الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.)
وشركتها التابعة

البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

المحتويات	*الصفحة*
تقرير أعضاء مجلس الإدارة	١
تقرير مدققي الحسابات المستقلين	٢
بيان المركز المالي الموحد	٣
البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى	٤
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد	٥ ــ ٦
بيان التدفقات النقدية الموحد	٧
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة	٨ ــ ٢٥

تأسست سنة 2006 برأسمال 130 مليون درهم إماراتي

الصفوة

ALSAFWA ISLAMIC FINANCIAL SERVICES

(شركة مساهمة خاصة)

تقرير أعضاء مجلس الإدارة

يسر أعضاء مجلس الإدارة تقديم التقرير الخاص بهم مصحوباً بالبيانات المالية المدققة للصفوة للخدمات المالية الإسلامية ش.م.خ. للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

تأسست شركة الصفوة للخدمات المالية الإسلامية ش.م.خ. في ١١ مارس ٢٠٠٦ وفقاً لأحكام قانون الشركات الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤. إن عنوان المكتب المسجل للشركة هو ص.ب ١٨٥٠٨٥ دبي، الإمارات العربية المتحدة.

من أجل تنويع الأعمال، قامت الشركة بتأسيس شركة الصفوة كابيتال في إمارة الشارقة وهي شركة تابعة مملوكة لها بالكامل، تم منح الشركة رخصة لمزاولة المشاريع الاستثمارية والأنشطة المالية والصناعية والتجارية. نأمل أن يكون لتأسيس شركة الصفوة كابيتال دور في مساعدة الشركة على القيام بالأعمال الخاصة بها على أكمل وجه خلال السنوات التالية.

النتائج المالية

حققت الشركة صافي أرباح بمبلغ ٨,٥٥ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

بالإنابة عن مجلس الإدارة نعرب عن تقديرنا للخدمات المقدمة من قبل الإدارة والموظفين كما نتوجه بالشكر لهم عن الجهود العظيمة التي يبذلونها دائماً ونتطلع إلى أداء أفضل في المستقبل.

مدققي الحسابات

إن "كي بي ام جي" مؤهلة لإعادة تعيينها مرة أخرى كمدققي حسابات للشركة.

الدكتور / يعقوب علي سعيد
الرئيس التنفيذي

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية
AL SAFWA ISLAMIC FINANCIAL SERVICES

Dubai Office Tel:+9714 3289111 Fax :+971 43311120
P.O.Box 185085, Dubai –UAE

كي بي ام جي لوار جلف ليمتد
الطابق ١٣، برج بوليفارد بلازا ١
بوليفارد الشيخ محمد بن راشد
ص.ب. ٣٨٠٠
وسط مدينة دبي
الإمارات العربية المتحدة

هاتف: ٤٠٣ ٠٣٠٠ (٤) ٩٧١+
فاكس: ٣٣٠ ١٥١٥ (٤) ٩٧١+
الموقع الإلكتروني: www.ae-kpmg.com

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين
الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.)

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة للصفوة للخدمات المالية الإسلامية ش.م.خ. ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار إليهما مجتمعتين بـ"المجموعة")، التي تشتمل على بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وكذلك البيانات الموحدة للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، بالإضافة إلى إيضاحات تتضمن ملخصاً حول السياسات المحاسبية الهامة ومعلومات إيضاحية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لإعداد البيانات المالية الموحدة بحيث تكون خالية من الأخطاء المادية، الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

مسؤولية مدققي الحسابات

تنحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية الموحدة بناءً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. وتقتضي هذه المعايير أن نلتزم بالمتطلبات الأخلاقية وأن نخطط وننفذ تدقيقنا بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية الموحدة خالية من الأخطاء المادية.

تنطوي أعمال التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيقية حول المبالغ والإفصاحات في البيانات المالية الموحدة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الأحكام الموضوعة من قبلنا، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية الموحدة الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. عند إجراء تقييمات هذه المخاطر، نضع بالاعتبار الرقابة الداخلية المتعلقة بقيام المجموعة بإعداد وعرض البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وذلك بغرض تصميم الإجراءات التدقيقية التي تتناسب مع الظروف الراهنة، ولكن ليس بغرض إبداء الرأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للمجموعة. كما تضمنت أعمال التدقيق تقييماً لمدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ودرجة معقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض البيانات المالية الموحدة بصورة عامة.

هذا ونعتقد بأن الأدلة التدقيقية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتزويدنا بأساس لإبداء رأينا التدقيقي.

الرأي

برأينا، أن البيانات المالية الموحدة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، عن المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كما يقتضي القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، فإننا نؤكد أيضاً أننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات اللازمة لتدقيقنا، وأن البيانات المالية الموحدة تلتزم، من كافة النواحي المادية، بمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للمجموعة، وأن المجموعة قد قامت بالاحتفاظ بسجلات مالية منتظمة وأن محتويات تقرير أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية الموحدة تتفق مع ما جاء في السجلات المالية للمجموعة. كما لم يسترع انتباهنا وجود أي مخالفات للقانون المذكور أعلاه أو للنظام الأساسي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، والتي من شأنها أن تؤثر تأثيراً مادياً سلبياً على أعمال المجموعة أو مركزها المالي.

KPMG

كي بي ام جي لوار جلف ليمتد
التاريخ:

كي بي إم جي لوار جلف ليمتد ، شركة مسجلة في الإمارات العربية المتحدة وعضوة في شبكة كي بي إم جي للشركات الأعضاء المستقلة التابعة لـ"كي بي إم جي إنترناشيونال كوبريتف" ("كي بي إم جي إنترناشيونال")، شركة سويسرية. جميع الحقوق محفوظة

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	إيضاح	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
ممتلكات ومعدات	٤	٤,٢٠٢,٣٩٣	٤,٨٢٢,٨٠٠
عقارات استثمارية	٥	١٤,٦٤٦,٩٦٤	١١,٩٨٠,٦١٣
إجمالي الموجودات غير المتداولة		١٨,٨٤٩,٣٥٧	١٦,٨٠٣,٤١٣
الموجودات المتداولة			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٦	-	-
استثمارات متاحة للبيع	٧	٤,٦٤٨,٧٠٩	٣,٩٢٣,٨٦٤
الذمم المدينة التجارية والودائع والمدفوعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى	٨	٣٤,٤٢٥,٠٩١	٦٧,٩٩١,٦٤٥
المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة	٩	١٢,٥٨٢,٤٥٣	٧,٠٥٤,٢٣١
النقد والأرصدة المصرفية	١٠	٥٣,٣١٣,٤٧٤	٣٠,٤٧٧,٦٥٩
إجمالي الموجودات المتداولة		١٠٤,٩٦٩,٧٢٧	١٠٩,٤٤٧,٣٩٩
إجمالي الموجودات		١٢٣,٨١٩,٠٨٤	١٢٦,٢٥٠,٨١٢
حقوق الملكية			
رأس المال	١١	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	١٢٩,٨٤١,٧٤٨
الاحتياطي القانوني	١١	٣,٦٣١,٧١٨	٢,٧٧٦,٤٩٠
الاحتياطي العام	١٩	-	-
أسهم الخزينة	١٢	(٣,٠٠٠,٠٠٠)	(٣,٠٠٠,٠٠٠)
الخسائر المتراكمة		(٣٧,٤٣٨,٧٤٢)	(٣٨,٢٠٣,٧٠٨)
إجمالي حقوق الملكية		٩٤,٠٣٤,٧٢٤	٩٢,٤١٤,٥٣٠
المطلوبات			
المطلوبات غير المتداولة			
تعويضات نهاية الخدمة للموظفين	١٣	٤١٦,٠٥٥	٤١٠,١٦٨
المطلوبات المتداولة			
الذمم الدائنة التجارية والأخرى	١٤	٢٨,٧٠٨,٠٣٢	٣٣,١٣٦,١١٤
المبلغ المستحق إلى أطراف ذات علاقة	٩	٦٦٠,٢٧٣	٢٩٠,٠٠٠
الزكاة مستحقة الدفع	١٧	-	-
إجمالي المطلوبات المتداولة		٢٩,٣٦٨,٣٠٥	٣٣,٤٢٦,١١٤
إجمالي المطلوبات		٢٩,٧٨٤,٣٦٠	٣٣,٨٣٦,٢٨٢
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		١٢٣,٨١٩,٠٨٤	١٢٦,٢٥٠,٨١٢

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة والتصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ _____، وتم توقيعها بالإنابة عنه من قبل

