شـعاع كابيتال ش.م.ع

المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

و تقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

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/middleeast

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

السادة أعضاء 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 ٣١ مارس ٢٠١٦ وكذلك البيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. 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 المراجعة

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للشركة". 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 القيام بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي، فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. لذا، فإننا لا نبدي رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

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

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)



أنيس صادق
شريك
رقم القيد: ٥٢١
١٢ مايو ٢٠١٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي المرحلي الموحد

كما في ٣١ مارس ٢٠١٦
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	ايضاحات	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٥ غير مدققة
الموجودات				
نقد وودائع لدى البنوك	٤	٣٠٥,٠٤٦	٢٦٢,٦٧٤	٢٣٥,٦٧٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		٣٩,٧١٤	٣٥,٣١٥	٢٩,٤٧٥
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٥	٩٠٧,٤٤٢	٩٥٩,٢٦٤	٩٠٢,٨٧٦
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	٦	١٦٥,٧١٧	٢٠١,٨٤٥	٢٠٥,٠٤٣
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٧	٥٤,٢٤٨	٥٤,٢٤٨	٦٥,٨٧٠
استثمارات أخرى	٨	٢٨,٢٧٩	٤٦,٠٨٥	٥٩,٠٧٧
الممتلكات و المعدات		٤١,١٣٤	٤٠,٦٢٣	٤٦,٠٢٤
الشهرة		-	-	٣٤,١١١
مجموع الموجودات		**١,٥٤١,٥٨٠**	**١,٦٠٠,٠٥٤**	**١,٥٧٨,١٤٩**
المطلوبات				
بنوك دائنة	٩	٤٢٦,٦٥٠	٤٥٣,٣٧٤	٣٢٤,٣٥٧
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		١٨٣,٩٣٩	١٨٥,١٩٢	١٠٧,٤٤٥
مجموع المطلوبات		**٦١٠,٥٨٩**	**٦٣٨,٥٦٦**	**٤٣١,٨٠٢**
حقوق الملكية				
رأس المال		١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	١٠	(١٠,٧٩٠)	(١٠,٧٩٠)	(١٠,٧٩٠)
احتياطي قانوني	٢١	-	٢٠٠,٨٦١	٢٠٠,٨٦١
خسائر متراكمة	٢١	(١٢٢,٨٥٦)	(٢٩٦,٢١١)	(١٠٨,٨٩٣)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	١١	(٢٢٢)	٢,٧٨١	١٧٩
احتياطي تحويل عملات		(٢١٦)	(٢٢٨)	(٢٣٠)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		٩٣٠,٩١٦	٩٦١,٤١٣	١,١٤٦,١٢٧
حقوق أطراف غير مسيطرة		٧٥	٧٥	٢٢٠
مجموع حقوق الملكية		**٩٣٠,٩٩١**	**٩٦١,٤٨٨**	**١,١٤٦,٣٤٧**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**١,٥٤١,٥٨٠**	**١,٦٠٠,٠٥٤**	**١,٥٧٨,١٤٩**

تم الموافقة على البيانات المالية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١٢ مايو ٢٠١٦.

عبد الرحمن الحارب
رئيس مجلس الإدارة

حسام بن الحاج عمر
المدير العام

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً هاما من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

	إيضاحات	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر)* **غير مدققة**	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر)* غير مدققة
إيرادات الفوائد		**٣٨,٨١٥**	٣٣,٠٤٩
صافي الرسوم والعمولات		**١٤,٣٧٥**	٩,٦٣٥
ربح التداول		**١٢٤**	٣٧١
(خسارة) / أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	١٢	**(٧,٨٤٦)**	٩٨٥
إجمالي الإيرادات		**٤٥,٤٦٨**	٤٤,٠٤٠
مصاريف إدارية وعمومية		**(٣٣,٠٠٤)**	(٣١,٨١٥)
مصاريف الفوائد		**(٧,٤٣٧)**	(٣,٩٧٦)
استهلاكات		**(٢,٤٣٢)**	(٢,٢٢٧)
مخصصات - صافي		**(٣٤,٠٧٠)**	(٦,٢٤٠)
إجمالي المصاريف		**(٧٦,٩٤٣)**	(٤٤,٢٥٨)
صافي الخسارة قبل الارباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى		**(٣١,٤٧٥)**	(٢١٨)
الارباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى بما فيهاالاستثمارات في شركات زميلة أخرى	١٣	**٣,٩٦٩**	(١,٣٥٣)
خسارة الفترة		**(٢٧,٥٠٦)**	(١,٥٧١)
العائدة إلى:			
مساهمي الشركة الأم		**(٢٧,٥٠٦)**	(١,٥٦٨)
الأطراف غير المسيطرة		**-**	(٣)
		(٢٧,٥٠٦)	(١,٥٧١)
الخسارة للسهم (بالدرهم)	١٤	**(٠,٠٢٦)**	(٠,٠٠١)

