الصفوة مباشر للخدمات المالية (ش.م.خ.)

تقرير الإدارة

البيانات المالية الموحدة المدققة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

المدققون:

RSM

ص.ب. ١١٨٥٥

دبي، الإمارات العربية المتحدة

ت: ٧٤٢٣ ٥٥٤ (٤) ٩٧١+

ف: ٦٢٣٨ ٣٦٢ (٤) ٩٧١+

www.rsm.ae

الصفوة مباشر للخدمات المالية (ش.م.خ.)

البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

المحتويات	*الصفحة*
تقرير الادارة	١
تقرير مدققي الحسابات المستقلين	٢ – ٥
بيان المركز المالي الموحد	٦ – ٧
بيان الدخل الشامل الموحد	٨
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد	٩
بيان التدفقات النقدية الموحدة	١٠ – ١١
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة	١٢ – ٤٣

الصفوة مباشر
ALSAFWA MUBASHER

تقرير الإدارة

نيابة عن المدراء، يسرني أن أقدم هذا التقرير والبيانات المالية الموحدة المدققة لشركة الصفوة للخدمات المالية (ش.م.ع) والشركة الوحيدة التابعة لها (المشار إليها باسم المجموعة) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٨م.

النتائج المالية

سجلت المجموعة صافي خسارة بمبلغ ١٨،٦٩٦،٨١٦ درهم إماراتي في عام ٢٠١٨م. من ذلك، بلغت الخسارة التشغيلية ٤،٨٠٤،٣٦٨ درهم. يتضمن صافي الخسارة مبلغ قدره ٩,٨٦١,٤٨٨ درهم إماراتي نتيجة خسائر انخفاض قيمة الشهرة وذلك نتيجة اختبار انخفاض الشهرة الدوري، ويتضمن صافي الخسارة أيضا مبلغ قدره ٤،٠٣٠،٩٦٠ درهم نتيجة لمصروفات غير نقدية اخرى مثل الإستهلاك والإطفاء وانخفاض في القيم العينية ومخصص خسارة الإئتمان. على الرغم من أن حجم السوق قد انخفض بنسبة ٤٠٪ تقريبًا خلال عام ٢٠١٨م مقارنة بعام ٢٠١٧م، فقد تمكنت المجموعة من تقليل خسائرها التشغيلية مقارنة بعام ٢٠١٧م. تم ذلك بفضل إجراءات خفض التكاليف وزيادة الكفاءة التي اعتمدتها الإدارة الجديدة.

وقع نيابة عن المجلس

د. خالد البلاع
العضو المنتدب
١٣ مارس ٢٠١٩م

Al Safwa Mubasher Financial Services P.S.C.
Private joint stock company listed in DFM
SCA License number 604097
Paid capital AED 564 Million
P.O. Box: 26730, Dubai - UAE, Tel.: +971 4 524 7555, Fax: +971 4 524 7556

الصفوة مباشر للخدمات المالية ش. م. خ
شركة مساهمة خاصة مدرجة بسوق دبي المالي
ترخيص رقم ٦٠٤٠٩٧
رأس المال ٥٦٤ مليون درهم إماراتي
ص.ب: ٢٦٧٣٠، دبي – الإمارات العربية المتحدة، هاتف: ٧٥٥٥ ٥٢٤ ٤ ٩٧١+، فاكس: ٧٥٥٦ ٥٢٤ ٤ ٩٧١+

آر. إس. إم. دحمان

مكتب رقم ٣١١٠، برج برلنغتون
شارع الأبراج، الخليج التجاري
ص.ب. ١١٨٥٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة

هـ: ٣ ٧٤٢٣ ٥٥٤ ٤ (٠) ٩٧١+
ف: ٨ ٦٣٣٨ ٦٦٢ ٤ (٠) ٩٧١+

www.rsm.ae

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين

الصفوة مباشر للخدمات المالية (ش.م.خ)

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة للصفوة مباشر للخدمات المالية ش.م.خ ("الشركة") ، والتي تتألف من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، وبيان الدخل الشامل الموحد ، بيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛ وايضاحات حول البيانات المالية بما فيها ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة المرفقة، تعرض بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد نفذنا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بشكل أكبر في قسم "مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية من تقريرنا". نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد الأخلاقيات للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين إلى جانب متطلبات أخلاقيات المهنة المتعلقة لتدقيق للبيانات المالية الموحدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لقواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر الأساس لرأينا.

أمور التدقيق الهامة

إن امور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي، في رأينا المهني، كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة الحالية. تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي إنشاء رأي التدقيق لدينا، ولا نقدم رأي منفصل حول هذه الأمور.

إختبار انخفاض قيمة الشهرة

قامت المجموعة بتحديد الشهرة في عام ٢٠١٦م نتيجة عملية الدمج التي تم احتسابها كـ عكس دمج الاعمال، بينما بلغت قيمة الشهرة ٤٤,٦٩٩,٠٦١ درهم إماراتي. يعتبر اختبار انخفاض القيمة السنوي للشهرة هو أمر التدقيق مهم بسبب عدم التأكد من التوقعات وخصم التدفقات النقدية المستقبلية والاحكام الهامة المطلوبة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد. تم إعداد نموذج القيمة القابلة للاسترداد باستخدام العديد من الافتراضات الرئيسية، بما في ذلك احجام وأسعار التجارة المقدرة، وتكلفة التشغيل، ومعدلات النمو، والأرباح أو الخسائر المتوقعة (معدل الخصم).

آر. إس. إم. دحمان عضو في منظومة آر. إس. إم وتمارس نشاطها تحت اسم آر. إس. إم. إن آر. إس. إم هو الاسم التجاري المستخدم من قبل الشركات الأعضاء في منظومة آر. إس. إم. إن كل مؤسسة للمحاسبة والاستشارات العضو في منظومة آر. إس. إم. تمارس نشاطها بشكل مستقل. ليس لمنظومة آر. إس. إم. كياناً قانونياً منفصلاً في أي بلد.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن البيانات المالية

ردنا

إجراءات التدقيق لدينا تشمل:

• تدخل أخصائي التقييم الخاص بنا لتقييم مدى ملاءمة النموذج المستخدم ومعدلات الخصم المطبقة، بما في ذلك مقارنة الربح أو الخسارة المتوقعة في المستقبل بالبيانات الصناعية والاقتصادية والمالية المتاحة خارجياً؛

• تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل أحجام وأسعار التجارة، وتكلفة التشغيل ومعدلات النمو طويلة الأجل، والتي تضمنت مقارنة هذه المدخلات بالبيانات المشتقة من مصادر خارجية، وكذلك تقييماتنا الخاصة بناءً على معرفتنا بالعميل والصناعة.

• إجراء تحليل الحساسية، والذي تضمن تقييم تأثير التخفيضات المحتملة إلى حد معقول في معدلات النمو التوقعات النقدية المتوقعة لتقييم الأثر؛ و

• تقييم مدى كفاية إفصاحات البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاح عن الافتراضات الأساسية والأحكام والحساسيات.

معلومات أخرى

تتضمن المعلومات الأخرى على تقرير مجلس الإدارة بخلاف البيانات المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات. الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نعبر عن أي شكل من أشكال استنتاج التأكيد في هذا الخصوص.

فيما يتعلق بتدقيق حسابات للبيانات المالية الموحدة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه وفي القيام بذلك، والنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتفق جوهريًا مع البيانات المالية الموحدة أو مع معرفتنا التي تم الحصول عليها في التدقيق، أو خلاف ذلك ليكون خطاء جوهري. إذا استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى، إلى وجود خطأ جوهري في هذه المعلومات الأخرى، فإننا مطالبون بالإبلاغ عن هذه الحقيقة. ليس لدينا ما نبلغ عنه في هذا الخصوص.

مسؤولية الإدارة والمدراء عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية وأي لوائح تصدرها وقانون الإمارات العربية المتحدة الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥م وعقد تأسيس الشركة والنظام الأساسي، وأي لوائح صادرة عن مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي ، هيئة الأوراق المالية والسلع وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تحدد الإدارة ضرورتها للتمكين من إعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً بسبب الغش أو الأخطاء.

عند إعداد البيانات المالية، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية والإفصاح، كما هو مناسب، عن الأمور ذات الصلة بمبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس للمحاسبة إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو ليس لديها بديل واقعي إلا أن تقوم بذلك.

إن المدراء هم المسؤولون عن الإشراف على عملية اعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل، خالية من أية أخطاء جوهرية سواءً بسبب الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مدقق حسابات يتضمن رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات ذات مستوى عالي، إلا إنها ليست ضماناً بأن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً الأخطاء الجوهرية عند وجودها. قد تنشأ الأخطاء نتيجة للغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المعقول توقع أن تؤثر، منفردةً أو مجتمعةً، على القرارات الاقتصادية للمستخدمين المتخذة بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير الدقيق الدولية، نحن نقوم بإجراء أحكام مهنية مع الحفاظ على مبدأ الشك المهني خلال التدقيق. نحن أيضاً:

- نحدد ونقيم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية سواءً بسبب الغش أو الخطأ، ونصمم ونؤدي إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر، ونحصل على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم كشف خطأ جوهري ناتج عن الغش هي أعلى من تلك الناتجة عن الخطأ، لأن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- نحصل على فهم للرقابة الداخلية المتعلقة بتدقيق البيانات المالية لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف المحيطة، وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.
- نقيم ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والافصاحات ذات الصلة التي وضعتها الإدارة.
- نستنتج بشأن ملاءمة استخدام الادارة مبدأ الاستمرارية كأساس للمحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان يوجد عدم يقين جوهري يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تلقي بشك كبير حول قدرة المجموعة على مواصلة أعماله على أساس مبدأ الاستمرارية. إذا توصلنا لاستنتاج بوجود عدم يقين جوهري، فإنه مطلوب منا أن نلفت الانتباه في تقريرنا للتدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية. إذا كانت هذه الافصاحات غير كافية فمطلوب منا تعديل رأينا. تعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ إصدار تقريرنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- نقيم العرض الكلي وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانت المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تقوم عليها بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة التدقيق المناسبة الكافية فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشأة أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف والأداء لتدقيق المجموعة. نحن نبقى وحدنا مسؤولين عن رأي التدقيق.

نحن نتواصل مع المدراء، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للتدقيق ونتائج التدقيق المهمة، بما في ذلك أي وجوه قصور جوهرية في الرقابة الداخلية قد نحددها خلال تدقيقنا.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن البيانات المالية

كما نزود المدراء ببيان مفاده أننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وأن نتواصل مع جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي قد يُعتقد أنها تحمل استقلالنا، وحيثما ينطبق ذلك، الضمانات ذات الصلة.

ضمن الأمور التي تم مناقشتها مع المدراء، فإننا نحدد تلك الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية وبالتالي فهي مسائل التدقيق الرئيسية. نحن نصف هذه الأمور في تقرير مدقق الحسابات، ما لم يحظر القانون أو لوائح الإفشاء العلني حول الموضوع أو عندما نقرر، في ظروف نادرة للغاية، أنه لا ينبغي الإبلاغ عن أمر في تقريرنا لأن النتائج السلبية المترتبة على القيام بذلك من المتوقع بشكل معقول تفوق فوائد المصلحة العامة لمثل هذا التواصل.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

علاوة على ذلك، وكما هو مطلوب من قبل قانون الإمارات العربية المتحدة الإتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥م، ندلي بما يلي:

أ) حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق،

ب) أعدت البيانات المالية وتلتزم، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للمواد المطبقة لقانون الإمارات الإتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥م،

ج) تمسك المنشأة سجلات محاسبية منتظمة،

د) المعلومات المالية الموحدة المتضمنة في تقرير المدير، وفيما يخص هذه البيانات المالية الموحدة، تتسق مع دفاتر حسابات المجموعة،

هـ) لم تشتري المنشأة أي سهم من أسهمها خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م،

و) يبين إيضاح رقم (٩) حول البيانات المالية الموحدة طبيعة وشروط المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة، المعاملات مع تضارب المصالح، والشروط التي تمت بموجبها؛

ز) بناءً على المعلومات التي تم توفيرها لنا لم يسترع انتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد بأن المجموعة خالفت خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م أياً من المواد المطبقة في القانون الإتحادي الإماراتي للشركات التجارية رقم (٢) لسنة ٢٠١٥م وعقد التأسيس مما قد يكون له أثر جوهري على نشاطاتها أو مركزها المالي.

إننا نؤكد ايضاً، بناءً على المعلومات المتاحة لنا، لم يسترع انتباهنا أي امر يجعلنا نعتقد بأن المجموعة خالفت أي لوائح صادرة عن مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي او هيئة الأوراق المالية والسلع خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م مما قد يكون له أثر جوهري على اعمال الشركة أو مركزه المالي.

