شـعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموحدة

و تقرير مدقق الحسابات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

تقرير مجلس الإدارة

ملخص النتائج المالية

استمرت إيرادات الخدمات المالية بأدائها الضعيف خلال العام ٢٠١٢ وشهد القطاع المزيد من عمليات تسريح الموظفين في المنطقة وحول العالم. وشهد العام الماضي خروج العديد من منافسينا من القطاع مما ساهم في بروز شعاع مجدداً كلاعب رئيسي في صناعة الخدمات المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة.

أنهت شعاع العام ٢٠١٢ بميزانية ووضع سيولة أقوى، و تحسن ملحوظ بنتائج أعمالها واستعادت مكانتها في قطاع الخدمات المالية الإقليمي. وانخفض صافي خسارة الشركة في العام ٢٠١٢ ليشهد تحسناً بنسبة ٨٠% ليصل إلى ٥٩,٠ مليون درهم مقابل خسارة بلغت ٢٩٣,٨ مليون درهم في العام ٢٠١١.

وأتت النتائج في نطاق التوقعات التي أعلنت عنها شعاع في شهر أكتوبر ٢٠١٢. ويعزى التحسن في المقام الأول إلى نجاح شعاع بإتمام برنامج إعادة هيكلة الشركة وترشيد حجمها.

وخفضت شعاع إجمالي النفقات للعام ٢٠١٢ بواقع ١٦٣,٠ مليون درهم، بما في ذلك تخفيض النفقات الإدارية والعمومية إلى ٣٧,٧ مليون درهم كنتيجة لتقليص عدد الموظفين وتعزيز كفاءة العمليات بشكل أكبر. وسجلت أعمال الإقراض ارتفاعاً في نفقاتها بواقع ١٣,٧ مليون درهم تماشياً مع خططها للتوسع في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، بينما سجلت كافة وحدات الأعمال الأخرى انخفاضاً كبيراً في نفقاتها بلغ مجموعه ٥١,٤ مليون درهم، وهو ما يمثل تحسناً سنوياً بنسبة ٢٩%. وبالتالي، تعمل المجموعة الآن بقدر أكبر من الفعالية من حيث التكلفة كما أنها قامت بتحرير جزء كاف من رأس المال غير المنتج وذلك بهدف إعادة توظيفه في أعمالها الأقوى أداء.

خلال النصف الأول من العام ٢٠١٢، تكبدت شعاع تكاليف متعلقة ببرنامج إعادة الهيكلة للمجموعة، والذي بدأ تأثيره الإيجابي ينعكس على المصاريف الإدارية والعمومية خلال النصف الثاني من العام ٢٠١٢. ومن المتوقع أن يظهر التأثير الكامل لبرنامج إعادة الهيكلة لعام ٢٠١٢ في العام ٢٠١٣ مع تحسن إضافي للتكلفة بنسبة ١٠%.

وواصلت شعاع تعزيز متانة ميزانيتها العمومية حيث بلغ إجمالي الأصول ١,٤ مليار درهم في نهاية شهر ديسمبر من العام ٢٠١٢، كما ارتفع إجمالي النقد والودائع في البنوك بنسبة ٢٤% ليسجل ٤٢٣,٣ مليون درهم. واستمرت المجموعة خلال العام ٢٠١٢ تخفيض مستوى المطلوبات من خلال تسديد الديون، وبالتالي انخفض إجمالي المطلوبات بنسبة ٣٨% إلى ٢٦٩,٤ مليون درهم مقابل ٤٣٧,٢ مليون درهم في نهاية العام ٢٠١١، الأمر الذي أدى إلى انخفاض نفقات الفائدة بنسبة ٢٨% إلى ١١,٧ مليون درهم مقابل ١٦,٢ مليون درهم في العام ٢٠١١.

برنامج إعادة الهيكلة

واصل مجلس الإدارة العمل بشكل وثيق مع إدارة شعاع العليا لترسيخ مكانة الشركة وتحضيرها للنمو المستقبلي. وبالفعل، أتمت المجموعة بنجاح برنامجها لإعادة الهيكلة خلال العام ٢٠١٢، كما نجحت في إتمام أربع مبادرات تحوليّة مهمة شملت برنامج ترشيد حجم المجموعة، وتخفيض الأصول غير الأساسية، وحماية الميزانية العمومية للمجموعة، وتحديد اتجاه استراتيجي واضح.

ونجحت شعاع بتعزيز وضع السيولة لديها مؤكدة على قوّة استراتيجيتها وقدرة الشركة على تنفيذ خططها المستقبلية. وبعد الربع الثالث، أعلنت شعاع خارطة الطريق الاستراتيجية والمالية والتشغيلية مع تركيز واضح على توليد الإيرادات المتكررة، وبدأت بالفعل بتنفيذ الاستراتيجية الجديدة بشكل ناجح.

الإدارة التنفيذية

في أبريل ٢٠١٢، تولّى صاحب السمو الشيخ مكتوم بن حشر آل مكتوم، الذي كان يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة اعتباراً من شهر يوليو ٢٠١١، منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي ليضيف إلى مسؤولياته مهمة قيادة برنامج إعادة الهيكلة وإعادة موضعة شعاع. وفي نفس الشهر، تنحى مايكل فيليب عن منصب الرئيس التنفيذي المؤقت واستمر كعضو في مجلس الإدارة، في حين انضم كولن ماكدونالد كرئيس تنفيذي.

الإقراض

سجلت أعمال الإقراض لدى شعاع في العام ٢٠١٢ إيرادات بلغت ٧٥,٦ مليون درهم، وأرباحاً صافية بلغت ٣,٠ مليون درهم. وعموماً، شهدت أعمال الإقراض عاماً اخر قوياً خلال ٢٠١٢ حيث ساهمت بنحو ٥٥% من إيرادات شعاع في العام ٢٠١٢.

وحققت الخليج للتمويل في العام ٢٠١٢ أرباحاً صافية بلغت ١٠,٠ مليون درهم قابلها استثمارات كبيرة بقيمة ٧,١ مليون درهم، منها ٣,٦ مليون درهم استثمرت في إطلاق شركة "الخليج للتقسيط" مؤخراً في المملكة العربية السعودية، بينما استثمرت ٣,٥ مليون درهم إضافية في تأسيس وحدة شعاع الائتمانية.

وقدمت شركة الخليج للتمويل خلال العام طلباً لمصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي للحصول على ترخيص لإنشاء نافذة اسلامية لتقديم خدمات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية في إطار بعض أنشطة التمويل التي تمارسها. وتسعى الخليج للتمويل لتكون جاهزة لتقديم المنتجات الإسلامية الجديدة بحلول فصل الربيع من هذا العام، شرط الحصول على موافقة الجهات المعنية.

وحصلت الخليج للتمويل على جائزة "أفضل مؤسسة تمويل للشركات الصغيرة والمتوسطة" وذلك خلال حفل توزيع جوائز مجلة "بانكر ميدل إيست" لعام ٢٠١٢. وكانت هذه السنة الثانية على التوالي التي يتم تكريم الخليج للتمويل عن أنشطتها التمويلية للشركات الصغيرة والمتوسطة.

إدارة الأصول

سجلت وحدة إدارة الأصول، والتي تدير صناديق شعاع الاستثمارية وصناديق الملكية الخاصة ومحافظ التفويضات المدارة، إيرادات بلغت ١٨ مليون درهم في العام ٢٠١٢، فيما بلغ صافي أرباحها ١,٨ مليون درهم. وواصلت صناديق شعاع أداءها القوي حيث تفوق صندوقا "بوابة الإمارات" و"البوابة العربية" على أداء نظرائهما والمؤشرات المتتبعة لهما. وحصدت شعاع كابيتال جائزة "أفضل شركة لإدارة الأصول في الإمارات" من مجلة "إيميا فايننس" للسنة الثالثة على التوالي. وفي بداية العام ٢٠١٣، حصد صندوق بوابة الإمارات جائزة أفضل صندوق للأسهم في الإمارات من مجلة "مينا فاند مانجر" للعام الثاني على التوالي.

الاستثمار المصرفي

ارتفعت إيرادات وحدة الاستثمار المصرفي للسنة المالية ٢٠١٢ بنسبة ٦٤% إلى ١١,٢ مليون درهم وحسنت الوحدة نتائجها بنسبة ٩٠% لتسجل خسارة صافية بلغت ١,٤ مليون درهم. وتولّت شعاع دور مدير الاكتتاب المشارك في عملية الطرح الأولي العام الناجحة لأسهم شركة "إن إم سي هيلث" العمومية المحدودة، إحدى الشركات الرائدة في مجال توفير الرعاية الصحية المتكاملة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي عملية الإدراج الأولى لشركة من أبوظبي في سوق لندن للأوراق المالية.

الوساطة المالية

سجلت وحدة الوساطة المالية إيرادات بلغت ٨,١ مليون درهم في السنة المالية ٢٠١٢ وبلغ صافي أرباحها ٣٠٠ ألف درهم. ونتيجة للتخارج من أعمال الوساطة المالية للأفراد، هبط إجمالي النفقات المتعلقة بوحدة الوساطة المالية بنسبة ٩٥% إلى ٧,٨ مليون درهم مقارنة بـ ١٥٢,٦ مليون درهم في السنة المالية ٢٠١١، والتي شملت احتساب مخصصات مقابل انخفاض قيمة الشهرة بمبلغ ٦٩,٧ مليون درهم. وتتوقع شعاع إغلاق أعمال الوساطة المالية للأفراد في النصف الأول من العام ٢٠١٣.

الادارة الرئيسية

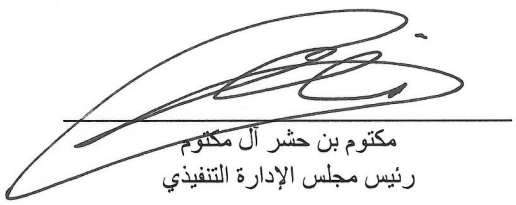
سجلت وحدة الإدارة الرئيسية إيرادات بقيمة ٢٤,٤ مليون درهم في السنة المالية ٢٠١٢ وخسارة إجمالية بلغت ٦٢,٧ مليون درهم. وبلغ عدد الموظفين في نهاية العام الماضي ٢٠٠ موظف مقارنة بـ ٢٨٢ موظف في نهاية العام ٢٠١١.

الآفاق المستقبلية

نحن على ثقة بأن شعاع تتمتع بمكانة جيدة تخولها البروز كإحدى أفضل مزوّدي الخدمات المالية، لا سيما مع علامتها التجارية المجددة، وميزانيتها العمومية القوية، وفريق إدارتها المتمرس وشبكة عملائها الواسعة من الشركات والمؤسسات.



كولن ماكدونالد
الرئيس التنفيذي



مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

٧ فبراير ٢٠١٣

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 مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمون
شعاع كابيتال ش.م.ع.
دبي
الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة **لشعاع كابيتال ش.م.ع** ("الشركة")، وشركاتها التابعة ("يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وكل من بيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن تلك الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة على أنها ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواءً كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية إستناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيّنات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية.

نعتقد أن بيّنات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

يتبع؛؛؛

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل (يتبع)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية لشعاع كابيتال ش.م.ع، وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وأدائها المالي، وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وبرأينا أيضاً، أن الشركة تحتفظ بسجلات حسابية منتظمة وأن المعلومات الواردة بتقرير مجلس الإدارة بشأن البيانات المالية الموحدة تتفق مع هذه السجلات. ولقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق. وفي حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، أو للنظام الأساسي للشركة مما قد يؤثر بشكل جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

٧ فبراير ٢٠١٣

أنيس صادق
شريك
رقم القيد: ٥٢١

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك	٧	٤٢٣,٣١٧	٣٤٠,٢٠٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨	٢١,٥٦٩	٤٣,٥١٣
قروض وسلفيات	٩	٥٦٢,٣٨٢	٥٧٦,٤٤٤
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	١٠	١٦٤,٨١٣	٢٣٢,٧٢١
استثمارات في شركات زميلة أخرى	١١	٩٢,٠٤٦	١٣٥,٥٢٦
استثمارات أخرى	١٢	٥٠,٨٦٧	٢١٣,٦٤٤
الآلات و المعدات	١٣	٢٥,٩١٦	٢٩,٩٢٧
شهرة	١٤	٣٤,١١١	٣٤,١١١
مجموع الموجودات		١,٣٧٥,٠٢١	١,٦٠٦,٠٩٣
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٥	٨٢,٩٨٦	٢٢٢,١٨١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٦	١٣٣,٠٦٠	١٦١,٢٣٨
ديون متوسطة الأجل	١٧	٥٣,٣٣٣	٥٣,٧٥٠
مجموع المطلوبات		٢٦٩,٣٧٩	٤٣٧,١٦٩
حقوق الملكية			
رأس المال	١٨	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم خزينة	١٩	(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	٢٠	(٨٦,٦٠٣)	(٨٦,٦٠٣)
احتياطي قانوني	٢٢	١٩٧,٩٩٤	٧٢٨,٢٩٥
خسائر متراكمة	٢٢	(٥٧,٥٨٧)	(٥٣٠,٣٠١)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٢٣	١,٠٨٠	٦,٨٠٣
احتياطي تحويل عملات		(٣٠٢)	(٢١٧)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		١,١٠٥,١٢٤	١,١٦٨,٥١٩
حقوق أطراف غير مسيطرة	٢٤	٥١٨	٤٠٥
مجموع حقوق الملكية		١,١٠٥,٦٤٢	١,١٦٨,٩٢٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٣٧٥,٠٢١	١,٦٠٦,٠٩٣

تم اعتماد البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ٧ فبراير ٢٠١٣.

مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

كولن ماكدونالد
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً هاما من هذه البيانات المالية الموحدة.