رئيس مجلس الإدارة

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	إيضاح	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
إيرادات العمولات	١٨	١٣,٣٧٠,٤٣٧	٧,٦٩٠,٣٤٩
إيرادات أخرى		٣٢٩,٥٠٧	٣٧٩,٥٤٨
الأرباح المحققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٦	١٢٦,٢٧٥	٢,٩٦٨,٢٧٤
الأرباح غير المحققة من التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	٥	٢,١٦٦,٣٥١	٣,٣٠٦,٣٧٩
إيرادات توزيعات الأرباح	٧	٢٨٠,٩١٤	٢٣٩,٦٣٨
إجمالي الإيرادات		١٦,٢٧٣,٤٨٤	١٤,٥٨٤,١٨٨
رواتب وتعويضات الموظفين	١٥	(٤,٠٠٦,٤٨٤)	(٢,٦٨٥,٣٤٦)
الإعلانات وترويج الأعمال		(٦,٧٩٦)	(٦,٧٩٦)
المصروفات الإدارية والعمومية	١٦	(٣,٧٠٧,٩٢٣)	(٣,٤٧٧,٦٥٧)
أرباح السنة		٨,٥٥٢,٢٨١	٨,٤١٤,٣٨٩
الإيرادات الشاملة الأخرى		-	-
إجمالي الإيرادات الشاملة		٨,٥٥٢,٢٨١	٨,٤١٤,٣٨٩

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	رأس المال درهم	الاحتياطي القانوني درهم	الاحتياطي العام درهم	أسهم الخزينة درهم	الخسائر المتراكمة درهم	الإجمالي درهم
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	١,٩٣٥,٠٥١	١,٩٣٥,٠٥١	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٤٦,٩٢٤,٩٣٩)	٨٤,٧٨٦,٩١١
إجمالي الإيرادات الشاملة						
أرباح السنة	-	-	-	-	٨,٤١٤,٣٨٩	٨,٤١٤,٣٨٩
الإيرادات الشاملة الأخرى	-	-	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	٨,٤١٤,٣٨٩	٨,٤١٤,٣٨٩
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	٨٤١,٤٣٩	-	-	(٨٤١,٤٣٩)	-
المعاملات مع المالكين، المسجلة مباشرةً ضمن حقوق الملكية						
عكس مبالغ الزكاة مستحقة الدفع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (راجع الإيضاح ١٧)	-	-	-	-	١,١٤٨,٢٨١	١,١٤٨,٢٨١
الاحتياطي العام المدفوع إلى المساهمين وفقاً لما تم الاتفاق عليه في الجمعية العمومية السنوية (راجع الإيضاح ١٩)	-	-	(١,٩٣٥,٠٥١)	-	-	(١,٩٣٥,٠٥١)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	**١٢٩,٨٤١,٧٤٨**	**٢,٧٧٦,٤٩٠**	**-**	**(٢,٠٠٠,٠٠٠)**	**(٣٨,٢٠٣,٧٠٨)**	**٩٢,٤١٤,٥٣٠**

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد *(تابع)*

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	رأس المال درهم	الاحتياطي القانوني درهم	الاحتياطي العام درهم	أسهم الخزينة درهم	الخسائر المتراكمة درهم	الإجمالي درهم
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	٢,٧٧٦,٤٩٠	-	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٨,٢٠٣,٧٠٨)	٩٢,٤١٤,٥٣٠
إجمالي الإيرادات الشاملة						
أرباح السنة	-	-	-	-	٨,٥٥٢,٢٨١	٨,٥٥٢,٢٨١
الإيرادات الشاملة الأخرى	-	-	-	-	-	-
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	٨,٥٥٢,٢٨١	٨,٥٥٢,٢٨١
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	٨٥٥,٢٢٨	-	-	(٨٥٥,٢٢٨)	-
المعاملات مع المالكين، المسجلة مباشرة ضمن حقوق الملكية						
توزيعات الأرباح المعلنة (راجع إيضاح ٢٠)	-	-	-	-	(٦,٣٩٢,٠٨٧)	(٦,٣٩٢,٠٨٧)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (راجع إيضاح ٢١)	-	-	-	-	(٥٤٠,٠٠٠)	(٥٤٠,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	٣,٦٣١,٧١٨	-	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٧,٤٣٨,٧٤٢)	٩٤,٠٣٤,٧٢٤

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
صافي أرباح السنة	٨,٥٥٢,٢٨١	٨,٤١٤,٣٨٩
تسويات لـ:		
الاستهلاك	٧٥٨,١٠٩	٧٣١,٦٥٧
مخصص تعويضات نهاية الخدمة للموظفين	٧٦,٠٥٦	١١٣,٩٧٢
الأرباح المحققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(١٢٦,٢٧٥)	(٢,٩٦٨,٢٧٤)
الأرباح غير المحققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية	(٢,١٦٦,٣٥١)	(٣,٣٠٦,٣٧٩)
إيرادات توزيعات الأرباح	(٢٨٠,٩١٤)	(٢٣٩,٦٣٨)
الأرباح من المرابحة	(٣٢٩,٥٠٧)	(٣٧٩,٥٤٨)
الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	٦,٤٨٣,٣٩٩	٢,٣٦٦,١٧٩
التغيرات في رأس المال العامل:		
التغير في الذمم المدينة التجارية والودائع والمدفوعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى	٣٣,٥٦٦,٥٥٤	(٣,٥٨٢,٩٩٩)
التغير في المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة	(٥,٥٢٨,٢٢٢)	٧١٨,٣١٤
التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى	(٢٥,٠٩٣,٠٣١)	٣,٤٣٤,٥٨٣
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٩,٤٢٨,٧٠٠	٢,٩٣٦,٠٧٧
ناقصاً: تعويضات نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	(٧٠,١٦٩)	(٦٦,٣٨٠)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٩,٣٥٨,٥٣١	٢,٨٦٩,٦٩٧
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
حيازة ممتلكات ومعدات	(١٣٧,٧٠٢)	(١٠٦,٢٥٠)
حيازة أوراق مالية استثمارية	(٧٢٤,٨٤٥)	-
تكاليف تطوير عقار استثماري	(٥٠٠,٠٠٠)	-
الأرباح المستلمة من المرابحة	٣٢٩,٥٠٧	٣٧٩,٥٤٨
توزيعات الأرباح المستلمة	٢٨٠,٩١٤	٢٣٩,٦٣٨
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من الأنشطة الاستثمارية	(٧٥٢,١٢٦)	٥١٢,٩٣٦
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
توزيع الاحتياطي العام على المساهمين	(١٤٣,٧٩٥)	(١,٧٩١,٠٧٦)
توزيعات الأرباح المدفوعة	(٦,٠٢١,٨١٤)	-
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	(٥٤٠,٠٠٠)	-
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(٦,٧٠٥,٦٠٩)	(١,٧٩١,٠٧٦)
صافي التغير في النقد وما يعادله	١,٩٠٠,٧٩٦	١,٥٩١,٥٥٧
النقد وما يعادله في ١ يناير	١٢,٦٧١,٠٣٨	١١,٠٧٩,٤٨١
النقد وما يعادله في ٣١ ديسمبر	١٤,٥٧١,٨٣٤	١٢,٦٧١,٠٣٨
يتألف النقد وما يعادله في نهاية السنة مما يلي:		
النقد لدى البنك وفي الصندوق (راجع إيضاح ١٠)	٥٣,٣١٣,٤٧٤	٣٠,٤٧٧,٦٥٩
ودائع العملاء (راجع إيضاح ١٠)	(٣٨,٧٤١,٦٤٠)	(١٧,٨٠٦,٦٢١)
	١٤,٥٧١,٨٣٤	١٢,٦٧١,٠٣٨

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ.) ("الشركة") بتاريخ ١١ مارس ٢٠٠٦ وفقاً لأحكام قانون الشركات الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤.

في ١٤ يوليو ٢٠٠٩، قامت المجموعة بتأسيس شركة تابعة من خلال الاكتتاب في ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً بقيمة ١ درهم للسهم الواحد وهو ما يمثل ١٠٠٪ من أسهم الملكية في شركة الصفوة كابيتال ذ.م.م. ("الشركة التابعة") وهي شركة تأسست في إمارة الشارقة وفقاً لأحكام قانون الشركات الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). يتمثل النشاط الرئيسي للشركة التابعة في امتلاك عقارات استثمارية.

يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة في تقديم خدمات الوساطة المتعلقة بالأسهم والسندات المحلية.

تتألف البيانات المالية الموحدة للمجموعة من الشركة وشركتها التابعة المملوكة لها بالكامل، شركة الصفوة كابيتال ذ.م.م. (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة").

إن عنوان المكتب المسجل للمجموعة هو ص.ب ١٨٥٠٨٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

٢ أساس الإعداد

أ) بيان التوافق

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية الصادرة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية، كما أنها تلتزم بمتطلبات القانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته).

ب) التغيرات في السياسات المحاسبية

قامت المجموعة بتطبيق المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التالية، بما في ذلك أية تعديلات لاحقة على معايير أخرى، اعتباراً من تاريخ التطبيق الأولي في ١ يناير ٢٠١٤.

لم يكن لهذه المعايير تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة.

١ *مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢).*
٢ *التفسير ٢١ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية "جباية الضرائب".*

مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي ٣٢)

نتيجة التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، قامت المجموعة بتغيير سياساتها المحاسبية فيما يتعلق بمقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية. توضح التعديلات متى يكون لدى المنشأة حالياً حق قابل للتنفيذ قانوناً بإجراء مقاصة ومتى يكون إجمالي التسوية مساوياً لصافي التسوية.

