بنك الإمارات للاستثمار ش.م.ع

المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

بنك الإمارات للاستثمار ش.م.ع

تقرير المراجعة والمعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
للفترة من ١ يناير ٢٠١٩ إلى ٣١ مارس ٢٠١٩

المحتويات	الصفحات
التقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة	١
بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد	٢
بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد	٣
بيان الدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز الموحد	٤
بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد	٥
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد	٦-٧
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة	٨ - ٢٤

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة إلى السادة المساهمين في بنك الإمارات للاستثمار ش.م.ع

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد المرفق لبنك الإمارات للاستثمار ش.م.ع ("البنك") وشركاته التابعة (يشار إليهم معاً باسم "المجموعة") كما في ٣١ مارس ٢٠١٩، والبيانات المرحلية الموجزة الموحدة ذات الصلة للدخل والدخل الشامل الآخر وبيان التدفقات النقدية وبيان التغيرات في حقوق الملكية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، والمعلومات التفسيرية الأخرى. إن أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة وعرضها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ - التقارير المالية المرحلية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد أجرينا مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم ٢٤١٠، "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تنطوي عملية مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة على توجيه الاستفسارات في المقام الأول من الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وكذلك تطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق عملية المراجعة يعتبر في الأساس نطاقاً محدوداً مقارنة بنطاق عملية التدقيق المنجزة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فإن نطاق عملية المراجعة لا يمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا سوف نكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق. وبناءً على ذلك، فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

برايس ووترهاوس كوبرز
٦ مايو ٢٠١٩

دوجلاس أومهوني
سجل مدققي الحسابات المشتغلين رقم ٨٣٤
المكان: دبي، الإمارات العربية المتحدة

بيان المركز المالي المرحلي الموجز الموحد
كما في ٣١ مارس ٢٠١٩

	ايضاحات	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
الموجودات			
نقد وأرصدة لدى مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي		٣٢٧،٨٠٥	٣٧٣،١٦٥
مبالغ مستحقة من البنوك، بالصافي	٣	٨٧٨،٥١٨	٨٣٣،٤١٩
قروض وسلفيات، بالصافي	٤	١،١٩٧،٨٥٠	١،٣٣٠،٢٠١
استثمارات، بالصافي	٥	١،٧٢٥،١٤٠	١،٤٣٧،٥٨٢
ممتلكات ومعدات		٦،٦٠٣	٧،٢٣٨
موجودات أخرى		٥١،١٩٩	٣٥،٢٧٦
مجموع الموجودات		٤،١٨٧،١١٥	٤،٠١٦،٨٨١
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
مبالغ مستحقة للبنوك	٧	٧٢٤،٢٩٧	٦٢٣،٥٤٦
ودائع العملاء		٢،٩٢٤،٩٦٨	٢،٨٨١،٢٧٨
مطلوبات أخرى		٥٣،٥٠٠	٤١،٣٥٢
مجموع المطلوبات		٣،٧٠٢،٧٦٥	٣،٥٤٦،١٧٦
حقوق الملكية			
رأس المال		٧٠،٠٠٠	٧٠،٠٠٠
احتياطي قانوني		٣٥،٠٠٠	٣٥،٠٠٠
احتياطي خاص		٤٤،٢٥١	٤٤،٢٥١
احتياطي الانخفاض في قيمة الائتمان		٢٣،٧٤٢	٢٣،٧٤٢
تغيرات متراكمة في القيم العادلة		١٤،٥٤٢	٩،٤٥٠
أرباح محتجزة		٢٩٦،٥٨٧	٢٨٨،٠٣٤
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم		٤٨٤،١٢٢	٤٧٠،٤٧٧
حصص غير مسيطرة		٢٢٨	٢٢٨
مجموع حقوق الملكية		٤٨٤،٣٥٠	٤٧٠،٧٠٥
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		٤،١٨٧،١١٥	٤،٠١٦،٨٨١

تم اعتماد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٦ مايو ٢٠١٩، ووقعها بالنيابة عن المجلس:

عمر عبدالله الفطيم
(رئيس مجلس الإدارة)

عبدالله الطريفي
(عضو مجلس إدارة)

بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (غير مدقق)

	إيضاحات	٢٠١٩ ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨ ألف درهم
إيرادات الفوائد	٨	١٩,٨١٩	١٦,٨٠٧
صافي الإيرادات من الاستثمارات	٩	٢٢,٥٦٠	١٧,٨٤١
		٤٢,٣٧٩	٣٤,٦٤٨
مصاريف الفوائد		(١٤,٤٩١)	(١٠,٧٥٧)
إيرادات الفوائد والاستثمار، بالصافي		٢٧,٨٨٨	٢٣,٨٩١
رسوم وعمولات وإيرادات أخرى		٩,٥٧٥	١٦,٩٥٨
ربح صرف العملات، بالصافي		٨٩٥	١,٠٢٠
الإيرادات التشغيلية		٣٨,٣٥٨	٤١,٨٦٩
مصاريف عمومية وإدارية		(٢٥,٤٥٧)	(٢٥,٢٠٣)
صافي خسارة الانخفاض في قيمة موجودات مالية		(٣,٥٩٦)	(١,٦٢٥)
المصاريف التشغيلية		(٢٩,٠٥٣)	(٢٦,٨٢٨)
ربح الفترة		٩,٣٠٥	١٥,٠٤١
العائد إلى:			
مساهمي الشركة الأم		٩,٣٠٥	١٤,٤٦٦
حصص غير مسيطرة		-	٥٧٥
ربح الفترة		٩,٣٠٥	١٥,٠٤١
الربحية الأساسية والمخفّضة للسهم العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (بالدرهم)	١٠	١٣,٢٩	٢٠,٦٧

بيان الدخل الشامل الآخر المرحلي الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (غير مدقق)

		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس
	٢٠١٩	٢٠١٨
	ألف درهم	*ألف درهم*
ربح الفترة	**٩,٣٠٥**	١٥,٠٤١
الدخل الشامل الآخر		
بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً في بيان الدخل		
احتياطي القيمة العادلة (أدوات حقوق الملكية)		
صافي التغيرات في القيمة العادلة	**(٢٠٤)**	٦٥
ربح من بيع استثمارات	٨٦	-
بنود يُحتمل إعادة تصنيفها لاحقاً في بيان الدخل		
احتياطي القيمة العادلة (أدوات الدين)		
صافي التغيرات في القيمة العادلة	**١,٣٢٩**	(٣,٣٠٦)
الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**٣,٨٨١**	٩٧
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة	**٥,٠٩٢**	(٣,١٤٤)
مجموع الدخل الشامل للفترة	**١٤,٣٩٧**	١١,٨٩٧
العائد إلى:		
مساهمي الشركة الأم	**١٤,٣٩٧**	١١,٣٢٢
حصص غير مسيطرة	**-**	٥٧٥
مجموع الدخل الشامل للفترة	**١٤,٣٩٧**	١١,٨٩٧

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (غير مدقق)