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة*
خسارة الفترة	**(٢٧,٥٠٦)**	(١,٥٧١)
الدخل الشامل الأخر		
البنود التي سيتم تصنيفها لاحقا ضمن الربح أو الخسارة:		
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:		
- الاستثمارات الأخرى	**(٢,٧٨١)**	(١٧)
- من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**(٢٢٢)**	-
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**١٢**	(١١)
خسارة شاملة أخرى للفترة	**(٢,٩٩١)**	(٢٨)
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	**(٣٠,٤٩٧)**	(١,٥٩٩)
العائدة إلى :		
مساهمي الشركة الأم	**(٣٠,٤٩٧)**	(١,٥٩٤)
الأطراف غير المسيطرة	**-**	(٥)
	(٣٠,٤٩٧)	(١,٥٩٩)

	ايضاح	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة*
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
خسارة الفترة		**(٢٧,٥٠٦)**	(١,٥٧١)
التعديلات للبنود التالية:			
استهلاكات		**٢,٤٣٢**	٢,٢٢٧
خسائر / (أرباح) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع		**٧,٨٤٦**	(٩٨٥)
(أرباح) / خسائر من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى		**(٣,٩٦٩)**	١,٣٥٣
دفعات تسدد على أساس الأسهم		**-**	٤٥٧
مخصصات - صافي		**٣٤,٠٧٠**	٦,٢٤٠
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		**١٢,٨٧٣**	٧,٧٢١
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
الزيادة في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		**(٦,١٤٣)**	(٧,١٥١)
النقص / (الزيادة) في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي		**١٨,٠٢٠**	(٦١,٥٩٢)
الزيادة / (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		**٢٢٢**	(١٧,٣٤١)
صافي المتحصل من بيع /شراء صناديق مدارة من شعاع		**٢٨,٠٦٠**	-
صافي النقد الناتج من /(المستخدم) في الأنشطة التشغيلية		**٥٣,٠٣٢**	(٧٨,٣٦٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية			
صافي عائدات من بيع / (شراء) استثمارات اخرى		**١٨,٩٩٠**	(٣٨,٥٠٩)
صافي شراء ممتلكات و معدات		**(٢,٩٤٣)**	(٢,٠١٤)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية		**١٦,٠٤٧**	(٤٠,٥٢٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة		**(٢٦,٧٢٤)**	(١٠,٨٧٥)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		**(٢٦,٧٢٤)**	(١٠,٨٧٥)
صافي الزيادة /(النقص) في النقد وما يعادله		**٤٢,٣٥٥**	(١٢٩,٧٦١)
تحويل عملات أجنبية		**١٧**	(٩)
النقد وما يعادله في بداية الفترة		**٢٣٨,١٩٥**	٣٤٣,٩٤٣
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	٤	**٢٨٠,٥٦٧**	٢١٤,١٧٣

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم								
	رأس المال	*أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*خسائر متراكمة*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*الإجمالي*	*الأطراف غير المسيطرة*	*الإجمالي*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٥ (مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(٣٦,٨٩٦)**	**٢٠٠,٨٦١**	**(٨١,٦٧٦)**	**١٩٦**	**(٢٢١)**	**١,١٤٧,٢٦٤**	**٢٢٥**	**١,١٤٧,٤٨٩**
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	-	-	-	(١,٥٦٨)	(١٧)	(٩)	(١,٥٩٤)	(٥)	(١,٥٩٩)
دفعات على أساس الأسهم	-	-	-	٤٥٧	-	-	٤٥٧	-	٤٥٧
صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	-	٢٦,١٠٦	-	(٢٦,١٠٦)	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ (غير مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٠,٧٩٠)**	**٢٠٠,٨٦١**	**(١٠٨,٨٩٣)**	**١٧٩**	**(٢٣٠)**	**١,١٤٦,١٢٧**	**٢٢٠**	**١,١٤٦,٣٤٧**