التفسير ٢١ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية "جباية الضرائب"

وفقاً للتفسير رقم ٢١ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية "جباية الضرائب"، قامت المجموعة بتغيير سياساتها المحاسبية فيما يتعلق باحتساب الالتزام بسداد ضريبة والذي يمثل التزام ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ "المخصصات والالتزامات المحتملة والموجودات المحتملة".

ج) أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية، التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

د) العملة الرسمية وعملة عرض البيانات المالية

تم عرض البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ("الدرهم الإماراتي") وهو أيضاً العملة الرسمية للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

٢ أساس الإعداد *(تابع)*

هـ) استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد البيانات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية يتطلب من الإدارة وضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات التابعة لها بصورة مستمرة. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقدير إذا كان التعديل يؤثر فقط على هذه الفترة أو في فترة التعديل والفترات المستقبلية إذا كان التعديل يؤثر على كلاً من الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

يتم في الإيضاح ٢١ بيان الأحكام الموضوعة من قبل الإدارة عند تطبيق معايير التقارير المالية الدولية التي لها التأثير الأكبر على البيانات المالية الموحدة والتقديرات التي تنطوي على مخاطر التسويات المادية في السنة التالية.

٣ السياسات المحاسبية الهامة

باستثناء التغيرات المبينة في الإيضاح ٢(ب)، قامت المجموعة بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بصورة متسقة على كافة الفترات المبينة في هذه البيانات المالية الموحدة.

أ) الاعتراف بالإيرادات

إيرادات العمولات
تحصل المجموعة على إيرادات عمولات من بيع وشراء أسهم وسندات بالإنابة عن عملائها. يتم الاعتراف بالإيرادات من العمولات على أساس الاستحقاق عند تقديم الخدمات وثبوت الحق في قبض العمولات.

إيرادات المرابحة
يتم الاعتراف بإيرادات المرابحة على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة العائد الفعلي.

إيرادات توزيعات الأرباح
يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في الحصول على الإيرادات، وعادةً ما يكون ذلك التاريخ هو تاريخ إعلان توزيعات الأرباح بالنسبة لسندات الملكية المدرجة.

ب) الممتلكات والمعدات

يتم بيان الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. تشتمل التكلفة التاريخية على المصروفات المنسوبة بصورة مباشرة إلى الاستحواذ على بنود الممتلكات والمعدات.

يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو يتم الاعتراف بها كأصل منفصل، حيثما يكون مناسباً، وذلك عندما يكون من المرجح أن تتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالبند إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بصورة موثوقة. يتم تحميل كافة مصروفات أعمال الإصلاح والصيانة الأخرى على البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى خلال الفترة التي يتم فيها تكبدها.

يتم تحديد الأرباح والخسائر من الاستبعاد عن طريق مقارنة المتحصلات مع القيمة الدفترية. ويتم إدراجها ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

باستثناء الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز، يتم تحميل الاستهلاك على أساس القسط الثابت، من أجل شطب التكلفة، على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها كما يلي:

	الأعمار (بالسنوات)
الأثاث والتجهيزات	٣ سنوات
أجهزة كمبيوتر	٣ سنوات
مباني المكاتب	١٥ سنة

تتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطريقة الاستهلاك في نهاية كل سنة، مع احتساب تأثير أي تغيرات في التقديرات بأثر مستقبلي.

٣ **السياسات المحاسبية الهامة** *(تابع)*

ج) الشركة التابعة

إن الشركة التابعة هي شركة مستثمر بها خاضعة لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها عندما تكون معرضة إلى، أو لديها حقوق في، عائدات متغيرة من ارتباطها مع تلك الشركة وتكون لديها القدرة على التأثير في تلك العائدات من خلال نفوذها على تلك المنشأة. يتم إدراج البيانات المالية للشركة التابعة ضمن البيانات المالية الموحدة اعتباراً من تاريخ بدء السيطرة عليها وحتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة.

د) المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم بيان صافي المبلغ في تاريخ التقرير، فقط عندما يكون للمجموعة حق قابل للتنفيذ قانونياً بمقاصة المبالغ المعترف بها ويكون لديها النية في تسوية المعاملات على أساس صافي المبلغ.

هـ) الأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية غير المشتقة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع والذمم المدينة التجارية والأخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)، والنقد والأرصدة المصرفية والذمم الدائنة التجارية والأخرى والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة.

يتم الاعتراف مبدئياً بالأدوات المالية غير المشتقة بالقيمة العادلة زائداً، بالنسبة للأدوات غير المبينة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، التكاليف المنسوبة بصورة مباشرة إلى المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس الأدوات المالية غير المشتقة كما هو مبين أدناه.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تصنيف الأداة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو كان قد تم تصنيفها كذلك عند الاعتراف المبدئي. ويتم تصنيف الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كانت المجموعة تدير تلك الاستثمارات وتقوم باتخاذ قرارات البيع والشراء بناءً على قيمتها العادلة وفقاً لاستراتيجية الاستثمار أو إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة. عند الاعتراف المبدئي، يتم الاعتراف بالتكاليف المنسوبة للمعاملة ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى عند تكبدها. ويتم لاحقاً قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بأية تغيرات تطرأ عليها ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

تتمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع في الموجودات المالية غير المشتقة التي لم يتم تصنيفها كفئة أخرى من الموجودات المالية. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياسها بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف مباشرةً بالتغيرات التي تطرأ عليها، بخلاف خسائر انخفاض القيمة، ضمن حقوق الملكية. عندما يتم إيقاف الاعتراف بالاستثمار، يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المتراكمة إلى البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

أخرى

يتم قياس الأدوات المالية غير المشتقة الأخرى بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الربح الفعلي، ناقصاً خسائر انخفاض القيمة.

إيقاف الاعتراف

تقوم المجموعة بإيقاف الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي حقوق المجموعة التعاقدية في الحصول على تدفقات نقدية من الأصل المالي أو عندما تقوم بتحويل الأصل المالي من خلال معاملة يتم بموجبها تحويل كافة مخاطر وامتيازات الملكية بصورة فعلية أو لم تقم المجموعة بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر وامتيازات الملكية بصورة فعلية ولا تحتفظ بسيطرتها على الأصل المالي. يتم الاعتراف بأي حصص في الموجودات المالية المحولة المؤهلة لإيقاف الاعتراف والتي تقوم المجموعة بتسجيلها أو الاحتفاظ بها كموجودات أو مطلوبات منفصلة في بيان المركز المالي الموحد. عند إيقاف الاعتراف بالأصل المالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء من الأصل المحول) والثمن المقبوض (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديد محتمل) ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

تقوم المجموعة بإيقاف الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما تتم تسوية التزاماتها أو عندما يتم إلغازها أو انتهازها.

٣ **السياسات المحاسبية الهامة** *(تابع)*

و) انخفاض القيمة

الموجودات المالية

يتم تقييم الأصل المالي غير المسجل بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في تاريخ كل تقرير للتحقق مما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرضه لانخفاض في القيمة. يُعتبر الأصل المالي أنه تعرض لانخفاض في القيمة إذا كان هناك دليل موضوعي يشير إلى وقوع حدث خسارة بعد الاعتراف المبدئي بهذا الأصل وكان لحدث (أحداث) الخسارة تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لذلك الأصل يمكن تقديره بصورة موثوقة.

يتم احتساب خسائر انخفاض القيمة للأصل الذي يتم قياسه بالتكلفة المطفأة، على أنها الفرق بين قيمته الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الربح الفعلي الأصلي مع الأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي للعملاء وقيمة الأوراق المالية المحتفظ بها في حساب العملاء.

يتم اختبار الموجودات المالية الهامة في حالتها الفردية للتحقق من وجود انخفاض في القيمة لكل أصل على حدة. ويتم تقييم الموجودات المالية المتبقية بصورة جماعية في مجموعات لها نفس سمات مخاطر الائتمان.

يتم الاعتراف بكافة خسائر انخفاض القيمة ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. علاوة على ذلك، فيما يتعلق بالاستثمارات المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع، فإن الانخفاض الحاد أو المطول في قيمتها العادلة لأقل من تكلفتها يُعتبر دليل موضوعي على تعرضها لانخفاض في القيمة. يتم تحويل أي خسائر متراكمة فيما يخص الموجودات المالية المتاحة للبيع التي تم الاعتراف بها سابقاً ضمن حقوق الملكية، إلى البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى (في حالة تعرض الأصل لانخفاض في القيمة).

الموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للموجودات غير المالية للمجموعة بتاريخ كل تقرير للتحقق مما إذا كان هناك مؤشر على تعرضها لانخفاض في القيمة. وفي حال وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

تتمثل القيمة القابلة للاسترداد لأصل ما في قيمته من الاستخدام أو قيمته العادلة، ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. عند تحديد القيمة من الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المتعلقة بالأصل.

