



رسالة رئيس مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين،

إنه لمن دواعي سروري أن أخطبكم في مرحلة هامة من تاريخ "دريك أند سكل إنترناشيونال"، هذا التاريخ العريق الذي بدأ بحلم جريء لرائد أعمال صاحب رؤية في بريستول بالمملكة المتحدة خلال العام 1881. إن التقارب والتعاون الذي حدث بين "تبارك للاستثمار" و"دريك أند سكل إنترناشيونال" في العام 2017 يعد خطوة كبيرة في مسيرة الشركة، حيث يسهم التكامل بين الشركتين وفلسفتها وقيمتها وثقافتهما المؤسسية في توحيد نقاط القوة والهدف المشترك لتحقيق كامل إمكاناتنا في هذه المنطقة.

إن تنفيذ استراتيجيتنا الشاملة للتحويل المؤسسي يركز على عدة عوامل تتمثل في موظفينا والشفافية ومعايير الضبط والجودة. كما يعكس تعييننا للموظفين المناسبين في الإدارة العليا، رؤيتنا لإعادة وضع شركة "دريك أند سكل إنترناشيونال" على طريق النمو من جديد، وهو ما مكنتنا أيضاً من استكمال برنامج إعادة هيكلة رأس مال الشركة بفعالية.

كما أدت منهجيتنا المنظمة والمنضبطة لإعادة الهيكلة المؤسسية إلى تحسين مستويات الكفاءة والمرونة والتعاون. ونواصل سعينا إلى تحسين الإنتاجية والنمو التشغيلي والمالي بالتوازي مع العمل على استقرار وإعادة تنشيط أعمالنا والتركيز بشكل أكبر على ضبط التكاليف وتسليم المشاريع في الوقت المحدد وتحسين محفظة خدماتنا بشكل عام.

وشرعنا أيضاً في تنفيذ حملة إعادة تنظيم مؤسسي صارمة، حيث تم تعيين فريق إداري جديد من ذوي الخبرة من أجل تخفيض النفقات العامة والإدارية وتحسين استخدام الموارد وتبسيط البنية القانونية والمؤسسية. كما قمنا بتعديل حجم الأعمال وموازنة محفظة الخدمات من خلال تصفية الشركات وتسييل الأصول غير الأساسية وتقليص حضورنا في المناطق الجغرافية غير الرئيسية.

وقمنا كذلك بإجراء مراجعة شاملة للمشاريع واتخاذ مخصصات إضافية وإجراء التعديلات اللازمة فيما يتعلق بالإيرادات وهوامش الأرباح لمشاريعنا القديمة في الأسواق الرئيسية. كما عمل فريق الإدارة الجديد على تحديد المخاطر ذات الصلة، وقام باحتواء التراجع في هوامش الأرباح في مشاريعنا لتخفيف تأثير ذلك على الأداء المالي للمجموعة، وهذا ما ساعدنا على حل النزاعات التجارية التي طال أمدها وأعاقت تسليمنا للمشاريع وتطوير كفاءتنا التشغيلية. ولا يزال التزامنا بالتركيز على تلبية متطلبات العملاء والحفاظ على مستوى معتدل للمخاطر التشغيلية قائماً ومستمرًا.

كما عملنا على إعادة ترتيب أولوياتنا الاستراتيجية وإعادة ضبط أهدافنا المالية، وأعلننا كذلك عن خطط

قوية لإعادة هيكلة وتنظيم ورسملة وموازنة بنيتنا المؤسسية والتنظيمية. وتمكننا أيضاً من تحقيق تخفيض كبير في خسائرنا المتراكمة التي أعاقت لفترة طويلة انتعاش السيولة والعمليات التشغيلية.

وتمكننا أيضاً من تأمين خطوط ائتمان جديدة وتسهيلات لرأس المال العامل بالتعاون مع شركائنا من قطاع البنوك، كما ركزنا على إنجاز أولوياتنا الاستراتيجية المتمثلة في إعادة هيكلة وتمويل الديون المترتبة على مشاريعنا لتحسين مستويات السيولة من خلال ضخ رأس مال جديد، حيث ساعدنا ذلك على تسريع العمل في المشاريع وتسليمها في أوقاتها المحددة، وتبسيط عملياتنا الأساسية.

وعلى الصعيد المالي، بلغت إيراداتنا الإجمالية 2.7 مليار درهم، بخسائر صافية 1.4 مليار درهم في العام 2017. وأنهينا العام 2017 بمحفظة مشاريع قيد التنفيذ بلغت قيمتها 5.5 مليار درهم، مدعومة بمشاريع جديدة فرنا بعقودها في المنطقة وبلغت قيمتها 263 مليون درهم.

وتأثرت أرباحنا بمخصصات الإخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية وانعكاس الإيرادات في المشاريع القديمة والمتنازع عليها.

وقد استجابت الأسواق في الربع الرابع من عام 2017 بشكل إيجابي مع إعادة توجيهنا نحو الانتعاش والنمو. كما تم إدراج "دريك أند سكل إنترناشيونال" رسمياً في مؤشر "مورجان ستانلي كابيتال إنترناشيونال" لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي" (MSCI GCC) في شهر ديسمبر 2017، بالإضافة إلى ارتفاع وزن الشركة في مؤشر "فوتسي راسل" (FTSE RUSSELL).

ويعكس أداء "دريك أند سكل إنترناشيونال" من نواحٍ عديدة، التحديات التي واجهها اقتصاد المنطقة خلال العام 2017. ووفقاً لأحدث التقارير الاقتصادية، حققت اقتصادات دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا نمواً إجمالياً بنسبة 1.7% في العام 2017، بانخفاض عن أعلى مستوى نمو تحقق على مدى خمس سنوات والبالغ 4.7% عام 2016. ومن المتوقع أن يرتفع معدل النمو في المنطقة بنسبة 3% خلال العام الجاري و3.2% خلال العام المقبل، كما من المتوقع أن تحقق المملكة العربية السعودية نمواً بنسبة 1.2% خلال العام الجاري، في حين من المتوقع أن تحقق دولة الإمارات نمواً بنسبة 3.1%. يدعم ذلك المشاريع الجاري تنفيذها لاستضافة معرض "إكسبو 2020".

وفي ضوء هذه التحديات، نرى أن هناك فرصاً كبيرة متاحة أمامنا للاستفادة من كفاءتنا وخبرتنا وضمن تحقيق نمو أفضل في الأسواق الرئيسية. ونسعى من خلال الاستفادة من تقينتنا المتطورة وخبرتنا

الواسعة التي تمتد على مدى 5 عقود في المنطقة وتاريخنا الكبير من العلاقات الثمينة، إلى استعادة مكانتنا كشريك رائد للعملاء على مستوى المنطقة في مجال الهندسة والتوريد والإنشاء.

ولدينا استراتيجية واضحة للعام الجاري، حيث إننا ملتزمون بالاستفادة من الفرص الاستراتيجية من أجل تعزيز حلولنا ذات القيمة المضافة في مجال الهندسة والتوريد والإنشاء، وضمان الحصول على مشاريع مربحة مع أبرز العملاء من ذوي الملاءة المالية العالية. كما نهدف إلى استعادة مكانتنا الريادية في قطاعنا الرئيسية التقليدية مثل الأعمال الميكانيكية والكهربائية والصحية، وكذلك في أسواقنا الرئيسية في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية. أما فيما يتعلق بالأسواق غير الرئيسية، فإننا سنعمل على تقييم المخاطر والحوافز مع دراسة توقعات السوق بواقعية من أجل تعزيز حضور عملياتنا التشغيلية في هذه الأسواق. وستبقى أعمال الهندسة الميكانيكية والكهربائية والصرف الصحي المحور الرئيسي لاستراتيجيتنا، حيث سيتم تعزيز هذه الأعمال من أجل تأمين فرص مفيدة ضمن قطاع الأعمال الميكانيكية والكهربائية والصحية، حيث نتوقع الفوز بمشاريع في القطاعات الرئيسية مثل الضيافة والبنية التحتية والنقل ومحطات تبريد المناطق.

أما بالنسبة للأعمال المدنية ضمن قطاع المقاولات العامة، فسنعمل على تقليص تركيزها الجغرافي في الأسواق غير الرئيسية، في حين نتوقع أن تزيد حصة مشاريعنا قيد التنفيذ في دولة الإمارات، حيث تشهد التحضيرات لاستضافة معرض "إكسبو 2020" توسعاً في تنفيذ المشاريع على الصعيد المحلي.

كما قمنا بتحديد أعمالنا في مجالات النفط والغاز ومعالجة المياه العادمة كأنشطة رئيسية ستساهم في تحسين هوامش الربحية ونمو إيراداتنا الصافية. ولطالما كانت أعمالنا في قطاع النفط والغاز عبر تاريخنا مساهماً قوياً في نمو إيراداتنا الصافية وإيراداتنا الإجمالية، وهي تحظى باستحسان وتقدير من شركات البتروكيماويات الرئيسية العاملة في المنطقة.

وفيما يتعلق بأعمالنا في مجال محطات معالجة مياه الصرف الصحي (شركة باسافانت للطاقة والبيئة)، فإنها ستستفيد من ابتكاراتنا التقنية وتقنياتنا الهندسية من أجل الاستحواذ على حصة أكبر في أسواق أوروبا وآسيا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث أدى الارتفاع الكبير لعدد السكان في هذه المناطق إلى زيادة الطلب على توفير بنية تحتية جديدة لمطحات معالجة مياه الصرف الصحي.

ونسعى أيضاً إلى استكشاف مشاريع جديدة والحفاظ على محفظة مشاريعنا قيد التنفيذ وفق المستويات المثلى، كما سنعمل على تحسين



الركائز التي نبنى عليها أسس النجاح المستقبلي لـ "دريك أند سكل إنترناشيونال".

ونحن نواقون لرؤية الإمكانيات الكبيرة التي ستيجها ذلك بالنسبة لمستقبل الشركة، حيث سنتمكن حينها من دخول حقبة جديدة في تاريخ المجموعة، وكتابة فصل جديد يعزز من نقاط قوتنا ويمنحنا العزم والتصميم والزمخ لنبقى في الصدارة كشركة رائدة في مجال الهندسة والتوريد والإنشاء على المستوى الإقليمي.

**المهندس عبدالله عطاطرة
رئيس مجلس الإدارة**

شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع.

سيولتنا المالية من خلال متابعة تحصيل مستحققاتنا، مع السعي إلى تحقيق هدفنا الأساسي المتمثل في تعزيز ميزانيتنا العمومية.

وسنواصل، من خلال تنفيذ خطة عملنا التي تركز على مفهوم الجودة، إضفاء المزيد من التحسينات على عملياتنا عبر تركيزنا على الجودة والتميز وتعزيز الإنتاجية من خلال تبني منهجيات التحسين المستمر.

وأود أن أثنى على جهود موظفينا الذين كرسوا أنفسهم لتحقيق رؤيتنا، كما أشكر عملائنا على مساهمتهم في هذا القطاع الذي يشهد منافسة متزايدة. وأنا على ثقة من أن موظفينا سيواصلون تقديم مساهمات قيمة خلال هذه المرحلة الهامة في تاريخ المجموعة. كما أن الدعم والثقة غير المحدودة من جانب المساهمين والمستثمرين الاستراتيجيين يعد حافزاً لنا لتحديد رؤيتنا وهدفنا بوضوح من أجل الماضي في عهد جديد من التميز والتقدم المستمر.

وستكون توجيهات فريقنا الإداري وخبرتنا التقنية التي أثبتت جدارتها، ومهارات قوتنا العاملة، بمثابة

”

سنستهل عهداً جديداً في تاريخ "دريك أند سكل إنترناشيونال" وندخل مرحلة جديدة تمهد الطريق أمامنا لتعزيز مكانم قوتنا، سعياً وراء الحفاظ على مكانتنا الرائدة ضمن قطاع أعمال الهندسة الميكانيكية والكهربائية والصرف الصحي إقليمياً.“



البيانات المالية

تقرير مجلس الإدارة والبيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

12

بيان الدخل الموحد

10

بيان المركز المالي
الموحد

07

تقرير مدقق الحسابات
المستقل

06

تقرير مجلس الإدارة

18

إيضاحات حول البيانات
المالية الموحدة

16

بيان التدفقات النقدية
الموحد

14

بيان التغيرات في
حقوق الملكية الموحد

13

بيان الدخل الشامل
الموحد

السادة/ المساهمين المحترمين،،،

يطيب لمجلس إدارة شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع ("دريك أند سكل انترناشيونال") أو ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") تقديم البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

الأنشطة الرئيسية

تركزت أعمال شركة دريك أند سكل انترناشيونال خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بشكل رئيسي على القطاع الهندسي وقطاع التصميم المتكامل وقطاع الإنشاءات فيما يتعلق بالأعمال الهندسية ومقاولات الأعمال المدنية والبنية التحتية لقطاع المياه والطاقة.

النتائج المالية

سجلت الشركة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 إيرادات بقيمة 2,747 مليون درهم (2016: 3,259 مليون درهم)، وبلغ صافي الخسارة للسنة ما قيمته 1,396 مليون درهم (2016: بلغ صافي الخسارة للسنة ما قيمته 815 مليون درهم).

ونظراً لظروف السوق الصعبة وتحديات التشغيل والتباطؤ في سوق الإنشاءات بصورة عامة، فقد تكبدت الشركة خسائر خلال السنة الحالية. وقد شهدت الشركة تراجعاً في قاعدة مشاريعها من 8,1 مليار درهم في عام 2016 إلى 5,5 مليار درهم في عام 2017. لقد كان أداءنا على مدار السنة يمثل تحدياً من نوع خاص في جميع قطاعاتنا التشغيلية، وبخاصة في أسواقنا الرئيسية. كما كان لتأخر تحصيل الديون أثر على رأس المال العامل والزيادة في مستوى ديون الشركة، وهو ما أدى بدوره إلى ارتفاع تكلفة التمويل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

ونحن إذ نتطلع للمستقبل من خلال توجهاتنا للسنة المقبلة التي ستنتهي في 31 ديسمبر 2018، فإننا واثقون من أن صلابة نموذجنا التشغيلي وتكامل أنشطة مشاريعنا سوف يسمحان لنا بالتغلب على ظروف السوق الصعبة وإنجاز مشاريعنا.

وسوف نولي جلّ تركيزنا لتعزيز هيكل رأس المال وتخفيض نسبة الرافعة المالية، فضلاً عن مواصلة التزامنا بتخفيض التكاليف وتحسين العائد على رأس المال من أجل تحقيق النمو المستدام وزيادة الأرباح في عام 2018.

مدققو الحسابات

شغلت برايس ووترهاوس كوبرز منصب مدقق الحسابات الخارجي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، ونظراً لأهليتهم لإعادة التعيين في منصب مدقق الحسابات لعام 2018 فقد عبّروا عن نيتهم الاستمرار في موقعهم.



27 مارس 2018
عن رئيس مجلس الإدارة

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين في شركة / دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين في شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع

التقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

رأينا المتحفّظ

في رأينا، باستثناء الآثار المترتبة على الأمور المبينة في "أساس الرأي المتحفّظ" من تقريرنا، تعبر البيانات المالية بشكل عادل ومن كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي الموحّد لشركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2017، وعن أدائها المالي الموحّد وتدقيقها النقدي الموحّد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

نطاق التدقيق

تشمل البيانات المالية الموحدة للمجموعة ما يلي:

- بيان المركز المالي الموحّد كما في 31 ديسمبر 2017.
- بيان الدخل الموحّد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.
- بيان الدخل الشامل الموحّد للسنة المنتهية بذلك التاريخ.
- بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحّد للسنة المنتهية بذلك التاريخ.
- بيان التدفقات النقدية الموحّد للسنة المنتهية بذلك التاريخ.
- إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة وتشمل ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة.

أساس الرأي المتحفّظ

(أ) كما هو مبين في الإيضاح رقم (8) من البيانات المالية الموحدة، تشمل أرصدة الذمم المدينة التجارية والأخرى مبلغاً بقيمة 265 مليون درهم (2016: 117 مليون درهم) يمثل ذمماً تجارية ومبلغاً بقيمة 1,699 مليون درهم (2016: 1,737 مليون درهم) يمثل مبالغ مستحقة من عملاء في ما يتعلق بأوامر تعديل ومطالبات على عقود قيد التفاوض والنقاش حالياً. لم يتم تزويدنا بأدلة كافية ومناسبة للتحقق من إمكانية وتوقيت استرداد هذه المبالغ ولم تكن هنالك إجراءات تدقيق أخرى يمكننا تنفيذها فيما يتعلق بهذا الأمر. وبالتالي، لم نتمكن من تحديد ما إذا كان من الضروري إجراء أي تعديلات على الانخفاض في القيمة المتعلقة بهذه المبالغ.

(ب) خلال ديسمبر 2017، استحوذت المجموعة على نسبة 100% من حصص شركة جولدن ساندرز للاستثمار ذ.م.م مقابل مبلغ 70 مليون درهم. وتمتلك شركة جولدن ساندرز للاستثمار ذ.م.م نسبة 28% من حصص شركة الواحة باي للاستثمار ذ.م.م ("الشركة الزميلة"). وعند التوحيد، تم تسجيل نسبة الاستثمار البالغة 28% كاستثمار في شركة زميلة في بيان المركز المالي الموحّد. وفي تاريخ الاستحواذ، تم تقييم صافي موجودات الشركة الزميلة من قبل خبير تقييم مستقل بمبلغ 1,016 مليون درهم، وبالتالي بلغت حصة المجموعة ما قيمته 284,5 مليون درهم. تم إدراج الفرق البالغ 214,5 مليون درهم بين القيمة العادلة لحصة المجموعة في الشركة الزميلة والمقابل النقدي المدفوع كأرباح شراء بالمقايضة في بيان الدخل الموحّد خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق مناسبة وكافية فيما يتعلق بالافتراضات التي يقوم عليها التقييم الخارجي وتكوين قناعة بشأن دقة قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة المسجلة في بيان المركز المالي الموحّد كما في 31 ديسمبر 2017 والأرباح ذات الصلة المسجلة في بيان الدخل الموحّد خلال السنة المنتهية بذلك التاريخ.

لقد أجرينا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. ويتم إيضاح مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير بمزيد من التفصيل ضمن فقرة مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة المدرجة ضمن تقريرنا.

نعتقد أن إثباتات التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا المتحفّظ.

الاستقلالية

إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً للقواعد الأخلاقية للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين والمتطلبات الأخلاقية التي تتعلق بتدقيقنا على البيانات المالية الموحدة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

تأكيد على أمر

عدم اليقين المادي المتعلق بالاستمرارية

نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح (1-1-2) من البيانات المالية الموحدة الذي يشير إلى أن المجموعة قد تكبدت خسائر بقيمة 1,396 مليون درهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016: 815 مليون درهم)، وكما في ذلك التاريخ تجاوزت متطلبات المجموعة المتداولة موجوداتها المتداولة بمبلغ 855 مليون درهم (2016: 119 مليون درهم). وكما هو مبين في الإيضاح (2-1-1)، فإن هذه الظروف إلى جانب الأمور الأخرى المبينة في الإيضاح (1-1-2)، تشير إلى وجود حالة جوهرية من عدم اليقين قد تلقي بشك كبير حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة عاملة.

إن رأينا ليس معدلاً فيما يتعلق بهذا الأمر.

منهجنا في التدقيق

نظرة عامة

في إطار تصميم تدقيقنا، قمنا بتحديد الأهمية النسبية وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة. وعلى وجه الخصوص، أخذنا بالاعتبار الأحكام الذاتية التي وضعتها الإدارة، ومنها على سبيل المثال ما يتعلق بالتقديرات المحاسبية الهامة التي انطوت على وضع افتراضات ومراعاة للأحداث المستقبلية غير المؤكدة بطبيعتها. إن المجالات التي في تقديراتنا المهني كانت أكثر الأمور أهمية في أعمال التدقيق ("أمور التدقيق الرئيسية") والتي انصبّ تركيز معظم جهود التدقيق خلال السنة عليها هي على النحو التالي:

- الاعتراف بإيرادات وأرباح أو خسائر العقود
- تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة

نورد في ما يلي توضيحنا لكل بند وملخصاً لمنهج التدقيق

كما هو الحال في جميع أعمال التدقيق التي نجريها، فقد تناولنا أيضاً مخاطر تجاوز الإدارة للرقابة الداخلية، ويشمل ذلك من بين أمور أخرى النظر في ما إذا كان هناك دليل على التحيز الذي كان يمثل خطر وجود أخطاء جوهرية بسبب الاحتيال.

لقد قمنا بتصميم نطاق التدقيق من أجل تنفيذ أعمال كافية تمكننا من تقديم رأي حول البيانات المالية الموحدة ككل، مع الأخذ بعين الاعتبار هيكل المجموعة، والعمليات المحاسبية والضوابط، والقطاع الذي تعمل فيه المجموعة.

أمور التدقيق الرئيسية

كما ذكر أعلاه، فإن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديراتنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء التدقيق على البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه الأمور في سياق تدقيقنا على البيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا حولها، ولا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

وبالإضافة إلى الأمور التي ناقشناها في فقرتي أساس الرأي المتحفّظ وعدم اليقين المادي المتعلق بالاستمرارية، قمنا بتحديد المسائل أدناه على أنها أمور التدقيق الرئيسية التي يتعين علينا الإبلاغ عنها في تقريرنا.

كيفية تعامل مدقق الحسابات مع أمر التدقيق الرئيسي

أمر التدقيق الرئيسي

الاعتراف بإيرادات وأرباح العقود

يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 2-24 والإيضاح رقم 4-1 (ب) من البيانات المالية الموحدة للمزيد من التفاصيل حول الاعتراف بالإيرادات ومحاسبة العقود.

تأثر نتائج المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بشكل كبير بنتائج مشاريع الإنشاءات الكبيرة، والكثير منها معقدة وذات طبيعة طويلة الأجل ويمكن أن تمتد لعدد من فترات التقرير. ويعتبر تقييم هذه المشاريع خاضعاً لشكوك تنتج من تعقيد العقود الأساسية إلى جانب التعقيد المتعلق بتقييم التكاليف حتى إنجاز هذه المشاريع وتسوية المبالغ الجوهرية لأوامر التعديل والمطالبات.

يخضع الوقت الذي يتم فيه الاعتراف بالإيرادات لتقديرات حول التكاليف المتوقع تكديدها عند إتمام الأعمال، حيث أن الإيرادات يتم الاعتراف بها على أساس نسبة الإنجاز. وهناك أيضاً مخاطر ارتكاب أخطاء في تسجيل مبالغ التعديلات والمطالبات القابلة للاسترداد.

يمكن أن يتأثر إجمالي الإيرادات والأرباح أو الخسائر التي سوف يتم تسجيلها من العقود بالتغيرات في الظروف مع مرور الزمن، مثل:

- التعديلات على الأحكام الأصلية للعقود.
- التجاوزات في التكلفة.
- التغيرات في نطاق العمل والتي تتطلب المزيد من المفاوضات والاتفاقيات.

نظراً لدرجة الحكم الذاتي التي يتضمنها تحديد تكاليف إنجاز العقود الرئيسية طويلة الأجل والحجم المحتمل لتعديلات ومطالبات العقود، هنالك احتمال وجود تقدير غير صحيح في حساب مجموع الإيرادات وتوزيع الإيرادات بين فترات التقرير.