آر. إس. إم. دحمان
محاسبون • مدققون • استشاريون
ص.ب: ١١٨٥٥ - دبي ا.ع.م
P.O.Box: 11855, Dubai - U.A.E.
RSM Dahman
Accountants • Auditors • Consultants

آر. إس. إم. دحمان

احمد محمد سالم بامدهف

رقم التسجيل: ٤٥٩

دبي، الإمارات العربية المتحدة

١٣ مارس ٢٠١٩

بيان المركز المالي الموحد

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

	إيضاح	٢٠١٨م درهم إماراتي	٢٠١٧م درهم إماراتي
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
الشهرة التجارية والموجودات غير الملموسة الأخرى	٣	٤٤,٦٩٩,٠٦١	٥٥,٣٥٠,٥٤٩
الممتلكات والمعدات	٤	١١,٣٤٠,٥١٥	١٢,٨٣٣,٨٢٨
عقارات استثمارية	٥	٥,٢٥٠,٠٠٠	٥,١٠٠,٠٠٠
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	٦	٣,٧٥٣,٩٤٦	–
الاستثمار الذي تم تصنيفه سابقاً كـ متاح للبيع	٦(أ)	–	٥,٨٩٥,٦١٤
المبلغ المستحق من الأطراف ذوي العلاقة	٩,٤	٢٠,٧٤٣,٣٦٥	
إجمالي الموجودات غير المتداولة		٨٥,٧٨٦,٨٨٧	٧٩,١٧٩,٩٩١
الموجودات المتداولة			
موجودات محتفظ بها للبيع	٧	–	٦,٠٠٠,٠٠٠
وديعة قصيرة الأجل مرهونة		١٣,١٠١,٠٠٠	١٧,٧٤٧,١٧٤
مبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	٨	٩١,٣٧٧,٧٩٧	١٣٠,٢١٩,٠٢٦
المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة	٩,٤	٢١,٨٥٧,٠٢٩	٤٦,٢١٧,٦٨٦
النقد والأرصدة البنكية	١٠	١٢٤,٨٨٢,٦٩٣	٣٨٠,٠٤٢,١٧١
إجمالي الموجودات المتداولة		٢٥١,٢١٨,٥١٩	٥٨٠,٢٢٦,٠٥٧
إجمالي الموجودات		٣٣٧,٠٠٥,٤٠٦	٦٥٩,٤٠٦,٠٤٨
حقوق الملكية والمطلوبات المالية			
رأس المال والاحتياطات			
رأس المال	١١	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨
أسهم الخزينة	١١(أ)	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٢,٠٠٠,٠٠٠)
الاحتياطي القانوني	١١(ب)	٣,٦٣١,٧١٨	٣,٦٣١,٧١٨
احتياطي القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر		(١١٥,٧٩٣)	٥٦,٣٠٦
الأرباح المحتجزة		(٣,٠٨٩,٠٣٩)	١٥,٥٣٤,٤٥٨
احتياطي الدمج	١١(ج)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)
إجمالي حقوق الملكية		١٧١,٨٥٧,٩٥٤	١٩٠,٦٥٣,٥٥٠

بيان المركز المالي الموحد *(تتمة)*

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

المطلوبات غير المتداولة			
قروض مصرفية	١٢	٥,٦٧٧,٣٢٣	٦,٤١٠,٩١٨
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٣	١,٨٥١,٧٣٠	٢,٢٢٧,٥٧٤
إجمالي المطلوبات غير المتداولة		٧,٥٢٩,٠٥٣	٨,٦٣٨,٤٩٢
المطلوبات المتداولة			
الارصدة الدائنة التجارية والأخرى	١٤	١٠٢,٧٨٤,٠٢٥	٣٨١,١١٦,٢٢١
قروض مصرفية	١٢	٧١٧,١٣٦	٧٤٣,٣٤٧
سحب مصرفي على المكشوف	١٠	٥٤,١٠٥,١٥٣	٧٨,٢٥٤,٤٣٨
المبالغ المستحقة للأطراف ذوي العلاقة	٩(ب)	١٢,٠٨٥	–
إجمالي المطلوبات المتداولة		١٥٧,٦١٨,٣٩٩	٤٦٠,١١٤,٠٠٦
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		٣٣٧,٠٠٥,٤٠٦	٦٥٩,٤٠٦,٠٤٨

تقرير مدققي الحسابات المستقلين في صفحة رقم (٢) إلى (٥)

د. خالد البلاع

العضو المنتدب

تشكل الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان الدخل الشامل الموحد

٣١ في ديسمبر ٢٠١٨م

	إيضاح	٢٠١٨م	٢٠١٧م
		درهم إماراتي	درهم إماراتي
الدخل			
إيرادات العمولات	١٧	١٢,٧٩٥,٠٣٠	٢٠,١٢٨,٦٧٤
الإيرادات من التداول بالهامش		٦,٧٠٩,١٥٠	٥,٠٢٩,٢٤٤
إيرادات التمويل		٣٠٩,٩٩٦	٤٢٤,٠٤٦
إيرادات أخرى		**٦٥٩,٢٤٧**	١,٠٠٢,٣٩٣
		٢٠,٤٧٣,٤٢٣	٢٦,٥٨٤,٣٥
المصروفات			
المصروفات الإدارية والعمومية	١٨	**(٢٢,٤٨٥,٤٣١)**	(٢٨,٠٣٠,٤٩٥)
تكاليف التمويل		**(٥,٢٧٠,٣٣٣)**	(٥,٨٨٥,٥٤٧)
خسائر إنخفاض قيمة الأستثمارات العقارية		**(١٧٦,٩٥٥)**	(١,٠٤٣,٧٥٦)
خسارة إنخفاض قيمة الشهرة	٣	**(٩,٨٦١,٤٨٨)**	–
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	٤.٩	**(١,٣٧٦,٠٣٢)**	–
		(٣٩,١٧٠,٢٣٩)	(٣٤,٩٥٩,٧٩٨)
الخسائر للفترة		(١٨,٦٩٦,٨١٦)	(٨,٣٧٥,٤٤١)
بيان الدخل الشامل			
البنود التي لا يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر			
الدخل الشامل الاخر		(١٧٢,٠٩٩)	(٣٦٤,٣٨٠)
صافي الدخل الشامل الاخر التي لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر		**(١٧٢,٠٩٩)**	**(٣٦٤,٣٨٠)**
البنود التي يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر			
صافي الدخل الشامل الاخر (الخسارة) التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر		–	–
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة		**(١٨,٨٦٨,٩١٥)**	(٨,٧٣٩,٨٢١)
(خسارة)/ربحية السهم الأساسية والمخفضة (درهم إماراتي للسهم)		**(٠,٠٣)**	(٠,٠٢)

تشكل الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

٣١ في ديسمبر ٢٠١٨م

	رأس المال	*الاحتياطي القانوني*	*أسهم خزينة*	*احتياطي الدمج*	*احتياطي القيمة العادلة*	*الأرباح المحتجزة*	*الإجمالي*
	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧م	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٣,٦٣١,٧١٨	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	٤٢٠,٦٨٦	٢٣,٩٠٩,٨٩٩	١٩٩,٣٩٣,٣٧١
إجمالي الدخل الشامل للفترة							
(الخسائر) للفترة	–	–	–	–	–	(٨,٣٧٥,٤٤١)	(٨,٣٧٥,٤٤١)
الدخل الشامل الأخر للفترة	–	–	–	–	–	–	–
صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة	–	–	–	–	(٣٦٤,٣٨٠)	–	(٣٦٤,٣٨٠)
إجمالي (الخسارة) الشاملة للفترة	–	–	–	–	(٣٦٤,٣٨٠)	(٨,٣٧٥,٤٤١)	(٨,٧٣٩,٨٢١)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٣,٦٣١,٧١٨	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	٥٦,٣٠٦	١٥,٥٣٤,٤٥٨	١٩٠,٦٥٣,٥٥٠
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٨م	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٣,٦٣١,٧١٨	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	٥٦,٣٠٦	١٥,٥٣٤,٤٥٨	١٩٠,٦٥٣,٥٥٠
الخسارة من إستبعاد الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر المسجل مباشرة في (الخسائر المتراكمة) /الأرباح المستبقاه	–	–	–	–	–	(٩٨,٧٨٠)	(٩٨,٧٨٠)
إجمالي الدخل الشامل للفترة							
(الخسارة) للفترة	–	–	–	–	–	(١٨,٦٩٦,٨١٦)	(١٨,٦٩٦,٨١٦)
الدخل الشامل الأخر للفترة							
تحويل الربح عند استبعاد الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر إلى الأرباح المستبقاه	–	–	–	–	(١٧٢,٠٩٩)	١٧٢,٠٩٩	–
إجمالي (الخسارة) الشاملة للفترة	–	–	–	–	(١٧٢,٠٩٩)	(١٨,٥٢٤,٧١٧)	(١٨,٦٩٦,٨١٦)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٣,٦٣١,٧١٨	(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	(١١٥,٧٩٣)	(٣,٠٨٩,٠٣٩)	١٧١,٨٥٧,٩٥٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

	٢٠١٨م درهم إماراتي	٢٠١٧م درهم إماراتي
الأنشطة التشغيلية		
الخسائر للفترة	(١٨,٦٩٦,٨١٦)	(٨,٣٧٥,٤٤١)
التعديلات لـ:		
الإهلاك والإطفاء	٢,٤٧٧,٩٧٣	٢,٣٦٢,٩٢٤
الفوائد على القروض البنكية	٣,٦٥٢,٩٧٢	٢,٧٣٤,٤٦٥
إيرادات الفوائد على الودائع	(٣٠٩,٩٩٦)	(٤٢٤,٠٤٧)
ربح/ خسارة صرف سعر العملة	(٦٤٨,٦٧٨)	١٣٥,٢٩١
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٣٣٣,١٠٦	٧٦١,٥٧٦
توزيعات الأرباح	–	(١٧٧,٤٤٤)
خسارة انخفاض قيمة الشهرة	٩,٨٦١,٤٨٨	–
خسارة خصم التدفقات النقدية المستقبلية	١,٣٧٦,٠٣٢	–
ربح/ (خسارة) الإيرادات التشغيلية قبل رأس المال العامل	(١,٩٥٣,٩١٩)	(٢,٩٨٢,٦٧٦)
التغيرات في وديعة قصيرة الأجل مرهونة	٢٥٩,٦٣٦,٨٤٥	(٢٢٩,٤١٢,٩٩٩)
التغيرات في المبالغ المدفوعة مقدماً والارصدة المدينة الأخرى	٣٨,٨٤١,٢٢٩	(١٠٠,٥٤٥,٣٧٦)
التغيرات في المستحقات من أطراف ذوي العلاقة	٢,٢٤١,٢٦٠	٩,٥١٨,٢٣٠
التغيرات في المستحقات للأطراف ذوي العلاقة	١٢,٠٨٥	–
التغيرات في الأرصدة الدائنة التجارية والأخرى	(٢٧٨,٣٣٢,١٩٤)	٢٤٤,١٢٦,٦٤٤
التغيرات في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	(٧٠٨,٩٥٠)	(١,٣٧٨,٢٤٧)
	١٩,٧٣٦,٣٥٦	(٨٠,٦٧٤,٤٢٤)
الفوائد المستلمة على الودائع	٣٠٩,٩٩٦	٤٢٤,٠٤٧
التدفقات النقدية الناتجة من /(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية	٢٠,٠٤٦,٣٥٢	(٨٠,٢٥٠,٣٧٧)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(١٩٤,٦٦٠)	(٣,٤٠٣,٠٩٤)
عائدات بيع الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٢,٠٤٢,٨٨٦	–
عائدات البيع للموجودات المحتفظ به للبيع	٦,٠٠٠,٠٠٠	–
عقارات استثمارية	(١٥٠,٠٠٠)	٨٥٠,١٥٩
توزيعات الأرباح المستلمة	–	١٧٧,٤٤٤
التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الأنشطة الاستثمارية	٧,٦٩٨,٢٢٦	(٢,٣٧٥,٤٩١)

بيان التدفقات النقدية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
الأنشطة التمويلية		
سداد قروض بنكية	(٧٥٩,٨٠٦)	(٧٤٠,٠٥٣)
الفوائد المدفوعة على قروض بنكية	(٣,٦٥٢,٩٧٢)	(٢,٧٣٤,٤٦٥)
عائدات من القروض البنكية – قرض السيارة	–	(٣٩,١٠٤)
التدفقات النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية	(٤,٤١٢,٧٧٨)	(٣,٥١٣,٦٢٢)
الزيادة / (النقصان) في النقدية وشبه النقدية	٢٣,٣٣١,٨٠٠	(٨٦,١٣٩,٤٩٠)
الزيادة / النقصان في صرف سعر العملة	٦٤٨,٦٧٨	(١٣٥,٢٩١)
صافي الزيادة/ (النقصان) في النقدية وشبه النقدية بعد صرف العملة	٢٣,٩٨٠,٤٧٨	(٨٦,٢٧٤,٧٨١)
النقدية وشبه النقدية في ١ يناير	(٧٦,٤٥٨,٩٤٦)	٩,٨١٥,٨٣٥
النقدية وشبه النقدية في ٣٠ سبتمبر	(٥٢,٤٧٨,٤٦٨)	(٧٦,٤٥٨,٩٤٦)
يتمثل ب:		
النقد والارصدة البنكية	١٢٤,٨٨٢,٦٩٣	٣٨٠,٠٤٢,١٧١
ودائع العملاء	(١٢٣,٢٥٦,٠٠٨)	(٣٧٨,٢٤٦,٦٧٩)
سحب مصرفي على المكشوف	(٥٤,١٠٥,١٥٣)	(٧٨,٢٥٤,٤٣٨)
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	(٥٢,٤٧٨,٤٦٨)	(٧٦,٤٥٨,٩٤٦)

تشكل الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢١) جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨م

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة الصفوة مباشر للخدمات المالية (ش.م.خ) ("الشركة")، المعروفة سابقاً باسم الصفوة للخدمات المالية الإسلامية (ش.م.خ) ("الصفوة") بتاريخ ١١ مارس ٢٠٠٦م وفقاً لأحكام قانون الشركات الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥م.
في ٢٦ نوفمبر ٢٠١٥م، تم إدراج الصفوة في سوق دبي المالي كشركة مساهمة خاصة (ش.م.خ).

في ٨ ديسمبر ٢٠١٦م، تم دمج عمليات شركة مباشر للخدمات المالية ذ.م.م. مع الصفوة وتم إعادة تسمية الكيان المدمج باسم الصفوة مباشر للخدمات المالية (ش.م.خ). يستمر إدراج أسهم الشركة في سوق دبي المالي كشركة مساهمة خاصة.

قامت شركة الأم للمجموعة، مباشر للخدمات المالية في البحرين والتي تملك ٧٧٪ من الشركة (ببيع كامل أسهمها إلى شركة مباشر هولدنج ليمتد، وشركة وشركة الوسيط المباشر، المملكة العربية السعودية في ديسمبر ٢٠١٧م)، فإن شركة الأم للمجموعة هي شركة مباشر القابضة المحدودة.

في ١٤ يوليو ٢٠٠٩م، قامت الصفوة بتأسيس شركة تابعة من خلال الاكتتاب في ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً بقيمة ١ درهم إماراتي 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 (٢) لسنة ٢٠١٥. يتمثل النشاط الرئيسي للشركة التابعة في امتلاك عقارات استثمارية وأوراق مالية استثمارية.