ز) المخصصات

يتم الاعتراف بمخصص ما في بيان المركز المالي الموحد عندما يكون لدى المجموعة، نتيجة لحدث سابق، التزام حالي قانوني أو ضمني ويكون من المرجح أن يلزم إجراء تدفقات خارجة للمنافع الاقتصادية لتسوية هذا الالتزام، وعندما يمكن تقدير قيمة الالتزام بصورة موثوقة.

ح) العقارات الاستثمارية

يتم الاحتفاظ بالعقارات الاستثمارية إما لتحقيق إيرادات إيجارية أو لزيادة رأس المال أو لكلا السببين، ولكن ليس بغرض البيع في سياق الأعمال الاعتيادية أو بغرض الاستخدام في إنتاج أو توريد بضائع أو خدمات أو لأغراض إدارية. يتم قياس العقار الاستثماري بالتكلفة عند الاعتراف المبدئي ثم يتم قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بأي تغير يطرأ عليه ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. تشتمل التكلفة على المصروفات المنسوبة بصورة مباشرة إلى حيازة العقار الاستثماري.

يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر من استبعاد عقار استثماري (المحتسبة على أنها الفرق بين صافي المتحصلات من الاستبعاد والقيمة الدفترية لذلك البند) ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

ط) النقد وما يعادله

يتألف النقد وما يعادله من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والذي يشتمل على أرصدة المجموعة المصرفية وودائع العملاء وودائع مصرفية قصيرة الأجل تكون جاهزة للتحويل إلى مبلغ نقدي معروف وتخضع إلى مخاطر غير جوهرية نتيجة التغيرات في القيمة.

٣ **السياسات المحاسبية الهامة** *(تابع)*

ي) مخصص تعويضات نهاية الخدمة للموظفين

يتم رصد مخصص لتعويضات نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لقوانين العمل بدولة الإمارات العربية المتحدة ويرتكز على المكافآت الحالية وسنوات الخدمة المتراكمة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

ك) أسهم الخزينة

يتم قياس تكلفة معاملات السداد في شكل حقوق ملكية المبرمة مع الموظفين استناداً إلى القيمة العادلة في التاريخ الذي يتم فيه منح عقود الخيارات. ويتم الاعتراف بتكلفة معاملات السداد في شكل حقوق ملكية المبرمة مع الموظفين، مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية، على مدى الفترة التي يتم فيها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي في التاريخ الذي يصبح فيه الموظفون مستحقين تماماً للمكافآت (تاريخ الاستحقاق). إلا أنه كما في نهاية السنة لم يتم إصدار عقود خيارات الأسهم لأي من الموظفين كجزء من برنامج الأسهم وفقاً لأداء الموظفين ومن ثم فقد تم بيان هذه الأسهم على أنها أسهم خزينة ضمن بيان المركز المالي الموحد.

ل) الزكاة

يتم رصد مخصص للزكاة وفقاً للنظام الأساسي للمجموعة ويتم دفعها بالإنابة عن المساهمين. ويتم احتساب الزكاة للسنة بنسبة ٢,٥٪ من صافي الموجودات طبقاً لقرار مجلس الإدارة ووفقاً لما تقرره اللجنة الشرعية لدى الشركة.

م) المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم الاحتفاظ بالسجلات المحاسبية للمجموعة بالدرهم الإماراتي. ويتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدرهم الإماراتي وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة في تاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية في تاريخ التقرير إلى الدرهم الإماراتي وفقا لأسعار الصرف الفورية للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ. تتمثل أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية للبنود المالية في الفرق بين التكلفة المطفأة بالدرهم الإماراتي في بداية السنة، والمعدلة لبيان الفائدة الفعلية والمبالغ المدفوعة خلال السنة، والتكلفة المطفأة بالعملة الأجنبية والمحولةُ وفقاً لسعر الصرف الفوري في نهاية السنة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير المالية بالعملات الأجنبية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة إلى الدرهم الإماراتي وفقاً لسعر الصرف الفوري في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ويتم تحويل البنود غير المالية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام سعر الصرف الفوري السائد في تاريخ المعاملة.

يتم بصورة عامة الاعتراف بفروقات العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل ضمن البيان الموحد للأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

ن) قياس القيمة العادلة

تتمثل "القيمة العادلة" في المبلغ الذي يمكن قبضه مقابل بيع أصل ما، أو يتم دفعه لتحويل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسي أو، في حالة عدم وجوده، أفضل سوق يكون متاحاً للمجموعة في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم الوفاء بالالتزام.

عندما يكون ذلك متاحاً، تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المدرج في سوق نشط لتلك الأداة. يعتبر السوق أنه نشط في حال تكرار حدوث المعاملات المتعلقة بالموجودات أو المطلوبات بشكل كافٍ بحيث يتسنى الحصول على معلومات عن الأسعار بصورة مستمرة.

في حال عدم وجود سعر مدرج في سوق نشطة، تستخدم المجموعة أساليب التقييم بحيث تستفيد من المدخلات الملحوظة ذات الصلة بأقصى قدر ممكن وتحد من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة. يتضمن أسلوب التقييم الذي تم اختياره كافة العوامل التي كان ليضعها بالاعتبار الأطراف المشاركين في السوق عند تسعير المعاملة.

٣ **السياسات المحاسبية الهامة** *(تابع)*

ن) **قياس القيمة العادلة** *(تابع)*

يكون سعر المعاملة عادةً هو أفضل دليل على القيمة العادلة لأداة مالية عند الاعتراف المبدئي- أي القيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المقبوض. عندما تقرر المجموعة أن القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي تختلف عن سعر المعاملة، لا يتم الاستدلال على القيمة العادلة بواسطة الأسعار المدرجة في سوق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة أو الاستناد إلى أساليب تقييم تستخدم فقط بيانات من السوق الملحوظة، وفي هذه الحالة يتم مبدئياً قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة، ويتم تعديلها لمراعاة الفرق بين القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي وسعر المعاملة. لاحقاً، يتم الاعتراف بالفرق ضمن الأرباح أو الخسائر على أساس تناسبي على مدى عمر الأداة وليس أكثر من ذلك عندما يكون التقييم مدعوماً بصورة كبيرة ببيانات السوق الملحوظة أو يتم إنهاء المعاملة.

إذا كان لأحد الموجودات أو المطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة سعر عرض وسعر طلب، تقوم المجموعة بقياس الموجودات والمراكز طويلة الأجل بسعر العرض في حين يتم قياس المطلوبات والمراكز قصيرة الأجل بسعر الطلب.

إن محافظ الموجودات المالية والمطلوبات المالية المعرضة لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان، التي تقوم المجموعة بإدارتها على أساس صافي التعرض إما لمخاطر السوق أو مخاطر الائتمان، يتم قياسها على أساس المبلغ الذي سوف يتم قبضه لبيع صافي مركز مالي طويل الأجل (أو المبلغ المدفوع لتحويل صافي مركز مالي قصير الأجل) للتعرض لمخاطر محددة. ويتم تخصيص تلك التسويات على مستوى المحافظ إلى الموجودات والمطلوبات بصورة فردية على أساس التسويات التي تأخذ في الاعتبار المخاطر التي تنطوي عليها كل أداة في المحفظة.

إن القيمة العادلة للوديعة تحت الطلب ليست أقل من القيمة مستحقة الدفع عند الطلب، ويتم تخفيضها اعتباراً من أول تاريخ يمكن فيه المطالبة بسداد المبلغ.

تقوم المجموعة بالاعتراف بعمليات التحويل بين مستويات النظام المتدرج للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

س) **المعايير الجديدة والتفسيرات القابلة للتطبيق ولم يتم تفعيلها حتى الآن**

هناك عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات التي أصدرت ولكن لم تسرى بعد على الفترة المحاسبية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٤، ولم يتم تطبيقها بشكل مسبق عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة.

المعيار ١٥ من معايير التقارير المالية الدولية	الإيرادات من العقود مع العملاء	اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧
المعيار ٩ من معايير التقارير المالية الدولية	الأدوات المالية	اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨

المعيار رقم ١٥ من معايير التقارير المالية الدولية: ***الإيرادات من العقود مع العملاء***

يضع المعيار رقم ١٥ من معايير التقارير المالية الدولية إطار شامل واحد لتحديد كيفية وحجم وتوقيت الاعتراف بالإيرادات. يحل المعيار رقم ١٥ من معايير التقارير المالية الدولية محل التوجيهات الحالية المتعلقة بالاعتراف بالإيرادات بما في ذلك المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨ "الإيرادات" والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١١ "عقود الإنشاءات" والتفسير رقم ١٣ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية "برامج ولاء العملاء".

إن المجموعة بصدد تقييم التأثير المحتمل لهذا المعيار على بياناتها المالية الموحدة نتيجة تطبيق المعيار رقم ١٥ من معايير التقارير المالية الدولية.