قمنا بالتركيز على هذا الأمر كأمر تدقيق رئيسي لأنه، وللأسباب الموضحة أعلاه، فإن توقيت الاعتراف بالإيرادات وتقديرات تكاليف الإنجاز والاعتراف بالتعديلات والمطالبات عن العقود التي تنطوي على تعقيدات متأصلة في قطاع الإنشاءات هي أمور يتخللها تقديرات وأحكام جوهرية وعادة ما تأخذ وقتاً طويلاً لإيجاد حلول لها.

بهدف تقييم ما إذا كانت الإيرادات والأرباح/الخسائر قد تم تسجيلها بدقة، أجرينا فحصاً لتكاليف الإنجاز المقدرة على عينة من العقود، وذلك عن طريق تكوين فهم من فرق العمل لكل مشروع من مشاريع المجموعة حول الطريقة التي اتبعوها في تقدير التكاليف، كما أننا تحققنا من افتراضاتهم، فعلى سبيل المثال قمنا بتقييم التكاليف المقدرة مع المؤشرات السابقة والحالية التي تدعم تلك التقديرات، وقيمتنا نتائج التقديرات السابقة وقارنا التقديرات مع آخر تقديرات أجرتها الإدارة بعد نهاية سنة التقرير. وقمنا أيضاً بإعادة احتساب مرحلة الإنجاز وحصلنا على أدلة مستندية لاعتماد التعديلات المدرجة في إجمالي الإيرادات المقدرة من العقود. وفيما يتعلق بالمطالبات، قيمنا تقدير الإدارة حول المرحلة المتقدمة من المفاوضات مع العملاء بناء على وقائع وظروف العقود والأدلة المستندية والمراسلات وعلاقة المجموعة مع العملاء.

كما قرأنا المراسلات التي جرت مع العملاء ودرسنا تعابها (عند قبول الأعمال المنجزة وتلك المتعلقة بالتزاعاات). يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 2-24 والإيضاح رقم 4-1 (ب) من البيانات المالية الموحدة للمزيد من التفاصيل حول الاعتراف بالإيرادات ومحاسبة العقود.

وقد تحققنا أيضاً من إدراج الإفصاحات المناسبة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية في هذه البيانات المالية.

تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة

لمزيد من التفاصيل حول الشهرة، انظر الإيضاح رقم 7 من البيانات المالية الموحدة. وفقاً للسياسة المحاسبية للمجموعة، تعتبر الشهرة ذات عمر إنتاجي غير محدد ولا يتم إطفائها، بل يتم فحصها سنوياً لتحري الانخفاض في القيمة.

كما في 31 ديسمبر 2017، بلغت الشهرة 815 مليون درهم. وتم تخصيص الشهرة لثلاث وحدات مولدة للنقد. ولأغراض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة، تشمل وحدات العمل في المجموعة المصنفة من قبل الإدارة كوحدات مولدة للنقد قطاع الأعمال الهندسية، وقطاع المياه والصرف الصحي، وقطاع الأعمال المدنية.

قامت الإدارة بتقييم الوحدات المولدة للنقد بشكل فردي لتحري الانخفاض في قيمتها ووجدت أن الأمر لا يستدعي رصد أي مخصص لانخفاض قيمة الشهرة.

ركزنا على هذا الأمر لأن تحديد مدى ضرورة رصد مخصص انخفاض القيمة يتضمن أحكاماً جوهرية من قبل الإدارة، بما في ذلك توقعات النتائج المستقبلية للأعمال من خلال تقدير معدلات نمو المبيعات المستقبلية وهوامش الربح ومعدلات التضخم وتحديد معدل الخصم للحسابات. إن التحديد النهائي يمكن أن يكون أيضاً حساساً للتغيرات الصغيرة في بعض الافتراضات الرئيسية المستخدمة.

تطلب المعايير الدولية للتقارير المالية إفصاحات معقدة، وتفصيلية في الغالب، ضمن البيانات المالية حول الشهرة وانخفاض القيمة. بالإضافة إلى مراجعة مدى الحاجة لرصد مخصص لانخفاض القيمة، ركزنا على هذه الإفصاحات لأنها تمكن مستخدمي البيانات المالية الموحدة من فهم أساس تقييم انخفاض القيمة والاعتراف به.

قمنا بتقييم توقعات التدفقات النقدية المستقبلية للإدارة، بما في ذلك مقارنتها بأحدث الموازنات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، وقارنا النتائج التاريخية الفعلية بالموازنة كجزء من تقييمنا لدقة عملية التوقع التي قامت بها الإدارة. ولتنفيذ عملنا، أولينا اهتماماً خاصاً لوحدات توليد النقد ذات السقوف المحدودة.

ولكل وحدة من وحدات توليد النقد الثلاث، تحققنا من الافتراضات التجارية الرئيسية الموضوعية بواسطة الإدارة. وحيثما كان ذلك مناسباً، قارنا الافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة بالبيانات المتاحة خارجياً. واختبر خبراء التقييم الداخلي لدينا مدى ملاءمة معدل الخصم المستخدم من قبل المجموعة من خلال تقييم الافتراضات المستخدمة في حساب المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال مقابل المؤشرات القياسية الخارجية.

كما أجرينا تحليلاً للحساسية من خلال تغيير افتراضات معينة وأخذنا التصورات المحتمل نشوئها في الاعتبار.

راجعنا الإفصاحات ذات العلاقة في الإيضاح رقم 7 من البيانات المالية الموحدة وفحصنا مدى التزامها بالمعايير الدولية للتقارير المالية وتوافق عرضها مع فهمنا للأمر الرئيسية في هذا الجانب. وركزنا تجديداً على إذا ما كانت هذه الإفصاحات تبين بشكل مناسب الحكم الذاتي المتأصل فيما يتعلق بالتقديرات والتأثير المحتمل لمراجعة هذه التقديرات على الفترات المستقبلية، بما في ذلك الإفصاحات المحددة حول الافتراضات الرئيسية الأكثر حساسية للتغير.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين في شركة / دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع

كمنشأة عاملة، وإذا توصلنا إلى وجود عدم يقين مادي، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقرير مدقق الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة، أو تعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. إن الاستنتاجات التي نتوصل لها تتوقف على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تدفع المجموعة إلى التوقف عن الاستمرار كمنشأة عاملة.

• تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة ونسقتها ومحتوياتها، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة على النحو الذي يضمن العرض العادل.

• الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للبيانات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية الموحدة. كما أننا مسؤولون عن توجيه أعمال التدقيق على المجموعة والإشراف عليها وأدائها، ونظل مسؤولين دون غيرنا عن رأينا حول التدقيق.

كما نتواصل مع القائمين على الحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت التدقيق المقربين ونتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة نحددها في الرقابة الداخلية أثناء تدقيقنا.

نقدم أيضاً للقائمين على الحوكمة بياناً بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

ومن بين الأمور المنقولة للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمر ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

إضافة إلى ذلك ووفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015، نفيديكم بما يلي:

(1) باستثناء الأمور المشار إليها في فقرة أساس الرأي المتحفظ، فقد حصلنا على كافة المعلومات التي اعتبرناها ضرورية لأغراض التدقيق.

(2) أن البيانات المالية الموحدة قد أعدت، من كافة النواحي الجوهرية، طبقاً للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015.

(3) أن المجموعة قد احتفظت بدفاتر محاسبية سليمة.

(4) أن المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة تتوافق مع الدفاتر المحاسبية للمجموعة.

(5) أن المجموعة قد قامت بالاستثمار في أسهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017، كما هو مبين في الإيضاح (33) من البيانات المالية الموحدة.

(6) أن الإيضاح رقم (20) من البيانات المالية الموحدة يبين المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي بموجبها أبرمت هذه المعاملات.

(7) أنه بناءً على المعلومات المقدمة لنا لم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن المجموعة قد خالفت خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 أيًا من الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015، أو فيما يتعلق بالشركة وعقد تأسيسها بشكل يمكن أن يكون له تأثير جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في 31 ديسمبر 2017.

برايس ووترهاوس كوبرز

27 مارس 2018

محمد البورنو

سجل مدققي الحسابات المشتغلين رقم 946

دبي، الإمارات العربية المتحدة

المعلومات الأخرى

إن أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون عن المعلومات الأخرى. وتشمل المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة الذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات المائل، والتقرير السنوي للمجموعة الذي من المتوقع إتاحتها لنا بعد ذلك التاريخ (ولكنها لا تشمل البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات بشأنها).

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يتطرق إلى المعلومات الأخرى، ولا ولن نبدي أي تأكيد عليها بأي صورة كانت.

وفيما يتعلق بتدقيقنا على البيانات المالية الموحدة، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة سلفاً، وفي سبيل ذلك فإننا ننظر في ما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض بصورة جوهرية مع البيانات المالية الموحدة أو مع المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى.

إذا توصلنا، بناءً على العمل الذي نكون قد قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، إلى وجود أخطاء جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا. ليس لدينا شيء للإبلاغ عنه في هذا الشأن.

إذا توصلنا، عند قراءة التقرير السنوي للمجموعة، إلى وجود أخطاء جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فإننا ملزمون بإبلاغ هذا الأمر إلى القائمين على الحوكمة.

مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وكذلك إعدادها طبقاً للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015، وعن تلك الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لكي تتمكن من إعداد بيانات مالية موحدة خالية من أي أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن الإدارة تعد مسؤولة عن تقييم مدى قدرة المجموعة على الاستمرار في عملها التجاري والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بهذه الاستمرارية، وكذا استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي إلا إذا كانت الإدارة تعتزم تصفية المجموعة أو وقف أنشطتها أو لم يكن لديها أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يتحمل القائمون على الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يشمل رأينا. يعد التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً على أن عملية التدقيق المنفذة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية ستكشف دائماً عن أي خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية الموحدة.

وفي إطار عملية التدقيق المنفذة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس التقدير المهني وتنبع مبدأ الشك المهني طوال أعمال التدقيق. كما أننا نلتزم بالتالي:

• تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تلائم تلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم الكشف عن أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال يعد أكبر من الخطر الناجم عن الخطأ حيث قد ينطوي الاحتيال على النواطئ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.

• تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية المتعلقة بأعمال التدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.


• تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية وما يتعلق بها من إفصاحات الإدارة.

• معرفة مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها تحديد ما إذا كان هناك عدم يقين مادي يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على الاستمرار


| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيضاح | |
|------------------|------------------|-------|--|
| | | | الموجودات |
| | | | موجودات غير متداولة |
| 420,432 | 282,018 | 6 | ممتلكات ومعدات |
| 964,146 | 930,591 | 7 | موجودات غير ملموسة |
| 17,878 | 12,924 | 9 | موجودات ضريبة دخل مؤجلة |
| - | 284,480 | 33 | استثمار في شركة زميلة |
| 2,909 | 551 | 10 | موجودات مالية متوفرة للبيع |
| 331,251 | 286,594 | 8 | ذمم مدينة تجارية وأخرى |
| 1,736,616 | 1,797,158 | | |
| | | | موجودات متداولة |
| 40,033 | 28,185 | 12 | مخزون |
| 8,560 | 7,525 | | عقارات بغرض التطوير |
| 5,010,787 | 4,492,300 | 8 | ذمم مدينة تجارية وأخرى |
| 80,887 | 64,626 | 20 | مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة |
| 3,488 | 3,488 | 11 | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| - | 30,000 | 10 | موجودات مالية متوفرة للبيع |
| 403,020 | 520,201 | 13 | النقد وما في حكمه |
| 5,546,775 | 5,146,325 | | |
| 307,855 | - | 32 | موجودات مصنفة كمتحفظ بها للبيع |
| 7,591,246 | 6,943,483 | | مجموع الموجودات |
| | | | حقوق الملكية والمطلوبات |
| | | | حقوق الملكية |
| | | | حقوق الملكية العائدة لملاك الشركة الأم |
| 2,285,047 | 1,070,988 | 14 | رأس المال |
| 3,026 | 3,026 | 14 | علاوة إصدار |
| 125,760 | 125,760 | 15 | احتياطي قانوني |
| 24,543 | 24,543 | 16 | احتياطي آخر |
| (991,553) | (460,769) | | خسائر متراكمة |
| (65,686) | (67,381) | | احتياطي تحويل عملات أجنبية |
| 1,381,137 | 696,167 | | |
| (132,177) | (344,517) | | الحصص غير المسيطرة |
| 1,248,960 | 351,650 | | صافي حقوق الملكية |

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيضاح | |
|------------------|------------------|-------|--------------------------------------|
| | | | المطلوبات |
| | | | مطلوبات غير متداولة |
| 227,859 | 456,030 | 17 | قروض بنكية |
| 140,886 | 134,819 | 19 | مكافآت نهاية الخدمة للموظفين |
| 368,745 | 590,849 | | |
| | | | مطلوبات متداولة |
| 2,399,866 | 2,430,657 | 17 | قروض بنكية |
| 3,292,485 | 3,345,024 | 18 | ذمم دائنة تجارية وأخرى |
| 281,190 | 225,303 | 20 | مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة |
| 5,973,541 | 6,000,984 | | |
| 6,342,286 | 6,591,833 | | مجموع المطلوبات |
| 7,591,246 | 6,943,483 | | مجموع حقوق الملكية والمطلوبات |



 العضو المنتدب للمجموعة



 عن رئيس مجلس الإدارة

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 27 مارس 2018، ووقعها بالنيابة عن المجلس:

بيان الدخل الموحد السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيضاح | |
|------------------|--------------------|-------|--|
| 3,258,962 | 2,746,811 | 5 | إيرادات عقود |
| (3,623,566) | (3,187,270) | 23 | تكاليف عقود |
| (364,604) | (440,459) | | إجمالي (الخسارة) |
| 34,551 | 10,105 | 22 | إيرادات أخرى |
| (409,549) | (1,046,535) | 24 | مصاريف عمومية وإدارية |
| (739,602) | (1,476,889) | | خسارة التشغيل |
| 344 | 974 | 21 | إيرادات تمويل |
| (62,777) | (105,899) | 21 | تكاليف تمويل |
| (62,433) | (104,925) | 21 | تكاليف التمويل - بالصافي |
| - | 214,480 | 33 | أرباح شراء بالمقايضة |
| (802,035) | (1,367,334) | | خسارة السنة قبل الضريبة والزكاة |
| (13,268) | (28,281) | 26 | مصروف ضريبة الدخل والزكاة |
| (815,303) | (1,395,615) | | خسارة السنة |
| | | | العائدة إلى: |
| (732,858) | (1,183,275) | | مُلك الشركة الأم |
| (82,445) | (212,340) | | الحصص غير المسيطرة |
| (815,303) | (1,395,615) | | |
| | | | خسارة السهم |
| (1.08)* | (1.48) | 27 | - الأساسية والمخفضة (بالدرهم) |

* يرجى مراجعة الايضاح رقم 27.

بيان الدخل الشامل الموحد

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---|
| (815,303) | (1,395,615) | خسارة السنة |
| | | الخسارة الشاملة الأخرى |
| | | بنود سيُعاد تصنيفها لاحقاً في الربح أو الخسارة |
| (43,316) | (1,695) | فروق من تحويل عملات أجنبية |
| (43,316) | (1,695) | الخسارة الشاملة الأخرى للسنة |
| (858,619) | (1,397,310) | مجموع الخسارة الشاملة للسنة |
| | | العائد إلى: |
| (776,174) | (1,184,970) | مُلاك الشركة الأم |
| (82,445) | (212,340) | الحصص غير المسيطرة |
| (858,619) | (1,397,310) | |

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

| احتياطي آخر ألف درهم | احتياطي قانوني ألف درهم | علاوة إصدار ألف درهم | رأس المال ألف درهم | |
|----------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|
| 24,543 | 125,760 | 3,026 | 2,285,047 | الرصيد في 1 يناير 2017 |
| - | - | - | - | خسارة السنة |
| - | - | - | - | الخسائر الشاملة الأخرى للسنة |
| - | - | - | - | مجموع الخسارة الشاملة للسنة |
| - | - | - | (1,714,059) | إلغاء الأسهم (إيضاح 1-1-2) |
| - | - | - | 500,000 | إصدار أسهم جديدة (إيضاح 14) |
| 24,543 | 125,760 | 3,026 | 1,070,988 | الرصيد في 31 ديسمبر 2017 |
| احتياطي آخر ألف درهم | احتياطي قانوني ألف درهم | علاوة إصدار ألف درهم | رأس المال ألف درهم | |
| 24,543 | 125,760 | 3,026 | 2,285,047 | الرصيد في 1 يناير 2016 |
| - | - | - | - | خسارة السنة |
| - | - | - | - | الخسارة الشاملة الأخرى للسنة |
| - | - | - | - | مجموع الخسارة الشاملة للسنة |
| - | - | - | - | الاستحواذ على حصة غير مسيطرة |
| 24,543 | 125,760 | 3,026 | 2,285,047 | الرصيد في 31 ديسمبر 2016 |

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

| المجموع ألف درهم | الحصص غير المسيطرة ألف درهم | مجموع العائد إلى حملة حقوق الملكية ألف درهم | احتياطي تحويل عملات أجنبية ألف درهم | خسائر متراكمة ألف درهم |
|---------------------|--------------------------------|---|---|------------------------------|
| 1,248,960 | (132,177) | 1,381,137 | (65,686) | (991,553) |
| (1,395,615) | (212,340) | (1,183,275) | - | (1,183,275) |
| (1,695) | - | (1,695) | (1,695) | - |
| (1,397,310) | (212,340) | (1,184,970) | (1,695) | (1,183,275) |
| - | - | - | - | 1,714,059 |
| 500,000 | - | 500,000 | - | - |
| 351,650 | (344,517) | 696,167 | (67,381) | (460,769) |

| المجموع ألف درهم | الحصص غير المسيطرة ألف درهم | مجموع العائد إلى حملة حقوق الملكية ألف درهم | احتياطي تحويل عملات أجنبية ألف درهم | خسائر متراكمة ألف درهم |
|---------------------|--------------------------------|---|---|------------------------------|
| 2,130,079 | (43,775) | 2,173,854 | (22,370) | (242,152) |
| (815,303) | (82,445) | (732,858) | - | (732,858) |
| (43,316) | - | (43,316) | (43,316) | - |
| (858,619) | (82,445) | (776,174) | (43,316) | (732,858) |
| (22,500) | (5,957) | (16,543) | - | (16,543) |
| 1,248,960 | (132,177) | 1,381,137 | (65,686) | (991,553) |

بيان التدفقات النقدية الموحد السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيضاح | |
|------------------|------------------|-------|--|
| | | | أنشطة العمليات |
| (802,035) | (1,367,334) | | خسارة السنة قبل الضريبة |
| | | | تعديلات بسبب: |
| 56,662 | 47,485 | 6 | استهلاك |
| 31,794 | 61,843 | 6 | انخفاض في قيمة ممتلكات ومعدات |
| 33,555 | 33,555 | 7 | إطفاء موجودات غير ملموسة |
| 31,981 | 29,002 | 19 | مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين |
| 29,463 | - | | انخفاض في قيمة موجودات غير ملموسة |
| 104,845 | - | | انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة |
| 1,880 | - | | خسارة قيمة عادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| 146,058 | 165,879 | 21 | مصاريف فائدة |
| (9,740) | (1,643) | 22 | ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات |
| 1,104 | 119 | 10 | خسارة من بيع استثمار متاح للبيع |
| - | (214,480) | 33 | أرباح شراء بالمقايضة |
| 30,210 | 731,076 | 24 | مخصص الانخفاض في قيمة ذمم مدينة تجارية، ومحتجزات وأعمال قيد الإنجاز وأطراف ذات علاقة وذمم مدينة أخرى |
| (344) | (974) | | إيرادات فوائذ |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| (344,567) | (515,472) | | التدفقات النقدية للعمليات قبل دفع مكافآت نهاية الخدمة للموظفين وضريبة الدخل والتغيرات في رأس المال العامل |
| | | | |
| (59,525) | (35,069) | 19 | مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين |
| (5,719) | (9,800) | | ضريبة دخل مدفوعة |
| | | | |
| | | | |
| | | | التغيرات في رأس المال العامل |
| (3,142) | 11,848 | | مخزون |
| - | 1,035 | | عقارات بغرض التطوير |
| (9,390) | (141,540) | | ذمم مدينة تجارية وأخرى (قبل المخصصات) |
| 14,649 | (9,739) | | مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (قبل المخصصات) |
| 168,201 | (85,745) | | ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء ضريبة الدخل والفوائد الدائنة) |
| 19,593 | (55,887) | | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة |
| (219,900) | (840,369) | | صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات |
| | | | |
| | | | |
| (219,900) | (840,369) | | الرصيد المرّحل |

بيان التدفقات النقدية الموحد

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيضاح | |
|------------------|------------------|-------|---|
| (219,900) | (840,369) | | الرصيد المرحّل |
| | | | أنشطة الاستثمار |
| (12,285) | (8,637) | 6 | شراء ممتلكات ومعدات |
| 22,119 | 39,550 | | عوائد من استبعاد ممتلكات ومعدات |
| 37,751 | 307,855 | 32 | عوائد من استبعاد موجودات مُحتفظ بها لغرض البيع |
| 36,740 | (27,761) | | (استثمارات) / عوائد من موجودات مالية متوفرة للبيع |
| 29,943 | - | | قروض وسلفيات |
| 138 | 582 | | فوائد مقبوضة |
| 114,406 | 311,589 | | صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار |
| | | | أنشطة التمويل |
| 2,376 | 14,296 | 13 | ودائع لأجل مرهونة |
| (134,021) | 41,188 | 17 | عوائد من إيصالات أمانة وقروض أخرى |
| 389,313 | 93,097 | 17 | عوائد من قروض لأجل |
| (78,964) | (136,965) | 17 | سداد قروض لأجل |
| (22,500) | - | | الاستحواذ على حصة غير مسيطرة |
| - | 500,000 | | عوائد من إصدار أسهم جديدة |
| (122,665) | (111,306) | | فوائد مدفوعة |
| 33,539 | 400,310 | | صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل |
| (71,955) | (128,470) | | صافي النقص في النقد وما في حكمه |
| (43,316) | (1,695) | | صافي الفروق من تحويل العملات الأجنبية |
| (189,698) | (304,969) | | النقد وما في حكمه في بداية السنة |
| (304,969) | (435,134) | 13 | النقد وما في حكمه في نهاية السنة |

الوضع القانوني والأنشطة

تأسست شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع ("الشركة" أو "الشركة الأم") في 16 نوفمبر 2008، وسُجّلت في 21 يناير 2009 كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015 (وتعديلاته). إن أسهم الشركة مدرجة في سوق دبي المالي.