	٢٠١٩ ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية		
ربح الفترة	٩,٣٠٥	١٥,٠٤١
تعديلات لـ:		
الاستهلاك	٦٣٥	٦٦٦
صافي خسارة الانخفاض في قيمة موجودات مالية	٣,٥٩٦	١,٦٢٥
الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	١٣,٥٣٦	١٧,٣٣٢
التغير في الودائع النظامية لدى مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي	(١٧,٣٠٥)	(٤,٣٦٨)
التغير في مبالغ مستحقة للبنوك بفترة استحقاق أصلية أكثر من ثلاثة أشهر	(٢٣٧,٧٢٣)	(١٢٢,٥٦٩)
التغير في مبالغ مستحقة من البنوك بفترة استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر	-	١٢,٠٧٥
التغير في القروض والسلفيات، بالصافي	١٣٢,١٥٩	(٢٢٥,٧٠٤)
التغير في الاستثمارات، بالصافي	(٢٨٥,٧١٩)	٢١٢,٥٦٤
التغير في الموجودات الأخرى	(١٦,٦٧٥)	(٧,٥٦٠)
التغير في ودائع العملاء	٤٣,٦٩٠	(٣٨٤,١٠٣)
التغير في المطلوبات الأخرى	١٢,١٤٨	(١٣,٤٧٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	(٣٥٥,٨٨٩)	(٥١٥,٨٠٧)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	-	(٥٥٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثماريّة	-	(٥٥٤)
الأنشطة التمويلية		
الأموال المستخدمة في الحصص غير المسيطرة	-	(١٤,٣٦٢)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	-	(١٤,٣٦٢)
صافي النقص في النقد وما في حكمه	(٣٥٥,٨٨٩)	(٥٣٠,٧٢٣)
النقد وما في حكمه في ١ يناير	٦٣٦,٥٩٦	٣٩٧,٣١٩
النقد وما في حكمه كما في ٣١ مارس	٢٨٠,٧٠٧	(١٣٣,٤٠٤)

يشمل النقد وما في حكمه المبالغ التالية الواردة في بيان المركز المالي التي تبلغ فترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل:

نقد وأرصدة لدى مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي (باستثناء الودائع النظامية)	١٢٥,٥٧٨	١١٢,٠١٢
مبالغ مستحقة من البنوك	٨٧٩,٤٢٦	٩٥٧,٦٢٥
مبالغ مستحقة للبنوك	(٧٢٤,٢٩٧)	(١,٢٠٣,٠٤١)
	٢٨٠,٧٠٧	(١٣٣,٤٠٤)

التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد وتوزيعات الأرباح		
فائدة مدفوعة	١٤,٣٥٣	١٣,١٥٢
فائدة مقبوضة (بما في ذلك الفائدة من الاستثمارات)	٢٣,٣٤١	٢٤,٣١٤
توزيعات أرباح مقبوضة	٤,٣٥٣	٢,٨٢٣

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (غير مدقق)

	رأس المال *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*احتياطي خاص* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*احتياطي انخفاض قيمة الائتمان* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*تغيرات متراكمة في القيم العادلة* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*أرباح محتجزة* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*المجموع* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*الحصص غير المسيطرة* *ألف درهم* *(غير منقحة)*	*المجموع* *ألف درهم* *(غير منقحة)*
في ١ يناير ٢٠١٩	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٤,٢٥١	٢٣,٧٤٢	٩,٤٥٠	٢٨٨,٠٣٤	٤٧٠,٤٧٧	٢٢٨	٤٧٠,٧٠٥
التغيرات من التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ (إيضاح ٢-٤)	-	-	-	-	-	(٧٥٢)	(٧٥٢)	-	(٧٥٢)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٩ بعد تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٤,٢٥١	٢٣,٧٤٢	٩,٤٥٠	٢٨٧,٢٨٢	٤٦٩,٧٢٥	٢٢٨	٤٦٩,٩٥٣
ربح الفترة	-	-	-	-	-	٩,٣٠٥	٩,٣٠٥	-	٩,٣٠٥
الدخل الشامل الآخر للفترة	-	-	-	-	٥,٠٩٢	-	٥,٠٩٢	-	٥,٠٩٢
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	-	-		٥,٠٩٢	٩,٣٠٥	١٤,٣٩٧	-	١٤,٣٩٧
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٩	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٤,٢٥١	٢٣,١	١٤,٥٤٢	٢٩٦,٥٨٧	٤٨٤,١٢٢	٢٢٨	٤٨٤,٣٥٠

* قام البنك بإنشاء احتياطي خاص تحت اسم "احتياطي انخفاض قيمة الائتمان" بدلاً من المخصص العام المقرر وفق "التعميم رقم ٢٠١٠/٢٨" الصادر عن مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز الموحد
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (غير مدقق)

	رأس المال ألف درهم (غير مدققة)	*احتياطي قانوني ألف درهم (غير مدققة)*	*احتياطي خاص ألف درهم (غير مدققة)*	*احتياطي انخفاض قيمة الائتمان ألف درهم (غير مدققة)*	*تغيرات متراكمة في القيم العادلة ألف درهم (غير مدققة)*	*أرباح محتجزة ألف درهم (غير مدققة)*	*المجموع ألف درهم (غير مدققة)*	*الحصص غير المسيطرة ألف درهم (غير مدققة)*	*المجموع ألف درهم (غير مدققة)*
في ١ يناير ٢٠١٨	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٠,٥٥٦	-	١٨,٣٥٩	٢٥٧,٦٥٨	٤٢١,٥٧٣	١٤٧,٤١٢	٥٦٨,٩٨٥
التغيرات من التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	-	-	-	٢٣,٧٤٢	(٤,٧٩٩)	(٢,٨٨٣)	١٦,٠٦٠	-	١٦,٠٦٠
الرصيد المعاد بيانه في ١ يناير ٢٠١٨	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٠,٥٥٦	٢٣,٧٤٢	١٣,٥٦٠	٢٥٤,٧٧٥	٤٣٧,٦٣٣	١٤٧,٤١٢	٥٨٥,٠٤٥
ربح الفترة	-	-	-	-	-	١٤,٤٦٦	١٤,٤٦٦	٥٧٥	١٥,٠٤١
الخسارة الشاملة الأخرى للفترة	-	-	-	-	(٣,١٤٤)	-	(٣,١٤٤)	-	(٣,١٤٤)
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	-	-	-	(٣,١٤٤)	١٤,٤٦٦	١١,٣٢٢	٥٧٥	١١,٨٩٧
الحركة في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	(١٤,٣٦٢)	(١٤,٣٦٢)
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٨	٧٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٤٠,٥٥٦	٢٣,٧٤٢	١٠,٤١٦	٢٦٩,٢٤١	٤٤٨,٩٥٥	١٣٣,٦٢٥	٥٨٢,٥٨٠

الإيضاحات المرفقة على الصفحات من ٨ إلى ٢٤ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

١ التأسيس والأنشطة

تأسس بنك الإمارات للاستثمار ش.م.ع ("البنك") بتاريخ ١٧ فبراير ١٩٧٦ في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب مرسوم صادر عن صاحب السمو حاكم إمارة دبي. وسُجّل البنك في عام ١٩٩٩ بموجب قانون الشركات التجارية الإماراتي رقم (٨) لعام ١٩٨٤ (وتعديلاته) كشركة مساهمة عامة. ودخل القانون الاتحادي رقم (٢) لعام ٢٠١٥ بشأن الشركات التجارية حيز التنفيذ اعتباراً من ٢٨ يونيو ٢٠١٥ ليحل محل القانون الاتحادي الحالي رقم (٨) لعام ١٩٨٤.

يتمثل نشاط البنك في الأعمال البنكية الخاصة والاستثمارية. عنوان مكتب البنك المسجل هو ص. ب. ٥٥٠٣، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تشمل هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ البيانات المالية للبنك وشركاته التابعة (يشار إليهم معاً باسم "المجموعة").

إن البنك عبارة عن شركة تابعة لشركة الفطيم الخاصة ذ.م.م، والتي تمتلك نسبة ٥٢,٨٥% (٢٠١٨: ٥٢,٨٥%) من أسهم البنك.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

٢-١ أساس الإعداد

لقد تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للبنك وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية".