	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم								
	رأس المال	*أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*خسائر متراكمة*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*الإجمالي*	*الأطراف غير المسيطرة*	*الإجمالي*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٦ (مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٠,٧٩٠)**	**٢٠٠,٨٦١**	**(٢٩٦,٢١١)**	**٢,٧٨١**	**(٢٢٨)**	**٩٦١,٤١٣**	**٧٥**	**٩٦١,٤٨٨**
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	-	-	-	(٢٧,٥٠٦)	(٣,٠٠٣)	١٢	(٣٠,٤٩٧)	-	(٣٠,٤٩٧)
تسوية خسائر متراكمة (إيضاح ٢١)	-	-	(٢٠٠,٨٦١)	٢٠٠,٨٦١	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ (غير مدققة)	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٠,٧٩٠)**	**-**	**(١٢٢,٨٥٦)**	**(٢٢٢)**	**(٢١٦)**	**٩٣٠,٩١٦**	**٧٥**	**٩٣٠,٩٩١**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً هاما من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

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 ناشطة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة.

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة الهامة التالية كما في ٣١ مارس ٢٠١٦:

الاســـــم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ مارس ٢٠١٦	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شركة الخليج للتمويل ش.م. م	المملكة العربية السعودية	تمويل	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شعاع لإدارة الاصول المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات شركات خاصة/ إدارة الأصول	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شعاع كابيتال العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	١٠٠.٠٪	١٠٠.٠٪
آسيا للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م	الأردن	استشارات	٩٤.٣٪	٩٤.٣٪

٢. أهم السياسات المحاسبية

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 باستثناء 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 ٢٠١٥ فيما عدا اعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة اعتبارا من ١ يناير ٢٠١٦، المفصلة أدناه. لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى تأثيرات كبيرة في المبالغ المسجلة عن الفترة الحالية والفترات السابقة.

	يطبق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٦ الممتلكات والمعدات والآلات، ومعيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٨ الأصول الغير الملموسة توضيح الطرق المقبولة للإستهلاك والإطفاء.	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ الترتيبات المشتركة توضيح المحاسبة للاستحواذ على الحصص في العمليات المشتركة.	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠البيانات المالية الموحدة و تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٨ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة توضيح أن الإعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر والشركة الزميلة أو المشروع المشترك يعتمد على ما إذا كانت الأصول المباعة أو المساهمة تشكل عمل.	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧ القوائم المالية المنفصلة تسمح للكيان بحساب الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة إما بسعر التكلفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم IFRS/٣٩ ٩ أو استخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة للمنشأة.	١ يناير ٢٠١٦

٢. أهم السياسات المحاسبية ـ تتمة

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ ورقم ١٢ ومعيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٨ توضيح بعض الجوانب لتطبيق استثناء التوحيد للكيانات الاستثمارية.	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١ عرض البيانات المالية لمعالجة المعوقات المتصورة في إعداد حكمهم في تقديم تقاريرهم المالية.	١ يناير ٢٠١٦
تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٩ منافع الموظفين توضيح المستلزمات المتعلقة بمساهمة الموظفين و الاطراف الأخرى والمتعلقة بالخدمة المقدمة والتي يجب ان تنسب لفترات تقديم هذه الخدمة.	١ يناير ٢٠١٦

لم تقم المجموعة بتطبيق أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة و المعدلة والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية التطبيق بعد. تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في السنة الأولى لتطبيقها، إن 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.

إن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لا تتضمن كافة المعلومات المطلوبة لبيانات مالية سنوية موحدة ويجب قراءتها بالرجوع للبيانات المالية للمجموعة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. إضافة لذلك، فإن النتائج المالية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ لا تدل بالضرورة على النتائج المالية التي قد تكون متوقعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

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 ٢٠١٥.

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

لم يتم تسجيل أي دخل ذا طبيعة موسمية في بيان الدخل المرحلي الموحد لفترات الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ و ٣١ مارس ٢٠١٥.

