شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموحدة

وتقرير مدقق الحسابات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

تقرير مجلس الإدارة

مقدمة

وصلت إيراداتنا لسنة ٢٠١٦ مبلغ ١٧٣,٨ مليون درهم (٢٠١٥: ١٧٨,٢ مليون درهم)، في حين انخفض إجمالي خسائر المجموعة بواقع ٣٠,٤% ليبلغ ١٣٢,٥ مليون درهم (٢٠١٥: ١٩٠,٣ مليون درهم).

واتسم أداء قسم إدارة الأصول بالشركة بالقوة في إدارة صناديق العقارات والمشروعات في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة، بعد أن سجلت زيادة قدرها خمسة أضعاف في الأرباح. وشهد قسم الخدمات المصرفية الاستثمارية أيضًا سنة حافلة بالنشاط في تقديم المشورة بشأن سلسلة من عمليات الدمج والاستحواذ والصفقات العامة للشركات الإقليمية. وقامت الشركة في ديسمبر بالاستحواذ الاستراتيجي على حصة ١٤٪ في المصرف الخليجي التجاري بالبحرين.

أهم النقاط الاستراتيجية

لقد كان لتركيز المجموعة على تقديم حلول عملية تساهم في تحقيق أهداف العملاء على المستويين المؤسسي والفردي، جنبًا إلى جنب مع التدابير الصارمة للتحكم في التكلفة، أثرًا هامًا في مساعدة شركة شعاع على مواجهة التقلبات خلال عام ٢٠١٦، والحفاظ على قاعدة عملاء قوية والتحضير للمرحلة التالية في تطور العلامة التجارية .

لا تزال الميزانية العمومية ومجموع الأصول في شركة شعاع محافظة على حالتها الجيدة في نهاية العام حيث وصل إلى ١,٣ مليار درهم (٢٠١٥: ١,٦ مليار درهم). ويُعد موقف السيولة لدى المجموعة قويًا بما يملكه من نقد بقيمة ٣٤٦,٦ مليون درهم. انخفضت المطلوبات لتصل إلى ٤٧٤,٧ مليون درهم مقارنة بعام ٢٠١٥ حيث كانت ٦٣٨,٦ مليون درهم. وبلغت صافي الأصول كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٦ مبلغ ٨٢٥,٨ مليون درهم في حين وصلت نسبة الدين إلى رأس المال إلى ٠,٤٥ بحلول نهاية العام.

كما حققت المجموعة نجاحًا مبهرًا أيضًا على صعيد صانع السوق، بعد أن توسعت هذه الخبرة على نحو جيد خلال عام ٢٠١٦ مع إطلاق سوق أسهم العقود المستقبلية في بورصة ناسداك دبي بشكل حصري.

إدارة الأصول

سجل قسم إدارة الأصول زيادة في أرباح سنة كاملة بنسبة ٤٩٢% بواقع ٨,٣ مليون درهم (٢٠١٥: ١,٤ مليون درهم). وبلغت الإيرادات ٢٧,٤ مليون درهم مقارنة بـ ١٦,٠ مليون درهم في عام ٢٠١٥. وحقق القسم، الذي يدير صناديق الضيافة العقارية والمشروعات إلى جانب مجموعة من الحسابات الاستثمارية المدارة، مجموعة نتائج قوية بفضل الحضور الفاعل في كل من الأسواق السعودية والإماراتية. وشهد عام ٢٠١٦ إطلاق سنترو شاهين من روتانا، أحد الفنادق الممتازة في مدينة جدة بالسعودية، وكذلك الإعلان عن المجمع السكني والتجاري كيان كانتارا في دبي، بالاشتراك مع مجموعة كيان وروتانا لإدارة الفنادق.

الأسواق المالية

سجل قسم أسواق المال زيادة بنسبة ٣٨,١% في الإيرادات بواقع ٨,٦ مليون درهم (٢٠١٥: ٦,٢ مليون درهم)، وخسارة بلغت ٨,٤ مليون درهم (٢٠١٥: ٧,٢ مليون درهم). قام القسم برفع كفاءة قدرات الفريق بشكل كبير خلال دورة العام بما في ذلك سلسلة من التعيينات في المناصب العليا من أجل دعم أهداف الأعمال طويلة الأجل ضمن فرق الأسهم والائتمان والأبحاث. ومن بين أهم النقاط البارزة للفريق كون شركة شعاع صانع السوق الأساسي لسوق الأسهم في بورصة ناسداك بدبي، وقيام فريق الأبحاث الخاص بالأسهم بتوسيع تغطيته في مختلف القطاعات والصناعات في أنحاء منطقة الخليج. ويولي القسم تركيزًا أساسيًا على أربعة جوانب، وهي: الأسهم والائتمان وصناعة السوق والأبحاث. ويتسم أداء كل قسم من هذه الأقسام بالقوة. لقد سجل قسم الأسهم أفضل ربع له منذ عامين ونصف، وكانت نتائج قسم الائتمان في الربع الرابع الأعلى منذ عام ٢٠١٠.

الخدمات المصرفية الاستثمارية

سجل قسم الاستثمار المصرفي في شركة شعاع أرباح للعام بأكمله بواقع ١,٩ مليون درهم مقارنة بخسائر قدرها ١,٩ مليون درهم في عام ٢٠١٥. وارتفعت الإيرادات بنسبة ١٧,٤٪ لتصل إلى ٨,٤ مليون درهم (٢٠١٥: ٧,١ مليون درهم). وخلال العام، عمل قسم الخدمات المصرفية الاستثمارية في عدد من عمليات الدمج والاستحواذ وغيرها من المعاملات الاستشارية (من بينها) العمل كمستشار لدى مجموعة الإمارات الوطنية في الاستحواذ الاستراتيجي لحصة في "مصر بص"، والعمل كمستشار لدى "أمانات" للاستحواذ على حصة في "مدارس"، والعمل كمستشار لمجموعة الليث للاستثمارات بشأن البيع الاستراتيجي. استمر القسم في العمل في عدد من معاملات الاستشارة حول الدمج والاستحواذ ومعاملات أسواق المال لدى عملاء في دول الخليج عبر عدد من القطاعات. كما يحتفظ فريق الخدمات المصرفية الاستثمارية بمذكرة تفاهم استراتيجية مع مؤسسة محمد بن راشد لتنمية المشاريع الصغيرة والمتوسطة في دبي، وتوفير الدعم الاستشاري القيّم لعدد ١٠٠ شركة من الشركات الصغيرة والمتوسطة.

الإقراض

خفضت عمليات الإقراض التي تضم شركة الخليج للتمويل في دولة الإمارات العربية المتحدة وشركة الخليج للتمويل في المملكة العربية السعودية من خسائرها لهذا العام إلى ١١٠,٠ مليون درهم ، حيث كانت ١١٩,٩ مليون درهم في عام ٢٠١٥. وانخفضت إيرادات عمليات الإقراض بنسبة ١٨,٥% أي ١٣٠,١ مليون درهم (٢٠١٥: ١٥٩,٧ مليون درهم). واستمر القسم في تكوين مخصصات مقابل القروض المتعثرة بسبب استمرار الضعف في قطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة. حافظت شركة الخليج للتمويل المملكة العربية السعودية، والتي توفر حلول تمويل متوافقة مع الشريعة للمشروعات الصغيرة والمتوسطة في المملكة، على مواصلة النمو المستقر بفضل زيادة الطلب من سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة بالسعودية.

وبلغ حجم محفظة القروض في شركة الخليج للتمويل بحلول نهاية العام في كل من دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ٥٠٠ مليون درهم و١٨٩ مليون درهم على التوالي، مقارنة بنحو ٩٢٥ مليون درهم و١٩٣ مليون درهم في عام ٢٠١٥.

وسيوقف القسم على المدى القريب عمليات الإقراض مع التركيز على التحصيلات وتخفيض التكاليف وإحراز تحسن على مستوى الإجراءات التنفيذية.

الإدارة الرئيسية

سجّل قسم الإدارة الرئيسية، الذي يمثل العمود الفقري لأقسام الأعمال المتعقلة بالعملاء، ارتفاعًا في الإيرادات بواقع ٨,٨ مليون درهم (٢٠١٥: ١,٢ مليون درهم)، قبل الخسائر من الاستثمارات في الصناديق المدارة من شعاع مبلغ ٩,٥ مليون درهم (٢٠١٥: ١٢,٠ مليون درهم). وانخفضت المصاريف العامة والإدارية إلى ٣٣,٠ مليون درهم (٢٠١٥: ٣٤,٦ مليون درهم) وتتابع الشركة تعزيز عمليات دعم الأعمال. وسجل القسم انخفاض خسائر في سنة كاملة بواقع ٢٤,٣ مليون درهم (٢٠١٥: ٦٢,٦ مليون درهم).

جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

١٣ فبراير ٢٠١٧

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)
بناية ٣، الطابق ٦
إعمار سكوير
داون تاون دبي
دبي، ص.ب: ٤٢٥٤
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

الرأي
قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة")، وشركاتها التابعة ("يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخصا للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

اساس الرأي
لقد قمنا بتدقيقنا وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة تفصيلا في فقرة *مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة* الواردة بتقريرنا. أننا مستقلون عن المجموعة وذلك وفقًا لمعايير السلوك الدولية لمجلس المحاسبين "قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين" ووفقًا للمتطلبات الأخلاقية الأخرى بدولة الإمارات العربية المتحدة ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للمجموعة. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات. نعتقد بأن بينات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية
تعد أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، تلك الأمور التي لها الأهمية الأكبر في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة عن السنة الحالية. تم تناول تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل وفي تشكيل رأينا حولها، وبالتالي نحن لا نبدي رأيا منفصلا بشأنها.

أمور التدقيق الرئيسية
انخفاض قيمة القروض والسلف
قمنا بالتركيز على هذا الأمر لأنه يتطلب من الإدارة اتخاذ افتراضات مهمة من الإدارة على سبيل المثال افتراضات لتحديد القروض التي انخفضت قيمتها، وتقييم الأدلة الموضوعية على انخفاض قيمتها، وتقدير المبلغ القابل للاسترداد وقيمة الضمان. ونظرا لأهمية القروض والسلف وموجودات التأجير (التي تمثل ٤٧٪ من مجموع الموجودات) وعدم اليقين من التقديرات، فإننا نعتبر هذا الأمر من الأمور الأساسية للتدقيق. وينشأ أكبر قدر من عدم اليقين من المحافظ التي ينتج فيها انخفاض القيمة من النماذج الجماعية المرتبطة بالتعرضات غير المضمونة للمخاطر أو المعرضة لنقص محتمل في الضمان.

كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية
تضمنت إجراءات التدقيق التي اتبعناها تقدير الضوابط على الموافقة وتسجيل القروض والسلف وتقييم المنهجيات والمدخلات والافتراضات التي ستخدمها المجموعة في احتساب قيمة الانخفاض في القيمة المقدرة جماعيا، مع تقييم كفاية مخصصات انخفاض القيمة للقروض والسلف المقدرة فرديا.

السادة أنيس صادق (٥٢١)، سينثيا كوربي (٩٩٥)، جورج نجم (٨٠٩)، محمد خميس التح (٧١٧)، موسى الرمحي (٨٧٢)، معتصم الدجاني (٧٢٦)، راما بادمانابها أشاريا (٧٠١)، سمير مدبك (٣٨٦) مدققو حسابات قانونيون مقيدون بجداول مدققي الحسابات بوزارة الاقتصاد، دولة الإمارات العربية المتحدة.

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل - تتمة

أمور التدقيق الرئيسية	كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية

موثوقية واستمرارية تكنولوجيا المعلومات وأنظمتها

تم اعتبار الأنظمة التكنولوجية للضوابط المستخدمة في إعداد التقارير المالية كأمر تدقيق رئيسي نظرًا لاعتماد عملية إعداد التقارير والمحاسبة المالية بشكل رئيسي على التكنولجيا المعقدة بسبب تنوع وحجم المعاملات اليومية التي يجرى معالجتها، وأيضًا وجود خطر أن الإجراءات المحاسبية الآلية والضوابط الداخلية لا يتم تقييمها بدقة ولا تؤدي عملها بفاعلية. وقد ركزنا بشكل خاص على الضوابط الخاصة حول دخول الأنظمة الإلكترونية وفصل المهام. تعد الضوابط الرئيسية المتضمنة بالأنظمة من المقومات الأساسية للحد من التعرض لاحتمالية الاحتيال والخطأ نتيجة للتغير الطارئ على أي تطبيق أو بيانات أساسية. يعتمد منهجنا للتدقيق على الضوابط الآلية، ولذلك صُممت إجراءات التدقيق بغية فحص صلاحيات الدخول للأنظمة الالكترونية والضوابط المتعلقة بها.

أجرينا تقييم وفحص كفاءة تصميم والفعالية التشغيلية للضوابط المتعلقة بسلامة أنظمة تكنولوجيا المعلومات التي تعتبر مهمة لإعداد التقارير المالية. قمنا أيضًا باختبار إطار الحوكمة على النظام التكنولوجي للمجموعة والضوابط بشأن تطوير البرامج والتغيرات عليها، مع فحص ضوابط بديلة، إن تطلب الأمر. كما قمنا كذلك بفحص دقة وكمالية التقارير الهامة المستخدمة أثناء عملية التدقيق التي تستخرج من النظام الالكتروني، مثل تقارير تحديد أعمار القروض والسلف غير المسددة عند استحقاقها.

عند ملاحظة وجود حالات ضوابط غير فعالة تؤثر على التطبيقات وقواعد البيانات، قمنا بفحص للضوابط وإجراء فحص تفصيلي لتحديد ما إذا كان بإمكان الاعتماد على كمالية ودقة المعلومات المستخرجة من النظام. كما عملنا على توسيع نطاق إجراءات تدقيقنا التفصيلي عندما كان يتطلب الأمر ذلك.

معلومات أخرى

إن أعضاء مجلس الإدارة هم المسؤولون عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من التقرير السنوي للمجموعة. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، كما أنه من المتوقع أن تكون المعلومات الأخرى المتبقية في التقرير السنوي متاحه لاطلاعنا عليها بعد ذلك التاريخ. لا تتضمن المعلومات الأخرى البيانات المالية الموحدة وتقريرنا بشأنها.

لا يتناول رأينا حول البيانات المالية الموحدة تلك المعلومات الأخرى، ولن نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

تتمثل مسؤوليتنا بالنسبة لأعمال تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهريًا مع البيانات المالية الموحدة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو تلك التي يتضح بطريقة أخرى أنها تتضمن أخطاءً جوهرية. واستنادًا إلى الأعمال التي قمنا بها بشأن هذه المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإفصاح عن ذلك. ليس لدينا ما نُفصِح عنه في هذا الشأن.

وفي حال أن استنتجنا وجود أخطاء جوهرية على المعلومات الأخرى للتقرير السنوي للمجموعة عند اطلاعنا عليها، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها إلى المكلفين بالحوكمة.

مسؤوليات الادارة والمكلفين بالحوكمة في اعداد البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية وللأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥، وكذلك عن وضع نظام الرقابة الداخلية التي تجدها الادارة ضرورية لتمكنها من اعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، حسب الاقتضاء، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

تقع مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة على أعضاء مجلس الإدارة ولجنة التدقيق.

Deloitte.

أمور التدقيق الرئيسية - تتمة

أمور التدقيق الرئيسية

انخفاض قيمة القروض والسلف - تتمة

إن الافتراضات المتعلقة بالمخصصات الشاملة والتي تعتبر الأهم نظرًا لتعرضها لتعديلات حساسة. إن الافتراضين الأهم في تقدير المخصصات الشاملة هما احتمالية عدم السداد والفترة قبل ذلك. ويعتبر الافتراض الأول هو الأهم بسبب توفر سابقة ضئيلة للتأكد من الافتراضات.

إن المخصصات الفردية للمجموعة هي أيضًا غير موضوعية، نظرا للحاجة إلى التقديرات والتوفر الضئيلة للبيانات المتاحة عن التدفقات النقدية المستقبلية. تخضع تلك القروض للمتابعة الفردية ويقتضي تقدير المخصصات الفردية معرفة كل مقترض، ويعتمد التقدير الأساسي للمخصصات الفردية على هذه المحافظ على قيمة الضمان القابلة للاسترداد .

تقوم الإدارة أيضًا بمراجعتها لنماذج أرصدة المخصصات لتعكس عوامل المخاطر التي لم تؤخذ بعين الاعتبار في النماذج. يتطلب ذلك حكم الادارة على ملاءمة تلك العوامل بما في ذلك قيمتها المقدرة.

تقوم الإدارة أيضًا بتطبيق التعديلات أو المراجعات عندما تعتقد البيانات المستخرجة والإجراءات والحسابات غير ملائمة سواء بسبب الاتجاهات الناشئة أو النماذج التي لم تتناول المخاطر في محفظة القروض. وكمثال على ذلك، رؤية الإدارة للتركزات الخاصة ببعض العملاء والتي تطبقها الإدارة بما يزيد عن ناتج نموذج انخفاض القيمة. هذا، وتتطلب تلك المراجعات اتخاذ أحكام جوهرية.

تقييم الأدوات المالية

إن تقييم الأدوات المالية للمجموعة كان من بين أمور التدقيق الرئيسية وذلك لأن تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية يتم عن طريق تطبيق تقنيات تقييم تشمل في أغلب الأوقات ممارسة تقديرات من قبل الإدارة واستخدام افتراضات وتقديرات.

ونظرًا لأهمية الأدوات المالية وعدم التأكد المحيط بها فقد اعتبر ذلك أحد مخاطر التدقيق الرئيسية. لقد شكلت نسبة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة أو المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ نسبة ١٢,٨% من مجموع الموجودات. وجاءت نسبة المستوى الأول بـ ٧٣% بينما كانت نسبة كل من المستويين الثاني والثالث حوالي ٢١% و ٦% على التوالي. وتعتبر الشكوك المتعلقة بالتقديرات عالية نسبيًا بشأن تلك الأدوات وذلك عندما تكون مدخلات التقييم الجوهرية غير المراقبة مدخلات المستويين الثاني والثالث. بينما يعتبر الخطر متصاعد في بشأن استثمارات المستوى الأول في حال كانت الأوضاع السوقية تقلل من سيولة محفظة الاستثمارات وبالتالي فقد يتطلب إجراء تحليل لعنصر من عناصر الحكم عند إجراء التقييم.

كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية

لقد اختبرنا التصميم والفعالية التشغيلية للضوابط الرئيسية وذلك لتحديد:

- الضوابط القائمة على النظام والضوابط اليدوية على تسجيل القروض والسلف التي انخفضت قيمتها في الوقت المناسب،
- الضوابط حول تسديد القروض وتحصيلها؛ و
- الضوابط المتعلقة بالضمانات، التي تشمل مراجعة الاجتماعات الرئيسية التي تشكل جزءا من عملية الموافقة على مخصصات انخفاض قيمة القرض وتقييم التحليل الإداري واختبار صحة الإجراءات المتخذة نتيجة لتلك الاجتماعات.

وبالإضافة إلى ذلك، فقد ركزنا أيضا على الوضعيات الفردية المهمة، واختبرنا الافتراضات المتصلة بانخفاض القيمة وتقديره.

ولقد قمنا بإعادة احتساب مخصص انخفاض القيمة الشامل وفقا لمتطلبات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة من أجل ضمان كفاية المخصص.

قمنا بتقييم تصميم وفعالية عمل الضوابط ذات الصلة في عملية تقييم الاستثمارات.

لقد فحصنا نسبة ١٠٠% من أسعار نهاية السنة عن طريق تتبعها بالمقارنة مع مصادر طرف ثالث موثوق. كما وقد تم الأخذ بالاعتبار سيولة المحفظة في نهاية السنة من أجل تقدير أي تعديل كان مفترض إجراءه في عملية تقييم الموجودات التجارية غير السائلة أو المعلقة.

وفيما يتعلق باستثمارات الملكية الخاصة غير المدرجة، فقد اتخذنا إجراءات إضافية تعمل بشكل كبير على تقييم المدخلات والافتراضات الرئيسية، وذلك عن طريق تقييمها بطرق بديلة وتقييم الحساسية بشأن افتراضات رئيسية.

وفي النهاية، فقد قيمنا ما إذا كانت الإفصاحات الواردة بالبيانات المالية، بما في ذلك الحساسية بشأن المدخلات الرئيسية، تعكس على نحو ملائم تعرض المجموعة لمخاطر تقييم الأدوات المالية.

