نشرة صحفية

11 نوفمبر 2012

نتائج شعاع للربع الثالث من العام 2012 تؤكد فاعلية توجهاتها الاستراتيجية والمالية

أبرز النتائج للربع الثالث من العام 2012:

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 114% لتصل إلى 34.9 مليون درهم مقابل 16.3 مليون درهم في الربع الثالث من العام الماضي، بدفع رئيسي من الزيادة في الدخل من الفوائد والأداء الإيجابي للصناديق المدارة من قبل شعاع
- حصدت الشركة ثمار التحسينات التشغيلية الكبيرة حيث انخفض صافي الخسارة إلى 13.9 مليون درهم فقط مقارنة بـ 156.2 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011، تماشياً مع توجيهات السوق حول النتائج المتوقعة للسنة المالية 2012
- انخفض إجمالي النفقات بنسبة 48% ليصل إلى 48 مليون درهم مقابل 93 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011
- انخفض إجمالي النفقات التشغيلية بنسبة 20% ليصل إلى 46.7 مليون درهم مقابل 58.7 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011
- تحسن معدل التكاليف إلى الدخل بنسبة 63% ليصل إلى 134% مقابل 360% في الربع الثالث من العام الماضي

أبرز النتائج المرحلية للأشهر التسعة الأولى من العام 2012:

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 42% إلى 112.1 مليون درهم مقابل 79.2 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2011
- انخفض صافي الخسارة بنسبة 79% ليسجل 37.6 مليون درهم مقابل 181.9 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2011
- انخفض إجمالي النفقات بنسبة 28% إلى 160.1 مليون درهم من 223 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2011

الميزانية العمومية:

- حافظت شعاع على ميزانية عمومية متينة تستند إلى إجمالي أصول بقيمة 1.4 مليار درهم، بانخفاض نسبته 11% عن شهر ديسمبر من العام الماضي
- بلغ مستوى النقد والودائع في البنوك 343.6 مليون درهم، بارتفاع 1% عن شهر ديسمبر من العام الماضي
- انخفض مستوى المطلوبات بنسبة 32% عن شهر ديسمبر من العام الماضي، ليسجل 298.1 مليون درهم
- انخفض مستوى الديون المصرفية بنسبة 42% عن شهر ديسمبر من العام الماضي، ليسجل 158.9 مليون درهم

- ارتفع صافي فائض النقد بنسبة 187% إلى 184.7 مليون درهم مقابل 64.3 مليون درهم في شهر ديسمبر من العام 2011
- استقر إجمالي حقوق المساهمين عند 1.1 مليار درهم

أعلنت شعاع اليوم عن نتائجها المالية للربع الثالث من العام 2012. وارتفعت إيرادات الشركة لتصل إلى 34.9 مليون درهم مقابل 16.3 مليون درهم في الربع الثالث من العام الماضي، بدفع من العائدات القوية التي حققتها أعمال التمويل وإدارة الأصول والاستثمارات في صناديق مدارة من قبل شعاع. وفي حين سجلت شعاع في الربع الثالث من هذا العام خسارة إجمالية بلغت 13.9 مليون درهم، فقد شهدت هذه الفترة تحسناً كبيراً عن نتائج الربع الثالث من العام الماضي حين بلغت خسارتها 156.2 مليون درهم.

وبالنظر إلى الأشهر التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2012، سجلت الشركة انخفاضاً في خسارتها التي بلغت 38.3 مليون درهم مقابل 181.9 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام 2011. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الارتفاع في إيرادات الأشهر التسعة الأولى من العام 2012 إلى 112.1 مليون درهم مقابل 79.2 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام 2011. ولاقت الزيادة في الإيرادات دعماً من الأرباح التي حققتها الاستثمارات الأخرى والتي بلغت 10.4 مليون درهم مقابل خسارة بلغت 38 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام 2011. كذلك ساهم تقليص إجمالي النفقات خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي بتخفيض خسائر الشركة، إذ انخفض بشكل كبير إلى 160.1 مليون درهم مقابل 223 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام الماضي.

وحافظت شعاع على ميزانية عمومية قوية تستند إلى إجمالي أصول بقيمة 1.4 مليار درهم، وموقف نقدي سليم بلغ 343.6 مليون درهم في نهاية الربع الثالث، مرتفعاً عن 272.2 مليون درهم سجلها في نهاية الربع الثاني. وتم تقليص المطلوبات بواقع 31 مليون درهم إضافية لتسجل 298.1 مليون درهم في نهاية الربع الثالث من هذا العام.

وقال سمو الشيخ مكتوم بن حشر آل مكتوم، رئيس مجلس الإدارة التنفيذي لشعاع كابيتال:

"تثبت نتائج الربع الثالث صحة القرارات التي اتخذناها لتخفيض قاعدة تكاليفنا في ظل بيئة السوق الغامضة، والتخارج من أعمالنا واستثماراتنا غير الأساسية، والتركيز على إدارة السيولة والحد من التقلبات في قاعدة أصولنا. لدينا خطة واضحة للوصول إلى الربحية ويسرني أننا نواصل التقدم في الاتجاه الصحيح."

وأضاف سموه: "لقد حققنا تقدماً جيداً في تنفيذ استراتيجيتنا التي ترمي إلى تحويل شعاع إلى منصة متكاملة لخدمات الاستثمار المصرفي لتلبية متطلبات قاعدة عملائنا، وإعادة توظيف ميزانيتنا العمومية مع الحفاظ على التكاليف والسيطرة على المخاطر. وقد بدأنا بالفعل بتوسيع أعمال الائتمان والتوجه بأعمال الأسهم نحو الربحية."

وأسهب قائلاً: "لاقى توجهنا الاستراتيجي الجديد صدى إيجابياً إلى حد كبير في أوساط مساهمينا وشركائنا من البنوك والمجتمع المالي بشكل عام. وفي حين أن تنفيذ الاستراتيجية ما زال في مراحل مبكرة، غير أننا توحدنا كفريق لتنفيذها ووضعنا أنفسنا أمام تحدٍ لتحقيق أهداف طموحة، إنما واقعية، لتكون بمثابة خطى ثابتة نحو الانتعاش. ونحن نتطلع قدماً إلى تحقيق هذه التطلعات."

الخطة الاستراتيجية والتشغيلية والمالية الجديدة

وكانت شعاع قد كشفت بعد نهاية الربع الثالث، في 3 أكتوبر 2012، عن خطتها الاستراتيجية والتشغيلية والمالية لمساهميها والمجتمع المالي، وذلك خلال عرض حضره مجموعة من المسؤولين الحكوميين ورؤساء البنوك والخبراء في القطاع المالي.

وستعمل شعاع على تركيز أعمال الشركة على تلبية احتياجات العملاء، وتحويلها إلى مزوّد متكامل لخدمات الاستثمار المصرفي، وذلك عبر إضافة خدمات ائتمانية موسّعة إلى جانب ما تقدمه الشركة من خدمات إدارة الأصول والاستثمار المصرفي وخدمات أسواق المال. وستتمحور استراتيجية شعاع الجديدة على تعديل ميزانية الشركة للاستفادة من فرص النمو التي يزخر بها مجال الاستثمار في الأدوات الائتمانية. وسَيمدّ خط شعاع للائتمان القطاع الخاص بالرساميل وحلول السيولة التي يحتاجها، كما سيوفر للمستثمرين فرصة النفاذ إلى استراتيجيات استثمارية ائتمانية جديدة وتتوفر لأول مرة في منطقة الخليج. وتمتلك شعاع بالفعل خط أعمال ناجح لتمويل الأصول، يتمثل بشركة الخليج للتمويل. وستعزز استراتيجية شعاع الجديدة منتجاتها الائتمانية وتمكِنها من الاستفادة بشكل أكبر من نجاح أعمالها مع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.