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

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تقديم خدمات الوساطة المتعلقة بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى بما في ذلك تداول الهامش.

إن عنوان المكتب المسجل للشركة مكتب رقم ٤٩٠١ ص.ب. ٢٦٧٣٠- دبي، الامارات العربية المتحدة.

تمت الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة في ١٣ مارس ٢٠١٩م.

٢ السياسات المحاسبية المهمة

٢,١ أساس الأعداد

بيان الامتثال

أعدت البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية ووفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية كما أصدرت واعتمدت من مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير التقارير المالية الدولية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية النافذة المفعول في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م ومتطلبات القوانين واللوائح المحلية.

العرف المحاسبي

تعد البيانات المالية الموحدة بموجب التكلفة التاريخية باستثناء القياس بالقيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة متضمنة تلك المصنفة على هذا النحو عند الاعتراف المبدئي وتلك المصنفة على أنها استثمارات عقارية محتفظ بها للمتاجرة، استثمارات عقارية.

القيمة العادلة هي السعر الذي سيقبض لبيع أحد الموجودات أو يدفع لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين مشاركي السوق في تاريخ القياس. عند قياس القيمة العادلة لأحد الموجودات أو المطلوبات. تستخدم المجموعة بيانات ملحوظة للسوق لأقصى حد ممكن. إذا كانت القيمة العادلة لأحد الموجودات أو المطلوبات غير ملحوظة مباشرة، يتم تقديرها من قبل المجموعة باستخدام طرق تقييم تضخم استخدام مدخلات قابلة للملاحظة وتخفض استخدام مدخلات غير قابلة للملاحظة. تتسق المدخلات المستخدمة مع خصائص الموجودات/ المطلوبات التي سيأخذها مشاركو السوق في الحسبان.

يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في تسلسل هرمي للقيمة العادلة استنادًا إلى درجة إمكانية ملاحظة مدخلات القياس وأهمية المدخلات لقياس القيمة العادلة بكاملها:

- المستوى ١: قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من الأسعار المتداولة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى ١ وهي عبارة عن معطيات ملحوظة لموجودات أو مطلوبات، سواء بشكل مباشر (كالأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).
- المستوى ٣: قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من أساليب التقييم التي تشتمل على مدخلات لبند موجودات أو بند مطلوبات، لا تستند على معطيات السوق الملحوظة (مدخلات غير ملحوظة).

يعترف بالتحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة من قبل المجموعة في نهاية سنة التقرير التي حدث فيها التغيير. الإفصاحات للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة المتعلقة بالاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر مفصح في الإيضاح رقم (٢١).

العملة الوظيفية وعملة العرض

تقاس البنود المدرجة في البيانات المالية باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها الشركة. تعرض هذه البيانات المالية بالدرهم الإماراتي (درهم) وهي العملة الرسمية للشركة.

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات سارية المفعول لأول مرة وتم تطبيقها:

إن المعايير المحاسبية الجديدة التالية أصبحت قابلة للتطبيق للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ وكان على المجموعة تغيير سياساتها المحاسبية وإجراء التعديلات المناسبة نتيجة اعتماد هذه المعايير:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) –"الأدوات المالية" و

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات *(تتمة)*

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) – الإيرادات من العقود مع العملاء.

أدناه التعديلات والتفسيرات الأخرى التي تطبق للمرة الأولى في سنة ٢٠١٨م، لكن ليس لها أثر على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

التفسيرات الجديدة:

- تفسير لجنة تفسيرات معايير التقارير المالية الدولي رقم (٢٢): "معاملات بالعملات الأجنبية والبدل المدفوع مقدماً" (أصدر في ديسمبر ٢٠١٦م)؛

التعديلات للمعايير الحالية:

- التعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (١) والتعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨): (دورة التحسينات السنوية ٢٠١٤م- ٢٠١٦م، أصدر في ديسمبر ٢٠١٦م)؛
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠) المعنون: "الاستثمارات في الممتلكات" (أصدر في ديسمبر ٢٠١٦م)؛
- التعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٢) المعنون: "المدفوعات على أساس الأسهم التي توضح تصنيف وقياس معاملات الدفع على أساس السهم" (أصدر في يونيو ٢٠١٦م) ؛
- التعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٤) المعنون: "تطبيق للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية الدولي رقم (٩) الأدوات المالية" مع معيار التقارير المالية الدولي رقم (٤) "عقود التأمين" (أصدر في سبتمبر ٢٠١٦م)؛

طبيعة وتأثير التغيرات كنتيجة لاعتماد المعايير المحاسبية الجديدة موضحة أدناه. نتيجة للطرق الانتقالية التي اختارتها المجموعة في تطبيق معايير محاسبية جديدة، لم يتم إعادة بيان المعلومات المقارنة ضمن هذه البيانات المالية الموحدة لتعكس متطلبات المعايير الجديدة.

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات سارية المفعول لأول مرة وتم تطبيقها:

أ) معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩):

أثر الاعتماد:

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) الأدوات المالية محل معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) الأدوات المالية: الاعتراف والقياس للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨م، جامعاً الجوانب الثلاثة لمحاسبة الأدوات المالية: التصنيف ومحاسبة القياس؛ وانخفاض القيمة والتحوط.
تم تبني المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بشكل عام دون إعادة قراءة معلومات المقارنة باستثناء بعض جوانب محاسبة التحوط. إن عمليات إعادة التصنيف والتسويات الناتجة عن قواعد إنخفاض القيمة الجديدة لن تظهر في بيان المركز المالي المعدل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، ولكن يتم الإعتراف بها في إفتتاحية بيان المركز المالي ١ يناير ٢٠١٨م. لقد استنتجت المجموعات إلى أن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ ليس له تأثير جوهري على المعلومات المالية للمجموعة والتي تتطلب أي تعديل ضروري في ١ يناير ٢٠١٨م.
هناك تغييرات في التصنيف بسبب اعتماد معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩). يوضح الجدول التالي فئات القياس الأصلية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) وفئات القياس الجديدة بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) لكل صنف موجودات ومطلوبات مالية للشركة كما في ١ يناير ٢٠١٨م. لم يتغير المبلغ الدفتري.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات *(تتمة)*

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات سارية المفعول لأول مرة وتم تطبيقها:

أ) معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩):

	التصنيف الأصلي بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩)	*التصنيف الجديد بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩)*	*المبلغ الدفتري الأصلي بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) ومعيار التقارير المالية الدولي رقم (٩)*
			درهم إماراتي
الموجودات المالية:			
الاستثمار	متوفر للبيع	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٥,٨٩٥,٦١٤
المبالغ المستحقة من العملاء	القروض والمدينون	التكلفة المطفأة	٨٦,٢٢١,٠٤٧
هامش ودائع ضمان	القروض والمدينون	التكلفة المطفأة	١٧,٧٤٧,١٧٤
المدينون الآخرون	القروض والمدينون	التكلفة المطفأة	٤٣,٥٨٢,٨٥٧
المبالغ المستحقة من أطراف ذوي علاقة	القروض والمدينون	التكلفة المطفأة	٤٦,٢١٧,٦٨٦
النقدية والأرصدة البنكية	القروض والمدينون	التكلفة المطفأة	٣٨٠,٠٤٢,١٧١
			٥٧٩,٧٠٦,٥٤٩
المطلوبات المالية:			
الاقتراضات	المطلوبات المالية الأخرى	المطلوبات المالية الأخرى	٨٥,٤٠٨,٧٠٣
المبالغ المستحقة لعملاء والمطلوبات الأخرى	المطلوبات المالية الأخرى	المطلوبات المالية الأخرى	٣٨١,١١٦,٢٢١
			٤٦٦,٥٢٤,٩٢٤

السياسات المحاسبية الجديدة:

قيست جميع القروض المدينة بالتكلفة المطفأة قبل ١ يناير ٢٠١٨م.

يتطلب من تطبيق المعيار الجديد من المجموعة تطبيق سياسات محاسبية جديدة. وفقًا لذلك، طبقت المجموعة السياسات المحاسبية الجديدة المفصح عن تفاصيلها في الإيضاح رقم (٢-٣) من هذه البيانات المالية الموحدة.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات *(تتمة)*

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات سارية المفعول لأول مرة وتم تطبيقها:

ب) معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) الإيراد من العقود مع العملاء:

أثر الاعتماد:

يؤسس معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) إطار عمل شامل لتحديد ما إذا وكم ومتى يعترف بالإيراد. وهو يحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم (١٨) الإيراد ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١١) عقود البناء والتفسيرات ذات الصلة.

يؤسس معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) نموذجًا من خمس خطوات لمحاسبة الإيراد الناتج عن العقود مع العملاء ويتطلب الاعتراف بالايراد بمبلغ يعكس العوض الذي تتوقع المنشأة استحقاقه لها مقابل تحويل سلع أو خدمات إلى عميل. يتطلب تحديد توقيت تحويل السيطرة – في وقت معين أو بمرور الوقت– إلى حكم.

اعتمدت المجموعة معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) باستخدام طريقة التأثير المتراكم (بدون وسائل عملية)، مع تأثير التطبيق المبدئي لهذا المعيار المعترف به في تاريخ التطبيق المبدئي (أي ١ يناير ٢٠١٨م). بناءً عليه، لم يتم إعادة بيان المعلومات المعروضة لسنة ٢٠١٧م– أي أنها عرضت، كما ذكر سابقاً بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٨) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١١) والتفسيرات ذات الصلة. بالإضافة إلى ذلك، لم يتم تطبيق متطلبات الإفصاح في معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) بشكل عام على المعلومات المقارنة.

أجرت المجموعة تقييماً لأثر معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) لتقييم أثر تطبيق المعيار المحاسبي الجديد وخلصت إلى أن التأثير ليس جوهريًا على المعلومات المالية للمجموعة.

السياسات المحاسبية الجديدة:

تطلب تطبيق المعيار الجديد من المجموعة تطبيق السياسات المحاسبية الجديدة. وفقًا لذلك، طبقت المجموعة السياسات المحاسبية الجديدة المفصح عن تفاصيلها في الإيضاح رقم (٢-٣) حول هذه البيانات المالية الموحدة.

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد ولم تعتمد في وقت مبكر:

لم تطبق المجموعة التصريحات الجديدة والمعدلة المصدرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولكنها غير سارية المفعول للسنة المالية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨م.

تتوقع الإدارة اعتماد المعايير والتعديلات الجديدة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة عندما تصبح سارية المفعول. قيمت المجموعة، حيثما أمكن، التأثير المحتمل لجميع هذه المعايير والتعديلات الجديدة التي ستكون فعالة في للسنوات المستقبلية.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات *(تتمة)*

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد ولم تعتمد في وقت مبكر (تتمة):

المعايير الجديدة:

- معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) التأجير (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م).

أصدر معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) في يناير ٢٠١٦م وهو يحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) التأجير، وتفسير معايير التقارير المالية الدولية رقم (٤) محدداً ما إذا كان ترتيب ما يحتوي تأجير لجنة تفسيرات المعايير -١٥ عقود الإيجار التشغيلي لجنة التفسيرات المعايير - ٢٧ تقييم جوهر المعاملات المرتبطة بالشكل القانوني للتأجير. يضع معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) المبادئ للاعتراف والقياس والعرض والإفصاح للتأجير ويتطلب من المستأجرين المحاسبة لجميع عقود التأجير تحت نموذج على صدر- ميزانية عمومية منفردة مشابه لمحاسبة عقود التأجير التمويلي بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧). يتضمن المعيار إعفائين للاعتراف للمستأجرين- تأجير الموجودات ذات "القيمة المنخفضة" (مثل، الحواسيب الشخصية) والتأجير قصير الأجل (مثل التأجير لمدة ١٢ شهرًا أو أقل).

في تاريخ بدء التأجير، سيعترف المستأجر بالتزام لدفع دفعات التأجير (أي، التزام التأجير) وبند موجودات يمثل الحق في استخدام بند الموجودات الأساسي خلال فترة التأجير (أي حق استخدم بند الموجودات). سيكون مطلوباً من المستأجرين الاعتراف بشكل منفصل بمصروف الفائدة على التزام التأجير ومصروف الإهلاك على بند الموجودات بحق الاستخدام.

سيطلب من المستأجرين أيضًا إعادة قياس التزام التأجير عند وقوع أحداث معينة (مثل، تغير مدة التأجير، أو تغير مدفوعات التأجير المستقبلية الناتجة عن تغير في مؤشر أو سعر مستخدم لتحديد تلك المدفوعات). سيعترف المستأجر عموماً بمبلغ ما قبل القياس لمطلوبات التأجير كتعديل لبند الموجودات بحق الاستخدام.

تبقى محاسبة المؤجر بموجب معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) دون تغيير كبير من المحاسبة الحالية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧). سيستمر المؤجر في تصنيف جميع عقود التأجير باستخدام نفس مبدأ التصنيف كما في معيار المحاسبة الدولي (١٧) ويميز بين نوعين من التأجير: التأجير التشغيلي والتمويلي.
معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٦) ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩م. يسمح بالتطبيق المبكر ولكن ليس قبل أن تطبق المنشأة معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥). يمكن للمستأجر اختيار أن يطبق المعيار باستخدام نهج الأثر الرجعي الكامل أو أثر الرجعي المعدل. تسمح الأحكام الانتقالية للمعيار باعفاءات معينة.
ستقوم المجموعة بتطبيق هذا المعيار اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩م ولكن لم يتم بعد تقييم تأثير تطبيقة من قبل المجموعة.

- معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٧) عقود التأمين (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠٢١م).

التفسيرات الجديدة:

- تفسير لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية رقم (٢٣) عدم اليقين بشأن معالجات ضريبة الدخل (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م).

التعديلات على المعايير الموجودة:

- التعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) بعنوان "ميزات الدفع المسبق مع التعويض السلبي" (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م).
- التعديلات على معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) بعنوان "بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر ومشاركيه أو المشروع المشترك" (متاح للاعتماد الاختياري / تاريخ النفاذ مؤجل لأجل غير مسمى).