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل - تتمة

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتمثل غايتنا بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يشمل رأينا. ان التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمّت وفقا للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائمًا أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الاخطاء عن الاحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهرية بشكل فردي أو مُجمّع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من مستخدمين هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من عملية التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية،فإننا نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الحس المهني طوال فترة التدقيق. ونقوم كذلك :

- بتحديد وتقييم مخاطر الاخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، بالتصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساسا لرأينا. ان مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الاحتيال تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الاحتيال التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- بالاطلاع على نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والايضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- باستنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهرية من عدم اليقين متعلقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكا جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. وفي حال الاستنتاج بوجود حالة جوهرية من عدم التيقن، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية الموحدة، أو، في حال كانت هذه الإيضاحات غير كافية يتوجب علينا تعديل رأينا. هذا ونعتمد في استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، قد تؤدي الاحداث أو الظروف المستقبلية بالمجموعة إلى توقف أعمال المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تظهر العمليات والاحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على بيّنات تدقيق مناسبة بشأن المعلومات المالية للمجموعة وأعمالها من أجل إبداء رأي تدقيق حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن توجيه والإشراف على تنفيذ تدقيق المجموعة، كما نبقى المسؤولون عن تقريرنا بشكل منفرد.

نقوم بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، على سبيل المثال، لا الحصر بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهري في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.

كما نقوم باطلاع المكلفين بالحوكمة على بيان يظهر امتثالنا لقواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، والتواصل معهم بخصوص جميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يحتمل الاعتقاد أنها قد تؤثر تأثيرًا معقولًا على استقلاليتنا وإجراءات الحماية ذات الصلة متى كان مناسبًا.

من الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع المكلفين بالحوكمة تلك التي تعتبر الأكثر أهمية بالنسبة لتدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي لذلك قد إعتبرت أمور تدقيق رئيسية. نقوم ببيان تلك الأمور في تقريرنا ما لم يكن ذلك محظورا بموجب قانون أو نظام يمنع الكشف العلني عن تلك الأمور أو عندما، وفي حالات نادرة للغاية، إذا ما قررنا أنه لا ينبغي إثارة الأمر في تقريرنا إن كانت الآثار السلبية لذلك ربما تفوق المنافع العامة المتوخاة من الإفصاح عن الأمر.

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل (يتبع)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وإضافة لذلك، ووفقاً لمتطلبات من قبل القانون الاتحادي رقم (٢) لعام ٢٠١٥، نفيد بمايلي:

١) أننا قد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛

٢) تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من جميع النواحي الجوهرية، بما يتطابق مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لعام ٢٠١٥؛

٣) إن المجموعة احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛

٤) المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع السجلات المحاسبية للمجموعة؛

٥) كما جاء في الإيضاح ١٢ (أ) في البيانات المالية الموحدة للمجموعة تم الإفصاح عن الأسهم التي تم شراؤها وبيعها خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛

٦) بين الايضاح ٢٩ في البيانات المالية الموحدة المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي تم بموجبها إجراء هذه المعاملات؛ و

٧) استنادا إلى المعلومات التي تم توفيرها لنا لم يسترع انتباهنا ما يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد أخلت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ بأي من أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لعام ٢٠١٥ بما يخص الشركة ونظامها الأساسي والذي من شأنه أن يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

سنتا كوربي
شريك
رقم القيد بسجل مدققي الحسابات ٩٩٥
١٣ فبراير ٢٠١٧
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان المركز المالي الموحد

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

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك	٧	٣٤٦,٦١٠	٢٦٢,٦٧٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨	٣١,٩٧٤	٣٥,٣١٥
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٩	٦٠٩,٠٢٦	٩٥٩,٢٦٤
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	١٠	١٠٢,٥٨٤	٢٠١,٨٤٥
استثمارات في شركات زميلة أخرى	١١	٤٤,٧٦٦	٥٤,٢٤٨
استثمارات أخرى	١٢	١٣١,٩٦٢	٤٦,٠٨٥
الممتلكات والمعدات	١٣	٣٣,٥٧٤	٤٠,٦٢٣
مجموع الموجودات		١,٣٠٠,٤٩٦	١,٦٠٠,٠٥٤
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٤	٢٩٦,٩٤٤	٤٥٣,٣٧٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٥	١٧٧,٧٦٣	١٨٥,١٩٢
مجموع المطلوبات		٤٧٤,٧٠٧	٦٣٨,٥٦٦
حقوق الملكية			
رأس المال	١٦	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	١٧	(٥,٣٤١)	(١٠,٧٩٠)
احتياطي قانوني	١٩	-	٢٠٠,٨٦١
خسائر متراكمة		(٢٣٣,٢٥٦)	(٢٩٦,٢١١)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٢٠	(٤٦٨)	٢,٧٨١
احتياطي تحويل عملات		(١٨٠)	(٢٢٨)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		٨٢٥,٧٥٥	٩٦١,٤١٣
حقوق أطراف غير مسيطرة	٢١	٣٤	٧٥
مجموع حقوق الملكية		٨٢٥,٧٨٩	٩٦١,٤٨٨
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٣٠٠,٤٩٦	١,٦٠٠,٠٥٤

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠١٧.

جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

حسام بن الحاج عمر
المدير العام

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٢ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدقق*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (١٢ شهر) مدقق*	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدقق*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (١٢ شهر) مدقق*
إيرادات الفوائد		٢٥,٠١٦	١٣٢,٩٠٠	٤١,٢٩٧	١٥٤,٤٤٦
صافي الرسوم والعمولات	٢٢	١٠,٩٢٦	٤٨,٧٨٠	٧,٥٣٠	٣٥,٧٤٣
أرباح / (خسائر) التداول		٧١٦	١,٥٨٦	(٩٢٣)	(١٥)
خسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٢٣	(١,٥٦٣)	(٩,٤٥٩)	(٧,٨٠٢)	(١٢,٠٠٧)
مجموع الإيرادات		٣٥,٠٩٥	١٧٣,٨٠٧	٤٠,١٠٢	١٧٨,١٦٧
مصاريف إدارية وعمومية	٢٤	(٣١,٣٧٠)	(١٢٦,٨٢٥)	(٣٠,٨٢٩)	(١٣٠,٦٤٣)
مصاريف الفوائد		(٦,٦٠٧)	(٢٨,٩٧٦)	(٦,٩٣٣)	(٢٤,٩٦٣)
استهلاكات	١٣	(٤,١٨٤)	(١١,٥٦٣)	(٢,٢١٩)	(٨,٧٢٨)
مخصصات - صافي	٢٥	(٩,٠٨٠)	(١٤٣,٠٦٨)	(١٢٣,٧٣١)	(١٦١,٥٩٨)
انخفاض قيمة الشهرة	٢٦	-	-	(٣٤,١١١)	(٣٤,١١١)
مجموع المصاريف		(٥١,٢٤١)	(٣١٠,٤٣٢)	(١٩٧,٨٢٣)	(٣٦٠,٠٤٣)
صافي الخسارة قبل (الخسائر)/الأرباح من الاستثمارات الأخرى		(١٦,١٤٦)	(١٣٦,٦٢٥)	(١٥٧,٧٢١)	(١٨١,٨٧٦)
(الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى	٢٧	(٢,٧٠٨)	٤,١٦٧	(٤,٠٧٨)	(٨,٣٨٣)
الخسارة للفترة / للسنة		(١٨,٨٥٤)	(١٣٢,٤٥٨)	(١٦١,٧٩٩)	(١٩٠,٢٥٩)
العائدة إلى:					
مساهمي الشركة الأم		(١٨,٨٥٣)	(١٣٢,٤٥٧)	(١٦١,٨٠٠)	(١٩٠,٢٥٦)
الأطراف غير المسيطرة		(١)	(١)	١	(٣)
		(١٨,٨٥٤)	(١٣٢,٤٥٨)	(١٦١,٧٩٩)	(١٩٠,٢٥٩)
الخسارة للسهم (بالدرهم)	٢٨	(٠,٠١٨)	(٠,١٢٤)	(٠,١٥٢)	(٠,١٧٩)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٢ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدقق	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (١٢ شهر) مدقق	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدقق	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (١٢ شهر) مدقق
الخسارة للفترة / للسنة	**(١٨,٨٥٤)**	**(١٣٢,٤٥٨)**	(١٦١,٧٩٩)	(١٩٠,٢٥٩)
(الخسارة)/ الدخل الشامل الأخر				
البنود التي سيتم تصنيفها لاحقا ضمن الربح أو الخسارة:				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
- الاستثمارات الأخرى	-	**(٢,٧٨١)**	٢,٦٨٤	٢,٥٨٥
- استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**(٨٠)**	**(٤٦٨)**	-	-
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**٤٧**	**٤٨**	(١)	(٩)
(الخسارة) / الدخل الشامل الأخر للفترة / السنة	**(٣٣)**	**(٣,٢٠١)**	٢,٦٨٣	٢,٥٧٦
مجموع الخسارة الشاملة للفترة / للسنة	**(١٨,٨٨٧)**	**(١٣٥,٦٥٩)**	(١٥٩,١١٦)	(١٨٧,٦٨٣)
العائدة إلى :				
مساهمي الشركة الأم	**(١٨,٨٨٦)**	**(١٣٥,٦٥٨)**	(١٥٩,١١٦)	(١٨٧,٦٧٨)
الأطراف غير المسيطرة	**(١)**	**(١)**	-	(٥)
	(١٨,٨٨٧)	**(١٣٥,٦٥٩)**	(١٥٩,١١٦)	(١٨٧,٦٨٣)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٢ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
الخسارة للسنة	**(١٣٢,٤٥٨)**	(١٩٠,٢٥٩)
تعديلات لـ:		
استهلاكات	**١١,٥٦٣**	٨,٧٢٨
الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**٩,٤٥٩**	١٢,٠٠٧
(الأرباح) / الخسائر من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة		
أخرى	**(٤,١٦٧)**	٨,٣٨٣
دفعات تسدد على أساس الأسهم	-	١,٨٢٧
اطفاء شهرة	-	٣٤,١١١
مخصصات - صافي	**١٤٣,٠٦٨**	١٦١,٥٩٨
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	**٢٧,٤٦٥**	٣٦,٣٩٥
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
النقص / (الزيادة) في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**٧٠٧**	(٩,٧٠٢)
النقص / (الزيادة) في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	**٢٠٩,١٧٢**	(٢٧٤,٦١٩)
(النقص) / الزيادة في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**(٦,٧٩٧)**	٦٥,٦١١
صافي الاسترداد من / (الاستحواذ على) صناديق مدارة من شعاع	**٨٩,٣٣٤**	(٩,٧٩٤)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	**٣١٩,٨٨١**	(١٩٢,١٠٩)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
صافي شراء من بيع استثمارات اخرى	**(٨٥,٥٩٨)**	(٢٣,٠٠٢)
توزيعات أرباح من شركات زميلة	**٤,٧٦٠**	٤,٨٠٠
صافي شراء ممتلكات ومعدات	**(٤,٥١٤)**	(١٠,٣٢٥)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	**(٨٥,٣٥٢)**	(٢٨,٥٢٧)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
(النقص) / الزيادة في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	**(١٥٦,٤٣٠)**	١١٨,١٤٢
توزيع إلى أطراف غير مسيطرة	**(٤٠)**	(١٤٥)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية	**(١٥٦,٤٧٠)**	١١٧,٩٩٧
صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله	**٧٨,٠٥٩**	(١٠٢,٦٣٩)
تحويل عملات أجنبية	**٧٠**	(٧)
النقد وما يعادله في بداية السنة	**٢٣٨,١٩٥**	٣٤٠,٨٤١
النقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح ٧)	**٣١٦,٣٢٤**	٢٣٨,١٩٥
التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد وتوزيعات الأرباح		
الفائدة المقبوضة	**١٣٢,٧٠٦**	١٥٤,١٢٦
الفائدة المدفوعة	**(٢٩,٢٦٧)**	(٢٠,٩٧٦)
الأرباح المقبوضة	**٤,٧٦٠**	٤,٨٠٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٢ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم							
	رأس المال	*أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*خسائر متراكمة*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*المجموع*	*الأطراف غير المسيطرة*	*المجموع*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٥	١,٠٦٥,٠٠٠	(٣٦,٨٩٦)	٢٠٠,٨٦١	(٨١,٦٧٦)	١٩٦	(٢٢١)	١,١٤٧,٢٦٤	٢٢٥	١,١٤٧,٤٨٩
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	-	-	-	(١٩٠,٢٥٦)	٢,٥٨٥	(٧)	(١٨٧,٦٧٨)	(٥)	(١٨٧,٦٨٣)
دفعات على أساس الأسهم (إيضاح ١٨)	-	-	-	١,٨٢٧	-	-	١,٨٢٧	-	١,٨٢٧
صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين (إيضاح ١٧)	-	٢٦,١٠٦	-	(٢٦,١٠٦)	-	-	-	-	-
توزيعات على أطراف غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	(١٤٥)	(١٤٥)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	١,٠٦٥,٠٠٠	(١٠,٧٩٠)	٢٠٠,٨٦١	(٢٩٦,٢١١)	٢,٧٨١	(٢٢٨)	٩٦١,٤١٣	٧٥	٩٦١,٤٨٨