	إيضاحات	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر) مدققة*	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣ أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر) مدققة*
إيرادات الفوائد		٢١,٧٩٧	٨٦,٢٣٣	٢٢,٦٥٢	٨١,٦٩٤
صافي الرسوم والعمولات	٢٥	٦,٦٦٠	٣٨,٢٥٤	٩,٨٦٤	٤٩,٠٩٨
أرباح تداول		٤٣	٨١	(١٢٨)	٢٩٧
أرباح/(خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	٢٦	(٣,٣٤١)	١٢,٧٢٢	(١٢,٢٨٩)	(٣١,٨١٩)
إجمالي الإيرادات		**٢٥,١٥٩**	**١٣٧,٢٩٠**	٢٠,٠٩٩	٩٩,٢٧٠
مصاريف إدارية وعمومية	٢٧	(٣٣,٨٤٢)	(١٧١,٣٦٢)	(٤٦,٥١٨)	(٢٠٩,٠٦١)
مصاريف الفوائد		(٢,٣٤٠)	(١١,٧٠٠)	(٤,٤٣٥)	(١٦,١٧١)
استهلاكات	١٣	(١,٢١٣)	(٦,٧٧٥)	(٦,٥٧٥)	(١٤,٨٦٠)
مخصصات	٢٨	(١,٨١٢)	(٩,٤٤٥)	(١٢,٠٥١)	(٥٢,٥٢٦)
مصاريف انخفاض قيمة الشهرة	١٤	-	-	(٦٩,٦٨٣)	(٦٩,٦٨٣)
إجمالي المصروفات		(٣٩,٢٠٧)	(١٩٩,٢٨٢)	(١٣٩,٢٦٢)	(٣٦٢,٣٠١)
صافي الخسارة قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى		(١٤,٠٤٨)	(٦١,٩٩٢)	(١١٩,١٦٣)	(٢٦٣,٠٣١)
الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى	٢٩	(٦,٦٢٥)	٣,٧٤٦	٧,٣٢٠	(٣٠,٧١٩)
خسائر الفترة/السنة		(٢٠,٦٧٣)	(٥٨,٢٤٦)	(١١١,٨٤٣)	(٢٩٣,٧٥٠)
العائدة إلى:					
الأطراف غير المسيطرة		(٦)	٧٤٧	٢٣	٤٥
مساهمي الشركة الأم		(٢٠,٦٦٧)	(٥٨,٩٩٣)	(١١١,٨٦٦)	(٢٩٣,٧٩٥)
الخسارة للسهم (بالدرهم)	٣٠	(٠,٠١٩)	(٠,٠٥٦)	(٠,١٠٥)	(٠.٢٧٧)

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة	***١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر) مدققة***	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣ أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر) مدققة*
خسائر الفترة/السنة	**(٢٠,٦٧٣)**	**(٥٨,٢٤٦)**	(١١١,٨٤٣)	(٢٩٣,٧٥٠)
الدخل الشامل الأخر				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
- الاستثمارات في الصناديق المدارة من شعاع	**-**	**-**	-	(٢٧١)
- الاستثمارات الأخرى	**(١١)**	**(٥,٠٦٥)**	(١١,٠٦١)	(٨,٠١٠)
حصة الدخل الشامل الأخر من الشركات الزميلة	**(٨٨١)**	**(٦٥٨)**	٥٢٥	(٢,٩٥٩)
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(١٠٨)**	**(٨٩)**	(١٨)	(٥٧)
خسائر شاملة أخرى للفترة / السنة	**(١,٠٠٠)**	**(٥,٨١٢)**	(١٠,٥٥٤)	(١١,٢٩٧)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة / السنة	**(٢١,٦٧٣)**	**(٦٤,٠٥٨)**	(١٢٢,٣٩٧)	(٣٠٥,٠٤٧)
العائدة إلى :				
الأطراف غير المسيطرة	**(٧)**	**٧٤٣**	٢٣	٤٥
مساهمي الشركة الأم	**(٢١,٦٦٦)**	**(٦٤,٨٠١)**	(١٢٢,٤٢٠)	(٣٠٥,٠٩٢)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً هاما من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
الأنشطة التشغيلية		
خسائر السنة	(٥٨,٢٤٦)	(٢٩٣,٧٥٠)
التعديلات للبنود التالية:		
استهلاكات	٦,٧٧٥	١٤,٨٦٠
(أرباح)/ خسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	(١٢,٧٢٢)	٣١,٨١٩
(أرباح)/ خسائر من استثمارات أخرى	(٦,٩٥٤)	٣٥,٩٨٦
دفعات تسدد على أساس الأسهم / (عكوسات)	١,٤٠٦	(٨٢٨)
مصاريف انخفاض قيمة الشهرة	-	٦٩,٦٨٣
مخصصات	٩,٤٤٥	٥٢,٥٢٦
الخسائر التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	(٦٠,٢٩٦)	(٨٩,٧٠٤)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
النقص/ (الزيادة) في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣٠,٢٠٠	(١١,٣٣٧)
النقص/ (الزيادة) في قروض وسلفيات	٦,٧٥٢	(١١,٥٢٣)
النقص في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	(٣٦,٩٣٧)	(١٣,٤٧٨)
صافي بيع/(شراء) صناديق مدارة من شعاع	٨٠,٦٢٨	(٩٤,٣٨٠)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٢٠,٣٤٧	(٢٢٠,٤٢٢)
الأنشطة الاستثمارية		
صافي بيع استثمارات و شركات زميلة أخرى	١٦٠,٧٩٢	١٦٦,٣٦٨
أرباح مقبوضة وتوزيعات رأسمالية	٤٥,٠٦٩	٢,٠٠٠
صافي شراء ألات و معدات	(٢,٧٦٤)	(٢,٨٨٠)
صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية	٢٠٣,٠٩٧	١٦٥,٤٨٨
الأنشطة التمويلية		
الزيادة في الديون متوسطة الأجل	٢٦,٢٥٠	١٦,٤٥٩
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	(١٦٥,٨٦٢)	(١٨,٤١٧)
التوزيعات لأطراف غير مسيطرة	(٦٣٠)	-
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(١٤٠,٢٤٢)	(١,٩٥٨)
الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله	٨٣,٢٠٢	(٥٦,٨٩٢)
تحويل عملات أجنبية	(٩٢)	(٥٠)
النقد وما يعادله في بداية السنة	٣٤٠,٢٠٧	٣٩٧,١٤٩
النقد وما يعادله في نهاية السنة	٤٢٣,٣١٧	٣٤٠,٢٠٧
التدفق النقدي التشغيلي من الفوائد والأرباح الموزعة		
الفائدة المقبوضة	٩٠,٩٢٠	٧٦,٣١١
الفائدة المدفوعة	(١٣,٤٩٨)	(١٤,٦٦٦)
الأرباح المقبوضة	٦,٠٣٩	٢,٤٦٠

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً هاما من هذه البيانات المالية الموحدة.

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*	*الأطراف غير المسيطرة*	*الإجمالي*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١١	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٢٣٥,٦٧٨)**	**١٨,٠٤٣**	**(١٦٠)**	**١,٤٧٤,٤٣٩**	**٣٦٠**	**١,٤٧٤,٧٩٩**
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة	-	-	-	-	(٢٩٣,٧٩٥)	(١١,٢٤٠)	(٥٧)	(٣٠٥,٠٩٢)	٤٥	(٣٠٥,٠٤٧)
دفعات على أساس الأسهم *(إيضاح ٢١)*	-	-	-	-	(٨٢٨)	-	-	(٨٢٨)	-	(٨٢٨)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٥٣٠,٣٠١)**	**٦,٨٠٣**	**(٢١٧)**	**١,١٦٨,٥١٩**	**٤٠٥**	**١,١٦٨,٩٢٤**

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*	*الأطراف غير المسيطرة*	*الإجمالي*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٢	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٥٣٠,٣٠١)**	**٦,٨٠٣**	**(٢١٧)**	**١,١٦٨,٥١٩**	**٤٠٥**	**١,١٦٨,٩٢٤**
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة	-	-	-	-	(٥٨,٩٩٣)	(٥,٧٢٣)	(٨٥)	(٦٤,٨٠١)	٧٤٣	(٦٤,٠٥٨)
تسوية الخسائر المتراكمة *(إيضاح ٢٢)*	-	-	-	(٥٣٠,٣٠١)	٥٣٠,٣٠١	-	-	-	-	-
دفعات على أساس الأسهم *(إيضاح ٢١)*	-	-	-	-	١,٤٠٦	-	-	١,٤٠٦	-	١,٤٠٦
توزيعات لأطراف غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(٦٣٠)	(٦٣٠)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**١٩٧,٩٩٤**	**(٥٧,٥٨٧)**	**١,٠٨٠**	**(٣٠٢)**	**١,١٠٥,١٢٤**	**٥١٨**	**١,١٠٥,٦٤٢**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً هاما من هذه البيانات المالية.

١. الوضع القانوني والنشاطات

تأسست شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة" أو "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.

تمارس الشركة وشركاتها التابعة ("المجموعة") نشاطات استثمارية ومالية استراتيجية متنوعة مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وبقية دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة، وهي نشطة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة.

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة الهامة التالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢:

الاســـــم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	**الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢**	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	١٠٠٪	١٠٠٪
شركة أقساط الخليج المحدودة *	المملكة العربية السعودية	تمويل	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع لإدارة الاصول المحدودة (شعاع بارتنرز المحدودة سابقاً)	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات شركات خاصة/ إدارة الأصول	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع كابيتال العربية السعودية	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٪

*هي شركة جديدة اسست في المملكة العربية السعودية خلال ٢٠١٢. تمتلك كل من الشركة الأم وشركة تابعة ١٠٠% من هذه الشركة.

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الموحدة الجديدة والمعدلة (IFRSs)

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة التي تم تطبيقها دون أن يكون لها تأثير على البيانات المالية الموحدة

تم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدّلة التالية في هذه البيانات المالية الموحدة. لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى تأثيرات كبيرة في المبالغ المسجلة عن السنة الحالية والسنوات السابقة ولكنها قد تؤثر على حسابات المعاملات والترتيبات المستقبلية.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٧ *الإفصاحات* – تحويلات الموجودات المالية

إن كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRSs) الجديدة و المعدلة الأخرى التي أصبحت مطبقة خلال السنة المالية الحالية ليست ذات صلة بالمجموعة.

المعايير الجديدة و المعدلة ذات الصلة بالمجموعة قيد الإصدار ولم يتم تطبيقها بعد:

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩	*الأدوات المالية*[١]
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠	*البيانات المالية الموحدة*[٢]
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٢	*إفصاح عن الحصص في مؤسسات أخرى*[٢]
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣	*قياس القيمة العادلة*[٢]
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٩ (معدل في ٢٠١١)	*مكافآت الموظفين*[٢]
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧ (معدل في ٢٠١١)	*البيانات المالية المنفصلة*[٢]
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٨(معدل في ٢٠١١)	*الاستثمارات في شركات زميلة والمشاريع المشتركة*.[٢]

١ يطبق للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٥.
٢ يطبق للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في السنة الأولى لتطبيقها ، تطبيق هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية الموحدة. وعلى الرغم من ذلك، فمن غير الممكن عمليا تقديم تقدير معقول بشأن ذلك التأثير حتى يتم الانتهاء من مراجعة مفصلة.

٣. أهم السياسات المحاسبية

بيان الالتزام
تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) ومتطلبات أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته.

أسس إعداد البيانات المالية
تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية والتي تم إظهارها بالقيمة العادلة. تعتمد التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمقابل المدفوع لقاء الموجودات.

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة.

أسس توحيد البيانات المالية
إن البيانات المالية الموحدة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة ("المجموعة"). يتم إدراج نتائج أعمال هذه الشركات التابعة في بيان الدخل الموحد اعتباراً من تاريخ التأسيس أو التملك حتى تاريخ الاستبعاد. يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الاستحواذ باعتباره التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على الرقابة ويستمر توحيدها حتى تاريخ توقف تلك الرقابة. يتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية والأرباح بين الشركة وشركاتها التابعة عند التوحيد.

تمثل حقوق الأطراف غير المسيطرة الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تمتلكها المجموعة وقد تم عرضها منفصلة في بيان الدخل الموحد وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي الموحد بصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم.

احتساب تاريخ المتاجرة
إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة العادية" يتم الاعتراف بها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام المجموعة ببيع أو شراء الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب توصيل الموجودات خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

طريقة الفائدة الفعلية
طريقة الفائدة الفعلية هي الطريقة التي يتم فيها احتساب التكلفة المطفأة للأداة المدينة وتوزيع أرباح الفائدة على الفترات التي تخصها. نسبة الفائدة الفعلية هي تحديداً النسبة التي يتم فيها خصم النقد المقدر استلامه في المستقبل عبر المدة المتوقعة للأداة المدينة (بما في ذلك جميع الرسوم المدفوعة أو المستلمة التي تُشكل جزءاً من نسبة الفائدة الفعلية، وتكاليف المعاملة وعلاوات أخرى أو خصومات) أو (أينما كان مناسباً) عبر فترة أقصر، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدئي. ويتم الاعتراف بالدخل أو المصروفات بناء على نسبة فائدة فعلية للأدوات المدينة خلاف تلك البيانات المالية المصنفة كمحتفظ بها للتجارة.

الموجودات المالية
تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف الأولي حسب الفئات التالية:
- استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
- قروض وسلفيات
- استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
- استثمارات متاحة للبيع

ويعتمد التصنيف على طبيعة وغرض الموجودات المالية ويتم تحديده وقت الاعتراف الأولي.

الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة واستثمارات في أوراق مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تمثل الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة والاستثمارات في الأوراق المالية تلك الاستثمارات المستحوذة أو التي يتم شراؤها أساساً لتحقيق أرباح من تقلبات الأسعار على المدى القصير. إن القيمة العادلة للاستثمارات تحت هذا التصنيف يمكن قياسها بصورة يمكن الاعتماد عليها وأن الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة يتم ادراجها في بيان الدخل الموحد في الفترة التي ظهرت خلالها.

يتم إدراج استثمارات الأوراق المالية في البدايةً بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة للمقابل المدفوع و لا تشمل كافة تكاليف الشراء المرتبطة بالاستثمار.

