the recognition in the consolidated income statement depends on the nature of the hedge relationship. A derivative with a positive fair value is recognised as a financial asset; a derivative with a negative fair value is recognised as a financial liability.

Hedge accounting
The Group designates certain hedging instruments as either fair value hedges or cash flow hedges. Hedges of interest rate risk and foreign exchange risk on firm commitments are accounted for as cash flow hedges. At the inception of the hedge relationship, the Group documents the relationship between the hedging instrument and the hedged item, along with its risk management objectives and its strategy for undertaking various hedge transactions. Furthermore, at the inception of the hedge and on an ongoing basis, the Group documents whether the hedging instrument is highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of the hedged item. The Group currently only has cash flow hedges.

Cash flow hedges
The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges are recognised in the consolidated other comprehensive income. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in the consolidated income statement. Amounts previously recognised in consolidated other comprehensive income and accumulated in equity are reclassified to the consolidated income statement in the periods when the hedged item is recognised in the consolidated income statement, in the same line of the consolidated income statement as the recognised hedged item. However, when the forecast transaction that is hedged results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, the gains and losses previously accumulated in equity are transferred from equity and included in the initial measurement of the cost of the non-financial asset or non-financial liability.

Hedge accounting is discontinued when the Group revokes the hedging relationship, when the hedging instrument expires or is sold, terminated, or exercised, or it no longer qualifies for hedge accounting. Any gain or loss accumulated in equity at that time remains in equity and is recognised when the forecast transaction is ultimately recognised in the consolidated income statement. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the gain or loss accumulated in equity is recognised immediately in the consolidated income statement.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, AFS financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. All financial assets are recognised initially at fair value plus, in the case of financial assets not recorded at fair value through profit or loss, transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial asset. All financial assets are recognised and derecognised on trade date when the purchase or sale of a financial asset is made under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the timeframe established by the market concerned.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at either amortised cost or fair value.

The fair value of financial instruments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices for assets and offer prices for liabilities, at the close of business on the reporting date. If quoted market prices are not available, reference can also be made to broker or dealer price quotations.

The fair value of short term deposits with credit institutions approximates their carrying value. The carrying value is the cost of the deposit and accrued interest. The fair value of fixed interest-bearing deposits is estimated using discounted cash flow techniques. Expected cash flows are discounted at current market rates for similar instruments at the reporting date.

Classification of financial assets

For the purposes of classifying financial assets, an instrument is an 'equity instrument' if it is a non-derivative and meets the definition of 'equity' for the issuer (under IAS 32: Financial Instruments: Presentation) except for certain non-derivative puttable instruments presented as equity by the issuer. All other non-derivative financial assets are 'debt instruments'.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash in hand, bank balances and short-term deposits with an original maturity of three months or less, net of outstanding bank overdrafts.

Trade receivables

Trade receivables are stated at original invoice amount less a provision for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. When a trade receivable is uncollectible, it is written off against provision for doubtful debts. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to the consolidated income statement.

Foreign exchange gains and losses

The fair value of financial assets denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of the reporting period. The foreign exchange component forms part of its fair value gain or loss. For financial assets classified as at fair value through profit or loss, the foreign exchange component is recognised in the consolidated income statement. For financial assets designated at fair value through consolidated other comprehensive income any foreign exchange component is recognised in consolidated other comprehensive income. For foreign currency denominated debt instruments classified at amortised cost, the foreign exchange gains and losses are determined based on the amortised cost of the asset and are recognised in the 'other gains and losses' line item in the consolidated income statement.

Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired, or
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either:
  - the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or
  - the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial assets (continued)

Derecognition of financial assets (continued)

When the Group has transferred its right to receive cash flows from an asset or has entered into a pass -through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment of financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicates that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the financial assets carrying amount and the present value of estimated future cash flows. The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial assets original effective interest rate. If a financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate.

For financial assets carried at amortised cost, the carrying amount is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the consolidated income statement. Interest income on such financial assets continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income in the consolidated income statement. Financial assets together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realised or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or decreased by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to other income in the consolidated income statement.

Financial liabilities and equity instruments issued by the Group

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include trade and other payables, loans and borrowings, sukuk, financial guarantee contracts and derivative financial instruments.

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity instruments in accordance with the substance of the contractual agreements. The Group determines the classification of its financial liabilities at the initial recognition.

Equity instruments

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

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Loans and borrowings

Term loans are initially recognised at the fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs.

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when the liabilities are derecognised as well as through the amortisation process.

Sukuk

Sukuk is stated at amortised cost using the effective interest rate method. Profit attributable to the sukuk is calculated by applying the prevailing market profit rate, at the time of issue, for similar sukuk instruments and any difference with the profit distributed is added to the carrying amount of the sukuk.

Trade and other payables

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are initially measured at fair value, net of transaction costs and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, with interest expense recognised on an effective yield basis.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial liability, or, where appropriate, a shorter period.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, then the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that a non-financial asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded entities or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations are recognised in the consolidated income statement in those expense categories consistent with the function of the impaired asset, except for properties previously revalued with the revaluation taken to consolidated statement of comprehensive income. For such properties, the impairment is recognised in consolidated statement of comprehensive income up to the amount of any previous revaluation.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or cash-generating unit's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the consolidated income statement unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

End-of-service benefits
The Group provides end-of-service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is usually based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

With respect to its UAE national employees, the Group makes contributions to a pension fund established by the UAE General Pension and Social Security Authority calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

Provisions
Provisions are recognised when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and the amount can be reliably estimated. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to any provision is presented in the consolidated income statement net of any reimbursement.

Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation at the end of the reporting period, using a rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation.