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم							
	رأس المال	*أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*خسائر متراكمة*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*المجموع*	*الأطراف غير المسيطرة*	*المجموع*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٦	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٠,٧٩٠)**	**٢٠٠,٨٦١**	**(٢٩٦,٢١١)**	**٢,٧٨١**	**(٢٢٨)**	**٩٦١,٤١٣**	**٧٥**	**٩٦١,٤٨٨**
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	-	-	-	(١٣٢,٤٥٧)	(٣,٢٤٩)	٤٨	(١٣٥,٦٥٨)	(١)	(١٣٥,٦٥٩)
صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل (إيضاح ١٧)	-	٥,٤٤٩	-	(٥,٤٤٩)	-	-	-	-	-
توزيعات لأطراف غير مسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	(٤٠)	(٤٠)
مقاصة خسائر متراكمة (إيضاح ١٩)	-	-	(٢٠٠,٨٦١)	٢٠٠,٨٦١	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(٥,٣٤١)**	**-**	**(٢٣٣,٢٥٦)**	**(٤٦٨)**	**(١٨٠)**	**٨٢٥,٧٥٥**	**٣٤**	**٨٢٥,٧٨٩**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٢ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

١. الوضع القانوني والنشاطات

شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة" أو "الشركة الأم") شركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة، تأسست بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩. 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 ديسمبر ٢٠١٦:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شركة الخليج للتمويل ش.م.م	المملكة العربية السعودية	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع لإدارة الأصول المحدودة	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 ش.م.م	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية	الأردن	استشارات	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة دون أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة

تم تطبيق المعايير الدولية الجديدة والمعدّلة التالية في هذه البيانات المالية الموحدة. لم يسفر عن تطبيق هذه المعايير الدولية الجديدة والمعدّلة أي تأثيرات جوهرية في المبالغ المسجلة عن السنة الحالية والسنوات السابقة، ولكنها قد تؤثر على حسابات المعاملات والترتيبات المستقبلية.

	تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
***تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ عرض البيانات المالية** وذلك للتعاطي مع المعوقات الملموسة التي تواجه معدي التقارير المالية عند ممارسة أحكامهم في عرض تقاريرهم المالية.*	١ يناير ٢٠١٦
***تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١ الترتيبات المشتركة** لإيضاح محاسبة الاستحواذ على حصص في عمليات مشتركة*	١ يناير ٢٠١٦
***تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ، الممتلكات، الآلات والمعدات، والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨ الموجودات غير الملموسة** لإيضاح الطرق المقبولة للإستهلاك والإطفاء.*	١ يناير ٢٠١٦
***تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة** بحيث تسمح لأي منشأة بمحاسبة الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة إما بالتكلفة، بما يتفق مع المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ / المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ باستخدام طريقة الملكية في البيانات المالية المنفصلة للمنشأة.*	١ يناير ٢٠١٦

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة – تتمة

	تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ *حيث توضح بعض الجوانب المتعلقة بتطبيق استثناء التوحيد للمنشآت الاستثمارية.*	١ يناير ٢٠١٦
التحسينات السنوية على دورة المعايير ٢٠١٢ – ٢٠١٤ *بحيث تشمل التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٥ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.*	

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة قيد الإصدار وغير السارية بعد

لم تقم المجموعة بتطبيق أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية التطبيق بعد.

	سارية للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية	١ يناير ٢٠١٨
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ الايرادات من العقود مع العملاء	١ يناير ٢٠١٨
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ الدفع على أساس السهم	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضرائب الدخل	١ يناير ٢٠١٧
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ بيان التدفقات النقدية	١ يناير ٢٠١٧
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ الاستثمارات العقارية	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ الأدوات المالية	عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى
التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٤ – ٢٠١٦ بتعديل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨	١ يناير ٢٠١٧ (المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢) ١ يناير ٢٠١٨ (المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨)

**صدرت نسخة نهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (٢٠١٤)) في يوليو ٢٠١٤ متضمنة متطلبات جديدة للتصنيف، القياس، الانخفاض في القيمة، محاسبة التحوط العام والغاء الاعتراف. وتعدل هذه النسخة متطلبات تصنيف وقياس الموجودات المالية وتقدم نموذج جديد لخسائر انخفاض القيمة المتوقعة.*

تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في سنة التطبيق الأولى، هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية الموحدة حين تطبيقها. 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 ومتطلبات أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ وتعديلاته. أصبح القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ ("قانون الشركات") نافذاً بتاريخ ١ يوليو ٢٠١٥. وتتوقع الشركة أن يتم الالتزام به كاملاً في أو قبل نهاية الفترة الانتقالية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٧.

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. القيمة العادلة هو السعر المحصل من بيع أحد الموجودات أو السعر المدفوع لنقل الالتزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس، بغض النظر عما إذا كان ذلك السعر ملاحظ مباشرة أو مقدر باستخدام تقنية تقييم أخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة.

أسس توحيد البيانات المالية

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة ("المجموعة")، وتُدرج 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، فهو التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة ويستمر توحيدها حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. يتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية والأرباح بين الشركة وشركاتها التابعة عند التوحيد.

تتحقق السيطرة عندما تكون للمجموعة سلطة على الجهة المستثمر فيها، أو لديها تعرض أو حقوق في العوائد المتغيرة لقاء مشاركتها في الاستثمار، ولديها القدرة على استخدام سلطتها للتأثير على قيمة عائدات المستثمر.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم سيطرتها من عدمه على الجهة المستثمر فيها اذا كان هناك ما يؤشر الى تغير الحقائق والظروف في بند أو أكثر من البنود المذكورة أعلاه.

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 المصاريف بناء على نسبة فائدة فعلية للأدوات المدينة خلاف تلك الأدوات المالية المصنفة كمحتفظ بها للتجارة.

الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي حسب الفئات التالية:

- استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر
- قروض وسلفيات
- استثمارات متاحة للبيع

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

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.

تدرج هذه الاستثمارات عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة كونها القيمة العادلة للمقابل المدفوع باستثناء كافة تكاليف الشراء المرتبطة بالاستثمار.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الموجودات المالية - تتمة

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

وبعد الاعتراف المبدئي، 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 المخصومة أو نماذج تسعير الخيارات أو أي طريقة تقييم أخرى معتمدة.

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

قروض وسلفيات

إن الأدوات المالية غير المشتقة والتي لديها جدول دفعات ثابتة أو محددة والتي ليست متداولة في السوق تسمى قروض وسلفيات. يتم احتساب القروض والسلفيات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية 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 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 المبدئي، 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 المتوقعة والمضاعفات المتعددة التي تأخذ بعين الاعتبار عوامل مماثلة مستخدمة في عمليات دمج وشراء تمت حديثا أو بمبلغ البيع المتوقع لهذه الاستثمارات إذا كان هناك مفأوضات للشراء. يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض في قيمتها.

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

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

المشتقات

يتم التسجيل الأولي للمشتقات بالقيمة العادلة بتاريخ أبرام عقود المشتقات ولاحقاً يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة بنهاية كل فترة مالية. الربح أو الخسارة الناتجة يتم تسجيلها مباشرة ضمن الأرباح أو الخسائر إلا اذا كانت المشتقات مخصصة ومفعلة كأداة تحوط، حيث يتم تحديد وقت التسجيل بحساب الارباح أو الخسائر بالاعتماد على طبيعة علاقة التحوط.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الموجودات المالية - تتمة

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، يقيد بلفرق 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 في بيان الدخل الموحد.