المعيار رقم ٩ من معايير التقارير المالية الدولية: الأدوات المالية

يحل المعيار رقم ٩ من معايير التقارير المالية الدولية، المصدر في يوليو ٢٠١٤، محل التوجيهات الحالية الواردة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس. يتضمن المعيار ٩ من معايير التقارير المالية الدولية توجيهات معدلة حول تصنيف وقياس المطلوبات المالية، بما في ذلك النموذج الجديد لخسائر الائتمان المتوقعة المستخدم في احتساب انخفاض قيمة الموجودات المالية والمتطلبات الجديدة العامة لمحاسبة التحوط. كما يتضمن هذا المعيار التوجيهات المتعلقة بالاعتراف وإيقاف الاعتراف بالأدوات المالية الواردة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩.

بدأت المجموعة عملية تقييم التأثير المحتمل لهذا المعيار.

٤ الممتلكات والمعدات

	أجهزة كمبيوتر درهم	أثاث وتجهيزات درهم	مباني المكاتب درهم	الإجمالي درهم
التكلفة				
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	٣,٥٧٤,٦٤٣	٦١٣,٤٦٤	٦,٠١٥,٠٠٠	١٠,٢٠٣,١٠٧
الإضافات	١٣٧,٧٠٢	-	-	١٣٧,٧٠٢
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣,٧١٢,٣٤٥	٦١٣,٤٦٤	٦,٠١٥,٠٠٠	١٠,٣٤٠,٨٠٩
الاستهلاك المتراكم				
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	٢,٨٩٣,٦٧٩	٦١٣,٤٦٤	١,٨٧٣,١٦٤	٥,٣٨٠,٣٠٧
الاستهلاك للسنة	٣٥٧,١٠٩	-	٤٠١,٠٠٠	٧٥٨,١٠٩
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣,٢٥٠,٧٨٨	٦١٣,٤٦٤	٢,٢٧٤,١٦٤	٦,١٣٨,٤١٦
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٤٦١,٥٥٧	-	٣,٧٤٠,٨٣٦	٤,٢٠٢,٣٩٣
التكلفة				
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	٣,٤٦٨,٣٩٣	٦١٣,٤٦٤	٦,٠١٥,٠٠٠	١٠,٠٩٦,٨٥٧
الإضافات	١٠٦,٢٥٠	-	-	١٠٦,٢٥٠
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣,٥٧٤,٦٤٣	٦١٣,٤٦٤	٦,٠١٥,٠٠٠	١٠,٢٠٣,١٠٧
الاستهلاك المتراكم				
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	٢,٥٣٣,١٢٥	٦١٠,٤٠١	١,٥٠٥,١٢٤	٤,٦٤٨,٦٥٠
الاستهلاك للسنة	٣٦٠,٥٥٤	٣,٠٦٣	٣٦٨,٠٤٠	٧٣١,٦٥٧
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٢,٨٩٣,٦٧٩	٦١٣,٤٦٤	١,٨٧٣,١٦٤	٥,٣٨٠,٣٠٧
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٦٨٠,٩٦٤	-	٤,١٤١,٨٣٦	٤,٨٢٢,٨٠٠

٥ العقارات الاستثمارية

عقارات داخل دولة الإمارات العربية المتحدة (أرض)

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
في ١ يناير	١١,٩٨٠,٦١٣	٨,٦٧٤,٢٣٤
الأرباح غير المحققة من التغير في القيمة العادلة خلال السنة	٢,١٦٦,٣٥١	٣,٣٠٦,٣٧٩
تكاليف التطوير (راجع إيضاح ٢٤)	٥٠٠,٠٠٠	-
في ٣١ ديسمبر	١٤,٦٤٦,٩٦٤	١١,٩٨٠,٦١٣

تتمثل القيمة الدفترية للعقارات الاستثمارية في القيمة العادلة للعقارات (الأرض) التي تم تحديدها من قبل شركة تقييم مستقلة لديها المؤهلات المهنية المناسبة المعترف بها ولديها تجربة حديثة في تقييم عقارات في نفس الموقع وضمن نفس فئة العقارات الخاضعة للتقييم، وتتم مراجعتها من قبل مجلس الإدارة. يتم تحديد القيم العادلة مع الوضع في الاعتبار المعاملات التي أبرمت حديثاً في السوق لعقارات مماثلة في نفس الموقع التي تقع فيه العقارات الاستثمارية للمجموعة.

٦ الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

استثمرت المجموعة خلال السنة في عدد من الأسهم المدرجة والتي تم استبعادها بالكامل قبل نهاية السنة. وقد قامت المجموعة بالاعتراف بأرباح محققة بمبلغ ٠,١ مليون درهم *(٢٠١٣: ٢,٩٤ مليون درهم)* من تلك الاستثمارات.

٧ الاستثمارات المتاحة للبيع

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
الوطنية للمجمعات السكنية (إيضاح ٧-١) (٦٢٥,٠٠٠ سهماً)	٣,٩٢٣,٨٦٤	٣,٩٢٣,٨٦٤
دبي باركس (إيضاح ٧-٢) (٧١٧,٦٦٨ سهماً)	٧٢٤,٨٤٥	-
في ٣١ ديسمبر	٤,٦٤٨,٧٠٩	٣,٩٢٣,٨٦٤

٧-١ استلمت المجموعة خلال السنة توزيعات أرباح بمبلغ ١٧٧,٩٦٨ درهم من الوطنية للمجمعات السكنية ومبلغ ١٠٢,٩٤٦ درهم من الأسهم المدرجة.

٧-٢ استحوذت المجموعة خلال السنة على ٧١٧,٦٦٨ سهماً من أسهم دبي باركس. وقد تم الاعتراف بهذا الاستثمار بالتكلفة كما في نهاية السنة.

ترى الإدارة أن القيمة العادلة لهذا الاستثمار لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمته الدفترية.

٨ الذمم المدينة التجارية والودائع والمدفوعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
المستحق من العملاء (إيضاح ٨-١)	١١,٤٥١,٦٢٧	١٤,٨٩٦,٣٥٧
ناقصاً: مخصص خسائر انخفاض القيمة	(٤,٠٣٧,٩٥٠)	(٥,٧٧٥,٩٩٥)
	٧,١٤٣,٦٧٧	٩,١٢٠,٣٦٢
موجود مالية أخرى – ودائع هامشية	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
وديعة مالية أخرى (إيضاح ٨-٢)	٥,٠٠٠,٠٠٠	-
تسوية مستحقة من سوق أبوظبي للأوراق المالية	١,١٠٢,٩١٥	١٥,٩٦٨,٤٢٥
تسوية مستحقة من سوق دبي المالي	٣٠١,٩٣٨	٢٢,٣١٩,٥١٧
مدفوعات مقدماً	٤٨٢,٩٤٠	٤٥٨,٧٤٦
ودائع قابلة للاسترداد	١٥,٠٠٠	١٥,٠٠٠
ذمم مدينة أخرى	١٠٨,٦٢١	١٠٩,٥٩٥
	٣٤,٤٢٥,٠٩١	٦٧,٩٩١,٦٤٥

الحركة في مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة:

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
في ١ يناير	٥,٧٧٥,٩٩٥	٥,٧٧٥,٩٩٥
المشطوب	(١,٧٣٨,٠٤٥)	-
في ٣١ ديسمبر	٤,٠٣٧,٩٥٠	٥,٧٧٥,٩٩٥

٨-١ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، تبلغ القيمة السوقية للأوراق المالية المحتفظ بها كضمان ٨,٩ مليون درهم *(٢٠١٣: ١٠,٢ مليون درهم)* مقابل الذمم المدينة المذكورة أعلاه.

٨-٢ قامت المجموعة خلال السنة بإيداع مبلغ ٣ مليون درهم لدى سوق دبي المالي ومبلغ ٢ مليون درهم لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية للتداول بما يزيد عن حد التداول المحدد بمبلغ ١٠ مليون في كلا السوقين درهم لفترة مؤقتة.

٩ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تقوم المجموعة بإبرام معاملات مع شركات وأشخاص ومنشآت تقع ضمن نطاق تعريف الأطراف ذات العلاقة المتضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ إفصاحات حول الأطراف ذات العلاقة. تتألف الأطراف ذات العلاقة من المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة لدى المجموعة والمنشآت الخاضعة لسيطرة المجموعة أو المنشآت الخاضعة لسيطرة مشتركة أو التي تتأثر بصورة جوهرية بهؤلاء الأطراف. تقوم إدارة المجموعة باعتماد السياسات والشروط الخاصة بتسعير هذه المعاملات.