Provisions are reviewed at each consolidated statement of financial position date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

Contingencies
Contingent liabilities are not recognised in the consolidated financial statements. They are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. A contingent asset is not recognised in the consolidated financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Foreign currencies
The Group's consolidated financial statements are presented in UAE Dirhams, which is also the currency in which significant transactions are carried out by the Group.

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group at the rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency spot rate of exchange ruling at the reporting date. All differences are taken to the consolidated income statement.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on retranslation of non-monetary items is treated in line with the recognition of gain or loss on change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income or profit or loss is also recognised in other comprehensive income or profit or loss, respectively).

Leases
The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at inception date, whether fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.

Group as a lessee
Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated income statement on a straight line basis over the period of the lease. Lease incentives, typically rent free period, is recognised in the same manner as operating lease rentals.

Certain leases provide for contingent rents, which are determined as a percentage of gross sales in excess of a specified level. The Group records such rent on an accrual basis, when specified levels have been achieved or when management determine that achieving the specified levels is probable during the year.

2.3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases (continued)
Group as a lessor
The Group has entered into leases on its investment property portfolio. The Group has determined, based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties and accounts for the contracts as operating leases. Lease income is recognised in the consolidated income statement in accordance with the terms of the lease contracts over the lease term on a straight line basis. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Fair value measurement
The Group measures financial instruments, such as, derivatives at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

Judgments
In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgments, apart from those involving estimations, which have a significant impact on the amounts recognised in the consolidated financial statements.

Revenue recognition for turnover rent
The Group recognises income from turnover rent on the basis of audited turnover reports submitted by the tenants. In the absence of audited reports, management makes its own assessment about the tenants achieving or exceeding the stipulated turnover in the lease contracts based on their historical performance.

Investment properties
The Group has elected to adopt the cost model for investment properties. Accordingly, investment properties are carried at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Classification of investment properties
The Group determines whether a property qualifies as investment property in accordance with IAS 40 Investment Property. In making its judgment, the Group considers whether the property generates cash flows largely independently of the other assets held by the Group.

Operating lease commitments - Group as lessor
The Group has entered into commercial property leases on its investment property portfolio. The Group has determined, based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, such as the lease term not constituting a major part of the economic life on the commercial property and the fair value of the asset, that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties and so accounts for the contracts as operating leases.

Estimates and assumptions
The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are discussed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of trade and other receivables
The Group reviews its receivables to assess for impairment at least on an annual basis. The Group's credit risk is primarily attributable to its trade receivables. In determining whether impairment losses should be reported in the consolidated income statement the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows. Accordingly, an allowance for impairment is made where there is an identified loss event or condition which, based on previous experience, is evidence of a reduction in the recoverability of the cash flows.

At 31 December 2014 gross trade receivables were AED 163,438 thousands (2013: AED 252,613) and provision for doubtful debts is AED 56,730 thousands (2013: AED 58,301 thousands). Any difference in the amounts actually collected in future periods and the amounts expected will be recognised in the consolidated income statement.

Fair value measurement of financial instruments
When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.

2.4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Useful lives of property, plant and equipment and investment properties

The Group's management determines the estimated useful lives of its property, plant and equipment and investment properties for calculating depreciation. This estimate is determined after considering the expected usage of the asset or physical wear and tear. Management reviews the residual value and useful lives annually and future depreciation charge would be adjusted where the management is of the opinion that the useful lives differ from previous estimates.

Allocation of cost of investment properties

The total costs incurred on the construction of investment properties have been allocated to various components such as structure, plant and machinery and furniture and fixtures based on certain percentages of the total costs as estimated by the cost consultants at the time of completion of the assets. Management is of the opinion that this method is appropriate pending determination of the final costs of the assets and settlement of contractors' claims. On conclusion of the final determination of costs on any outstanding projects, management would reassess the allocation and adjust the allocation prospectively, if necessary.

Valuation of investment properties

The Group hires the services of third party professionally qualified valuers to obtain estimates of the market value of investment properties using recognised valuation techniques for the purposes of their impairment review and disclosures in the consolidated financial statements.

The key assumptions used to determine the fair value of the investment properties and sensitivity analysis are disclosed in note 9.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at each reporting date. The non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that the carrying amounts may not be recoverable. When value in use calculations are undertaken, management estimates the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and chooses a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

3 SEGMENT INFORMATION

Management monitors the operating results of its business segments separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on profit or loss and is measured consistently with the net profit or loss in the consolidated financial statements. During the year ended 31 December 2014, the Group has changed its segments disclosure from 2 to 5 segments due to a change in the way in which the management measures performance on an ongoing basis.

Business segments

For management purposes, the Group is organised into five segments, namely:

Super Regional Malls:

Super regional malls include shopping centres which individually hold gross leasable area of more than 800 thousands sq. ft.

Regional Malls:

Regional malls include shopping centres individually holds gross leasable area of more than 400 thousands sq. ft. but less than 800 thousands sq. ft.

Community Integrated Retail:

Community Retail includes shopping centres or retail outlets individually hold gross leasable area of less than 400 thousands sq. ft.

Specialty Retail:

Specialty retail includes shopping centres mainly offering specialty stores for fine and casual dining, commercial offices or retail outlets of manufacturers.

3 SEGMENT INFORMATION (continued)

Business segments (continued)

Others:

Other segments include businesses that individually do not meet the criteria for a reportable segment as per IFRS 8 *Operating Segments* and head office balances.

The following tables include revenue, results and other segment information from 1 October 2014 to 31 December 2014, for the year ended 31 December 2014 and 31 December 2013. Assets and liabilities information regarding business segments are presented as at 31 December 2014 and 31 December 2013.