٣. 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 ؛ و
- 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 مارس ٢٠١٦ (غير مدققة)

	صنف ١	***صنف ٢***	***صنف ٣***	***المجموع***
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	-	٧٧,٧٨٩	-	٧٧,٧٨٩
متاحة للبيع	-	١٥,٩٣٨	-	١٥,٩٣٨
استثمارات أخرى				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	١٧,١٧٤	٦٨٣	٩٤٥	١٨,٨٠٢
متاحة للبيع	-	٣٣	٩,٤٤٤	٩,٤٧٧
	١٧,١٧٤	٩٤,٤٤٣	١٠,٣٨٩	١٢٢,٠٠٦

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (مدققة)			
	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	-	١١٩,٦٩٤	-	١١٩,٦٩٤
متاحة للبيع	-	٩,٧٩٤	-	٩,٧٩٤
استثمارات أخرى				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	٢٩,٥٠٦	٧٤٩	٩٤٥	٣١,٢٠٠
متاحة للبيع	-	٥,٤٣٠	٩,٤٥٥	١٤,٨٨٥
	٢٩,٥٠٦	١٣٥,٦٦٧	١٠,٤٠٠	١٧٥,٥٧٣

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 أسهم وسندات وصناديق مدرجة وغير مدرجة والتي 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 الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

خلال الفترة لم يتم أي تحويلات بين الصنف ١ والصنف ٣.

يبين الجدول التالي تسوية للأرصدة الافتتاحية والختامية للموجودات المالية في الصنف ٣ التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة :

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦
(٣ أشهر) غير مدققة

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(الى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١مارس ٢٠١٦*
استثمارات أخرى							
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٩٤٥**	-	-	-	-	-	**٩٤٥**
متاحة للبيع	**٩,٤٥٥**	**(١١)**	-	-	-	-	**٩,٤٤٤**
	١٠,٤٠٠	**(١١)**	-	-	-	-	**١٠,٣٨٩**

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥
(٣ أشهر) غير مدققة

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(الى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٥*
استثمارات أخرى							
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	١,٠٣٨	(٢)	-	-	-	-	١,٠٣٦
متاحة للبيع	١٢,٣١٣	(٤٣)	(١٧)	-	-	-	١٢,٢٥٣
	١٣,٣٥١	(٤٥)	(١٧)	-	-	-	١٣,٢٨٩

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

الأرباح و الخسائر الناتجة من الأدوات المالية المدرجة تحت الصنف ٣ والمدرجة ضمن بيان الدخل الموحد تتكون مما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدققة	*١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣أشهر) غير مدققة*
استثمارات أخرى		
خسائر غير محققة	**(١١)**	(٤٥)

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:

	٣١مارس ٢٠١٦ غير مدققة		*٣١مارس ٢٠١٥ غير مدققة*	
	القيمة الدفترية	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة*	*القيمة الدفترية*	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة*
استثمارات أخرى مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٩٤٥**	**٢٣٦**	١,٠٣٦	٢٥٩
متاحة للبيع	**٩,٤٤٤**	**١,٨٨٩**	١٢,٢٥٣	٢,٤٥١
	١٠,٣٨٩	**٢,١٢٥**	١٣,٢٨٩	٢,٧١٠

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 والاسهم: 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.

٤. نقد وودائع لدى البنوك

يتضمن مجموع النقد والودائع لدى البنوك ودائع قيمتها ٢٤,٤٧٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٢٤,٤٧٩) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي. ولغرض قائمة التدفقات النقدية، تم عرض النقد وودائع لدى البنوك صافي من هذه الوديعة.

٥. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة*
قروض وسلفيات	**٦٦٢,٣٨٨**	٧٤٣,٦٥٧
عقود إيجار تمويلي	**٢٣٠,١٧٠**	٢٠٧,٤٢٧
قروض بهامش	**١٤,٨٨٤**	٨,١٨٠
	٩٠٧,٤٤٢	٩٥٩,٢٦٤

أ- قروض وسلفيات

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة*
إجمالي قروض وسلفيات	**٨٣٥,١٢٨**	٩١٧,٨٣٩
ناقص : مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(١٥٧,٦٤٤)**	(١٦٠,٥٠٥)
ناقص : فوائد معلقة	**(١٥,٠٩٦)**	(١٣,٦٧٧)
	٦٦٢,٣٨٨	٧٤٣,٦٥٧

٥. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي - تتمة

ب- عقود إيجار تمويلي

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء المتداول	١١٩,٧٤٥	١١٣,٦٧١
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء غير المتداول	١١٨,٨٣٨	١٠١,٢٣٠
ناقص : مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	(٨,٤١٣)	(٧,٤٧٤)
	٢٣٠,١٧٠	٢٠٧,٤٢٧

ج- قروض بهامش

تقدم المجموعة تسهيلات لعملائها لغرض المتاجرة في الأوراق المالية المتداولة. إن هذه السلفيات ذات طبيعة قصيرة الأجل وهي مضمونة بالأوراق المالية المعنية التي هي بعهدة المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المعنية كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ مبلغ ٢٠٧,٣٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٤٦,٦٠٣). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية الفترة، تم تسجيل مخصص قدره ٥٧,٦٨٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٥٦,٦٠٠).