وستواصل شعاع توفير منصة استثمارية متنوعة، تضم خدمات الأسواق المالية والاستثمار المصرفي وإدارة الأصول، حيث تمتلك الشركة سجلاً حافلاً بهذه المجالات. وفي الوقت الذي أجبرت تداعيات الأزمة المالية العالمية العديد من منافسي الشركة على الانسحاب أو تقليص حجم أعمالهم، عزّزت شعاع مكانتها للاستفادة من الفرص التي ستبرز عند دخول الأسواق المالية مرحلة الانتعاش المقبلة. ومن جهة أخرى، سيواصل قسم إدارة الأصول لدى شعاع استقطاب المزيد من العملاء، وذلك بفضل منصة صناديقه الاستثمارية المتينة والتي تتمتع بأداء قوي، فضلاً عن إطلاق منتجات جديدة بالتعاون مع خط أعمال الائتمان. أما بالنسبة لوحدة الاستثمار المصرفي، فستواصل توسيع ما تقدمه لعملائها في مجال الخدمات الاستشارية لتشمل الديون المؤسسية.

وأطلقت شعاع ضمن استراتيجيتها برنامجاً منظّماً لتصحيح حجم الشركة، والذي نجح في تقليص إجمالي حجم النفقات التشغيلية بشكل ملحوظ. ونتيجة لذلك، نجحت شعاع في تحسين فعّالية النفقات التشغيلية عن طريق تقليص تدفقاتها النقدية الخارجية من حوالي 10.2 مليون درهم شهرياً خلال العام 2011، إلى نحو 4 مليون درهم شهرياً في نهاية الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري. ومن المتوقع أن يتم تقليص تلك التدفقات بشكل إضافي لتصل إلى نحو 3.5 مليون درهم شهرياً بحلول نهاية السنة المالية الحالية، أي بانخفاض إجمالي نسبته 67% مقارنة بالعام الماضي. هذا ومن المتوقع أن تصل النفقات التشغيلية للشركة إلى 42.5 مليون درهم للربع الواحد، والتي تشمل النفقات التشغيلية لشركة الخليج للتمويل، وذلك خلال الفترة المتبقية من العام 2012 وخلال العام 2013، وقد بلغت النفقات التشغيلية للشركة خلال الربع الثالث من العام الجاري حوالي 46.7 مليون درهم، وهو ما يشكل انخفاضاً كبيراً عن الأعوام السابقة.

وأصدرت شعاع توجيهات للسوق فيما يخص نتائجها المالية على المدى القصير. وتستهدف الشركة تحقيق صافي خسارة يتراوح بين 40 و60 مليون درهم، وتقدر الإدارة لعام 2013 تحقيق ما بين 6 مليون درهم أرباحاً وصافي خسارة لا يتعدى 18 مليون درهم. وتعتزم إدارة شعاع مواصلة تخفيض نفقاتها التشغيلية حيث أمكن، بغية تحقيق المعدل المستهدف للدخل إلى التكاليف والبالغ 75% بحلول نهاية العام 2014، وتحقيق عوائد على حقوق الملكية بنسبة 4.4% بحلول نهاية العام 2014 و7.5% بحلول نهاية العام 2016.

أداء وحدات الأعمال

الإقراض

سجلت أعمال الإقراض لدى شعاع في الربع الثالث من العام 2012 إيرادات بلغت 19.6 مليون درهم (مقابل 16.8 مليون درهم في الربع الثالث من العام الماضي)، وأرباحاً بلغت 1.9 مليون درهم (مقابل 10.6 مليون درهم في الربع الثالث من العام الماضي). ويعزى ذلك الانخفاض في الأرباح نتيجة توسيع أعمال وموارد الشركة في مجال تمويل الأصول، شركة الخليج للتمويل، في كل من دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية. وبلغت الإيرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي 55.6 مليون درهم (مقابل 43 مليون درهم في الفترة نفسها من العام الماضي)، بينما بلغت الأرباح 3.8 مليون درهم (مقابل 18 مليون درهم الأشهر التسعة الأولى من العام الماضي.

إدارة الأصول

سجلت وحدة إدارة الأصول، والتي تدير صناديق شعاع الاستثمارية وصناديق للملكية الخاصة ومحافظ التفويضات المدارة، إيرادات بلغت 4.7 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012 (مقابل 4.7 مليون درهم في نفس الفترة من العام الماضي)، فيما بلغ صافي أرباحها 2.4 مليون درهم إماراتي، مقارنة بنحو 900 ألف درهم سجلت خلال الفترة ذاتها من العام الماضي، وبلغت الايرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي 13.8 مليون درهم (مقابل 17.5 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام الماضي)، فيما سجلت وحدة إدارة الأصول خسارة قدرها 400 ألف درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من العام 2012 (مقابل أرباحاً بقيمة 2.6 مليون درهم سجلت خلال الفترة ذاتها من العام الماضي). ويعزى الهبوط في الأرباح إلى عملية التخارج من صندوق شعاع بارتنرز 1، والذي نجح بتحقيق معدل عوائد على الاستثمار بنسبة 7.6% خلال فترة نشاطه بين الأعوام 2005 و2012.

وواصلت صناديق وحدة إدارة الأصول لدى شعاع أداءها القوي حيث تفوق صندوقا "بوابة الإمارات" و"البوابة العربية" على أداء نظرائهما والمؤشرات المتتبعة لهما، وحافظ الأخير على مرتبته في الطليعة.

الاستثمار المصرفي

تواصل وحدة إدارة المحفظة الاستثمارية للشركة تقديم الخدمات الاستشارية لمجموعة من الصفقات المفوضة والتي سيتم إطلاقها فور تحسن أوضاع السوق، فيما يواصل قسم المبيعات والتداول تحقيق عوائد متسقة، حيث بلغت الايرادات خلال الربع الثالث من العام 2012 1.1 مليون درهم (مقابل 1.9 مليون درهم سجلت خلال الربع الماضي).

وبشكل عام، سجلت الوحدة إجمالي إيرادات خلال الربع الثالث بلغت 1.3 مليون درهم (مقابل 600 ألف درهم سجلت في الفترة ذاتها من العام الماضي)، كما نجحت في تقليص حجم خسارتها إلى 1.4 مليون درهم (مقابل خسارة بقيمة 9.3 سجلت في الفترة ذاتها من العام الماضي). أما بالنسبة لإيرادات الوحدة خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي فقد بلغت 9.3 مليون درهم (مقابل 6.2 مليون درهم سجلت في الفترة ذاتها من العام)، كما سجلت خسارة طفيفة قدرها 700 ألف درهم (مقابل خسارة قدرها 12 مليون درهم خلال الفترة ذاتها من العام 2011).

الوساطة المالية

سجلت وحدة الوساطة المالية إيرادات بلغت 900 ألف درهم في الربع الثالث من العام الحالي (مقابل 3.7 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011)، وذلك نتيجة الانخفاض في حجم التداولات بأسواق الدولة المالية خلال أشهر الصيف. وعلى الرغم من ذلك، كادت خسائر وأرباح الوحدة أن تحقق التعادل، حيث سجلت خسارة طفيفة قدرها 100 ألف درهم إماراتي، أي بتحسن مطرد عن خسائر الربع الثاني من العام الحالي والربع الثالث من العام الماضي، والتي بلغت 4.2 و36.6 مليون درهم على التوالي. هذا وقد بلغت إيرادات وحدة الوساطة المالية خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي نحو 7.5 مليون درهم (مقابل 17.3 مليون درهم سجلت في الفترة ذاتها من العام الماضي)، فيما بلغت أرباحها 2.6 مليون درهم (مقابل خسارة قدرها 43 مليون درهم سجلت خلال الفترة ذاتها من العام الماضي)، وتعزى الزيادة الكبيرة في الأرباح إلى إبطال مخصصات بقيمة 9.7 مليون درهم تم احتسابها مسبقاً.