لا تشتمل المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة على كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة للبيانات المالية الشاملة المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وينبغي أن تقرأ جنباً إلى جنب مع البيانات المالية السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

إن نتائج الأعمال لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ لا تعتبر بالضرورة مؤشراً على نتائج الأعمال المتوقعة للسنة المالية التي سوف تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

إن السياسات المحاسبية التي تُطبقها المجموعة في إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة تتوافق مع تلك السياسات التي تُطبقها المجموعة في إعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ باستثناء التغيرات في السياسات المحاسبية التي تم الافصاح عنها في الإيضاح ٢-٤.

وفي سبيل إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة، فإن الأحكام الهامة التي أبدتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمصادر الرئيسية للتقديرات كانت هي نفس الأحكام والمصادر المطبقة في البيانات المالية الموحدة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

٢-٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي أصبحت سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ في هذه البيانات المالية. لم يكن لتطبيق هذه المعايير المعدلة، باستثناء ما هو مذكور، أي تأثير جوهري على المبالغ المعروضة للسنتين الحالية والسابقة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦، "الإيجارات"** - يحل هذا المعيار محل التوجيهات الحالية في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧، ويعد المعيار تعديلا كبيرا في عملية المحاسبة من قبل المستأجرين على وجه الخصوص حيث كان يجب عليهم بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ التمييز بين عقود الإيجار التمويلي (المدرجة في الميزانية العمومية) وعقود الإيجار التشغيلي (غير المدرجة في الميزانية العمومية). أما الآن فيجب على المستأجرين بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ الاعتراف بالتزامات الإيجار بما يعكس مدفوعات الإيجار المستقبلية و "حق استخدام الأصل" لجميع عقود الإيجار تقريبا. كما أدرج مجلس معايير المحاسبة الدولية إعفاء اختياريا لبعض عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار ذات الموجودات منخفضة القيمة، إلا أن هذا الإعفاء لا يمكن تطبيقه إلا بواسطة المستأجرين.

  وفيما يتعلق بالمؤجرين تبقى المعالجة المحاسبية نفسها تقريباً. ومع ذلك ونظراً لقيام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتحديث التوجيهات بشأن تعريف عقد الإيجار (وكذلك التوجيهات حول التجميع والفصل بين العقود)، فسوف يتأثر المؤجرون أيضاً بالمعيار الجديد. وعلى أقل تقدير، فمن المتوقع أن يؤثر نموذج المحاسبة الجديد للمستأجرين على المفاوضات بين المؤجرين والمستأجرين. وبموجب المعيار الدولي رقم ١٦، فإن العقد يعد، أو يتضمن، إيجاراً إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل معين لفترة من الزمن مقابل تعويض ما.

  تم الإفصاح عن تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة في الإيضاح ٢,٤.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٢-٢ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة (تابع)

- **التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، "الأدوات المالية"** - يسمح التعديل بقياس المزيد من الموجودات بالتكلفة المطفأة بوتيرة أكبر مقارنة بالإصدار السابق للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، وبشكل خاص بعض الموجودات المالية المدفوعة مسبقا. يؤكد التعديل أيضًا على أن التعديلات في المطلوبات المالية سيؤدي إلى الاعتراف الفوري بالربح أو الخسارة.

- **التفسير رقم ٢٣ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية "الشكوك حول معالجات ضريبة الدخل"** - يوضح التفسير تحديد الربح الخاضع للضريبة (الخسارة الضريبية) والأسس الضريبية والمزايا الضريبية غير المستخدمة ومعدلات الضريبة عندما يكون هناك عدم يقين حول معالجات ضريبة الدخل بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢. ويراعي التفسير على وجه التحديد:

  - ما إذا كان ينبغي النظر في المعالجات الضريبية بشكل جماعي.
  - افتراضات السلطات الضريبية.
  - تحديد الربح الضريبي (الخسارة الضريبية) والأسس الضريبية والخسائر الضريبية غير المستخدمة ومعدلات الضريبة.
  - تأثير التغيرات في الوقائع والظروف.

٢-٣ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة لكن غير السارية حتى تاريخه وغير المطبقة بشكلٍ مبكر

لم تطبق المجموعة مبكراً المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة التالية التي تم إصدارها لكنها لم تدخل حيز التنفيذ حتى تاريخه:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة	سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
• **المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٧ "عقود التأمين"** - في ١٨ مايو ٢٠١٧، أنهى مجلس معايير المحاسبة الدولية مشروعه الطويل لوضع معيار محاسبي حول عقود التأمين وأصدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٧ "عقود التأمين". يحل المعيار الدولي رقم ١٧ محل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤ والذي يسمح حالياً بالعديد من الممارسات. سيؤدي المعيار الدولي رقم ١٧ إلى تغيير كبير في المحاسبة لدى جميع المنشآت التي تصدر عقود تأمين وعقود استثمار تشمل ميزة المشاركة الاختيارية. ينطبق المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ ويسمح بالتطبيق المبكر إذا كان متزامناً مع تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ "الإيرادات من العقود مع العملاء" والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية". يتطلب المعيار الدولي رقم ١٧ نموذج قياس حالي حيث يعاد قياس التقديرات في كل فترة تقرير. ويعتمد القياس على أسس التدفقات النقدية المرجحة المخصومة وتعديل للمخاطر وهامش الخدمات التعاقدية الذي يمثل أرباح العقد غير المكتسبة. وهناك أسلوب تخصيص مبسّط للأقساط يُسمح به للالتزامات على مدار فترة التغطية المتبقية إذا أتاح هذا الأسلوب طريقة قياس غير مختلفة جوهرياً عن النموذج العام أو إذا كانت فترة التغطية تمتد لسنة أو أقل. ومع ذلك، يجب قياس المطالبات المتكبدة بالاعتماد على أسس التدفقات النقدية المرجحة والمعدلة بالمخاطر والمخصومة.	١ يناير ٢٠٢٢
• **التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣** - ينقح هذا التعديل تعريف النشاط التجاري. وفقاً للتعليقات التي تلقاها مجلس معايير المحاسبة الدولية، يُعتقد أن تطبيق الإرشادات الحالية معقد للغاية ويؤدي إلى عدد كبير جداً من المعاملات المؤهلة للتصنيف كاندماجات أعمال.	١ يناير ٢٠٢٠

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٢-٣ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة لكن غير السارية حتى تاريخه وغير المطبقة بشكلٍ مبكر (تابع)

• **التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٨ -** هذه التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١، "عرض البيانات المالية"، والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٨، "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء"، والتعديلات اللاحقة على المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى: ١) تستخدم تعريفاً ثابتاً للأهمية النسبية في جميع المعايير الدولية للتقارير المالية وإطار المفاهيم للتقارير المالية، ٢) توضح تفسير تعريف الأهمية النسبية، ٣) تدرج بعض التوجيهات في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ حول المعلومات غير الهامة.	١ يناير ٢٠٢٠

تقوم المجموعة حاليا بتقييم تأثير هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات على البيانات المالية المستقبلية وتعتزم تطبيقها، حيثما يكون ملائماً، عندما تصبح سارية المفعول.

٢-٤ السياسات المحاسبية الهامة

محاسبة التحوّط
تقوم المجموعة بتعيين بعض أدوات التحوط، والتي تشمل المشتقات إما كتحوطات للقيمة العادلة أو كتحوطات للتدفقات النقدية.

عند بدء علاقة التحوط تقوم المجموعة بتوثيق العلاقة بين أداة التحوط والبند المتحوط بشأنه، مع أهداف إدارة المخاطر واستراتيجيتها للقيام بمعاملات التحوط المتنوعة. وإضافة لذلك، عند بدء التحوط وبشكل مستمر، تقوم المجموعة بتوثيق ما إذا كانت أداة التحوط عالية الفعالية في تسوية التغيرات في القيم العادلة أو التدفقات النقدية للبند المتحوط الذي يعزى إلى الخطر المتحوط بشأنه.