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات *(تتمة)*

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد ولم تعتمد في وقت مبكر(تتمة):

التعديلات على المعايير الموجودة (تتمة):

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) بعنوان "تعديل أو تقليص أو تسوية الخطة" (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م)
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٨) بعنوان المصالح طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م).
- التحسينات السنوية على معايير التقارير المالية الدولية لدورة ٢٠١٥م – ٢٠١٧م– معايير مختلفة (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠١٩م)
- التعديلات على المرجعيات لإطار العمل المفاهيمي في معايير التقارير المالية الدولية (ساري المفعول من ١ يناير ٢٠٢٠م)

الموضوعات المغطاة بهذه المعايير / التفسيرات إما أنها لا تتعلق بإعداد البيانات المالية الموحدة لمعايير التقارير المالية الدولية هذه أو أن المجموعة لا تتوقع أن تطبيق هذه المعايير / التفسيرات سيؤدي إلى أثر كبير على الأرقام والإفصاحات في سنة التقرير التي ستعتمد فيها باستثناء حالات معينة حيث لا يكون من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول للأثر حتى الانتهاء من مراجعة تفصيلية.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها باستمرار في إعداد هذه البيانات المالية.

الموجودات الثابتة والإستهلاك

يتم تسجيل الممتلكات والمعدات مبدئياً بسعر التكلفة. تتضمن التكلفة سعر الشراء والمصاريف الأخرى ذات الصلة . بعد الاعتراف المبدأي كموجودات، يتم تسجيل الموجودات على أساس التكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم ناقصًا أي خسارة لإنخفاض القيمة.

يتم احتساب الإستهلاك على جميع الممتلكات والمعدات ، بالمعدلات المحسوبة لشطب التكلفة، ناقصاً القيمة المقدرة القابلة للاسترداد على أساس الأسعار السائدة في تاريخ حيازة كل أصل، على الفائدة المتوقعة.

لا يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمها الحالية عند تحديد القيمة القابلة للاسترداد لبنود الأصول الثابتة. تقدر الأعمار الانتاجية المقدرة للأصول الثابتة على النحو التالي:

	سنوات
معدات المكتب	٦-٧
الأثاث والتجهيزات	٨
أجهزة الحاسوب والبرامج ذات الصلة	٤
الآلات ومعدات	٤
البناء	١٥إلى٢٠

عقارات استثمارية

العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لكسب الإيجارات و / أو لزيادة رأس المال (بما في ذلك الممتلكات قيد الإنشاء لهذه الأغراض). يتم قياس العقارات االستثمارية بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتراكم وخسارة انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم احتساب الإستهلاك على الاستثمار في المباني على أساس القسط الثابت على مدى ١٥ عامًا. لا يتم احتساب أي انخفاض على الأراضي والاستثمارات العقارية تحت الإنشاء.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

عقارات استثمارية

يتم استبعاد العقار الاستثماري عند بيعه أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بشكل دائم من الاستخدام، ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من المبالغ المستبعدة. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعاد الممتلكات (المحسوبة كالفرق بين صافي المبالغ المستبعدة والقيمة الدفترية للموجودات) في بيان الربح أو الخسارة الموحد في الفترة التي يتم فيها استبعاد العقار.

يتم تحويل العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبتًا بإنتهاء مهنة المالك، أو بدء عقد إيجار تشغيلي إلى طرف آخر أو إنهاء بناء أو التطوير.

الموجودات غير الملموسة

الشهرة

يتم عرض الشهرة التي تنشأ عن دمج الأعمال مع الموجودات غير الملموسة. إلحاقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصًا خسائر إنخفاض القيمة المتراكمة.

موجودات غير الملموسة الأخرى

السياسات المحاسبية للاعتراف المبدئي والقياس اللاحق للموجودات غير الملموسة المكتسبة بشكل منفصل والتي تتكون من علاقة العميل فقط.

الإطفاء

يتم إطفاء علاقة العميل على مدار عمرها الإنتاجي المقدر وهو عشر سنوات.

الشهرة لا يتم إطفاءها.

الأدوات المالية

تصنيف الموجودات المالية

الاعتراف المبدئي

عند الإعتراف المبدئي، يصنف بند الموجودات المالية كما قيس بـ(أ) التكلفة المطفأة، (ب) القيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر أو (ج) القيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة.

أ) الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة:

يتم قياس بند الموجودات المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يتم تحديده بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة

- محتفظ به ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- شروطه التعاقدية تعطي في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي هي دفعات فقط من أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، تتضمن الموجودات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة المبالغ المستحقة من العملاء الأرصدة المدينة الأخرى والودائع والمبلغ المستحق من طرف ذي علاقة، ودائع قصيرة الأجل تحت الرهن والنقد والارصدة البنكية.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

الأدوات المالية *(تتمة)*

تصنيف الوجودات المالية *(تتمة)*

ب) الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر

- أدوات الدين: يمكن تصنيف أدوات الدين كما في القيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر، حيث التدفقات النقدية التعاقدية فقط لمدفوعات أصل الدين والفائدة على أصل الدين القائم، وهدف نموذج أعمال المجموعة محقق من خلال كل من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية أساسها.
- أدوات الملكية: في حالة أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها للمتاجرة أو محددة بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة، يمكن للمجموعة دون تراجع، اختيار الاعتراف بالتغيرات اللاحقة في الدخل الشامل الآخر. يجرى هذا الاختيار على أساس الاستثمار بالاستثمار.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، تحمل المجموعة استثماراً الشركة الوطنية للمجمعات السكنية ش.م.ع ، صنف كقيمة عادلة خلال الدخل الشامل الآخر.

ج) الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة:

عند الاعتراف المبدئي، للمجموعة أن تصنف، دون تراجع، بند موجودات مالية لم يستوفي متطلبات أن يقاس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر، كقيمة عادلة خلال الربح أو الخسارة. إذا أدى ذلك إلى حذف أو التقليل بشكل كبير عدم تطابق محاسبي كان لينشأ خلاف ذلك.

تصنف جميع الموجودات المالية الأخرى كمقاسة بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، لم تحتفظ المجموعة بأي موجودات مالية مصنفة كمقاسة بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة.
تجري المجموعة تقييماً لهدف نموذج الأعمال الذي يحتفظ فيه ببند موجودات مالية في مستوى محفظة لأن هذا يعكس على أفضل وجه طريقة إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تتضمن المعلومات المأخوذة بالاعتبار:

- تكرار وحجم وتوقيت تداول الموجودات المالية في السنوات سابقة، وأسباب هذه المتاجرات وتوقعاتها بشأن نشاط المتاجرة المستقبلي. مع ذلك، لا ينظر للمعلومات عن نشاط المتاجرة بشكل منعزل، لكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق المجموعة للهدف المعلن لإدارة الموجودات المالية، وكيف تتحقق التدفقات النقدية.

- كيف يقيم ويرفع بتقارير أداء المحفظة للإدارة، و
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا) وكيف تدار هذه المخاطر.

تقاس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والتي يقيم أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لكل من تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة

لأغراض هذا التقييم، يعرف "أصل الدين" على أنه القيمة العادلة لبند موجودات مالية عند الاعتراف المبدئي. تعرف "الفائدة" على أنها العوض للقيمة الزمنية للمال وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل الدين القائم.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

الأدوات المالية *(تتمة)*

تصنيف الوجودات المالية *(تتمة)*

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة (تتمة):

في تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل الدين والفائدة لأصل دين قائم، تأخذ المجموعة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأدوات. هذا يتضمن تقييم ما إذا كانت الموجودات المالية تحتوي على شروط تعاقدية يمكن أن تغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية بحيث أنها لا تستوفي هذا الشرط.

إعادة تصنيف الموجودات المالية:

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية بعد الاعتراف المبدئي بها، باستثناء الفترة بعد تغيير المجموعة لنموذج أعمالها لإدارة هذه الموجودات المالية.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية:

اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨م، يعاد تصنيف أي مكسب / خسارة تراكمية معترف بها في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بأدوات حقوق الملكية المحددة كقيمة عادلة خلال الدخل الشامل الآخر إلى أرباح مستبقاة عند الاستبعاد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يحل معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩) محل نموذج "الخسارة المتكبدة" المتبع بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) مع نموذج "خسائر الائتمان المتوقعة" المتطلع لها. يتطلب تقييم كيف تؤثر التغيرات في العوامل الاقتصادية على خسائر الائتمان المتوقعة حكمًا كبيرًا. تحدد خسائر الائتمان المتوقعة على أساس الاحتمال بالأوزان المرجحة.

تعترف المجموعة ببدل خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة قبضها، مخصومة بالتقريب للفائدة الفعلية الأصلية. ستتضمن التدفقات النقدية المتوقعة تدفقات نقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءًا لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يعترف بخسائر الائتمان المتوقعة في مرحلتين. للتعرضات الائتمانية حيث لم تكن هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي تقدم خسائر الائتمان المتوقعة للخسائر الائتمانية التي تنتج من أحداث تخلف سداد ممكنة خلال الأشهر الاثني عشرة التالية (خسائر ائتمان متوقعة لـ١٢ شهراً). بالنسبة للتعرضات الائتمانية التي حدث لها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، فمطلوب بدل خسارة لقاء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض، بغض النظر عن توقيت التخلف عن السداد (خسائر ائتمان متوقعة مدى الحياة).
بالنسبة للمبلغ المستحق من المستثمرين ، تطبق المجموعة نهجاً مبسطاً في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. لذلك لا تتعقب المجموعة التغيرات في مخاطر الائتمان، لكنها بدلاً من ذلك تعترف ببدل الخسارة على أساس خسائر ائتمان متوقعة مدى الحياة في كل تاريخ تقرير. أسست المجموعة مصفوفة مخصص تستند على خبرتها التاريخية لخسائر الائتمان، معدلة للعوامل المتطلعة المخصصة للمدينين والبيئة الاقتصادية.

تعتبر المجموعة بند موجودات مالية كتخلف سداد حيث تقل حيازات حقوق الملكية للمستثمرين عن ٢٥٪ من القيمة التجارية. في حالة عدم السداد لدى المجموعة الحق في تصفية الأوراق المالية واسترداد قيمة الحساب المعاد بيانه إلى نسبة هامش ١: ١.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

تصنيف المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي

تصنف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدئي بـ(أ) التكلفة المطفأة أو (ب) القيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة أو (ج) كمشتقات محددة كأدوات تحوط في تحوط فعال، كما هو مناسب. يعترف بجميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة، صافية من تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة، حيثما كان ذلك ممكنًا.

قياس المطلوبات المالية:

يعتمد قياس المطلوبات المالية على تصنيفها ، كما هو موضح أدناه:

أ) المطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة:

يجب أن تقاس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة بما في ذلك المطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والمطلوبات المالية المحددة عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة، بالقيمة العادلة.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، لم تحدد المجموعة أي التزام مالي بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة.

ب) المطلوبات المالية الأخرى:

بعد الاعتراف المبدئي، تقاس هذه بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يعترف بالمكاسب والخسائر في الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف بالمطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. تحتسب التكلفة المطفأة بالأخذ بالاعتبار أي خصم أو قسط على الاستحواذات والأتعاب أو التكاليف التي تشكل جزءًا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في بيان الربح أو الخسارة.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، حددت مبالغ المجموعة المستحقة للمستثمرين والمبالغ المستحقة للأطراف ذوي العلاقة والاقتراضات والذمم المدينة والمصروفات مستحقة الدفع ضمن هذه الفئة من الالتزامات المالية.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية:

يلغى الاعتراف بمطلوب مالي عندما يعفى أو يلغى أو تنتهي صلاحية الالتزام المتعلق به. عند استبدال مطلوب مالي موجود بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة إلى حد كبير، أو بتعديل شروط مطلوب موجود بشكل جوهري فإن مثل هذا التبادل أو التعديل يعامل كإلغاء اعتراف بالمطلوب الأصلي واعتراف بمطلوب جديد. يعترف بالفارق في المبالغ الدفترية ذات الصلة في بيان الربح أو الخسارة.

مقاصة الأدوات المالية:

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية، ويعلن عن صافي المبلغ في بيان المركز المالي، إذا، وفقط إذا، كان هناك حق قانوني واجب النفاذ حالياً لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي، أو تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

تصنيف المطلوبات المالية

القطاعات التشغيلية

يتمثل القطاع في عنصر مميز لدى المجموعة يشترك إما في تقديم المنتجات أو الخدمات (قطاع الأعمال)، أو في تقديم المنتجات أو الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويخضع للمخاطر والامتيازات التي تختلف عن مخاطر وامتيازات القطاعات الأخرى. تمتلك المجموعة قطاعاً واحداً حيث يتمثل نشاطها الرئيسي في تقديم خدمات الوساطة المتعلقة بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة.

المدينون التجاريون والآخرون

يعترف بالمبلغ المستحق من المستثمرين والمدينين الآخرين مبدئياً بالقيمة العادلة زائدًا أي تكلفة معاملة منسوبة مباشرة. لاحقاً للاعتراف المبدئي ، تقاس هذه بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصًا أي خسائر انخفاض في القيمة. يحتسب بدل انخفاض القيمة باستخدام نهج خسائر الائتمان المتوقعة كما هو محدد في معيار التقارير المالية الدولي رقم (٩). المعلومات الإضافية عن احتساب خسائر الائتمان المتوقعة تحت عنوان الأدوات المالية موضحة أعلاه. يعترف بالربح والخسائر في الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف أو تعديل أو انخفاض قيمة بند الموجودات. تشطب الديون الرديئة عندما لا يكون هناك إمكانية لاستردادها.

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية من النقدية في الصندوق والأرصدة البنكية، صافي السحب على المكشوف من البنوك و ودائع العملاء.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام قانوني أو استنتاجي ينشأ عن حدث سابق وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتكون المخصص لمكافآت نهاية الخدمة للموظفين. لا يقل هذا المخصص عن المبالغ المستحقة بموجب قانون العمل الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة بناءً على المطلوبات الذي قد تنشأ إذا تم إنهاء خدمات جميع الموظفين في تاريخ التقرير.