إدارة المحفظة الاستثمارية للشركة

سجلت وحدة إدارة المحفظة الاستثمارية للشركة إيرادات بقيمة 8.5 مليون درهم (مقابل خسارة بلغت 9.5 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011)، وساهم في ذلك إيرادات بقيمة 5.8 مليون درهم من الصناديق المدارة من قبل شعاع، والتي كانت قد سجلت خسارة بقيمة 14.2 مليون درهم في الربع الثالث من العام الماضي. بالإجمال، سجلت الوحدة خسارة بلغت 16.8 مليون درهم، مقابل خسارة 121.8 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2011. وبلغت الإيرادات عن الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي 25.8

مليون درهم مقابل خسارة بلغت 4.7 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام 2011، بينما بلغ إجمالي الخسائر 43.7 مليون درهم 147.5 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من العام الماضي.

* تشمل نفقات التشغيل النفقات العامة والإدارية، ونفقات الفوائد والاستهلاك والإهلاك، لكنها غير شاملة للمخصصات ورسوم انخفاض القيمة.

بيان تحذيري بخصوص التصريحات الاستشرافية

تتضمن هذه الوثيقة بيانات أو تصريحات استشرافية، والتي لا تشكل حقائق تاريخية أو ضمانات للأداء المستقبلي، إنما تستند فقط إلى توقعاتنا ومعتقداتنا وافتراضاتنا الحالية بشأن مستقبل أعمالنا، والخطط والاستراتيجيات المستقبلية، والتقديرات، والأحداث والاتجاهات المتوقعة، والظروف الاقتصادية وغيرها من الظروف المستقبلية. ويمكن تمييز أي بيانات أو تصريحات استشرافية عموماً من خلال استخدام مفردات مثل "نتوقع"، "نرجو"، "نعتزم"، "نخطط"، "نستهدف"، "هدف"، "ننوي"، "نؤمن"، "نقدّر"، "نرجح"، "استراتيجية"، "اتجاه"، "مستقبل"، "غاية"، "من الممكن"، "قد"، "ينبغي"، "سوف"، أو عكس هذه الكلمات أو غيرها من مشتقاتها أو شبيهاتها التي تشير إلى المستقبل.

وقد تشمل التصريحات الاستشرافية، على سبيل المثال لا الحصر، تصريحات بخصوص:

- النتائج التشغيلية المتوقعة مثل نمو الإيرادات أو الأرباح
- المستويات المتوقعة للنفقات واستخدامات رأس المال
- التقلبات الحالية أو المستقبلية في أسواق رأس المال وأسواق الائتمان وظروف السوق المستقبلية

ونظراً لكون التصريحات الاستشرافية متعلقة بالمستقبل، فإنها عرضة للتقلبات والمخاطر والتغيرات في الظروف التي يصعب التنبؤ بها، والتي يعدّ الكثير منها خارج عن سيطرتنا. وقد تختلف نتائجنا الفعلية وأوضاعنا المالية بشكل كبير عن تلك المشار إليها في التصريحات الاستشرافية. ولذلك، يجب أن لا تعتمد على أي من هذه التصريحات الاستشرافية. وتشمل العوامل الهامة التي يمكن أن تؤدي إلى تغيرات كبيرة في نتائجنا الفعلية ووضعنا المالي عن تلك المشار إليها في التصريحات الاستشرافية، على سبيل المثال لا الحصر: قدرتنا على الحفاظ على مستويات مناسبة من الإيرادات وضبط النفقات؛ والأوضاع الاقتصادية والمالية في الأسواق العالمية والإقليمية التي نعمل فيها، بما في ذلك التقلبات في أسعار الفائدة، وأسعار السلع والأسهم وقيمة الأصول؛ وتنفيذ المبادرات الاستراتيجية، بما في ذلك قدرتنا على إدارة عملية إعادة توزيع ميزانيتنا العمومية بصورة فعالة وتحقيق التوسع في أعمالنا الاستراتيجية؛ موثوقية سياساتنا وإجراءاتنا وأساليبنا الخاصة بإدارة المخاطر؛ واستمرار التقلبات في أسواق رأس المال أو أسواق الائتمان؛ والأحداث الجيوسياسية؛ والتطورات والتغيرات في القوانين واللوائح، بما في ذلك تكثيف الأنظمة التي تحكم صناعة الخدمات المالية من خلال العمل التشريعي والقواعد المنقحة والمعايير التي تطبقها الجهات المنظمة التي نتبع لها.

ويستند أي من التصريحات الاستشرافية التي نقدمها في هذه الوثيقة والعرض فقط إلى المعلومات المتوفرة لدينا حالياً، وهي تنطبق فقط اعتباراً من التاريخ التي صدرت فيه. وليس هناك أي تمثيل أو ضمانات، صريحة أو ضمنية، فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أو

نزاهة المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة. ولا نتعهد بأي التزام تجاه تحديث أي تصريح استشرافي علناً سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو تطورات مستقبلية أو غير ذلك.

– انتهى –

نبذة عن شركة شعاع كابيتال ش.م.ع: تحافظ شعاع كابيتال ش.م.ع. على مكانة ريادية في مجالات الاستثمارات، والصيرفة الاستثمارية، وإدارة الأصول، والوساطة المالية، والتمويل والأبحاث. ومن مقرّها الرئيسي في دبي في دولة الإمارات العربية المتحدة، تتمتع شعاع كابيتال بتواجد إقليمي في أبو ظبي والرياض وجدة والخبر والقاهرة وعمان والدوحة. وتتمتع بسجل حافل في دول مجلس التعاون الخليجي حيث تقدّم شعاع كابيتال مجموعة واسعة من الخدمات المالية للشركات، والحكومات، والمؤسسات، والمستثمرين. ومنذ العام 1979، اضطلعت شعاع كابيتال بدور أساسي في رسم ملامح قطاع الخدمات المالية في دول مجلس التعاون الخليجي، واستمرت في تعزيز هيكلها التشغيلي وقدراتها المالية. لمزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الالكتروني (www.shuaacapital.com)

للمزيد من المعلومات، الرجاء الاتصال بـ:

نبيه طربيه

برنزويك غلف

+971 4 4466270

shuaa@brunswickgroup.com

شعاع كابيتال ش.م.ع

المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة و تقرير المراجعة

لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

Deloitte.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)
بناية ٣، المستوى ٦
إعمار سكوير
داون تاون دبي
ص. ب. ٤٢٥٤، دبي
الإمارات العربية المتحدة

هاتف : ٨٨٨٨ ٣٧٦ ٤ (٠) ٩٧١+
فاكس : ٨٨٩٩ ٣٧٦ ٤ (٠) ٩٧١+
www.deloitte.com

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

إلى مجلس الإدارة
شعاع كابيتال (ش.م.ع.)
دبي – الإمارات العربية المتحدة

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموحد المرفق لشركة **شعاع كابيتال (ش. م. ع)، وشركاتها التابعة ("المجموعة")** كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ وكذلك البيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة من ١ يناير ٢٠١٢ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة ومعلومات تفسيرية أخرى. إن إدارة المجموعة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "البيانات المالية المرحلية" ("IAS 34"). إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق أعمال المراجعة

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الاستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، واتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل جوهرياً من نطاق عمليات التدقيق وفقاً للمعايير الدولية حول التدقيق، ومن ثم، فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. وعليه، فإننا لا نبدي رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المرفقة لم يتم عرضها بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