تحوطات القيمة العادلة
إن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المصنفة والمؤهلة كتحوطات للقيمة العادلة يتم الاعتراف بها مباشرة في بيان الدخل الموحد، مع أي تغييرات في القيمة العادلة للأصل المتحوط أو الالتزام والعائدة إلى المخاطر المتحوطة. إن التغير في القيمة العادلة لأداة التحوط والتغير في البند المتحوط والعائد إلى المخاطر المتحوطة يتم الاعتراف به في بيان الدخل الموحد.

يتم إيقاف محاسبة التحوط عندما تنهي المجموعة علاقة التحوط وعندما تنتهي صلاحية أداة التحوط أو يتم بيعها أو إلغاؤها أو تنفيذها، أو إذا لم تعد مستوفية لشروط محاسبة التحوط. إن تعديل القيمة العادلة على القيمة الدفترية للبند المتحوط الناتج من المخاطر المتحوط لها يتم إطفاؤه في بيان الدخل الموحد من ذلك التاريخ.

تحوطات التدفقات النقدية
يتم الاعتراف بالجزء الفعّال من التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات التي تكون محددة ومؤهلة على أنها تحوطات للتدفقات النقدية في بيان الدخل الشامل الأخر وتتراكم ضمن احتياطي تحوط التدفقات النقدية. وتُدرج أي أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعّال في بيان الدخل الشامل على الفور ضمن بند الدخل الأخر.

يُعاد تصنيف المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الأخر الموحد والمتراكمة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل الشامل في الفترات التي يؤثر فيها البند المتحوط على الاعتراف بالموجودات أو المطلوبات غير المالية. إن الأرباح والخسائر المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الموحد والمتراكمة في حقوق الملكية يتم تحويلها من حقوق الملكية وتدرج ضمن تكلفة الموجودات أو المطلوبات غير المالية عند القياس المبدئي.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٢-٤ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

محاسبة التحوط (تابع)

تحوطات التدفقات النقدية (تابع)
يتم التوقف عن محاسبة التحوط إذا أنهت المجموعة علاقة التحوط، أو حين انتهاء سريان أداة التحوط أو بيعها أو فسخها أو استعمالها، أو إن لم تعد مؤهلة لمحاسبة التحوط. إن أي أرباح أو خسائر معترف بها في بيان الدخل الشامل الأخر الموحد ومتراكمة في حقوق الملكية في ذلك الوقت تظل في حقوق الملكية ويُعترف بها عندما يتم الاعتراف في نهاية المطاف بالمعاملة المتوقعة في بيان الدخل الموحد. وفي حال لم يعد يتوقع حدوث معاملة متوقعة، يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر المتراكمة في حقوق الملكية فوراً في بيان الدخل الموحد.

التأجير
يتم الاعتراف بالإيجارات باعتبارها موجودات حق الاستخدام والالتزامات المقابلة في التاريخ الذي تكون فيه الموجودات المؤجرة متاحة لاستخدام المجموعة. يتم توزيع كل دفعة من دفعات الإيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على بيان الدخل على مدى فترة عقد الإيجار وذلك للحصول على معدل دوري ثابت للفائدة المستحقة على الرصيد المتبقي من المطلوبات لكل فترة. يحتسب الاستهلاك على موجودات حق الاستخدام على مدى العمر الإنتاجي للأصل أو مدة عقد الايجار، أيهما أقصر، بطريقة القسط الثابت.

تقاس الموجودات والمطلوبات الناتجة من الإيجار على أساس القيمة الحالية. تتضمن موجودات الإيجار صافي القيمة الحالية لدفعات الإيجار التالية:
- الدفعات الثابتة (تشمل الدفعات الثابتة من حيث الجوهر)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة.
- دفعات إيجار متغيرة بناء على المؤشر أو المعدل.
- المبالغ المتوقع دفعها من قبل المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية.
- سعر الممارسة لخيار الشراء في حال كان المستأجر متأكداً إلى حد معقول من ممارسة هذا الخيار.
- دفعات عن غرامات فسخ عقد الإيجار، إذا كانت شروط الإيجار تشير إلى استخدام المستأجر هذا الخيار.

تُخصم دفعات الإيجار باستخدام معدل الفائدة المدرج في عقد الإيجار. وإذا تعذر تحديد هذا المعدل، يُستخدم معدل الاقتراض الإضافي للمستأجر، وهو المعدل الذي يتعين على المستأجر دفعه لاقتراض الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة في بيئة اقتصادية مماثلة بشروط وأحكام مماثلة.

يقاس حق استخدام الأصل بالتكلفة التي تشمل التالي:
- مبلغ القياس المبدئي لالتزام الإيجار.
- أي دفعات إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء العقد ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة.
- أي تكاليف مبدئية مباشرة؛ و
- تكاليف الترميم.

يتم الاعتراف بالدفعات المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل والموجودات ذات القيمة المنخفضة على أساس القسط الثابت كمصاريف في الربح أو الخسارة. عقود الإيجار قصيرة الأجل هي عقود إيجار لمدة ١٢ شهراً أو أقل.

التغيرات في السياسات المحاسبية
تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ بأثر مستقبلي اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩، لكنها لم تقم بإعادة بيان الأرقام المقارنة لفترة التقرير ٢٠١٨، على النحو المسموح به بموجب الأحكام الانتقالية المحددة في المعيار. ولذلك، يتم الاعتراف بإعادة التصنيف والتعديلات الناشئة عن قواعد الإيجار الجديدة في بيان المركز المالي الافتتاحي في ١ يناير ٢٠١٩. عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦، اعترفت المجموعة بمطلوبات الإيجار فيما يتعلق بعقود الإيجار المصنفة سابقاً على أنها "عقود إيجار تشغيلية" بموجب مبادئ المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ "عقود الإيجار".

تقاس هذه المطلوبات بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المتبقية، مخصومة باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمستأجر في ١ يناير ٢٠١٩. كان المتوسط المرجح لمعدل الاقتراض الإضافي للمستأجر المطبق على مطلوبات الإيجار في ١ يناير ٢٠١٩ ما نسبته ٢,٨٩%.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٢-٤ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

التغيرات في السياسات المحاسبية (تابع)

يقاس حق استخدام الموجودات لعقود إيجار الممتلكات على أساس رجعي كما لو أن القواعد الجديدة كانت مطبقة على الدوام. يقاس حق استخدام الموجودات الأخرى بالقيمة المساوية لالتزام الإيجار، المعدلة بقيمة أي دفعات إيجار مدفوعة مقدماً أو مستحقة فيما يتعلق بذلك الإيجار المسجل في بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

أدى صافي التأثير على الأرباح المحتجزة في ١ يناير ٢٠١٩ إلى انخفاض قدره ٧٥٢ ألف درهم.

السياسة المطبقة قبل ١ يناير ٢٠١٩

حتى السنة المالية المنتهية في ٢٠١٨، تم تصنيف عقود إيجار العقارات كإيجارات تشغيلية .تم الاعتراف بالإيرادات من عقود الإيجار التشغيلي التي تكون فيها المجموعة مؤجراً ضمن الدخل وذلك بطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. وتم إدراج الموجودات المؤجرة في الميزانية العمومية بحسب طبيعتها.