٦. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	٧٧,٧٨٩	١١٩,٦٩٤
شركات زميلة	٧١,٩٩٠	٧٢,٣٥٧
متاحة للبيع	١٥,٩٣٨	٩,٧٩٤
	١٦٥,٧١٧	٢٠١,٨٤٥

استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
خلال الفترة، قامت المجموعة بتحصيل مبلغ ٣٤،٤٢٦ من بيع بعض استثماراتها في الصناديق المدارة من شعاع.

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٢٧.٠%) من صندوق شعاع للضيافة ١ال . بي وهو صندوق استثمارات خاصة ، مقفل ومسجل كشركة 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 ٢٦,٣%(٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٢٦,٣%) من صندوق شعاع السعودية ١ للضيافة وهو صندوق استثمار مقفل 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.

٧. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
الإمارات العربية المتحدة	**٥٤,٢٤٨**	٥٤,٢٤٨

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٤٠,٠%) 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 محدودة المسؤولية 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 ٤٩,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٤٩,٠%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية.

٨. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**١٨,٨٠٢**	٣١,٢٠٠
استثمارات متاحة للبيع	**٩,٤٧٧**	١٤,٨٨٥
	٢٨,٢٧٩	٤٦,٠٨٥

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 مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
صناديق استثمارية	**٦٥٨**	٧٢٣
استثمارات أسهم متداولة	**١٣,٠٢٨**	٣١٧
استثمارات بإيراد ثابت	**٥,١١٦**	٣٠,١٦٠
	١٨,٨٠٢	٣١,٢٠٠

استثمارات بإيراد ثابت

خلال الفترة، باعت المجموعة بعض الاستثمارات بإيراد ثابت.

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
استثمارات في أسهم	**٣٣**	٥,٤٣٠
صناديق استثمارية غير متداولة	**٩,٤٤٤**	٩,٤٥٥
	٩,٤٧٧	١٤,٨٨٥

استثمارات بالأسهم

خلال الفترة، باعت المجموعة استثمار من الاستثمارات بالأسهم والمصنفة كمتاحة للبيع.

٩. 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.

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	٢٠٧,٣٥٧	١٩٧,٢٩٤
قروض لأجل تستحق بعد أثنى عشر شهراً	٢١٩,٢٩٣	٢٥٦,٠٨٠
	٤٢٦,٦٥٠	٤٥٣,٣٧٤

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR/SIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢% و ٤%. تتضمن البنوك الدائنة مبلغ ٣٣٧,٥٠٠ يمثل المبالغ المسحوبة من تسهيل قرض مجمع جديد بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ يتم سداده خلال فترة السنتين القادمتين وهو مضمون برهن بعض أصول المجموعة.

حصلت المجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٦٣,٤١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٦٣,٤١٥). 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.

١٠. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين كما في ٣١ مارس ٢٠١٦:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
عدد الأسهم	٤,٧٤٣,٠٠٤	٤,٧٤٣,٠٠٤
نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة	%٠,٤	%٠,٤
تكلفة الأسهم	١٠,٧٩٠	١٠,٧٩٠
القيمة السوقية للأسهم	٢,٧٥١	١,٩٤٥

خلال الفترة، لم يكن هناك أي حركة في برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين.

١١. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية الفترة	٢,٧٨١	١٩٦
احتياطي معاد ادراجه ضمن بيان الدخل عند البيع	(٢,٧٨١)	-
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	(٢٢٢)	(١٧)
الرصيد في نهاية الفترة	(٢٢٢)	١٧٩

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

تتألف الخسائر والأرباح من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة	*١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة*
صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	**(٧,٤٧٩)**	١,٦٥٤
شركات زميلة	**(٣٦٧)**	(٦٦٩)
	(٧,٨٤٦)	٩٨٥

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

تتألف الأرباح والخسائر من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى مما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة	*١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة*
الشركات الزميلة الأخرى	-	(٢,٦٣٠)
الاستثمارات الأخرى		
- المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	**١,٢١٦**	١,٠٣٠
- المتاحة للبيع	**٢,٧٥٣**	(٤٣)
- المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	٢٩٠
	٣,٩٦٩	(١,٣٥٣)