عنوان المقر المسجل للشركة هو ص.ب. 65794 دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") في تنفيذ أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات وتشمل المقاولات الكهربائية والصحية والنفط والغاز والتكييف والتبريد والصرف الصحي في منطقة الشرق الأوسط وأوروبا وآسيا وشمال أفريقيا. فيما يلي الشركات الرئيسية التابعة بصورة مباشرة أو غير مباشرة للشركة:

| بلد التأسيس | نسبة ملكية المجموعة في الشركة التابعة 31 ديسمبر | | الأنشطة الرئيسية | الشركات التابعة الرئيسية |
|--------------------------|---|------|---|--|
| | 2016 | 2017 | | |
| الإمارات العربية المتحدة | 100 | 100 | أعمال المقاولات المتعلقة بالهندسة الميكانيكية والكهربائية والصحية | دريك أند سكل انترناشيونال ذ.م.م (أبوظبي) |
| الإمارات العربية المتحدة | 100 | 100 | الأعمال الميكانيكية والكهربائية والإنشاءات المدنية | شركة جلف تكنيكال كونستركشن ذ.م.م |
| الإمارات العربية المتحدة | 100 | 100 | هندسة وشراء وإنشاء مشاريع البنية التحتية للمياه والطاقة | دريك أند سكل للهندسة، سابقاً دريك أند سكل للمياه والطاقة ذ.م.م |
| قطر | 100 | 100 | الأنشطة الميكانيكية والكهربائية والصحية | دريك أند سكل انترناشيونال (قطر) ذ.م.م |
| ألمانيا | 100 | 100 | إنشاء محطات معالجة مياه الصرف والمياه والرواسب | باسافانت للطاقة والبيئة وشركاتها التابعة (شركة تابعة لشركة باسفانت إنجينيرينغ ليمتد) |
| المملكة العربية السعودية | 65 | 65 | تنفيذ عقود الإنشاءات وتشغيل وصيانة التركيبات الكهربائية والميكانيكية وما يتعلق بها من أنشطة | دريك أند سكل انترناشيونال ذ.م.م |
| الكويت | 100 | 100 | المقاولات الميكانيكية والكهربائية وأعمال التصليح المتعلقة بقطاع الإنشاءات | دريك أند سكل انترناشيونال للمقاولات الكهربائية ذ.م.م |
| المملكة العربية السعودية | 100 | 100 | أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات | شركة المركز العالمي للمقاولات المحدودة |
| المملكة العربية السعودية | 91 | 91 | أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات | شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م |
| جمهورية مصر العربية | 100 | 100 | أعمال المقاولات المتعلقة بالهندسة الميكانيكية والكهربائية والصحية | دريك أند سكل انترناشيونال للمقاولات |
| سلطنة عمان | 51 | 51 | أعمال المقاولات المتعلقة بالهندسة الميكانيكية والكهربائية والصحية | دريك أند سكل انترناشيونال ذ.م.م (عمان) |

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

تمتلك شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع حصة بنسبة 51% في مشروع مشترك مع شركة الحبتور ليتون سبيكون ذ.م.م (دريك أند سكل انترناشيونال - الحبتور ليتون سبيكون مشروع مشترك) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 17 أبريل 2013. تقتضي اتفاقيات المشروع المشترك فيما يتعلق بالمشروع المشترك مع شركة الحبتور ليتون سبيكون ذ.م.م موافقة جماعية من جميع الأطراف فيما يتعلق بكافة الأنشطة ذات الصلة. يمتلك الشريكان حقوقا مباشرة في موجودات الشراكة وهما مسؤولان بالتضامن والتكافل عن الالتزامات المتكبدة بموجب الشراكة. وبالتالي، يتم تصنيف المنشأة كعملية مشتركة وتقوم المجموعة بإدراج حقوقها المباشرة في الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف الخاضعة للسيطرة المشتركة.

تمتلك شركة دريك أند سكل للهندسة ذ.م.م حصة بنسبة 49% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع شركة الحبتور ليتون سبيكون ذ.م.م (دريك أند سكل انترناشيونال - الحبتور ليتون سبيكون مشروع مشترك) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 1 مايو 2013. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م، حصة بنسبة 33% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع مجموعة المقاولون المتحدون ذ.م.م (أوفشور) وشركة أرابتك للإنشاءات ذ.م.م بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 10 يونيو 2013. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة جلف تكنيكال كونستركشن ش.ذ.م.م، حصة بنسبة 50% في رانيا تست مشروع مشترك، وهو مشروع مشترك مع شركة رانيا للمقاولات العامة ذ.م.م بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 12 أغسطس 2005. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل انترناشيونال للمقاولات ش.م.م، حصة بنسبة 50% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع شركة أبناء حسن علام (أبناء مصر للتعمير ش.م.م) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 21 يوليو 2011. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل انترناشيونال السعودية ذ.م.م، حصة بنسبة 50% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع شركة سبيكون السعودية ذ.م.م بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 14 فبراير 2013. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م، حصة بنسبة 50% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع مجموعة المقاولون المتحدون ذ.م.م (أوفشور) (CCC) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 27 سبتمبر 2011. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م - المملكة العربية السعودية، حصة بنسبة 50% في مشروع تحت السيطرة المشتركة مع الشركة السعودية للإنشاءات (الشركة السعودية للإنشاءات - دريك أند سكل للإنشاءات مشروع مشترك) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 15 أكتوبر 2012. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك المجموعة، من خلال شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م، حصة بنسبة 50% في مشروع مشترك مع شركة جون سيسك أند صنز للإنشاءات ذ.م.م (SISK-DSC-SMH-JOINT VENTURE) بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 25 نوفمبر 2012. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

تمتلك شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع حصة بنسبة 50% في مشروع مشترك مع شركة (اس آي سي آي إم) اس. بي. أيه. بموجب اتفاقية مشروع مشترك مبرمة بتاريخ 11 يناير 2013. وهذا المشروع مصنف ضمن العمليات المشتركة في هذه البيانات المالية الموحدة.

ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية الموحدة مبينة أدناه. لقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على كافة السنوات المعروضة ما لم يُذكر خلافًا لذلك.

2-1-1 الاستثمارية

تكدت المجموعة خسارة بقيمة 1,396 مليون درهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (31 ديسمبر 2016: خسارة بقيمة 815 مليون درهم)، وكما في ذلك التاريخ تجاوزت مطلوبات المجموعة المتداولة موجوداتها المتداولة بقيمة 855 مليون درهم (2016: 119 مليون درهم). أعلن مجلس إدارة الشركة خلال اجتماعه الذي عقد في فبراير 2017 عن برنامج إعادة رسملة لزيادة رأس مال المجموعة من أجل الوفاء بمتطلباتها التمويلية الحالية والمستقبلية. وكجزء من خطة التحسين وإعادة هيكلة رأس المال، قامت المجموعة خلال الربع الأول من سنة 2017 بالحصول على عرض ملزم من أحد المستثمرين الاستراتيجيين في الإمارات العربية المتحدة، وهو شركة "تبارك للاستثمار ذ.م.م"، لضخ رأس مال جديد في المجموعة بقيمة إجمالية قدرها 500 مليون درهم. ويخضع برنامج إعادة الرسملة المقترح لموافقة المساهمين والأجهزة الرقابية المعنية.

اقترح مجلس الإدارة زيادة رأس المال بمبلغ 500 مليون درهم من خلال إصدار 500 مليون سهم جديد ليتم الاكتتاب بها بقيمة اسمية تبلغ درهم واحد للسهم. وأعرب مساهمو الشركة بالإجماع عن عدم رغبتهم في الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة ووافقوا على طرح الأسهم الجديدة للشريك الاستراتيجي "تبارك للاستثمار ذ.م.م" الذي وافق على شراء 500 مليون سهم بمبلغ 500 مليون درهم بعد موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

في اجتماع الجمعية العمومية السنوية لشركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع المنعقد في 9 سبتمبر 2017، وافق المساهمون بالإجماع على تخفيض رأس المال المدفوع لتغطية الخسائر المتراكمة للشركة (بقيمة 1,714,058,920 درهم) من خلال إلغاء عدد الأسهم المقابل لذلك المبلغ. علاوة على ذلك، قرر المساهمون أيضا المصادقة على صلاحية واستمرارية قرارات الجمعية العمومية السنوية للشركة بتاريخ 4 مايو 2017 بشأن زيادة رأس المال بمقدار 500 مليون درهم من خلال إصدار 500 مليون سهم جديد ليتم الاكتتاب بها بقيمة اسمية تبلغ درهم واحد للسهم. كما فوض المساهمون مجلس إدارة الشركة بعد ذلك لإتمام تخفيض رأس المال وفقاً لقانون الشركات التجارية بدولة الإمارات العربية المتحدة وإجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة لبيان تخفيض وزيادة رأس المال.

في أكتوبر 2017، حصلت المجموعة على الموافقة من هيئة الأوراق المالية والسلع لتخفيض رأس المال بمقدار 1,714,058,920 درهم من خلال إلغاء 1,714,058,920 سهماً من أسهم الشركة ولزيادة رأس المال بمقدار 500 مليون درهم من خلال إصدار أسهم جديدة.

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ الاستمرارية في ضوء برنامج إعادة الرسملة المعلن عنه والتزام شركة تبارك للاستثمار ذ.م.م ببرنامج إعادة الرسملة والتوقعات الكبيرة للأعمال المستقبلية للمجموعة.

2-1-2 أساس الإعداد

لقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية السارية على الشركات التي تقوم بإعداد تقاريرها المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. لقد تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء ما يتم بيانه في السياسات المحاسبية الموضحة أدناه.

إن إعداد البيانات المالية الموحدة بالتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية يقتضي استخدام تقديرات محاسبية أساسية محددة، كما يقتضي من الإدارة إبداء

رأيها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم الإفصاح عن المجالات التي تنطوي على درجة عالية من إبداء الرأي أو التعقيد أو المجالات التي تعد فيها الافتراضات والتقديرات أساسية للبيانات المالية الموحدة في الإيضاح رقم 4.

3-1-2

التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

إصدار بعض التعديلات الجديدة التي تسري اعتباراً من الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2017 والتي ليس لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة:

- الاعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة للخسائر غير المحققة (تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 12)، (تسري اعتباراً من 1 يناير 2017).
- المعيار المحاسبي الدولي رقم 7، "بيان التدفقات النقدية" (تعديل)، (يسري اعتباراً من 1 يناير 2017).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12، "الإفصاحات عن الحصص في المنشآت الأخرى" (تعديل)، (يسري اعتباراً من 1 يناير 2017).

ليس للمعايير والتعديلات المذكورة أعلاه أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة في الفترات الحالية أو السابقة، وليس من المرجح كذلك أن يكون لها أي تأثير جوهري على أي من الفترات المستقبلية.

لا توجد معايير أخرى من المعايير الدولية للتقارير المالية أو تعديلات أو تفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية سارية المفعول ويتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

(ب) المعايير والتفسيرات الجديدة غير المطبقة حتى تاريخه

هناك بعض المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير الراهنة التي تم نشرها وتعتبر إلزامية التطبيق على الفترات المحاسبية للمجموعة التي تبدأ بعد 1 يناير 2016 أو الفترات التي تليها، ولكن لم تقم المجموعة بتطبيقها بشكل مبكر. وتقوم الإدارة حالياً بتقييم المعايير والتعديلات التالية التي من المرجح أن يكون لها تأثير على البيانات المالية الموحدة للمجموعة:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16، "الإيجارات" (يسري اعتباراً من 1 يناير 2019).
- تحويلات الاستثمارات العقارية (تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 40) (تسري اعتباراً من 1 يناير 2018).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، "الأدوات المالية" (يسري اعتباراً من 1 يناير 2018).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15، "الإيرادات من العقود مع العملاء" (يسري اعتباراً من 1 يناير 2018).

لا توجد معايير أخرى من المعايير الدولية للتقارير المالية أو تفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية غير سارية حتى تاريخه ويتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على المجموعة.

تقوم المجموعة حالياً بتقييم مدى تأثير التعديلات والمعايير الجديدة المذكورة أعلاه، ولا تتوقع أن يكون لأي منها أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، "الأدوات المالية" (يسري اعتباراً من 1 يناير 2018).

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2014 النسخة النهائية من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، "الأدوات المالية"، والتي تعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية وتحل محل المعيار المحاسبي الدولي رقم 39، "الأدوات المالية":

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

المبالغ المدرجة من قبل الشركات التابعة، عند الاقتضاء، حتى تتوافق مع السياسات المحاسبية لدى المجموعة.

إن المعاملات المبرمة مع حملة الحصص غير المسيطرة التي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة يتم احتسابها كمعاملات أسهم - وهي بالمعاملات التي تتم مع الملاك بوصفهم ملاكاً. إن الفروقات بين القيمة العادلة للمقابل المدفوع والحصص ذات الصلة المستحوذ عليها من القيمة الدفترية للموجودات الصافية للشركة التابعة يتم إدراجها في حقوق الملكية. ويتم أيضاً إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الحصص غير المسيطرة ضمن حقوق الملكية.

(ب) المشاريع المشتركة

تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 على كافة ترتيباتها المشتركة. وبموجب هذا المعيار، يتم تصنيف الاستثمارات في الترتيبات المشتركة إما كعمليات مشتركة أو كمشاريع مشتركة على أساس الحقوق والالتزامات التعاقدية لكل مستثمر بغض النظر عن الشكل القانوني للترتيب المشترك. لدى المجموعة مشاريع مشتركة وعمليات مشتركة. تحتسب المشاريع المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية، بينما يتم توحيد العمليات المشتركة على أساس تناسبي لكل حالة على حدة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم احتساب الحصص في المشاريع المشتركة مبدئياً بالتكلفة ثم يتم تعديلها بعد ذلك لاحتساب حصة المجموعة في الأرباح والخسائر الناتجة بعد الاستحواذ والحركات في الدخل الشامل الآخر. عندما تكون حصة المجموعة في خسائر مشروع مشترك مساوية أو زائدة عن حصصها في المشاريع المشتركة (التي تشمل حصصاً طويلة الأجل تشكّل، في جوهرها، جزءاً من صافي استثمارات المجموعة في المشاريع المشتركة)، لا تحتسب المجموعة خسائر إضافية إلا إذا تكدت التزامات أو أجرت دفعات بالنيابة عن المشروع المشترك.

(ج) الشركات الزميلة

الشركات الزميلة هي كافة المنشآت التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً دون السيطرة الكاملة أو المشتركة عليها، ويرافق ذلك بشكل عام استحواد المجموعة على نسبة من 20% إلى 50% من حقوق التصويت. تحتسب الاستثمارات في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. وبموجب هذه الطريقة يتم تسجيل الاستثمار مبدئياً بسعر التكلفة، وتتم زيادة أو تخفيض القيمة الدفترية من أجل تسجيل حصة المستثمر في ربح أو خسارة الشركة المستثمر فيها بعد تاريخ الاستحواذ.

عندما تتوقف المجموعة عن توحيد أو حساب حقوق الملكية للاستثمار بسبب فقدان السيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الجوهري، فإن أي حقوق محتفظ بها في المنشأة يُعاد قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالتغير في القيمة الدفترية ضمن الربح أو الخسارة. وتصبح هذه القيمة العادلة هي القيمة الدفترية المبدئية لأغراض الاحتساب اللاحق للحقوق المحتفظ بها إما كشركة زميلة أو مشروع مشترك أو أصل مالي. وبالإضافة إلى ذلك، يتم احتساب أي مبالغ سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو كانت المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة. وقد يعني هذا أن يُعاد تصنيف المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة.

إذا تم تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة مع الاحتفاظ بالتأثير الجوهري، فلا يُعاد تصنيف إلا الحصة المتناسبة من المبالغ التي سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة عند الاقتضاء.

يتم إثبات حصة المجموعة في أرباح أو خسائر ما بعد الاستحواذ ضمن بيان الدخل الموحد، أما حصتها في حركات ما بعد الاستحواذ في الدخل الشامل الآخر يتم تسجيلها ضمن الدخل الشامل الآخر مع إجراء التعديل المكافئ لذلك على القيمة الدفترية للاستثمار. عندما تكون حصة المجموعة في خسائر الشركة الزميلة مساوية لحصتها في نفس الشركة أو زائدة عنها، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى طويلة الأجل غير مضمونة، فإن المجموعة لا تسجل أي خسائر إضافية إلا إذا ترتب عليها التزامات قانونية أو ضمنية أو أجرت دفعات نيابة عن الشركة الزميلة.

تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مدى توفر أي دليل موضوعي على تعزُّص الاستثمار في الشركة الزميلة للانخفاض في القيمة. فإذا وجد مثل هذا الدليل، تحتسب

الاعتراف والقياس" وجميع النسخ السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. وسيتم اعتماد متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 اعتباراً من 1 يناير 2018. يتناول المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 تصنيف وقياس وإلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية ويقدم قواعد جديدة لمحاسبة التحوط ونموذجاً جديداً لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

يتطلب نموذج انخفاض القيمة الجديد للاعتراف بمخصصات انخفاض القيمة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة بدلاً من خسائر الائتمان المتكبدة فقط كما هو الحال في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. بالنسبة للذمم المدينة التجارية، هناك طريقة مبسطة مسموح بها من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، الأمر الذي يتطلب الاعتراف بخسائر متوقعة على مدى العمر منذ الاعتراف الأولي بالذمم المدينة. بناءً على تحليل أجزته المجموعة، تتوقع المجموعة زيادة في مخصص الخسارة للمدينين وسوف تقوم المجموعة بتسجيل تأثير الأرباح المحتجزة في تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.

2-2 أساس التوحيد

(أ) الشركات التابعة

الشركات التابعة هي كافة المنشآت (بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة) الخاضعة لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما يكون للمجموعة حقوق أو عوائد متغيرة نتيجة مشاركتها في المنشأة إضافة إلى قدرتها على التأثير على تلك العوائد من خلال سيطرتها على المنشأة. يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل اعتباراً من تاريخ تحوّل السيطرة إلى المجموعة ويتم إيقاف التوحيد اعتباراً من تاريخ انتهاء السيطرة.

تستخدم المجموعة طريقة الاستحواذ المحاسبية لاحتساب اندماجات الأعمال. إن المقابل المحوّل نظير الاستحواذ على شركة تابعة يمثل القيمة العادلة للموجودات المحولة والمطلوبات المتكبدة للملاك السابقين في الشركة المستحوذ عليها وحصص حقوق الملكية الصادرة عن المجموعة. يشمل المقابل المحوّل القيمة العادلة لأي أصل أو مطلوب ناتج عن أي ترتيبات طارئة. يتم مبدئياً قياس الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها وكذلك المطلوبات والالتزامات الطارئة المحملة عن اندماجات الأعمال، بقيمتها العادلة بتاريخ الاستحواذ. تعترف المجموعة بأي حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها على أساس كل عملية استحواذ على حدة، ويكون ذلك إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة غير المسيطرة من المبالغ المعترف بها لصافي الموجودات الممكن تحديدها في الشركة المستحوذ عليها. تحتسب التكاليف المتعلقة بعملية الاستحواذ كمصرف عند تكديدها.

إن الزيادة في المقابل المالي المحوّل عن قيمة الحصة غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حصص ملكية سابقة في الشركة المستحوذ عليها، عن القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة المستحوذ عليها يتم إدراجها تحت بند الشهرة. وفي حال كان مجموع المقابل المالي المحوّل والحصة غير المسيطرة المحتسبة والحصة المقاسة المملوكة سابقاً أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة المستحوذ عليها من خلال اتفاقية شراء بالمقايضة، يتم احتساب الفرق مباشرة في بيان الدخل الموحد (إيضاح 2-6).

في حال تم إجراء اندماج الأعمال على مراحل، فإن القيمة الدفترية بتاريخ الاستحواذ للحصص المملوكة سابقاً للشركة المستحوذة في الشركة المستحوذ عليها تتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن عملية إعادة القياس في حساب الربح أو الخسارة.

إن أي مقابل مالي يُحتمل تحويله من قبل المجموعة يتم تسجيله بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم احتساب التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمقابل المحتمل المزمع تصنيفه ضمن الموجودات أو المطلوبات وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 إما في حساب الأرباح والخسائر أو ضمن التغيرات في الدخل الشامل الآخر. لا يُعاد قياس المقابل المحتمل المصنّف ضمن حقوق الملكية ويتم الاعتراف بتسويته اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

تُحذف كافة المعاملات الداخلية والأرصدة والأرباح غير المحققة عن المعاملات التي تتم بين شركات المجموعة، كما يتم حذف الخسائر غير المحققة. لقد تم تعديل

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(1) يتم تحويل الموجودات والمطلوبات لكل بيان مالي معروض بسعر الصرف عند الإغلاق بتاريخ بيان المركز المالي.

(2) يتم تحويل الإيرادات والمصاريف لكل بيان دخل بمتوسط أسعار الصرف (إلا إذا كان متوسط السعر لا يمثل تقريباً معقولاً للتأثير المتراكم لأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات، وفي هذه الحالة يتم تحويل الإيرادات والمصاريف بأسعار الصرف في تواريخ المعاملات).

(3) يتم الاعتراف بفروق الصرف الناتجة في الدخل الشامل الآخر.

إن الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناشئة عن الاستحواذ على منشأة أجنبية تتم معاملتهما كموجودات ومطلوبات منشأة أجنبية ويتم تحويلهما بسعر الإقبال. ويتم احتساب فروق الصرف الناشئة ضمن الدخل الشامل الآخر.

2-5

ممتلكات ومعدات

يتم إظهار الممتلكات والمعدات بالتكلفة التاريخية ناقصاً الاستهلاك. تشمل التكلفة التاريخية النفقات المنسوبة مباشرة إلى اقتناء البند. قد تشمل التكلفة أيضاً التحويلات من حقوق الملكية بالنسبة للأرباح / الخسائر من تحوُّلات التدفقات النقدية المؤهلة لمشتريات الممتلكات والمعدات التي تتم بالعملات الأجنبية.

لا يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو احتسابها كأصل منفصل، حسبما يكون ملائماً، إلا عندما يكون من المرجح أن تتدفق إلى المجموعة منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند ويكون من الممكن قياس تكلفة البند بشكلٍ موثوق به. ويتم إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية للجزء المستبدل. ويتم تحميل كافة تكاليف أعمال التصليح والصيانة الأخرى على بيان الدخل الموحد خلال السنة المالية التي يتم خلالها تكبد هذه التكاليف.

الأرض لا تستهلك. ويحتسب الاستهلاك على الموجودات الأخرى باستخدام طريقة القسط الثابت بمعدلات تُحتسب لتوزيع تكلفة الموجودات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية على مدى أعمارها الإنتاجية المتوقعة، وذلك على النحو التالي:

| نوع الأصل | السنوات |
|-----------------------------|----------|
| مبانٍ | 5 إلى 10 |
| آلات | 2 إلى 5 |
| أثاث وتجهيزات ومعدات مكتبية | 2 إلى 5 |
| مركبات | 3 إلى 5 |

تتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات وأعمارها الإنتاجية، وتعديلها عند الضرورة، بتاريخ كل سنة تقرير.

يتم إظهار الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز بالتكلفة، وعندما تصبح جاهزة للاستخدام يتم تحويلها إلى فئة الممتلكات والمعدات أو الموجودات غير الملموسة ويتم استهلاكها أو إطفائها وفقاً لسياسات المجموعة.

عندما تكون القيمة الدفترية للأصل أكبر من قيمته التقديرية القابلة للاسترداد، يتم خفضها مباشرة إلى القيمة القابلة للاسترداد (إيضاح 2-7).

يتم تحديد الأرباح والخسائر من عمليات الاستبعاد بمقارنة العوائد مع القيمة الدفترية، ويتم احتسابها ضمن بيان الدخل الموحد.