بعد الاعتراف الأولي، يتم قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة. يتم تقييم استثمارات الأوراق المالية بالقيمة العادلة والتي تحتسب بناءً على آخر سعر طلب للأسهم المدرجة في الأسواق المالية المعتمدة. في حالة عدم توفر قيمة سوقية لهذه الاستثمارات، يتم احتساب القيمة العادلة بالمقارنة مع سعر السوق للأدوات المالية المماثلة أو المشابهة بشكل جوهري للأداة التي يتم تقييمها أو باستخدام طريقة التدفقات النقدية أو نماذج تسعير الخيارات أو أية طريقة تقييم أخرى معتمدة.

يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة كاستثمارات في أوراق مالية ضمن بيان الدخل للفترة التي طرأ فيها التغير. يتم إدراج الأرباح الموزعة والفوائد والإيرادات الأخرى المتحققة من هذه الاستثمارات في بيان الدخل الموحد.

٣. أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

قروض وسلفيات

إن الأدوات المالية غير المشتقة و التي لديها جدول دفعات ثابتة أو محددة والتي ليست متداولة في السوق تسمى قروض وسلفيات. يتم احتساب القروض والسلفيات بالمبلغ الإجمالي المستحق من العملاء ناقصاً أي مخصص مطلوب لانخفاض القيمة استناداً إلى مراجعة كافة المبالغ القائمة في نهاية السنة متضمناً الإيرادات غير المكتسبة. تعتمد المجموعة سياسة تقضي برصد مخصصات محددة مقابل القروض والسلفيات المقدمة للعملاء التي تعتبرها الإدارة أرصدة مشكوك في تحصيلها. يتم شطب القروض والسلفيات فقط في حالة استنفاذ الإدارة لكافة السبل الممكنة لاسترداد هذه المبالغ.

إن مخصص الانخفاض في قيمة القروض يغطي أيضاً الخسائر حينما يكون هناك دليل مادي على وجود خسائر محتملة ضمن مكونات محفظة القروض في تاريخ إعداد التقرير المالي. تم تقدير خسائر مكونات محفظة القروض بناءً على النماذج السابقة للخسائر والتي تعكس المناخ الاقتصادي الذي يعمل فيه المقترضون.

الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

إن الاستثمارات المصنفة على أنها محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق تمثل موجودات غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة بتواريخ استحقاق ثابتة والتي يكون لدى المجموعة نية الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق. يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

الاستثمارات المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي ليست مشتقات، إما مصنفة ضمن هذه الفئة أو غير مصنفة كاستثمارات الأوراق المالية أو قروض وسلفيات أو استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. بعد الاعتراف الأولي، يتم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في الأسواق المالية وفقاً لسعر الإقفال بتاريخ إعداد التقرير المالي المعدل لاعتبارات نقص السيولة والتكاليف الاخرى اللازمة لتحقق قيمة الأصل.

عندما تكون هذه الاستثمارات غير مدرجة في سوق نشط، أو يتم تداولها بصورة محدودة أو إذا كانت غير مدرجة في أي من الأسواق المالية، يتم احتساب القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بالرجوع إلى القيمة السائدة في السوق لأداة مالية مماثلة أو شبيهة لها بشكل جوهري أو باستخدام عوامل الربح، التدفقات النقدية والمضاعفات المتعددة التي تأخذ بعين الاعتبار عوامل مماثلة مستخدمة في عمليات دمج وشراء تمت حديثا أو بمبلغ البيع المتوقع لهذه الاستثمارات إذا كان هناك مفاوضات للشراء. يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض في قيمتها.

يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيّرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل الشامل الأخر تحت بند احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. أما عندما تقوم الشركة بشطب الاستثمار او عند حصول انخفاض في قيمة أحد الأصول المالية، فإنه يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي سبق إدراجها في مخصص إعادة تقييم الاستثمار إلى بيان الدخل الموحد لتلك السنة.

إن عكوسات خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لا تسجل من خلال بيان الدخل الموحد وإنما كزيادة في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات قيد التحقق.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي فقط عند انتهاء الحق المتعاقد عليه المتعلق باستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عندما تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي وجميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل بصورة جوهرية إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية أو تحويلها بصورة جوهرية واستمرت بالتحكم بالأصل المحولة ملكيته، تعترف المجموعة بنسبة الأرباح المحتجزة على الأصل المالي والمطلوبات المتعلقة عن الأموال التي قد تدفعها. إذا احتفظت المجموعة بصورة جوهرية بكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي المحول فإن المجموعة تستمر بالاعتراف بالأصل المالي والاعتراف كذلك بالاقتراض المضمون بالرهن عن صافي المبالغ المحصّلة.

عند إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية بالتكلفة المطفأة كليا، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل ومجموع المبالغ المقابلة المقبوضة والذمم المدينة ومبلغ الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقا في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في حقوق الملكية يتم الاعتراف به في بيان الدخل الموحد.

المطلوبات المالية

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية عند الاعتراف الأولي كمطلوبات مالية اخرى.

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى الذمم متوسطة الأجل والذمم الدائنة وأرصدة الائتمان الأخرى والتي لاحقاً يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

٣. أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

عقود الضمان المالي
إن عقد الضمان المالي هو العقد الذي يتطلب من المصدر تعويض المالك عن الخسارة التي تكبدها بسبب إخفاق مدين محدد في القيام بدفعات وقت استحقاقها بموجب أحكام أداة الدين.

ويقاس عقد الضمان المالي الصادر عن المجموعة بشكل مبدئي بالقيمة العادلة، وإذا لم يتم تقيمه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم قياسه بالقيمة الأعلى لـ:

- مبلغ الالتزام بموجب العقد، كما هو محدد طبقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ المخصصات، المطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة.
- القيمة المعترف بها بشكل مبدئي ناقص، عند الضرورة، الاستهلاك التراكمي المعترف به طبقا لسياسات الاعتراف بالدخل.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية
تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية، فقط عندما يتم إعفاء المجموعة من التزاماتها أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها والمقابل المدفوع أو واجب الدفع في بيان الدخل الموحد.

الاستثمارات في شركات زميلة
يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس طريقة حقوق الملكية المحاسبية. الشركة الزميلة هي المنشأة التي تؤثر فيها المجموعة من غير الشركات التابعة أو الحصص في المشاريع المشتركة. ويتمثل التأثير الكبير في القدرة على المساهمة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية لاستثمار من غير ان تكون مسيطرة وحدها أو بالشراكة مع غيرها على هذه السياسات. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تسجّل الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة المعدّلة للتغير في حصة المجموعة بعد الاستحواذ من صافي موجودات الشركة الزميلة، بعد طرح أي انخفاض في قيمة الاستثمارات الفردية. تسجلّ الخسائر في الشركة الزميلة والتي تزيد على حصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة (وتتضمن الفوائد طويلة الأجل التي تشكّل، جوهرياً، جزءاً من صافي استثمارات المجموعة في الشركة الزميلة) فقط إلى الحدّ الذي تكون فيه الشركة ملزمة قانونياً أو تعاقديا أو إذا قامت بتقديم دفعات بالنيابة عن الشركة الزميلة.

يتم الاعتراف كشهرة بفائض تكاليف الاستحواذ على حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد والمتعلقة بالشركة الزميلة والمعترف بها كما في تاريخ الاستحواذ. تسجّل الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم تقييمه لتحري الانخفاض في القيمة كجزء من ذلك الاستثمار. بعد عملية إعادة التقييم، يتم الاعتراف مباشرةً في الأرباح أو الخسائر بفائض حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد على تكاليف الاستحواذ.

يتم تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ لتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة من انخفاض القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. وعند الضرورة، يتم اختبار كامل القيمة الدفترية للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) للاستهلاك وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ كأصل واحد من خلال مقارنة المبلغ القابل للاسترداد (أعلى قيمة في الاستخدام والقيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع) مع قيمته الدفترية، وتشكل أي خسارة انخفاض القيمة المعترف بها جزءا من القيمة الدفترية للاستثمار. ومن المسلم به أن أي عكس خسارة الانخفاض وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ لدرجة أن المبلغ القابل للاسترداد للاستثمار يزيد في وقت لاحق.

عند استبعاد أية شركة زميلة ينتج عنه فقدان المجموعة للتأثير الجوهري في تلك الشركة الزميلة، تصنف الاستثمارات المحتجزة المقيمة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ وتعتبر بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي كأصل مالي وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم٣٩. ويتم تضمين الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة الموزعة على الفائدة المحتجزة وقيمته العادلة في تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك ، تقوم المجموعة باحتساب جميع المبالغ التي سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الأخرى في ما يتعلق بتلك الشركة الزميلة على الأساس نفسه الذي قد يكون مطلوبا إذا قامت الشركة الزميلة مباشرة باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة. وطبقا لذلك، إذا كان من المحتمل إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المعترف بها سابقا في الدخل الشامل الأخر عن طريق تلك الشركة الزميلة كربح أو خسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تعيد المجموعة تصنيف الربح أو الخسارة من حقوق الملكية للربح أو الخسارة (كتعديل إعادة تصنيف) عندما تفقد المجموعة تأثيرها الجوهري على تلك الشركة الزميلة.

الشهرة
يتم المحاسبة على دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. يتضمن ذلك الموجودات المحققة والتي يمكن تحديدها (التي تشمل سابقا الموجودات غير الملموسة غير المثبتة) والمطلوبات (التي تشمل الالتزامات المحتملة وتستثني إعادة الهيكلة المستقبلية) للأعمال المستحوذة بالقيمة العادلة. يتم إدراج الشهرة مبدئياً بالتكلفة باعتبارها الفائض في تكلفة الشراء على صافي القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المشتراة والتي يمكن تحديدها. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. يتم اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة سنوياً أو بفترة أقل من ذلك عند وجود أية أحداث أو تغيرات تشير إلى إمكانية انخفاض قيمة الشهرة.

٣. أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

الآلات والمعدات
يتم إدراج الآلات والمعدات بسعر التكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض. ويتم الاعتراف بتراجع القيمة لشطب التكلفة أو تقييم الموجودات (باستثناء الأراضي) ناقص مدى فترة الخدمة المتوقعة، وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت. تتم مراجعة العمر الإنتاجي المقدر والعمر الافتراضي وطريقة الاستهلاك في نهاية فترة كل تقرير مع أثر أي تغيرات في التقدير المحتسب على أساس مستقبلي. ويتم تقييم الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى العمر الافتراضي للموجودات على أساس الفترات المقدرة لاستعمالها كما يلي:

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	١ – ٥ سنوات
معدات مكتبية وحواسب آلية	٣ سنوات
سيارات	٤ سنوات
عقارات	٤٠ سنة

يتم إلغاء الاعتراف بأي من عناصر الآلات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق فوائد اقتصادية من جراء الاستخدام المتواصل للأصل. تحدد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو بيع أي من الآلات والمعدات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل الموحد.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بتقييم فيما إذا كان هناك دليل بأن الأصل قد انخفضت قيمته. إذا وجد أي دليل على ذلك، أو عندما يتطلب إجراء اختبار سنوي للانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد. إن مبلغ الأصل القابل للاسترداد هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمته المستخدمة أيهما أعلى. عندما يتجاوز المبلغ المدرج للأصل أو وحدة توليد النقد المبلغ القابل للاسترداد، يعتبر الأصل منخفضاً في القيمة ويتم تخفيضه إلى المبلغ القابل للاسترداد. ويتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل الموحد.

أثناء تقييم القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة العادلة الحالية لها باستخدام سعر خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المقتصرة على الأصل. أثناء تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام نموذج التقييم المناسب. يتم تثبيت هذه الاحتسابات بمضاعفات، تقييم أسعار أسهم الشركات التابعة المتداولة للعموم أو مؤشرات القيمة العادلة المتوفرة الأخرى.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ التقرير فيما إذا كان هناك مؤشراً بأن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً ربما لم تعد موجودة أو انخفضت. إذا وجد ذلك المؤشر، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن تحصيله للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد مبلغ الأصل الممكن تحصيله منذ تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة الأخيرة. إن عملية العكس محدودة لكي لا تزيد القيمة الدفترية للأصل عن المبلغ الممكن تحصيله، أو يزيد عن المبلغ المدرج الذي سيتم تحديده، بعد طرح الاستهلاك، إذا لم يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بذلك العكس في بيان الدخل الموحد.

لا يمكن عكس خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة في الفترات المستقبلية.

الاعتراف بالدخل
إن إيرادات الفوائد بالإضافة إلى الرسوم التي تعتبر جزءاً من العائد الفعلي للأصل المالي يتم الاعتراف بها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية إلا إذا كان مشكوكاً في تحصيلها. يتم تعليق الاعتراف بإيرادات الفوائد عندما تصبح الموجودات المالية منخفضة القيمة.

يتم الاعتراف بإيراد أرباح الاستثمارات عندما يتم التأكد من حق المساهمين في استلام الدفعات (شرط أن يكون من المحتمل أن المنافع الاقتصادية سوف تتدفق إلى المجموعة والإيرادات والتكاليف، إن وجدت، يمكن قياسها بشكل يمكن الاعتماد عليه).

المخصصات
يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام على المجموعة (قانوني أو استنتاجي) نتيجة لحدث سابق ومن المحتمل أن يطلب من المجموعة تسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بشكل يعتمد عليه. إن القيمة المعترف بها كمخصص تعد أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسديد الالتزامات الحالية كما في نهاية الفترة المحاسبية، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المحيطة بالالتزامات. عند قياس المخصص على أساس التدفق النقدي المقدر لتسديد الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون أثر القيمة الزمنية للمال جوهريا). عند توقع استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسديد الالتزام من طرف ثالث، فإنه يتم تسجيل المبالغ المدينة كأصل إذا ما تم التأكد فعلاً من أن التسديدات سوف يتم تحصيلها وأن تكون المبالغ المدينة قابلة للقياس بشكل موثوق.