أنيس صادق
سجل مدققي الحسابات رقم: ٥٢١
٨ نوفمبر ٢٠١٢

بيان المركز المالي المرحلي الموحد في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة	٣٠ سبتمبر ٢٠١١ غير مدققة
الموجودات				
نقد وودائع لدى البنوك	٣	٣٤٣,٦١٥	٣٤٠,٢٠٧	٣٤١,٢٣٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		٢٩,٤٤٩	٤٣,٥١٣	٣٣,٧٨٨
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٤	٥٥١,٧٨٠	٥٧٦,٤٤٤	٥٦٤,٣٩١
استثمارات فى صناديق مدارة من شعاع	٥	٢١٢,٩٤٢	٢٣٢,٧٢١	٢٠٨,٩٠٣
استثمارات فى شركات زميلة أخرى	٦	١٣٤,٩٢٨	١٣٥,٥٢٦	١٣٧,٧٣١
استثمارات أخرى	٧	٩١,٩٢٩	٢١٣,٦٤٤	٢٦٥,١٣٦
الألات والمعدات		٢٦,٣٨٣	٢٩,٩٢٧	٣٥,٧٤١
شهرة		٣٤,١١١	٣٤,١١١	١٠٣,٧٩٤
مجموع الموجودات		١,٤٢٥,١٣٧	١,٦٠٦,٠٩٣	١,٦٩٠,٧١٧
المطلوبات				
بنوك دائنة	٨	١٢٧,١٥٩	٢٢٢,١٨١	١٨٧,٨٦٢
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		١٣٩,١٩٠	١٦١,٢٣٨	١٣٤,٠١٨
ديون متوسطة الأجل	٩	٣١,٧٧١	٥٣,٧٥٠	٧٤,٥٨٣
مجموع المطلوبات		٢٩٨,١٢٠	٤٣٧,١٦٩	٣٩٦,٤٦٣
حقوق الملكية				
رأس المال		١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم خزينة	١٠	(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	١١	(٨٦,٦٠٣)	(٨٦,٦٠٣)	(٨٦,٦٠٣)
احتياطى قانونى		١٩٧,٩٩٤	٧٢٨,٢٩٥	٧٢٨,٢٩٥
خسائر متراكمة	٢٢	(٣٧,٢١٨)	(٥٣٠,٣٠١)	(٤١٥,٥٠٣)
احتياطى إعادة تقييم الاستثمارات	١٢	١,٩٧٣	٦,٨٠٣	١٧,٣٣٩
احتياطى تحويل عملات		(١٩٥)	(٢١٧)	(١٩٩)
حقوق الملكية العائدة لمساهمى الشركة الأم		١,١٢٦,٤٩٣	١,١٦٨,٥١٩	١,٢٩٣,٨٧١
حقوق أطراف غير مسيطرة		٥٢٤	٤٠٥	٣٨٣
مجموع حقوق الملكية		١,١٢٧,٠١٧	١,١٦٨,٩٢٤	١,٢٩٤,٢٥٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٤٢٥,١٣٧	١,٦٠٦,٠٩٣	١,٦٩٠,٧١٧

إعتمد مجلس الإدارة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المبينة بتاريخ ٨ نوفمبر ٢٠١٢.

مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

كولن ماكدونالد
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر) غير مدققة
إيرادات الفوائد		٢١,٦٧١	٦٤,٤٣٦	٢١,١٦٦	٥٩,٠٤٢
صافي الرسوم والعمولات		٧,٣٩٤	٣١,٥٩٤	٩,٣٦٣	٣٩,٢٣٤
أرباح تداولات		٢١	٣٨	٢٧	٤٢٥
أرباح /(خسائر) من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٣	٥,٨٢٣	١٦,٠٦٣	(١٤,٢١٥)	(١٩,٥٣٠)
مجموع الإيرادات		٣٤,٩٠٩	١١٢,١٣١	١٦,٣٤١	٧٩,١٧١
مصروفات إدارية وعمومية		(٤٢,٧٨٥)	(١٣٧,٥٢٠)	(٥٢,٥٢٣)	(١٦٢,٥٤٣)
مصاريف الفوائد		(٢,٥٦٣)	(٩,٣٦٠)	(٣,٤٩٥)	(١١,٧٣٦)
استهلاكات		(١,٣٦١)	(٥,٥٦٢)	(٢,٦٩٤)	(٨,٢٨٥)
مخصصات		(١,٠٠٦)	(٧,٦٣٣)	(٣٤,٥٢١)	(٤٠,٤٧٥)
مجموع المصروفات		(٤٧,٧١٥)	(١٦٠,٠٧٥)	(٩٣,٢٣٣)	(٢٢٣,٠٣٩)
صافي الخسارة قبل الأرباح من الإستثمارات الأخرى		(١٢,٨٠٦)	(٤٧,٩٤٤)	(٧٦,٨٩٢)	(١٤٣,٨٦٨)
الأرباح / (الخسائر) من الإستثمارات الأخرى بما فيها الأستثمارات في شركات زميلة أخرى	١٤	(١,١٠٥)	١٠,٣٧١	(٧٩,٢٧٩)	(٣٨,٠٣٩)
الخسارة للفترة		(١٣,٩١١)	(٣٧,٥٧٣)	(١٥٦,١٧١)	(١٨١,٩٠٧)
العائدة إلى:					
حصة الأطراف غير المسيطرة		١٣	٧٥٣	٧٥	٢٣
مساهمي الشركة الأم		(١٣,٩٢٤)	(٣٨,٣٢٦)	(١٥٦,٢٤٦)	(١٨١,٩٣٠)
الخسارة الأساسية للسهم (بالدرهم)	١٥	(٠,٠١٣)	(٠,٠٣٦)	(٠,١٤٧)	(٠,١٧١)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة	***١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة***	*١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٣ أشهر)* غير مدققة	*١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر)* غير مدققة
خسارة الفترة	**(١٣,٩١١)**	**(٣٧,٥٧٣)**	(١٥٦,١٧١)	(١٨١,٩٠٧)
(خسائر)/أرباح شاملة أخرى				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
– الإستثمارات فى الصناديق المدارة من شعاع	-	-	-	(٢٧١)
– الإستثمارات الأخرى	**١,٣٥٩**	**(٥,٠٥٣)**	(٤,٩٥٤)	٣,٠٥٢
حصة الإيرادات/(الخسارة) الشاملة الأخرى من الشركات الزميلة	**(١,١٢٧)**	**٢٢٣**	(٢٩)	(٣,٤٨٤)
فروقات الصرف الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**(٤)**	**١٩**	١١	(٤٠)
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للفترة	**٢٢٨**	**(٤,٨١١)**	(٤,٩٧٢)	(٧٤٣)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	**(١٣,٦٨٣)**	**(٤٢,٣٨٤)**	(١٦١,١٤٣)	(١٨٢,٦٥٠)
العائدة إلى :				
الأطراف غير المسيطرة	**١٢**	**٧٥٠**	٧٧	٢٣
مساهمى الشركة الأم	**(١٣,٦٩٥)**	**(٤٣,١٣٤)**	(١٦١,٢٢٠)	(١٨٢,٦٧٣)