٣ مبالغ مستحقة من البنوك، بالصافي

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
محلية	٧٢,٥٤٩	٧٧,١٤٦
إقليمية	٤,٤٦٣	٥,٦٦٦
دولية	٨٠٢,٤١٤	٧٥١,٣٦٤
	٨٧٩,٤٢٦	٨٣٤,١٧٦
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	(٩٠٨)	(٧٥٧)
	٨٧٨,٥١٨	٨٣٣,٤١٩

تم رهن جزء من الأرصدة لدى البنوك بقيمة ٣٦٣,٣٤٥ ألف درهم (٢٠١٨: ٣١٢,٥٨٩ ألف درهم) على شكل ضمان لدى البنوك مقابل التسهيلات الائتمانية. راجع الإيضاح ٧-١ لمزيد من التفاصيل حول التسهيلات الائتمانية كما في تاريخ التقرير.

٤ قروض وسلفيات، بالصافي

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
إجمالي القروض والسلفيات	١,١٩٩,١١٣	١,٣٣١,١٧٦
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	(١,٠٩٤)	(٩٠٢)
ناقصاً: فوائد معلقة	(١٦٩)	(٧٣)
قروض وسلفيات، بالصافي	١,١٩٧,٨٥٠	١,٣٣٠,٢٠١

٥ استثمارات، بالصافي

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
أدوات دين		
مدرجة	٧,٥٢٠	٣٩,٠٦٥
أدوات حقوق الملكية		
مدرجة	٦٣,٩٨٨	٨٨,٥٣٩
غير مدرجة	١٨٣,٧٢٣	٢٤٦,٢٧٩
	٢٤٧,٧١١	٣٣٤,٨١٨
مجموع الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢٥٥,٢٣١	٣٧٣,٨٨٣
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
أدوات الدين		
مدرجة	٦٦٠,٠١٥	٢٢٣,٠٦٨
غير مدرجة	٨,٢٩٩	٨,٢٩٩
	٦٦٨,٣١٤	٢٣١,٣٦٧
أدوات حقوق الملكية		
مدرجة	٥٢,٠٣٢	٥٢,٢٣٦
مجموع الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٧٢٠,٣٤٦	٢٨٣,٦٠٣
استثمارات بالتكلفة المطفأة		
أدوات الدين		
مدرجة	٧٥٤,٥٠١	٧٨٥,٦٦٧
مجموع الاستثمارات المقاسة بالتكلفة المطفأة	٧٥٤,٥٠١	٧٨٥,٦٦٧
استثمار في السبائك	٦١٠	٦٠٥
إجمالي الاستثمارات	١,٧٣٠,٦٨٨	١,٤٤٣,٧٥٨
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	**(٥,٥٤٨)**	(٦,١٧٦)
استثمارات، بالصافي	١,٧٢٥,١٤٠	١,٤٣٧,٥٨٢

٥ استثمارات، بالصافي (تابع)

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
أدوات الدين:		
محلية	١٢٨,٢٦٠	١٢٥,٢٩٦
إقليمية	٢٨٦,٣٣٧	١٠٨,٩٥٣
دولية	١,٠١٥,٧٣٨	٨٢١,٨٥٠
	١,٤٣٠,٣٣٥	١,٠٥٦,٠٩٩
أدوات حقوق الملكية:		
محلية	٦٠,٢٧٢	٦١,٠٩٦
إقليمية	١,٢٩٥	١,٦٤٩
دولية	٢٣٨,١٧٦	٣٢٤,٣٠٩
	٢٩٩,٧٤٣	٣٨٧,٠٥٤
استثمار في السبائك	٦١٠	٦٠٥
إجمالي الاستثمارات	١,٧٣٠,٦٨٨	١,٤٤٣,٧٥٨
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	**(٥,٥٤٨)**	(٦,١٧٦)
استثمارات، بالصافي	١,٧٢٥,١٤٠	١,٤٣٧,٥٨٢

تم رهن جزء من محفظة الاستثمارات العقارية الخاصة بالمجموعة التي تحمل قيمة دفترية بمبلغ ٥١٧,٩٩٤ ألف درهم (٢٠١٨: ٤٣٠,٧٢٣ ألف درهم) على شكل ضمان لدى البنوك مقابل التسهيلات الائتمانية. راجع الإيضاح ٧-١ لمزيد من التفاصيل حول التسهيلات الائتمانية كما في تاريخ التقرير.

تستخدم المجموعة المستويات التالية لتحديد وبيان القيمة العادلة للأدوات المالية عن طريق أساليب التقييم:

المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة.

المستوى الثاني:أساليب أخرى تكون فيها جميع المعطيات التي لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة جديرة بالملاحظة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

المستوى الثالث: أساليب تستخدم فيها معطيات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند على بيانات يمكن ملاحظتها في السوق.

٥ استثمارات، بالصافي (تابع)

كما في ٣١ مارس ٢٠١٩، احتفظت المجموعة بالاستثمارات التالية المقاسة على النحو الآتي:

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة: المستوى الأول ألف درهم (غير مدققة)	المستوى الثاني ألف درهم (غير مدققة)	المستوى الثالث ألف درهم (غير مدققة)	استثمارات مدرجة بـ بالتكلفة المطفأة ألف درهم (غير مدققة)
أدوات الدين:					
محلية	١٢٨,٢٦٠	٦٩,٨٨٩	-	٨,٢٩٩	٥٠,٠٧٢
إقليمية	٢٨٦,٣٣٧	٢٧١,٥٢٥	-	-	١٤,٨١٢
دولية	١,٠١٥,٧٣٨	٣٢٦,١٢١	-	-	٦٨٩,٦١٧
أدوات حقوق الملكية:					
محلية	٦٠,٢٧٢	٤٥,٥٥٢	١,٠٩٩	١٣,٦٢١	-
إقليمية	١,٢٩٥	١,٢٩٥	-	-	-
دولية	٢٣٨,١٧٦	٦٢,٧٤٦	١٧٥,٤٣٠	-	-
استثمار في السبائك	٦١٠	٦١٠	-	-	-
إجمالي الاستثمارات	١,٧٣٠,٦٨٨	٧٧٧,٧٣٨	١٧٦,٥٢٩	٢١,٩٢٠	٧٥٤,٥٠١
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	**(٥,٥٤٨)**				
استثمارات، بالصافي	**١,٧٢٥,١٤٠**				

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، احتفظت المجموعة بالاستثمارات التالية المقاسة على النحو الآتي:

	المجموع ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)	*استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة: المستوى الأول ألف درهم (مدققة)*	*المستوى الثاني ألف درهم (مدققة)*	*المستوى الثالث ألف درهم (مدققة)*	*الاستثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة ألف درهم (مدققة)*
أدوات الدين:					
محلية	١٢٥,٢٩٦	٦٦,٦٧٥	-	٨,٢٩٩	٥٠,٣٢٢
إقليمية	١٠٨,٩٥٣	٩٤,١٢٧	-	-	١٤,٨٢٦
دولية	٨٢١,٨٥٠	١٠١,٣٣١	-	-	٧٢٠,٥١٩
أدوات حقوق الملكية:					
محلية	٦١,٠٩٦	٤٦,٦٩٨	٨٠١	١٣,٥٩٧	-
إقليمية	١,٦٤٩	١,٦٤٩	-	-	-
دولية	٣٢٤,٣٠٩	٨٦,٠٠١	٢١٩,٥٤٨	١٨,٧٦٠	-
استثمار في السبائك	٦٠٥	٦٠٥	-	-	-
إجمالي الاستثمارات	١,٤٤٣,٧٥٨	٣٩٧,٠٨٦	٢٢٠,٣٤٩	٤٠,٦٥٦	٧٨٥,٦٦٧
ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة (إيضاح ٦)	(٦,١٧٦)				
استثمارات، بالصافي	١,٤٣٧,٥٨٢				

تبلغ القيمة العادلة لأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة كما في ٣١ مارس ٢٠١٩ مبلغاً وقدره ٧٤٩,٨٢٥ ألف درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٧٧٠,٣٤٨ ألف درهم).