٣. أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

دفعات على أساس الأسهم

إن الموظفين (من ضمنهم كبار المسؤولين) في المجموعة أيضاً يستلمون مكافآت على شكل معاملات تعويضات حسب قيمة الأسهم حيث يقدم الموظفون الخدمات مقابل أدوات حقوق الملكية ("معاملات على أساس أسهم الملكية")

معاملات على أساس أسهم الملكية

إن تكلفة المعاملات على أساس أسهم الملكية مع الموظفين يتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة بتاريخ منح المكافآت. يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام نموذج تسعير مناسب، تفاصيل إضافية تم بيانها في إيضاح رقم ٢١.

يتم تثبيت تكلفة المعاملات على أساس أسهم الملكية مع الموظفين، بالإضافة للزيادة المقابلة في الحقوق، على مدى الفترة التي أنجزت فيها شروط الأداء وتنتهي بتاريخ استحقاق المكافأة للموظفين ("تاريخ الاستحقاق"). إن المصروف الكلي المثبت عن معاملات على أساس أسهم الملكية بتاريخ كل تقرير حتى تاريخ الاستحقاق، يعكس المجال الذي انتهت فيه فترة المنح والتقدير الأمثل للمجموعة لعدد أدوات الحقوق التي سيتم منحها عند الاستحقاق. إن المبلغ المصروف أو المحول إلى بيان الإيرادات للفترة يمثل الحركة في المصروف الكلي المثبت في بداية ونهاية الفترة. لم يتم الاعتراف بأي مصاريف للمكافآت التي لم تستحق في النهاية.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة بتكوين مخصصات للمبالغ الواجبة الدفع لقاء مكافأة نهاية الخدمة للموظفين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

بخصوص الموظفين مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقدم المجموعة مساهمات في صندوق تقاعد تم تأسيسه من قبل الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية طبقا لقانون دولة المارات العربية المتحدة رقم ٧ لسنة ١٩٩٩ وتحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات والتي تحمّل للمصاريف عند استحقاقها.

المعاملات بالعملات الأجنبية

ان البنود المدرجة في البيانات المالية من كل من شركات المجموعة يتم قياسها باستخدام العملة الرئيسية في البيئة الاقتصادية التي تعمل فيها الشركة ("العملة المستخدمة"). تعرض البيانات المالية الموحدة بدرهم دولة الامارات العربية المتحدة والتي هي العملة المستخدمة لدى شعاع كابيتال.

أما الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي فيتم ترجمتها إلى الدرهم بموجب أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم إظهار الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيير في سعر الصرف ضمن بيان الدخل الموحد.

يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة عند التوحيد باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير المالي. ويتم تحويل نتائج عملياتها باستخدام متوسط أسعار الصرف لتلك السنة. تدرج فروقات العملات الاجنبية الناتجة عن توحيد البيانات المالية و المحاسبة على أساس حقوق الملكية مباشرة ضمن الدخل الشامل (موزعة إلى الأطراف غير المسيطرة إن كان مناسباً).

عند بيع منشأة أجنبية فإن المبلغ الإجمالي المؤجل المعترف به في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في احتياطي تحويل عملات في حقوق الملكية المنفصل المتعلق بتلك العمليات الأجنبية المحددة يتم الاعتراف به في بيان الدخل الموحد كجزء من الأرباح أو الخسائر عند البيع.

النقد و ما يعادله

يتمثل النقد وما يعادله لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحد في الإيداعات النقدية والإيداعات قصيرة الأجل التي تستحق خلال ٩٠ يوم أو أقل.

أسهم الخزينة

يتم خصم استثمارات الأسهم المستحوذة (أسهم الخزينة) من حقوق الملكية وتحتسب على أساس المتوسط المرجح للتكلفة. لم يتم الاعتراف بأية خسائر أو أرباح في بيان الدخل عند شراء، بيع، إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التابعة للمجموعة.

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

في طور تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، يتطلب من الإدارة القيام بأحكام، وتقديرات وافتراضات للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات لعدم وجود مصادر أخرى مؤكدة. يتم تحديد هذه التقديرات والافتراضات على أساس الخبرة التاريخية والعوامل الأخرى ذات العلاقة. إن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بشكل مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها إعادة تقييم هذه التقديرات وذلك في حالة أن التعديلات الناتجة عن إعادة التقييم تؤثر على تلك الفترة فقط. أما في حالة كون التعديلات الناتجة عن إعادة تقييم التقديرات تؤثر في الفترة الحالية والفترات المستقبلية فيتم تسجيلها في الفترات الحالية والمستقبلية.

التقديرات الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

فيما يلي الأمور المهمة، بعيدا عن التقديرات، التي استخدمتها الإدارة في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثيرا جوهريا على القيم المعترف بها في البيانات المالية الموحدة.

مبدأ الاستمرارية
قامت الإدارة بتقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وتكونت لديها قناعة بأن المجموعة لديها من الموارد التي تمكنها من الاستمرار في تنفيذ أعمالها للمستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك حقيقية من شأنها الحد من قدرة المجموعة لمواصلة العمل كمنشأة مستمرة. ولذلك، فإن البيانات المالية الموحدة لا يزال يتم إعدادها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تصنيف الموجودات المالية
يعتمد تصنيف الموجودات المالية، في الفئات المبينة في إيضاح السياسات المحاسبية الهامة، على طبيعة الموجودات المالية والغرض منها، ويتم تحديد ذلك التصنيف وقت الاعتراف المبدئي الذي يتطلب ممارسة الافتراضات من قبل الإدارة.

القيمة العادلة للأدوات المالية
يتم تحديد القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في بيان المركز المالي الموحد وغير المدرجة في الأسواق المالية النشطة باستخدام تقنيات مختلفة للتقييم والتي تتضمن استخدام نماذج حسابية. ويتم استنباط مدخلات هذه النماذج من بيانات السوق الملحوظة، إن أمكن، ولكن عند عدم توافر بيانات السوق الملحوظة، يجب القيام بافتراضات لتقدير القيم العادلة. وتتضمن هذه الافتراضات اعتبارات السيولة ومدخلات النموذج مثل تقديرات الارتباط والتقلّب لمشتقات غير مؤرخة.

خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات
تقوم الإدارة بمراجعة خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات بتاريخ كل تقرير مالي لتقييم ما إذا كان من الضروري تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد. وعلى وجه الخصوص، يكون التقدير من الإدارة مطلوبا في تقييم قيمة ووقت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد حجم المخصص المطلوب. وتعتمد تلك التقديرات على الافتراضات بشأن عدد العوامل وقد تختلف النتائج الواقعية، الأمر الذي تغيرات مستقبلية على المخصص.

وإضافة إلى مخصصات محددة مقابل الأرصدة الفردية الهامة، فإن المجموعة أخذت أيضاً مخصص شامل للانخفاض في القيمة مقابل التعرض (يتضمن المتطلبات ذات الصلة بالمصرف المركزي للإمارات العربية المتحدة) والذي تحمل خطر كبير عند عدم القدرة على السداد أكبر مما كانت عليه عندما تم منحها أولا، على الرغم من أنها غير محددة بشكل خاص على أنها منخفضة القيمة.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بإجراء تقييمات تحدد ما إذا كان هناك دليلا موضوعيا على أن استثمارات متاحة للبيع فردية أو جماعية قد تعرضت لانخفاض القيمة.

وبالنسبة لاستثمارات حقوق الملكية المدرجة كاستثمارات متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي لانخفاض القيمة انخفاض مطوَل أو جوهري في القيمة العادلة للاستثمار أقل من التكلفة. وعند وجود دليل على انخفاض القيمة، فإن الخسارة المتراكمة – المقاسة كفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية، ناقص أي خسارة انخفاض في القيمة على تلك الاستثمارات المعترف بها في وقت سابق في بيان الدخل الموحد – يتم شطبها من حقوق الملكية وإعادة الاعتراف بها في بيان الدخل الموحد. لا يتم عكس أية خسائر انخفاض في القيمة على استثمارات حقوق الملكية خلال بيان الدخل الموحد. يتم الاعتراف بالزيادات اللاحقة في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات في الدخل الشامل الأخر تحت بند "احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات".
وفي حالة أدوات المداينة المصنفة كمتاحة للبيع، يتم تقييم النقص في القيمة بناء على نفس المعايير كموجودات مالية محملة بالتكلفة المطفأة. وتستمر الفائدة متراكمة بنسبة الفائدة الفعلية الأصلية على القيمة الدفترية المخفضة للأصل ويتم إدراجها كجزء من إيراد الفائدة. وفي حال زادت القيمة العادلة لأداة المداينة، في سنوات لاحقة، وكان من الممكن نسب الزيادة بشكل موضوعي إلى حدث تم بعد الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في بين الدخل الموحد، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة ضمن بيان الدخل الموحد.

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

التقديرات غير المؤكدة

فيما يلي أهم الافتراضات الخاصة بالمستقبل والافتراضات غير المؤكدة الأخرى بتاريخ التقرير والتي لها نسبة مخاطرة والتي قد تتسبب بتعديل جوهري للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة.

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة بشكل طبيعي على واحداً مما يلي:

- صفقات سوق حديثة بين أطراف مستقلة المصالح
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى تعتبر أساساً على نفس الحالة
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بنسب متداولة ومعمول بها لبنود تتضمن نفس الأحكام وخصائص المخاطر
- نماذج تقييم أخرى

ويتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لأسهم استثمارات الملكية غير المدرجة إجراء تقييم جوهري. وتقدر المجموعة أساليب التقييم بصورة دورية وتجري اختبارات عليها للتأكد من صحتها باستخدام أسعار من معاملات السوق الحالية يمكن ملاحظتها في الأداة نفسها أو غيرها من بيانات السوق المتاحة الممكن ملاحظتها.

انخفاض قيمة الشهرة

يتطلب تحديد ما إذا كان هنالك انخفاض في قيمة الشهرة ، تقدير القيمة المستخدمة لوحدة توليد النقد التي وزعت عليها الشهرة. ويتطلب حساب القيمة المستخدمة من الإدارة إجراء تقدير التدفقات النقدية المتوقعة للزيادة من وحدة توليد النقد وتحديد نسبة خصم مناسبة لحساب القيمة الحالية.

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد والكشف عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب أسلوب التقييم :

- الصنف ١ : أسعار غير معدلة مدرجة في أسواق نشطة لأصول أو مطلوبات مماثلة ؛
- الصنف ٢ : أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة التي يمكن ملاحظتها، إما بشكل مباشر أو غير مباشر ؛
- الصنف ٣ : أساليب تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة التي لا تستند على بيانات يمكن ملاحظتها في السوق.

يبين الجدول التالي تحليلا للأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب تصنيفها :

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢			
	صنف ١	***صنف ٢***	***صنف ٣***	***المجموع***
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	-	٩٣,٦٩٧	-	٩٣,٦٩٧
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	١٠,١٧٢	٥,١١٦	١٣,٤٧٢	٢٨,٧٦٠
استثمارات متاحة للبيع	٤٧	٢,٩٣٨	١١,٦٠٣	١٤,٥٨٨
	١٠,٢١٩	١٠١,٧٥١	٢٥,٠٧٥	١٣٧,٠٤٥

	٣١ ديسمبر ٢٠١١			
	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	-	١٥٣,٥١٣	-	١٥٣,٥١٣
استثمارات متاحة للبيع	-	١٢,٧٧٨	-	١٢,٧٧٨
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	٧٣,٨٨٠	٩,٢٩٧	١٤,٣٨١	٩٧,٥٥٨
استثمارات متاحة للبيع	٩,١٨١	١٠,٤٣٢	٨٨,٩٥٤	١٠٨,٥٦٧
	٨٣,٠٦١	١٨٦,٠٢٠	١٠٣,٣٣٥	٣٧٢,٤١٦

الأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة

فيما يلي وصف لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم. تشمل هذه التقديرات افتراضات المجموعة وهي افتراضات قد يقوم بها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات.

مقيمة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تقييم الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر باستعمال أسعار الأسواق النشطة أو تقنيات تقييم تتضمن بيانات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. وتشمل هذه الفئة صناديق مدرجة و صناديق الأسهم الخاصة غير المدرجة التي تستثمر في أصول هي بدورها مقيمة على اساس بيانات ملحوظة و غير ملحوظة في السوق. تتكون البيانات الملحوظة بالسوق من أسعار تداول الأسهم بالأسواق النشطة ، أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في مؤشرات أسواق الأسهم. أما البيانات غير الملحوظة فتشمل الافتراضات المتعلقة بالأداء المالي المتوقع في المستقبل، ومعدلات الخصم و السيولة في السوق.

متاحة للبيع

إن الاستثمارات المالية المتاحة للبيع المقيمة باستخدام تقنية التقييم أو التسعير تتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة و صناديق أسهم خاصة غير مدرجة في السوق. تقدر قيمة هذه الأصول باستخدام الاسعار السوقية ومزيج من بيانات ملحوظة و غير ملحوظة في السوق. إن المدخلات غير الملحوظة في السوق تشمل افتراضات بخصوص الأداء المالي المستقبلي، والمخاطر، والافتراضات الاقتصادية المتعلقة بالصناعة والموقع الجغرافي للشركة المستثمر فيها.

حركة الأصول المالية بالقيمة العادلة بين الصنف ١ و الصنف ٢

خلال السنة تم تحويل أصول مالية مسجلة بالقيمة العادلة بين الصنف ١ و الصنف ٢. سبب التحويل أن السعر السوقي للأصل اصبح غير متوفر. والقيمة الدفترية للأصل المحول كانت ٢,٩٣٨.

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

حركة الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة
خلال السنة لم يتم أي تحويلات في تصنيف أي أصل من الصنف ٣.