المطلوبات المالية

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية اخرى.

مطلوبات مالية أخرى

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

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.

تقاس عقود الضمان المالي الصادرة عن المجموعة بشكل مبدئي بالقيمة العادلة، وإذا لم يتم تقيمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم قياسها 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. وفقا لطريقة حقوق الملكية، تسجّل الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة ويتم تعديلها لاحقاً لتسجيل حصة المجموعة من صافي الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الاخر للشركة الزميلة. 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) ويتم الاعتراف بالخسائر الإضافية 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، يتم الاعتراف مباشرةً بفائض حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد على تكاليف الاستحواذ ضمن بيان الدخل الموحد.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الاستثمارات في شركات زميلة - تتمة

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) للانخفاض في القيمة 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 انخفاض يجب أن تعالج وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ إلى الحد الذي ازدادت به القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

عند استبعاد أية شركة زميلة ينتج عنه فقدان المجموعة للتأثير الجوهري في تلك الشركة الزميلة، تصنف الاستثمارات المتبقية 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.

عقود التأجير

قدمت المجموعة خلال العام خدمات التأجير بصفتها المؤجر. تُصنف عقود الإيجار كعقود إيجار تمويلية عندما تحقق شروط عقد الايجار نقل كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى المستأجر، بينما يتم تصنيف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلية.

يتم قيد المبالغ المستحقة من المستأجرين بموجب عقود الايجار التمويلي ضمن الذمم المدينة بقيمة صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار. يتم تخصيص دخل التأجير التمويلي إلى الفترات المحاسبية بحيث تعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق فيما يتعلق بعقود الإيجار.

يتم إثبات دخل الإيجار من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار ذات الصلة. تضاف التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ومعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

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.

الممتلكات والمعدات

يتم إدراج الممتلكات 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:

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الممتلكات والمعدات - تتمة

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	١ – ٥ سنوات
أجهزة مكتبية، أجهزة حاسب الي و برامج	٣ – ٥ سنوات
سيارات	٤ سنوات
مباني	٤٠ سنة

يتم إلغاء الاعتراف بأي من عناصر الممتلكات 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 الألات والمعدات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل الموحد.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة بتاريخ كل تقرير تقييمًا تبحث فيه عن وجود دليل يفيد بتعرض أي من الموجودات لانخفاض في قيمته. وإن وجد أي دليل على ذلك، أو عندما يتطلب إجراء اختبار سنوي للانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد. يمثل مبلغ الأصل القابل للاسترداد القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاُ تكاليف البيع وقيمته المستخدمة أيهما أعلى. عندما يتجأوز 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.

ويتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة العادلة الحالية لها أثناء تقييم القيمة المستخدمة 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 المتدأولة 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. وتقوم المجموعة عند وجود ذلك المؤشر 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.

تقيد إيرادات 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).

يتم احتساب الرسوم والعمولات والمصاريف في تاريخ حدوث المعاملة.

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

يتلقى بعض الموظفين (من ضمنهم كبار المسؤولين) في المجموعة مكافآت على شكل 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 ١٨.

يتم تثبيت تكلفة المعاملات ، 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 الموحد للفترة والمسجلة ضمن رواتب ومنافع الموظفين يمثل الحركة في المصروف الكلي المثبت في بداية ونهاية الفترة. لم يتم الاعتراف بأي مصاريف للمكافآت التي لم تستحق بشكل نهائي.

منافع نهاية الخدمة للموظفين

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

تقاس البنود المدرجة في البيانات المالية من كل من شركات المجموعة باستخدام العملة الرئيسية في البيئة الاقتصادية التي تعمل فيها الشركة ("العملة المستخدمة"). تعرض البيانات المالية الموحدة بدرهم دولة الامارات العربية المتحدة وهي العملة المستخدمة للشركة.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي 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 والمحاسبة على أساس حقوق الملكية مباشرة ضمن الدخل الشامل (موزعة إلى الأطراف غير المسيطرة إن كان مناسباً).

عند بيع منشأة أجنبية فإن المبلغ المجموع المؤجل المعترف به في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في بند منفصل في حقوق الملكية والمتعلق 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.

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة - تتمة

التقديرات الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

فيما يلي الأمور المهمة، غير تلك التي تتضمن تقديرات، 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 وعقود الايجار التمويلي

تقوم الإدارة بمراجعة خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات وعقود الايجار التمويلي 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

تجري المجموعة بتاريخ كل تقرير تقييمات تحدد 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 مطول 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 الدين 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 عالية 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 مماثلة بشكل كبير
- 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 ملحوظة في الأداة نفسها أو غيرها من بيانات السوق المتاحة الممكن ملاحظتها.

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

- المستوى ١ : أسعار (غير معدلة) مدرجة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة ؛
- المستوى ٢ : أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي ملحوظة، إما بشكل مباشر أو غير مباشر ؛
- المستوى ٣ : أساليب تستخدم مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي لا تستند على بيانات ملحوظة في السوق.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
	مستوى ١	*مستوى ٢*	*مستوى ٣*	*المجموع*
موجودات مالية				
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	-	١٨,٥٠١	-	١٨,٥٠١
متاحة للبيع	-	١٥,٦٩٢	-	١٥,٦٩٢
استثمارات أخرى				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١٢١,٨٥٠	٦٧٤	٣٧٩	١٢٢,٩٠٣
متاحة للبيع	-	١٦	٩,٠٤٣	٩,٠٥٩
	١٢١,٨٥٠	٣٤,٨٨٣	٩,٤٢٢	١٦٦,١٥٥

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
	مستوى ١	*مستوى ٢*	*مستوى ٣*	*المجموع*
موجودات مالية				
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	-	١١٩,٦٩٤	-	١١٩,٦٩٤
متاحة للبيع	-	٩,٧٩٤	-	٩,٧٩٤
استثمارات أخرى				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٢٩,٥٠٦	٧٤٩	٩٤٥	٣١,٢٠٠
متاحة للبيع	-	٥,٤٣٠	٩,٤٥٥	١٤,٨٨٥
	٢٩,٥٠٦	١٣٥,٦٦٧	١٠,٤٠٠	١٧٥,٥٧٣
مطلوبات مالية				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	(٨٩)	-	-	(٨٩)

الموجودات 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 أوالخسائر

يتم تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر باستعمال أسعار الأسواق النشطة أو تقنيات تقييم تتضمن بيانات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. وتشمل هذه الفئة على أسهم وسندات وصناديق مدرجة وغير مدرجة والتي تستثمر في موجودات هي بدورها مقيمة على اساس بيانات ملحوظة وغير 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 والسيولة في السوق.

متاحة للبيع

إن الاستثمارات المالية المتاحة للبيع المقيمة باستخدام تقنية التقييم أو التسعير تتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة وصناديق أسهم خاصة غير مدرجة في السوق. تقدر قيمة هذه الموجودات باستخدام الاسعار السوقية ومزيج من بيانات ملحوظة وغير 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 المستوى ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

لم تجر خلال السنة أية تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٣.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦						
	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
استثمارات أخرى							
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٩٤٥	(٥٦٦)	-	-	-	-	٣٧٩
متاحة للبيع	٩,٤٥٥	(٤١٢)	-	-	-	-	٩,٠٤٣
	١٠,٤٠٠	(٩٧٨)	-	-	-	-	٩,٤٢٢

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة - تتمة

حركة المستوى ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥						
	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل*	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
استثمارات أخرى محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١,٠٣٨	٨٩	-	-	(١٨٢)	-	٩٤٥
متاحة للبيع	١٢,٣١٣	(٥١)	٢,٥٨٦	-	-	(٥,٣٩٣)	٩,٤٥٥
	١٣,٣٥١	٣٨	٢,٥٨٦	-	(١٨٢)	(٥,٣٩٣)	١٠,٤٠٠

تتكون الأرباح والخسائر الناتجة من الأدوات المالية المدرجة تحت المستوى ٣ والمدرجة ضمن بيان الدخل الموحد مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات أخرى		
أرباح محققة	-	٨٩
خسائر غير محققة	**(٩٧٨)**	(٥١)
	(٩٧٨)	٣٨

تأثير تغيرات الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للموجودات المالية من المستوى ٣

يبين الجدول التالي مدى تأثر القيمة العادلة للأدوات من المستوى ٣ باستخدام الافتراضات البديلة الممكنة المعقولة حسب صنف الأداة:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦		٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
	القيمة الدفترية	***تأثير الافتراضات البديلة المعقولة***	*القيمة الدفترية*	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة*
استثمارات أخرى محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٣٧٩	٩٥	٩٤٥	٢٣٦
متاحة للبيع	٩,٠٤٣	١,٨٠٩	٩,٤٥٥	١,٨٩١
	٩,٤٢٢	١,٩٠٤	١٠,٤٠٠	٢,١٢٧

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 والقيمة العادلة للأدوات المالية.