	Super Regional Malls AED'000	*Regional Malls AED'000*	*Community Integrated Retail AED'000*	*Specialty Retail AED'000*	*Others AED'000*	*Total AED'000*
1 October 2014 to 31 December 2014:						
Revenue						
Rental income	**674,992**	**37,721**	**48,639**	**35,981**	**-**	**797,333**
Results						
Profit for the period	**444,650**	**17,013**	**26,569**	**16,337**	**(92,334)**	**412,235**
Other segment information						
Capital expenditure (Property, plant and equipment and investment properties)	**69,002**	**2,751**	**24,483**	**7,999**	**-**	**104,235**
Depreciation (Property, plant and equipment and investment properties)	**62,820**	**7,631**	**5,897**	**6,400**	**175**	**82,923**
Finance costs	**-**	**-**	**-**	**-**	**61,955**	**61,955**
31 December 2014:						
Revenue						
Rental income	**2,224,579**	**149,863**	**184,773**	**134,805**	**-**	**2,694,020**
Results						
Profit for the year	**1,442,389**	**72,365**	**119,760**	**67,717**	**(351,637)**	**1,350,594**
Other segment information						
Capital expenditure (Property, plant and equipment and investment properties)	**12,425,134**	**359,360**	**87,829**	**606,745**	**4,970**	**13,484,038**
Depreciation (Property, plant and equipment and investment properties)	**248,644**	**30,864**	**22,560**	**25,981**	**831**	**328,880**
Finance costs	**46,443**	**-**	**-**	**-**	**306,258**	**352,701**
Assets and liabilities						
Segment assets	**18,193,803**	**1,293,838**	**681,937**	**1,248,536**	**1,139,710**	**22,557,824**
Segment liabilities	**1,094,249**	**86,584**	**146,862**	**86,278**	**7,343,174**	**8,757,147**

3 SEGMENT INFORMATION (continued)

Business segments (continued)

	Super Regional Malls AED'000	*Regional Malls AED'000*	*Community Integrated Retail AED'000*	*Specialty Retail AED'000*	*Others AED'000*	*Total AED'000*
31 December 2013:						
Revenue						
Rental income	1,991,404	117,574	149,538	127,167	-	2,385,683
Results						
Profit for the year	1,134,691	47,557	88,408	66,800	(238,017)	1,099,439
Other segment information						
Capital expenditure (Property, plant and equipment and investment properties)	175,841	2,812	68,015	16,761	832	264,261
Depreciation (Property, plant and equipment and investment properties)	228,964	30,518	19,919	26,666	944	307,011
Finance costs	130,448	-	-	-	202,421	332,869
Assets and liabilities						
Segment assets	6,037,228	935,256	419,015	463,890	1,556,296	9,411,685
Segment liabilities	4,305,505	72,907	116,724	66,401	1,891,218	6,452,755

4 RENTAL INCOME

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Base rent	**451,595**	**1,690,604**	1,441,278
Turnover rent	**166,340**	**328,960**	338,580
Services charges	**64,867**	**254,256**	229,675
Promotion and marketing contribution	**8,709**	**36,973**	28,605
Others	**105,822**	**383,227**	347,545
	797,333	**2,694,020**	2,385,683

5 OPERATING EXPENSES

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Housekeeping and facility management	**64,892**	**181,408**	178,236
Direct staff costs	**25,588**	**97,809**	84,641
Utilities	**23,851**	**96,847**	99,266
Security	**9,451**	**28,455**	24,251
Others	**11,027**	**37,975**	50,440
	134,809	**442,494**	436,834

6 FINANCE COSTS

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Interest on amounts due to the parent company	**-**	**64,140**	152,360
Interest on loans and borrowings	**59,809**	**179,304**	167,715
Unamortised loan arrangement fee written off	**-**	**50,732**	-
Loss on early settlement of hedging contract	**-**	**49,782**	-
Others	**2,146**	**8,743**	12,794
	61,955	**352,701**	332,869

7 PROFIT FOR THE PERIOD/ YEAR

The profit for the year is stated after charging:

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Indirect staff costs	**12,557**	**41,998**	37,458
Operating leases	**326**	**932**	2,362
Liabilities no longer payable (note a)	**-**	**45,025**	-

(a) This related to accruals for historic third party service contracts where settlements have been reached with the suppliers and the balance accruals are no longer payable.

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

2014	*Buildings AED'000*	*Leasehold improvements AED'000*	*Computers and office equipment AED'000*	*Motor vehicles AED'000*	*Furniture and fixtures AED'000*	*Capital work-in-progress AED'000*	*Total AED'000*
Cost:							
At 1 January 2014	178,696	25,673	10,516	1,893	215,430	6,099	438,307
Additions	127	3,757	1,069	66	56,132	33,378	94,529
Transfer from capital work-in-progress	-	48	97	-	1,067	(1,212)	-
Transfer from/ (to) investment properties	-	391	277	-	123	(122)	669
Disposal	-	-	(11)	(251)	(4,680)	-	(4,942)
Adjustment	(2,633)	-	(3)	-	3	-	(2,633)
At 31 December 2014	176,190	29,869	11,945	1,708	268,075	38,143	525,930
Accumulated depreciation:							
At 1 January 2014	7,786	7,246	7,837	1,271	110,960	-	135,100
Depreciation charge for the year	7,811	4,616	1,998	226	60,235	-	74,886
Relating to disposal	-	-	(4)	(193)	(4,527)	-	(4,724)
Adjustment	(103)	-	-	-	(8)	-	(111)
At 31 December 2014	15,494	11,862	9,831	1,304	166,660	-	205,151
Net carrying amount:							
At 31 December 2014	**160,696**	**18,007**	**2,114**	**404**	**101,415**	**38,143**	**320,779**

During the period from 1 October 2014 to 31 December 2014, the Group purchased property, plant and equipment of AED 17,684 thousands and charged depreciation expense to consolidated income statement of AED 19,355 thousands.