٥ استثمارات، بالصافي (تابع)

لم تكن هناك تحويلات بين تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة في الأشهر الثلاثة حتى ٣١ مارس ٢٠١٩.

يوضح الجدول التالي تسوية المبالغ الافتتاحية والختامية لاستثمارات المستوى الثالث المسجلة بالقيمة العادلة:

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
في بداية الفترة / السنة	٤٠,٦٥٦	٥٠,٩٠٧
إعادة قياس انخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	-	(١٠,٠٠٠)
الاستبعاد	(١٨,٧٦٠)	-
صافي الخسارة غير المحققة المدرجة في بيان الدخل	٢٤	(٢٥١)
في نهاية الفترة / السنة	٢١,٩٢٠	٤٠,٦٥٦

قيمت المجموعة حساسية قياس القيمة العادلة للاستثمارات ضمن المستوى الثالث نتيجة للتغيرات في المعطيات المستخدمة. وبناءً على التقييم، لم تُلاحظ أي تغيرات جوهرية في القيمة العادلة للاستثمارات ضمن المستوى الثالث كما في ٣١ مارس ٢٠١٩. ويُنفذ هذا التقييم على أساس ربع سنوي عن طريق مراجعة التغييرات في المعطيات غير الجديرة بالملاحظة، التي قد تؤدي إلى ارتفاع أو انخفاض قياس القيمة العادلة.

لا تزال هناك دعوى قضائية منظورة تمثُل فيها المجموعة بصفة المدعي في ما يتعلق بورقة تجارية مستحقة بقيمة إجمالية تبلغ ١٩,٨ مليون درهم. والإدارة واثقة من تحقيق نتيجة إيجابية في الدعوى واسترداد مجمل القيمة الدفترية وذلك بناءً على رأي المستشار القانوني.

٦ مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
الاستثمارات		
الحركة في مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة		
الرصيد في ١ يناير	٦,١٧٦	٢٦,٣٠٠
مخصص الانخفاض في القيمة المعدل مقابل القيمة الدفترية للاستثمارات	-	(١٠,٠٠٠)
التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	-	(١٢,٢٩٨)
مخصص الانخفاض في القيمة خلال الفترة / السنة	(٦٢٨)	٢,١٧٤
	٥,٥٤٨	٦,١٧٦
قروض وسلفيات		
الحركة في مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة		
الرصيد في ١ يناير	٩٠٢	١٥,٠٠٠
التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	-	(١٤,٥٤٣)
مخصص الانخفاض في القيمة خلال الفترة / السنة	١٩٢	٤٤٥
	١,٠٩٤	٩٠٢
مبالغ مستحقة من البنوك		
الحركة في مخصص خسائر الانخفاض في القيمة		
الرصيد في ١ يناير	٧٥٧	-
التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩	-	٣,٠٩٩
مخصص الانخفاض في القيمة خلال الفترة / السنة	١٥١	(٢,٣٤٢)
	٩٠٨	٧٥٧

الخسائر الائتمانية المتوقعة

فيما يلي تحليل الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب المرحلة للقروض والسلفيات، والاستثمار في أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة، والمبالغ المستحقة من البنوك:

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
الخسائر الائتمانية المتوقعة - الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر (المرحلة الثالثة)	٣,٢٢٢	٣,٠٠٠
الخسائر الائتمانية المتوقعة - الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً (المرحلة الأولى)	٢,٩٠١	٢,٩٧٦
الخسائر الائتمانية المتوقعة - الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر (المرحلة الثانية)	١,٤٢٧	١,٨٥٩
الخسائر الائتمانية المتوقعة	٤,٣٢٨	٤,٨٣٥
الخسائر الائتمانية المتوقعة	٧,٥٥٠	٧,٨٣٥

٧ مبالغ مستحقة للبنوك

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
ودائع لأجل	٤٤٧,٣٩٥	٤٨٥,٦٦٥
اتفاقيات إعادة الشراء	٢٧٣,٧٣٢	١٣٧,٧٢٣
ودائع تحت الطلب	٣,١٧٠	١٥٨
	٧٢٤,٢٩٧	٦٢٣,٥٤٦

٧-١ معلومات عن الضمان

	الرصيد ٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	قيمة الضمان ٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	الرصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)	قيمة الضمان ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
ودائع لأجل:				
مضمونة بالاستثمارات	٩٥,٣٨٥	٢٢٦,٢٨١	١٠٤,٣٣٥	٢٨٣,٤٥٦
مضمونة بالمبالغ المستحقة من البنوك	٣٢٧,٠١٠	٣٦٣,٣٤٥	٢٨١,٣٣٠	٣١٢,٥٨٩
	٤٢٢,٣٩٥	٥٨٩,٦٢٦	٣٨٥,٦٦٥	٥٩٦,٠٤٥
اتفاقيات إعادة الشراء:				
مضمونة بأدوات الدين	٢٧٣,٧٣٢	٢٩١,٧١٣	١٣٧,٧٢٣	١٤٧,٢٦٧

لدى المجموعة ودائع لأجل غير مضمونة بمبلغ ٢٥,٠٠٠ ألف درهم (٢٠١٨: ١٠٠,٠٠٠ ألف درهم) كما في تاريخ التقرير.

٨ إيرادات الفوائد

	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس	
	٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٢٠١٨ ألف درهم (غير مدققة)
قروض وسلفيات	١٨,٦٧٥	١٥,٦٨٤
إيداعات البنوك	١,١٤٤	١,١٢٣
	١٩,٨١٩	١٦,٨٠٧

٩ صافي الإيرادات من الاستثمارات

	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس	
	٢٠١٩	٢٠١٨
	ألف درهم	ألف درهم
	(غير مدققة)	(غير مدققة)
إيرادات الفوائد من الاستثمارات في أدوات الدين	٩,٣٠٧	١٤,٥٧٩
صافي الدخل من مقايضات أسعار الفائدة	١٥	-
صافي الربح المحقق من استبعاد استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	-	٢,٥٦٣
صافي (الخسائر) / الأرباح المحققة من استثمارات في أوراق مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(٢,٠٤١)	١,١٤٢
صافي (الخسائر) / الأرباح غير المحققة من استثمارات في أوراق مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١١,١٦٤	(٣,٠٧٨)
إيرادات توزيعات الأرباح	٤,٣٥٣	٢,٨٢٣
(خسارة)/ ربح من استرداد استثمارات	(٨)	٦
أتعاب إدارة المحفظة المدفوعة إلى المؤسسات المالية الأخرى	(٢٣٠)	(١٩٤)
	٢٢,٥٦٠	١٧,٨٤١

١٠ ربحية السهم الأساسية والمخفّضة

تحتسب ربحية السهم البالغة ١٣,٢٩ درهم (٣١ مارس ٢٠١٨: ٢٠,٦٧ درهم) بقسمة الربح العائد إلى مالكي حقوق الملكية في الشركة الأم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ بقيمة ٩,٣٠٥ ألف درهم (٣١ مارس ٢٠١٨: ربح بقيمة ١٤,٤٦٦ ألف درهم) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة والبالغة ٧٠٠,٠٠٠ ألف بقيمة ١٠٠ درهم لكل سهم (٣١ مارس ٢٠١٨: ٧٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ درهم لكل سهم).

إن الربحية الأساسية والمخفّضة للسهم هي نفسها نظراً لعدم قيام المجموعة بإصدار أي أدوات كان من الممكن أن يكون لها تأثير على ربحية السهم عند الممارسة.