إن تكاليف الاقتراض المحددة المنسوبة مباشرة إلى تشييد الموجودات المؤهلة التي تتطلب فترة زمنية طويلة لكي تصبح جاهزة للاستخدام المخصص لها أو للبيع، يتم إضافتها إلى تكلفة تلك الموجودات حتى يأتي الوقت الذي تصبح فيه تلك الموجودات جاهزة تماماً للاستخدام أو البيع. يتم الاعتراف بتكاليف الاقتراض الأخرى ضمن بيان الدخل الموحد خلال السنة التي يتم تكبدها فيها.

المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة على أساس الفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ثم تسجل قيمة "الحصة من ربح / (خسارة) شركات زميلة" في بيان الدخل الموحد.

لا يتم تسجيل الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات التصاعدية والتنازلية بين المجموعة وشركتها الزميلة في البيانات المالية للمجموعة إلا بقدر حصة المستثمر غير المتصلة بذلك في الشركة الزميلة. كما لا يتم حذف الخسائر غير المحققة إلا إذا كانت المعاملة تدل على وجود انخفاض في قيمة الأصل المحوّل. لقد تم تعديل السياسات المحاسبية للشركات الزميلة عند الضرورة بما يضمن اتساقها مع السياسات المطبقة من قبل المجموعة.

يتم تسجيل الأرباح والخسائر المخفضة الناشئة عن الاستثمارات في الشركات الزميلة ضمن بيان الدخل الموحد.

2-3

تقارير القطاعات

يتم إعداد التقارير عن القطاعات التشغيلية بطريقة تتفق مع طريقة رفع التقارير الداخلية إلى المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية. إن المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية الذي يقع على عاتقه تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاعات التشغيلية هي الإدارة التنفيذية التي تصطلع باتخاذ القرارات الاستراتيجية. وبذلك تكون "الإدارة التنفيذية" هي المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية.

2-4

تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل هذه الشركة ضمنها (العملة الوظيفية). إن البيانات المالية الموحدة معروضة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ("الدهرم الإماراتي")، وهو عملة العرض للمجموعة.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات الناشئة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتواريخ المعاملات أو التقييم عند إعادة قياس البنود. كما يتم احتساب أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة، في بيان الدخل الموحد.

يتم عرض الأرباح والخسائر من صرف العملات الأجنبية فيما يتعلق بالقروض والنقد وما في حكمه في بيان الدخل الموحد ضمن بند "إيرادات أو تكاليف تمويل". كما يتم عرض كافة الأرباح والخسائر الأخرى من صرف العملات الأجنبية في بيان الدخل الموحد.

إن الفروقات الناشئة عن تحويل الموجودات والمطلوبات المالية غير النقدية مثل حقوق الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم احتسابها ضمن الربح أو الخسارة كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة، بينما يتم إدراج الفروقات من تحويل الموجودات المالية غير النقدية، مثل الأسهم المصنفة كمتوفرة للبيع، في الدخل الشامل الآخر.

(ج) شركات المجموعة

إن النتائج والمركز المالي لكافة شركات المجموعة (التي لا تعاني عملتها من اقتصاد متضخم) والتي لها عملة وظيفية تختلف عن عملة العرض يتم تحويل كل منهما إلى عملة العرض على النحو التالي:

2-6 موجودات غير ملموسة

(أ) الشهرة

تنشأ الشهرة نتيجة الاستحواذ على الشركات التابعة وتمثل الزيادة في المقابل المحوّل عن حصة الشركة الأم في صافي القيمة العادلة للموجودات الصافية المحددة والمطلوبات والالتزامات المحتملة للشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة للحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها.

ولأغراض فحص الانخفاض في القيمة، يتم توزيع الشهرة المستحوذ عليها من اندماج الأعمال على كل وحدة من الوحدات المولدة للنقد أو مجموعات الوحدات المولدة للنقد. إن الوحدة المولدة للنقد هي أصغر مجموعة من الموجودات تولد تدفقات نقدية تعتبر مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية لموجودات أخرى أو مجموعات منها، والتي يتوقع أن تستفيد من التفاعل المتبادل الناتج عن التجميع. إن كل وحدة أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها تمثل أقل مستوى داخل المنشأة يتم من خلاله مراقبة الشهرة للأغراض الإدارية الداخلية. تتم مراقبة الشهرة على مستوى القطاعات التشغيلية.

يتم إجراء عمليات المراجعة لتحري الانخفاض في قيمة الشهرة بشكل سنوي أو على فترات أقصر إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة. تتم مقارنة القيمة الدفترية للشهرة مع القيمة القابلة للاسترداد التي تمثل القيمة قيد الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى. ويتم احتساب أي انخفاض في القيمة مباشرة كمصرف ولا يتم عكسه لاحقاً.

(ب) الأسماء التجارية

يتم إظهار الأسماء التجارية بالتكلفة التاريخية. إن الأسماء التجارية ليس لها أعمار محددة ولا يتم إطفائها نظراً لانخفاض تكلفة تجديدها إلى أدنى حد.

(ج) علاقات العملاء

يتم إظهار علاقات العملاء المكتسبة من العقود مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ ويتم إدراجها لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم. تتمتع علاقات العملاء بأعمار محددة. ويتم احتساب الإطفاء باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفة علاقات العملاء على مدى عمرها الإنتاجي المقدر بفترة عشر سنوات، وهي الفترة المقدرة للاستفادة منها.

(د) الطلبات التراكمية

يتم احتساب الطلبات التراكمية المكتسبة على أساس القيمة الحالية للفوائد الاقتصادية المستقبلية المتوقعة الحصول عليها من هذه الطلبات بعد خصم تكلفة الموجودات المتعلقة بها، ويتم إدراجها لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم. يتم احتساب الإطفاء باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفة الطلبات التراكمية على مدى عمرها الإنتاجي المقدر بفترة أربع سنوات، وهي الفترة المقدرة للاستفادة منها.

2-7

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

إن الموجودات التي ليس لها عمر إنتاجي محدد - مثل الشهرة أو الموجودات غير الملموسة غير المهياة للاستخدام - لا تخضع للإطفاء ويتم فحصها سنوياً لتحري الانخفاض في قيمتها. تتم مراجعة الموجودات التي تخضع للإطفاء / الاستهلاك لتحري الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. يتم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة وفقاً للمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة قيد الاستخدام، أيهما أعلى. ولأغراض تقييم الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات لدى أدنى المستويات التي تتوفر لها تدفقات نقدية يمكن تحديدها بشكل منفصل (وحدات توليد النقد). تتم مراجعة الانخفاض السابق في قيمة الموجودات غير المالية (بخلاف الشهرة) التي تعرضت لانخفاض في قيمتها لتحري احتمال عكس الانخفاض في القيمة بتاريخ كل تقرير.

2-8 الموجودات المالية

2-8-1 التصنيف

تصنّف المجموعة موجوداتها المالية في الفئات التالية: موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفروض ودمم مدينة وموجودات مالية متوفرة للبيع وموجودات مالية محتفظ بها لحين استحقاقها. يستند التصنيف إلى الغرض الذي تم اقتناء الموجودات المالية من أجله. تحدد الإدارة التصنيف لموجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي.

(أ) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة. يتم تصنيف الأصل المالي في هذه الفئة إذا تم اقتناؤه أساساً بغرض بيعه خلال فترة قصيرة الأجل. يتم تصنيف الموجودات في هذه الفئة كموجودات متداولة إذا كان من المتوقع تسويتها في غضون 12 شهراً، ما لم تكن مصنفة كموجودات غير متداولة.

(ب) فروض ودمم مدينة

الفروض والدمم المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير مدرجة في سوق نشطة. يتم إدراج الفروض والدمم المدينة في الموجودات المتداولة، باستثناء تلك التي لها فترات استحقاق تزيد عن 12 شهراً بعد نهاية السنة المشمولة بالتقرير حيث يتم تصنيفها كموجودات غير متداولة. تتألف الفروض والدمم المدينة لدى المجموعة من "دمم مدينة تجارية وأخرى" و"مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة" و"نقد وما في حكمه" في بيان المركز المالي الموحد (الإيضاحات 8 و20 و13 على التوالي).

(ج) موجودات مالية متوفرة للبيع

الموجودات المالية المتوفرة للبيع هي موجودات غير مشتقة وتكون مصنفة ضمن هذه الفئة أو غير مصنفة ضمن أي من الفئات الأخرى. يتم إدراج الموجودات المالية المتوفرة للبيع ضمن الموجودات غير المتداولة ما لم يكن أجل الاستثمار أو تعترزم الإدارة بيعه في غضون 12 شهراً من نهاية السنة المشمولة بالتقرير.

2-8-2

الاعتراف والقياس

تحتسب المشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية بتاريخ المعاملة - وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. تحتسب الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة لكافة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. أما الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فتحسب مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم إدراج تكاليف المعاملة كمصرف في بيان الدخل الموحد. يتم إيقاف احتساب الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الاستثمارات أو عندما يتم تحويلها مع قيام المجموعة بتحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية بشكل كامل. تُقاس الموجودات المالية المتوفرة للبيع والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقاً بالقيمة العادلة. كما يتم لاحقاً إدراج الفروض والدمم المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

يتم عرض الأرباح أو الخسائر الناشئة عن التغيرات في القيمة العادلة لفئة "الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في بيان الدخل الموحد ضمن بند "أرباح / خسائر" أخرى" في السنة التي تنشأ فيها. يتم أيضاً احتساب إيرادات توزيعات الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الموحد كجزء من الإيرادات الأخرى عندما يتقرر حق المجموعة في قبض دفعات الأرباح.

عندما يتم بيع الأوراق المالية المصنفة كمتوفرة للبيع أو تتعرض لانخفاض في قيمتها، فإن التعديلات المترامية للقيمة العادلة المحتسبة ضمن حقوق الملكية يتم إدراجها في بيان الدخل الموحد ضمن بند "أرباح وخسائر من استثمارات في أوراق مالية".

الانخفاض في قيمة ذلك الأصل المالي التي سبق تسجيلها في حساب الربح أو الخسارة - يتم حذفها من حقوق الملكية وتسجيلها في حساب الربح أو الخسارة. إن خسائر انخفاض القيمة المحتسبة في بيان الدخل الموحد بخصوص أدوات حقوق الملكية لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل الموحد.

يتم الاعتراف بالفوائد على الأوراق المالية المتوفرة للبيع باستخدام طريقة الفائدة الفعلية في بيان الدخل الموحد كجزء من الإيرادات الأخرى. كما يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المتوفرة للبيع في بيان الدخل الموحد كجزء من الإيرادات الأخرى عندما يتقرر حق المجموعة في قبض الدفعات.

2-9

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

(أ) موجودات مدرجة بالتكلفة المطأفة

تقوم المجموعة في نهاية كل سنة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرّض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية للانخفاض في القيمة. لا يُعتبر أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرّض أو تعرّضت للانخفاض في القيمة وتم تأكيد خسائر الانخفاض في القيمة إلا إذا توفر دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة نتيجةً لحديث واحد أو أكثر يحصل بعد الاعتراف المبدئي بالأصل ("حدث خسارة") ويكون لذلك الحدث (أو تلك الأحداث) أثرٌ على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية بشكلٍ يمكن تقديره على نحوٍ موثوق به.

قد يشمل الدليل على الانخفاض في القيمة مؤشرات تدل على مواجهة المدين أو مجموعة من المدينين لصعوبات مالية كبيرة أو عجز عن السداد أو تأخر في سداد الفوائد أو الدفعات الأصلية أو احتمالية دخول المدينين في إجراءات إشهار إفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى أو عندما تشير البيانات الجديرة بالملاحظة إلى وجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المقترنة بحالات التخلف عن السداد.

بالنسبة لفئة القروض والذمم المدينة، يتم قياس مقدار الخسارة على أساس الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية التي لم يتم تكديدها) مخصومة بمعدل الفائدة الأصلي الفعلي للأصل المالي. يتم خفض القيمة الدفترية للأصل والاعتراف بمقدار الخسارة في بيان الدخل الموحد. وفي حال كان للقرض أو الاستثمار المُحتفظ به لحين استحقاقه معدل فائدة متغير، فإن معدل الخصم المستخدم في قياس أي خسارة انخفاض في القيمة يكون معدل الفائدة الفعلي الحالي المحدد بموجب العقد. وإجراء عملي، قد تقوم المجموعة بقياس الانخفاض في القيمة على أساس القيمة العادلة للأداة باستخدام سعر جدير بالملاحظة في السوق.

إذا نقص مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة في أي فترة لاحقة، وكان بالإمكان ربط هذا النقص موضوعياً بحديثٍ يحصل بعد أن تم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة (مثل تحسّن التقييم الائتماني للمدين)، فإن عكس خسارة الانخفاض في القيمة المحتسبة سابقاً يتم إدراجه في بيان الدخل الموحد.

(ب) موجودات مصنفة كمتوفرة للبيع

تقوم المجموعة في نهاية كل سنة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرّض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية للانخفاض في القيمة.

إذا وجد مثل هذا الدليل بالنسبة لسندات الدين، فإن الخسارة المترتبة - التي يتم قياسها بوصفها الفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسارة انخفاض في قيمة ذلك الأصل المالي التي سبق تسجيلها ضمن حساب الربح أو الخسارة - يتم حذفها من حقوق الملكية واحتسابها ضمن حساب الربح أو الخسارة. وإذا زادت في سنة لاحقة القيمة العادلة لسندات الدين المصنفة كمتوفرة للبيع، وكان بالإمكان ربط هذه الزيادة موضوعياً بحدث يقع بعد أن تم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة ضمن الربح أو الخسارة، فإنه يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال بيان الدخل الموحد.

بالنسبة لاستثمارات الأسهم، فإن التراجع الكبير أو طويل الأجل في القيمة العادلة للورقة المالية لما دون تكلفتها يعتبر أيضاً مؤشراً على تعرّض الموجودات للانخفاض في القيمة. فإذا وجد مثل هذا الدليل، فإن الخسارة المترتبة - التي يتم قياسها بوصفها الفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسارة عن

2-10

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وبيان صافي القيمة في الميزانية العمومية الموحدة عند وجود حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة المبالغ المحتسبة ويكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو بيع الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت. ويجب ألا يكون الحق القانوني واجب النفاذ مشروطاً بأحداث مستقبلية، كما يجب أن يكون قابلاً للتنفيذ في سياق العمل الاعتيادي وعند تعرّض أو عسار أو إفلاس الشركة أو الطرف المقابل.

2-11

أدوات مالية مشتقة وأنشطة تحوُّط

تُحتسب المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد أداة مالية مشتقة ما ويُعاد قياسها لاحقاً بقيمتها العادلة. تستند الطريقة المستخدمة في احتساب الأرباح أو الخسائر الناتجة إلى ما إذا كانت الأداة المشتقة مصنفة كأداة تحوُّط، فإذا كان الأمر كذلك، يُؤخذ في الاعتبار طبيعة البند الذي يجري تحوُّطه.

لم يتم تطبيق محاسبة التحوط من قبل المجموعة حيث لم يتم استيفاء متطلبات التحوط.

يتم تصنيف مجمل القيمة العادلة لمشتقات التحوط كموجودات أو كمطلوبات غير متداولة عندما تكون الفترة المتبقية من أجل استحقاق البند المتحوط أكثر من 12 شهراً، وكموجودات أو كمطلوبات متداولة إذا كانت تلك الفترة أقل من 12 شهراً. يتم تصنيف المشتقات المحتفظ بها لغرض المتاجرة ضمن الموجودات أو المطلوبات المتداولة.

تُحتسب الأرباح والخسائر المتعلقة بالتغير في القيمة العادلة مباشرةً في بيان الدخل الموحد ضمن بند "أرباح / (خسائر) أخرى". ليس لدى المجموعة أي أرباح أو خسائر متعلقة بالتغير في القيمة العادلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

2-12

عقارات بغرض التطوير

تصنف العقارات المشتراه أو قيد التشييد بغرض بيعها كعقارات بغرض التطوير. يتم إظهار تلك العقارات بالتكلفة أو بصافي القيمة البيعية، أيهما أقل. تشمل تكلفة العقارات بغرض التطوير تكلفة الأرض والنفقات الأخرى ذات العلاقة التي يتم الاعتراف بها عندما تكون الأنشطة اللازمة لتجهيز العقارات للبيع قيد الإنجاز. تمثل القيمة البيعية سعر البيع التقديري ناقصاً التكاليف المتوقع تكديدها على استكمال وبيع العقار. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر من بيع العقارات بغرض التطوير ضمن بند أرباح / (خسائر) أخرى في بيان الدخل الموحد.

2-13

موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع

تصنّف الموجودات المصنفة كمحتفظ بها للبيع في هذه الفئة إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية أساساً من خلال معاملة بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. ولا يعتبر هذا الشرط متحققاً إلا عندما تكون احتمالات البيع مرتفعة ويكون الأصل متاحاً للبيع الفوري في ظل حالته الراهنة وتوقع الإدارة الانتهاء من البيع في غضون سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

تقاس الموجودات المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالقيمة الدفترية أو بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2-14 مخزون

يتم بيان المخزون بالتكلفة أو بصافي القيمة البيعية، أيهما أقل. يتم تحديد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح، إن صافي القيمة البيعية هو عبارة عن سعر البيع التقديري خلال سياق العمل الاعتيادي، ناقصاً مصاريف البيع المتغيرة المعمول بها.

2-15 ذمم مدينة تجارية

الذمم المدينة التجارية هي المبالغ المستحقة من العملاء نظير الفواتير الصادرة في سياق العمل الاعتيادي بالنسبة لعقود الإنشاءات. فإذا كان من المتوقع تحصيل هذه الذمم في غضون سنة واحدة أو أقل (أو خلال دورة التشغيل الاعتيادية للمنشأة إذا كانت أطول)، يتم تصنيفها كموجودات متداولة. وإذا لم يكن كذلك، يتم عرضها كموجودات غير متداولة.

تُحتسب الذمم المدينة التجارية والأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

يتم رصد مخصص للانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية عندما يتوفر دليل موضوعي على أن المجموعة لن تكون قادرة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة لها وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. إن قيمة المخصص تمثل الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدره مخصومة بمعدل الفائدة الأصلي الفعلي.

يتم خفض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب المخصص مع بيان مبلغ الخسارة في بيان الدخل الموحد ضمن بند "مصاريف عمومية وإدارية". عندما تكون الذمة المدينة التجارية غير قابلة للتحصيل، يتم حذفها في مقابل حساب المخصص المرصود للذمم المدينة التجارية. يتم إدراج المبالغ المستردة لاحقاً من المبالغ المحذوفة سابقاً في بيان الدخل الموحد.

2-16 نقد وما في حكمه

في بيان التدفقات النقدية الموحد، يتضمن النقد وما في حكمه النقد في الصندوق والودائع المحتفظ بها تحت الطلب لدى البنوك وغيرها من الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة التي تتمتع بفترات استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل والسحوبات البنكية على المكشوف. تظهر السحوبات البنكية على المكشوف في الميزانية العمومية الموحدة ضمن القروض البنكية في المطلوبات المتداولة.

2-17 رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

يتم بيان التكاليف الإضافية التي تعزى مباشرة إلى إصدار أسهم عادية أو خيارات أسهم جديدة ضمن حقوق الملكية كخصم من عوائد الإصدار، صافي من الضريبة.

عندما تقوم إحدى شركات المجموعة بشراء أي أسهم في رأس مال الشركة (أسهم الخزينة)، فإن المقابل المدفوع بما في ذلك أي تكاليف إضافية عائدة مباشرة لعملية الشراء (صافية من ضريبة الدخل) يتم خصمها من حقوق الملكية العائدة إلى حملة الأسهم في الشركة حتى يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها.

وعند إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، فإن أي مقابل مقبوض، صافياً من أي تكاليف إضافية عائدة مباشرة للمعاملة وتأثيرات ضريبة الدخل ذات العلاقة، يتم إدراجها ضمن حقوق الملكية العائدة إلى حملة الأسهم في الشركة.

2-18 ذمم دائنة تجارية

الذمم الدائنة التجارية هي عبارة عن التزامات بسداد قيمة البضائع أو الخدمات التي يتم الحصول عليها من الموردين في سياق العمل الاعتيادي. يتم تصنيف الذمم الدائنة التجارية كمطلوبات متداولة إذا كانت هذه الذمم مستحقة السداد خلال سنة واحدة أو أقل (أو خلال دورة التشغيل الاعتيادية للمنشأة إذا كانت أطول)، وإلا يتم عرضها كمطلوبات غير متداولة.

تردج الذمم الدائنة التجارية مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

2-19 مخصصات

تُحتسب المخصصات عندما يترتب على المجموعة التزام قانوني أو ضمني حالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يستدعي الأمر إجراء تدفق خارجي لموارد تمثل منافع اقتصادية من أجل تسوية الالتزام، ويكون بالإمكان وضع تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. لا تحتسب مخصصات لخسائر العمليات المستقبلية.

يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للنفقات المتوقعة طلبها لتسوية الالتزام باستخدام معدل قبل خصم الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المصاحبة للالتزام. تحتسب الزيادة في المخصصات نتيجة لمرور الوقت كمصرف فائدة. وفي حال وجود عدد من الالتزامات المماثلة، يتم تحديد احتمالية تكبد موارد لتسوية الالتزام بالأخذ بعين الاعتبار فئة الالتزامات ككل. ويتم احتساب المخصص حتى مع وجود احتمال ضعيف بتكبد موارد تتعلق بأي بند مدرج في نفس فئة الالتزام.

2-20 قروض بنكية

تحتسب القروض البنكية مبدئياً بالقيمة العادلة صافية من تكاليف المعاملة المتكبدة، وتردج لاحقاً بالتكلفة المطفأة مع احتساب أي فرق بين المتحصلات (صافية من تكاليف المعاملة) والقيمة المستردة في بيان الدخل الموحد على مدى فترة القروض باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تحتسب الرسوم المدفوعة لإبرام تسهيلات القروض كتكاليف معاملة للقرض شريطة وجود احتمال بسحب بعض التسهيلات أو جميعها. وفي هذه الحالة، يتم تأجيل احتساب الرسوم حتى وقوع عملية السحب. وفي حال عدم توفر دليل على احتمال سحب بعض التسهيلات أو جميعها، تتم رسملة الرسوم وإدراجها ضمن المبالغ المدفوعة مقدماً عن خدمات السيولة، ويتم إطفائها على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

تُحذف القروض من بيان المركز المالي الموحد عند انقضاء الالتزام المحدد في العقد أو الوفاء به أو إلغائه. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للمطلوب المالي الذي تم إنهاؤه أو تحويله إلى طرف آخر والمقابل المدفوع، بما فيه الموجودات غير النقدية المحولة أو المطلوبات المحمّلة، في بيان الدخل الموحد كدخل آخر أو تكاليف تمويل.

يتم تصنيف القروض كمطلوبات متداولة ما لم يتوفر لدى المجموعة حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة لا تقل عن 12 شهراً بعد فترة التقرير.