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

2013	*Buildings AED'000*	*Leasehold improvements AED'000*	*Computers and office equipment AED'000*	*Motor vehicles AED'000*	*Furniture and fixtures AED'000*	*Capital work-in-progress AED'000*	*Total AED'000*
Cost:							
At 1 January 2013	164,946	22,574	7,889	4,827	144,180	174,385	518,801
Additions	13,750	3,042	2,378	514	79,046	60,280	159,010
Adjustment	-	-	-	-	-	(1,845)	(1,845)
Transfer from/ (to) investment properties	-	57	252	-	8,065	(226,721)	(218,347)
Disposal	-	-	(3)	(3,448)	(15,861)	-	(19,312)
At 31 December 2013	178,696	25,673	10,516	1,893	215,430	6,099	438,307
Accumulated depreciation:							
At 1 January 2013	-	3,419	6,272	2,553	82,392	-	94,636
Depreciation charge for the year	7,786	3,827	1,566	258	44,444	-	57,881
Adjustment	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Relating to disposal	-	-	(1)	(1,540)	(15,843)	-	(17,384)
At 31 December 2013	7,786	7,246	7,837	1,271	110,960	-	135,100
Net carrying amount:							
At 31 December 2013	170,910	18,427	2,679	622	104,470	6,099	303,207

9 INVESTMENT PROPERTIES

2014	*Land AED'000*	*Buildings AED'000*	*Plant and machinery AED'000*	*Furniture, fixtures and others AED'000*	*Capital work-in-progress AED'000*	*Total AED'000*
Cost						
At 1 January 2014	-	8,053,760	440,088	293,392	62,344	8,849,584
Additions	13,014,000	67,468	-	-	308,041	13,389,509
Transfer from capital work-in-progress	-	8,781	-	-	(8,781)	-
Transfer from/ (to) property, plant and equipment	-	122	-	-	(791)	(669)
At 31 December 2014	13,014,000	8,130,131	440,088	293,392	360,813	22,238,424
Accumulated depreciation:						
At 1 January 2014	-	1,002,668	225,636	291,478	-	1,519,782
Depreciation charge for the year	-	210,160	43,771	63	-	253,994
Adjustment	-	9	-	-	-	9
At 31 December 2014	-	1,212,837	269,407	291,541	-	1,773,785
Net carrying amount:						
At 31 December 2014	**13,014,000**	**6,917,294**	**170,681**	**1,851**	**360,813**	**20,464,639**

During the period from 1 October 2014 to 31 December 2014, the Group has additions of AED 86,551 thousands and charged depreciation expense to consolidated income statement of AED 63,568.

2013	*Land AED'000*	*Buildings AED'000*	*Plant and machinery AED'000*	*Furniture, fixtures and others AED'000*	*Capital work-in-progress AED'000*	*Total AED'000*
Cost						
At 1 January 2013	-	7,774,331	436,988	314,667	-	8,525,986
Additions	-	105,251	-	-	-	105,251
Transfer from property, plant and equipment	-	156,003	-	-	62,344	218,347
Reclassifications	-	18,175	3,100	(21,275)	-	-
At 31 December 2013	-	8,053,760	440,088	293,392	62,344	8,849,584
Accumulated depreciation:						
At 1 January 2013	-	784,594	181,580	304,445	-	1,270,619
Depreciation charge for the year	-	205,296	43,771	63	-	249,130
Reclassifications	-	12,745	285	(13,030)	-	-
Adjustment	-	33	-	-	-	33
At 31 December 2013	-	1,002,668	225,636	291,478	-	1,519,782
Net carrying amount:						
At 31 December 2013	-	7,051,092	214,452	1,914	62,344	7,329,802

9 INVESTMENT PROPERTIES (continued)

At 31 December 2014, the fair value of investment properties is AED 42,676,560 thousands (2013: AED 22,622,380 thousands) compared with a carrying value of AED 20,464,639 thousands (2013: AED 7,329,802 thousands).

Investment properties represent the Group's interest in land and buildings situated in the UAE.

During the year ended 31 December 2014, the Parent Company transferred legal title and beneficial ownership over plots of land related to certain investment properties held by the Group, valued at AED 13,014,000 thousands. The amount was determined based on a valuation as of 31 December 2013 carried out by third party valuer for plots within the same development. In consideration, the Company proposed to issue shares at par value to the Parent Company (note 15). Legal titles of certain other investment properties held were also transferred by the Parent Company to the Group.

The Group has no restriction on the realisability of its investment properties and no contractual obligation to purchase, construct or develop investment properties or for repairs, maintenance and enhancements.

The fair value of the freehold interest in Group's investment properties at 31 December 2014 was determined by the management based on valuations performed by independent and renowned external valuer. The valuation was performed in accordance with the RICS Valuation Standards, adopting the IFRS basis of fair value and using established valuation techniques. The value of the investment properties has been determined through analysis of the income cash flow achievable for the buildings and takes into account the projected annual expenditure. Both the contracted rent and estimated rental values have been considered in the valuation with allowances for void periods, running costs, vacancy rates and other costs. Based on the type and location of the property, the value of each of the properties has been determined by capitalising the estimated net income at an equivalent yield in the range of 9% to 10% (2013: 6% to 7%) (income capitalisation method); or assuming rental growth rates of 2.95% to 3.67%, discount rates of 9.49% to 10.77% and exit cap rates of 6.25% to 8.50% (discounted cash flow method). Where there are outstanding construction costs to complete the property these have been reflected in the valuation (residual method).

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of its investment properties by valuation technique:

	Total AED'000	*Level 1 AED'000*	*Level 2 AED'000*	*Level 3 AED'000*
31 December 2014	**42,676,560**	**-**	**-**	**42,676,560**
31 December 2013	22,622,380	-	-	22,622,380

Any significant movement in the assumptions used for the fair valuation of investment properties such as discount rates, yield, rental growth, vacancy rate etc. would result in significantly lower/ higher fair value of those assets.