١١ تحليل القطاعات

للأغراض التشغيلية، يتم تنظيم المجموعة في قطاعين رئيسيين للأعمال: (أ) قطاع الاستثمارات الذي يساهم بشكل رئيسي في إدارة محفظة استثمارات المجموعة ويوفر خدمات الخزينة، و(ب) قطاع الخدمات البنكية، الذي يدير بشكل أساسي المحافظ الاستثمارية للعملاء، ويوفر التسهيلات الائتمانية، ويقبل الودائع من الشركات والعملاء الأفراد، ويقدم خدمات استشارية بشأن تمويل الشركات ومعاملات أسواق رأس المال. تعتبر هذه القطاعات هي الأساس الذي تقوم المجموعة بموجبه بإبلاغ معلومات عن قطاعاتها الأساسية. تتم المعاملات بين القطاعات بأسعار تحددها الإدارة مع الأخذ في الاعتبار تكلفة الأموال والتوزيع العادل للمصاريف.

تراقب الإدارة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة بغرض اتخاذ القرارات حول تخصيص الموارد وتقييم الأداء. ويتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

١١ تحليل القطاعات (تابع)

	الاستثمارات فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس		***الخدمات البنكية فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس***		***المجموع فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس***	
	٢٠١٩ ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٢٠١٨ ألف درهم (غير مدققة)	***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٢٠١٨ ألف درهم (غير مدققة)	***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٢٠١٨ ألف درهم (غير مدققة)
إيرادات*	٢١,٥٣٨	١٨,١١١	٢٧,٧١٤	٣٢,٨٩٠	٤٩,٢٥٢	٥١,٠٠١
بين القطاعات تعديل	١,٦٣٦	٣,٥٣٥	(١,٦٣٦)	(٣,٥٣٥)	-	-
	٢٣,١٧٤	٢١,٦٤٦	٢٦,٠٧٨	٢٩,٣٥٥	٤٩,٢٥٢	٥١,٠٠١
ربح الفترة	٦,٢٨٠	٥,١٨٥	٣,٠٢٥	٩,٨٥٦	٩,٣٠٥	١٥,٠٤١

* تشتمل الإيرادات على إيرادات الفوائد وصافي الإيرادات من الاستثمارات ورسوم العمولات والإيرادات الأخرى وربح / (خسارة) صرف العملات ناقصاً صافي خسارة الانخفاض في القيمة على الموجودات المالية.

	الاستثمارات		***الخدمات البنكية***		***المجموع***	
	٣١ مارس ***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)	***٣١ مارس*** ***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)	***٣١ مارس*** ***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
موجودات القطاع	٢,٩٦١,٦٤١	٢,٦٦٦,٢٦٢	١,٢٢٥,٤٧٤	١,٣٥٠,٦١٩	٤,١٨٧,١١٥	٤,٠١٦,٨٨١
المطلوبات وحقوق الملكية للقطاع	٧٥٧,٠٠١	٦٤٢,١٠٢	٣,٤٣٠,١١٤	٣,٣٧٤,٧٧٩	٤,١٨٧,١١٥	٤,٠١٦,٨٨١

١٢ التزامات ومطلوبات طارئة

التزامات مرتبطة بالائتمان ومطلوبات طارئة

تتضمن الالتزامات المرتبطة بالائتمان التزامات تمديد الائتمان وخطابات الاعتماد والضمانات والموافقات، المصممة لتلبية متطلبات عملاء المجموعة.

تلتزم المجموعة بموجب خطابات الاعتماد والضمانات والقبولات بالدفع نيابة عن العملاء، عند إخفاق العملاء في الوفاء بالتزاماتهم المنصوص عليها بموجب شروط العقد.

فيما يلي التزامات ومطلوبات المجموعة المرتبطة بالائتمان:

	٣١ مارس ***٢٠١٩*** ***ألف درهم*** ***(غير مدققة)***	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
ضمانات	٤٤,٣٠٧	٤٦,٩٠٨
تسهيلات ائتمانية ملزمة غير مستخدمة*	١٤٢,٥٨١	١٤٨,٣٣٨
	١٨٦,٨٨٨	١٩٥,٢٤٦

لدى المجموعة التزامات بقيمة ٣٥,٣٦٥ ألف درهم على حساب استثمارات في أدوات حقوق الملكية (٣١ ديسمبر ٢٠١٨: ٣٥,٦٩٨ ألف درهم).

١٢ التزامات ومطلوبات طارئة (تابع)

التزامات مرتبطة بالائتمان ومطلوبات طارئة (تابع)

تمثل التسهيلات الائتمانية الملزمة غير المستخدمة التزاماً تعاقدياً للسماح بعمليات السحب من أي تسهيلات ضمن فترة محددة تخضع لشروط مسبقة وشروط إنهاء الخدمة. بما أن الالتزامات قد تنتهي دون سحبها، وبما أنه يجب الوفاء بالشروط المسبقة للسحب، فإن إجمالي مبالغ العقود لا يمثل بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية دقيقة.

١٣ معاملات الأطراف ذات العلاقة

تدخل المجموعة في معاملات في سياق العمل المعتاد مع أطراف ذات علاقة، يعرفون بأنهم المساهمون الرئيسيون والمديرون وكبار موظفي الإدارة والشركات ذات الصلة. إن جميع القروض والسلفيات المقدمة لأطراف ذات علاقة عبارة عن سلفيات عاملة وخالية من أي مخصص للخسائر المحتملة في القروض. وتوافق إدارة المجموعة على سياسات الأسعار وشروط معاملات الأطراف ذات العلاقة.

فيما يلي الأرصدة الهامة القائمة فيما يتعلق بالأطراف ذات العلاقة والمدرجة في المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة:

	٣١ مارس ٢٠١٩ ***ألف درهم (غير مدققة)***	*٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)*
أعضاء مجلس الإدارة وأطرافهم ذات العلاقة وكبار موظفي الإدارة:		
قروض وسلفيات	**١٤,٤٧٦**	١٤,٩٩٩
الاستثمارات	**٢١,٣٤٥**	٢١,٠٦١
ودائع العملاء	**٥١٧,٥٢٢**	٥٤٣,٠٣٨
التزامات ومطلوبات محتملة	**٣٦,٩٣١**	٣٩,٤٨١
مطلوبات أخرى	**٤,٩٩٦**	١,٩٣٦

فيما يلي الإيرادات والمصاريف المتعلقة بالأطراف ذات العلاقة المدرجة في المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة:

	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس	
	٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	*٢٠١٨ ألف درهم (غير مدققة)*
أعضاء مجلس الإدارة وأطرافهم ذات العلاقة وكبار موظفي الإدارة:		
إيرادات الفوائد	**٥٥**	٣,٨٥٤
مصاريف الفوائد	**(٤,٢٣٠)**	(١,٨٦٩)
صافي الربح المحقق من استبعاد استثمارات مقاسة بالتكلفة المطفأة	**-**	٢,٥٦٣
إيرادات أخرى	**٧٤٢**	٦٧٠
مصاريف عمومية وإدارية	**(١,٨٩٩)**	(١,٨٤٠)

١٣ معاملات الأطراف ذات العلاقة (تابع)

تنشأ الأرصدة القائمة بنهاية الفترة في سياق العمل الاعتيادي. بالنسبة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩، لم تقم المجموعة بقيد أي انخفاض في قيمة المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة (٢٠١٨: لا شيء).

	الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس	
	٢٠١٩	٢٠١٨
	ألف درهم	*ألف درهم*
	(غير مدققة)	*(غير مدققة)*
رواتب ومنافع أخرى	**٢,٩٤٤**	٢,٩١١

١٤ الأدوات المالية المشتقة

تقوم المجموعة، ضمن سياق أعمالها الاعتيادية، بإجراء معاملات متنوعة تتضمن أدوات مالية مشتقة. الأداة المالية المشتقة هي عبارة عن عقد مالي بين طرفين وتعتمد مدفوعاته على الحركات في سعر أداة مالية أساسية واحدة أو أكثر أو سعر مرجعي أو مؤشر. يتمثل الغرض من الأدوات المالية المشتقة في عمل المجموعة في التقليل من المخاطر الناتجة عن التعثر أو تقلبات العملة والفائدة والمتغيرات الأخرى في السوق. وتقوم المجموعة باستعمال خيارات وعقود صرف العملات الأجنبية الآجلة للتقليل من مخاطر العملة على استثمارات معينة.

تبين الجداول أدناه القيم العادلة للأدوات المالية المشتقة المسجلة كموجودات أو مطلوبات بالقيم الاسمية. تمثل القيمة الاسمية المدرجة بإجمالي قيمة أصل الأداة المشتقة أو قيمة السعر أو المؤشر المرجعي للأداة المشتقة الذي يتم على أساسه قياس التغيرات في قيمة المشتقات. تدل القيمة الاسمية على حجم المعاملات القائمة في نهاية الفترة ولا تعد مؤشراً على مخاطر السوق ولا على مخاطر الائتمان.

٣١ مارس ٢٠١٩

				القيمة الاسمية من حيث الفترة حتى الاستحقاق		
	القيمة العادلة الموجبة	***القيمة العادلة السالبة***	***القيمة الاسمية***	***أقل من سنة واحدة***	***١ إلى ٥ سنوات***	***أكثر من ٥ سنوات***
	ألف درهم (غير مدققة)	***ألف درهم (غير مدققة)***	***ألف درهم (غير مدققة)***	***ألف درهم (غير مدققة)***	***ألف درهم (غير مدققة)***	***ألف درهم (غير مدققة)***
المشتقات:						
عقود صرف أجنبي آجلة	١٦٦	٧١١	٩٤,٧٧٢	٩٤,٧٧٢	-	-
عقود خيارات لصرف العملات الأجنبية	٢٨٨	٢٨٨	١٩٠,٢٨٨	١٩٠,٢٨٨	-	-
مقايضات أسعار الفائدة	١,٠٩٨	٩,٦٢٤	٢٥٥,٢٧٤	-	-	٢٥٥,٢٧٤
	١,٥٥٢	**١٠,٦٢٣**	**٥٤٠,٣٣٤**	**٢٨٥,٠٦٠**	**-**	**٢٥٥,٢٧٤**

١٤ أدوات مالية مشتقة (تابع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

	القيمة العادلة الموجبة ألف درهم (مدققة)	القيمة العادلة السالبة ألف درهم (مدققة)	القيمة الاسمية ألف درهم (مدققة)	القيمة الاسمية من حيث الفترة حتى الاستحقاق: أقل من سنة واحدة ألف درهم (مدققة)	١ إلى ٥ سنوات ألف درهم (مدققة)	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم (مدققة)
المشتقات:						
عقود صرف أجنبي آجلة	٣٠٤	٢٨٤	٩٧,٨٤٢	٩٧,٨٤٢	-	-
عقود خيارات لصرف العملات الأجنبية	٧٣٧	٧٣٧	١٦١,٥٨٢	١٦١,٥٨٢	-	-
	١,٠٤١	١,٠٢١	٢٥٩,٤٢٤	٢٥٩,٤٢٤	-	-

تنطوي المشتقات عادة عند بدايتها على تبادل وعود بتحويل مقابل نقدي صغير أو عدم التحويل. وقد يكون لحركة صغيرة نسبية في قيمة الأصل أو المعدل أو المؤشر الكامن في عقد الأداة المالية المشتقة أثراً جوهرياً على ربح أو خسارة المجموعة. يتم مراقبة تأثر المجموعة بعقود المشتقات عن كثب كجزء من الإدارة الشاملة لمخاطر السوق للمجموعة.

أنواع منتجات المشتقات

عقود آجلة
العقود الآجلة هي اتفاقيات تعاقدية لشراء أو بيع عملة معينة أو بضائع أو أداة مالية بسعر وتاريخ محددين في المستقبل. وهي عقود مصممة يتم التعامل فيها خارج سوق المال.

عقود خيارات
عقود الخيارات هي اتفاقيات تعاقدية تنقل الحق، وليس الالتزام، لشراء أو بيع قدر محدد من البضائع أو الأدوات المالية بسعر محدد إما في تاريخ مستقبلي ثابت أو في أي وقت خلال فترة محددة.

عقود مقايضة
عقود المقايضة هي التزامات لتبادل مجموعة من التدفقات النقدية بأخرى. بالنسبة لمقايضات أسعار الفائدة، تقوم الأطراف المقابلة عادة بتبادل دفعات الفائدة الثابتة والمتغيرة بعملة واحدة دون تبادل أصل المبلغ.

القيمة العادلة
يتم تسجيل المشتقات بالقيمة العادلة باستخدام عروض الأسعار المعلنة في سوق نشطة أو الأسعار المقدمة من الأطراف المقابلة أو أساليب التقييم، وذلك باستخدام نموذج التقييم الذي تم فحصه مقابل أسعار معاملات السوق الفعلية وأفضل تقدير للمجموعة لأكثر معطيات النموذج ملائمة.

تُقيم عقود صرف العملات الأجنبية لآجلة وعقود خيارات صرف العملات الأجنبية ومقايضة أسعار الفائدة باستخدام أساليب التقييم، التي توظف استخدام معطيات السوق الجديرة بالملاحظة. وتتضمن أساليب التقييم الأكثر استخداماً التسعير الآجل ونماذج المقايضة، باستخدام حسابات القيمة الحالية. تتضمن النماذج معطيات متنوعة، بما في ذلك جودة الائتمان لدى الأطراف المقابلة، ومعدلات الصرف الأجنبي الفوري وأسعار الصرف الآجلة، ومنحنيات العائد للعملات المعنية، والفوارق على أساس العملات بين العملات ذات الصلة، ومنحنيات أسعار الفائدة، ومنحنيات السعر الآجل للسلعة الأساسية.

مخاطر الائتمان المتعلقة بالمشتقات
تنشأ مخاطر الائتمان المتعلقة بالأدوات المالية المشتقة من احتمالية عجز الطرف المقابل عن الوفاء بالالتزامات التعاقدية، وتقتصر على القيمة العادلة الموجبة للأدوات الملائمة للمجموعة. ومن خلال المشتقات التي تتم تسويتها بالإجمالي، تتعرض المجموعة لمخاطر التسوية، وهي مخاطر إيفاء المجموعة لالتزامها، لكن الطرف المقابل أخفق في تقديم القيمة المقابلة.

إن التغيرات في مخاطر ائتمان الطرف المقابل لا تؤثر تأثيراً جوهرياً على تقييم فعالية التحوط للمشتقات المدرجة في علاقات التحوط والأدوات المالية الأخرى المدرجة بالقيمة العادلة.

تُسجل كافة عقود المشتقات بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثاني وفق التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

١٥ موجودات برسم الأمانة

	٣١ مارس ٢٠١٩ ألف درهم (غير مدققة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ألف درهم (مدققة)
رصيد الموجودات برسم الأمانة	**٥,٥٢٠,٦٨٤**	**٥,٦٧٦,٩٠١**

تقدم المجموعة خدمات الحفظ لموجودات عملائها. تحتفظ المجموعة بهذه الموجودات برسم الأمانة، وعليه فهي غير مدرجة في هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة كموجودات للمجموعة.