يبين الجدول التالي حركة الصنف ٣ من الأصول المالية التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة :

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٢	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢*
استثمارات أخرى							
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**١٤,٣٨١**	**(٦٤٦)**	-	-	**(٢٦٣)**	**-**	**١٣,٤٧٢**
استثمارات متاحة للبيع	**٨٨,٩٥٤**	**(٩,٥٧٠)**	**(٤,٤٩٦)**	**٦,٦١١**	**(٦٩,٨٩٦)**	-	**١١,٦٠٣**
	١٠٣,٣٣٥	**(١٠,٢١٦)**	**(٤,٤٩٦)**	**٦,٦١١**	**(٧٠,١٥٩)**	**-**	**٢٥,٠٧٥**

٣١ ديسمبر ٢٠١١

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١١	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع							
استثمارات متاحة للبيع	١٦,٣٠٦	(٣,٢٥٦)	(٢٧١)	-	-	(١٢,٧٧٩)	-
استثمارات أخرى							
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	١٣,٠٥١	٩,٤٨٤	-	-	(١٩,٩٤٤)	١١,٧٩٠	١٤,٣٨١
استثمارات متاحة للبيع	٩٠,٨٢٢	(٧,٧٤٠)	(٩٨٣)	١١,٤٣٤	(٤,٥٧٩)	-	٨٨,٩٥٤
	١٢٠,١٧٩	(١,٥١٢)	(١,٢٥٤)	١١,٤٣٤	(٢٤,٥٢٣)	(٩٨٩)	١٠٣,٣٣٥

الأرباح و الخسائر الناتجة من الأدوات المالية الصنف ٣ والمدرجة ضمن بيان الإيرادات تتكون مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
استثمارات أخرى		
(خسائر) / أرباح محققة	**(٩٠٠)**	١١,٠٤٠
خسائر غير محققة	**(٩,٣١٦)**	(٩,٢٩٦)
	(١٠,٢١٦)	١,٧٤٤

تأثير تغيرات الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للأصول المالية من الصنف ٣
يبين الجدول التالي مدى تأثر القيمة العادلة للأدوات من الصنف ٣ باستخدام الافتراضات البديلة الممكنة المعقولة حسب صنف الأداة:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢		*٣١ ديسمبر ٢٠١١*	
	القيمة الدفترية	***تأثير الافتراضات البديلة المعقولة***	*القيمة الدفترية*	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة*
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**١٣,٤٧٢**	**٣,٣٦٨**	١٤,٣٨١	٣,٥٩٥
استثمارات متاحة للبيع	**١١,٦٠٣**	**٢,٣٢١**	٨٨,٩٥٤	١٧,٧٩١
	٢٥,٠٧٥	**٥,٦٨٩**	١٠٣,٣٣٥	٢١,٣٨٦

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

من أجل تحديد الافتراضات البديلة الممكنة المعقولة قامت المجموعة بتعديل المدخلات غير الملحوظة الأساسية على النحو التالي:

- سندات الدين: قامت المجموعة بتعديل احتمالات التخلف عن السداد والخسارة من خلال زيادة وانخفاض القيمة العادلة للأداة بنسبة ٢٥ ٪.
- استثمارات في الصناديق: قامت المجموعة بتعديل افتراضات معدل السيولة ضمن مجموعة من البدائل المعقولة الممكنة. يختلف مدى تأثير التعديل حسب خصائص كل استثمار.

لا يوجد فرق جوهري بين القيمة الدفترية و القيمة العادلة للأدوات المالية.

٦. ادارة المخاطر المالية

المقدمة

إن المخاطر المتأصلة المتعلقة بأنشطة المجموعة مدارة من خلال عملية تعريف و قياس ومراقبة مستمرة، خاضعة لحدود المخاطر وأساليب مراقبة أخرى. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم)، والمخاطر التشغيلية.

هيكل ادارة المخاطر

يعتبر مجلس الإدارة مسؤول بشكل تام عن تحديد ومراقبة المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة. يدرك مجلس الإدارة أهمية إدارة المخاطر بالتوازي مع درجة المخاطر لدى المساهم.

إن السلطة لإنشاء قوانين واسعة لدى المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة والسوق تم تفويضها للجنة الحوكمة ولكل شركة تابعة ولكن المخاطر الواسعة لدى المجموعة يتم الإشراف عليها من طرف اللجنة الادارية لضمان التقيد بقوانين المجموعة الواسعة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان او مخاطر حدوث خسائر بسبب التخلف عن الدفع تتم مراقبتها بتطبيق الموافقات الائتمانية ومراقبة الإجراءات. يتم وضع الأنظمة للحد من التعرض للمخاطر الائتمانية بواسطة مجلس الإدارة وتوكل المسؤولية إلى لجنة الحوكمة لوضع الأنظمة الخاصة بالأعمال والاستراتيجية. التقيد بالحدود الشاملة والصلاحية والتركز ومتطلبات الضمان يتم مراقبتها وإدارتها بصورة مستقلة من قبل إدارة المخاطر.

تقوم ادارة المخاطر بمراجعة دورية لوضع الذمم المدينة والموافقة على التعرضات والمخصصات وخطوات التخفيض لأية أرصدة مشكوك في تحصيلها ضمن السياسات والتوجيهات الداخلية والتنظيمية.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر بيان المركز المالي قبل الأخذ في الحسبان أية ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، مدرج أدناه:

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
نقد وودائع لدى البنوك	**٤٢٣,٣١٧**	٣٤٠,٢٠٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**٢١,٥٦٩**	٤٣,٥١٣
قروض وسلفيات	**٥٦٢,٣٨٢**	٥٧٦,٤٤٤
استثمارات أخرى		
- استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٢٣,٦٧٠**	٧٢,٣٢٢
- استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٧,٥١٩**	٧,٥١٩
	١,٠٣٨,٤٥٧	١,٠٤٠,٠٠٥
مطلوبات محتملة	**٦١,٣٩٥**	٣٥,٤٧٤
التزامات	**٧١,٧٥٣**	١٣٠,٠٣١
	١٣٣,١٤٨	١٦٥,٥٠٥
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	**١,١٧١,٦٠٥**	١,٢٠٥,٥١٠

لا يوجد لدى المجموعة أي تعرض جوهري لمخاطر الائتمان لطرف مقابل واحد او مجموعة أطراف مقابلة لها نفس مخاطر الائتمان.

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمان وتعزيزات 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	٣٤٣,٨٥٧	٧٤,٤٠١	١,٩١٢	٣,٠٤٨	٩٩	-	٤٢٣,٣١٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٦,٩٤٢	١,١٣٤	٢,٩٦٦	١	٥٢٦	-	٢١,٥٦٩
قروض وسلفيات	٥٣٤,٦٢٨	١٣,١٠٠	١٤,٦٣٤	-	-	٢٠	٥٦٢,٣٨٢
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٣٢,٤٣٨	١٣٢,٣٧٥	-	-	-	-	١٦٤,٨١٣
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٦٥,٣٢١	٢٦,٧٢٥	-	-	-	-	٩٢,٠٤٦
استثمارات أخرى	١,٢٢٠	٤١,٩٨٠	٢,٥٩٩	٣,٤٧٦	١,٥٩٢	-	٥٠,٨٦٧
الآلات و المعدات	٢٤,٤١٩	١,٣٣١	١٦٦	-	-	-	٢٥,٩١٦
شهرة	٣٤,١١١	-	-	-	-	-	٣٤,١١١
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	**١,٠٥٢,٩٣٦**	**٢٩١,٠٤٦**	**٢٢,٢٧٧**	**٦,٥٢٥**	**٢,٢١٧**	**٢٠**	**١,٣٧٥,٠٢١**
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١١	١,٠٤٠,٤١٥	٤١٥,٦١٥	٤٩,٨٦٦	١٥,٩٦٢	٧,١٦٠	٧٧,٠٧٥	١,٦٠٦,٠٩٣

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مبلغ ونوع الضمانات المطلوبة يعتمد على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. إن أنواع الضمانات تشمل بشكل رئيسي النقد والأوراق المالية السائلة و رهونات على سيارات وحقوق الملكية الخاصة.

تراقب الادارة القيمة السائدة في السوق وتطلب ضمانات اضافية وفقا للاتفاقيات الأساسية، كما تراقب القيمة السائدة في السوق للضمانات التي حصلت عليها أثناء مراجعتها للحد المناسب من كفاية مخصص خسائر الانخفاض الدائم في القيمة. تبرم المجموعة أيضا اتفاقيات تصفية رئيسية مع الأطراف المقابلة.

إن نوعية الائتمان للموجودات المالية تدار من قبل المجموعة باستخدام التصنيفات الائتمانية الداخلية. يظهر الجدول أدناه نوعية الاعتماد حسب صنف الموجودات المالية استناداً إلى نظام التصنيف الائتماني لدى المجموعة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			متأخرة أو منخفضة القيمة	
	فئة عالية	**فئة مثالية**	**المجموع**	**فردیا**	**المجموع الرئيسي**
نقد وودائع لدى البنوك	**٤٢٣,٣١٧**	-	**٤٢٣,٣١٧**	**-**	**٤٢٣,٣١٧**
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**-**	**٢١,٥٦٩**	**٢١,٥٦٩**	**-**	**٢١,٥٦٩**
قروض وسلفيات	**-**	**٤٩٥,٩٦٧**	**٤٩٥,٩٦٧**	**٢٠٥,٠٨٢**	**٧٠١,٠٤٩**
استثمارات أخرى	**-**	**١٠,١٩٩**	**١٠,١٩٩**	**٢٠,٩٩٠**	**٣١,١٨٩**
	٤٢٣,٣١٧	**٥٢٧,٧٣٥**	**٩٥١,٠٥٢**	**٢٢٦,٠٧٢**	**١,١٧٧,١٢٤**

٣١ ديسمبر ٢٠١١

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			متأخرة أو منخفضة القيمة	
	فئة عالية	فئة مثالية	المجموع	فرديا	المجموع الرئيسي
نقد وودائع لدى البنوك	٣٤٠,٢٠٧	-	٣٤٠,٢٠٧	-	٣٤٠,٢٠٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	٤٣,٥١٣	٤٣,٥١٣	-	٤٣,٥١٣
قروض وسلفيات	-	٤٩٣,٥٩٧	٤٩٣,٥٩٧	٢٠٢,٤٤١	٦٩٦,٠٣٨
استثمارات أخرى	-	٥٧,٩٤٢	٥٧,٩٤٢	٢١,٨٩٩	٧٩,٨٤١
	٣٤٠,٢٠٧	٥٩٥,٠٥٢	٩٣٥,٢٥٩	٢٢٤,٣٤٠	١,١٥٩,٥٩٩

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومماثلة عبر محفظة الائتمان. هذا يسهّل على الإدارة التركيز على المخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليمية وقطاع المنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة ممزوجة بمعلومات متعلقة بالسوق تم معالجتها من أجل توفير المعلومات الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم وضعها لتتلاءم مع الأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لدى المجموعة. يتم مراجعة تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة. إن موجودات الفئة العالية تمثل جميع الموجودات النقدية، كما تمثل الفئة المثالية الموجودات التي لم تواجه أي إخفاق خلال فترة التسهيل.

إن تحليل أعمار القروض المتأخرة والغير منخفضة القيمة حسب فئة الموجودات المالية هو كالتالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢				
	أقل من ٣٠ يوم	***٣٠ الى ٦٠ يوم***	***٦٠ الى ٩٠ يوم***	***أكثر من ٩٠ يوم***	***المجموع***
قروض وسلفيات	**١١,٤٩٠**	**٧,٩٦٧**	**٩٥٩**	**٧١,٨٩٦**	**٩٢,٣١٢**

	٣١ ديسمبر ٢٠١١				
	أقل من ٣٠ يوم	*٣٠ الى ٦٠ يوم*	*٦٠ الى ٩٠ يوم*	*أكثر من ٩٠ يوم*	*المجموع*
قروض وسلفيات	٦,٠٦٠	٢,٤٠٦	٣,٧٧٩	٤٠,٤٥٣	٥٢,٦٩٨

أن القروض منخفضة القيمة تتمثل في ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
إجمالي التعرض	**١١٢,٧٧٠**	١٤٩,٧٤٣
مخصصات انخفاض القيمة	**(٩٠,٨٥٧)**	(٩٧,٠٨٩)
صافي التعرض	**٢١,٩١٣**	٥٢,٦٥٤

يتم تقييم الانخفاض في القيمة عند وجود تراجع ملحوظ في نوعية الائتمان للقيم المقرضة. لدى المجموعة ضمانات كافية لتغطية القيمة الصافية لهذا التعرض.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. للحد من هذه المخاطر قامت المجموعة بترتيب مصادر تمويل متنوعة، وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة بشكل يومي.

تهدف المجموعة الى أن يكون لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، دون أن تواجه خسائر غير مقبولة ودون حدوث تأثير جوهري على عوائد رأس المال. وضعت لجنة الأصول والمطلوبات حد أدنى لنسب السيولة ومتطلبات الرصيد النقدي. تضمن المجموعة التدفق النقدي المتوقع والسيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. كما تحتفظ بمحفظة للموجودات السائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات التي تتألف الى حد كبير من ايداعات قصيرة الأجل مع مؤسسات مالية.

إن القياسات الثلاثة الأولية التي تستعملها المجموعة هي مخزون من الأصول السائلة، رأس المال النقدي الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الأصول السائلة المبالغ النقدية وشبه النقدية، بما فيها الأوراق المالية في السوق. يتم تحديد رأس المال النقدي كإجمالي رأس مال المجموعة والمطلوبات الداخلية التي تستحق بعد أكثر من ١٢ شهر وأية تسهيلات غير مسحوبة من قبل المجموعة. يستخدم رأس المال النقدي لتمويل متطلبات التمويل طويلة الأجل وتشمل الاستثمار في الشركات الشقيقة والأسهم والسندات و الآلات و المعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدي(*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الادارة.