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر) غير مدققة*
الأنشطة التشغيلية		
خسارة الفترة	**(٣٧,٥٧٣)**	(١٨١,٩٠٧)
التعديلات للبنود التالية:		
استهلاكات	**٥,٥٦٢**	٨,٢٨٥
(أرباح) / خسائر غير محققة من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**(١٦,٠٦٣)**	١٩,٥٣٠
(أرباح) / خسائر من استثمارات أخرى	**(١٠,٣٧١)**	٤٢,٠٣٥
دفعات تسدد على أساس الأسهم	**١,١٠٨**	٢,١٠٥
مخصصات	**٧,٦٣٣**	٤٠,٤٧٥
الخسارة التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	**(٤٩,٧٠٤)**	(٦٩,٤٧٧)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
النقص/(الزيادة) في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**١٤,٠٦٤**	(١,٦١٤)
النقص في أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٢١,٥٤٣**	٧,٥٣٤
النقص في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**(٢٦,٥٥٩)**	(٣٥,٦٥٠)
صافي بيع /(شراء) صناديق مدارة من شعاع	**٣٥,٨٤٢**	(٥٨,٢٧٣)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	**(٤,٨١٤)**	(١٥٧,٤٨٠)
الأنشطة الاستثمارية		
صافي المحصل من الاستثمارات الاخرى و شركات زميلة أخرى	**١٢١,٨٣٠**	١١٧,١٦٠
أرباح مستلمة	**٦,٠٣٣**	٢,٠٠٠
صافي شراء ألات ومعدات	**(٢,٠١٨)**	(٢,١١٩)
صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية	**١٢٥,٨٤٥**	١١٧,٠٤١
الأنشطة التمويلية		
الزيادة في الديون متوسطة الأجل	**٤,٦٨٨**	١٠,٦٢٥
النقص في المبالغ المطلوبة للبنوك	**(١٢١,٦٨٩)**	(٢٦,٠٦٩)
التوزيعات لأطراف غير مسيطرة	**(٦٣١)**	-
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	**(١١٧,٦٣٢)**	(١٥,٤٤٤)
الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله	**٣,٣٩٩**	(٥٥,٨٨٣)
تحويل عملات أجنبية	**٩**	(٣٣)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	**٣٤٠,٢٠٧**	٣٩٧,١٤٩
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	**٣٤٣,٦١٥**	٣٤١,٢٣٣

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموحد للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم								
	رأس المال	أسهم خزينة	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	المجموع	حقوق أطراف غير مسيطرة	المجموع
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١١ (مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٢٣٥,٦٧٨)**	**١٨,٠٤٣**	**(١٦٠)**	**١,٤٧٤,٤٣٩**	**٣٦٠**	**١,٤٧٤,٧٩٩**
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	-	-	-	-	(١٨١,٩٣٠)	(٧٠٤)	(٣٩)	(١٨٢,٦٧٣)	٢٣	(١٨٢,٦٥٠)
دفعات على أساس الأسهم	-	-	-	-	٢,١٠٥	-	-	٢,١٠٥	-	٢,١٠٥
الرصيد كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (غير مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٤١٥,٥٠٣)**	**١٧,٣٣٩**	**(١٩٩)**	**١,٢٩٣,٨٧١**	**٣٨٣**	**١,٢٩٤,٢٥٤**

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم								
	رأس المال	أسهم خزينة	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل عملات	المجموع	حقوق أطراف غير مسيطرة	المجموع
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٢ (مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٥٣٠,٣٠١)**	**٦,٨٠٣**	**(٢١٧)**	**١,١٦٨,٥١٩**	**٤٠٥**	**١,١٦٨,٩٢٤**
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	-	-	-	-	(٣٨,٣٢٦)	(٤,٨٣٠)	٢٢	(٤٣,١٣٤)	٧٥٠	(٤٢,٣٨٤)
التوزيعات لأطراف غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(٦٣١)	(٦٣١)
تسوية الخسائر المتراكمة (ايضاح ٢٢)	-	-	-	(٥٣٠,٣٠١)	٥٣٠,٣٠١	-	-	-	-	-
دفعات على أساس الأسهم	-	-	-	-	١,١٠٨	-	-	١,١٠٨	-	١,١٠٨
الرصيد كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (غير مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**١٩٧,٩٩٤**	**(٣٧,٢١٨)**	**١,٩٧٣**	**(١٩٥)**	**١,١٢٦,٤٩٣**	**٥٢٤**	**١,١٢٧,٠١٧**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً من هذه المعلمات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١. الوضع القانوني ونشاط الشركة

تأسست شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة الأم") كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ ووفقاً للقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). إن العنوان المسجل للشركة هو ص. ب ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة. يتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن الشركة مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة لمزاولة أعمال الاستثمارات المالية وأعمال الاستشارات المصرفية والمالية والاستثمارية عملا بقرار مجلس إدارة المصرف المركزي رقم ١٦٤/٨/٩٤ وأعمال الوساطة المالية والنقدية عملا بقرار مجلس إدارة المصرف المركزي رقم ١٢٦/٥/٩٥.

تنتهج الشركة و شركاتها التابعة ("المجموعة") استراتيجية متنوعة من أنشطة الاستثمار والخدمات المالية، مع التركيز على الاسواق في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وبقية دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة، وهي تنشط بفاعلية في أسواق رأس المال العامة والخاصة في المنطقة.

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة المهمة التالية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢:

الاسم	***بلد التأسيس***	***النشاط الرئيسي***	***الملكية ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢***	*الملكية ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
شركة الخليج للتمويل ش.م.خ	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع بارتنرز المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات شركات خاصة	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال السعودية العربية ش.س.م.م	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪٩٩,٦	٪٩٩,٦
نايل واحد المحدودة	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
آسيا للوساطة المالية المحدودة	الأردن	الوساطة المالية	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣

٢. السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ التقارير المالية المرحلية.

تظهر المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة بألاف الدرهم الإماراتي حيث أنه البلد التي تقع فيها الشركة الأم وتُمارس فيها غالبية أعمال المجموعة .

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وذلك فيما عدا إعادة تقييم بعض الأدوات المالية والتي تم إظهارها وفقاً للقيمة العادلة .

إن السياسات المحاسبية المتبعة وطرق المحاسبة و التقديرات المحاسبية الهامة و مصادر عدم التأكد في إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم إتباعها في إعداد المعلومات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

إن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات للبيانات المالية السنوية الموحدة ويجب قرائتها بالرجوع للبيانات المالية للمجموعة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١. إضافة لذلك، فإن النتائج المالية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ لا تدل بالضرورة على النتائج المالية التي قد تكون متوقعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للمجموعة متطابقة مع تلك التي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة المدققة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

يتم استبعاد كافة المعاملات الداخلية المتبادلة الجوهرية بين أعضاء المجموعة والإيرادات والمصاريف عند توحيد البيانات المالية.

لم يتم تسجيل إيرادات موسمية في بيان الدخل المرحلي الموجز الموحد للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ و ٢٠١١.

لم تُطبق المجموعة أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التي تم إصدارها ولكنها غير سارية بعد. تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية للمجموعة في السنة الأولى لتطبيقها ، تطبيق هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية. وعلى الرغم من ذلك، فمن غير الواقعي تقديم تقدير معقول بشأن ذلك التأثير حتى يتم الانتهاء من مراجعة مفصلة.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على وديعة ثابتة قيمتها **٢١,٥٠٠** (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – **٤٣,٠٩٧**) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي.

٤. أقساط ائتمان، قروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
أقساط ائتمان، قروض وسلفيات	**٥٦٠,٨٥٧**	٥٠٢,٥٦٢
قروض بهامش	**١٢٣,٥٩٣**	١٩٣,٤٧٦
	٦٨٤,٤٥٠	٦٩٦,٠٣٨
ناقص: مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(١١٧,٣٨٨)**	(١١١,٩٠٥)
ناقص: فوائد معلقة	**(١٥,٢٨٢)**	(٧,٦٨٩)
	٥٥١,٧٨٠	٥٧٦,٤٤٤

٥. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**١٣٩,٠٢٩**	١٥٣,٥١٣
استثمارات متاحة للبيع	**-**	١٢,٧٧٨
شركات زميلة	**٧٣,٩١٣**	٦٦,٤٣٠
	٢١٢,٩٤٢	٢٣٢,٧٢١

استثمارات متاحة للبيع

خلال الفترة قامت المجموعة باسترداد كامل قيمة استثمارها في صندوق شعاع بارتنرز الأول إل. بي. بقيمة ١٥,٢٨٣ محققة ربحاً صافياً قدره ٢,٥٠٥.