2-21 ضريبة الدخل الحالية والمؤجلة

يشمل مصروف الضريبة للفترة الضريبة الحالية والضريبة المؤجلة. تردج الضريبة في بيان الدخل الموحد، باستثناء الحالات التي ترتبط فيها الضريبة بتأجيل معترف بها في الدخل الشامل الآخر أو محتسبة مباشرة في حقوق الملكية. وفي هذه الحالة، فإنه يتم أيضاً الاعتراف بالضريبة في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية، على التوالي.

2-23

مناافع الموظفين

يتم رصد مخصص للالتزام المقدر لمستحقات الموظفين من الإجازات السنوية والمناافع ذات الصلة نتيجة للخدمات المقدمة من قبل الموظفين حتى تاريخ بيان المركز المالي الموحد. يتم كذلك رصد مخصص، باستخدام الأساليب الاكتوارية، لمكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين وفقاً لقوانين العمل في البلدان التي تزاوُل فيها المجموعة عملياتها، وذلك عن فترات خدمتهم حتى تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

وفيما يتعلق بالموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، فإن المجموعة ترصد مخصصاً للمساهمات الواجب دفعها لهيئة المعاشات حيث تحتسب هذه المساهمات على أساس نسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات ويتم تسجيلها ضمن المصاريف عند استحقاقها. ويتم التعامل معها كمدفوعات لخطط المساهمات المحددة حيث تكون التزامات المجموعة بموجب هذه الخطط مساوية لتلك الناتجة بموجب خطة منافع مساهمات التقاعد المحددة.

يتم بيان المخصص المتعلق بالإجازات السنوية وتذاكر السفر كمطلوب متداول ويدرج ضمن الذمم الدائنة التجارية والأخرى، بينما يتم عرض المخصص المتعلق بمكافآت نهاية الخدمة كمطلوب غير متداول.

إن الأرباح والخسائر الاكتوارية الناشئة عن التعديلات السابقة والتغيرات في الافتراضات يتم تحميلها أو إدراجها في الدخل الشامل الآخر في السنة التي تنشأ فيها. كما تحتسب تكاليف الخدمة السابقة مباشرة في بيان الدخل الموحد.

تشمل مطلوبات المنافع المحددة القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة باستخدام معدل خصم مبنى على معدلات العائد في السوق. لم تقم المجموعة بتخصيص موجودات لهذه الخطط.

2-24

إيرادات عقود

تحتسب إيرادات العقود بموجب طريقة نسبة الإنجاز. عندما يكون بالإمكان تقدير محصلة العقد بشكل موثوق به، يتم احتساب الإيرادات بالرجوع إلى نسبة التكاليف المتراكمة حتى نهاية السنة إلى إجمالي التكاليف المقدرة للعقد. أما عندما يكون العقد في مراحله الأولى بحيث يتعذر تقدير محصلته بشكل موثوق به، تحتسب الإيرادات على أساس حجم التكاليف المتكبدة حتى نهاية السنة والتي تعتبر قابلة للاسترداد.

يتم احتساب الإيرادات المتعلقة بأوامر التعديل عندما يكون من المرجح أن يوافق العميل على التعديل ويكون بالإمكان قياس قيمة الإيرادات الناشئة عن التعديل بشكل موثوق.

تحتسب المطالبات كإيرادات عقود عند تسويتها أو عندما تصل المفاوضات إلى مرحلة متقدمة بحيث يكون من المرجح أن يقبل العميل بالمطالبة ويكون بالإمكان قياس قيمة المطالبة بشكل موثوق.

يتم تقدير خسائر العقد على أساس كل عقد على حدة، ويتم رصد مخصص لمجموع قيمة الخسائر المتوقعة بما في ذلك أي خسائر تتعلق بأعمال مستقبلية لأي عقد في الفترة التي يتم فيها توقع الخسارة لأول مرة.

تتم مقارنة إجمالي التكاليف المتكبدة والأرباح / الخسائر المحتسبة لكل عقد مقابل الدفعات المرحلية في نهاية السنة. عندما يتجاوز مجموع التكاليف المتكبدة والأرباح أو الخسائر المحتسبة قيمة الدفعات المرحلية، يتم بيان الفرق ضمن الذمم المدينة التجارية والأخرى تحت بند مبالغ مستحقة من عملاء عن عقود. أما عندما تتجاوز الدفعات المرحلية إجمالي التكاليف المتكبدة والأرباح أو الخسائر المحتسبة، يتم بيان الفرق ضمن الذمم الدائنة التجارية والأخرى تحت بند مبالغ مستحقة لعملاء عن عقود.

وفي سبيل تحديد تكاليف العقد المتكبدة حتى السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، فإن أي مبالغ متكبدة بما في ذلك الدفعات المقدمة المسددة إلى الموردين والفواتير المرحلية المستلمة مقدماً من مقاولي الباطن فيما يتعلق بالنشاط المستقبلي لعقد ما يتم استبعادها وعرضها كمبالغ مستحقة من عملاء عن عقود.

يتم حساب مصروف ضريبة الدخل الحالية على أساس القوانين الضريبية المطبقة أو التي سُنطبق بشكل فعلي في تاريخ الميزانية العمومية في البلدان التي تعمل فيها الشركة وشركاتها التابعة وتحقق فيها دخلاً خاضعاً للضريبة. تقوم الإدارة بإجراء تقييم دوري للمواقف المتخذة بخصوص الإقرارات الضريبية بالنسبة للحالات التي تكون فيها لوائح الضرائب السارية خاضعة للتأويل. وتقوم برصد مخصصات، عند الاقتضاء، على أساس المبالغ المتوقع دفعها إلى سلطات تحصيل الضرائب.

يتم الاعتراف بضريبة الدخل المؤجلة، باستخدام طريقة المطلوبات، على الفروقات المؤقتة الناشئة فيما بين الأسس الضريبية للموجودات والمطلوبات وقيمتها الدفترية في البيانات المالية الموحدة. ومع ذلك، لا يتم الاعتراف بمطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة إذا كانت ناشئة عن الاعتراف المبدئي بالشهرة، كما لا يتم الاعتراف بضريبة الدخل المؤجلة إذا كانت ناشئة عن الاعتراف المبدئي بأصل أو مطلوب في معاملة غير معاملات اندماج الأعمال والتي لا تؤثر، خلال وقت المعاملة، على الأرباح أو الخسائر للأغراض المحاسبية أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة. يتم تحديد ضريبة الدخل المؤجلة باستخدام معدلات الضرائب (والقوانين) التي تم سنّها أو السارية فعلياً بتاريخ إعداد الميزانية العمومية والتي يتوقع سريانها في حالة بيع الأصل ذي الصلة بضريبة الدخل المؤجلة أو تسوية مطلوب ضريبة الدخل المؤجلة.

لا يتم الاعتراف بموجودات ضريبة الدخل المؤجلة إلا إذا كان من المحتمل أن يتوفر في المستقبل ربح خاضع للضريبة بحيث يمكن على أساسه الاستفادة من الفروق المؤقتة.

تحتسب مطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة على الفروق المؤقتة الناشئة عن الاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة، باستثناء أن تكون المجموعة هي المتكئة في توقيت عكس الفرق المؤقت بالنسبة لمطلوب ضريبة الدخل المؤجلة ويكون من المحتمل ألا يتم عكس الفرق المؤقت في المستقبل المنظور. وعموماً، لا تستطيع المجموعة التحكم في عملية عكس الفروق المؤقتة بالنسبة للشركات الزميلة إلا إذا كانت هناك اتفاقية سارية تستطيع من خلالها المجموعة التحكم في عملية عكس الفرق المؤقت غير المحتسب.

لا تحتسب موجودات ضريبة الدخل المؤجلة على الفروق المؤقتة المخصومة الناشئة عن الاستثمارات في الشركات التابعة والزميلة والترتيبات المشتركة إلا عندما يكون من المرجح أن يتم عكس الفرق في المستقبل وتتوفر أرباح كافية خاضعة للضريبة تستطيع المجموعة على أساسها الاستفادة من الفرق المؤقت.

تتم مقاصة موجودات ومطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة عند وجود حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة موجودات الضريبة الحالية مقابل مطلوبات الضريبة الحالية، وعندما تتعلق موجودات ومطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة بضرائب الدخل التي تفرضها نفس سلطات الضرائب على نفس المنشأة الخاضعة للضريبة أو غيرها من المنشآت الخاضعة للضريبة، وتكون هناك نية لتسوية الأرصدة على أساس الصافي.

2-22

تكاليف اقتراض

إن تكاليف الاقتراض المرتبطة مباشرة بحيازة أو إنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة، وهي الموجودات التي تستغرق بالضرورة فترة زمنية كبيرة لكي تصبح جاهزة للاستخدام المرجو منها أو بيعها، تتم إضافتها إلى تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح الموجودات جاهزة تماماً للاستخدام المرجو منها أو بيعها.

إن إيرادات الاستثمار المحققة من الاستثمار المؤقت للقروض المحددة والتي لم تدفع على تأهيل الموجودات يتم خصمها من خلال تكاليف الاقتراض المستحقة للرسملة.

تحتسب كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل الموحد في السنة التي يتم تكبدها فيها.

2-25

تكاليف عقود

يتم تكاليف العقود تكاليف العقود المباشرة والتكاليف الأخرى المتعلقة بأنشطة التعاقد بشكل عام والتي يمكن تخصيصها للعقود. وإضافة إلى ذلك، تتضمن تكاليف العقود التكاليف الأخرى التي يمكن تحميلها تحديداً على العميل بموجب أحكام العقود.

تستثنى التكاليف التي لا يمكن أن تتعلق بأنشطة العقد أو التي لا يمكن تخصيصها للعقد من تكاليف عقود الإنشاء، ويتم إدراجها ضمن بند المصاريف العمومية والإدارية.

2-26

إيرادات الفائدة

يتم تسجيل إيرادات الفائدة في بيان الدخل الموحد على أساس متناسب زمنياً، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

2-27

إيرادات توزيعات الأرباح

تحتسب الإيرادات من توزيعات الأرباح عندما يتقرر الحق في قبض الدفعات.

2-28

إيجارات

يتم تصنيف عقود الإيجار التي يحتفظ بموجبها المؤجر بجزء كبير من مخاطر ومزايا الملكية كعقود إيجار تشغيلي. يتم تحميل الدفعات التي تتم بموجب عقود الإيجار التشغيلي (صافية من أي حوافز مقبوضة من المؤجر) إلى بيان الدخل الموحد بطريقة القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

2-29

توزيعات الأرباح

تحتسب الأرباح الموزعة على مساهمي المجموعة كمطلوب في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في السنة التي يتم فيها اعتماد توزيعات الأرباح من قبل مساهمي المجموعة.

2-30

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

لا تقوم المجموعة بإلغاء تسجيل أي أصل مالي إلا عندما تنقضي الحقوق التعاقدية في قبض التدفقات النقدية من الموجودات، أو تقوم بنقل الموجودات المالية وجميع مخاطر ومزايا الملكية المرتبطة بالموجودات إلى أي منشأة أخرى بشكل كامل. فإذا لم تقم المجموعة بنقل جميع مخاطر ومزايا الملكية ولم تحتفظ بها بشكل كامل واستمرت في السيطرة على الموجودات المنقولة، تسجل المجموعة حصتها المتبقية في الموجودات وكذلك الالتزام المتعلق بالمبالغ التي قد تضطر لدفعها. أما إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا الملكية للموجودات المالية المنقولة، فتستمر المجموعة في تسجيل الموجودات المالية.

2-31

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

لا تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية إلا عند استيفاء التزامات المجموعة أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

تتعرض المجموعة من خلال أنشطتها لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية وهي: مخاطر السوق (تشمل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية والقيمة العادلة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يشرف مجلس إدارة المجموعة وإدارتها العليا على إدارة هذه المخاطر. ويتم تقييم هذه المخاطر بشكل متواصل من أجل تقييمها وإدارة آثارها الهامة على المجموعة. تتم إدارة مخاطر السيولة ومخاطر السوق الخاصة بالمجموعة كجزء من أنشطة قسم الخزينة لدى المجموعة. ويتم تنفيذ عمليات الخزينة ضمن إطار من السياسات والإجراءات المعتمدة للإشراف على مخاطر صرف العملات الأجنبية والتدفقات النقدية ومعدلات الفائدة والمخاطر الأخرى المرتبطة بالخزينة من خلال وضع سقوف وضوابط مناسبة لها، ومراقبة المخاطر ومدى الالتزام بالسقوف المقررة.

يضطلع مجلس الإدارة بالمسؤولية الكاملة عن تصميم ومراقبة هيكل إدارة المخاطر لدى المجموعة. وقد قام مجلس الإدارة بإنشاء اللجنة التنفيذية التي يرأسها رئيس مجلس الإدارة وتتألف من الرئيس التنفيذي والمديرين التنفيذيين والموظفين الرئيسيين لوضع استراتيجيات وسياسات واقتراحها للمجلس.

ارتفعت / انخفضت بنسبة 0,5٪، لكان الأرباح / الخسائر قد ارتفعت / انخفضت بواقع 13,787 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 12,631 ألف درهم).

(ب) مخاطر الائتمان

يقصد بمخاطر الائتمان المخاطر المتعلقة بإخفاق الطرف المقابل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يتسبب في خسارة مالية للمجموعة، وتنشأ بشكل رئيسي من الأرصدة النقدية والبنكية والموجودات المالية المتوفرة للبيع والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والذمم المدينة التجارية والأخرى والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة. تتوفر لدى المجموعة سياسة للتعامل مع العملاء من ذوي التاريخ الائتماني المناسب. تمتلك المجموعة سياسات تعمل على الحد من قيمة التعرضات الائتمانية تجاه أي مؤسسة مالية، وتتم مراقبة ذلك بشكل متواصل. ويتم تحقيق إيرادات كبيرة من خلال التعامل مع العملاء المعروفين ذوي المستوى العالي، والذين يتم تقييم مخاطر الائتمان لديهم على أنها منخفضة. وتحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة حالات التعرض للائتمان، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة ليست ذات علاقة، وتقييم الجدارة الائتمانية لهم بصورة مستمرة. تم تقييم الأرصدة البنكية على أنها تحمل مخاطر ائتمان ضئيلة من حيث التخلف عن السداد كون هذه الأرصدة تخضع لرقابة صارمة من البنوك المركزية في البلدان المعنية.

يمكن تقييم الموجودات المالية التي لم يتأخر سدادها ولم تتعرض للانخفاض في القيمة بالرجوع إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية (إن توفرت) أو المعلومات التاريخية حول معدلات العجز عن السداد للطرف المقابل. يعرض الجدول أدناه تصنيف ورصيد الأطراف المقابلة الرئيسية كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد:

| 31 ديسمبر 2016 | | 31 ديسمبر 2017 | | الطرف المقابل تصنيف خارجي * | الطرف المقابل تصنيف خارجي * |
|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ألف درهم | تصنيف خارجي * | ألف درهم | تصنيف خارجي * | | |
| 116 | A1 | 12,894 | A1 | البنك أ | |
| 35,643 | Ba1 | 47,750 | Ba1 | البنك ب | |
| 1,294 | Ba3 | 16,717 | Ba3 | البنك ج | |
| 17,798 | Ba2 | 25,076 | Ba2 | البنك د | |
| 124,210 | Baa1 | 34,603 | Baa1 | البنك هـ | |
| 17,586 | Baa2 | 31,346 | Baa2 | البنك و | |
| 39,134 | Baa3 | 31,624 | Baa3 | البنك ز | |
| 14,488 | A2 | 1,286 | A2 | البنك ح | |
| 149,739 | A3 | 6,395 | A3 | البنك ط | |
| | | 18 | Aa3 | البنك ي | |
| | | 303,335 | B3 | البنك ك | |
| 400,008 | | 511,044 | | المجموع | |

* على أساس تصنيف موديز

إن أغلبية عملاء هذه المشاريع الهامة هم منشآت حكومية ويمثلون أغلبية الذمم المدينة القائمة.

لدى المجموعة إجراءات معتمدة لمراقبة ومتابعة العملاء فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية القائمة حيث تقوم المجموعة بإجراء تقييم داخلي لجودة الائتمان لكل عميل، مع الأخذ بعين الاعتبار مركزه المالي وتجربته السابقة وعوامل أخرى.

في 31 ديسمبر 2017، كان لدى المجموعة تركيز هام في مخاطر الائتمان من خلال عشرة عملاء (31 ديسمبر 2016: عشرة عملاء) يمثلون ما نسبته 37٪ من الذمم المدينة التجارية (31 ديسمبر 2016: 38٪). ترى الإدارة أن هذا التركيز في مخاطر الائتمان يُعتبر تركيزاً مخففاً نظراً للعلاقات الراسخة التي تربط المجموعة بهؤلاء العملاء.

إن الفئات الأخرى من الموجودات المالية لا ينتج عنها مخاطر ائتمان جوهرية.

(أ) مخاطر السوق

(1) مخاطر صرف العملات الأجنبية

إن الموجودات والمطلوبات النقدية الناشئة بالعملات الأجنبية لدى المجموعة مقومة بالأساس بالريال السعودي والريال القطري واليورو والدينار الكويتي والريال العماني والجنه المصري والروبية الهندية والدينار الأردني والدينار العراقي والدينار الجزائري.

ونظراً لارتباط سعر صرف الريال السعودي والريال القطري والريال العماني والدرهم الإماراتي بالدولار الأمريكي، فإن تأثير سعر الصرف يتمثل في الحركة المحتملة المعقولة في سعر صرف الدرهم الإماراتي مقابل سعر صرف اليورو والدينار الكويتي والروبية الهندية والدينار الجزائري والجنه المصري والدينار العراقي والدينار الأردني، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، في بيان الدخل الموحد (بسبب القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية الحساسة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية).

في 31 ديسمبر 2017، فيما لو كانت أسعار صرف هذه العملات قد انخفضت / ارتفعت بنسبة 5٪ مقابل سعر صرف الدرهم الإماراتي، لكانت خسائر السنة قد انخفضت/ارتفعت بواقع 13 مليون درهم (31 ديسمبر 2016: 15 مليون درهم).

(2) مخاطر الأسعار

إن المجموعة معرّضة لمخاطر أسعار الأوراق المالية الناشئة من الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة وتصنّفها في بيان المركز المالي إما كموجودات مالية متاحة للبيع أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ولإدارة مخاطر الأسعار الناشئة عن الاستثمارات في الأوراق المالية، تقوم المجموعة بتنوع محفظتها. ويتم تنوع المحفظة وفقاً للحدود التي تضعها المجموعة.

(3) مخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية والقيمة العادلة

تحتفظ المجموعة بفائض النقد لديها في ودائع بنكية قصيرة الأجل. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، فيما لو كانت أسعار الفائدة على الودائع قد ارتفعت / انخفضت بنسبة 0,5٪، لكانت إيرادات الفائدة قد ارتفعت / انخفضت بواقع 1,408 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 1,208 ألف درهم).

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة الخاصة بالمجموعة من القروض طويلة الأجل. إن القروض الصادرة بأسعار فائدة متغيرة تعرّض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية، وتتم مقاصتها جزئياً من خلال النقد المحتفظ به بأسعار متغيرة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، فيما لو كانت أسعار الفائدة على القروض قد

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

(ج) مخاطر السيولة

تقتضي الإدارة الحكيمة لمخاطر السيولة الاحتفاظ بنقد كافٍ وتوفّر التمويل من خلال حجم ملائم من التسهيلات الائتمانية الملتزم بها. ونظراً لطبيعة نشاط المجموعة الذي تُستخدم فيه الدفعات المرحلية، فإنها تحتفظ بالأرصدة البنكية والتسهيلات الائتمانية التي تكفي لتمويل عملياتها. تراقب الإدارة توقعات مركز السيولة الخاص بالمجموعة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة. لدى المجموعة رصيدٌ سالب من النقد وما في حكمه بسبب الودائع لأجل المرهونة والسحوبات البنكية على المكشوف في نهاية السنة.

يتعلق جزء كبير من القروض بإيصالات الأمانة التي سيتم تسويتها من خلال التدفقات النقدية من المشاريع القائمة. تشمل القروض لأجل الصكوك التي لن يتم سدادها في الاثني عشر شهراً القادمة، ولذا فقد تم تصنيفها على أنها متداولة بسبب الإخلال بالتعهدات، إلا أن المجموعة حصلت على تنازل من مقرضي الصكوك، وتم الحصول على هذه الأخيرة على أساس نصف سنوي للسنتين الماليين الأخيرتين.

في 31 ديسمبر 2017، توصلت المجموعة إلى اتفاق مع تسعة بنوك إقليمية ومحلية لإعادة تمويل 566 مليون درهم تمثل نسبة 56% من إجمالي ديونها العامة. سوف تستحق الشريحة المتبقية من ديون الشركة العامة التي تتكون من صكوك بقيمة 440 مليون درهم في نوفمبر 2019. ستشرع الشركة في إجراء محادثات مع حملة الصكوك لإعادة تمويل هذه الشريحة في النصف الثاني من السنة المالية 2018.

علو على ذلك، وكجزء من جهود الإدارة لتعزيز أداء المجموعة وتوسيع مشاريعها التجارية الحالية، حصلت المجموعة على 1.5 مليار درهم تمثل عقود مشاريع. ومن المقرر أن تبدأ المشاريع في عام 2018. تشمل طبيعة الخدمات المقدمة المياه والكهرباء والأعمال المدنية والهندسية بمبلغ 100 مليون درهم و400 مليون درهم ومليار درهم على التوالي. وعند الانتهاء، من المتوقع أن تولد المشاريع إجمالي هوامش أرباح تتراوح بين 6% إلى 16%. الموقع الجغرافي الرئيسي للمحاسبة عن المبالغ المذكورة أعلاه هو دولة الإمارات العربية المتحدة.

تحصل المجموعة في الوقت الراهن على التمويل اللازم لها من أموال المساهمين والقروض المصرفية. يستعرض الجدول أدناه تحليلاً للمطلوبات المالية غير المشتقة للمجموعة مصنفة إلى مجموعات استحقاق ذات صلة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ الميزانية العمومية حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. إن المبالغ التي يتم الإفصاح عنها في الجدول تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المضمونة:

| المجموع ألف درهم | بين سنتين وخمس سنوات ألف درهم | بين سنة واحدة وسنتين ألف درهم | أقل من سنة واحدة ألف درهم | |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--|
| في 31 ديسمبر 2017 | | | | |
| 2,886,687 | 322,925 | 133,105 | 2,430,657 | قروض بنكية (إيضاح 17) |
| 2,476,943 | - | - | 2,476,943 | ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة) (إيضاح 18) |
| 225,303 | - | - | 225,303 | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح 20) |
| في 31 ديسمبر 2016 | | | | |
| 2,627,725 | 187,010 | 40,849 | 2,399,866 | قروض بنكية (إيضاح 17) |
| 2,280,116 | - | - | 2,280,116 | ذمم دائنة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة) (إيضاح 18) |
| 281,190 | - | - | 281,190 | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح 20) |

كانت نسبتا المديونية في 31 ديسمبر 2017 و2016 على النحو التالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|---------------|---------------|---|
| 2,627,725 | 2,886,687 | مجموع القروض البنكية (إيضاح 17) |
| (403,020) | (520,201) | ناقصاً: الأرصدة النقدية والبنكية (إيضاح 13) |
| 2,224,705 | 2,366,486 | صافي الدين |
| 1,248,960 | 351,650 | إجمالي حقوق الملكية |
| 3,473,665 | 2,718,136 | مجموع رأس المال |
| 64% | 87% | نسبة المديونية |

ارتفعت نسبة المديونية بواقع 23% مقارنة مع السنة الماضية بسبب ارتفاع القروض وانخفاض حقوق الملكية نتيجة انخفاض رأس المال وارتفاع الخسائر المتراكمة.