فيما يلي تفاصيل المعاملات التي يتم تنفيذها مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
المعاملات مع المساهمين		
إيرادات العمولات	١,٨٥٥,٩٢٣	٣٣١,٣٢١
توزيعات الأرباح على المساهمين (راجع إيضاح ٢٠)	٦,٣٩٢,٠٨٧	-

٩ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة *(تابع)*

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
تعويضات كبار موظفي الإدارة		
تعويضات قصيرة الأجل	٧٤٠,٠٠٠	٥٤٠,٠٠٠
تعويضات طويلة الأجل	١٣٣,٦٢٦	٩٩,٦٢٦
	=======	======

فيما يلي تفاصيل الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ الميزانية العمومية:

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة		
المبلغ المستحق من المساهمين (إيضاح ٩-١)	١٢,٥٨٢,٤٥٣	٧,٠٥٤,٢٣١
	========	=======
المبلغ المستحق إلى المساهمين	٦٦٠,٢٧٣	٢٩٠,٠٠٠
	======	======

٩-١ يتضمن المبلغ المستحق من المساهمين رصيد متأخر السداد منذ أكثر من ٩٠ يوماً بمبلغ ٤,٢ مليون درهم *(٢٠١٣: ٦ مليون درهم)* ولم يتم رصد مخصص مقابل هذا المبلغ حيث يرى أعضاء مجلس الإدارة أن هذا المبلغ قابل للاسترداد.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغت القيمة السوقية للأوراق المالية المحتفظ بها كضمان ٩ مليون درهم *(٢٠١٣: ٣,٤ مليون درهم)* مقابل هذه الذمم المدينة.

١٠ النقد والأرصدة المصرفية

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
أرصدة مصرفية		
- ودائع العملاء (إيضاح ١٠-١)	٣٨,٧٤١,٦٤٠	١٧,٨٠٦,٦٢١
- الرصيد المصرفي للمجموعة – حساب جاري	١٤,٥٦١,٤٧٦	١٢,٦٧٠,١٠٥
النقد في الصندوق	١٠,٣٥٨	٩٣٣
	----------	----------
	٥٣,٣١٣,٤٧٤	٣٠,٤٧٧,٦٥٩
	=========	========

١٠-١ وفقاً للقوانين الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية، تحتفظ المجموعة بحسابات مصرفية منفصلة للسلفيات المستلمة من عملائها ("أموال العملاء"). إن أموال العملاء غير متاحة للمجموعة باستثناء الأموال المستخدمة لتسوية المعاملات التي يتم تنفيذها بالنيابة عن العملاء الذين يحتفظون بودائع لدى المجموعة.

١١ رأس المال والاحتياطيات

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل:		
١٢٩,٨٤١,٧٤٨ سهماً بقيمة ١ درهم للسهم الواحد	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	١٢٩,٨٤١,٧٤٨
	=========	=========

الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤، وتعديلاته، قامت المجموعة بتكوين احتياطي قانوني من خلال تخصيص ١٠٪ من صافي الأرباح عن كل سنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصبح رصيد هذا الاحتياطي مساوياً لـ ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع باستثناء ما ينص عليه القانون.

١٢ أسهم الخزينة

خلال سنة ٢٠٠٦، قامت المجموعة بوضع برنامج الأسهم وفقاً لأداء الموظفين ("البرنامج") لمكافأة والاحتفاظ بالموظفين ذوي الأداء الجيد. يمنح هذا البرنامج الموظف الحق في شراء أسهم المجموعة بالقيمة الاسمية. يحق لحاملي هذه الأسهم الحصول على توزيعات أرباح كاملة ويحق لهم التصويت ويمكن ممارسة حق الخيار في أي وقت من تواريخ الاستحقاق المنصوص عليها شريطةً أن يكون الموظف لايزال على رأس عمله في تاريخ الممارسة. لا توجد بدائل تسوية نقدية ولا يوجد تاريخ انتهاء لعقود الخيارات.

قامت المجموعة بإصدار عقود خيار شراء الأسهم لعدد من الموظفين. منحت عقود الخيار الموظفين الحق في شراء ٥٠,٠٠٠ سهماً *(٢٠١٣: ٥٠,٠٠٠ سهماً)* بالقيمة الاسمية البالغة ١ درهم لكل سهم. إلا أنه لم يعد هؤلاء الموظفين محتفظين بوظيفتهم في المجموعة ولم يقوموا بممارسة عقود الخيار. كما في نهاية السنة، لم يتم إصدار عقود خيار لشراء أسهم لأي من الموظفين وعليه، فقد تم بيان هذه الأسهم على أنها أسهم خزينة في بيان المركز المالي الموحد.

استحوذ طرف ذو علاقة على ٢,٠٠٠,٠٠٠ سهماً من أسهم المجموعة بالإنابة عن الموظفين لغرض برنامج الأسهم وفقاً لأداء الموظفين. ولقد أكد هذا الطرف أنه يحتفظ بهذه الأسهم بالإنابة عن الموظفين لهذا الغرض.

١٣ تعويضات نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي الحركة في تعويضات نهاية الخدمة:

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
المخصص في بداية السنة	٤١٠,١٦٨	٣٦٢,٥٧٦
المخصص خلال السنة	٧٦,٠٥٦	١١٣,٩٧٢
المدفوع خلال السنة	(٧٠,١٦٩)	(٦٦,٣٨٠)
المخصص كما في نهاية السنة	٤١٦,٠٥٥	٤١٠,١٦٨

١٤ الذمم الدائنة التجارية والأخرى

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
أموال العملاء	٢٨,٠٦٧,٧٠٨	٣٢,٣١٠,٧٩٨
مطلوبات أخرى	٦٤٠,٣٢٤	٨٢٥,٣١٦
	٢٨,٧٠٨,٠٣٢	٣٣,١٣٦,١١٤

١٥ رواتب وتعويضات الموظفين

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
رواتب الموظفين	٣,٩٣٠,٤٢٨	٢,٥٧١,٣٧٤
تعويضات نهاية الخدمة	٧٦,٠٥٦	١١٣,٩٧٢
	٤,٠٠٦,٤٨٤	٢,٦٨٥,٣٤٦

١٦ المصروفات الإدارية والعمومية

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
مصروفات الأسواق المالية	٣٦٣,٦٨٨	٣٥٥,٠٢٣
إيجارات	١٠٩,٩٦٤	٨٢,٥٠٠
أتعاب قانونية ومهنية	٩٧٥,١٣٩	٤٤٢,٤٧٨
إصلاحات وصيانة	١٩٢,١٦٤	١٥٥,٥١٠
طباعة وقرطاسية	٩,٠٩٥	٢٠,٣٣٤
مصروفات الاستهلاك	٧٥٨,١٠٩	٧٣١,٦٥٧
خدمات	٩١,٠٥٧	٨٦,٠٨٠
مصروفات الاتصالات	٤٥٥,٥٤٩	٨٠٠,٢٩٤
رسوم مصرفية	٢٢٥,٨٨٧	٣٠٦,٢٠٩
مصروفات أخرى	٤٩٧,٢٧١	٤٩٧,٥٧٢
	٣,٧٠٧,٩٢٣	٣,٤٧٧,٦٥٧

١٧ الزكاة مستحقة الدفع

تم احتساب واعتماد زكاة بمبلغ ١,١٤٨,٢٨١ درهم من قبل اللجنة الشرعية عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢. خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ٢٤ يناير ٢٠١٣، قرر المساهمون دفع مبلغ الزكاة بصورة مباشرة. وعليه تم عكس التزام الشركة المتعلق بالزكاة.

تم احتساب واعتماد زكاة بمبلغ ١,١٤٨,٢١٦ درهم من قبل هيئة الرقابة الشرعية لدى المجموعة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. بناءً على قرار هيئة الرقابة الشرعية لدى المجموعة، فإنه يقع على عاتق كل مساهم دفع قيمة مبلغ الزكاة المستحقة عليه بما يعادل ٠,٠٠٨٩٨١٥ درهم عن كل سهم من أسهمه في رأسمال الشركة.

١٨ إيرادات الوساطة غير المتوافقة مع أحكام الشريعة

حققت المجموعة خلال عام ٢٠١٤ إيرادات وساطة غير متوافقة مع أحكام الشريعة بمبلغ ٦٨٥,٧٩٦ درهم وفقاً لما تم اعتماده من قبل هيئة الرقابة الشرعية لدى المجموعة.

بناءً على قرار هيئة الرقابة الشرعية لدى المجموعة، فإنه يقع على عاتق كل مساهم التبرع بما يعادل ٠,٠٠٥٣٦٤٤ درهم عن كل سهم من أسهمه في رأسمال الشركة لإنفاقها في الأعمال الخيرية.

١٩ الاحتياطي العام

قرر مساهمو المجموعة خلال الاجتماع السنوي للجمعية العمومية الذي عقد بتاريخ ٢٤ يناير ٢٠١٣ إيقاف أية تحويلات إلى الاحتياطي العام وإلغاء هذا الاحتياطي. كما قرر المساهمون أيضاً توزيع رصيد الاحتياطي العام على جميع المساهمين. ولذلك، تم دفع مبلغ ١,٨ مليون درهم إلى المساهمين خلال السنة السابقة وتم دفع المبلغ المتبقي خلال السنة الحالية.