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٨,٦% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٢٧,٨%) من صندوق شعاع للضيافة الاول إل.بي. وهو صندوق إستثمارات خاصة ، مقفل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في مشاريع تنمية الضيافة وعقارات الضيافة القائمة والتي ستدار من قبل شركة روتانا لإدارة الفنادق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. نتيجة لتجمع إستثمارات غير مباشرة، بلغت حصة المجموعة ٢٧,٦% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٢٧,١%) من صندوق شعاع السعودية للضيافة الاول وهو صندوق استثمار مغلق مدار حسب قوانين هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. الهدف الرئيسي لهذا الصندوق هو الاستثمار في عقارات الضيافة في المملكة العربية السعودية لتحقيق نمو في رأس المال طويل الأجل.

تمتلك المجموعة ٣٥,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٣٥,٥%) من صندوق فرونتيير اوبرتشونيتيز الاول إل.بي. وهو صندوق إستثمارات خاصة ، مقفل ومسجل بصفته شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في منطقة بلاد الشام. تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد من هذا الاصل استناداً إلى طريقة محاسبة الملكية بعد خصم مخصص انخفاض القيمة.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	٦٥,٣٢٢	٦٣,١٧٩
استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي	٦٩,٦٠٦	٧٢,٣٤٧
	١٣٤,٩٢٨	١٣٥,٥٢٦

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٤٠.٠%) من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة محدودة المسؤولية مركزها الشارقة، الإمارات العربية المتحدة، وتقوم بأعمال المقاولات. تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من هذا الإستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد طرح مخصص الانخفاض في القيمة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة سبتك مسجلة كشركة ذات مسؤولية محدودة في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة، الإمارات العربية المتحدة، وتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٤٩%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تعديل المبلغ القابل للاسترداد في هذا الإستثمار إستناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد طرح مخصص الانخفاض في القيمة.

أموال

تمتلك المجموعة ٤٦,٧% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٤٦,٧%) من شركة أموال وهي شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة أعمال الإستثمار المصرفي وأنشطة إدارة الأصول في قطر. تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من هذا الإستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد طرح مخصص الانخفاض في القيمة.

٧. استثمارات أخرى

تتكون الاستثمارات الأخرى مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	٦٦,٤٢٤	٩٧,٥٥٨
استثمارات متاحة للبيع	١٧,٩٨٦	١٠٨,٥٦٧
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٧,٥١٩	٧,٥١٩
	٩١,٩٢٩	٢١٣,٦٤٤

أ) استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتكون الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
صناديق استثمارية	٥,٠٩٥	٩,٢٦١
استثمارات أسهم متداولة	٣٤	١٥,٩٧٥
استثمارات بإيراد ثابت	٦١,٢٩٥	٧٢,٣٢٢
	٦٦,٤٢٤	٩٧,٥٥٨

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٧. استثمارات أخرى – تتمة

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
استثمارات أسهم متداولة	**٢,٩٨٧**	٩,١٨١
صناديق استثمارية غير متداولة	**١٤,٩٩٩**	٩٩,٣٨٦
	١٧,٩٨٦	١٠٨,٥٦٧

صناديق استثمارية غير متداولة

خلال الفترة قامت المجموعة بالخروج من أربعة من استثماراتها في صناديق الملكية الخاصة مقابل ٧٠,٧٠٤ محققة ربحاً صافياً بقيمة ٥,٨٠٥.

ج) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تتكون الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
استثمارات ذات إيرادات ثابتة	**٧,٥١٩**	٧,٥١٩

٨. بنوك دائنة

تمثل البنوك الدائنة قروضاً تم الحصول عليها من بنوك تجارية أثناء نشاط المجموعة الاعتيادي ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك. وتسدد المبالغ المستحقة للبنوك خلال اثنا عشر شهراً.

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	**١٢٧,١٥٩**	٢٢٢,١٨١

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٣% و ٤,٥%.

حصلت المجموعة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٩٦,٢١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٥٣,٦٩٨). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل عملية السداد. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات جوهرية من هذه الضمانات.

تشتمل القروض لأجل على ٥٣,٣٣٣ يمثل جزأ قرض من بنك محلي وهو مضمون برهن على بعض من أصول المجموعة.

٩. ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
قروض لأجل	٣١,٧٧١	٥٣,٧٥٠

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٠. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
عدد أسهم الخزينة	٣,٥٠٠,٠٠٠	٣,٥٠٠,٠٠٠
نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة	% ٠,٣	% ٠,٣
تكلفة أسهم الخزينة	١٤,٤٥٨	١٤,٤٥٨
القيمة السوقية لأسهم الخزينة	٢,١٠٠	١,٩٢٥

لم يتم شراء أو بيع أية أسهم خزينة خلال الفترة.

١١. أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين

الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ هي كما يلي:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
عدد الأسهم	٣١,٥٩٨,٠٠٤	٣١,٥٩٨,٠٠٤
نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة	% ٣,٠	% ٣,٠
تكلفة الأسهم	٨٦,٦٠٣	٨٦,٦٠٣
القيمة السوقية للأسهم	١٨,٩٥٩	١٧,٣٧٩

لم يكن هناك حركة في برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين خلال الفترة.

١٢. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر) مدققة
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية الفترة	٥,٦٠٩	١٣,٨٩٠
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	٧,٣٨٤	(٨,٢٣٦)
محققة خلال الفترة	(١٢,٤٣٧)	(٤٥)
الرصيد في نهاية الفترة	٥٥٦	٥,٦٠٩
حصة المجموعة من إحتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية الفترة	١,١٩٤	٤,١٥٣
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	٢٢٣	(٢,٩٥٩)
الرصيد في نهاية الفترة	١,٤١٧	١,١٩٤
اجمالي إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	١,٩٧٣	٦,٨٠٣

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٣. أرباح/(خسائر) من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتكون الأرباح أو الخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر) غير مدققة*
صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	**١٤,٥١٥**	(٩,٢٣٩)
استثمارات متاحة للبيع	**٢,٥٠٥**	(٢,٦٤٠)
شركات زميلة	**(٩٥٧)**	(٧,٦٥١)
	١٦,٠٦٣	(١٩,٥٣٠)

١٤. أرباح/(خسائر) من الإستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى

تتألف الأرباح و الخسائر من الإستثمارات الأخرى مما يلي:

	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر) غير مدققة*
الشركات الزميلة الأخرى	**٥,٢٠٢**	(٤٣,٤٥٦)
الاستثمارات الأخرى المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	**٢,٣٩٣**	١٣,٤٣٥
المتاحة للبيع		
الأرباح	**١٦,٤٦٤**	٣,٩٨٢
الانخفاض في القيمة	**(١٣,٦٨٨)**	(٢٣,٩٧٤)
المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق		
أرباح الاستحقاق	**-**	١١,٩٧٤
	١٠,٣٧١	(٣٨,٠٣٩)

١٥. الخسارة الأساسية للسهم

تم احتساب الخسارة الأساسية السهم الأساسي باستخدام صافي خسارة الفترة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة (٣٨,٣٢٦) (٣٠ سبتمبر ٢٠١١ – (١٨١,٩٣٠)) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣٠ سبتمبر ٢٠١١ – ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسي و المخفض كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ و ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تجري المجموعة معاملات مختلفة مع شركات ومؤسسات تم تعريفها بأنها ذات علاقة. تتمثل الأطراف ذات العلاقة في المساهمين الرئيسيين، أعضاء مجلس الإدارة و المدراء و الأفراد المقربين لهم و الشركات التابعة لهم، شركات زميلة أو شركات مشروع مشترك.