٦. ادارة المخاطر المالية

المقدمة

إن المخاطر المتأصلة المتعلقة بأنشطة المجموعة مدارة من خلال عملية تعريف وقياس 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 أو 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 والتوجهات الداخلية والتنظيمية.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

	مجموع الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*مجموع الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
نقد وودائع لدى البنوك	٣٤٦,٦١٠	٢٦٢,٦٧٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣١,٩٧٤	٣٥,٣١٥
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٦٠٩,٠٢٦	٩٥٩,٢٦٤
استثمارات أخرى		
- محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١٢,١١٣	٣٠,١٦٠
	٩٩٩,٧٢٣	١,٢٨٧,٤١٣
مطلوبات محتملة	١,٨٩٩	٩,٦٤٤
التزامات	٦٧,١٩٩	٦٧,٦١٣
	٦٩,٠٩٨	٧٧,٢٥٧
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	١,٠٦٨,٨٢١	١,٣٦٤,٦٧٠

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر الائتمان - تتمة

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان - تتمة

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

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 بنوك	٢٥٠,٠٠٩	٨٧,٤٣١	٢,٦٨٩	٥٥١	٥,٩٣٠	-	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٧,٩٤٢	١٣,٥١٩	٥٠٢	-	١١	-	٣١,٩٧٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٣٩١,٩٤٣	٢١٧,٠٢٦	١٨	-	-	٣٩	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٦,٣٦٧	٨٦,٢١٧	-	-	-	-	١٠٢,٥٨٤
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٤٤,٧٦٦	-	-	-	-	-	٤٤,٧٦٦
استثمارات أخرى	٢٢,٧٢١	١٠٦,٨٧٧	٣٩٤	٥٨١	١,٣٨٩	-	١٣١,٩٦٢
الممتلكات والمعدات	٢٨,٩٠٣	٤,٦٥٤	١٧	-	-	-	٣٣,٥٧٤
مجموع الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٧٧٢,٦٥١	٥١٥,٧٢٤	٣,٦٢٠	١,١٣٢	٧,٣٣٠	٣٩	١,٣٠٠,٤٩٦
مجموع الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	١,١٤٠,٦٤١	٤٥٣,٧٩٦	٣,٠٥٩	٧٢٧	١,٨٢٦	٥	١,٦٠٠,٠٥٤

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

يعتمد مبلغ ونوع الضمانات المطلوبة على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. إن أنواع الضمانات تشمل بشكل رئيسي النقد والأوراق المالية السائلة والمباني والسيارات ورهونات 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.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			مستحقة أو	
	فئة عالية	فئة مثالية	المجموع	القيمة فرديا	المجموع الرئيسي
نقد وودائع لدى البنوك	٣٤٦,٦١٠	-	٣٤٦,٦١٠	-	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	٣١,٩٧٤	٣١,٩٧٤	-	٣١,٩٧٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	-	٤٢٦,١٠٣	٤٢٦,١٠٣	١٨٢,٩٢٣	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات أخرى	-	١١,٧٣٤	١١,٧٣٤	٣٧٩	١٢,١١٣
	٣٤٦,٦١٠	٤٦٩,٨١١	٨١٦,٤٢١	١٨٣,٣٠٢	٩٩٩,٧٢٣

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			مستحقة أو منخفضة	
	فئة عالية	فئة مثالية	المجموع	القيمة فرديا	المجموع الرئيسي
نقد وودائع لدى البنوك	٢٦٢,٦٧٤	-	٢٦٢,٦٧٤	-	٢٦٢,٦٧٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	٣٥,٣١٥	٣٥,٣١٥	-	٣٥,٣١٥
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	-	٧٧١,٤٣٢	٧٧١,٤٣٢	١٨٧,٨٣٢	٩٥٩,٢٦٤
استثمارات أخرى	-	٢٩,٢١٥	٢٩,٢١٥	٩٤٥	٣٠,١٦٠
	٢٦٢,٦٧٤	٨٣٥,٩٦٢	١,٠٩٨,٦٣٦	١٨٨,٧٧٧	١,٢٨٧,٤١٣

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر الائتمان - تتمة

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى - تتمة

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومحدثة عبر محفظة الائتما، حيث يعمل ذلك على التسهيل على الإدارة للتركيز 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 وتفاصيل التعرضات المنخفضة القيمة فرديا حسب فئة الموجودات المالية هو كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة			منخفضة القيمة فرديا			مستحقة أو منخفضة القيمة فرديا
	أقل من ٣٠ يوم	*٣٠ الى ٦٠ يوم*	*٦٠ الى ٩٠ يوم*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	*القيمة المجموعة*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٣٤,٤٥٧	٤٧,٣٤٤	٢٥,٢٧٠	(١,٢٥٣)	١٠٥,٨١٨	٢٤٩,٨١٩	(١٧٢,٧١٤)	٧٧,١٠٥	١٨٢,٩٢٣
استثمارات أخرى	-	-	-	-	-	٤,٤٨٥	(٤,١٠٦)	٣٧٩	٣٧٩
	٣٤,٤٥٧	٤٧,٣٤٤	٢٥,٢٧٠	(١,٢٥٣)	١٠٥,٨١٨	٢٥٤,٣٠٤	(١٧٦,٨٢٠)	٧٧,٤٨٤	١٨٣,٣٠٢

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة			منخفضة القيمة فرديا			مستحقة أو منخفضة القيمة فرديا
	أقل من ٣٠ يوم	*٣٠ الى ٦٠ يوم*	*٦٠ الى ٩٠ يوم*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	*القيمة المجموعة*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٧٧,٧٧٣	٥١,١١٢	٢٨,٩١٣	(٢,٥٩٢)	١٥٥,٢٠٦	٢٥٤,٤٨٧	(٢٢١,٨٦١)	٣٢,٦٢٦	١٨٧,٨٣٢
استثمارات أخرى	-	-	-	-	-	٤,٤٨٠	(٣,٥٣٥)	٩٤٥	٩٤٥
	٧٧,٧٧٣	٥١,١١٢	٢٨,٩١٣	(٢,٥٩٢)	١٥٥,٢٠٦	٢٥٨,٩٦٧	(٢٢٥,٣٩٦)	٣٣,٥٧١	١٨٨,٧٧٧

يتم تقييم الانخفاض في القيمة المنفردة عند وجود تراجع ملحوظ في نوعية الائتمان للتعرض.

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 الموجودات 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 الموجودات السائلة، رأس المال النقدي الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الموجودات السائلة المبالغ النقدية وشبه النقدية، بما فيها الأوراق المالية في السوق. يتم تحديد رأس المال النقدي كمجموع 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 والآلات والمعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الموجودات السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السيولة - تتمة

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما بتاريخ التقرير المحددة على أساس الفترة المتبقية لتاريخ الاستحقاق التعاقدي. للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدي(*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الادارة.
كان استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ كما يلي:

	أقل من ٣أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*المجموع الفرعي لأقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٣١٦,٣٢٤	٢٣,١٠٨	٣٣٩,٤٣٢	٧,١٧٨	-	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٥,١٨٨	١٣,٥٢٢	٢٨,٧١٠	٣,٢٦٤	-	٣١,٩٧٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	١٤١,٩٥٣	٢١٤,٦٩٤	٣٥٦,٦٤٧	٢٥٢,٣٧٩	-	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	١٨,٥٠١	٢٢,٧٩٧	٤١,٢٩٨	٦١,٢٨٦	-	١٠٢,٥٨٤
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	-	-	٤٤,٧٦٦	-	٤٤,٧٦٦
استثمارات أخرى*	١٨,٦٥٨	٩,١٥٣	٢٧,٨١١	١٠٤,١٥١	-	١٣١,٩٦٢
الممتلكات والمعدات*	-	-	-	٣٣,٥٧٤	-	٣٣,٥٧٤
مجموع الموجودات	**٥١٠,٦٢٤**	**٢٨٣,٢٧٤**	**٧٩٣,٨٩٨**	**٥٠٦,٥٩٨**	**-**	**١,٣٠٠,٤٩٦**
بنوك دائنة	٥١,١٢٧	١٤٥,١١٤	١٩٦,٢٤١	١٠٠,٧٠٣	-	٢٩٦,٩٤٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٨٨,٥٣٦	٨٤,١٤٦	١٧٢,٦٨٢	٥,٠٨١	-	١٧٧,٧٦٣
حقوق الملكية	-	-	-	-	٨٢٥,٧٨٩	٨٢٥,٧٨٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٣٩,٦٦٣	٢٢٩,٢٦٠	٣٦٨,٩٢٣	١٠٥,٧٨٤	٨٢٥,٧٨٩	١,٣٠٠,٤٩٦
صافي السيولة المتوفرة	٣٧٠,٩٦١	٥٤,٠١٤	٤٢٤,٩٧٥	٤٠٠,٨١٤	(٨٢٥,٧٨٩)	-
السيولة المتوفرة المتراكمة	٣٧٠,٩٦١	٤٢٤,٩٧٥	٤٢٤,٩٧٥	٨٢٥,٧٨٩	-	-

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ كانت كما يلي:

	أقل من ٣أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*المجموع الفرعي لأقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٢٣٨,١٩٥	٢٢,٨٧١	٢٦١,٠٦٦	١,٦٠٨	-	٢٦٢,٦٧٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٠,٦٠٩	١٠,٦٩٢	٣١,٣٠١	٤,٠١٤	-	٣٥,٣١٥
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	١٤٠,٧٢٩	٢٩١,٦٨٣	٤٣٢,٤١٢	٥٢٦,٨٥٢	-	٩٥٩,٢٦٤
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	٩٩,٦٩٤	٤٨,٢٣٨	١٤٧,٩٣٢	٥٣,٩١٣	-	٢٠١,٨٤٥
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	٥,٥٢٧	٥,٥٢٧	٤٨,٧٢١	-	٥٤,٢٤٨
استثمارات أخرى*	٣٤,٨٩٨	٩,٢١٩	٤٤,١١٧	١,٩٦٨	-	٤٦,٠٨٥
الممتلكات والمعدات*	-	-	-	٤٠,٦٢٣	-	٤٠,٦٢٣
مجموع الموجودات	٥٣٤,١٢٥	٣٨٨,٢٣٠	٩٢٢,٣٥٥	٦٧٧,٦٩٩	-	١,٦٠٠,٠٥٤
بنوك دائنة	٦٥,٢٦٣	١٣٢,٠٣١	١٩٧,٢٩٤	٢٥٦,٠٨٠	-	٤٥٣,٣٧٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٩١,٩٦٩	٨٨,٠٣٣	١٨٠,٠٠٢	٥,١٩٠	-	١٨٥,١٩٢
حقوق الملكية	-	-	-	-	٩٦١,٤٨٨	٩٦١,٤٨٨
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٥٧,٢٣٢	٢٢٠,٠٦٤	٣٧٧,٢٩٦	٢٦١,٢٧٠	٩٦١,٤٨٨	١,٦٠٠,٠٥٤
صافي السيولة المتوفرة	٣٧٦,٨٩٣	١٦٨,١٦٦	٥٤٥,٠٥٩	٤١٦,٤٢٩	(٩٦١,٤٨٨)	-
السيولة المتوفرة المتراكمة	٣٧٦,٨٩٣	٥٤٥,٠٥٩	٥٤٥,٠٥٩	٩٦١,٤٨٨	-	-

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السيولة - تتمة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	٥٢,٥٠٥	١٥١,٨٢٣	١٠٧,٨١٠	٣١٢,١٣٨
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٢,٥٢٦	٦٣,٤٢٤	٢,٤٥٩	٧٨,٤٠٩

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	٦٦,٧٢٠	١٣٨,٣٢١	٢٧٦,٢٦٢	٤٨١,٣٠٣
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١١,٦١٠	٥٧,١٩٩	١,٩٢٨	٧٠,٧٣٧

فيما يلي تاريخ انقضاء المطلوبات المحتملة والتزامات المجموعة حسب تاريخ استحقاقها:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	١٦٩	١,٧٣٠	-	١,٨٩٩
التزامات	-	-	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩
المجموع	١٦٩	١,٧٣٠	٦٧,١٩٩	٦٩,٠٩٨

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	٧,٠٥٢	٢,٣٦٦	٢٢٦	٩,٦٤٤
التزامات	٣٠٠	١١٤	٦٧,١٩٩	٦٧,٦١٣
المجموع	٧,٣٥٢	٢,٤٨٠	٦٧,٤٢٥	٧٧,٢٥٧

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 السوق - 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 ٢٠١٦*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	**(٢٥٥)**	(٦٤١)
ريا ل سعودي	٢٥	**(١٢١)**	(٩٢)
دولار اميركي	٢٥	**٣**	-

تتمثل حساسية بيان الدخل الموحد في تأثير التغيرات المفترضة في معدلات الفائدة على صافي إيرادات الفوائد لسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. بلغت القيمة الدفترية للموجودات و المطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ١٦٦,٢٣٢ و ٢٩٩,٣٣٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٩٦,٤٩١ و ٤٥٥,٠٥٣).