10 INVESTMENT IN SUBSIDIARIES

The details of the Company's subsidiaries, which are accounted at cost, are as follows:

Name of the subsidiary	*Country of incorporation*	*Principal activity*	*Beneficial Ownership*			
			2014	*2013*	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Emaar Retail LLC (note a)	UAE	Leisure and entertainment activities	-	99%	-	297
Reel Entertainment LLC (note a)	UAE	Screening of any kind of motion pictures, advertisements, sale of food and beverages at the cinemas and other cinema related activities	-	100%	-	150
At 31 December					-	447

(a) During the year, the Company's investments in subsidiaries which were accounted for at cost were transferred to the Parent Company at cost.

11 TRADE RECEIVABLES

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Trade receivables - net	**106,708**	194,312

Trade receivables include amounts due from related parties amounting to AED 1,102 thousands (2013: AED 9,504 thousands) [note 13 (b)].

The above trade receivables are net of allowance for doubtful debts of AED 56,730 thousands (2013: AED 58,301 thousands) representing management's best estimate of doubtful trade receivables which are past due and impaired.

Movement in the allowance for doubtful debts is as follows:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
At 1 January	**58,301**	89,478
Net reversal for the year	**(1,044)**	(365)
Written off during the year	**(527)**	(30,812)
At 31 December	**56,730**	58,301

At 31 December, ageing analysis of trade receivables is as follows:

	Total AED'000	*Neither past due nor impaired AED'000*	***Past due but not impaired***			
			Upto 30 days AED'000	*31-60 days AED'000*	*61-90 days AED'000*	*>90 days AED'000*
2014	**106,708**	**78,495**	**15,422**	**10,281**	**2,449**	**61**
2013	194,312	84,739	74,716	11,141	5,355	18,361

Unimpaired receivables are fully recoverable on the basis of past experience.

12 ADVANCES AND PREPAYMENTS

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Advances to contractors and suppliers	**64,258**	29,363
Prepayments	**8,067**	5,467
	72,325	34,830

13 RELATED PARTY DISCLOSURES

(a) During the year, the following were the significant related party transactions, which were carried out in the normal course of business (equivalent to terms those prevail in arm's length transactions) on terms agreed between the parties:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Rental income		
Parent Company	**12,191**	3,743
Affiliated entities	**55,013**	68,122
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	**87,145**	80,732
	154,349	152,597
Operating expenses		
Parent Company	**72,023**	74,303
Affiliated entities	**91,594**	95,144
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	**3,678**	-
General and administrative expenses		
Parent Company	**105,946**	86,675
Affiliated entities	**7,647**	-
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	**1,439**	335
Finance costs		
Parent Company	**64,140**	152,360
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	**10,461**	-

13 RELATED PARTY DISCLOSURES (continued)

(b) Balances with related parties included in the consolidated statement of financial position are as follows:

31 December 2014	*Bank balances and cash AED '000*	*Due from related parties AED '000*	*Trade receivables AED '000*	*Interest bearing loans and borrowings AED '000*	*Due to related parties AED '000*	*Deferred income AED '000*	*Trade payables AED '000*
Non-current							
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	-	-	-	214,258	-	-	-
	-	-	-	214,258	-	-	-
Current							
Parent Company - other	-	-		-	98,069	364	-
Affiliated entities	-	215,000	201	-	303	22,912	3,183
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	27,196	-	901	-	-	35,260	3,149
	27,196	215,000	1,102	-	98,372	58,536	6,332

Outstanding balances at year end are secured and interest-bearing. For the years ended 31 December 2014 and 2013, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties.

13 RELATED PARTY DISCLOSURES (continued)

(b) Balances with related parties included in the consolidated statement of financial position are as follows: (continued)

31 December 2013	*Bank balances and cash AED '000*	*Due from related parties AED '000*	*Trade receivables AED '000*	*Interest bearing loans and borrowings AED '000*	*Due to related parties AED '000*	*Deferred income AED '000*	*Trade payables AED '000*
Non-current							
Parent Company - loan (note c)	-	-	-	-	1,583,493	-	-
- interest	-	-	-	-	86,212	-	-
- other	-	-	-	-	155,785	-	-
Affiliated entities	-	-	-	-	302	-	-
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1,825,792	-	-
Current							
Parent Company - loan	-	-	-	-	-	-	-
- interest	-	-	-	-	-	-	-
- other	-	-	655	-	-	-	-
Affiliated entities	-	171,854	1,027	-	-	20,032	1,051
Entities owned or controlled by Directors and other related parties	2	-	7,822	-	-	40,903	587
	2	171,854	9,504	-	-	60,935	1,638

13 RELATED PARTY DISCLOSURES (continued)

(c) In 2010, the Group reached an agreement with the Parent Company to convert an amount of AED 6,372,059 thousands, from the balance due, to a long term loan carrying interest at 8% p.a. During the year, the Group has fully repaid the loan from Parent Company. Movement in the loan balance is as follows:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Balance at 1 January	**1,583,493**	2,001,973
Repayments made during the year	**(1,583,493)**	(418,480)
Balance at 31 December	**-**	1,583,493

(d) Compensation of key management personnel

The remuneration of directors and other members of key management during the year were as follows:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Short term benefits	**24,030**	20,746
End of service benefits	**1,701**	1,153

During the year, the number of key management personnel was 26 (2013: 20).