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي على أساس تصنيف متداول/غير متداول.

يصنف بند الموجودات كمتداول عندما يكون:

- من المتوقع أن يتحقق أو يزمع بيعه أو استهلاكه في دورة التشغيل العادية؛
- محتفظ به، أساساً، لغرض المتاجرة؛
- من المتوقع أن يتحقق خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقرير؛ أو
- نقدية أو شبه نقدية ما لم يكن ممنوعاً من استبداله أو استخدامه لسداد مطلوبات لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ التقرير.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول *(تتمة)*

تصنف جميع الموجودات الأخرى كغير متداولة.

يصنف بند المطلوبات كمتداول عندما يكون:

- من المتوقع سداده في دورة التشغيل العادية؛
- محتفظ به، أساسًا، لغرض المتاجرة؛
- مستحق التسوية خلال اثني عشر شهراً بعد سنة إعداد التقرير؛ أو
- بدون حق غير مشروط لتأجيل سداد بند المطلوبات لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ التقرير.

تصنف المجموعة جميع المطلوبات الأخرى كغير متداولة.

الإيراد من العقود مع العملاء

تعترف المجموعة بالإيراد من العقود مع العملاء بناءً على نموذج من خمس خطوات كما هو محدد في "معيار التقارير المالية الدولي رقم (١٥) الإيراد من العقود مع العملاء" كما يلي:

الخطوة ١. تحديد العقد (العقود) مع العميل: تعرف العقود بأنها اتفاقية بين طرفين أو أكثر تكون حقوقاً والتزامات واجبة النفاذ وتضع المعايير الواجب الوفاء بها لكل عقد.

الخطوة ٢. تحديد التزامات الأداء في العقد. التزامات الأداء هي وعد في عقد مع عميل للتحويل للعميل بسلعة أو خدمة (أو مجموعة سلع أو خدمات) متميزة أو سلسلةمن السلع أو الخدمات المتميزة المتشابهة بشكل كبير ولها نفس نمط التحويل للعميل.

الخطوة ٣. تحديد سعر المعاملة: سعر المعاملة هو مبلغ العوض الذي تتوقع المنشأة استحقاقه مقابل تحويل سلع أو خدمات موعودة إلى عميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف أخرى.

الخطوة ٤. تخصيص سعر المعاملة لالتزامات الأداء في العقد: بالنسبة لعقد يحتوي على أكثر من التزام أداء، ستقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لكل التزام أداء بمبلغ يظهر مبلغ الاعتبار الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في مقابل الوفاء بكل التزام أداء على حده.

الخطوة ٥.الاعتراف بالإيراد عندما (أو كما) تفي المنشأة بالتزام الأداء.

تفي المجموعة بالتزام الأداء وتعترف بالإيراد بمرور الوقت، إذا استوفيت أحد المعايير التالية:

١. يتلقى العميل في الوقت نفسه ويستهلك جميع المزايا التي يقدمها أداء المجموعة أثناء أداء الشركة؛ و

٢. يكون أو يعزز أداء الشركة موجودات يتحكم فيها العميل أثناء إنشاء الموجودات أو تحسينها؛

٣. لا يكون أداء الشركة بند موجودات باستخدام بديل للشركة، ولدى الشركة حق واجب النفاذ في الدفع للأداء المكتمل حتى تاريخه.

لالتزامات الأداء حيث أحد الشروط المذكورة أعلاه غير مستوفى، يعترف بالايراد في الوقت الذي يتم فيه الوفاء بالتزام الأداء.

٢ السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

الإيراد من العقود مع العملاء *(تتمة)*

عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء بتسليم السلع أو الخدمات الموعودة، فإنها تكون موجودات عقد بناءً على مبلغ العوض الذي اكتسبه الأداء. عندما يتجاوز مبلغ العوض المقبوض من العميل مبلغ الإيراد المعترف به فإن هذا ينتج عنه التزام عقد.

يشتق إيراد الشركة من خدمات الوساطة وعمل الشركة كوكيل، ويعترف بالإيراد على النحو التالي:

دخل العمولة

يعترف بدخل عمولة الوساطة في الوقت الذي قدمت فيه الخدمات وعندما يثبت حق المجموعة في قبض الدخل. يعترف بالعمولات على أساس الصافي، أي العمولة المكتسبة من العميل ناقصاً العمولة المحصلة نيابة عن سعر الصرف. تعتقد المجموعة أن هذا هو الأنسب لأنها تعمل كوكيل في المعاملة وليس كأصل.

دخل الفائدة

يعترف بدخل الفائدة عند استحقاق الفائدة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. هذه هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لبند الموجودات وتخصيص دخل الفائدة خلال السنة المعنية باستخدام معدل الفائدة الفعلي وهو المعدل الذي يقوم بالضبط بخصم القبض النقدي التقديري المستقبلي خلال العمر المتوقع لبند الموجودات المالي إلى صافي القيمة الدفترية لبند الموجودات المالي.

دخل توزيع الأرباح

يعترف بدخل توزيع الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في قبض هذا الدخل وهو عادة ما يكون تاريخ إعلان توزيع الأرباح.

الدخل الآخر

يعترف بالدخل الآخر عند قبضه أو عندما يثبت حق استلامه.

العملات الأجنبية

تقيد المعاملات بالدرهم الإماراتي وهي العملة التشغيلية والوظيفية للفرع (درهم). تحول المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدرهم الإماراتي وتقيد بأسعار الصرف التقريبية السائدة في تاريخ المعاملات (درهم). تحول الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ التقرير. يعترف بالأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة الناجمة عن تحويل العملات في الربح والخسارة.

تدرج فوارق صرف العملة الناتجة عن تسوية البنود النقدية وعن إعادة تحويل البنود النقدية ضمن بيان الربح أو الخسارة للسنة.

٢-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية المهمة

عند إعداد بياناتها المالية الموحدة وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية، على المجموعة إجراء أحكام وتقديرات وافتراضات مهمة تؤثر على القيمة الدفترية لموجودات ومطلوبات معينة ، والدخل والمصروفات بالإضافة إلى معلومات أخرى معلن عنها في الإيضاحات. تراقب المجموعة دورياً هذه التقديرات والافتراضات للتأكد من أنها تتضمن جميع المعلومات ذات الصلة المتاحة في تاريخ إعداد البيانات المالية الموحدة. مع ذلك، هذا لا يمنع أن تختلف الأرقام الفعلية عن التقديرات.

٢-٤ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية المهمة *(تتمة)*

يخضع الحكم والتقديرات والافتراضات الأساسية لموافقة الإدارة. في تاريخ بيان المركز المالي، أجرت الإدارة بشكل أساسي الأحكام والتقديرات والافتراضات الرئيسية التالية والتي لها التأثير الأكبر على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية:

• العمر الإنتاجي للممتلكات والمعدات

تحدد المجموعة الاعمار الإنتاجية المقدرة ورسوم الإستهلاك ذات صلة لممتلكاتها ومعداتها. إن أي تغييرات في العمر الإنتاجي المقدر سوف تؤثر على رسوم الإستهلاك للسنة.

• بدل خسائر الائتمان المتوقع للحسابات المستحقة من العملاء:

تستخدم المجموعة مصفوفة مخصص لحساب خسائر الائتمان المتوقعة للمبالغ المستحقة من المستثمرين. تستند معدلات المخصصات على الأيام التي تجاوزت الاستحقاق لمجموعات عملاء مختلفة لها أنماط خسارة متماثلة (أي، حسب الموقع الجغرافي ونوع المنتج ونوع وتقييم العميل والتغطية بخطابات الاعتماد وغيرها من أشكال التأمين الائتماني).
تستند مصفوفة المخصص مبدئياً إلى معدلات تخلف السداد التاريخية الملحوظة للمجموعة. ستقوم المجموعة بمعايرة المصفوفة لتعديل تجربة خسارة الائتمان التاريخية مع معلومات تطلعية. على سبيل المثال، إذا كان من المتوقع أن تتدهور ظروف اقتصادية متوقعة (أي الناتج المحلي الإجمالي) خلال السنة القادمة، مما قد يؤدي إلى زيادة عدد المتخلفين عن السداد، تعدل معدلات التخلف عن السداد التاريخية. في تاريخ كل تقرير، تحدث معدلات التخلف عن السداد التاريخية الملحوظة وتحلل التغيرات في التقديرات التطلعية.

يعد تقييم العلاقة بين معدلات التخلف عن السداد التاريخية الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة وخسائر الائتمان المتوقعة تقديراً مهماً. مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة حساس للتغيرات في الظروف المحيطة والظروف الاقتصادية المتوقعة. قد لا تكون تجربة الخسارة الائتمانية التاريخية للمجموعة والظروف الاقتصادية المتوقعة أيضًا ممثلة لتخلف سداد العميل الفعلي في المستقبل.

• إنخفاض قيمة االشهرة

يتم اختبار الشهرة سنويًا لتحديد انخفاض القيمة. بالنسبة لاختبار إنخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات في مجموعة أصغر من الموجودات التي تولد تدفقات نقدية من الاستمرار في الاستخدام، وهي مستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية للموجودات الأخرى أو وحدة توليد النقد. يتم توزيع الشهرة الناتجة عن دمج الأعمال على وحدات توليد النقد أو مجموعات من وحدات توليد النقد التي من المتوقع أن تستفيد من الأداء المشترك.

إن القيمة القابلة للإسترداد للموجودات أو وحدة توليد النقد هي القيمة الاكبر في الاستخدام والقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع. تعتمد القيمة المستخدمة على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، مخصومة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل ما قبل الضريبة الخصم الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الخاصة بالموجودات أو وحدة توليد النقد.

يتم الأعتراف بخسارة انخفاض القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية للموجودات أو وحدة توليد النقد القيمته القابلة للاسترداد.

يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة. يتم توزيعا اولاً لتقليل القيمة الدفترية لأية شهرة مخصصة لوحدة توليد النقد، ثم لتقليل القيم الدفترية للموجودات الأخرى في وحدة توليد النقد على أساس تناسبي.

لا يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة. بالنسبة للموجودات الأخرى، يتم عكس خسارة إنخفاض القيمة فقط إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للموجودات القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، صافي الإستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة.

٣ الشهرة التجارية والموجودات غير الملموسة الأخرى

بموجب اتفاقية الدمج بين "الصفوة" و "مباشر للخدمات المالية ذ.م.م." وقرارات المساهمين للمنشأة المخصصة بتاريخ ٢١ يناير ٢٠١٦م، القرار الوزاري رقم (٤٩٩) / ٢٠١٦م الصادر عن وزارة الاقتصاد بتاريخ ١٩ سبتمبر ٢٠١٦م، هيئة الأوراق المالية والسلع الموافقة بتاريخ ١١ أكتوبر ٢٠١٦م على الموافقة الدمج، بدأت الشركة عملياتها وتم تداولها كمنشأة مشتركة تحت اسم شركة الصفوة مباشر للخدمات المالية ش.م.خ. اعتباراً من ٨ ديسمبر ٢٠١٦م، عند استكمال إجراءات التبادل في دولة الإمارات العربية المتحدة. نتيجة الدمج، نشأت الشهرة التجارية والعلاقة مع العملاء، يتم اختبار الشهرة التجارية سنوياً لانخفاض القيمة ويتم إطفاء علاقة العميل على مدى عمرها الإنتاجي.

فيما يلي الحركة في الشهرة التجارية والموجودات غير الملموسة الأخرى خلال الفترة:

	الشهرة التجارية	*علاقة العملاء*	*الإجمالي*
	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي
التكلفة			
كما في ١ يناير ٢٠١٨م	٤٨,٢٤٠,٥٤٩	٧,١١٠,٠٠٠	٥٥,٣٥٠,٥٤٩
الإطفاء للسنة	–	(٧٩٠,٠٠٠)	(٧٩٠,٠٠٠)
إنخفاض القيمة للسنة	(٩,٨٦١,٤٨٨)	–	(٩,٨٦١,٤٨٨)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٣٨,٣٧٩,٠٦١	٦,٣٢٠,٠٠٠	٤٤,٦٩٩,٠٦١
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٤٨,٢٤٠,٥٤٩	٧,١١٠,٠٠٠	٥٥,٣٥٠,٥٤٩

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لقيمة الشهرة الموحدة للمنشأة من خلال حساب القيمة قيد الاستخدام باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة، بناءً على فترة ٣ سنوات متوقعة معتمدة من قبل الإدارة.

الافتراضات الرئيسية هي تلك التي يكون فيها المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد أكثر حساسية.

تم استخدام الافتراضات الرئيسية التالية في نموذج التدفقات النقدية المخصومة للشركة:

- معدل خصم ١٢ ٪.
- ٥٠ ٪ نمو الإيرادات المتوقعة أو معدل الانخفاض سنويا.
- انخفاض بنسبة ٢٠ ٪ سنويا في عام ٢٠١٩م وزيادة ٥ ٪ سنويا لعام ٢٠٢٠م و ٢٠٢١م في تكاليف التشغيل والنفقات العامة.

تعتقد الإدارة أن الانخفاض المتوقع في الإيرادات بنسبة ٥٠٪ ومعدل النمو أمر حذر، وذلك بناءً على تقلب سوق الأسهم الإماراتية.

مقارنةً بالسنوات السابقة، خفضت الإدارة تقديراتها للزيادة في تكاليف التشغيل والنفقات العامة بسبب انخفاض حجم التجارة في عام ٢٠١٩م وتقدر الإدارة أن هذه التكاليف سوف تزيد بشكل هامشي في العامين التاليين.