3-2 إدارة رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في حماية قدرتها على الاستمرار كمنشأة عاملة بهدف توفير العوائد للمساهمين والمنافع لأصحاب المصلحة الآخريين والمحافظة على هيكل رأسمالي قوي لخفض تكلفة رأس المال. لدى المجموعة رصيدٌ سالب من النقد وما في حكمه بسبب الودائع لأجل المرهونة والسحوبات البنكية على المكشوف في نهاية السنة.

ويهدف المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، فقد تقوم المجموعة بتعديل قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إدارة متطلبات رأس مالها العامل. وبالتوافق مع الشركات الأخرى في قطاع العمل، تراقب المجموعة رأس المال على أساس نسبة المديونية. ويتم احتساب هذه النسبة بقسمة صافي الدين على مجموع رأس المال.

يتم حساب صافي الدين على أساس مجموع القروض (وتشمل القروض المتداولة وغير المتداولة على النحو الوارد في الميزانية العمومية الموحدة) ناقصاً الأرصدة النقدية والبنكية (بما في ذلك الودائع قصيرة الأجل). يتم حساب مجموع رأس المال على أساس "حقوق الملكية" كما هو وارد بالميزانية العمومية الموحدة زائداً صافي الدين.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

3-3

تقدير القيمة العادلة

يستعرض الجدول أدناه تحليلًا للأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من حيث طريقة التقييم، وفيما يلي مستويات التقييم المختلفة:

• الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة (المستوى الأول)

• المعطيات الأخرى بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى الأول، الجديرة بالملاحظة بالنسبة للأصل أو المطلوب، سواء كانت مباشرة (وهي الأسعار) أو غير مباشرة (وهي المستمدة من الأسعار) (المستوى الثاني).

• المعطيات الخاصة بالأصل أو المطلوب التي لا تستند إلى بيانات سوق جديرة بالملاحظة (وهي المعطيات غير الجديرة بالملاحظة) (المستوى الثالث).

تستند الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لدى المجموعة إلى صافي قيم الموجودات المعلنة من قبل مديري الصناديق الاستثمارية. إن القيمة السوقية العادلة لهذه الاستثمارات، بحسب مدراء الصناديق، تستند إلى ما يلي:

(أ) بالنسبة للاستثمارات المدرجة، أسعار الشراء الحالية في سوق نشطة.

(ب) بالنسبة للاستثمارات غير المدرجة، عمليات التقييم المستندة إلى المبادئ والأسس المنطقية للمحفظة الاستثمارية والمنفذة من قبل خبراء التقييم المستقلين.

يعرض الجدول التالي موجودات المجموعة المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ 31 ديسمبر 2017.

| المستوى الأول ألف درهم | المستوى الثاني ألف درهم | المستوى الثالث ألف درهم | المجموع ألف درهم |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| | | | 31 ديسمبر 2017 |
| | | | الموجودات |
| | | | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| | | 3,488 | 3,488 |
| | | | - استثمار في صندوق عقاري |
| | | | موجودات مالية متوفرة للبيع |
| | | 30,000 | 30,551 |
| | | | - أوراق مالية |
| | | | - استثمار في شركة زميلة |
| | | | 284,480 |
| | | | مجموع الموجودات |
| | | 33,488 | 318,519 |

يعرض الجدول التالي موجودات المجموعة المقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ 31 ديسمبر 2016،

| المستوى الأول ألف درهم | المستوى الثاني ألف درهم | المستوى الثالث ألف درهم | المجموع ألف درهم |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| | | | 31 ديسمبر 2016 |
| | | | الموجودات |
| | | | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة |
| | | 3,488 | 3,488 |
| | | | استثمار في صندوق عقاري |
| | | | موجودات مالية متوفرة للبيع |
| | | 551 | 2,909 |
| | | | - أوراق مالية |
| | | | 2,358 |
| | | | مجموع الموجودات |
| | | 3,488 | 6,397 |

ليس لدى المجموعة أي مطلوبات مقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 و2016.

لم تكن هناك أي تحويلات بين المستوى الأول والمستوى الثاني والمستوى الثالث خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

(أ) الأدوات المالية المدرجة في المستوى الثاني

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشطة باستخدام أساليب التقييم، تعمل هذه الأساليب على تحقيق الاستفادة القصوى من معطيات السوق المتاحة الجديرة بالملاحظة وتعتمد على أقل قدر ممكن من التقديرات الموضوعية من قبل المنشأة. إذا كانت جميع المعطيات الهامة المطلوبة لقياس القيمة العادلة للأداة معطيات جديرة بالملاحظة، فإنه يتم إدراج هذه الأدوات ضمن المستوى الثاني.

في حال لم تستند واحدة أو أكثر من المعطيات الهامة على بيانات سوقية جديرة بالملاحظة، تُدرج الأداة ضمن المستوى الثالث.

تشمل أساليب التقييم المستخدمة في تقييم الأدوات المالية في المستوى الثاني والمستوى الثالث ما يلي:

- أسعار السوق المدرجة أو أسعار التّجّار للأدوات المماثلة.
- تحسب القيمة العادلة لمقايضات أسعار الفائدة على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرّة بناءً على منحنيات العائد الجديرة بالملاحظة.
- هناك أساليب أخرى مثل تحليل التدفقات النقدية المخصومة تستخدم في تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتبقية.

04

التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتم تقييم التقديرات والأحكام بصورة منتظمة وتستند إلى التجربة السابقة وعوامل أخرى، تشمل توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف المتوفرة.

4-1

التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة بإعداد تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. ومن النادر أن تتوافق التقديرات المحاسبية الناتجة، بحكم طبيعتها، مع النتائج الفعلية ذات الصلة. إن التقديرات والافتراضات التي من المحتمل أن يكون لها مخاطر كبيرة في التسبب بإحداث تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات في غضون السنة المالية القادمة يتم تناولها أدناه:

(أ) تقدير الانخفاض في قيمة الشهرة

تنطوي قابلية استرداد الأصل على رأي الإدارة مما يقتضي إجراء تقييم لتحديد إذا ما كان بالإمكان دعم القيمة الدفترية للموجودات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المستمدة من تلك الموجودات باستخدام توقعات التدفقات النقدية التي قد تم خصمها بمعدل مناسب.

وفي سبيل احتساب صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية، يقتضي الأمر وضع افتراضات محددة فيما يتعلق بمراجعات الانخفاض في القيمة. إن الافتراضات الأساسية التي استندت إليها الإدارة في توقعاتها للتدفقات النقدية عند تحديد القيمة القابلة للاسترداد هي على النحو التالي:

• لقد تم إعداد التوقعات المستقبلية من قبل الإدارة على أساس الخطط الاستراتيجية وفهم طبيعة السوق وآراء الإدارة بشأن النمو المتوقع تحقيقه في حصة السوق على مدى فترة طويلة الأجل تبلغ خمس سنوات.

• استندت معدلات الخصم المطبقة على التدفقات النقدية إلى المتوسط المرجّح لتكلفة رأس المال مع علاوة المخاطرة التي تعكس المخاطر النسبية في الأسواق التي تزاوّل فيها المجموعة عملياتها.

• استندت تقديرات معدل النمو إلى رأي متحفظ لمعدل النمو طويل الأجل.

فيما يلي متوسط الافتراضات لوحدة توليد النقد الثلاث للمجموعة. إن الافتراضات الرئيسية المستخدمة في عمليات احتساب القيمة قيد الاستخدام في عام 2017، هي كالتالي:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

يمكن أن تكون تقديرات التكلفة موثوقة في حالات المشاريع المتكررة والتكنولوجيا المجربة ونماذج التنفيذ المؤكدة أو عندما تكون التكاليف الملتزم بها مرتفعة بحيث ينخفض معها خطر وجود أي تغييرات جوهرية في تقديرات التكلفة. يتطلب تطبيق هذه السياسات من الإدارة وضع أحكام عند تقدير إجمالي الإيرادات وإجمالي التكاليف المتوقعة لكل مشروع. تتم مراجعة هذه التقديرات مع تقدم المشروع بما يعكس وضعه الحالي وأحدث المعلومات المتاحة للإدارة. يجري موظفو إدارة المشروع مراجعات منتظمة لضمان صحة أحدث التقديرات.

(ج) الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية والأخرى

يعكس مخصص الانخفاض في القيمة تقديرات الخسائر الناشئة عن إخفاق الأطراف المعنية أو عجزهم عن سداد الدفعات المطلوبة. يقتضي الأمر من الإدارة إبداء الرأي بشأن تقييم ديون العملاء من حيث إمكانية تحصيلها. يستند المخصص إلى عمر حسابات العميل وجدارته الائتمانية وخبرته السابقة في إعدام الديون. ومن الممكن أن يستدعي الأمر إحداث تغييرات على المخصص المقدر للانخفاض في القيمة في حال تحسن الوضع المالي للعملاء أو تراجعهم. تأخذ الإدارة بعين الاعتبار المستوى الحالي لمخصص الانخفاض في القيمة وتؤكد من ملاءمته وتوافقته مع الخسائر المقدره في نهاية السنة.

05

تقارير القطاعات

يتم بيان المعلومات المتعلقة بالقطاعات التشغيلية للمجموعة أدناه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "القطاعات التشغيلية". يقتضي هذا المعيار تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية المعدة حول مكونات المجموعة، ويتم مراجعة هذه التقارير بشكل منظم من قبل "الإدارة التنفيذية" التي تعتبر المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية وذلك بهدف تخصيص الموارد للزمن لكل قطاع وتقييم أدائه. إن الإدارة التنفيذية تقوم بتقييم أداء القطاعات التشغيلية على أساس الإيرادات.

قطاعات الأعمال

يتم تقسيم المجموعة للأغراض الإدارية إلى وحدات تنظيمية بناءً على الخدمات المقدمة من كل وحدة. تضم المجموعة ثلاثة قطاعات تشغيلية رئيسية هي الأعمال الميكانيكية والكهربائية والصحية ("الأعمال الهندسية")، والأعمال المدنية، وأعمال أخرى.

يتولى قطاع الأعمال الهندسية تنفيذ أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات كالأعمال الميكانيكية والكهربائية والصحية وأعمال الصرف الصحي والبنية التحتية ومحطات معالجة المياه وتبريد المناطق وإنتاج الطاقة.

يتولى قطاع الأعمال المدنية تنفيذ أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات مثل تشييد العقارات والأعمال الصحية والأنشطة العقارية.

أما القطاع الأخير فيتمثل في شركة تابعة تنفذ أعمال المقاولات في قطاعي الطاقة والبيئة والمكتب الإداري للمجموعة الذي يقوم بأعمال التخطيط الاستراتيجي وإدارة كافة الشركات التابعة وإدارة الخزينة ودمج الشركات والاستحواذ عليها والهوية المؤسسية وعلاقات المستثمرين. ولأغراض الإفصاح عن المعلومات القطاعية، يتم الإفصاح عن الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى والإطفاء المتعلق بهما ضمن القطاع ذي الصلة. إن عمليات البيع بين القطاعات التشغيلية تتم وفقاً لشروط متفق عليها بين القطاعات. ويتم قياس الإيرادات من الأطراف الخارجية المعلومة لدى الإدارة التنفيذية بطريقة تتفق مع تلك المستخدمة في بيان الدخل الموحد.

يتم قياس المبالغ المعلنة للإدارة التنفيذية فيما يتعلق بإجمالي الموجودات بطريقة تتسق مع تلك المستخدمة في البيانات المالية الموحدة. ويتم توزيع هذه الموجودات على أساس عمليات كل قطاع.

القطاعات الجغرافية

تقوم الإدارة التنفيذية بتوزيع عمليات المجموعة جغرافياً إلى ثلاثة قطاعات رئيسية هي: الإمارات العربية المتحدة، والمملكة العربية السعودية، ودول أخرى. تقوم المجموعة حالياً بتنفيذ أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات في دول أبرزها الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية والكويت وقطر ومصر وعمان وألمانيا والجزائر والهند والعراق والأردن.

| الوصف | الأعمال الهندسية | الأعمال المدنية | المياه والطاقة |
|--------------------|------------------|-----------------|----------------|
| معدل النمو | 6% إلى 8% | 23% | 11% |
| معدل الخصم | 11% | 11% | 11% |
| معدل النمو النهائي | 4% | 4% | 4% |

إن القيمة قيد الاستخدام للشهرة فيما يتعلق بثلاث وحدات مولدة للنقد (31 ديسمبر 2016: وحدتين مولدتين للنقد (أعمال المياه والصرف الصحي والأعمال الهندسية)) أعلى من قيمتها الدفترية، وبالتالي لا توجد خسارة انخفاض في القيمة في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (31 ديسمبر 2016: 29 مليون درهم). لن يكون هناك أي تأثير جوهري على القيمة قيد الاستخدام في حال إجراء أي تغيير على الافتراضات الرئيسية المبينة أعلاه.

حصلت أعمال المجموعة المدنية في الإمارات العربية المتحدة على عقود بمبلغ 425 مليون درهم (ويست باي بمبلغ 175 مليون درهم ومشروع نسائم في العين بمبلغ 250 مليون درهم). علاوة على ذلك، تركز الإدارة على تنمية الأعمال المدنية في الإمارات العربية المتحدة. في 15 يناير 2018، أصدرت المجموعة بياناً صحفياً حول إمكانية تأمين عمل إضافي بقيمة 750 مليون درهم في الفترة القادمة. تسعى المجموعة الآن إلى تحقيق نمو متسارع وقيادة متواصلة في الصناعة من خلال مشاريع رئيسية مثل هذه التي تعرض خبرة المجموعة التي لا تضاهى وتعزز ثقة السوق.

تستند افتراضات نمو إيرادات المجموعة على هذه المشاريع المحتملة وتوقعات الإدارة في الحصول على التمويلات المستقبلية.

(ب) الاعتراف بالإيرادات

تستخدم طريقة نسبة الإنجاز في احتساب عقود الإنشاءات. تتطلب هذه الطريقة تقديرات عن الإيرادات والتكاليف النهائية للعقود، وكذلك سير العمل المحقق حتى تاريخه من حيث نسبته من إجمالي أعمال العقد المزمع إنجازها وفقاً للسياسة المحاسبية الواردة في الإيضاح 2-24. ونتيجة لذلك، ينبغي على المجموعة تقدير إجمالي التكلفة حتى الإنجاز لكافة المشاريع القائمة بنهاية كل سنة. إن تأثير نسبة 5% على تقديرات الإدارة لإجمالي التكاليف حتى إنجاز كافة المشاريع القائمة كما في 31 ديسمبر 2017 كان سيؤدي إلى زيادة / نقصان في الإيرادات والأرباح بواقع 280 مليون درهم (31 ديسمبر 2016: زيادة / نقصان بواقع 438 مليون درهم).

يرتبط الشك الرئيسي عند تقييم إيرادات العقود بالمبالغ التي يمكن استردادها من أوامر التعديل والمطالبات ومدفوعات الحوافز التي يتم تسجيلها، بحسب رأي المجموعة، عندما يكون من المحتمل أن ينتج عنها إيرادات وتكون قابلة للقياس. يتم تعديل هذا التقييم بناءً على تقدير الإدارة للتعويضات النقدية عن الأضرار التي سيطالب بها العملاء والتي تتعلق عادة بشروط التسليم التعاقدية. وفي العديد من المشاريع تطرأ تغييرات متكررة على نطاق العمل مما يؤدي إلى عدد من أوامر التعديل. تتضمن العقود المبرمة مع العملاء عادة إجراءات لطلب أوامر التعديل والموافقة عليها. وفي أي فترة زمنية سيكون هناك أوامر تعديل ومطالبات غير معتمدة مدرجة في إيرادات المشروع عندما يتم تقييم استردادها على أنه محتمل ويتم الوفاء بالمعايير الأخرى. وعلى الرغم من أن الإدارة لديها خبرة واسعة في تقييم نتائج هذه المفاوضات، لكن ما تزال هناك بعض الشكوك.

تعتمد تكلفة إنجاز العقود على عوامل الإنتاجية وتكلفة المدخلات حيث إن أداء المقاولين من الباطن وغيرهم ممن لهم تأثير على الجداول الزمنية وكذلك أسعار السلع وأسعار العملات يمكن أن تؤثر جميعها على تقديرات التكلفة. فالخبرة والاستخدام المنتظم لنموذج تنفيذ المشروع والتركيز على الكفاءات الأساسية تقلل لكن لا تمنع خطر تغير التقديرات بشكل كبير. يتم إدراج عامل الخطر ضمن تكلفة المشروع استناداً إلى سجل المخاطر المعد لكل مشروع.

إن قياس العمل المنجز على أساس التكاليف ينطوي على مخاطر متأصلة تتعلق بالتكلفة المقدرة كما هو موضح أعلاه. ففي الحالات التي لا ينظر فيها للتكلفة على أنها تعكس بشكل صحيح سير العمل الفعلي، تستخدم تدابير بديلة مثل ساعات أو مراحل تنفيذ خطة المشروع تحقيقاً لتكبير قدر من الدقة في تسجيل الإيرادات.

يتم تخفيف الشكوك المحيطة بالتقديرات خلال المراحل الأولى من العقد عن طريق سياسة تنص عادة على عدم تسجيل الإيرادات التي تتجاوز التكاليف في المشاريع الكبيرة قبل أن تصل نسبة التنفيذ إلى 20%. ومع ذلك، يمكن للإدارة على أساس كل مشروع على حدة الموافقة على التسجيل السابق إذا كانت تقديرات التكلفة موثوقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

معلومات عن قطاعات الأعمال كافة المبالغ بالآلاف الدراهم الإماراتية

| المجموع | حذف بين القطاعات | أخرى | الأعمال المدنية | الأعمال الهندسية | |
|----------------------------------|------------------|----------|-----------------|------------------|-------------------------------|
| للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 | | | | | |
| إيرادات | | | | | |
| 2,746,811 | - | 245,352 | 757,291 | 1,744,168 | عملاء خارجيون |
| - | (105,455) | 15,625 | - | 89,830 | ما بين القطاعات |
| 2,746,811 | (105,455) | 260,977 | 757,291 | 1,833,998 | |
| (1,395,615) | - | (81,255) | (430,979) | (1,045,891) | خسارة القطاع |
| 731,076 | - | - | 250,785 | 480,291 | مخصصات (إيضاح 24) |
| 61,843 | - | - | 60,366 | 1,477 | خسائر انخفاض القيمة (إيضاح 7) |
| 165,879 | (34,958) | 64,915 | 52,288 | 83,634 | تكاليف تمويل (إيضاح 21) |
| 28,281 | - | 11,731 | - | 16,550 | ضريبة الدخل والزكاة |
| 81,040 | - | 39,413 | 15,492 | 26,135 | استهلاك وإطفاء |
| 8,637 | - | 458 | 3,064 | 5,115 | نفقات رأسمالية |

| | | | | | |
|-------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| في 31 ديسمبر 2017 | | | | | |
| 6,943,483 | (3,656,080) | 4,425,751 | 2,384,471 | 3,789,341 | مجموع موجودات القطاع |

| المجموع | حذف بين القطاعات | أخرى | الأعمال المدنية | الأعمال الهندسية | |
|----------------------------------|------------------|-----------|-----------------|------------------|-------------------------------|
| للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 | | | | | |
| إيرادات | | | | | |
| 3,258,962 | - | 137,570 | 946,301 | 2,175,091 | عملاء خارجيون |
| - | (268,104) | 56,549 | 15,494 | 196,061 | ما بين القطاعات |
| 3,258,962 | (268,104) | 194,119 | 961,795 | 2,371,152 | |
| (815,303) | - | (174,544) | (477,108) | (163,651) | خسارة القطاع |
| 30,210 | - | 291 | 19,824 | 10,095 | مخصصات (إيضاح 24) |
| 31,794 | - | 28,712 | - | 3,082 | خسائر انخفاض القيمة (إيضاح 7) |
| 146,058 | (52,385) | 57,381 | 70,292 | 70,770 | تكاليف تمويل (إيضاح 21) |
| 13,268 | - | 7,894 | 2,715 | 2,659 | ضريبة الدخل والزكاة |
| 90,217 | - | 35,495 | 22,714 | 32,008 | استهلاك وإطفاء |
| 12,285 | - | 990 | 2,912 | 8,383 | نفقات رأسمالية |

| | | | | | |
|-------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| في 31 ديسمبر 2016 | | | | | |
| 7,591,246 | (3,226,145) | 3,948,516 | 2,694,608 | 4,174,267 | مجموع موجودات القطاع |

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

معلومات عن القطاعات الجغرافية

كافة المبالغ بالآلاف الدراهم الإماراتية

| المجموع | حذف ضمن القطاعات | أخرى | المملكة العربية السعودية | الإمارات العربية المتحدة | |
|---|------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 | | | | | |
| 2,746,811 | - | 1,140,473 | 434,019 | 1,172,319 | إيرادات من عملاء خارجيين |
| للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 | | | | | |
| 3,258,962 | - | 1,249,994 | 667,510 | 1,341,458 | إيرادات من عملاء خارجيين |
| في 31 ديسمبر 2017 | | | | | |
| 1,797,158 | (724,201) | 137,129 | 96,164 | 2,288,066 | موجودات غير متداولة |
| في 31 ديسمبر 2016 | | | | | |
| 1,736,616 | (693,320) | 146,274 | 194,097 | 2,089,565 | موجودات غير متداولة |

06 ممتلكات ومعدات

| المجموع ألف درهم | أعمال رأسمالية قييد الإنجاز ألف درهم | مركبات ألف درهم | أثاث وتجهيزات ومعدات مكتبية ألف درهم | آلات ألف درهم | أرض ومبانٍ ألف درهم | التكلفة |
|---------------------|--|--------------------|--|------------------|---------------------------|--------------------------|
| 792,522 | 27,705 | 40,056 | 101,344 | 214,679 | 408,738 | في 1 يناير 2016 |
| 12,285 | 252 | 2,034 | 2,125 | 7,874 | - | إضافات |
| (37,014) | (2,713) | (3,313) | (2,527) | (11,639) | (16,822) | استبعادات |
| - | (14,492) | 1,601 | 13,978 | (1,087) | - | تحويلات |
| (2,984) | (306) | (151) | (707) | (1,820) | - | تحويل العملات فروق |
| 764,809 | 10,446 | 40,227 | 114,213 | 208,007 | 391,916 | في 31 ديسمبر 2016 |
| 8,637 | - | 1,235 | 1,343 | 6,059 | - | إضافات |
| (141,008) | - | (11,176) | (4,300) | (28,205) | (97,327) | استبعادات |
| - | - | - | (9,539) | 8,534 | 1,005 | تحويلات |
| 1,565 | 691 | 159 | 614 | 89 | 12 | تحويل العملات فروق |
| 634,003 | 11,137 | 30,445 | 102,331 | 194,484 | 295,606 | في 31 ديسمبر 2017 |