14 BANK BALANCES AND CASH

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Cash in hand	**194**	213
Bank balances:		
Current and call accounts	**48,068**	26,422
Deposits maturing within three months	**-**	130,000
Cash and cash equivalents	**48,262**	156,635
Deposits under lien (note 20)	**23,550**	68,542
Deposits maturing after three months	**1,292,146**	1,137,532
Balance at 31 December	**1,363,958**	1,362,709

Included in the bank balances and cash is an amount of AED 27,196 thousands (2013: AED 2 thousand) as balance held with related party [note 13(b)].

Cash at banks earn interest at fixed rates based on prevailing bank deposit rates. Short-term fixed deposits are made for varying periods between one day and six months, depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective short-term deposit rates. Fixed deposits maturing after three months earn interest at rates between 0.9% and 1.3% per annum (2013: 1.1% and 1.7% per annum).

15 SHARE CAPITAL

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Authorised capital – 13,014,300,000 shares of AED 1 each (2013: 300 shares of AED 1,000 each)	**13,014,300**	300
Issued and fully paid – 13,014,300,000 shares of AED 1 each (2013: 300 shares of AED 1,000 each)	**13,014,300**	300

During the year, the Company issued additional shares in the Company to the Parent Company against transfer of titles of certain plots of land for a consideration of AED 13,014,000 thousands (note 9). On 20 July 2014, the Company registered the increase in share capital with Government authorities amounting to AED 13,014,000 thousands consisting of 13,014,000 shares of AED 1,000 each through an addendum to its Memorandum of Association.

On 16 September 2014, the shareholders of the Company agreed to change the par value of the Company's shares from AED 1,000 each to AED 1 each through an amendment of the Memorandum of Association.

16 RESERVES

Movement in reserves is as follows:

	Statutory reserve AED'000	*Hedging reserve AED'000*	*Total AED'000*
As at 1 January 2013	150	(45,096)	(44,946)
Other comprehensive income for the year	-	10,234	10,234
Total comprehensive income for the year	-	10,234	10,234
As at 31 December 2013	150	(34,862)	(34,712)
Other comprehensive income for the year	-	31,903	31,903
Total comprehensive income for the year	-	31,903	31,903
Transferred to statutory reserve (note a)	135,059	-	135,059
As at 31 December 2014	**135,209**	**(2,959)**	**132,250**

16 RESERVES (continued)

1 October 2014 to 31 December 2014:

	Statutory reserve AED'000	*Hedging reserve AED'000*	*Total AED'000*
As at 1 October 2014	150	(1,143)	(993)
Other comprehensive income for the period	-	(1,816)	(1,816)
Total comprehensive income for the period	-	(1,816)	(1,816)
Transferred to statutory reserve (note a)	135,059	-	135,059
As at 31 December 2014	**135,209**	**(2,959)**	**132,250**

(a) As required by the UAE Federal Commercial Companies Law No. 8 of 1984 (as amended) and the Group's memorandum of association, 10% of the net profit for the year shall be transferred to statutory reserve until it reaches 50% of the issued share capital. Accordingly, 10% of the net profit for the year has been transferred to statutory reserves. This reserve is not available for distribution except in the circumstances stipulated by the law.

17 DIVIDENDS

During the year, the Company has paid a total of AED 3,554,750 thousands as cash dividends to its shareholders. Cash dividend of AED 2,754,750 thousands and AED 800,000 thousands were approved by shareholders of the Company on 17 June 2014 and 24 August 2014 respectively. These dividends were approved out of the retained earnings as of 31 December 2013 amounting to AED 2,993,342 thousands and 30 June 2014 amounting to AED 855,768 thousands respectively.

18 EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit or loss for the period/ year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share are calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding assuming conversion of all dilutive potential ordinary shares.

The information necessary to calculate basic and diluted earnings per share is as follows:

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Earnings:			
Profit attributable to the shareholders	**412,235**	**1,350,594**	1,099,439
Weighted average number of ordinary shares for basic & diluted earnings per share	**13,014,300,000**	**5,422,625,175**	300
Earnings per share (AED):			
- basic and diluted	**0.032**	**0.25**	3,664,797

19 EMPLOYEES' END OF SERVICE BENEFITS

The movement in the provision for employees' end of service benefits is as follows:

	1 October 2014 to 31 December 2014 AED'000	*2014 AED'000*	*2013 AED'000*
Balance as at 1 October/ 1 January	**14,104**	**10,852**	8,044
Provision during the period/ year	**880**	**4,298**	3,685
Transferred from/ (to) parent company/ related parties	**(63)**	**242**	(47)
Paid during the period/ year	**(164)**	**(635)**	(830)
Balance as at 31 December	**14,757**	**14,757**	10,852

Provision for employees' end of service benefits is made for the full amount due to employees for their periods of service up to the reporting date in accordance with the U.A.E. Labour Law. An actuarial valuation of the employees' end of service benefits has not been performed as in management's opinion the net impact of discount rates and future increases in benefits are not likely to be material. The benefits are un-funded.

20 INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Interest bearing loans and borrowings (a)	**4,591,250**	3,510,000
Less: unamortised portion of loan arrangement fee	**(47,364)**	(54,933)
Net interest bearing loans and borrowings	**4,543,886**	3,455,067

Net interest bearing loans and borrowings are repayable as follows:

Within one year (shown under current liabilities)	**-**	180,000
After one year (shown under non-current liabilities)	**4,543,886**	3,275,067
	4,543,886	3,455,067

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
(a) Movement for the year:		
Balance as at 1 January	**3,510,000**	3,600,000
Less: Repaid during the year	**(3,510,000)**	(90,000)
Add: Borrowed during the year	**4,591,250**	-
Balance as at 31 December	**4,591,250**	3,510,000

During the year, the Group has fully repaid the finance facility of AED 3,600,000 thousands which was availed in 2011. The previous facility is replaced with new Syndicated Murhabha Islamic finance facility for USD 1.5 billion (AED 5,509,500 thousands) availed from the commercial banks of UAE. Out of which the Group has drawn down USD 1.25 billion (AED 4,591,250 thousands) as at 31 December 2014 and the option to further draw down has expired during the year. The new facility is unsecured and carries interest rate at 3 months LIBOR + 1.75% pa and this facility will be repaid in a single instalment in 2021. The bank has a lien on certain cash collateral amounting to AED 23,550 thousands (2013: AED 68,542 thousands) against interest payable (note 14).