٤ ممتلكات ومعدات

	الأثاث والتجهيزات درهم إماراتي	*أجهزة الحاسوب الآلي* درهم إماراتي	*مكائن ومعدات* درهم إماراتي	*معدات مكتب* درهم إماراتي	*مركبة* درهم إماراتي	*البناء* درهم إماراتي	*اعمال قيد التنفيذ* درهم إماراتي	*الإجمالي* درهم إماراتي
التكلفة								
في يناير ٢٠١٧م	١,٧٢٨,٧٢٣	٧,٦٩١,٧٥٢	٣,٠٦٣,٦٥٦	١,٥٨٣,٢٤١	٣٠٨,٢٠٥	١٩,٤٠٧,٩٦٢	٤٢٣,٣٧٧	٣٤,٢٠٦,٩١٦
الإضافات	٤٦,١٥٠	٦٩,٤٠٥	٢٦٣,٨١٥	٧٧,٦١٣	–	–	٢,٩٤٦,١١٢	٣,٤٠٣,٠٩٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	١,٧٧٤,٨٧٣	٧,٧٦١,١٥٧	٣,٣٢٧,٤٧١	١,٦٦٠,٨٥٤	٣٠٨,٢٠٥	١٩,٤٠٧,٩٦٢	٣,٣٦٩,٤٨٩	٣٧,٦١٠,٠١١
الإضافات	١٧,٥٣٠	١٧,٥٤٣	٩٣,٣٩٨	–	–	–	٦٦,١٨٩	١٩٤,٦٦٠
إعادة التصنيف	٦٨٣,٧٣٣	–	١٣١,٤٦١	٣٢,٤٢٥	–	٢,٥٨٨,٠٥٩	(٣,٤٣٥,٦٧٨)	٠
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٢,٤٧٦,١٣٦	٧,٧٧٨,٧٠٠	٣,٥٥٢,٣٣٠	١,٦٩٣,٢٧٩	٣٠٨,٢٠٥	٢١,٩٩٦,٠٢١	–	٣٧,٨٠٤,٦٧١
الإهلاك								
في يناير ٢٠١٧م	١,٤٥٧,٧٧٨	٧,٥٣٠,٧٣٠	٢,٧٩٠,٥٤٥	١,٤١٧,٣٧٤	٢١١,٢٩٩	٩,٧٩٥,٥٣٢	–	٢٣,٢٠٣,٢٥٨
التغييرات خلال السنة	٦٦,٤١٩	١٦٣,٤٥٦	١٧١,٢١١	٤٤,٤٩٠	٧٧,٠٥٠	١,٠٥٠,٢٩٩		١,٥٧٢,٩٢٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	١,٥٢٤,١٩٧	٧,٦٩٤,١٨٦	٢,٩٦١,٧٥٦	١,٤٦١,٨٦٤	٢٨٨,٣٤٩	١٠,٨٤٥,٨٣١	–	٢٤,٧٧٦,١٨٣
التغييرات خلال السنة	١٥٦,٠٣٢	٥٦,٠٦٩	٢٢٨,٦٣٩	٥٥,١٧٥	١٩,٨٥٦	١,١٧٢,٢٠٢	–	١,٦٨٧,٩٧٣
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	١,٦٨٠,٢٢٩	٧,٧٥٠,٢٥٥	٣,١٩٠,٣٩٥	١,٥١٧,٠٣٩	٣٠٨,٢٠٥	١٢,٠١٨,٠٣٣	–	٢٦,٤٦٤,١٥٦
صافي القيمة الدفترية								
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	٧٩٥,٩٠٨	٢٨,٤٤٦	٣٦١,٩٣٥	١٧٦,٢٤٠	–	٩,٩٧٧,٩٨٧	–	١١,٣٤٠,٥١٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٢٥٠,٦٧٦	٦٦,٩٧١	٣٦٥,٧١٥	١٩٨,٩٩٠	١٩,٨٥٦	٨,٥٦٢,١٣١	٣,٣٦٩,٤٨٩	١٢,٨٣٣,٨٢٨

٥ العقارات الاستثمارية

	الأراضي	*العقارات قيد الإنشاء*	*الإجمالي*
	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي
التكلفة:			
كما في ١ يناير ٢٠١٧م	٦,١٥٠,١٥٩	٥,٨٠٠,٠٠٠	١١,٩٥٠,١٥٩
مصروفات التطوير	–	١٩٣,٥٩٧	١٩٣,٥٩٧
رسوم انخفاض القيمة للسنة	(١٥٠,١٥٩)	(٨٩٣,٥٩٧)	(١,٠٤٣,٧٥٦)
المحول الى الموجودات المحتفظ بها للبيع	(٦,٠٠٠,٠٠٠)	–	(٦,٠٠٠,٠٠٠)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	–	٥,١٠٠,٠٠٠	٥,١٠٠,٠٠٠
مصروفات التطوير	–	٣٢٦,٩٥٥	٣٢٦,٩٥٥
رسوم انخفاض القيمة	–	(١٧٦,٩٥٥)	(١٧٦,٩٥٥)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م	–	٥,٢٥٠,٠٠٠	٥,٢٥٠,٠٠٠

إن القيمة العادلة للأصول الاستثمارية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م بلغت ٥,٢ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ٥,١ مليون درهم إماراتي) على أساس مدخلات السوق غير قابلة للرقابة (أي المستوى ٣).

٦ الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
الاستثمار في أسهم سوق دبي المالي	–	–
الاستثمار في الشركة الوطنية للمجمعات السكنية إيضاح (رقم ٦-١)	٣,٧٥٣,٩٤٦	–
	٣,٧٥٣,٩٤٦	–

يتمثل هذا الاستثمار في ٢,٥٪ الحصة المحتفظ بها في الشركة الوطنية للمجمعات السكنية ش.م.ع، شركة مساهمة خاصة تم تأسيسها في سلطنة عُمان وتعمل بشكل رئيسي في مجال التطوير العقاري. تم الاستحواذ على هذا الاستثمار من خلال دمج الأعمال.

٦(أ) الاستثمار الذي تم تصنيفه سابقاً كـ متاح للبيع

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
+الاستثمار في أسهم سوق دبي المالي	–	٢,١٤١,٦٦٨
الاستثمار في الشركة الوطنية للمجمعات السكنية إيضاح (رقم ٦-١)	–	٣,٧٥٣,٩٤٦
	–	٥,٨٩٥,٦١٤

٦(أ) الاستثمار الذي تم تصنيفه سابقاً كـ متاح للبيع *(تتمة)*

استثمار الأسهم الذي تم تصنيفها سابقاً كـ متاح للبيع

انتخبت الشركة لعرض التغيرات في الدخل الشامل في القيمة العادلة للاستثمارات المذكورة أعلاه والتي سبق تصنيفها كمتاحة للبيع، لأن هذه الاستثمارات يتم الاحتفاظ بها كاستثمارات إستراتيجية طويلة الأجل لا يُتوقع بيعها على المدى القصير والمتوسط. نتيجة لذلك، تم إعادة تصنيف الموجودات التي تم إدراج قيمتها العادلة بقيمة ٥،٨٩٥،٦١٤ درهم اماراتي من الموجودات المالية المتاحة للبيع إلى الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وتم إعادة تصنيف أرباح القيمة العادلة بمبلغ ٥٦،٣٠٦ درهم إماراتي من احتياطي الموجودات المالية المتاحة للبيع إلى احتياطي القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر في ١ يناير ٢٠١٨م.

٧ موجودات محتفظ بها للبيع

خلال العام ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، قررت الإدارة بيع ٢٠ قطعة أرض تقع في إمارة عجمان كممتلكات استثمارية. وبناءً عليه، تم عرض هذه قطع الأرض كموجودات محتفظ بها للبيع. وقد اكتملت عملية البيع في فبراير ٢٠١٨م بمبلغ قدره ٦،٠٠٠،٠٠٠ درهم إماراتي. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، تدرج الموجودات المحتفظ بها للبيع بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع.

٨ المبالغ المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
المبالغ المستحقة من العملاء (إيضاح ٨-١)	٨٢,٤٩٦,٩٠٤	٩٠,١٧٨,٢٦٥
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها (إيضاح ٨-٢)	(١,٠٧١,٨٨٥)	(٣,٩٥٧,٢١٨)
	٨١,٤٢٥,٠١٩	٨٦,٢٢١,٠٤٧
المبالغ المدفوعة مقدماً	٦٥٢,٤٢١	٤١٥,١٢٢
الأرصدة المدينة الأخرى:		
صافي التسوية المستحقة من:		
سوق دبي المالي	–	٢٩,٤٩٤,٤٠٧
سوق أبوظبي للأوراق المالية	١,٤١٥,٥٨٧	٦,٩٧٩,١٥٠
وناسداك دبي	١,٣١٠,٤٥٩	٢٤٣,٣٠١
الودائع	٧٨٢,٣١٤	٨١٢,٤٦٨
المبالغ المستحقة عن أعمال الوساطة	٥,٢٦٥,٢٢٤	٥,١٥٢,٩٤٤
أخرى	٥٢٦,٧٧٣	٩٠٠,٥٨٧
	٩١,٣٧٧,٧٩٧	١٣٠,٢١٩,٠٢٦

٨-١ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، بلغت القيمة السوقية للسندات المحتفظ بها كضمان ٤,٦ مليار درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ٢٣١,٩مليون درهم إماراتي) مقابل المبالغ المستحقة من العملاء.

٨ المبالغ المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى

٨-٢ حركة بدل خسائر الائتمان المتوقعة:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
في ١ يناير	٣,٩٥٧,٢١٨	٥,١١٠,١٥١
إضافات من المخصص	١٩٦,٥١٤	–
عكس المخصص	–	(٨١٥,٥١٦)
المشطوب	(٣,٠٨١,٨٤٧)	(٣٣٧,٤١٧)
كما في ٣١ ديسمبر	١,٠٧١,٨٨٥	٣,٩٥٧,٢١٨

٨-٣

إن المبلغ المستحق من العملاء يشمل المبلغ المستحق من أطراف ذوي العلاقة بمبلغ ٦٧٩،١،٤٤٦ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: لا شيء). بلغت قيمة الأوراق المالية المحتفظ بها كضمانات ٤،٥٠٠،٤٠٣،٤٨٩ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: لا شيء)

٩ معاملات وأرصدة الأطراف ذوي العلاقة

تعتبر الأطراف أنها ذات علاقة إذا كان طرف ما قادر على السيطرة على الطرف الأخر أو يشكل تأثير ملحوظ عليه في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. تشتمل الأطراف ذات العلاقة على الشركة الأم والشركات التابعة وموظفي الإدارة الرئيسيين وأفراد عائلاتهم المقربين.

يتمثل موظفي الإدارة الرئيسيين في الأشخاص الذين لديهم الصلاحية والمسؤولين عن تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، ويشمل ذلك أي عضو من أعضاء مجلس إدارة المجموعة سواء كان مسؤول تنفيذي أو غير ذلك. يتم تنفيذ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً للشروط المتفق عليها بين الأطراف المعنية.

فيما يلي تفاصيل الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م، والمعاملات الهامة مع الأطراف ذوي العلاقة خلال السنة:

٩(أ) المعاملات خلال السنة

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
المصروفات المتكبدة من قبل أطراف ذات علاقة بالنيابة عن المجموعة وتم إعادة تحميلها على المجموعة	٥٩,٦٣٣	٣١٤,٠٣٥
المصروفات المتكبدة من قبل المجموعة بالنيابة عن أطراف ذات علاقة وتم إعادة تحميلها على أطراف ذات علاقة	١,٢٩٤,١١٩	١,١٢٦,٧٢٦
رواتب ومكافئات مقدمة لموظفي الإدارة الرئيسيين	٣,٢١١,٠٤٨	٤,٢١٢,٠٤٩
إيرادات العمولات مكتسبة من شركة مباشر للخدمات المالية بي.إس.سي و شركة مباشر للخدمات المالية – مركز دبي العالمي عن عمليات تداول بالإنابة عن عملائهما	١,٩٢٥,٠٢٥	٢,٣١١,٥٨٤

٩(ب) الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة		
دايركت اف ان دي ام سي سي (إيضاح ٩-١)	١٤,١٦٠,٣٦٩	١٣,٧٣٨,٦٣١
شركة أنظمة الحاسب الآلي العربي المحدودة (إيضاح ٩-١)	٣,٣١٧,٣١٦	٣,٣١٧,٣١٦
مباشر للأوراق المالية – مصر (إيضاح ٩-١)	–	٧٨,٥٦٠
شركة الوسيط المباشر، المملكة العربية السعودية (إيضاح ٩-١)	٣,٥٧٥,٧٥٠	٣,٥٧٥,٧٥٠
مباشر للخدمات المالية بي.إس.سي (إيضاح ٩-١)	٥,٨٠٨,٥٩٤	٨,٣٦٦,٦٩٨
مباشر هولدنج ليمتد، مركز دبي المالي العالمي (إيضاح ٩-١)	–	٥٥,٣١٣
إن تي جي للاستثمارات ذ.م.م (إيضاح ٩-١)	١٥,٩٨٧,٩٥١	١٥,٩٨٢,٨٦٢
مباشر للخدمات المالية- مركز دبي المالي العالمي (إيضاح ٩-١)	٧٨,٠١١	٢٦,٨٩٤
الصفوة مباشر – إدارة الأصول (إيضاح ٩-١)	١,٠٤٨,٤٣٥	١,٠٣٣,٤٣٥
أخرى (إيضاح ٩-١)	–	٤٢,٢٢٧
	٤٣,٩٧٦,٤٢٦	٤٦,٢١٧,٦٨٦
ناقصاً: بدل خسائر الائتمان المتوقعة	(١,٣٧٦,٠٣٢)	–
	٤٢,٦٠٠,٣٩٤	٤٦,٢١٧,٦٨٦
المبلغ المستحق للاطراف ذوي العلاقة:		
مباشر للأوراق المالية – مصر	١٢,٠٨٥	–

٩-١ تتمثل الأرصدة مستحقة القبض في مصروفات مدفوعة من قبل المجموعة بالنيابة عن أطراف ذات علاقة.

٩-٢ قامت المجموعة بتنفيذ صفقة تجارية بين شركة مباشر للخدمات المالية ش.م.ب.، مباشر هولدنج ليمتد وشركة الوسيط المباشر خلال٢٠١٧م. تنازلت المجموعة عن حصتها في هذه الصفقة في تاريخ المعاملة. كما تم التصديق على ذلك من قبل المجموعة والأطراف ذات الصلة في اتفاقية رسمية بتاريخ ١٩ يونيو ٢٠١٨م.