٢٠ توزيعات الأرباح المعلنة

خلال الاجتماع السنوي للجمعية العمومية الذي عقد بتاريخ ١٣ مارس ٢٠١٤، قررت الجمعة العمومية دفع توزيعات أرباح بمبلغ ٦,٤ مليون درهم إلى المساهمين. كما في تاريخ التقرير، قامت المجموعة بدفع توزيعات أرباح بمبلغ ٦,١ مليون درهم. وتم إدراج الرصيد المتبقي البالغ ٠,٣ مليون درهم ضمن بند المبلغ المستحق إلى أطراف ذات علاقة (راجع إيضاح ٩).

٢١ أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

خلال الاجتماع السنوي للجمعية العمومية الذي عقد بتاريخ ١٣ مارس ٢٠١٤، قررت الجمعة العمومية دفع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٠,٥ مليون درهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. وقد قامت المجموعة بدفع كامل المبلغ خلال السنة.

٢٢ التقديرات والأحكام المحاسبية

فيما يلي البنود الهامة التي تتطلب استخدام التقديرات والأحكام:

(١) انخفاض قيمة المبالغ المستحقة من العملاء

تقوم المجموعة بمراجعة ذممها المدينة بغرض تقييم انخفاض القيمة بصورة منتظمة. يتم بصورة مستمرة تقييم التقديرات والأحكام، وهي ترتكز على الخبرة السابقة وعوامل أخرى بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الراهنة.

(٢) القيمة العادلة للأدوات المالية

ترتكز القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المتداولة في أسواق نشطة على أسعار السوق المدرجة أو عروض الأسعار المقدمة من الوسطاء. فيما يتعلق بالأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بتحديد القيم العادلة باستخدام أساليب تقييم أخرى.

فيما يتعلق بالأدوات المالية التي يتم تداولها بصورة نادرة ولديها شفافية أسعار ضئيلة، تكون القيمة العادلة أقل موضوعية وتتطلب درجات متفاوتة من الأحكام التي تستند إلى السيولة والتركز وعدم اليقين من عوامل السوق وافتراضات التسعير ومخاطر أخرى تؤثر على الأداة المحددة.

تقوم المجموعة بقياس القيم العادلة باستخدام النظام المتدرج التالي للقيمة العادلة الذي يوضح أهمية المدخلات المستخدمة في تحديد القياسات

المستوى ١: سعر السوق المدرج (غير المعدل) في سوق نشطة لأداة مطابقة.

المستوى ٢: المدخلات غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ التي تكون ملحوظة إما بصورة مباشرة (أي كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (أي مستمدة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على الأدوات التي يتم تقييمها باستخدام: أسعار السوق المدرجة في أسواق نشطة لأدوات مماثلة، والأسعار السوقية المدرجة لأدوات مطابقة أو مماثلة في أسواق تُعتبر أقل نشاطاً؛ أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها جميع المدخلات الهامة ملحوظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من معطيات السوق.

المستوى ٣: المدخلات التي تكون غير ملحوظة. تشتمل هذه الفئة على كافة الأدوات التي تشتمل أساليب تقييمها على مدخلات لا ترتكز على بيانات ملحوظة ويكون للمدخلات غير الملحوظة تأثير هام على تقييم الأداة. تشتمل هذه الفئة على الأدوات التي يتم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة حيث تكون التعديلات أو الافتراضات الهامة غير الملحوظة مطلوبة لإظهار الاختلافات بين الأدوات.

تتضمن أساليب التقييم صافي القيمة الحالية ونماذج التدفق النقدي المخصوم والمقارنة مع أدوات مماثلة لها أسعار سوقية ملحوظة. تشتمل الافتراضات والمدخلات المستخدمة في أساليب التقييم على أسعار الفائدة المعيارية التي لا تنطوي على مخاطر وهوامش الائتمان وعوامل أخرى تُستخدم في تقدير معدلات الخصم وأسعار السندات والأسهم وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار ومؤشرات أسعار الأسهم والتقلبات المتوقعة في الأسعار والترابط بينها.

إن الهدف من أساليب التقييم هو الوصول إلى قياس القيمة العادلة الذي يوضح المبلغ الذي سوف يتم قبضه لبيع الأصل أو دفعه لتحويل الالتزام بموجب معاملة نظامية بين مشاركين في السوق في تاريخ القياس.

أ) النظام المتدرج للقيمة العادلة للموجودات/ المطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

٢٠١٤	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم
الموجودات المالية – استثمارات متاحة للبيع	٧٢٤,٨٤٥	-	٣,٩٢٣,٨٦٤
الموجودات غير المالية – عقارات استثمارية	-	١٤,١٤٦,٩٦٤	-
	======	========	=======

٢٢ التقديرات والأحكام المحاسبية *(تابع)*

(٢) القيمة العادلة للأدوات المالية *(تابع)*

أ) النظام المتدرج للقيمة العادلة للموجودات/ المطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة *(تابع)*

٢٠١٣	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم
الموجودات المالية – استثمارات متاحة للبيع	-	-	٣,٩٢٣,٨٦٤
الموجودات غير المالية – عقارات استثمارية	-	١١,٩٨٠,٦١٣	-
	======	========	========

لم تكن هناك حركة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع ولذلك لم يتم عرض مطابقة المستوى ٣.

ب) الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام منهج المقارنة المباشرة الذي يتضمن إجراء تعديلات على سعر البيع لعقارات مماثلة لاحتساب الاختلافات في الموقع ومساحة الأرض والشكل والتعديلات المحتملة والارتفاع وتاريخ البيع والاطلالة المحتملة للعقار والسمات الفردية الأخرى وبالتالي تم تصنيفها ضمن المستوى ٢.

يوضح الجدول التالي القيم العادلة للأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة ويحللها حسب المستوى في النظام المتدرج للقيمة العادلة التي يتم فيه تصنيف قياسات القيمة العادلة.

٢٠١٤	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم	إجمالي القيمة العادلة والقيمة الدفترية درهم
الموجودات المالية				
الذمم المدينة التجارية والودائع والذمم المدينة الأخرى	-	٣٣,٩٤٢,١٥١	-	٣٣,٩٤٢,١٥١
المستحق من أطراف ذات علاقة	-	١٢,٥٨٢,٤٥٣	-	١٢,٥٨٢,٤٥٣
النقد والأرصدة المصرفية	-	٥٣,٣٠٣,١١٦	-	٥٣,٣٠٣,١١٦
	======	========	======	========

٢٠١٣	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم	إجمالي القيمة العادلة والقيمة الدفترية درهم
الموجودات المالية				
الذمم المدينة التجارية والودائع والذمم المدينة الأخرى	-	٦٧,٥٣٢,٨٩٩	-	٦٧,٥٣٢,٨٩٩
المستحق من أطراف ذات علاقة	-	٧,٠٥٤,٢٣١	-	٧,٠٥٤,٢٣١
النقد والأرصدة المصرفية	-	٣٠,٤٧٦,٧٢٦	-	٣٠,٤٧٦,٧٢٦
	======	========	======	========

٢٢ التقديرات والأحكام المحاسبية *(تابع)*

(٢) القيمة العادلة للأدوات المالية *(تابع)*

ب) الأدوات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة *(تابع)*

٢٠١٤	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم	إجمالي القيمة العادلة والقيمة الدفترية درهم
المطلوبات المالية				
الذمم الدائنة التجارية (ودائع العملاء)	-	٢٨,٠٦٧,٧٠٨	-	٢٨,٠٦٧,٧٠٨
المستحق إلى أطراف ذات علاقة	-	٦٦٠,٢٧٣	-	٦٦٠,٢٧٣
	======	========	======	========

٢٠١٣	المستوى ١ درهم	المستوى ٢ درهم	المستوى ٣ درهم	إجمالي القيمة العادلة والقيمة الدفترية درهم
المطلوبات المالية				
الذمم الدائنة التجارية (ودائع العملاء)	-	٣٢,٣١٠,٧٩٨	-	٣٢,٣١٠,٧٩٨
المستحق إلى أطراف ذات علاقة	-	٢٩٠,٠٠٠	-	٢٩٠,٠٠٠
	=====	======	======	======

إن الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة تعتبر ذات طبيعة قصيرة الأجل (حتى سنة واحدة). ولذلك ترى الإدارة أن القيم الدفترية لا تختلف بصورة جوهرية عن القيم العادلة.

٢٣ إدارة المخاطر المالية

نظرة عامة

تتعرض المجموعة إلى المخاطر التالية نتيجة عملياتها واستخدامها أدوات مالية:

- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛
- مخاطر السوق؛
- والمخاطر التشغيلية.

يقدم هذا الإيضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر المذكورة أعلاه، ويصف أغراض المجموعة وسياساتها والطرق المستخدمة من قبلها لقياس وإدارة المخاطر، بالإضافة إلى إدارة المجموعة لرأس المال.

إن مجلس الإدارة مسؤول بصورة عامة عن وضع ومتابعة الإطار العام لإدارة مخاطر المجموعة. ويكون أعضاء مجلس الإدارة مسؤولين عن الرقابة اليومية لتعرض المجموعة لكل من مخاطر الائتمان والسيولة والسوق والمخاطر التشغيلية.