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

	أقل من ٣أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*مجموع أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٤٢٣,٣١٧	-	٤٢٣,٣١٧	-	-	٤٢٣,٣١٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٩,٧٢٨	٩,٧٩١	١٩,٥١٩	٢,٠٥٠	-	٢١,٥٦٩
قروض وسلفيات	١٣٤,٧٧٥	١٢٧,٩٧٣	٢٦٢,٧٤٨	٢٩٩,٦٣٤	-	٥٦٢,٣٨٢
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	-	٣٢,٤٣٨	٣٢,٤٣٨	١٣٢,٣٧٥	-	١٦٤,٨١٣
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	٦٤,٢٤٧	٦٤,٢٤٧	٢٧,٧٩٩	-	٩٢,٠٤٦
استثمارات أخرى*	١٣,١٨٢	٩,٥٩٤	٢٢,٧٧٦	٢٨,٠٩١	-	٥٠,٨٦٧
الآلات و المعدات*	١٦٦	-	١٦٦	٢٥,٧٥٠	-	٢٥,٩١٦
شهرة*	-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	٥٨١,١٦٨	٢٤٤,٠٤٣	٨٢٥,٢١١	٥١٥,٦٩٩	٣٤,١١١	١,٣٧٥,٠٢١
بنوك دائنة	٤١,٨٤٠	٤١,١٤٦	٨٢,٩٨٦	-	-	٨٢,٩٨٦
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٨٨,٤٢٩	٢٩,٠٢٦	١١٧,٤٥٥	١٥,٦٠٥	-	١٣٣,٠٦٠
ديون متوسطة الأجل	-	-	-	٥٣,٣٣٣	-	٥٣,٣٣٣
حقوق الملكية	-	-	-	-	١,١٠٥,٦٤٢	١,١٠٥,٦٤٢
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٣٠,٢٦٩	٧٠,١٧٢	٢٠٠,٤٤١	٦٨,٩٣٨	١,١٠٥,٦٤٢	١,٣٧٥,٠٢١
صافي السيولة المتوفرة	٤٥٠,٨٩٩	١٧٣,٨٧١	٦٢٤,٧٧٠	٤٤٦,٧٦١	(١,٠٧١,٥٣١)	-
اجمالي السيولة المتوفرة	٤٥٠,٨٩٩	٦٢٤,٧٧٠	٦٢٤,٧٧٠	١,٠٧١,٥٣١	-	

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ كانت كما يلي:

	أقل من ٣أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*مجموع أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٣١٨,٧٠٧	٢١,٥٠٠	٣٤٠,٢٠٧	-	-	٣٤٠,٢٠٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٧,٥٠٥	١٣,٥٦٥	٤١,٠٧٠	٢,٤٤٣	-	٤٣,٥١٣
قروض وسلفيات	١٨٥,٣٧١	١٣٢,١٧٤	٣١٧,٥٤٥	٢٥٨,٨٩٩	-	٥٧٦,٤٤٤
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	١٨,٨٢٤	١٦,٤٨٤	٣٥,٣٠٨	١٩٧,٤١٣	-	٢٣٢,٧٢١
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	١٣٥,٥٢٦	١٣٥,٥٢٦	-	-	١٣٥,٥٢٦
استثمارات أخرى*	٨٣,٠١٤	٧٧,١٠٩	١٦٠,١٢٣	٥٣,٥٢١	-	٢١٣,٦٤٤
الآلات و المعدات*	-	-	-	٢٩,٩٢٧	-	٢٩,٩٢٧
شهرة*	-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	٦٣٣,٤٢١	٣٩٦,٣٥٨	١,٠٢٩,٧٧٩	٥٤٢,٢٠٣	٣٤,١١١	١,٦٠٦,٠٩٣
بنوك دائنة	٩٨,٩٥٢	١٢٣,٢٢٩	٢٢٢,١٨١	-	-	٢٢٢,١٨١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٢٩,٧٤٦	٢٠,٥٠٧	١٥٠,٢٥٣	١٠,٩٨٥	-	١٦١,٢٣٨
ديون متوسطة الأجل	-	-	-	٥٣,٧٥٠	-	٥٣,٧٥٠
حقوق الملكية	-	-	-	-	١,١٦٨,٩٢٤	١,١٦٨,٩٢٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٢٢٨,٦٩٨	١٤٣,٧٣٦	٣٧٢,٤٣٤	٦٤,٧٣٥	١,١٦٨,٩٢٤	١,٦٠٦,٠٩٣
صافي السيولة المتوفرة	٤٠٤,٧٢٣	٢٥٢,٦٢٢	٦٥٧,٣٤٥	٤٧٧,٤٦٨	(١,١٣٤,٨١٣)	-
اجمالي السيولة المتوفرة	٤٠٤,٧٢٣	٦٥٧,٣٤٥	٦٥٧,٣٤٥	١,١٣٤,٨١٣	-	

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن المطلوبات المالية غير المخصومة للمجموعة ضمن المطلوبات المالية المحملة بفوائد تتمثل في:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	أقل من ٣ أشهر	***٣-١٢ أشهر***	***١-٥ سنوات***	***المجموع***
بنوك دائنة	٤٢,١٩٨	٤٢,٧٩٦	-	٨٤,٩٩٤
ديون متوسطة الأجل	-	-	٦٠,٤٠٩	٦٠,٤٠٩
المجموع	٤٢,١٩٨	٤٢,٧٩٦	٦٠,٤٠٩	١٤٥,٤٠٣

٣١ ديسمبر ٢٠١١

	أقل من ٣ أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*١-٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	١٠١,٥٠١	١٢٦,١١١	-	٢٢٧,٦١٢
ديون متوسطة الأجل	-	-	٥٩,١٤٦	٥٩,١٤٦
المجموع	١٠١,٥٠١	١٢٦,١١١	٥٩,١٤٦	٢٨٦,٧٥٨

إن تاريخ انقضاء المطلوبات المحتملة و التزامات المجموعة حسب تاريخ استحقاقها هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	أقل من ٣ أشهر	***٣-١٢ أشهر***	***١-٥ سنوات***	***المجموع***
مطلوبات محتملة	٩,٧٤٦	٥١,٦٤٩	-	٦١,٣٩٥
التزامات	-	-	٧١,٧٥٣	٧١,٧٥٣
المجموع	٩,٧٤٦	٥١,٦٤٩	٧١,٧٥٣	١٣٣,١٤٨

٣١ ديسمبر ٢٠١١

	أقل من ٣ أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*١-٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	٩,٦٥٧	٢٥,٨١٧		٣٥,٤٧٤
التزامات	٣٠,١١١	٤٠,٢٢٣	٥٩,٦٩٧	١٣٠,٠٣١
المجموع	٣٩,٧٦٨	٦٦,٠٤٠	٥٩,٦٩٧	١٦٥,٥٠٥

تتوقع المجموعة أن لا يتم سحب كل المطلوبات المحتملة والالتزامات.

مخاطر السوق

مخاطر السوق تتمثل في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم. تتعرض المجموعة لمخاطر السوق بسبب المواقف التي تسبب التعرض لمخاطر أسعار الفائدة، وحركة العملة وأسعار الأسهم.

وافق مجلس الادارة على التوجيهات الاستثمارية للحد من تعرض المجموعة لمخاطر السوق. وفقا لهذه التوجيهات تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بوضع أهداف الأداء وتخصيص المخاطر والمشاريع الرأسمالية والموافقة على قواعد الاستثمار لكل عمل أو استراتيجية. تراقب إدارة مخاطر المجموعة بشكل مستقل مستوى مخاطر السوق والإيرادات بشكل يومي مقابل قواعد الاستثمار لكل مستوى من مستويات الشركة. يتم حل أي قضية أو تعرضات زائدة بشكل فوري ويتم إعداد تقرير للجنة الموجودات والمطلوبات لاتخاذ الاجراءات اللازمة. كما تقرر لجنة الموجودات والمطلوبات ما إذا كان من الضروري تحويط أي مشروع للتخفيف من تعرض المجموعة للمخاطر.

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية. يبين الجدول التالي الحساسية نحو التغيرات الممكنة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى الخاصة ببيان الدخل الموحد للمجموعة.

العملة	*زيادة في النقاط الأساسية*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٢*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	٦٨	١٤
دولار اميركي	٢٥	٢٦	١٤٦
ريا ل سعودي	٢٥	١٧٤	-

تتمثل حساسية بيان الدخل الموحد في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على صافي إيرادات الفوائد لسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢. بلغت القيمة الدفترية للأصول و المتطلبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة ٢٣٩,٧٠٠ و١٣٦,٣٢٠(٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٤٠٠,٩١١ و ٢٧٥,٩٣١).

لم يكن هناك أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة، باستثناء التأثير الضمني على الأرباح.

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

مخاطر أسعار العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار العملات الأجنبية نتيجة لتنوع عملياتها جغرافيا، والتي يتم مراقبتها من قبل الإدارة بالتوافق مع الارشادات الداخلية.

يبين الجدول التالي العملات الأجنبية التي أدت إلى تعرض المجموعة لمخاطر جوهرية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢. أن هذا التحليل يحدد التأثير على الأرباح وحقوق الملكية بخصوص تقوية قيمة درهم الامارات العربية بنسبة ١% مقابل العملات الأخرى من المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى. توضح القيمة السالبة في الجدول احتمال حدوث صافي انخفاض في الأرباح أو حقوق الملكية، بينما توضح القيمة الموجبة احتمال حدوث صافي زيادة.

		٣١ ديسمبر ٢٠١٢		*٣١ ديسمبر ٢٠١١*	
العملات	*% التغير في أسعار العملات*	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*
دينار كويتي	+١	**-**	**(٢٩)**	(٢)	(٩٠)
جنيه مصري	+١	**(٢)**	**(٢٩)**	(٢٦)	(٢٣)
روبية هندية	+١	**-**	**-**	-	(٧٦٣)
الليرة السورية	+١	**-**	**-**	-	(٣٧)

لم يأخذ بعين الاعتبار كل من الدرهم الإماراتي والريال السعودي و الريال القطري و الدينار البحريني و الدينار الأردني نظرا لارتباط هذه العملات بالدولار الأمريكي ولا تمثل خطرا جوهريا على المجموعة.

٦. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل مخاطر أسعار الأسهم في مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في أسعار السوق. أن تأثير مخاطر أسعار الأسهم على المجموعة مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

		٣١ ديسمبر ٢٠١٢		٣١ ديسمبر ٢٠١١	
	% التغيرات في سعر السهم	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*
الأسهم المتداولة					
سوق الكويت المالي	٥ -	-	(١٤٧)	-	(٤٥٧)
سوق الاسهم السعودية	٥ -	-	-	(٤١٦)	-
بورصة قطر	٥ -	-	-	(١٥٧)	-
سوق دبي المالي	٥ -	(١)	-	(١٤١)	-
بورصة مصر	٥ -	-	(٢)	(١٤)	(٢)
سوق ابو ظبي للأوراق المالية	٥ -	-	-	(٧١)	-
صناديق	٥ -	(٥،٤٦٣)	(٥٥)	(٩،٦٧٢)	(٣،١٣٣)
سندات	٥ -	(١،١٨٣)	-	(٣،٦١٧)	-

مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الاحتيال أو الأحداث الخارجية. قام مجلس الإدارة بإعطاء التفويض الى اللجنة الإدارية لإعداد سياسات المجموعة الشاملة لإدارة المخاطر ومراقبة البيئة لتلبية توقعات مجلس الإدارة والمساهمين.

إن إدارة مخاطر المجموعة تستخدم إطار عمل رقابي لتعريف وقياس وإدارة ومراقبة المخاطر لدى المجموعة وضمان التقيد بالسياسات الشاملة للمجموعة.

مخاطر إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو التأكد من أنها تحافظ على هيكل مزدهر لرأسمالها بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تكمن سياسة المجموعة بالمحافظة على قاعدة رأسمال قوية أعلى بكثير من الحد الأدنى من المتطلبات، وذلك للحفاظ على المستثمرين والدائنين وثقة السوق والمحافظة على استدامة تطوير الاعمال المستقبلية.

إن هيكل رأس المال لدى المجموعة من حيث نسبة المديونية مبين أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
إجمالي القروض	**١٣٦,٣١٩**	٢٧٥,٩٣١
مجموع حقوق الملكية	**١,١٠٥,٦٤٢**	١,١٦٨,٩٢٤
مجموع رأس المال	**١,٢٤١,٩٦١**	١,٤٤٤,٨٥٥
نسبة المديونية	**%١١,٠**	%١٩,١

تتمثل القروض في متطلبات قصيرة و طويلة المدى لفائدة بنوك و أطراف أخرى.
تتمثل حقوق الملكية في رأس المال و الاحتياطات التي يتم إدارتها كرأس مال.

٧. نقد وودائع لدى البنوك

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

٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
مدفوعات مقدمة	٥,٤٧٤	١٠,٥٢٤
ايداعات	٤,٧٠٨	٥,٣٦٠
ذمم مستحقة مقابل تسوية معاملات	٣,٩٨٥	١٢٩
ذمم مستحقة من العملاء	٣,٤٤٢	٣,٠٣٥
سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين	١,٤١٨	٣,٧٦٨
فوائد مستحقة	٦٩٦	٥,٣٨٣
ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة	٦٤٩	١٤,٩١١
ذمم مدينة أخرى	١,١٩٧	٤٠٣
	٢١,٥٦٩	٤٣,٥١٣

٩. قروض وسلفيات

تتكون القروض والسلفيات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
قروض وسلفيات	٥٢٨,٤٦٥	٤٧٢,٢٦٩
قروض بهامش	٣٣,٩١٧	١٠٤,١٧٥
	٥٦٢,٣٨٢	٥٧٦,٤٤٤

أ- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
إجمالي قروض وسلفيات	٥٨٦,٧٠٥	٥٠٢,٥٦٢
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	(٤٠,٠٤٠)	(٢٢,٦٠٤)
فوائد معلقة	(١٨,٢٠٠)	(٧,٦٨٩)
	٥٢٨,٤٦٥	٤٧٢,٢٦٩

إن الحركة في المخصص المتراكم للانخفاض في قيمة القروض والسلفيات خلال السنة هي كما يلي :

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الرصيد في بداية السنة	(٢٢,٦٠٤)	(٣١,٧٣٦)
المخصص خلال السنة	(٢٨,١٨٦)	(٢٠,٤٦٣)
	(٥٠,٧٩٠)	(٥٢,١٩٩)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة	١٠,٧٥٠	٢٠,١٩٥
ناقصا: مشطوبات	-	٩,٤٠٠
الرصيد في نهاية السنة	(٤٠,٠٤٠)	(٢٢,٦٠٤)

إن المخصص المتراكم للانخفاض في القيمة يمثل أفضل تقدير للإدارة للخسائر المحتملة في القروض والسلفيات بتاريخ إعداد التقرير.