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 ٢٠١٦. 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 ٢٠١٦، 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 ٢٠١٦		٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
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	-	-	-	(٥٤)
جنيه مصري	+١	**(١)**	**٢**	(٢)	(١)
يورو	+١	**٢**	-	٣	-

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

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السوق - 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 ٢٠١٦		٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
	% 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					
البحرين	٥-	(٥,١٦٠)	-	-	-
الكويت	٥-	(٣)	-	-	(٢٧٠)
الإمارات	٥-	(٣٤٧)	-	(١١)	-
مصر	٥-	(١)	-	(٢)	-
صناديق	٥-	(١,٤٠٦)	(٧٨٥)	(٦,٤٩٤)	(٤٩٠)
سندات	٥-	(٦٠٦)	-	(١,٥٠٨)	-

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.

تستعين إدارة مخاطر المجموعة بإطار 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 مثالي 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 ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
مجموع المديونية	٣٦٩,٨٩٧	٥٢٢,٧٧٤
مجموع حقوق الملكية	٨٢٥,٧٨٩	٩٦١,٤٨٨
نسبة المديونية	٠,٤٥	٠,٥٤

تتمثل المديونية في متطلبات قصيرة ومتوسطة الاجل لدى البنوك وأطراف أخرى.

تتمثل حقوق الملكية في رأس المال والاحتياطات التي يتم إدارتها كرأس مال.

٧. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على ودائع ثابتة قيمتها ٣٠,٢٨٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٢٤,٤٧٩) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي. لغرض بيان التدفقات النقدية الموحد تم عرض النقد والودائع لدى االبنوك صافي من هذه الودائع.

٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
ذمم مدينة متعلقة بالعملاء	٤,٥٦٨	٣,٣٢٨
ذمم مدينة مقابل صفقات غير مسوية	٣١٨	٨,٩٨٤
مدفوعات مقدمة	٧,٩٥٠	٨,٢٠١
ايداعات	٩,٤٦٨	٨,٩٣٢
سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين	١,٢٩٨	١,٥٩٧
فوائد مدينة	٧٧٣	٥٧٩
ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة	٢٧	٤٢٦
سلفيات للموردين	-	١,٠٩٨
ذمم مدينة أخرى	٧,٥٧٢	٢,١٧٠
	٣١,٩٧٤	٣٥,٣١٥

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
قروض وسلفيات	٣٧٩,٢٩٤	٧٤٣,٦٥٧
عقود إيجار تمويلي	١٩٢,٦٦٧	٢٠٧,٤٢٧
قروض بهامش	٣٧,٠٦٥	٨,١٨٠
	٦٠٩,٠٢٦	٩٥٩,٢٦٤

أ- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
مجموع قروض وسلفيات	٤٩٨,٣٠٨	٩١٧,٨٣٩
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	(١٠٦,١٧٥)	(١٦٠,٥٠٥)
فوائد معلقة	(١٢,٨٣٩)	(١٣,٦٧٧)
	٣٧٩,٢٩٤	٧٤٣,٦٥٧

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
الرصيد في بداية السنة	(١٦٠,٥٠٥)	(٣٣,١٥١)
مخصصات / مستردات خلال السنة	(١٤٤,١٨٣)	(١٥٧,٥٧٠)
	(٣٠٤,٦٨٨)	(١٩٠,٧٢١)
ناقصا: مشطوبات	١٩٨,٥١٣	٣٠,٢١٦
الرصيد في نهاية السنة	(١٠٦,١٧٥)	(١٦٠,٥٠٥)

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

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي - تتمة

ب- عقود إيجار تمويلي

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء المتداول	١٢٣,٧٣١	١١٣,٦٧١
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء غير المتداول	٨٢,٧٤٠	١٠١,٢٣٠
مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	(١٣,٨٠٤)	(٧,٤٧٤)
	١٩٢,٦٦٧	٢٠٧,٤٢٧

ترتيبات التأجير- المجموعة كمؤجر

أبرمت المجموعة عقود تأجير تمويلية لتأجير بعض من معداتها لعملائها. متوسط مدة التأجير التمويلي للعقود المبرمة يتراوح بين ٢ الى ٤ سنوات.

	الحد الأدنى لدفعات الإيجار		القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	
	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
لا تزيد عن سنة واحدة	١٤٦,٤٨٨	١٣٨,٩٧٥	١٢٣,٧٣١	١١٣,٦٧١
أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات	٩٣,٩١٤	١١٥,١٣٥	٨٢,٧٤٠	١٠١,٢٣٠
	٢٤٠,٤٠٢	٢٥٤,١١٠	٢٠٦,٤٧١	٢١٤,٩٠١
ناقص: دخل التمويل غير المكتسب	(٣٣,٩٣١)	(٣٩,٢٠٩)	-	-
القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار	٢٠٦,٤٧١	٢١٤,٩٠١	٢٠٦,٤٧١	٢١٤,٩٠١
مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	(١٣,٨٠٤)	(٧,٤٧٤)	(١٣,٨٠٤)	(٧,٤٧٤)
	١٩٢,٦٦٧	٢٠٧,٤٢٧	١٩٢,٦٦٧	٢٠٧,٤٢٧

القيم المتبقية غير المضمونة للموجودات تحت التأجير التمويلي في نهاية الفترة المشمولة بالتقرير تقدر بمبلغ صفر.

يتم تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقود التأجير بتاريخ ابرام العقد عن كامل فترة التأجير.

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 ديسمبر ٢٠١٦ مبلغ ١٩٩,٠٤٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٤٦,٦٠٣). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٤٦,٧٣٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٥٦,٦٠٠).

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١٨,٥٠١	١١٩,٦٩٤
شركات زميلة	٦٨,٣٩١	٧٢,٣٥٧
استثمارات متاحة للبيع	١٥,٦٩٢	٩,٧٩٤
	١٠٢,٥٨٤	٢٠١,٨٤٥

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - تتمة

محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

استردت المجموعة خلال السنة مبلغ ٩٥,٧٠٠ من استثمارت في صناديق تديرها 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.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الموجودات	٨١,٨٧١	٩٠,٦١١
المطلوبات	(١٤,٨٨٠)	(١٢,٧٢٠)
صافي الموجودات	٦٦,٩٩١	٧٧,٨٩١
(الخسارة) / الربح للسنة - صافي	(٧,١٥١)	١,٦١١

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	٤٤,٧٦٦	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. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ٢,٨٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٤,٨٠٠) كأرباح موزعة.

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. استلمت المجموعة خلال الفترة توزيعات أرباح بمبلغ ١,٩٦٠.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الرصيد في بداية السنة	٥٤,٢٤٨	٦٨,٥٠٠
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	(٤,٧٢٢)	(٩,٤٥٢)
توزيعات أرباح مقبوضة	(٤,٧٦٠)	(٤,٨٠٠)
الرصيد في نهاية السنة	٤٤,٧٦٦	٥٤,٢٤٨

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى - تتمة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الموجودات	١٥٢,٧٥٣	١٥١,٩١٤
المطلوبات	(٧١,٩٢٥)	(٧٨,٨٦٥)
صافي الموجودات	٨٠,٨٢٨	٧٣,٠٤٩
الإيرادات	٤٨,٩٦٤	٥٢,٢٢٩
خسارة السنة - صافي	(١٧٧)	(٧,٢٤٥)

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١٢٢,٩٠٣	٣١,٢٠٠
استثمارات متاحة للبيع	٩,٠٥٩	١٤,٨٨٥
	١٣١,٩٦٢	٤٦,٠٨٥

أ) استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر

تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات أسهم متداولة	١١٠,٢٠٩	٣١٧
استثمارات بإيراد ثابت	١٢,١١٣	٣٠,١٦٠
صناديق استثمارية	٥٨١	٧٢٣
	١٢٢,٩٠٣	٣١,٢٠٠

استثمارات أسهم متداولة

استحوذت المجموعة خلال الفترة على أسهم ملكية في أحد البنوك الأقليمية مدرج في بورصة البحرين مقابل ٩٣,٥٠٩.

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
استثمارات في أسهم	١٦	٥,٤٣٠
صناديق استثمارية غير متدأولة	٩,٠٤٣	٩,٤٥٥
	٩,٠٥٩	١٤,٨٨٥

استثمارت في أسهم

تخارجت المجموعة خلال السنة من أحد استثماراتها المصنفة متاحة للبيع.