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

| المجموع ألف درهم | أعمال رأسمالية قيد الإنجاز ألف درهم | مركبات ألف درهم | أثاث وتجهيزات ومعدات مكتبية ألف درهم | آلات ألف درهم | أرض ومبان ألف درهم | |
|---------------------|---|--------------------|--|------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | الاستهلاك المتراكم |
| 282,912 | 4,437 | 13,974 | 70,183 | 134,342 | 59,976 | في 1 يناير 2016 |
| 56,662 | - | 8,297 | 11,605 | 29,261 | 7,499 | المحمل للسنة |
| 31,794 | 2,675 | - | - | - | 29,119 | خسارة انخفاض القيمة |
| (24,635) | - | (2,742) | (2,469) | (10,529) | (8,895) | استيعادات |
| (2,356) | (267) | 124 | (419) | (1,794) | - | تحويل عملات فروق |
| 344,377 | 6,845 | 19,653 | 78,900 | 151,280 | 87,699 | في 31 ديسمبر 2016 |
| 47,485 | - | 6,828 | 13,462 | 18,387 | 8,808 | المحمل للسنة |
| 61,843 | 1,477 | 797 | 579 | 15,773 | 43,217 | خسارة انخفاض القيمة |
| (103,101) | - | (9,988) | (3,681) | (22,376) | (67,056) | استيعادات |
| - | - | 18 | (2,969) | 2,445 | 506 | تحويلات |
| 1,381 | 586 | 136 | 428 | 244 | (13) | تحويل العملات فروق |
| 351,985 | 8,908 | 17,444 | 86,719 | 165,753 | 73,161 | في 31 ديسمبر 2016 |
| | | | | | | صافي القيمة الدفترية |
| 282,018 | 2,229 | 13,001 | 15,612 | 28,731 | 222,445 | في 31 ديسمبر 2017 |
| 420,432 | 3,601 | 20,574 | 35,313 | 56,727 | 304,217 | في 31 ديسمبر 2016 |

مصروف الاستهلاك موزع في بيان الدخل الموحد على النحو التالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|----------------------------------|
| 49,401 | 32,543 | تكاليف عقود (إيضاح 23) |
| 7,261 | 14,942 | مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 24) |
| 56,662 | 47,485 | |

الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تمثل الموجودات قيد الإنشاء.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

07

موجودات غير ملموسة

| التكلفة | الشهرة ألف درهم | الاسم التجاري ألف درهم | علاقات العملاء ألف درهم | الطلبات التراكمية ألف درهم | المجموع ألف درهم |
|-------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------|
| في 31 ديسمبر 2016 | 844,447 | 86,246 | 335,552 | 16,779 | 1,283,024 |
| في 31 ديسمبر 2017 | 844,447 | 86,246 | 335,552 | 16,779 | 1,283,024 |

| الاطفاء المتراكم والانخفاض في القيمة | صافي القيمة الدفترية |
|--------------------------------------|-------------------------|
| في 1 يناير 2016 | في 31 ديسمبر 2017 |
| المحمل للسنة | في 31 ديسمبر 2016 |
| مخصص انخفاض القيمة للسنة | المحمل للسنة (إيضاح 24) |
| في 31 ديسمبر 2016 | في 31 ديسمبر 2017 |
| في 31 ديسمبر 2016 | في 31 ديسمبر 2016 |
| في 31 ديسمبر 2017 | في 31 ديسمبر 2017 |
| في 31 ديسمبر 2016 | في 31 ديسمبر 2016 |
| في 31 ديسمبر 2017 | في 31 ديسمبر 2017 |
| في 31 ديسمبر 2016 | في 31 ديسمبر 2016 |
| في 31 ديسمبر 2017 | في 31 ديسمبر 2017 |
| في 31 ديسمبر 2016 | في 31 ديسمبر 2016 |
| في 31 ديسمبر 2017 | في 31 ديسمبر 2017 |

* يمثل الاسم التجاري حقوق اسم "دريك أند سكل". وترى الإدارة أنه ليس هناك حاجة لانخفاض قيمة الاسم التجاري حيث أن سمعة الشركة في السوق هي السبب في تأمين أغلبية المشاريع الحالية والمتوقعة.

لأغراض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة، تشمل الوحدات التنظيمية المصنفة كوحدات مولدة للنقد لدى المجموعة قطاع الأعمال الهندسية، وقطاع المياه والصرف الصحي، وقطاع الأعمال المدنية.

إن الافتراضات الرئيسية المستخدمة في عمليات احتساب القيمة قيد الاستخدام في عام 2017، هي كالتالي:

لقد تم تحديد المبالغ القابلة للاسترداد للوحدات المولدة للنقد على أساس قيمتها قيد الاستخدام وذلك بالاعتماد على توقعات التدفقات النقدية المستندة إلى الميزانيات المالية التقديرية المعتمدة من قبل الإدارة لفترة خمس سنوات. لقد تم تطبيق معدل خصم بنسبة % 11 (31 ديسمبر 2016: % 12.5).

في 31 ديسمبر 2017، بلغت قيمة الشهرة 814,984 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 814,984 ألف درهم). قامت الإدارة بتقييم الوحدات المولدة للنقد بشكل فردي لتحري الانخفاض المحتمل في قيمتها وصدت مخصص انخفاض قيمة يبلغ لا شيء درهم (31 ديسمبر 2016: 29,463 ألف درهم).

إن الافتراضات الرئيسية الأخرى المستخدمة في حسابات القيمة قيد الاستخدام هي كالتالي:

إجمالي هامش الربح المدرج في الميزانية التقديرية:

إن الأساس المستخدم في تحديد قيمة هامش الربح المدرج في الميزانية التقديرية يمثل إجمالي متوسط الهامش المحقق خلال السنة التي تسبق سنة الميزانية التقديرية، المعدّل بالتحسن المتوقع في كفاءة العمل وتقلبات الأسعار وتكاليف القوى العاملة.

معدل الخصم:

تمثل المتوسط المُرجَّح لتكلفة رأس المال للوحدات المولدة للنقد المعدلة بعوامل المخاطر ذات الصلة بالمنطقة الجغرافية.

تضخم التكلفة:

إن الأساس المستخدم في تحديد معدل التضخم في التكلفة هو مؤشر التوقعات العام للأسعار خلال سنة الميزانية التقديرية للوحدات المولدة للنقد.

معدل النمو النهائي:

تم افتراض المعدل النهائي للنمو بنسبة % 4 (31 ديسمبر 2016: % 4). ترى الإدارة أن المعدل النهائي للنمو هو أقل معدل نمو يتوقع تحقيقه بعد فترة خمس سنوات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

كما في 31 ديسمبر 2017، بلغت قيمة الذمم المدينة التجارية والمحتجزات العاملة بالكامل ما قيمته 1,211,819 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 1,269,097 ألف درهم).

بتاريخ 31 ديسمبر 2017، كانت هناك ذمم مدينة تجارية ومحتجزات بقيمة 256,636 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 220,065 ألف درهم) قد تأخر سدادها لكنها لم تتعرض للانخفاض في القيمة. تتعلق هذه الذمم بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لديهم تاريخ حديث في العجز عن السداد. إن تحليل أعمار هذه الذمم المدينة التجارية والمحتجزات هو على النحو التالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---------------------------------------|
| 62,073 | 59,034 | تأخر سدادها من ستة أشهر إلى سنة واحدة |
| 157,992 | 200,922 | تأخر سدادها لأكثر من سنة واحدة |
| 220,065 | 259,956 | |

كما في 31 ديسمبر 2017، كانت هناك ذمم مدينة تجارية ومحتجزات بقيمة 329,799 ألف درهم (31 ديسمبر 2016: 323,428 ألف درهم) تعرضت للانخفاض في القيمة وتم رصد مخصص لها. إن الذمم المدينة التي تعرضت لانخفاض فردي في قيمتها قد تأخر سدادها لما يزيد عن سنة واحدة، وتتعلق هذه الذمم بشكل رئيسي بعملاء يعانون من ظروف اقتصادية صعبة.

الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية والمحتجزات هي على النحو التالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|-------------------------------------|
| 326,093 | 323,428 | في بداية السنة |
| 30,210 | 43,974 | مخصص الانخفاض في القيمة (إيضاح 24) |
| (32,875) | (37,603) | محذوف خلال السنة لعدم قابلية تحصيله |
| 323,428 | 329,799 | في نهاية السنة |

لقد تم إدراج ما تم رصده وتحريره من مخصص الذمم المدينة التي تعرضت للانخفاض في القيمة ضمن بند "مصاريف عمومية وإدارية" في بيان الدخل الموحد. إن المبالغ المحملة إلى حساب المخصص يتم حذفها عموماً إذا لم يكن من المتوقع أن يتم استرداد مبالغ نقدية إضافية.

إن إجمالي القيمة الدفترية للذمم المدينة التجارية الخاصة بالمجموعة مقومة بالعملة التالية:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|------------------|
| 774,387 | 796,057 | الدرهم الإماراتي |
| 518,416 | 504,547 | الريال السعودي |
| 77,325 | 28,077 | الدولار الأمريكي |
| 52,630 | 62,109 | اليورو |
| 53,622 | 58,770 | الدينار الكويتي |
| 336,210 | 345,694 | أخرى |
| 1,812,590 | 1,795,254 | |

لا تشمل الفئات الأخرى ضمن الذمم المدينة التجارية والأخرى على موجودات تعرضت لانخفاض في قيمتها.

إن حد التعرض الأقصى لمخاطر الائتمان بتاريخ التقرير يتمثل في القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الذمم المدينة المذكورة أعلاه التي تقارب القيمة العادلة بتاريخ الميزانية العمومية.

08 ذمم مدينة تجارية وأخرى

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--|
| | | غير متداولة |
| 345,569 | 300,248 | ذمم مدينة تجارية ومحتجزات |
| (14,318) | (13,654) | ناقصاً: تعديل القيمة العادلة (*) |
| 331,251 | 286,594 | في 31 ديسمبر |
| | | متداولة |
| 1,467,021 | 1,495,006 | ذمم مدينة تجارية ومحتجزات |
| 638,763 | 663,303 | مبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى |
| 3,228,431 | 3,324,892 | مبالغ مستحقة من عملاء عن عقود |
| 5,334,215 | 5,483,201 | |
| (323,428) | (329,799) | ناقصاً: مخصص الانخفاض في قيمة ذمم مدينة تجارية ومحتجزات |
| - | (21,338) | ناقصاً: مخصص الانخفاض في قيمة ذمم مدينة أخرى (إيضاح 24) |
| - | (639,764) | ناقصاً: مخصص الانخفاض في قيمة مبالغ مستحقة من عملاء عن عقود (إيضاح 24) |
| 5,010,787 | 4,492,300 | |
| 20,663,461 | 21,908,234 | المبالغ المستحقة من عملاء عن عقود تشمل: |
| 350,106 | (876,844) | تكاليف متكبدة حتى تاريخه |
| 21,013,567 | 21,031,390 | (خسائر) / أرباح مدرجة |
| (17,785,136) | (18,346,262) | ناقصاً: الدفعات المرحلية |
| 3,228,431 | 2,685,128 | |

(*) نظراً لطبيعة الذمم المدينة الحالية قصيرة الأجل، تعتبر قيمتها الدفترية مطابقة لقيمتها العادلة. بالنسبة للذمم المدينة غير المتداولة والمحتجزات، تم احتساب القيم العادلة على أساس التدفقات النقدية المخصومة بمعدل خصم يتراوح من 2,25% إلى 4%. ويتم تصنيفها ضمن المستوى الثالث من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة نظراً لاستخدام معطيات غير جديرة بالملاحظة، بما في ذلك مخاطر الائتمان للطرف المقابل.

(**) إن مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة التجارية والأخرى والمبالغ المستحقة من العملاء عن العقود يعتبر مخصصاً خاصاً حيث أنه يتعلق بمشاريع معينة وتم تكوينه على أساس كل حالة على حدة.

فيما يلي تحليل الذمم المدينة التجارية والمحتجزات:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---|
| 1,269,097 | 1,205,499 | عاملة بالكامل |
| 220,065 | 259,956 | تأخر سدادها لكنها لم تتعرض للانخفاض في القيمة |
| 323,428 | 329,799 | تعرضت للانخفاض في القيمة |
| 1,812,590 | 1,795,254 | |

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

يتم استلامها من مدير تمويل الطرف الآخر. إن هذه الاستثمارات، باستثناء المدرج منها بالقيمة العادلة وفقاً لما هو مبين في الإيضاح 3-3، يتم إدراجها بسعر التكلفة نظراً لعدم إمكانية تحديد قيمتها العادلة بشكلٍ موثوق به.

صنّفت المجموعة الاستثمار المذكور كأصل مالي متوفر للبيع بتاريخ الاستثمار.

الموجودات المالية المتوفرة للبيع مقومة بالعملة التالية:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|------------------------|
| - | 30,000 | درهم |
| 551 | 551 | الدولار الأمريكي |
| 2,358 | - | الدينار الأردني |
| 2,909 | 30,551 | |

11

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--------------------------------|
| 3,488 | 3,488 | استثمار في صندوق استثمار عقاري |

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة معروضة ضمن "أنشطة العمليات" كجزء من التغييرات في رأس المال العامل في بيان التدفقات النقدية،

ترد التغييرات في القيم العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الدخل الموحد ضمن بند "مصارييف عمومية وإدارية" (إيضاح 24).

12

مخزون

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---------------------|
| 40,033 | 28,185 | مواد وقطع استهلاكية |

يشمل المخزون المواد والقطع الاستهلاكية التي تستخدم في تنفيذ أعمال المقاولات المتعلقة بقطاع الإنشاءات كالأعمال الكهربائية والصحية والنفط والغاز.

تبلغ تكلفة المواد المسجلة ضمن تكلفة المبيعات ما قيمته 1,338 مليون درهم (2016: 1,225 مليون درهم).

أوامر التعديل والمطالبات

تشمل المبالغ المستحقة من عملاء عن عقود مبلغاً بقيمة 1,699 مليون درهم (31 ديسمبر 2016: 1,737 مليون درهم) يتعلق بأوامر تعديل ومطالبات غير معتمدة.

سجلت المجموعة التكلفة التي تعزى إلى أوامر التعديل والمطالبات غير المعتمدة بدون أي هامش ربح حيث ترى الإدارة أن جميع هذه الأوامر قابلة للاسترداد بالكامل. وتمت الموافقة على أوامر التعديل والتغييرات السابقة بنسبة 80% لأحد العقود الرئيسية. ولتحديد الإيرادات المسجلة، فقد وضعت الإدارة تقديراً متحفظاً للأوامر التعديل التي ترى الإدارة أنه سيتم الموافقة عليها بناء على المؤشرات التاريخية وبيانات العقود السابقة المعتمدة.

في 31 ديسمبر 2017، شملت أرصدة الذمم المدينة التجارية والأخرى ذمما مدينة تجارية بقيمة 265 مليون درهم (31 ديسمبر 2016: 117 مليون درهم) ومبلغاً مستحقاً من عملاء عن عقود بقيمة 1,699 مليون درهم (31 ديسمبر 2016: 1,737 مليون درهم)، وهي قيد النقاش والتفاوض. تتوقف هذه المناقشات والمفاوضات على قابلية التحصيل وتحقيق نتائج إيجابية وترى الإدارة أن هذه الأرصدة قابلة للاسترداد بالكامل، وكما في 31 ديسمبر 2017 لم يتم رصد أي مخصص عن الانخفاض في قيمة هذه الأرصدة.

09

ضريبة مؤجلة

فيما يلي إجمالي الحركة في موجودات ومطلوبات ضريبة الدخل المؤجلة:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--------------------------------|
| | | موجودات ضريبة دخل مؤجلة |
| | | في بداية السنة |
| 17,315 | 17,878 | فروق صرف العملات |
| (499) | 1,561 | إيراد بيان الدخل (إيضاح 26) |
| 1,062 | (6,515) | |
| 17,878 | 12,924 | في نهاية السنة |

أصل الضريبة المؤجلة قابل للاسترداد على مدى فترة مدتها خمس سنوات.

10

موجودات مالية متوفرة للبيع

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--------------------------------------|
| | | في بداية السنة |
| 40,753 | 2,909 | خسارة من استبعاد استثمار متوفر للبيع |
| (1,104) | (119) | إضافات |
| - | 30,000 | |
| (36,740) | (2,239) | استبعادات |
| 2,909 | 30,551 | في نهاية السنة |
| 2,909 | 551 | غير متداولة |
| - | 30,000 | متداولة |
| 2,909 | 30,551 | |

يتم تصنيف الموجودات المالية المتوفرة للبيع كموجودات متداولة وغير متداولة في البيانات المالية الموحدة. ويتم إدراج قيمة الجزء المتداول من الاستثمارات بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها بناء على سعر السوق العادل (سعر العرض) للوحدات التي

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---------------------------|
| 3,012 | 9,157 | نقد في الصندوق |
| 161,153 | 186,552 | نقد لدى البنك |
| 238,855 | 324,492 | ودائع لأجل |
| 403,020 | 520,201 | أرصدة نقدية وبنكية |

يبلغ متوسط سعر الفائدة على الودائع لأجل 1% إلى 3% (2016: 1% إلى 3%) سنوياً.

لغرض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه مما يلي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---|
| 403,020 | 520,201 | أرصدة نقدية وبنكية |
| (237,662) | (223,366) | ناقصاً: وودائع لأجل مرهونة |
| (470,327) | (731,969) | ناقصاً: سحوبات بنكية على المكشوف (إيضاح 17) |
| (304,969) | (435,134) | نقد وما في حكمه |

ألف سهم من السوق بمتوسط سعر بلغ 0,8834 درهم للسهم بقيمة إجمالية 28,622 ألف درهم. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013، أعيد إصدار هذه الأسهم بمتوسط سعر 0,977 درهم للسهم بقيمة إجمالية 31,648 ألف درهم بعلاوة إصدار قدرها 3,026 ألف درهم.

في اجتماع الجمعية العمومية السنوية لشركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع. المنعقد في 9 سبتمبر 2017، وافق المساهمون بالإجماع على تخفيض رأس المال المدفوع لتغطية الخسائر المتراكمة للشركة (بقيمة 1,714,058,920 درهم) من خلال إلغاء عدد الأسهم المقابل لذلك المبلغ. علاوة على ذلك، قرر المساهمون أيضاً المصادقة على صلاحية واستمرارية قرارات الجمعية العمومية السنوية للشركة بتاريخ 4 مايو 2017 بشأن زيادة رأس المال بمقدار 500 مليون درهم من خلال إصدار 500 مليون سهم جديد ليتم الاكتتاب بها بقيمة اسمية تبلغ درهم واحد للسهم. كما فوض المساهمون مجلس إدارة الشركة بعد ذلك لإتمام تخفيض رأس المال وفقاً لقانون الشركات التجارية بدولة الإمارات العربية المتحدة وإجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة ليبان تخفيض وزيادة رأس المال.

في أكتوبر 2017، حصلت المجموعة على الموافقة من هيئة الأوراق المالية والسلع لتخفيض رأس المال بمقدار 1,714,058,920 درهم من خلال إلغاء 1,714,058,920 سهماً من أسهم الشركة ولزيادة رأس المال بمقدار 500 مليون درهم من خلال إصدار أسهم جديدة.

| 2017 ألف درهم | |
|------------------|---|
| 2,285,047 | رأس المال الافتتاحي |
| (1,714,059) | ناقصاً: إلغاء أسهم بسبب تخفيض رأس المال |
| 500,000 | زائداً: إصدار أسهم جديدة |
| 1,070,988 | رأس المال الختامي |

وفقاً لقانون الشركات التجارية في البلدان التي تعمل فيها المجموعة والنظام الأساسي للشركات ذات المسؤولية المحدودة التي تشكل جزءاً من المجموعة، يجب تحويل نسبة محددة من ربح السنة إلى احتياطي قانوني، ويمكن وقف التحويلات السنوية عندما يعادل الاحتياطي نسبة معينة من رأس المال. وقد قررت الشركات وقف التحويلات السنوية عند تحقيق النسبة المطلوبة، ولم يتم إجراء أي تحويلات عند تأكيد خسارة خلال السنة أو عند وجود عجز متراكم. وهذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع إلا في الحالات المنصوص عليها في القانون. لم يتم خلال السنة إجراء أي تحويل (31 ديسمبر 2016: لم يتم إجراء أي تحويل) من الأرباح المحتجزة إلى الاحتياطي القانوني.

خلال الربع الثالث للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، استحوذت المجموعة على النسبة المتبقية البالغة 20% من الأسهم المتعلقة بالحصص غير المسيطرة في إحدى شركاتها التابعة، وهي شركة جلف تكنيكال كونستركشن ش.م.ع. بلغت القيمة العادلة لإجمالي الموجودات الصافية المحددة لشركة جلف تكنيكال كونستركشن ش.م.ع. ما قيمته 160,000 ألف درهم. كانت نسبة 20% مملوكة لاثنتين من المساهمين بالتساوي فيما بينهما. قامت المجموعة بسداد كامل قيمة حصة أحد المساهمين نقداً، أما المساهم الآخر فقامت المجموعة بسداد جزء من قيمة حصته نقداً وسددت الرصيد المتبقي له مقابل نسبة 6% من أسهم شركة تابعة أخرى هي شركة دريك أند سكل للإنشاءات ذ.م.م (شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة الأم). وقد ازدادت هذه النسبة لاحقاً إلى 9.3%.

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--|
| | | المصّرّح به والمصدّر والمدفوع بالكامل |
| 1,197,778 | 1,070,988 | 1,070,987,748 سهماً (2016): 1,197,777,778 سهماً |
| 980,000 | - | بقيمة درهم واحد للسهم مدفوعة نقداً |
| 107,269 | - | للسهم مدفوعة عيناً |
| 2,285,047 | 1,070,988 | (انظر 1 أدناه) |
| | | أسهم منحة (انظر 2 أدناه) |

- تم تحويل موجودات ومطلوبات شركة دريك أند سكل انترناشيونال (ذ.م.م) وشركاتها التابعة إلى شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع. كمساهمة عينية تمثل نسبة 45% من أسهم الشركة.
- وافق المساهمون خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد في 26 أبريل 2012 على دفع توزيعات أرباح نقدية بنسبة 3% من القيمة الاسمية للأسهم المصدرة وبنسبة 5% للأسهم المنحة. تم اعتماد الزيادة في رأس المال رسمياً من قبل وزارة الاقتصاد في 25 يونيو 2012. وعليه، فقد تم إدراج هذه الأرباح في بيان التغييرات في حقوق الملكية الموحد.
- خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009، حصلت الشركة على الموافقة اللازمة من الجهات الرقابية لتنفيذ برنامج إعادة شراء الأسهم. تم شراء 32,400

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

- رهن على بعض الممتلكات والمعدات.
 - رهن على الموجودات المستحوذ عليها من خلال التسهيلات الائتمانية.
 - ودائع لأجل بقيمة 223,366 ألف درهم (2016: 237,662 ألف درهم) (إيضاح 13).
- إن القيمة الدفترية للقروض المتداولة تقارب قيمتها العادلة بتاريخ التقرير. تعتبر القروض طويلة الأجل محملة بمعدلات فائدة متغيرة مرتبطة بالسوق، ولذلك فإن القيم الدفترية للقروض غير المتداولة تقارب قيمتها العادلة بتاريخ التقرير.