As at 31 December 2014, part of interest bearing loans and borrowings amounting to USD 58,333 thousands (AED 214,258 thousands) (2013: AED Nil) is borrowed from a related party [note13 (b)].

21 SUKUK

EMG Sukuk Limited (the "Issuer"), a limited liability company registered in the Cayman Islands and a wholly-owned subsidiary of the Group, has issued trust certificates (the "Sukuk") amounting to USD 750,000 thousands (AED 2,754,750 thousands) on 18 June 2014. The Sukuk is listed on NASDAQ Dubai and is due for repayment in 2024. The Sukuk carries a profit distribution rate of 4.564% per annum to be paid semi-annually. The carrying value of the Sukuk is as follows:

	2014 AED'000
Proceeds from the issuance of the Sukuk	**2,754,750**
Less: Sukuk issuance cost	**(21,667)**
Sukuk liability on initial recognition	**2,733,083**
Profit accrued up to year end	**925**
Sukuk liability as at year end	**2,734,008**

22 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Trade payables	**69,353**	34,536
Accrued expenses	**279,421**	253,058
Interest payable	**7,318**	10,622
Other payables	**6,656**	37,389
	362,748	335,605

Included in the trade payables is an amount of AED 6,332 thousands (2013: AED 1,638 thousands) due to related parties [note 13(b)].

23 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments
At 31 December 2014, the Group had commitments of AED 1,569,196 thousands (2013: AED 406,491 thousands) which includes project commitments of AED 1,365,521 thousands (2013: AED 180,214 thousands). This represents the value of contracts issued as at 31 December net of invoices received and accruals made as at that date.

Operating lease commitments - Group as lessor
The Group leases out its property under operating leases as a lessor. The future minimum lease payments receivable (base rent) under non-cancellable operating leases contracted for at the reporting date but not recognised as receivables, are as follows:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Within one year	**1,668,971**	1,348,088
After one year but not more than five years	**3,074,560**	2,088,846
More than five years	**194,073**	264,519
	4,937,604	3,701,453

In addition to the base rent, the Group also charges annual service charges to its tenants. The total amount of service charges for the year ended 31 December 2014 was AED 254,256 thousands (2013: AED 229,675 thousands).

23 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (continued)

Operating lease commitments - Group as lessee
The Group has entered into agreement with related party to lease its office space. Future minimum rental payable under non-cancellable operating lease is as follows:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Within one year	**724**	-
After one year but not more than five years	**1,084**	-
More than five years	-	-
	1,808	-

Legal claims
As at 31 December 2014, legal proceedings are in progress against certain tenants to recover outstanding rents amounting to AED 17,228 thousands (2013: AED 16,008 thousands). Based on the advice of legal advisors, outcome of these claims will have no adverse impact on the consolidated financial statements of the Group.

24 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

a) Credit risk,
b) Market risk, and
c) Liquidity risk.

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The Group's senior management are responsible for developing and monitoring the risk management policies and report regularly to the Board of Directors on their activities.

The Group's current financial risk management framework is a combination of formally documented risk management policies in certain areas and informal risk management policies in others. The Group's risk management policies (both formal and informal) are established to identify and analyse the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Group's activities.

The Company's Audit Committee oversees how management monitors compliance with the Company's risk management policies and procedures and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risk faced by the Company. The Company's Audit Committee is assisted in its oversight role by Internal Audit. Internal Audit undertakes both regular and adhoc reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the Audit Committee.

The Group's principal financial liabilities, other than derivative, comprise loans and borrowings, sukuk, retentions payable and trade and other payables. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's operations. the Group has various financial assets such as bank balances and cash, trade receivables, due from related parties and advances and prepayments, which arises directly from its operations.

The Group also enters into derivative transactions, primarily interest rate swap contracts. The purpose is to manage the interest rate risk arising from the Group's sources of finance.

The Board of Directors reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below:

24 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Credit risk
Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group is exposed to credit risk on the following:

	2014 AED'000	*2013 AED'000*
Bank balances	**1,363,764**	1,362,496
Trade receivables	**106,708**	194,312
Due from related parties	**215,000**	171,854
	1,685,472	1,728,662

Credit risk from balances with banks and financial institutions is managed by Group's treasury in accordance with the Group's policy. The Group limits its exposure to credit risk by only placing balances with international banks and local banks of good repute. Given the profile of its bankers, management does not expect any counterparty to fail to meet its obligations.

Credit risk from trade receivables is managed by setting credit limits for individual tenants, monitoring outstanding receivables and obtaining security deposits under the lease arrangements. The Group establishes an allowance for impairment at each reporting date that represents its estimate of incurred losses in respect of trade receivables.

Due from related parties relates to transactions arising in the normal course of business with minimal credit risk.

Market risk
Market risk is the risk that changes in market prices, such as interest rate risk and currency risk, will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. Financial instruments affected by interest rate risk include interest bearing loans and borrowings. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

Interest rate risk
Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk on its interest bearing assets and liabilities (interest bearing loans and borrowings).

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated income statement to reasonably possible changes in interest rates, with all other variables held constant and net of hedged instruments. The sensitivity of the consolidated income statement is the effect of the assumed changes in interest rates on the Group's profit for one year, based on the floating rate financial assets and liabilities held at reporting date.

There is no impact on the Group's equity other than the profit impact stated below.