٩. قروض وسلفيات (تتمة)

ب- قروض بهامش

تقدم المجموعة تسهيلات لعملائها لغرض المتاجرة في الأوراق المالية المتداولة. إن هذه السلفيات ذات طبيعة قصيرة الأجل وهي مضمونة بالسندات والأسهم المعنية التي هي بعهدة المجموعة. بلغت قيمة هذه السندات والأسهم المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ مبلغ ١٤٠,٦٩٥(٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٤١٠,٨١٧). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٨٠,٤٢٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٨٩,٣٠١).

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٩٣,٦٩٧**	١٥٣,٥١٣
استثمارات متاحة للبيع	**-**	١٢,٧٧٨
شركات زميلة	**٧١,١١٦**	٦٦,٤٣٠
	١٦٤,٨١٣	٢٣٢,٧٢١

استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
خلال السنة خرجت المجموعة من خمسة من استثماراتها في الصناديق المدارة من شعاع مقابل ٧٣,٧٨٤. الربح الصافي خلال السنة من هذه الاستثمارات بلغ ١,٢٣٣.

استثمارات متاحة للبيع
خلال السنة استلمت المجموعة ١٥,٢٨٣ كتوزيعات رأسمالية من هذه الاستثمارات وتحقق ربح صافي بلغ ٢,٥٠٥.

شركات زميلة
تمتلك المجموعة ٢٨,٨% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٢٧,٨%) من صندوق شعاع للضيافة ١ وهو صندوق استثمارات 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 استثمارات غير مباشرة، بلغت حصة المجموعة ٢٧,٨%(٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٢٧,١%) من صندوق شعاع السعودية للضيافة وهو صندوق استثمار مفتوح 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 فرونتير اوبرتينيتي الاول ال . بي. وهو صندوق استثمارات خاصة ، مقفل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في منطقة الشرق. إن القيمة المستردة لتلك الموجودات تم تحديدها باستخدام طريقة حقوق الملكية بعد تنزيل خسائر الانخفاض في القيمة.

إن حصة المجموعة من موجودات الشركات الزميلة والمطلوبات والخسارة للسنة كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الموجودات	**٨٨,٠٨٩**	٨٠,٧٣٤
المطلوبات	**(٦,٩٢٣)**	(٩,١٨٠)
صافي الموجودات	**٨١,١٦٦**	٧١,٥٥٤
الخسارة للسنة - صافي	**(٤,٢١٤)**	(١٧,٠٧٨)

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	**٦٥,٣٢١**	٦٣,١٧٩
استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي	**٢٦,٧٢٥**	٧٢,٣٤٧
	٩٢,٠٤٦	١٣٥,٥٢٦

سيتي للهندسة ذ.م.م
تمتلك المجموعة ٤٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١١: ٤٠%) من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مركزها الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتقوم بأعمال المقاولات والإنشاءات المدنية. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة.

شركة سبتك القابضة المحدودة
شركة مسجلة كشركة ذات مسؤولية محدودة في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة 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 تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ٦,٠٣٣ كأرباح موزعة من الشركة.

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 الاستثمار المصرفي وأنشطة إدارة الأصول في قطر. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ٣٩,٠٣٦ مقابل تخفيض رأس المال.

	١ يناير ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر)	١ يناير ٢٠١١ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر)
الرصيد في بداية السنة	**١٣٥,٥٢٦**	١٨٦,٦٧٧
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	**٢,٢٤٠**	٩,٦٢٦
خسائر انخفاض القيمة المثبتة	**-**	(٥٥,٨١٢)
الحصة من الدخل الشامل الأخر للشركات الزميلة	**(٦٥٨)**	(٢,٩٥٩)
توزيعات أرباح مقبوضة وتخفيض رأس المال	**(٤٥,٠٦٩)**	(٢,٠٠٠)
احتياطي تحويل عملات	**٧**	(٦)
الرصيد في نهاية السنة	**٩٢,٠٤٦**	١٣٥,٥٢٦

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى (تتمة)

إن حصة المجموعة من موجودات ومطلوبات وإيرادات الشركات الزميلة للسنة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الموجودات	٢٠٢,٥١١	٢٧٢,٩١١
المطلوبات	(٨٩,٧١٤)	(١١٢,١٢٩)
صافي الموجودات	١١٢,٧٩٧	١٦٠,٧٨٢
الإيرادات	٥٦,٥٨٦	٥٥,٠٠٩
الأرباح	٦٢٦	٢,٢٥٤

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	٢٨,٧٦٠	٩٧,٥٥٨
استثمارات متاحة للبيع	١٤,٥٨٨	١٠٨,٥٦٧
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٧,٥١٩	٧,٥١٩
	٥٠,٨٦٧	٢١٣,٦٤٤

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

تتألف الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
صناديق استثمارية	٥,٠٥٦	٩,٢٦١
استثمارات أسهم متداولة	٣٤	١٥,٩٧٥
استثمارات بإيراد ثابت	٢٣,٦٧٠	٧٢,٣٢٢
	٢٨,٧٦٠	٩٧,٥٥٨

استثمارات أسهم متداولة

خلال السنة خرجت المجموعة من بعض استثماراتها في الاسهم المتداولة مقابل ١٧,٣٩٢. الربح الصافي خلال السنة من هذه الاستثمارات بلغ ١,٤٢٤.

استثمارات بإيراد ثابت

خلال السنة خرجت المجموعة من بعض استثماراتها بإيراد ثابت السائلة مقابل ٥٠,٥٥٧. الربح الصافي خلال السنة من هذه الاستثمارات بلغ ٢,٥٠٧.

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
استثمارات أسهم مباشرة متداولة	٢,٩٨٥	٩,١٨١
صناديق استثمارية غير متداولة	١١,٦٠٣	٩٩,٣٨٦
	١٤,٥٨٨	١٠٨,٥٦٧

صناديق استثمارية غير متداولة

خلال السنة خرجت المجموعة من اربعة من استثماراتها في صناديق الملكية الخاصة مقابل ٧٠,٧٠٤. الخسارة الصافية خلال السنة من هذه الاستثمارات بلغ ٦١٠.

١٢. استثمارات أخرى (تتمة)

ج) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
استثمارات ذات إيرادات ثابتة	**٧,٥١٩**	٧,٥١٩

١٣. الآلات و المعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	***أجهزة مكتبية***	***سيارات***	***اراضي ومباني***	***الإجمالي***
التكلفة					
في بداية السنة	**٣٦,٤٠٥**	**٣٠,٩٢٥**	**١,٥٦٧**	**١٨,٥٨٣**	**٨٧,٤٨٠**
إضافات	**٣,٢٦٤**	**١,١٢٦**	**٢٠٧**	**-**	**٤,٥٩٧**
استبعادات	**(١٢,٣٢٦)**	**(٣,٩٥٨)**	**(٦٨٧)**	**-**	**(١٦,٩٧١)**
في نهاية السنة	**٢٧,٣٤٣**	**٢٨,٠٩٣**	**١,٠٨٧**	**١٨,٥٨٣**	**٧٥,١٠٦**
الاستهلاك المتراكم					
في بداية السنة	**٢٨,٥٣٧**	**٢٦,٥٨٦**	**١,٤٢٣**	**١,٠٠٧**	**٥٧,٥٥٣**
استهلاك السنة	**٣,٤٦٢**	**٢,٧٣٥**	**١١٤**	**٤٦٤**	**٦,٧٧٥**
استبعادات	**(١١,٠٠٢)**	**(٣,٤٩٦)**	**(٦٤٠)**	**-**	**(١٥,١٣٨)**
في نهاية السنة	**٢٠,٩٩٧**	**٢٥,٨٢٥**	**٨٩٧**	**١,٤٧١**	**٤٩,١٩٠**
صافي القيمة الدفترية					
الرصيد في نهاية السنة	**٦,٣٤٦**	**٢,٢٦٨**	**١٩٠**	**١٧,١١٢**	**٢٥,٩١٦**

٣١ ديسمبر ٢٠١١

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية*	*سيارات*	*أراضي ومباني*	*الإجمالي*
التكلفة					
في بداية السنة	٣٦,٢٢٢	٢٩,٢٩٢	٢,٢٧٤	١٨,٥٨٣	٨٦,٣٧١
إضافات	٨٠٨	٢,٦٦٢	٥٩	-	٣,٥٢٩
استبعادات	(٦٢٥)	(١,٠٢٩)	(٧٦٦)	-	(٢,٤٢٠)
في نهاية السنة	٣٦,٤٠٥	٣٠,٩٢٥	١,٥٦٧	١٨,٥٨٣	٨٧,٤٨٠
الاستهلاك المتراكم					
في بداية السنة	١٩,٥٢٨	٢٢,٩٨١	١,٤١٣	٥٤٢	٤٤,٤٦٤
استهلاك السنة	٩,٣١٨	٤,٥٨٧	٤٩٠	٤٦٥	١٤,٨٦٠
استبعادات	(٣٠٩)	(٩٨٢)	(٤٨٠)	-	(١,٧٧١)
في نهاية السنة	٢٨,٥٣٧	٢٦,٥٨٦	١,٤٢٣	١,٠٠٧	٥٧,٥٥٣
صافي القيمة الدفترية					
الرصيد في نهاية السنة	٧,٨٦٨	٤,٣٣٩	١٤٤	١٧,٥٧٦	٢٩,٩٢٧

١٤. الشهرة

تتوزع الشهرة المستحوذ عليها من اندماج الأعمال على وحدات توليد النقد كما يلي:

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٢***	*٣١ ديسمبر* *٢٠١١*
شركة الخليج للتمويل	**٣٤,١١١**	٣٤,١١١

المبلغ القابل للاسترداد من هذه الوحدات قد تم تحديده على أساس قيمة الاستخدام وذلك بإستعمال توقعات التدفقات النقدية لفترة الخمس سنوات القادمة و التي وافقت عليها إدارة المجموعة. إن احتساب القيمة المستخدمة للفترة التي تزيد عن فترة الموازنة هو الأكثر حساسية للناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي ، ولمعدلات الخصم ، ولحصة السوق ولمعدلات النمو المتوقعة المستخدمة لتقدير التدفقات النقدية لفترات ما بعد الموازنة.

إن الحركة على الشهرة خلال السنة هي كما يلي:

	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر)	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر)*
الرصيد في بداية السنة	**٣٤,١١١**	١٠٣,٧٩٤
مصاريف انخفاض دائم في شهرة شعاع سكيوريتيز ذ.م.م	**-**	(٦٩,٦٨٣)
الرصيد في نهاية السنة	**٣٤,١١١**	٣٤,١١١

قامت المجموعة بمراجعة قيمة شهرة شعاع سكيوريتيز ذ.م.م في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و استعملت طريقة قيمة الاستخدام للشركة استنادا على توقعات التدفقات المالية المستقبلية. استنتجت المجموعة انخفاضا كاملا في قيمة الشهرة وقامت بتسجيل خسائر قدرها ٦٩،٦٨٣ مقابل مبلغ الشهرة المتحقق في ٢٠١١.

١٥. 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.

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٢***	*٣١ ديسمبر* *٢٠١١*
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	**٨٢,٩٨٦**	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%. ويتضمن رصيد البنوك الدائنة مبلغ ٢٦,٦٦٧ يمثل الجزء قصير الأجل من قرض لاجل من بنك محلي وهو مضمون برهن على بعض من أصول المجموعة.

حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٦٨,٢٠٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٥٣,٦٩٨). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل النشاطات. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات مادية من هذه الضمانات.

١٦. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
ذمم دائنة للعملاء	٥٢,٨١٠	٦٥,١٢٥
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	٣٤,٣٣٢	٣٤,٥٦٧
مبالغ مستحقة الدفع	١٦,٩٠٥	١٠,٦٧٤
مكافأة نهاية الخدمة	١٢,٨٥٨	١٥,٠١٥
مخصصات	١٠,٣١٩	٥,٧٣٨
ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات	١١	٣,٣٠٥
ذمم مستحقة الى أطراف ذات علاقة	-	١٤,٦٥٨
ذمم دائنة أخرى	٥،٨٢٥	١٢,١٥٦
	١٣٣,٠٦٠	١٦١,٢٣٨

١٧. ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
قروض لأجل	٥٣,٣٣٣	٥٣,٧٥٠

١٨. رأس المال

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم). كل سهم يحمل حق تصويت واحد و حق الحصول على توزيعات الأرباح.

١٩. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
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	١,٩٢٢	١,٩٢٥

لم تقم المجموعة ببيع أو شراء أي أسهم خزينة خلال السنة (٣١ ديسمبر ٢٠١١: صفر).

٢٠. أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
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	**١٧,٣٤٧**	١٧,٣٧٩

لا يوجد أي حركة على أسهم نظام خيار شراء الاسهم للموظفين خلال السنة.

٢١. نظام خيار شراء الأسهم

تمنح خيارات الاسهم للموظفين وفقا لتقدير مجلس الإدارة في إطار إتفاقية موافق عليها من قبل المساهمين في الشركة.

يتحول خيار الأسهم للموظفين إلى سهم واحد للشركة عند التحويل و لا يدفع مستلم خيار الأسهم أية مبالغ. ولا تحمل الخيارات أية حقوق بشأن توزيعات الأرباح أو حقوق تصويت. و يوجز تحويل تلك الخيارات في أي وقت بين تاريخ الإستحقاق والإلغاء.

خلال السنة ، أصدرت المجموعة ٣٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٠,٨٥٠,٠٠٠) خيارات أسهم للموظفين الحاليين والجدد بسعر ممارسة متوسط مرجح ٢ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١,٥٦) ، تستحق بعد ثلاث سنوات من تاريخ الاصدار. إن القيمة العادلة للخيارات التي منحت خلال هذه السنة هي ٧٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٣,٥٥٨).

لغرض احتساب المصاريف التي يجب تثبيتها في بيان الدخل الموحد، تم تحديد القيمة العادلة للخيارات الممنوحة والقيمة العادلة للخيار المعدل وذلك باستخدام نموذج خيار بلاك سكولز. تم تثبيت الخدمات المقدمة والتزامات الدفع على مدى فترة الاستثمار المتوقعة.