١٤. خسارة السهم

تم احتساب خسارة السهم الأساسية باستخدام صافي الخسارة العائد لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة (٢٧,٥٠٦) (٣١ مارس ٢٠١٥ – (١,٥٦٨)) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ مارس ٢٠١٥ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية و المخفضة كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ و ٢٠١٥ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

١٥. 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 طبيعة وكميات الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	٢١١	٢٠٦
أطراف أخرى ذات علاقة	١٠٥	٢٢٠
كبار موظفي الإدارة العليا	٧٨	١٤٠
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٦٥,٧١٧	٢٠١,٨٤٥
	١٦٦,١١١	٢٠٢,٤١١

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا المبالغ المدفوعة مقدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد.

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

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة
أرباح / (خسائر) استثمارات صناديق مدارة من شعاع		
شركات زميلة	(٣٦٧)	(٦٦٩)
أطراف أخرى ذات علاقة	(٧,٤٧٩)	١,٦٥٤
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	٥٠٢	٩٧٦
	٧,٣٤٤	١,٩٦١

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة
رواتب ومنافع قصيرة الأجل	(٣,٨٤٢)	(١١,٣٤٥)
دفعات مسددة بالأسهم	-	(٤٥٧)
	(٣,٨٤٢)	(١١,٨٠٢)

١٦. المعلومات القطاعية

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

ادارة الأصول: تدير محافظ استثمارية وصناديق في اسواق الاسهم الإقليمية، اسواق الدخل الثابت والائتمان. تغطي ١٤ سوقاً مالياً إقليمياً. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. كما تدير صناديق للاستثمار في الملكية الخاصة.

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

الأسواق المالية: توفر خدمات البيع والمتاجرة من خلال الوصول للأسواق العالمية لقاعدة عملاء شعاع المؤسساتيين ذوي الملاءة المالية العالية. من خلال الأسواق المالية يستطيع العملاء الوصول إلى الأسهم العالمية والدخل الثابت، والاصدارات الأولية فضلا عن المشتقات خارج البورصة، والسيولة من خلال شبكة واسعة من الأطراف المقابلة المحلية والدولية. ويواكب قسم الأسواق المالية بحوث الاستثمار التي تنتج تغطية الأبحاث القطاعية للشركات المدرجة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي مع التركيز على الأسهم في دولة الإمارات العربية المتحدة و السعودية.

التمويل: تعمل تحت مظلة "شركة الخليج للتمويل" و" شركة الخليج للتمويل (السعودية)"، 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.

١٦. المعلومات القطاعية - تتمة

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.

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

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦

(٣أشهر) غير مدققة

	ادارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	١٢٨	-	٩٥	٣٨,١٩٦	٣٩٦	٣٨,٨١٥
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٩,٣٠٠	١,٣٧١	١,٢١٢	٢,٤٥٢	٤٠	١٤,٣٧٥
أرباح تداول	-	-	١٢٤	-	-	١٢٤
خسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	(٧,٨٤٦)	(٧,٨٤٦)
مجموع الإيرادات	٩,٤٢٨	١,٣٧١	١,٤٣١	٤٠,٦٤٨	(٧,٤١٠)	٤٥,٤٦٨
مصاريف إدارية وعمومية	(٤,٨٧٨)	(١,٧٠٧)	(٢,٨٧٦)	(١٤,٧٨٧)	(٨,٧٥٦)	(٣٣,٠٠٤)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٧,٤٣٧)	-	(٧,٤٣٧)
استهلاكات	(٢٧)	-	(٥٠٦)	(١,٤٩٨)	(٤٠١)	(٢,٤٣٢)
مخصصات - صافي	-	-	-	(٣٣,٩٩٩)	(٧١)	(٣٤,٠٧٠)
مجموع المصاريف	(٤,٩٠٥)	(١,٧٠٧)	(٣,٣٨٢)	(٥٧,٧٢١)	(٩,٢٢٨)	(٧٦,٩٤٣)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(١,٩٥١)	(١٧,٠٧٣)	(١٦,٦٣٨)	(٣١,٤٧٥)
الارباح من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	-	٣,٩٦٩	٣,٩٦٩
ربح / (خسارة) الفترة	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(١,٩٥١)	(١٧,٠٧٣)	(١٢,٦٦٩)	(٢٧,٥٠٦)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(١,٩٥١)	(١٧,٠٧٣)	(١٢,٦٦٩)	(٢٧,٥٠٦)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-
	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(١,٩٥١)	(١٧,٠٧٣)	(١٢,٦٦٩)	(٢٧,٥٠٦)

٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	٩٤,٧٢٧	١,٩٩٦	٧١,٣٩٦	٩٩٣,٨٢٢	٣٧٩,٦٣٩	١,٥٤١,٥٨٠
المطلوبات	٦,٣٠١	٣١٢	٩,٨٠١	٥٣١,٤٧٦	٦٢,٦٩٩	٦١٠,٥٨٩

١٦. المعلومات القطاعية - تتمة

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٥

(٣أشهر) غير مدققة

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	٧١	-	١٦٧	٣٢,٥٦٦	٢٤٥	٣٣,٠٤٩
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٤,٣٤٤	٢,٠٠٠	١,٥١٦	١,٧٦٧	٨	٩,٦٣٥
أرباح تداول	-	-	٣٧١	-	-	٣٧١
الأرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	٩٨٥	٩٨٥
مجموع الإيرادات	٤,٤١٥	٢,٠٠٠	٢,٠٥٤	٣٤,٣٣٣	١,٢٣٨	٤٤,٠٤٠
مصاريف إدارية وعمومية	(٣,٩٤٤)	(٣,٥٢٧)	(٢,٥٨٦)	(١٦,٠٦٨)	(٥,٦٩٠)	(٣١,٨١٥)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٣,٩٧٦)	-	(٣,٩٧٦)
استهلاكات	(٢٩)	-	(٤٦٣)	(١,٣٩٧)	(٣٣٨)	(٢,٢٢٧)
مخصصات - صافي	-	-	٢٢٨	(٥,٥٥١)	(٩١٧)	(٦,٢٤٠)
مجموع المصاريف	(٣,٩٧٣)	(٣,٥٢٧)	(٢,٨٢١)	(٢٦,٩٩٢)	(٦,٩٤٥)	(٤٤,٢٥٨)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائرمن الاستثمارات الأخرى	٤٤٢	(١,٥٢٧)	(٧٦٧)	٧,٣٤١	(٥,٧٠٧)	(٢١٨)
الخسائر من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	-	(١,٣٥٣)	(١,٣٥٣)
ربح / (خسارة) الفترة	٤٤٢	(١,٥٢٧)	(٧٦٧)	٧,٣٤١	(٧,٠٦٠)	(١,٥٧١)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	٤٤٢	(١,٥٢٧)	(٧٦٤)	٧,٣٤١	(٧,٠٦٠)	(١,٥٦٨)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	(٣)	-	-	(٣)
	٤٤٢	(١,٥٢٧)	(٧٦٧)	٧,٣٤١	(٧,٠٦٠)	(١,٥٧١)

٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	٥٠,٤٨٧	٤٩٨	٦٨,٨٦٩	١,٠٦٥,٦٧٣	٤١٤,٥٢٧	١,٦٠٠,٠٥٤
المطلوبات	٥,٧٠٨	-	١٠,٨٤٨	٥٦١,٨٠٩	٦٠,٢٠١	٦٣٨,٥٦٦

إن الإيراد المدرج أعلاه هو ناتج من عملاء خارجيين فقط.
إن السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية تتفق مع سياسات المجموعة.
تمت اعادة تصنيف بعض الارقام المقارنة كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بين القطاعات لتتوافق مع التغيرات الداخلية للادارة.

١٧. 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	٢٠٧,٢٧٨	٩٤,٧٣٤	١,١٣١	-	١,٩٠٣	-	٣٠٥,٠٤٦
ذمم وأرصدة مدينة أخرى	١٧,٦٢٠	٦,٣٤٣	٧٥٥	-	١٤,٩٩٦	-	٣٩,٧١٤
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي	٦٨٤,٢٤٤	٢٢٣,١٥٥	٢٤	-	-	١٩	٩٠٧,٤٤٢
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٣٢,٠٥٧	١٣٣,٦٦٠	-	-	-	-	١٦٥,٧١٧
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٥٤,٢٤٨	-	-	-	-	-	٥٤,٢٤٨
استثمارات أخرى	٢١,٧٩٩	٤,٨٤٤	٩٧٨	٦٥٨	-	-	٢٨,٢٧٩
موجودات ثابتة	٣٥,٥٠٩	٥,٥٨٠	٤٥	-	-	-	٤١,١٣٤
إجمالي الموجودات- ٣١ مارس ٢٠١٦	**١,٠٥٢,٧٥٥**	**٤٦٨,٣١٦**	**٢,٩٣٣**	**٦٥٨**	**١٦,٨٩٩**	**١٩**	**١,٥٤١,٥٨٠**
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	١,١٤٠,٦٤١	٤٥٣,٧٩٦	٣,٠٥٩	٧٢٧	١,٨٢٦	٥	١,٦٠٠,٠٥٤
إجمالي الموجودات- ٣١ مارس ٢٠١٥	١,١٥٧,٣٤٨	٣٨٤,١٧٣	١٦,٣٣٤	١٠,٤٤٦	٩,٨٣٨	١٠	١,٥٧٨,١٤٩