	Changes in basis points	*Sensitivity of interest income/expense AED'000*
2014		
Bank deposits	**±100**	**±12,921**
Interest bearing loans and borrowings	**±100**	**±19,283**
2013		
Bank deposits	±100	±11,375
Interest bearing loans and borrowings	±100	±10,530

24 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Market risk (continued)

Foreign currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's significant monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are either in USD or in currencies pegged to USD. As the AED is currently pegged to the USD, balances in USD and other currencies pegged to USD are not considered to represent significant currency risk.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Group monitors its risk to a shortage of funds using a recurring liquidity planning tool. This tool considers the maturity of both its financial investments and financial assets (e.g. trade receivables, other financial assets) and projected cash flows from operations.

The cash flows, funding requirements and liquidity of the Group are monitored on a centralised basis, under the control of Group Treasury. The objective of Group's Treasury is to optimise the efficiency and effectiveness of the management of the capital resources. The Group's objective is to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of bank borrowings. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves and borrowing facilities, by continuously monitoring forecasted and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

The Group currently has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses, including the servicing of financial obligations.

The table below summarises the maturities of the Group's undiscounted financial liabilities at 31 December, based on contractual payment dates and current market interest rates.

At 31 December 2014

	Less than 3 months AED'000	*3 to 12 months AED'000*	*1 to 5 years AED'000*	*More than 5 years AED'000*	*Total AED'000*
Due to related parties	**25,000**	**73,372**	**-**	**-**	**98,372**
Interest bearing loans and borrowings	**33,082**	**98,169**	**504,661**	**4,723,713**	**5,359,625**
Sukuk	**-**	**125,727**	**502,907**	**3,320,521**	**3,949,155**
Trade payables	**20,806**	**48,547**	**-**	**-**	**69,353**
Accrued expenses	**111,768**	**167,653**	**-**	**-**	**279,421**
Retention payable	**-**	**4,130**	**16,574**	**-**	**20,704**
Other payables	**6,656**	**-**	**-**	**-**	**6,656**
Total	**197,312**	**517,598**	**1,024,142**	**8,044,234**	**9,783,286**

At 31 December 2013

	Less than 3 months AED'000	*3 to 12 months AED'000*	*1 to 5 years AED'000*	*More than 5 years AED'000*	*Total AED'000*
Due to related parties	-	-	1,897,315	-	1,897,315
Interest bearing loans and borrowings	68,320	234,235	3,639,307	-	3,941,862
Trade payables	10,361	24,175	-	-	34,536
Accrued expenses	130,880	122,178	-	-	253,058
Interest payable	10,622	-	-	-	10,622
Other payables	3,385	34,004	-	-	37,389
Total	223,568	414,592	5,536,622	-	6,174,782

24 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Capital management
Capital includes equity attributable to the equity holders of the Group. The Group's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. The primary objective of the Group's capital management strategy is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder's value.

The Group monitors capital using gearing ratio, which is net debt divided by equity plus net debt. The Group's policy is to keep the gearing ratio below 50%. The Group includes within net debt, interest bearing loans and borrowings and sukuk, less bank balances and cash (excluding lien with banks). Equity includes equity attributable to the owners of the Group. At 31 December 2014, the Groups' gearing ratio is 30% (31 December 2013: 42%). The Board of Directors seeks to maintain a balance between the higher returns that might be possible with higher levels of borrowings and the advantages and security afforded by a sound capital position.

The Board of Directors also monitors the return on capital, which the Group defines as net operating income divided by total shareholders' equity. The Board of Directors also monitors the level of dividends to shareholders, the return of capital to shareholders or issuance of new shares to maintain or adjust the capital structure.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in business conditions. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013 except for issuance of share capital (note 15) against purchase of land (note 9).

25 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets, financial liabilities and derivatives

Financial assets of the Group include bank balances and cash, trade receivables, advances, other receivables and due from related parties. Financial liabilities of the Group include security deposits, interest bearing loans and borrowings, sukuk, trade payables and due to related parties. Derivatives include interest rate swaps.

The fair values of the financial instruments are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The fair values of the financial instruments are not materially different from their carrying value unless stated otherwise.

26 HEDGING ACTIVITIES

Cash flow hedges
At 31 December 2014, the Group held certain interest rate swap contract designated as a hedge of expected future payments under the borrowing contracts entered by the Group for which it has firm commitments. The interest rate swap contract is being used to hedge the interest rate risk of the firm commitments. The nominal amount of these contracts is USD 725,000 thousands (AED 2,662,925 thousands) respectively (2013: AED 2,520,000 thousands).

	2014		*2013*	
	Assets AED'000	***Liabilities AED'000***	*Assets AED'000*	*Liabilities AED'000*
Interest rate swap contracts				
Fair value	-	**2,959**	-	34,862

The fair values of the interest rate swaps are estimated using quotes from external sources or from the counterparty to the instruments.

The terms of the foreign currency forward contracts match the terms of the expected highly probable forecast transactions. As a result, no hedge ineffectiveness arises requiring recognition through profit or loss.

26 HEDGING ACTIVITIES (continued)

Cash flow hedges (continued)

Fair value hierarchy
The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of cash flow hedges by valuation technique:

	Total AED'000	*Level 1 AED'000*	*Level 2 AED'000*	*Level 3 AED'000*
2014				
Interest rate swap contracts	**2,959**	-	**2,959**	-
2013				
Interest rate swap contracts	34,862	-	34,862	-

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

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

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

Valuation technique
The present value of interest rate swaps is computed by determining the present value of the fixed leg and the floating leg interest flows. The value of the fixed leg is given by the present value of the fixed coupon payments. The value of the floating leg is given by the present value of the floating coupon payments determined at the agreed dates of each payment. The forward rate for each floating payment date is calculated using the forward curves.