٩-٣ لدى المجموعة اتفاق الوسيط المنفذ مع شركة مباشر للخدمات المالية ش.م.ب. لتقديم خدمات الوساطة نيابة عن عملاء شركة مباشر للخدمات المالية ش.م.خ. الراغبين في التداول في بورصات الإمارات العربية المتحدة. إن عمولة الوساطة المحتسبة على هذه الصفقات هي على أساس سعر معتمد متفق عليه بين المجموعة و مباشر للخدمات المالية ش.م.خ. ويتم مراجعته وعرضه بشكل دوري بناء على اتفاقية متبادلة بين الطرفين.

٩-٤ المبالغ المستحقة من الأطراف ذوي العلاقة بدون فوائد. تتوقع المجموعة أن تحقق هذه المستحقات خلال فترة تتراوح بين ١ و ٣ سنوات. وبناءً على ذلك، فقد تم النظر في تأثير الخصم وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم(٩) . تقتصر خسائر الائتمان المتوقعة فقط على أثر خصم المبلغ المستحق على القرض على مدار الفترة حتى يتم تحقيق النقد وتسديده للمجموعة.

سعر الفائدة الفعلي للقرض هو لا شيء بسبب عدم وجود فائدة للقرض، استخدمت المجموعة سعر السوق لتخفيض الأرصدة المدينة.

٩ معاملات وأرصدة الأطراف ذوي العلاقة *(تتمة)*

يتم إظهار الأرصدة المدينة طويلة الأجل من الأطراف ذوي العلاقة بالقيمة الحالية باستخدام معدل خصم بنسبة ٥٪. قامت المجموعة بخصم هذه المبالغ المستحقة من أطراف ذوي العلاقة والتي تتوقع المجموعة تحصيلها في غضون ٣ سنوات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م. بلغ قيمة الخصم على الأرصدة المدينة من الأطراف ذوي العلاقة ١،٣٧٦،٠٣٢ درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م.

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
المبلغ الإجمالي من الأطراف ذوي العلاقة	٤٣,٩٧٦,٤٢٦	٤٦,٢١٧,٦٨٦
ناقصاً:صافي خصم القيمة الحالية	(١,٣٧٦,٠٣٢)	–
صافي المبلغ المستحق من الاطراف ذوي العلاقة	٤٢,٦٠٠,٣٩٤	٤٦,٢١٧,٦٨٦
المبالغ المتوقعة في:		
أقل من سنة	٢١,٨٥٧,٠٢٩	٤٦,٢١٧,٦٨٦
أكثر من سنة	٢٠,٧٤٣,٣٦٥	–
الإجمالي	٤٢,٦٠٠,٣٩٤	٤٦,٢١٧,٦٨٦

١٠ النقد والأرصدة البنكية

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
النقد والأرصدة البنكية		
– ودائع المجموعة	١,٦١٠,٧٥٤	١,٧٨١,٠٨٠
– النقدية في الصندوق	١٥,٩٣١	١٤,٤١٢
– ودائع العملاء (إيضاح ١٠-١)	١٢٣,٢٥٦,٠٠٨	٣٧٨,٢٤٦,٦٧٩
النقد والأرصدة البنكية	١٢٤,٨٨٢,٦٩٣	٣٨٠,٠٤٢,١٧١
السحب المصرفي على المكشوف (إيضاح ١٠-٢)	(٥٤,١٠٥,١٥٣)	(٧٨,٢٥٤,٤٣٨)
ودائع العملاء	(١٢٣,٢٥٦,٠٠٨)	(٣٧٨,٢٤٦,٦٧٩)
النقدية وشبة النقدية	(٥٢,٤٧٨,٤٦٨)	(٧٦,٤٥٨,٩٤٦)

١٠-١ وفقاً للقوانين الصادرة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية، تحتفظ المجموعة بحسابات مصرفية منفصلة للمبالغ المستلمة من عملائها ("ودائع العملاء") وهي ليست متاحة للمجموعة إلا لغرض تسوية المعاملات التي تم تنفيذها بالنيابة عن هؤلاء العملاء.

١٠-٢ إن تسهيل السحب المصرفي على المكشوف المقدم من المجموعة يشمل سعر فائدة وفقاً لمعدلات الفائدة السائدة لدى بنوك الإمارات لمدة شهر بالإضافة إلى ٥. ٥٪ وبحد أدنى ٥. ٧٪ سنوياً.

١١ رأس المال

	٢٠١٨م *عدد الأسهم*	٢٠١٧م *عدد الأسهم*
قيد الإصدار في ١ يناير	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨
قيد الإصدار في ٣١ ديسمبر	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨
إجمالي رأس المال المدفوع (درهم إماراتي)	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨

إدارة كفاية رأس المال

تدير المجموعة كفاءة رأس المال للتأكد من الالتزام بالقرار رقم. (٢٧) لسنة ٢٠١٤م بشأن معايير كفاءة رأس المال لشركات الوساطة في الأوراق المالية وعقود السلع. يتمثل الهدف الأساسي لإدارة رأس المال للمجموعة في ضمان الحفاظ على نسب رأس مال بشكل سليم من أجل دعم أعمالها وزيادة قيمة المساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال الخاص بها وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسة أو العمليات خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

١١(أ) أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في عدد ٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم من أسهم المجموعة تمتلكها شركة الصفوة كابيتال ذ.م.م. وهي شركة تابعة تعود ملكيتها بالكامل للشركة بنسبة ١٠٠%.

١١(ب) الاحتياطي القانوني

إن الاحتياطي القانوني للسنة الحالية وسنة المقارنة بشركة الصفوة وهي الشركة المستحوذ عليها من الناحية القانونية. وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة، يتعين تحويل ما لا يقل عن ١٠٪ من الأرباح السنوية إلى هذا الاحتياطي القانوني الغير قابل للتوزيع. يجوز إيقاف هذه التحويلات عندما يصبح رصيد الاحتياطي القانوني مساوياً لنصف رأس المال المدفوع.

١١(ج) احتياطي الدمج

يتم تحديد المبلغ المعترف به كأدوات ملكية في البيانات المالية الموحدة من خلال إضافة حقوق الملكية المصدرة للشركة المستحوذ عليها من الناحية القانونية (مباشر للخدمات المالية ذ.م.م.) والتي كانت قائمة قبل دمج الأعمال مباشرة إلى القيمة العادلة للشركة المستحوذة من الناحية القانونية (الصفوة). إلا أن هيكل حقوق الملكية (عدد ونوعية أدوات الملكية المصدرة) يوضح هيكل الملكية للصفوة، بما في ذلك الأسهم العادية المصدرة من قبل الصفوة لتفعيل عملية الدمج. تم تحويل الفرق بين رأس المال والاحتياطي القانوني للصفوة وقيمة حقوق الملكية للمجموعة وفقاً للمعيار رقم (٣) من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية إلى احتياطي الدمج.

١١ رأس المال *(تتمة)*

١١(ج) احتياطي الدمج *(تتمة)*

فيما يلي حساب الأرصدة القائمة الخاصة باحتياطي الدمج كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
رأسمال شركة مباشر للخدمات المالية المحول إلى احتياطي الدمج	٣١,٠٠٠,٠٠٠	٣١,٠٠٠,٠٠٠
ناقصاً: حصة رأس القائم من الصفوة	(٥٦٣,٨٤١,٧٤٨)	(٥٦٣,٨٤١,٧٤٨)
زائداً: الاحتياطي القانوني الخاص بشركة مباشر للخدمات المالية	١٤,٢٢١,٠٣٨	١٤,٢٢١,٠٣٨
ناقصاً: الاحتياطي القانوني الخاص بشركة الصفوة	(٣,٦٣١,٧١٨)	(٣,٦٣١,٧١٨)
زائداً: ثمن الشراء عند دمج الأعمال	١٢٩,٨٤١,٧٤٨	١٢٩,٨٤١,٧٤٨
زائداً: أسهم الخزينة الخاصة بشركة الصفوة	٢,٠٠٠,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠
الإجمالي	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)	(٣٩٠,٤١٠,٦٨٠)

١٢ القروض البنكية

	إيضاح	٢٠١٨م	٢٠١٧م
		درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
القروض البنكية		٦,٣٩٤,٤٥٩	٧,١١١,٥٩٤
قرض السيارات		–	٤٢,٦٧١
		٦,٣٩٤,٤٥	٧,١٥٤,٢٦٥
تم الكشف عنها تحت بيان المركز المالي كما يلي:			
الجزء غير الحالي من القرض البنكي		٥,٦٧٧,٣٢٣	٦,٤١٠,٩١٨
الجزء الحالي من القرض البنكي		٧١٧,١٣٦	٧٤٣,٣٤٧
		٦,٣٩٤,٤٥٩	٧,١٥٤,٢٦٥

١٢-١ في ٢٠٠٨م، تم منح المجموعة تسهيل إجارة آجل من أحد البنوك الإسلامية بغرض شراء مكاتب في إمارة دبي. حصلت الشركة في ٨ نوفمبر ٢٠١٢م على ملكية المكاتب وتم إعادة جدولة تسهيل الإجارة البالغ ٢٤,٠٥١,٦٢٠ درهم إماراتي على أن يتم سداده على ١٨٠ قسط شهري متساوي اعتباراً من ٨ ديسمبر ٢٠١٢م. يترتب على تسهيل الإجارة معدل ربح وفقاً لمعدات الفائدة السائدة لدى بنوك الإمارات زائداً ١,٧٥٪ سنوياً ويخضع لضمان بموجب رهن مسجل من الدرجة الأولى على العقار ذو الصلة.

١٢-٢ خلال السنة، قامت المجموعة بسداد قرض السيارات.

١٣ مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
المخصص في بداية السنة	٢,٢٢٧,٥٧٤	٢,٨٤٤,٢٤٥
الرسوم للسنة	٣٣٣,١٠٦	٧٦١,٥٧٦
المبالغ المدفوعة	(٧٠٨,٩٥٠)	(١,٣٧٨,٢٤٧)
المخصص في نهاية السنة	١,٨٥١,٧٣٠	٢,٢٢٧,٥٧٤

١٤ الأرصدة الدائنة التجارية والأخرى

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
الأرصدة الدائنة التجارية	٩٧,٩٣٠,٠٢٥	٣٧٦,٠٢٤,١٦٢
صافي التسوية المستحقة إلى:		
– سوق دبي المالي	٢,٢١٥,٥٤٨	١,٥٧١,٦٠٦
- سوق أبوظبي للأوراق المالية	٢٣,١٨٥	٢٨,٦٠٩
- ناسداك دبي	١,٢١٠	–
- أسواق أجنبية أخرى	١٢,٨٨٠	١٠,٩٨٥
أرصدة دائنة أخرى ومستحقات	٢,٦٠١,١٧٧	٣,٤٨٠,٨٥٩
إجمالي الأرصدة الدائنة و الأرصدة الدائنة الأخرى	١٠٢,٧٨٤,٠٢٥	٣٨١,١١٦,٢٢١

تمثل الأرصدة الدائنة التجارية صورة أساسية في الودائع من العملاء لغرض التداول من قبل المجموعة بالنيابة عنهم.

١٥ الالتزامات المحتملة

	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
سوق أبوظبي للأوراق المالية	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠,٠٠٠
سوق دبي المالي	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠
ناسداك دبي المحدود	٥,٥٢٧,٥٠٠	٥,٥٢٧,٥٠٠
	٦٥,٥٢٧,٥٠٠	٨٥,٥٢٧,٥٠٠

إن الضمانات الصادرة محتفظ بها بالودائع الثابتة بقيمة ١٣,١٠١,٠٠٠ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ١٧,٧٤٧,١٧٤ درهم إماراتي).

١٦ الارتباطات

الارتباطات الرأسمالية

	٢٠١٨م	٢٠١٨م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
تكاليف تطوير عقار استثماري	٢٨١,٥٠٧	٢٨١,٥٠٧
ارتباطات رأسمالية أخرى	–	١٨٧,٢٥٢
	٢٨١,٥٠٧	٤٦٨,٧٥٩

لدى المجموعة التزام بدفع تكاليف تطوير عقارات استثمارية بمبلغ ٢٨١,٥٠٧ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠١٧م: ٢٨١,٥٠٧ درهم إماراتي). وقعت المجموعة اتفاقية مع مقاول بتاريخ ٢ فبراير ٢٠١٤م لإنشاء ست سقفية على قطعة أرض تم تصنيفها كعقار استثماري في البيانات المالية الموحدة للمجموعة. يبلغ إجمالي قيمة العقد ٢,٦٦ مليون درهم إماراتي، وقامت المجموعة بدفع مبلغ ٢,٣٨ مليون درهم إماراتي بموجب الاتفاقية كما في تاريخ التقرير.

١٧ إيرادات العمولات

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
إجمالي إيرادات العمولات	٢٢,٦٣٢,٨٦٥	٣٧,٠٧٦,٤٧١
ناقصاً: الخصم المقدم لمباشر للخدمات المالية ش.م.ب. فيما يتعلق بعمليات التداول التي تم تنفيذها نيابةً عن عملائها.	(٩,٨٣٧,٨٣٥)	(١٦,٩٤٧,٧٩٧)
إيرادات العمولات	١٢,٧٩٥,٠٣٠	٢٠,١٢٨,٦٧٤

١٨ المصروفات العمومية والإدارية

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	درهم إماراتي
تكلفة الموظفين	١٠,٠٠٨,٩٨٨	١٥,٩٢٩,٤٧٦
مصروفات التداول	٥,٠٨٩,٥٦٠	٥,٣٤٣,٦٤٨
الاستهلاك	١,٦٨٧,٩٧٣	١,٥٧٢,٩٢٤
الإطفاء	٧٩٠,٠٠٠	٧٩٠,٠٠٠
الإيجار	٤٢١,٩٧٦	٦٢٣,٦٦١
مصروفات البيع والتسويق	٩٦,٩٦٠	٢١,٤٥٢
المصروفات القانونية والمهنية	٦٣٩,٨٩١	٣٦٩,٦١١
رسوم التسجيل	١,٢٦٥,٨٣٣	١,١٢٨,٠٣٣
الاتصالات	٧٩٠,٨٥١	٥٧٣,٨٠٢
مصاريف السفر	١٨٥,٩٤١	٢٩٣,٤٢٠
مصاريف الإصلاح والصيانة	١٦١,٠٨٧	٢٥٨,٣٨١
التأمين على الممتلكات ورسوم الخدمات	٢٠٣,٣١٣	٢٠٥,٦٨٢
بدل خسائر الائتمان المتوقعة	١٩٦,٥١٤	–
مصروفات أخرى	٩٤٦,٥٤٤	٩٢٠,٤٠٥
	٢٢,٤٨٥,٤٣١	٢٨,٠٣٠,٤٩٥

١٩ ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق تقسيم الأرباح أو الخسائر للسنة والمنسوبة إلى مالكي المجموعة على المتوسط المُرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*
(خسائر) / أرباح السنة المنسوبة لمساهمي المجموعة	(١٨,٦٩٦,٨١٦)	(٨,٣٧٥,٤٤١)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨	٥٦٣,٨٤١,٧٤٨
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة (درهم إماراتي لكل سهم)	(٠.٠٣)	(٠,٠٢)

٢٠ الأدوات المالية

تتكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد والارصدة البنكية، والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، ومبلغ مستحق من المستثمرين، ومبالغ مستحقة من أطراف ذوي علاقة وارصدة مدينة. تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الأرصدة الدائنة والمبالغ المستحقة والمبالغ المستحقة للمستثمرين والسحب على المكشوف والقروض البنكية والمبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة. السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية مدرجة في إيضاح رقم (٣،٢).