يعرض الجدول التالي الافتراضات المستخدمة في نموذج خيارات الأسهم

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
عائد توزيعات الأرباح	**١,٦%**	١,٦%
التقلب المتوقع	**٥٦,٣%**	٥٥,٨%
سعر فائدة خالية من المخاطر	**١,٨٠%**	١,٨٢%
المدة المتوقعة للخيار (سنوات)	**٣,٠٩**	٣,٠٩
سعر متوسط مرجح للسهم عند التنفيذ (درهم)	**١,٥٢**	١,٥١

بلغت قيمة المصاريف مقابل خدمات الموظفين المستلمة خلال السنة ١,٤٠٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ايراد ٨٢٨).

إن الخيارات الممنوحة للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ تشمل ١٣,٣١٢,٥٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٨,٥٥٠,٠٠٠) بمتوسط سعر تحويل يبلغ ١,٥٢ درهم للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١,٥١ درهم). تراوحت أسعار الخيارات القائمة في نهاية الفترة بين ١,٠٠ و٢,٠٠ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١,٠٠ و ٢,٠٠ درهم). تم خلال السنة استحقاق خيارات شراء أسهم بواقع ٣,١٥٥,٠٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٧,٢٠٢,٥٠٠ سهم).

فوض مجلس الادارة باجتماعه المنعقد بتاريخ ٨ نوفمبر ٢٠١٢ الصلاحية للإدارة لمفاوضة الموظفين الذين لديهم الحق في الخيارات لإغلاق برنامج خيار الاسهم الحالي.

٢٢. الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠ % من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر التوقف عن التحويل عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساوياً ٥٠ % من رأس المال المدفوع.

هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها قانون دولة الإمارات العربية المتحدة.

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

٢٣. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	١ يناير ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر)	*١ يناير ٢٠١١ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٢ شهر)*
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	**٥,٦٠٩**	١٣,٨٩٠
المحقق خلال السنة	**(١٢,٤٣٧)**	(٤٥)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**٧,٣٧٢**	(٨,٢٣٦)
الرصيد في نهاية السنة	**٥٤٤**	٥,٦٠٩
حصة المجموعة من احتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية السنة	**١,١٩٤**	٤,١٥٣
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**(٦٥٨)**	(٢,٩٥٩)
الرصيد في نهاية السنة	**٥٣٦**	١,١٩٤
اجمالي إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	**١,٠٨٠**	٦,٨٠٣

يمثل احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات الخسائر و الأرباح المتراكمة والناشئة عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع و التي تم الاعتراف بها في الدخل الشامل الأخر، صافي من القيم المعاد إدراجها إلى الربح أو الخسارة عندما يتم استبعاد تلك الموجودات أو تم تحديدها على أنها منخفضة القيمة.

٢٤. الأطراف غير المسيطرة

تمثل الأطراف غير المسيطرة نسبة حقوق مساهمي الأقلية إلى إجمالي صافي موجودات الشركات التابعة ونتائج أعمالها.

٢٥. صافي ايرادات الرسوم والعمولات

ان ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
ايرادات رسوم وعمولات	**٤٠,٨٤٤**	٥١,٩٢٤
مصاريف رسوم وعمولات	**(٢,٥٩٠)**	(٢,٨٢٦)
	٣٨,٢٥٤	٤٩,٠٩٨

٢٦. أرباح/ (خسائر) من الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف(الخسائر)/الأرباح من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	١٣,٩٦٨	(٩,١٠٣)
استثمارات متاحة للبيع:		
- الأرباح والخسائر	٢,٥٠٥	-
- الانخفاض في القيمة	-	(٣,٢٥٦)
شركات زميلة	(٣,٧٥١)	(١٩,٤٦٠)
	١٢,٧٢٢	(٣١,٨١٩)

٢٧. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	(١١١,٧٧٨)	(١٣٨,١٨٤)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	(١٢,٠٧٤)	(١٦,٩٣٥)
أتعاب مهنية	(١٨,٥٩١)	(٢١,١٦١)
إدارة، تقنية و اتصالات	(١٣,٣٩٨)	(١٣,٩٣٨)
تكاليف تسويق وعلامة تجارية	(٥,٠٣٧)	(٦,١٦٣)
مصاريف أخرى	(١٠,٤٨٤)	(١٢,٦٨٠)
	(١٧١,٣٦٢)	(٢٠٩,٠٦١)

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ ١,٤٠٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – إيراد بقيمة ٨٢٨ كصافي العكوسات) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، بلغ عدد موظفي المجموعة ٢٠٠ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٢٨٢ موظفاً) بواقع ٧٨ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٠٦ موظفاً) و ١٢٢ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١٧٦ موظفاً).

٢٨. المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
صافي أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	(٧,٣١٠)	(٤٠,٣٨٥)
صافي ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	٦,٦٢٥	(٧,٠٩٤)
مخصصات أخرى	(٨,٧٦٠)	(٥,٠٤٧)
	(٩,٤٤٥)	(٥٢,٥٢٦)

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

تتألف الأرباح و الخسائر من الاستثمارات الأخرى مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الشركات الزميلة الأخرى	٢,٢٤٠	(٤٦,١٨٦)
الاستثمارات الأخرى		
المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٢,٠٥٩	٢١,٧٦٥
المتاحة للبيع:		
- صافي الأرباح والخسائر من البيع	١٦,٥٢٠	٧,٦٦٦
- الانخفاض في القيمة	(١٧,٠٧٣)	(٢٥,٩٣٨)
المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق:		
- الأرباح عند الاستحقاق	-	١١,٩٧٤
	٣,٧٤٦	(٣٠,٧١٩)

٣٠. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسي باستخدام صافي خسائر الفترة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة (٥٨,٩٩٣) (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – (٢٩٣,٧٩٦)) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسي و المخفض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ و ٢٠١١ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

٣١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة أثناء سير الأعمال العادية. إن الأطراف ذات العلاقة تمثل مساهمين رئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وافراد عائلاتهم المقربين وشركاتهم والشركات التي يتحكمون بها أو لهم تأثير كبير عليها. الأرصدة بين الشركة وشركاتها التابعة والمعدة كأطراف ذات علاقة مع الشركة يتم تحييدها عند توحيد البيانات المالية ولا يتم اظهارها في هذا الايضاح.

إن الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	٣٨١	١٤,٦٥٨
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٦٨	٢٥٣
قروض وسلفيات		
شركات زميلة	١٤,٦١٤	٣١,٦٨١
أطراف أخرى ذات علاقة	-	٢,٦٨٦
كبار موظفي الإدارة العليا	٢٠٤	٨٦١
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	١٦٤,٨١٣	٢٣٢,٧٢١
	١٨٠,٢٨٠	٢٨٢,٨٦٠

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*٣١ ديسمبر ٢٠١١*
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	-	١٤,٦٥٨

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

	١ يناير ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*١ يناير ٢٠١١ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
	(١٢ شهر)	*(١٢ شهر)*
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	٢,٠١٣	١,٧٣٩
أطراف أخرى ذات علاقة	٩٧	٤٦١
أرباح استثمارات مدارة من شعاع كابيتال		
شركات زميلة	(٣,٧٥١)	(١٩,٤٦٠)
أطراف أخرى ذات علاقة	١٦,٤٧٣	(١٢,٣٥٩)
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	٣,٠٠٣	٤,٣٠٥
	١٧,٨٣٥	(٢٥,٣١٤)

٣١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	١ يناير ٢٠١٢ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	*١ يناير ٢٠١١ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١*
	(١٢ شهر)	*(١٢ شهر)*
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	**١٥,٣٠٧**	١٩,٩٧٩
مكافأة نهاية الخدمة	**٢٩٢**	٤,٤٧١
دفعات مسددة بالأسهم	**٥٤٢**	(٢,٠١٧)
إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا	**١٦,١٤١**	٢٢,٤٣٣

٣٢. 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 المحليين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. كما تدير 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.

٣٢. المعلومات القطاعية (تتمة)

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	ادارة الأصول	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	٢٦٥	١,٣٢٠	٩١٦	٧٢,٩٩٢	١٠,٧٤٠	٨٦,٢٣٣
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	١٧,٦٩٢	٩,٧٨٢	٧,٢٠٤	٢,٥٩٠	٩٨٦	٣٨,٢٥٤
أرباح تداول	-	٨١	-	-	-	٨١
أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	-	-	-	-	١٢,٧٢٢	١٢,٧٢٢
مجموع الإيرادات	١٧,٩٥٧	١١,١٨٣	٨,١٢٠	٧٥,٥٨٢	٢٤,٤٤٨	١٣٧,٢٩٠
مصروفات إدارية وعمومية	(١٦,٤٧٤)	(١٢,٨٠٣)	(١٨,١٨٥)	(٤٣,٩٩٧)	(٧٩,٩٠٣)	(١٧١,٣٦٢)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(١١,٤٢٣)	(٢٧٧)	(١١,٧٠٠)
استهلاكات	-	-	(٢٠٧)	(٢,٧٤٣)	(٣,٨٢٥)	(٦,٧٧٥)
مخصصات	٣٠٠	٢١٢	١٠,٥٥٨	(١٤,٣٨٧)	(٦,١٢٨)	(٩,٤٤٥)
مجموع المصروفات	(١٦,١٧٤)	(١٢,٥٩١)	(٧,٨٣٤)	(٧٢,٥٥٠)	(٩٠,١٣٣)	(١٩٩,٢٨٢)
صافي (الخسارة) / الربح قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى	١,٧٨٣	(١,٤٠٨)	٢٨٦	٣,٠٣٢	(٦٥,٦٨٥)	(٦١,٩٩٢)
الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات الأخرى	٥	-	(٤٠)	-	٣,٧٨١	٣,٧٤٦
(خسائر) / أرباح السنة	١,٧٨٨	(١,٤٠٨)	٢٤٦	٣,٠٣٢	(٦١,٩٠٤)	(٥٨,٢٤٦)
العائدة للأطراف غير المسيطرة	-	-	(٤٢)	-	٧٨٩	٧٤٧
العائدة لمساهمي الشركة الأم	١,٧٨٨	(١,٤٠٨)	٢٨٨	٣,٠٣٢	(٦٢,٦٩٣)	(٥٨,٩٩٣)

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	٧,٨٠١	٨٠١	٥٦,١٢٢	٦٣٠,٦٥٦	٦٧٩,٦٤١	١,٣٧٥,٠٢١
المطلوبات	٢٠	-	٣٠,٢٨٤	١٣٥,٥٠١	١٠٣,٥٧٤	٢٦٩,٣٧٩

٣٢. المعلومات القطاعية (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠١١					
	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	٣٠٧	٢,٧٣٥	٣,٠٦١	٥٧,١٦٨	١٨,٤٢٣	٨١,٦٩٤
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٢٣,٤٩٧	٣,٧٩٧	١٦,٨٣٠	٤,٠١٦	٩٥٨	٤٩,٠٩٨
أرباح تداول	-	٢٩٧	-	-	-	٢٩٧
الخسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	-	-	-	-	(٣١,٨١٩)	(٣١,٨١٩)
مجموع الإيرادات	٢٣,٨٠٤	٦,٨٢٩	١٩,٨٩١	٦١,١٨٤	(١٢,٤٣٨)	٩٩,٢٧٠
مصروفات إدارية وعمومية	(١٨,٤٢٠)	(١٤,١٥٣)	(٣٣,٣٩٣)	(٣٠,٢٦٧)		(٢٠٩,٠٦١)
مصاريف الفوائد	-	-	(١٢)	(٥,٥٣٤)	(١٠,٦٢٥)	(١٦,١٧١)
استهلاكات	(٤٠)	-	(٧,٩١٧)	(٢,٦٢٥)	(٤,٢٧٨)	(١٤,٨٦٠)
مخصصات	-	(٧,١٠٥)	(٤١,٥٧٨)	٦٧١	(٤,٥١٤)	(٥٢,٥٢٦)
مصاريف انخفاض قيمة الشهرة	-	-	(٦٩,٦٨٣)	-	-	(٦٩,٦٨٣)
مجموع المصروفات	(١٨,٤٦٠)	(٢١,٢٥٨)	(١٥٢,٥٨٣)	(٣٧,٧٥٥)		(٣٦٢,٣٠١)
صافي (الخسارة)/ الربح قبل (الخسائر)/ الأرباح من الاستثمارات الأخرى	٥,٣٤٤	(١٤,٤٢٩)	(١٣٢,٦٩٢)	٢٣,٤٢٩	(١٤٤,٦٨٣)	(٢٦٣,٠٣١)
(الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى	(١١٣)	-	٢,٧٨٠	-	(٣٣,٣٨٦)	(٣٠,٧١٩)
(خسائر) / أرباح السنة	٥,٢٣١	(١٤,٤٢٩)	(١٢٩,٩١٢)	٢٣,٤٢٩		(٢٩٣,٧٥٠)
العائدة للأطراف غير المسيطرة	٢٤	(٦)	(٤٦)	-	٧٤	٤٦
العائدة لمساهمي الشركة الأم	٥,٢٠٧	(١٤,٤٢٣)	(١٢٩,٨٦٦)	٢٣,٤٢٩		(٢٩٣,٧٩٦)

	٣١ ديسمبر ٢٠١١					
	إدارة الأصول	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 ٣١ ديسمبر ٢٠١١ حتى تتطابق مع التغييرات في التقارير الداخلية للإدارة.

٣٣. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
المطلوبات المحتملة	**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 متطلبات.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١
الالتزامات		
صناديق استثمار مدارة من شعاع	**٧١,٧٥٣**	٨٠,١٩٤
استثمارات أخرى	**-**	٤٩,٨٣٧

راجعت المجموعة كل المطلوبات المحتملة والقضايا الحالية و تأكدت من تسجيل كل المخصصات اللازمة لتغطية الخسائر المستقبلية الممكنة.

٣٤. أصول 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 ٤,٠ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١١ – ٥,٣ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول بنود خارج الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.