فيما يلي أهم الأرصدة مع أطراف ذات علاقة والمبالغ المدرجة فيها :

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	٤	١٥,٣٤٥
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٨٨	٢٥٣
قروض وسلفيات		
شركات زميلة	١٦,٠٦٢	٣١,٦٨١
أطراف أخرى ذات علاقة	-	٢,٦٨٦
كبار موظفي الإدارة العليا	٣٣١	٨٦١
إستثمارات في صناديق مُدارة من شعاع	٢١٢,٩٤٢	٢٣٢,٧٢١
	٢٢٩,٦٢٧	٢٨٣,٥٤٧

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش المتاجرة المؤمَنة مقابل الاستثمارات المحتفظ بها والمبالغ المدفوعة مقدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد عليها.

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	–	١٤,٦٥٨

تم إدراج المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في بيان الإيرادات كما يلي:

	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٩ اشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ (٩ اشهر) غير مدققة
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	٢,٠١٢	١,٣٨٣
أطراف أخرى ذات علاقة	٩٧	٤٠٧
(خسائر) / أرباح استثمارات في صناديق مدارة من شعاع		
شركات زميلة	(٩٥٧)	(٧,٦٥١)
أطراف أخرى ذات علاقة	١٧,٠٢٠	(١١,٨٧٩)
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	٢,٤٢٥	٥,٩٠٤
	٢٠,٥٩٧	(١١,٨٣٦)

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٧. المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة في ٥ قطاعات تشغيلية ويستند كل قطاع على وحدات الأعمال:

ادارة الأصول: تدير محافظ استثمارية وصناديق تغطي ١٤ سوقاً ماليا إقليميا. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين الاقليميين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية والاصول السائلة، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. وتدير أيضا صندوقين للاستثمار في الملكية الخاصة.

الاستثمارات المصرفية: تقدم استشارات مالية للشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات والمبيعات التجارية، وعمليات الدمج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى عمليات المشاركة والمنتجات المركبة.

الوساطة: تزاول وحدة أعمال الوساطة نشاطها بالوكالة أو الأصالة تحت مظلة شعاع للأوراق المالية، وتوفر للعملاء خدمات الحفظ الأمين والمقاصة للمستثمرين، متيحة لهم بذلك إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

التمويل: تعمل تحت مظلة "الخليج للتمويل"، وتنشط بصورة أساسية في مجال الإقراض المدعوم بالأصول، مع التركيز بشكل رئيسي على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة.

الادارة الرئيسية تدير تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية ونفقات الخدمات المشتركة المرتبطة بالمجموعة. ان جميع الاستثمارات في الشركات التابعة تدخل ضمن هذا القسم الذي يتضمن أيضاً استراتيجية تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، ادارة المخاطر، العلاقات مع المستثمرين، التسويق والاتصالات، الموارد البشرية، بما فيها مكافآت الموظفين وتعويضاتهم واستحقاقاتهم.

تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة لاتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٧. المعلومات القطاعية – تتمة

تعرض الجداول التالية المعلومات المالية الموحدة بخصوص قطاعات الأعمال الخاصة بالمجموعة.

من ١ يناير الى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢
(٩ اشهر) غير مدققة

	ادارة الاصول	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	٢١٦	٩٩٣	٧٦٠	٥٣,٥٨٢	٨,٨٨٥	٦٤,٤٣٦
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	١٣,٥٨٦	٨,٣١٧	٦,٧٧٠	٢,٠٦١	٨٦٠	٣١,٥٩٤
أرباح تداولات	-	٣٨	-	-	-	٣٨
أرباح من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	-	-	-	-	١٦,٠٦٣	١٦,٠٦٣
مجموع الإيرادات	١٣,٨٠٢	٩,٣٤٨	٧,٥٣٠	٥٥,٦٤٣	٢٥,٨٠٨	١١٢,١٣١
مصروفات إدارية وعمومية	(١٤,٣٢٤)	(١٠,٣٠٧)	(١٤,٤٥٥)	(٣١,٦٧٠)	(٦٦,٧٦٤)	(١٣٧,٥٢٠)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٧,٩٤٤)	(١,٤١٦)	(٩,٣٦٠)
استهلاكات	-	-	(١٩٦)	(٢,٠٥٠)	(٣,٣١٦)	(٥,٥٦٢)
مخصصات	١٦٧	٢١١	٩,٧٣٠	(١٠,١٤٥)	(٧,٥٩٦)	(٧,٦٣٣)
مجموع المصروفات	(١٤,١٥٧)	(١٠,٠٩٦)	(٤,٩٢١)	(٥١,٨٠٩)	(٧٩,٠٩٢)	(١٦٠,٠٧٥)
صافي (الخسارة) / الربح قبل الأرباح / (الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	(٣٥٥)	(٧٤٨)	٢,٦٠٩	٣,٨٣٤	(٥٣,٢٨٤)	(٤٧,٩٤٤)
الأرباح / (الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	٥	-	(٤٠)	-	١٠,٤٠٦	١٠,٣٧١
(خسارة) / ربح الفترة	(٣٥٠)	(٧٤٨)	٢,٥٦٩	٣,٨٣٤	(٤٢,٨٧٨)	(٣٧,٥٧٣)
العائدة إلى:						
الأطراف غير مسيطرة	-	-	(٣٣)	-	٧٨٦	٧٥٣
مساهمي الشركة الأم	(٣٥٠)	(٧٤٨)	٢,٦٠٢	٣,٨٣٤	(٤٣,٦٦٤)	(٣٨,٣٢٦)

٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة

	إدارة الاصول	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	١٠,٧٧٢	٤٨٨	١١٠,٨٢٦	٥٦١,٩٢٨	٧٤١,١٢٣	١,٤٢٥,١٣٧
المطلوبات	١٥	-	٣٨,١٥٦	١٣٢,٢٥٣	١٢٧,٦٩٦	٢٩٨,١٢٠

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٧. المعلومات القطاعية – تتمة

من ١ يناير الى ٣٠ سبتمبر ٢٠١١
(٩ اشهر) غير مدققة

	ادارة الاصول	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	١٩٤	٢,٣٠٨	٢,٧٩٦	٣٩,٧٩٦	١٣,٩٤٨	٥٩,٠٤٢
صافي الرسوم والعمولات	١٧,٢٧٢	٣,٤٢١	١٤,٥٢٨	٣,١٧٠	٨٤٣	٣٩,٢٣٤
أرباح تداولات	-	٤٢٥	-	-	-	٤٢٥
(خسائر) من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	-	-	-	-	(١٩,٥٣٠)	(١٩,٥٣٠)
مجموع الإيرادات	١٧,٤٦٦	٦,١٥٤	١٧,٣٢٤	٤٢,٩٦٦	(٤,٧٣٩)	٧٩,١٧١
مصاريف إدارية وعمومية	(١٤,٦٩٥)	(١١,٠١٨)	(٢٦,٠٥١)	(٢١,٧٠٤)	(٨٩,٠٧٥)	(١٦٢,٥٤٣)
مصاريف الفوائد	-	-	(١٢)	(٣,٠٩٥)	(٨,٦٢٩)	(١١,٧٣٦)
استهلاكات	(٤٠)	-	(٣,١٠٩)	(١,٩٧٥)	(٣,١٦١)	(٨,٢٨٥)
مخصصات	-	(٧,١٠٥)	(٣٣,٥٣٤)	١,٧٩٥	(١,٦٣١)	(٤٠,٤٧٥)
مجموع المصروفات	(١٤,٧٣٥)	(١٨,١٢٣)	(٦٢,٧٠٦)	(٢٤,٩٧٩)	(١٠٢,٤٩٦)	(٢٢٣,٠٣٩)
صافي (الخسارة) / الربح قبل (الخسائر) / الأرباح من الإستثمارات الأخرى	٢,٧٣١	(١١,٩٦٩)	(٤٥,٣٨٢)	١٧,٩٨٧	(١٠٧,٢٣٥)	(١٤٣,٨٦٨)
(الخسائر) / الأرباح من الإستثمارات الأخرى	(١٥٠)	-	٢,٣٦٦	-	(٤٠,٢٥٥)	(٣٨,٠٣٩)
(خسارة) / ربح الفترة	٢,٥٨١	(١١,٩٦٩)	(٤٣,٠١٦)	١٧,٩٨٧	(١٤٧,٤٩٠)	(١٨١,٩٠٧)
العائدة إلى:						
الأطراف غير المسيطرة	١٢	(٣)	(١٦)	-	٣٠	٢٣
مساهمى الشركة الأم	٢,٥٦٩	(١١,٩٦٦)	(٤٣,٠٠٠)	١٧,٩٨٧	(١٤٧,٥٢٠)	(١٨١,٩٣٠)

٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة

	إدارة الاصول	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	٢٣,٤٣٣	٦,٨٦٠	١٥٦,٨٠٧	٥١٨,٧٣٣	٩٠٠,٢٦٠	١,٦٠٦,٠٩٣
المطلوبات	١,١٠٦	-	٤٧,٢٢٠	١٦٦,٦٥١	٢٢٢,١٩٢	٤٣٧,١٦٩

إن الإيراد المدرج أعلاه هو ناتج من عملاء خارجيين فقط.
أن السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية تتفق مع سياسات المجموعة.
تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ حتى تتطابق مع التغييرات في التقارير الداخلية للإدارة.

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٨. التقسيم الجغرافي

قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى، يمكن تحليل الوضع المالي للمجموعة حسب المناطق الجغرافية التالية :

	الامارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الأخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٢٨١,٠٢٤	٤٧,٩٥٠	١,٨٧٨	١٢,٤٥٢	٣١١	-	٣٤٣,٦١٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢١,٦٢٥	٤,٥٥٠	٢,٧٤٥	-	٥٢٩	-	٢٩,٤٤٩
أقساط ائتمان، قروض وسلفيات	٥٢١,٠٦٨	١٤,٦٣٠	١٦,٠٨٢	-	-	-	٥٥١,٧٨٠
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٣١,٠٩١	١٨١,٨٥١	-	-	-	-	٢١٢,٩٤٢
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٦٥,٣٢١	٦٩,٦٠٧	-	-	-	-	١٣٤,٩٢٨
استثمارات أخرى	٣٥,٠٠٥	٤٨,٢٨٧	٣,٥٣٠	٣,٥١٨	١,٥٨٩	-	٩١,٩٢٩
موجودات ثابتة	٢٥,٢٠٢	٩٦٤	٢١٧	-	-	-	٢٦,٣٨٣
شهرة	٣٤,١١١	-	-	-	-	-	٣٤,١١١
إجمالي الموجودات– ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	١,٠١٤,٤٤٧	٣٦٧,٨٣٩	٢٤,٤٥٢	١٥,٩٧٠	٢,٤٢٩	-	١,٤٢٥,١٣٧
إجمالي الموجودات– ٣١ ديسمبر ٢٠١١	**١,٠٤٠,٤١٥**	**٤١٥,٦١٥**	**٤٩,٨٦٦**	**١٥,٩٦٢**	**٧,١٦٠**	**٧٧,٠٧٥**	**١,٦٠٦,٠٩٣**
إجمالي الموجودات– ٣٠ سبتمبر ٢٠١١	**١,٠٨٨,٦٤٩**	**٣٧٧,١٧٢**	**٦٧,٣٠٤**	**٣٢,٦٧٧**	**١٤,٢٢١**	**١١٠,٦٩٤**	**١,٦٩٠,٧١٧**

١٩. سجل الإستحقاق

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ المحدد على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ إستحقاق تعاقدي (*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الإدارة.

	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*مجموع جزئي أقل من سنة*	*١–٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع الكلي*
نقد وودائع لدى البنوك	٣٢٢,١١٥	٢١,٥٠٠	٣٤٣,٦١٥	-	-	٣٤٣,٦١٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٢,٤٢٣	٥,٣٢٤	٢٧,٧٤٧	١,٧٠٢	-	٢٩,٤٤٩
أقساط ائتمان، قروض وسلفيات	١٤١,٣٤٦	١١٥,٣٨٣	٢٥٦,٧٢٩	٢٩٥,٠٥١	-	٥٥١,٧٨٠
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	٤٥,٤٥٨	٣١,٠٩١	٧٦,٥٤٩	١٣٦,٣٩٣	-	٢١٢,٩٤٢
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	١٠٧,١٢٩	١٠٧,١٢٩	٢٧,٧٩٩	-	١٣٤,٩٢٨
استثمارات أخرى*	٤٩,٨٩٩	١٢,٩٥٩	٦٢,٨٥٨	٢٩,٠٧١	-	٩١,٩٢٩
موجودات ثابتة*	٢١٧	-	٢١٧	٢٦,١٦٦	-	٢٦,٣٨٣
شهرة*	-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	٥٨١,٤٥٨	٢٩٣,٣٨٦	٨٧٤,٨٤٤	٥١٦,١٨٢	٣٤,١١١	١,٤٢٥,١٣٧
مطلوب للبنوك	٨٨,٥١٤	٣٨,٦٤٥	١٢٧,١٥٩	-	-	١٢٧,١٥٩
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٠٨,٠٦٥	٢٣,٤٨٣	١٣١,٥٤٨	٧,٦٤٢	-	١٣٩,١٩٠
ديون متوسطة الأجل	-	-	-	٣١,٧٧١	-	٣١,٧٧١
حقوق الملكية	-	-	-	-	١,١٢٧,٠١٧	١,١٢٧,٠١٧
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٩٦,٥٧٩	٦٢,١٢٨	٢٥٨,٧٠٧	٣٩,٤١٣	١,١٢٧,٠١٧	١,٤٢٥,١٣٧
صافي الفجوة في السيولة	٣٨٤,٨٧٩	٢٣١,٢٥٨	٦١٦,١٣٧	٤٧٦,٧٦٩	(١,٠٩٢,٩٠٦)	-
اجمالي الفجوة في السيولة	٣٨٤,٨٧٩	٦١٦,١٣٧	٦١٦,١٣٧	١,٠٩٢,٩٠٦	-	-

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٠. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة الالتزامات والمطلوبات المحتملة القائمة التالية:

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
مطلوبات محتملة	٦١,٣٩٥	٣٥,٤٧٤

تحتوي المطلوبات المحتملة على ضمانات أداء أصدرت لصالح الشركة الزميلة سيتي للهندسة ذ.م.م. لا تتوقع الإدارة تحول هذه الضمانات إلى مطلوبات.

	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١١ مدققة
التزامات		
صناديق إستثمار مدارة من شعاع	٧١,٧٥٣	٨٠,١٩٤
استثمارات أخرى	٣٣,٠٠٣	٤٩,٨٣٧

٢١. أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال و أصول العملاء والبالغة ٤,٢ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٥,٣ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون تحمل المجموعة أية مخاطر أو مسؤولية. تعتبر هذه الأموال بنود خارج الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٢٢. الخسائر المتراكمة

وافقت الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقدة بتاريخ ٢٤ أبريل ٢٠١٢ على تسوية الخسائر المتراكمة والبالغة ٥٣٠,٣٠١ مقابل الاحتياطي القانوني كما في ١ يناير ٢٠١٢.