في 31 ديسمبر 2017، كانت المجموعة قد خرقت التعهدات المالية المتعلقة بتمويل الصكوك المجمع وبعض تسهيلات القروض الأخرى. وكما في 31 ديسمبر 2017، حصلت المجموعة على تنازل من مقرضي الصكوك وتم الحصول على هذه الأخيرة على أساس نصف سنوي للسنتين الماليين الأخيرتين. وقد استوجب هذا الخرق من الناحية الفنية سداد هذه القروض عند الطلب.

18 ذمم دائنة تجارية وأخرى

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--------------------------------|
| 2,190,476 | 2,357,239 | ذمم دائنة تجارية ومستحقات |
| 89,640 | 119,704 | مبالغ مستحقة إلى عملاء عن عقود |
| 1,012,369 | 868,081 | دفعات مقدمة من العملاء |
| 3,292,485 | 3,345,024 | |

المبالغ المستحقة إلى عملاء عن عقود تشمل:

| | | |
|---------------|----------------|---------------------------------|
| 3,056,202 | 4,193,400 | دفعات مرحلية |
| (2,767,891) | (3,710,998) | ناقصاً: تكلفة متكبدة حتى تاريخه |
| (198,671) | (362,698) | ناقصاً: أرباح محتسبة |
| 89,640 | 119,704 | |

19 مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|-----------------------|
| 168,430 | 140,886 | في بداية السنة |
| 31,981 | 29,002 | المحمّل للسنة |
| (59,525) | (35,069) | مدفوعات خلال السنة |
| 140,886 | 134,819 | في نهاية السنة |

هناك مبلغ بقيمة 24,543 ألف درهم يمثل الفرق بين إجمالي المقابل المدفوع / الأسهم المحولة والالتزام الطارئ المحمّل بقيمة 26,862 ألف درهم والقيمة الدفترية للحصة غير المسيطرة البالغة 51,405 ألف درهم، قد تم إدراجه ضمن احتياطات أخرى في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد.

17

قروض بنكية

حصلت المجموعة على قروض بنكية (بما في ذلك سحوبات بنكية على المكشوف) من بنوك تجارية مختلفة لغرض رئيسي يتمثل في تلبية متطلبات رأس المال العامل والمتطلبات الأخرى.

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|-------------|
| | | غير متداولة |
| 227,859 | 456,030 | قروض لأجل |

| متداولة | | |
|------------------|------------------|--------------------------------------|
| 934,547 | 662,508 | قروض لأجل |
| 994,992 | 1,036,180 | إيصالات أمانة وقروض أخرى |
| 470,327 | 731,969 | سحوبات مصرفية على المكشوف (إيضاح 13) |
| 2,399,866 | 2,430,657 | في نهاية السنة |

الدركة في القيمة الدفترية للقروض لأجل وسندات الصكوك كالتالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|----------------------------|
| 852,057 | 1,162,406 | في بداية السنة |
| 389,313 | 93,097 | قروض لأجل جديدة خلال السنة |
| (78,964) | (136,965) | سداد قروض لأجل خلال السنة |
| 1,162,406 | 1,118,538 | في نهاية السنة |

القيمة الدفترية للقروض المجموعة موقّمة بالأساس بالدرهم الإماراتي أو بالدولار الأمريكي أو بعملات مربوطة بالدولار الأمريكي. يتم بيان آجال استحقاق القروض على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي الموحد في الإيضاح 1-3.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، لم تحصل المجموعة على قروض لأجل جديدة (31 ديسمبر 2016: أربعة قروض لأجل جديدة بقيمة 185,3 مليون درهم وحولت تسهيلات قصيرة الأجل (أي سحوبات بنكية على المكشوف وإيصالات أمانة) إلى قرض لأجل بقيمة 204 مليون درهم (202 مليون ريال قطري) و239,5 مليون درهم) من بنوك محلية ودولية، على التوالي. إن القروض لأجل المستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية العمومية الموحدة مصنفة ضمن المطلوبات المتداولة.

كانت أسعار الفائدة على القروض لأجل متغيرة حيث تراوحت ما بين 2٪ إلى 6.5٪ (2016: 2٪ إلى 6.5٪) سنوياً. يتم تحديد آجال إعادة التسعير التعاقدية بثلاثة شهور وفقاً لسعر الفائدة السائد بين المصارف في لندن (ليبور) / سعر الفائدة السائد بين المصارف في دولة الإمارات العربية المتحدة (إيبور).

إن نوعية الضمانات المقدمة من المجموعة مقابل هذه القروض البنكية يتم بيانها أدناه:

- رهن على مركبات ومعدات مشتراه وبعض الذمم المدينة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين موزّع في بيان الدخل الموحد على ما يلي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|-----------------------------------|
| 27,818 | 24,190 | تكاليف عقود (إيضاح 23) |
| 4,163 | 4,812 | مصارييف عمومية وإدارية (إيضاح 24) |
| 31,981 | 29,002 | |

وفقاً لأحكام المعيار المحاسبي الدولي رقم 19، فقد قامت الإدارة بتقدير القيمة الحالية للالتزاماتها كما في 31 ديسمبر 2017 و2016، باستخدام الأساليب الاكتوارية، فيما يتعلق بمكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين بموجب قانون العمل لدولة الإمارات العربية المتحدة والقوانين السارية في البلدان التي تزاوّل فيها المجموعة عملياتها، وذلك عن فترات خدمتهم حتى تاريخ الميزانية العمومية.

وبموجب هذه الطريقة، فقد تم إجراء تقييم لفترة الخدمة المتوقعة للموظفين لدى المجموعة وللراتب الأساسي المتوقع بتاريخ ترك الخدمة. كما تم تقدير الزيادات المستقبلية للرواتب بما يتناسب مع التطور الطبيعي لراتب الموظف وبما يتوافق مع سلم الرواتب لدى المجموعة والخبرة السابقة وظروف السوق. وقد افترضت الإدارة متوسط تكاليف زيادة / ترقية بنسبة 4% (31 ديسمبر 2016: 4%). لقد تم خصم الالتزام المتوقع بتاريخ ترك الخدمة إلى صافي قيمته الحالية باستخدام معدل خصم يبلغ 2.52% سنوياً (31 ديسمبر 2016: 2.52% سنوياً).

المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة بلغت قيمة معاملات الأطراف ذات العلاقة الهامة المبرمة مع الشركات الزميلة 8,386 ألف درهم (2016: 15,608 ألف درهم) وتمثل بالأساس الأموال المستلمة للوفاء بمتطلبات رأس المال العامل.

خلال السنة، استثمرت الشركة مبلغ 30 مليون درهم في صندوق أسهم استثماري من خلال طرف ذي علاقة، وتم تصنيفه ضمن الاستثمارات المتوفرة للبيع.

تعويضات كبار موظفي الإدارة

فيما يلي مكافآت أعضاء الإدارة وكبار أفراد الإدارة العليا:

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر | | |
|-----------------------------|------------------|------------------------------|
| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
| 29,893 | 28,379 | رواتب ومنافع قصيرة الأجل |
| 2,116 | 473 | مكافآت نهاية الخدمة للموظفين |
| 32,009 | 28,852 | |

بلغت قيمة الأتعاب المستحقة لأعضاء مجلس الإدارة خلال السنة لا شيء درهم (2015: 1,250 ألف درهم).

21

تكاليف تمويل - بالصافي

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر | | |
|-----------------------------|------------------|------------------------|
| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
| 344 | 974 | إيرادات تمويل |
| (62,777) | (105,899) | تكاليف تمويل |
| (62,433) | (104,925) | تكاليف تمويل - بالصافي |

تكاليف التمويل موزعة في بيان الدخل الموحد على النحو التالي:

| | | |
|---------------|----------------|--|
| 146,058 | 165,879 | مصروف فائدة على قروض بنكية |
| (83,281) | (59,980) | ناقصاً: المحمّل على تكاليف العقود (إيضاح 23) |
| 62,777 | 105,899 | |

20

معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين الرئيسيين، وكبار أعضاء الإدارة العليا، والشركاء في المشاريع المشتركة، وأعضاء مجلس الإدارة، والشركات التي يسيطر عليها المساهمون الرئيسيون أو أعضاء مجلس الإدارة بشكل مباشر أو غير مباشر أو التي يمارسون عليها نفوذاً إدارياً فعالاً (يُشار إليها فيما يلي باسم "الشركات الزميلة").

تقوم المجموعة خلال سياق عملها الاعتيادي بإبرام العديد من المعاملات مع أطرافها ذات العلاقة. وقد أبرمت تلك المعاملات وفقاً للأحكام والشروط المتفق عليها من قبل إدارة المجموعة أو مجلس إدارتها.

أرصدة الأطراف ذات العلاقة

إن الأرصدة القائمة مع الأطراف ذات العلاقة بيانها كالتالي:

مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|----------------|
| 77,619 | 61,995 | ترتيبات مشتركة |
| 3,268 | 2,631 | شركات زميلة |
| 80,887 | 64,626 | |

مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة:

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 56,225 | 106,231 | ترتيبات مشتركة |
| 224,965 | 119,072 | شركات زميلة |
| 281,190 | 225,303 | |

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

24

مصاريف عمومية وإدارية

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر | | |
|-----------------------------|------------------|---|
| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
| - | 639,764 | مخصص الانخفاض في قيمة مبالغ مستحقة من عملاء عن عقود (إيضاح 8) |
| 104,996 | 125,034 | تكاليف موظفين (إيضاح 25) |
| 30,210 | 65,312 | مخصص الانخفاض في قيمة ذمم مدينة تجارية وأخرى (إيضاح 8) |
| - | 26,000 | مخصص الانخفاض في قيمة مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة |
| 31,794 | 61,843 | انخفاض في قيمة الممتلكات والمعدات (إيضاح 6) |
| 40,119 | 37,972 | أتعاب تطوير أعمال وأتعاب قانونية ومهنية |
| 104,845 | - | انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة |
| 29,463 | - | انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة (إيضاح 7) |
| 33,555 | 33,555 | إطفاء (إيضاح 7) |
| 7,261 | 14,942 | استهلاك (إيضاح 6) |
| 6,024 | 11,045 | رسوم بنكية |
| 6,566 | 8,933 | إيجار |
| 5,965 | 5,423 | تصليح وصيانة |
| 4,163 | 4,812 | مكافآت نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 19) |
| 2,450 | 2,509 | مرافق |
| 2,138 | 9,391 | مصاريف أخرى |
| 409,549 | 1,046,535 | |

25

تكاليف موظفين

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|----------------------------------|
| 1,171,903 | 909,051 | تكاليف عقود (إيضاح 23) |
| 104,996 | 125,034 | مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 24) |
| 1,276,899 | 1,034,085 | |

22

إيرادات أخرى

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر | | |
|-----------------------------|------------------|--|
| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
| 9,740 | 1,643 | ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات |
| 2,332 | 1,224 | إيرادات إيجار |
| 464 | 603 | إيرادات توزيعات أرباح من أوراق مالية متداولة |
| 4,488 | (1,697) | (خسارة) / ربح من بيع خردة |
| 17,527 | 8,332 | أخرى |
| 34,551 | 10,105 | |

23

تكاليف عقود

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر | | |
|-----------------------------|------------------|---|
| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
| 1,224,708 | 1,337,968 | تكاليف مواد |
| 1,171,903 | 909,051 | تكاليف عمالة وموظفين (إيضاح 25) |
| 721,053 | 479,182 | تكاليف مقاولات من الباطن |
| 345,402 | 344,356 | تكاليف أخرى |
| 83,281 | 59,980 | تكاليف تمويل (إيضاح 21) |
| 49,401 | 32,543 | استهلاك (إيضاح 6) |
| 27,818 | 24,190 | مكافآت نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 19) |
| 3,623,566 | 3,187,270 | |

26

مصرف ضريبة الدخل والزكاة

فيما يلي العناصر الرئيسية لمصرف ضريبة الدخل:

| 2015 ألف درهم | 2016 ألف درهم | |
|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | مصرف ضريبة الدخل الحالية: |
| (14,330) | (21,766) | مخصص ضريبة الدخل الحالية والزكاة |
| | | إيراد ضريبة الدخل المؤجلة: |
| 1,062 | (6,515) | المتعلق بتكوين وعكس الفروق المؤقتة |
| (13,268) | (28,281) | |

28

ضمانات

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|-------------------|
| 1,516,025 | 1,194,544 | ضمانات حسن الأداء |
| 1,372,629 | 1,048,251 | خطابات ضمان |
| 2,888,654 | 2,242,795 | |

إن مختلف الضمانات المصرفية المذكورة أعلاه تم إصدارها من قبل المصارف التي تتعامل معها المجموعة في سياق العمل الاعتيادي. يرى أعضاء مجلس الإدارة أن هذه الضمانات لن ينتج عنها على الأرجح أي التزامات على المجموعة.

27

خسارة السهم

الأساسية

تحتسب الربحية الأساسية لكل سهم بقسمة الربح العائد إلى حملة أسهم المجموعة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة المصدرة خلال السنة باستثناء الأسهم العادية المشتراة والمحتفظ بها كأسهم خزينة.

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---|
| | | الربحية (ألف درهم) |
| (732,858) | (1,183,275) | الربحية لأغراض احتساب الربحية الأساسية لكل سهم باعتبارها صافي الخسارة العائدة لملاك الشركة الأم |

29

التزامات نفقات والتزامات محتملة

(أ) التزامات إيجار تشغيلي

لدى المجموعة العديد من اتفاقيات الإيجار التشغيلي. إن الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستقبلية مستحقة الدفع بموجب عقود الإيجار التشغيلي هو على النحو التالي:

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|--|
| | | الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستقبلية: |
| 13,159 | 34,782 | سنة واحدة فأقل |
| 24,579 | 121,593 | أكثر من سنة حتى خمس سنوات |
| 12,929 | 2,417 | أكثر من خمس سنوات |
| 50,667 | 158,792 | |

(ب) التزامات أخرى

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | |
|------------------|------------------|---------------------------------------|
| 700,074 | 347,978 | خطابات اعتماد لشراء مواد ومعدات تشغيل |

(ج) المطلوبات الطارئة

إن المجموعة في خضم قضية تحكيم طويلة الأمد بوصفها المدعي بخصوص عقد إنشاءات. وقد عينت هيئة التحكيم التابعة لمركز دبي للتحكيم الدولي خبيراً لتقديم مشورته حول النواحي الإنشائية المعقدة للدعوى. والمسألة في الوقت الراهن قيد النظر والتقييم من قبل الخبير المُعين، وهذه عملية من المتوقع أن تمتد لعدة أشهر. وتوقع المجموعة إجراء جلسة أخرى في العام 2018. وعقب النظر في رد المدعى عليه والوثائق المؤيدة، يرى المستشار القانوني الحكم لصالح الشركة بحد أقصى 58 مليون درهم وبحق الشركة بحد أقصى 119 مليون درهم.

المخفّضة

لم تقم المجموعة بإصدار أي أدوات يمكن أن يكون لها تأثير مخفّض على ربحية السهم عند الممارسة.

*تم تعديل خسارة السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 بسبب إعادة هيكلة رأس المال خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

30

الأدوات المالية بحسب الفئة

لقد تم تطبيق السياسات المحاسبية للأدوات المالية على البنود المدرجة أدناه:

| المجموع ألف درهم | موجودات مالية متوفرة للبيع ألف درهم | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ألف درهم | قروض وضمم مدينة ألف درهم | |
|---------------------|---|---|-----------------------------|--|
| | | | | الموجودات بحسب الميزانية العمومية الموحدة |
| | | | | في 31 ديسمبر 2017 |
| 4,136,929 | - | - | 4,136,929 | ذمم مدينة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة والمبالغ المدفوعة مقدماً) (إيضاح 8) |
| 3,488 | - | 3,488 | - | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح 11) |
| 30,551 | 30,551 | - | - | موجودات مالية متوفرة للبيع (إيضاح 10) |
| 64,626 | - | - | 64,626 | مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 20) |
| 520,201 | - | - | 520,201 | أرصدة نقدية وبنكية (إيضاح 13) |

| | | | | |
|------------------|---------------|--------------|------------------|----------------|
| 4,755,795 | 30,551 | 3,488 | 4,721,756 | المجموع |
|------------------|---------------|--------------|------------------|----------------|

| | | | | الموجودات بحسب الميزانية العمومية الموحدة |
|-----------|-------|-------|-----------|--|
| | | | | في 31 ديسمبر 2016 |
| 4,703,275 | - | - | 4,703,275 | ذمم مدينة تجارية وأخرى (باستثناء الدفعات المقدمة والمبالغ المدفوعة مقدماً) (إيضاح 8) |
| 3,488 | - | 3,488 | - | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح 11) |
| 2,909 | 2,909 | - | - | موجودات مالية متوفرة للبيع (إيضاح 10) |
| 80,887 | - | - | 80,887 | مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 20) |
| 403,020 | - | - | 403,020 | أرصدة نقدية وبنكية (إيضاح 13) |

| | | | | |
|------------------|--------------|--------------|------------------|----------------|
| 5,193,579 | 2,909 | 3,488 | 5,187,182 | المجموع |
|------------------|--------------|--------------|------------------|----------------|

| ألف درهم | مطلوبات مالية أخرى بالتكلفة المطفأة | ألف درهم | مطلوبات مالية أخرى بالتكلفة المطفأة |
|----------|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|
| | في 31 ديسمبر 2016 | | في 31 ديسمبر 2017 |

| | | | |
|------------------|--|------------------|--|
| 2,627,725 | قروض مصرفية (إيضاح 17) | 2,886,687 | قروض بنكية (إيضاح 17) |
| 281,190 | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح 20) | 225,303 | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح 20) |
| 2,280,116 | ذمم دائنة تجارية ومستحقات باستثناء الدفعات المقدمة من العملاء (إيضاح 18) | 2,476,943 | ذمم دائنة تجارية ومستحقات باستثناء الدفعات المقدمة من العملاء (إيضاح 18) |
| 5,189,031 | | 5,588,933 | |

31

المعلومات المالية الموجزة عن الشركة التابعة ذات الحصص غير المسيطرة الجوهرية

مبين أدناه المعلومات المالية الموجزة للشركة التابعة التي تمتلك حصصاً غير مسيطرة جوهرية للمجموعة..

بيان المركز المالي الموجز

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | دريك أند سكل انترناشيونال السعودية |
|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | متداولة |
| 1,094,054 | 1,124,371 | موجودات |
| 1,166,545 | 1,473,353 | مطلوبات |
| (72,491) | (348,982) | مجموع صافي المطلوبات المتداولة |

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | غير متداولة |
|------------------|------------------|-----------------------------------|
| 74,562 | 66,411 | موجودات |
| 22,354 | 19,811 | مطلوبات |
| 52,208 | 46,600 | مجموع صافي المطلوبات المتداولة |
| (20,283) | (302,382) | صافي الموجودات |

بيان الدخل الموجز

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | إيرادات |
|------------------|------------------|--------------|
| 399,077 | 190,748 | صافي الخسارة |
| (39,783) | (282,051) | |

التدفقات النقدية الموجزة

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | التدفقات النقدية من أنشطة العمليات |
|------------------|------------------|---|
| (1,804) | (81,390) | صافي النقد المستخدم في العمليات |
| 3,033 | 649 | صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار |
| (107,213) | (110,955) | صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل |
| (105,984) | (191,696) | صافي النقص في النقد وما في حكمه |
| 32,674 | (73,301) | النقد وما في حكمه في بداية السنة |
| 9 | (49) | (خسارة) / ربح صرف العملات على النقد وما في حكمه |
| (73,301) | (265,046) | النقد وما في حكمه في نهاية السنة |

المعلومات الواردة أعلاه مبينة قبل المحذوفات بين الشركات.

32

موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع

| 2016 ألف درهم | 2017 ألف درهم | موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع: |
|------------------|------------------|---|
| 307,855 | - | استثمار في مشروع مشترك* |
| 307,855 | - | مجموع الموجودات المصنفة كمحتفظ بها للبيع |

* في 16 فبراير 2017، تم توقيع مذكرة تفاهم لمباشرة معاملة بيع استثمار في مشروع مشترك بقيمة 308 مليون درهم، مما نتج عنه ربح من البيع بقيمة 145 ألف درهم. وخلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، استلمت الشركة مبلغ 308 مليون درهم.

33

استثمار في شركة زميلة

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء حصة بنسبة 100% في شركة جولدن ساندز للاستثمار ذ.م.م والتي تمتلك بدورها حصة بنسبة 28% في شركة الواحة باي للاستثمار والتطوير العقاري - شركة الشخص الواحد ذ.م.م. ("الواحة باي").

حصة المجموعة في الموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية الموحدة على النحو التالي:

| 2017 ألف درهم | في 1 يناير |
|------------------|----------------------|
| - | استثمار خلال السنة |
| 70,000 | أرباح شراء بالمقايضة |
| 214,480 | كما في 31 ديسمبر |
| 284,480 | |

اعتباراً من تاريخ الاستحواذ، بلغت القيمة العادلة لشركة "الواحة باي" ما قيمته 1,016 مليون درهم. استحوذت الشركة على 28% من حصة الواحة باي من خلال الاستحواذ على شركة جولدن ساندز للاستثمار ذ.م.م بقيمة 70 مليون درهم والتي تم سددها بعد نهاية السنة، مما نتج عنه أرباح شراء بالمقايضة بقيمة 214 مليون درهم.

يستند تقييم شركة جولدن ساندز للاستثمار ذ.م.م الذي نفذه خبير تقييم مستقل إلى منهج مجموع الأجزاء. وبموجب هذا المنهج، يتم تقييم الموجودات بشكل منفصل وتجميعها في وقت لاحق مع قيمة صافي دين شركة جولدن ساندز للاستثمار ذ.م.م وموجوداتها الأخرى للوصول إلى القيمة السوقية العادلة لحقوق الملكية للشركة.

على هذا النحو، فإن قيمة شركة جولدن ساندز للاستثمار ذ.م.م ستكون 28% من قيمة الواحة باي، والتي تم احتسابها بناء على طريقة القيمة المتبقية للتقييم التي تطبق منهج التدفقات النقدية المخصومة.

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| 2017 ألف درهم | |
| 1,016,000 | القيمة العادلة للمشروع |
| 284,480 | قيمة حصة الملكية البالغة 28% |
| (70,000) | مبلغ الشراء |
| 214,480 | أرباح الشراء بالمقايضة |

يتكون رأس مال شركة جولدز ساندز للاستثمار ذ.م.م فقط من أسهم عادية مملوكة مباشرة للمجموعة من خلال اتفاقية التحويل الموقعة من قبل الشركاء السابقين ودريك أند سكل انترناشيونال. كما أن بلد التأسيس / التسجيل تعد كذلك مقر عملها الرئيسي.

طبيعة الاستثمار

| اسم المنشأة | بلد التأسيس | نسبة الملكية |
|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| جولدز ساندز للاستثمار ذ.م.م | الإمارات العربية المتحدة | 100% |

ملاحظة: فيما يلي الأنشطة التجارية لشركة جولدز ساندز ذ.م.م:

(أ) الاستثمار في الشركات التجارية وتأسيسها وإدارتها

(ب) الاستثمار في الشركات الصناعية وتأسيسها وإدارتها

(ج) الاستثمار في المشاريع العقارية وتطويرها وتأسيسها وإدارتها

شركة جولدز ساندز للاستثمار ذ.م.م هي شركة خاصة ولا يتوفر لحصصها أي سعر مدرج في السوق. لا توجد مطلوبات طارئة متعلقة بحصة المجموعة في الشركة.