٢٠ الأدوات المالية *(تتمة)*

لخص الجدول التالي القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بتاريخ التقرير:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
الموجودات المالية	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*
بالتكلفة المطفأة	٢٧١,٣٠٩,٤٦٤	٥٧٣,٨١٠,٩٣٥
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	–	١١,٨٩٥,٦١٤
موجودات مالية من خلال الدخل الشامل الأخر	٣,٧٥٣,٩٤٦	–
كما في ٣١ ديسمبر	٢٧٥,٠٦٣,٤١٠	٥٨٥,٧٠٦,٥٤٩
المطلوبات المالية		
بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة		
يقاس بالتكلفة المطفأة:		
-القروض	٦٠,٤٩٩,٦١٢	٨٥,٤٠٨,٧٠٣
-الأدوات المالية المشتقة	–	–
-المطلوبات المالية الأخرى	١٠٢,٧٩٦,١١٠	٣٨١,١١٦,٢٢١
كما في ٣١ ديسمبر	١٦٣,٢٩٥,٧٢٢	٤٦٦,٥٢٤,٩٢٤

القيمة العادلة

إن القيم العادلة للأدوات المالية للمجموعة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية في تاريخ التقرير.

٢١ معلومات عن المخاطر المالية

إن المخاطر الرئيسية التي يتعرض لها الفرع هي مخاطر الائتمان ومخاطر سعر السهم.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي التغير المحتمل في قيمة الأداة بسبب تقلبات أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات وأسعار الأسهم والسلع أو فروق الائتمان أو مخاطر أخرى. يتأثر مستوى مخاطر السوق عدم الاستقرار والسيولة في الأسواق التي يتم فيها تداول الأدوات المالية. تواجه الشركة بشكل رئيسي مخاطر السوق التالية:

مخاطر سعر الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من إمكانية تقلب أسعار الأسهم، مما يؤثر على قيمة الأوراق المالية للأسهم والأدوات الأخرى التي تستمد قيمتها من اسهم معينة أو سلة محددة من الأسم أو مؤشر الاسهم. تحاول الشركة إدارة مخاطر أسعار الأسهم من خلال مراقبة تقلبات السوق في أسعار الأسهم.

٢١ معلومات عن المخاطر المالية *(تتمة)*

مخاطر الخلافات

بعد التداول بنظام الهامش، انخفض تعرض الشركة لمخاطر الخلافات بشكل كبير حيث تقوم الشركة على الفور بتوصيل المستثمرين إلى المعاملات التي يتم تنفيذها من خلال إشعارات الرسائل النصية القصيرة ورسائل البريد الإلكتروني اليومية. علاوة على ذلك، ترسل الشركة بيان الحسابات إلى المستثمرين النشطين في نهاية كل شهر.

ومع ذلك ، فإن الشركة لا تزال محدودة التعرض لهذا الخطر حيث تقوم الشركة بتنفيذ صفقة تداول خاطئة وقد تضطر إلى تصحيحها من خلال شراء أو بيع الأدوات المالية بأسعار السوق غير الملاءمة.

مخاطر الائتمان

إن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بعد بدء تداول الهامش. حسب التداول على قواعد ولوائح الهامش والتعاقد مع المستثمرين، يجب تسوية جميع الحسابات خلال يومي عمل حيث تقل قيمة صافي أصول المستثمر عن ٢٥٪ من القيمة السوقية. في حالة عدم التسوية، يحق للمجموعة في تصفية الأوراق المالية والحصول على قيمة الحساب إلى نسبة هامش ١: ١.

قياس انخفاض قيمة النقدية وشبة والنقدية على أساس الخسارة المتوقعة لمدة ١٢ شهرا ويعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرضات. ترى المجموعة أن النقد والارصدة البنكية لديها مخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. تعتبر المبالغ المستحقة من الأطراف ذوي العلاقة منخفضة المخاطر ويتم سدادها عند الطلب. إدارة تقييم هذا المبلغ قابل للاسترداد.

اعتمدت المجموعة مخصص خسائر ائتمان متوقعة مدى الحياة لتقدير خسائر الائتمان المتوقعة للمبلغ المستحق من المستثمرين من خلال استخدام نموذج باستخدام معدلات ثابتة من مخصصات خسائر الائتمان. تعتبر هذه المخصصات توضيح لجميع عملاء المجموعة استناداً إلى معدلات المخصصات التاريخية والمعلومات المستقبلية المتوفرة.

بشكل عام، يتم شطب المبالغ المستحقة من المستثمرين في حالة عدم وجود توقعات معقولة بالمبلغ القابل للإسترداد. وتشمل مؤشرات هذا فشل المستثمر في المشاركة في خطة سداد المبلغ، وعدم وجود أنشطة إنفاذ نشطة وعدم تقديم مدفوعات تعاقدية لمدة سنة تزيد عن سنة واحدة.

بالإضافة إلى ذلك، للامتثال للقانون الجديد لهيئة الأوراق المالية والسلع، قامت المجموعة بتقديم ٧٥٪ من صافي قيمة الأصول من رصيد المستثمرين المستحق. صافي قيمة الأصول هو الرصيد المستحق الصافي بعد خصم القيمة السوقية للأسهم المحتفظ بها كضمان من قبل المجموعة. وبالتالي، فإن صافي التعرض لمخاطر الائتمان محدود.

إن المبالغ المستحقة من المستثمرين موضحة أدناه:

الموجودات المالية	٢٠١٨م *درهم إماراتي*	٢٠١٧م *درهم إماراتي*
الحساب الحالي		
أقل من ٣٠ يوم	٢٣,٦٢٤,٧٥٧	٤٨,٦٦٧,٦٢٧
٣١ إلى ٩٠ يوم	٢٢,٦٧٥,٩١٢	١٨,٨٢٥,٠٧٠
أكثر من ٩٠ يوم	٣٦,١٩٦,٢٣٥	٢٢,٦٨٥,٥٦٨
كما في ٣١ ديسمبر	٨٢,٤٩٦,٩٠٤	٩٠,١٧٨,٢٦٥

تسيطر الإدارة على مخاطر الائتمان من خلال الإشراف الدقيق على العقوبات الائتمانية.

علاوة على ذلك، تحتفظ المجموعة أيضًا بأسهم المستثمرين بموجب حساب الوساطة الخاص بها، وتتم حماية مصالحها إلى حدٍ ما.

٢١ معلومات عن المخاطر المالية *(تتمة)*

مخاطر السيولة

تقوم المجموعة بالحد من مخاطر السيولة من خلال التأكد من توفر تسهيلات البنوك والنقد الكافي من العمليات. تتطلب شروط عقود الوساطة للمجموعة استلام المبالغ وتسويتها وفقًا لشروط تسوية سوق الأوراق المالية. تتم مراقبة المستحقات غير المسددة على أساس مستمر.

يلخص الجدول أدناه استحقاقات المجموعة للمطلوبات المالية غير المخصومة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، بناءً على المدفوعات التعاقدية.

٢٠١٨م	*القيمة الدفترية*	*التدفقات النقدية التعاقدية*	*إلى حد ٣ أشهر*	*من ٣ أشهر إلى سنة*	*من سنة إلى ٥ سنين*	*أكثر من ٥ سنين*
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*
المبالغ المستحقة من المستثمرين	١٠٢,٧٨٤,٠٢٥	١٠٢,٧٨٤,٠٢٥	١٠٢,٧٨٤,٠٢٥	–	–	–
القروض من الاطراف ذوي العلاقة	١٢,٠٨٥	١٢,٠٨٥	١٢,٠٨٥	–	–	–
قروض بنكية	٦,٣٩٤,٤٥٩	٧,٧٥٨,٥٠٨	٢٥٣,٣٠٠	٧٥١,١٥٧	٥,٣١٤,٣٩٢	١,٤٣٩,٦٥٩
سحب على المكشوف	٥٤,١٠٥,١٥٣	٥٤,١٠٥,١٥٣	٤٣,٥٢٣,٧٠٩	١٠,٥٨١,٤٤٤	–	–
إجمالي	١٦٣,٢٩٥,٧٢٢	١٦٤,٦٥٩,٧٧١	١٤٦,٥٧٣,١١٩	١١,٣٣٢,٦٠١	٥,٣١٤,٣٩٢	١,٤٣٩,٦٥٩

٢٠١٧م	*القيمة الدفترية*	*التدفقات النقدية التعاقدية*	*إلى حد ٣ أشهر*	*من ٣ أشهر إلى سنة*	*من سنة إلى ٥ سنين*	*أكثر من ٥ سنين*
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*
القروض من الاطراف ذوي العلاقة	٣٨١,١١٦,٢٢١	٣٨١,١١٦,٢٢١	٣٨١,١١٦,٢٢١	–	–	–
قروض بنكية	٧,١٥٤,٢٦٥	٨,٨٠٧,٥٨٦	٢٧٦,٤٤٢	٧٨٥,٣٨٧	٤,٦٧٥,٦٤٩	٣,٠٧٠,١٠٨
سحب على المكشوف	٧٨,٢٥٤,٤٣٨	٧٨,٢٥٤,٤٣٨	٧٨,٢٥٤,٤٣٨	–	–	–
إجمالي	٤٦٦,٥٢٤,٩٢٤	٤٦٨,١٧٨,٢٤٥	٤٥٩,٦٤٧,١٠١	٧٨٥,٣٨٧	٤,٦٧٥,٦٤٩	٣,٠٧٠,١٠٨

مخاطر معدل الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

لا تتعرض المجموعة لأي من مخاطر أسعار الفائدة الهامة على موجوداتها المالية حيث أن جميع الموجودات المالية إما بدون فائدة أو محمولة بسعر فائدة ثابت. مخاطر أسعار الفائدة تتعلق بشكل أساسي بالخصوم المالية.

٢١ معلومات عن المخاطر المالية *(تتمة)*

مخاطر معدل الفائدة *(تتمة)*

يحلل الجدول التالي الأصول المالية والمطلوبات المالية حسب سعر الفائدة:

	٢٠١٨م	٢٠١٧م
الموجودات المالية	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*
بدون فوائد	٢٦١,٩٦٢,٤١٠	٥٦٧,٩٥٩,٣٧٥
معدل ثابت	١٣,١٠١,٠٠٠	١٧,٧٤٧,١٧٤
	٢٧٥,٠٦٣,٤١٠	٥٨٥,٧٠٦,٥٤٩
المطلوبات المالية		
بدون فوائد	١٠٢,٧٩٦,١١٠	٣٨١,١١٦,٢٢١
معدل عائم	٦٠,٤٩٩,٦١٢	٨٥,٤٠٨,٧٠٣
	١٦٣,٢٩٥,٧٢٢	٤٦٦,٥٢٤,٩٢٤

تحليل الحساسية

إن الزيادة المفترضة في سعر الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة أساسية ستزيد الخسارة بمبلغ ٦٠٤،٩٩٦ درهم إماراتي (٢٠١٧م: ٨٥٤،٠٨٤ درهم إماراتي).

مخاطر العملة

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر العملة بشكل كبير لأن المعاملات الكبيرة مقومة بالعملة الوظيفية للمجموعة. لا تحمل المعاملات المقومة بالدولار الأمريكي وعملات أخرى مخاطر عملات كبيرة.

تقدير القيمة العادلة

اعتمدت المجموعة تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم(٧)، اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٠٩م. ويتطلب ذلك من المجموعة تصنيف قياسات القيمة العادلة باستخدام تسلسل هرمي للقيمة العادلة يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياسات. يحتوي التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على المستويات التالية:

المستوى ١ – الأسعار المعروضة في الأسواق النشطة

المستوى ٢ – المدخلات بخلاف الأسعار المعروضة المدرجة ضمن المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات، إما مباشرة (أي كأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مستمد من الأسعار).

المستوى ٣ – مدخلات لأصل أو التزام لا تستند إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها (أي ، المدخلات غير القابلة للرقابة)

٢١ معلومات عن المخاطر المالية *(تتمة)*

مخاطر العملة *(تتمة)*

يحلل الجدول التالي، ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، الموجودات المالية للمجموعة المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م:

	المستوى ١	*المستوى ٢*	*المستوى ٣*	*الإجمالي*
	درهم إماراتي	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*	*درهم إماراتي*
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م				
الموجودات المالية– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	–	–	٣,٧٥٣,٩٤٦	٣,٧٥٣,٩٤٦
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	٢,١٤١,٦٦٨	–	٣,٧٥٣,٩٤٦	٥,٨٩٥,٦١٤

لم تكن هناك حركة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع ولذلك لم يتم عرض مطابقة المستوى ٣. لم تكن هناك تحويلات فيما بين المستوى ١ و٢ والمستوى ٣ خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨م والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.