١٨. سجل الاستحقاق

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ المحدد 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 الإدارة.

	أقل من ٣أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*مجموع جزئي أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع الكلي*
نقد وودائع لدى البنوك	٢٨٠,٥٦٦	٢٢,٨٧١	**٣٠٣,٤٣٧**	**١,٦٠٩**	-	**٣٠٥,٠٤٦**
ذمم وأرصدة مدينة أخرى	٢٦,٠١٨	١٠,٣٣٣	**٣٦,٣٥١**	**٣,٣٦٣**	-	**٣٩,٧١٤**
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي	١٤٢,٠١٢	٢٨٤,٢٤١	**٤٢٦,٢٥٣**	**٤٨١,١٨٩**	-	**٩٠٧,٤٤٢**
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	٤١,٠٥٩	٢٣,٩٩٧	**٦٥,٠٥٦**	**١٠٠,٦٦١**	-	**١٦٥,٧١٧**
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	٥,٥٢٧	**٥,٥٢٧**	**٤٨,٧٢١**	-	**٥٤,٢٤٨**
استثمارات أخرى*	١٧,١٧٥	٩,٢٠٢	**٢٦,٣٧٧**	**١,٩٠٢**	-	**٢٨,٢٧٩**
الممتلكات و المعدات *	-	-	-	**٤١,١٣٤**	-	**٤١,١٣٤**
مجموع الموجودات	**٥٠٦,٨٣٠**	**٣٥٦,١٧١**	**٨٦٣,٠٠١**	**٦٧٨,٥٧٩**	-	**١,٥٤١,٥٨٠**
بنوك دائنة	٦٨,٥٨٠	١٣٨,٧٧٧	**٢٠٧,٣٥٧**	**٢١٩,٢٩٣**	-	**٤٢٦,٦٥٠**
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	١٥٠,٠٤٢	٢٩,٦١٢	**١٧٩,٦٥٤**	**٤,٢٨٥**	-	**١٨٣,٩٣٩**
حقوق الملكية	-	-	-	-	**٩٣٠,٩٩١**	**٩٣٠,٩٩١**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**٢١٨,٦٢٢**	**١٦٨,٣٨٩**	**٣٨٧,٠١١**	**٢٢٣,٥٧٨**	**٩٣٠,٩٩١**	**١,٥٤١,٥٨٠**
صافي الفجوة في السيولة	**٢٨٨,٢٠٨**	**١٨٧,٧٨٢**	**٤٧٥,٩٩٠**	**٤٥٥,٠٠١**	**(٩٣٠,٩٩١)**	-
اجمالي الفجوة في السيولة	**٢٨٨,٢٠٨**	**٤٧٥,٩٩٠**	**٤٧٥,٩٩٠**	**٩٣٠,٩٩١**	-	-

١٩. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
المطلوبات المحتملة	٢,٣٣١	٩,٦٤٤

تحتوي المطلوبات المحتملة على ضمانات واعتمادات مستندية لا تتوقع الإدارة تحول هذه الضمانات إلى متطلبات.

	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مدققة
الالتزامات		
صناديق استثمار مدارة من شعاع	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩
أخرى	١٧٤	٤١٤
	٦٧,٣٧٣	٦٧,٦١٣

٢٠. 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 ٣,٣ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٢,٧ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٢١. الخسائر المتراكمة

كما في الاجتماع السنوي للجمعية العامة العادية للشركة في ١٦ مارس ٢٠١٦ وافق على إطفاء الخسائر المتراكمة والبالغة ٢٠٠,٨٦١ من رصيد الاحتياطي القانوني.