يتم وضع سياسات إدارة مخاطر المجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة ووضع حدود وضوابط ملائمة للمخاطر، ولمراقبة المخاطر ومدى الالتزام بالحدود الموضوعة. تتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة منتظمة لكي تعكس التغيرات في ظروف السوق وأنشطة المجموعة.

٢٣ إدارة المخاطر المالية *(تابع)*

أ) مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في مخاطر تعرض المجموعة لخسارة مالية في حال عجز أحد العملاء أو الأطراف المقابلة في الأداة المالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية وتنشأ مخاطر الائتمان بصورة رئيسية من المبالغ المستحقة للمجموعة من العملاء. يتأثر تعرض المجموعة إلى مخاطر الائتمان بصورة رئيسية بالسمات الفردية لكل عميل على حدة. تقوم الإدارة بمراقبة التعرض إلى مخاطر الائتمان المتعلقة بهذه التسهيلات بصورة مستمرة.

تطبق المجموعة سياسة يتم من خلالها تحليل كل عميل جديد بصورة فردية للتحقق من جدارته الائتمانية قبل أن تسمح المجموعة لهؤلاء العملاء بفتح حساب تداول لدى المجموعة.

تمثل القيم الدفترية للموجودات المالية أقصى تعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير. فيما يلي الموجودات المالية للمجموعة التي تعرضت لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير:

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
الذمم المدينة التجارية والودائع والذمم المدينة الأخرى	٣٣,٩٤٢,١٥١	٦٧,٥٣٢,٨٩٩
المستحق من أطراف ذات علاقة	١٢,٥٨٢,٤٥٣	٧,٠٥٤,٢٣١
النقد والأرصدة المصرفية	٥٣,٣٠٣,١١٦	٣٠,٤٧٦,٧٢٦
	٩٩,٨٢٧,٧٢٠	١٠٥,٠٦٣,٨٥٦

يتمثل النقد وما يعادله في أرصدة التسوية والمقاصة اليومية لدى عدة بنوك. ويتم الاحتفاظ بهذه الأرصدة داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

انخفاض القيمة

فيما يلي أعمار الذمم المدينة التجارية والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة:

	٢٠١٤ درهم	٢٠١٣ درهم
غير متأخرة السداد ولم تتعرض لانخفاض في القيمة	-	-
متأخرة السداد		
متأخرة السداد منذ ٠ – ٣٠ يوماً	١٠,٠١٥,٨٩٢	٥٣٣,٩٧٣
متأخرة السداد منذ ٣١ – ٩٠ يوماً	٣٩٦,٢٩١	٩٩٩,٩٩٩
متأخرة السداد منذ أكثر من ٩٠ يوماً	١٣,٦٢١,٨٩٧	٢٠,٤١٦,٦١٦
	٢٤,٠٣٤,٠٨٠	٢١,٩٥٠,٥٨٨
ناقصاً: مخصص خسائر انخفاض القيمة	(٤,٠٣٧,٩٥٠)	(٥,٧٧٥,٩٩٥)
	١٩,٩٩٦,١٣٠	١٦,١٧٤,٥٩٣

تم رصد مخصص كامل للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها. وتتم تغطية الذمم المدينة المتبقية بموجب ضمان كافي وخطط السداد (حيثما يكون مناسباً). يتركز أقصى تعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالموجودات المالية داخل دول مجلس التعاون الخليجي.

٢٣ إدارة المخاطر المالية *(تابع)*

ب) مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبة في الوفاء بالتزاماتها المُتعلقة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها من خلال الدفع نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى. يهدف منهج المجموعة فيما يتعلق بإدارة السيولة إلى ضمان امتلاكها دائماً سيولة كافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها في ظل كل من الظروف العادية والحرجة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة المجموعة للخطر.

تتألف المطلوبات المالية للمجموعة بصورة رئيسية من الذمم الدائنة التجارية والأخرى والأرصدة لدى الأطراف ذات العلاقة التي لا تخضع لربح وتُستحق خلال أقل من ستة أشهر. إن القيم التعاقدية للمطلوبات المالية للمجموعة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمها الدفترية في بيان المركز المالي.

ج) مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في المخاطر التي تنتج عن تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار أسهم الملكية ومعدلات الربح على إيرادات المجموعة أو قيمة أدواتها المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ورقابة التعرضات إلى مخاطر السوق ضمن حدود مقبولة مع تحقيق أعلى عائد ممكن.

مخاطر العملات

تتمثل مخاطر العملات في المخاطر التي تنتج عن تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية إلى مخاطر العملات حيث تتم معاملات المجموعة الأساسية بالعملة الرسمية للمجموعة.

مخاطر معدلات الربح

لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية إلى مخاطر معدلات الربح نظراً لأن معظم أدوات المجموعة تخضع لمعدلات ربح ثابتة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في حقوق الملكية.

الحساسية

إن استثمارات المجموعة المتاحة للبيع هي استثمارات غير مدرجة (راجع إيضاح ٧). إن الزيادة بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في القيمة العادلة كما في تاريخ التقرير كانت ستؤدي إلى زيادة صافي الموجودات المنسوبة إلى المجموعة وأرباح السنة بمبلغ ٤٦,٤٨٧ درهم *(٢٠١٣: ٣٩,٢٣٨ درهم)*. في حين أن النقص بمقدار ١٠٠ نقطة أساس كان سيؤدى إلى التأثير بنفس الدرجة ولكن في الاتجاه العكسي.

د) المخاطر التشغيلية

تتمثل المخاطر التشغيلية في مخاطر تكبد خسارة مباشرة أو غير مباشرة تنتج عن عدة أسباب مختلفة ترتبط بعمليات المجموعة والموظفين والتكنولوجيا والبنية التحتية وتنتج أيضاً عن عوامل خارجية أخرى خلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة مثل تلك المخاطر التي تنتج عن المتطلبات القانونية والتنظيمية ومعايير الانضباط المؤسسي المتعارف عليها.

من أجل الحد من المخاطر التشغيلية، حصلت المجموعة على وثيقة تأمين ضد خيانة الأمانة ووعد بالتعويض عن الأخطاء المحتمل حدوثها من وسطائها أثناء تنفيذ أوامر العملاء فيما يتعلق بتداول الأوراق المالية في الأسواق المالية. يتم دعم الالتزام بالسياسات والإجراءات من خلال عمليات مراجعة دورية مع إدارة وحدة الأعمال الذي تتعلق بها هذه السياسات والإجراءات.

٢٣ إدارة المخاطر المالية *(تابع)*

هـ) إدارة رأس المال

تقتضي سياسة مجلس الإدارة الاحتفاظ بقاعدة قوية لرأس المال بغرض كسب ثقة المستثمر والمقترض والسوق وضمان التطوير المستقبلي للأعمال.

رأس المال التنظيمي

تقوم الجهة التنظيمية للمجموعة، المتمثلة في هيئة الإمارات للأوراق المالية والسلع، بتحديد ومراقبة متطلبات رأس المال التنظيمية للمجموعة. يبلغ رأسمال المجموعة التنظيمي المحدد من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع ٣٠ مليون درهم.

لم تكن هناك تغيرات في منهج المجموعة المتبع لإدارة رأس المال خلال السنة. وقد التزمت المجموعة بكافة المتطلبات الرأسمالية المفروضة عليها من جهات خارجية طوال الفترة.

٢٤ الالتزامات الطارئة والارتباطات الرأسمالية

	٢٠١٤	٢٠١٣
	درهم	درهم
خطابات ضمان (إيضاح ٢٤-١)	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
تكاليف تطوير عقار استثماري (إيضاح ٢٤-٢)	٢,١٣٦,٠٠٠	-
	========	========

٢٤-١ قامت المجموعة بتقديم ضمانات مصرفية بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم ومبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إلى سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية على التوالي حتى يتسنى للمجموعة الوفاء بالالتزامات المنصوص عليها في العقد/ الاتفاقية المبرمة مع سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية *(٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ١٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إلى سوق دبي المالي ومبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إلى سوق أبوظبي للأوراق المالية)*. إن هذه الضمانات مضمونة مقابل وديعة هامشية بمبلغ ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم *(٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم)* مودعة لدى بنك إسلامي.

٢٤-٢ أبرمت المجموعة اتفاقية مع مقاول بتاريخ ٢ فبراير ٢٠١٤ لإنشاء ست شبرات على قطعة أرض وقد تم تصنيفها كعقار استثماري في البيانات المالية الموحدة للمجموعة. يبلغ إجمالي قيمة العقد مبلغ ٢,٦ مليون درهم وقامت المجموعة بدفع ٠,٥ مليون درهم بموجب الاتفاقية كما في تاريخ التقرير.

٢٥ أرقام المقارنة

تمت إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لكي تتوافق مع العرض المتبع في هذه البيانات المالية الموحدة.