١٣. الممتلكات والمعدات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
الممتلكات والمعدات	٣٣,٥٧٤	٤٠,١٠٣
الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	-	٥٢٠
	٣٣,٥٧٤	٤٠,٦٢٣

الممتلكات والمعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج*	*سيارات*	*اراضي ومباني*	*مجموع جزئي*	*تجهيزات – ايجار تشغيلي*	*المجموع*
التكلفة							
الرصيد في بداية	٢٣,٢٨٨	٤٥,٧٣٥	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٨٨,٦٩٨	٤,٣١٦	٩٣,٠١٤
إضافات	١,٣٣٤	٤,٠١٨	-	-	٥,٣٥٢	-	٥,٣٥٢
استبعادات	(١٠)	(٦٣٥)	(١٣٤)	-	(٧٧٩)	(١,٧٦٣)	(٢,٥٤٢)
الرصيد في نهاية	٢٤,٦١٢	٤٩,١١٨	٩٥٨	١٨,٥٨٣	٩٣,٢٧١	٢,٥٥٣	٩٥,٨٢٤
الاستهلاك المتراكم							
الرصيد في بداية	٢١,٢٥٩	٢٥,٤٧٨	٧٠٢	٢,٨٦٦	٥٠,٣٠٥	٢,٦٠٦	٥٢,٩١١
استهلاك السنة	٢,٥١٢	٦,٩٦١	١٧١	٤٦٥	١٠,١٠٩	١,٤٥٤	١١,٥٦٣
عكس انخفاض القيمة عند الاستبعاد	(٨)	(٥٧٩)	(١٣٠)	-	(٧١٧)	(١,٥٠٧)	(٢,٢٢٤)
الرصيد في نهاية	٢٣,٧٦٣	٣١,٨٦٠	٧٤٣	٣,٣٣١	٥٩,٦٩٧	٢,٥٥٣	٦٢,٢٥٠
صافي القيمة							
الرصيد في نهاية	٨٤٩	١٧,٢٥٨	٢١٥	١٥,٢٥٢	٣٣,٥٧٤	-	٣٣,٥٧٤

١٣. الممتلكات والمعدات - تتمة

الممتلكات والمعدات - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥						
	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج*	*سيارات*	*اراضي ومباني*	*مجموع جزئي*	*تجهيزات – ايجار تشغيلي*	*المجموع*
التكلفة							
في بداية السنة	٢٥,٦٥١	٣١,٠٠٣	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٧٦,٣٢٩	١٦,٦٠٧	٩٢,٩٣٦
إضافات	١,٠١٧	١٤,٩٦٤	-	-	١٥,٩٨١	-	١٥,٩٨١
استبعادات*	(٣,٣٨٠)	(٢٣٢)	-	-	(٣,٦١٢)	(١٢,٢٩١)	(١٥,٩٠٣)
الرصيد في نهاية السنة	٢٣,٢٨٨	٤٥,٧٣٥	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٨٨,٦٩٨	٤,٣١٦	٩٣,٠١٤
الاستهلاك المتراكم							
في بداية السنة	٢٣,١١٣	٢١,٤١٣	٥٠٩	٢,٤٠١	٤٧,٤٣٦	٥,٠٠٨	٥٢,٤٤٤
استهلاك السنة	١,٢٩٢	٤,٢٦٤	١٩٣	٤٦٥	٦,٢١٤	٢,٥١٤	٨,٧٢٨
عكس استهلاكات/ انخفاض القيمة عند الاستبعاد*	(٣,١٤٦)	(١٩٩)	-	-	(٣,٣٤٥)	(٤,٩١٦)	(٨,٢٦١)
الرصيد في نهاية السنة	٢١,٢٥٩	٢٥,٤٧٨	٧٠٢	٢,٨٦٦	٥٠,٣٠٥	٢,٦٠٦	٥٢,٩١١
صافي القيمة الدفترية							
الرصيد في نهاية السنة	٢,٠٢٩	٢٠,٢٥٧	٣٩٠	١٥,٧١٧	٣٨,٣٩٣	١,٧١٠	٤٠,١٠٣

*خلال سنة ٢٠١٥، تم تحويل بعض تجهيزات الايجار التشغيلي بصافي قيمة دفترية ٧,٣٧٥ إلى ذمم وأرصدة مدينة كموجودات متاحة للبيع.

١٤. بنوك دائنة

تمثل المطلوب للبنوك قروضاً تم الحصول عليها من بنوك تجارية أثناء نشاط المجموعة الاعتيادي ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر ٢٠١٥*
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	**١٩٦,٢٤١**	١٩٧,٢٩٤
قروض لأجل تستحق بعد أثنى عشر شهراً	**١٠٠,٧٠٣**	٢٥٦,٠٨٠
	٢٩٦,٩٤٤	٤٥٣,٣٧٤

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر SIBOR/BORIE مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢% و ٤%.

يتضمن المطلوب للبنوك مبلغ ٢٢٥,٠٠٠ يمثل رصيد تسهيل قرض مجمع بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ يستحق السداد على مدار السنتين القادمتين ومضمون برهن بعض موجودات المجموعة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تم منح خطابات ضمان من ممولي المجموعة، بالنيابة عن المجموعة، بمبلغ ٦٣,٤١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٦٣,٤١٥). تعتبر هذه الضمانات كآلية محددة مستخدمة في الهياكل البنكية والمقايضات المالية في المنطقة لتسهيل الأنشطة. ومن غير المتوقع أن يترتب على تلك الضمانات أي التزامات جوهرية.

١٥. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	٣٣,٥٠٨	٣٣,٦٨١
ذمم دائنة للعملاء	٣٦,٢٨٤	٣٥,٨٢٤
مطلوبات مالية أخرى	٤٨,٠٠٠	٥٠,٠٠٠
مبالغ مستحقة الدفع	٢٦,٢٩٢	١٧,٢٤٣
منافع نهاية الخدمة	١٣,٠١١	١٤,٥٢٦
مخصصات	٤,٥٤٨	٥,٠٧٨
مستحق الدفع مقابل أعمال تجارية غير مسددة	١,٦٥٧	-
مطلوبات للموردين	٣,٩١٢	١٩,٠٥٤
ذمم دائنة أخرى	١٠,٥٥١	٩,٧٨٦
	١٧٧,٧٦٣	١٨٥,١٩٢

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى مبلغ ٢٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٥٠,٠٠٠) تمثل مبالغ مستلمة من عميل بموجب اتفاقية وكالة ومستثمرة بوديعة متوافقة مع الشريعة الإسلامية نيابة عن العميل.

كما تتضمن مبلغ ٢٨,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – صفر) أوراق مالية دائنة غير مضمونة مستحقة السداد خلال إثنتي عشر شهرًا (إيضاح ٢٩).

١٦. رأس المال

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم). كل سهم يحمل حق تصويت واحد وحق الحصول على توزيعات الأرباح.

١٧. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها بالامانة ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين :

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
عدد الأسهم	٢,٣٤٨,٠٠٤	٤,٧٤٣,٠٠٤
نسبة الأسهم من مجموع الأسهم المصدرة	%٠,٢	٠,٤%
تكلفة الأسهم	٥,٣٤١	١٠,٧٩٠
القيمة السوقية للأسهم	٣,٤٧٥	١,٩٤٥

خلال السنة، ٢,٣٩٥,٠٠٠ سهم تم استخدامها. وبناءً على ذلك، تم تحويل متوسط التكلفة المرجح لهذه الاسهم والبالغ ٥,٤٤٩ الى الخسائر المتراكمة.

١٨. برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

لم تصدر خلال السنة أي حقوق سواء للموظفين الجدد أو الحاليين، كما لم تقيد أية مصاريف بشأن الدفعات القائمة على الأسهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ١,٨٢٧).

١٩. 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 مجموع الاحتياطي مسأوياً ٥٠ % من رأس المال المدفوع. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها قانون دولة الإمارات العربية المتحدة.

وأعلن المساهمون بالجمعية العمومية السنوية المنعقدة في ١٦ مارس ٢٠١٦ الموافقة على إجراء مقاصة على الخسائر المتراكمة البالغ قيمتها ٢٠٠,٨٦١ مقابل رصيد الاحتياطي القانوني.

٢٠. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	٢,٧٨١	١٩٦
احتياطي مدور إلى بيان الدخل عند الاستبعاد	(٢,٧٨١)	-
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	(٤٦٨)	٢,٥٨٥
الرصيد في نهاية السنة	(٤٦٨)	٢,٧٨١

يمثل احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات الخسائر والأرباح 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.

٢١. الأطراف غير المسيطرة

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

٢٢. صافي ايرادات الرسوم والعمولات

ان ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
ايرادات رسوم وعمولات	٥١,٧٧٤	٤٤,٠٦١
مصاريف رسوم وعمولات	(٢,٩٩٤)	(٨,٣١٨)
	٤٨,٧٨٠	٣٥,٧٤٣

٢٣. الخسائر من الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
صناديق محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	(٥,٤٩٣)	(١١,٧١٤)
شركات زميلة	(٣,٩٦٦)	(٢٩٣)
	(٩,٤٥٩)	(١٢,٠٠٧)

٢٤. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	(٨٣,٥٦٤)	(٨٢,٦٨٤)
أتعاب مهنية	(١٠,٧٠٢)	(١٣,٣١٦)
إدارية، تقنية واتصالات	(١٣,٢٤٥)	(١٣,٧٨٧)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	(٧,٤١٦)	(٧,٥٩٢)
تكاليف تسويق وعلامة تجارية	(٢,٣٠٨)	(٤,٢٨٤)
مصاريف أخرى	(٩,٥٩٠)	(٨,٩٨٠)
	(١٢٦,٨٢٥)	(١٣٠,٦٤٣)

لم يتم تسجيل أي مصاريف خلال السنة مقابل معاملات الدفعات القائمة على الأسهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – (١,٨٢٧)).

لم يتم دفع أية مساهمات اجتماعية (بما في ذلك التبرعات والأعمال الخيرية) خلال السنة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بلغ عدد موظفي المجموعة ١٧٣ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٢٢٢ موظفاً) بواقع ٦٨ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٧٦ موظفاً) و ١٠٥ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ١٤٦ موظفاً).

٢٥. المخصصات - صافي

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي – صافي *	(١٤١,٠٦٦)	(١٦٢,٣١١)
مخصصات ذمم مدينة وموجودات أخرى مشكوك في تحصيلها - صافي	(١,١٥٩)	(٣,٣١٨)
مخصصات أخرى	(٨٤٣)	٤,٠٣١
	(١٤٣,٠٦٨)	(١٦١,٥٩٨)

* يتضمن مخصص بمبلغ (١٤٢,١٨١) مقابل "قروض وسلف"، (٦,٣٤٥) مقابل "عقود إيجار تمويلية"، وعكس مخصص بمبلغ ٧,٤٦٠ مقابل "قروض بالهامش".

٢٦. انخفاض قيمة الشهرة

خفضت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ قيمة الشهرة بالكامل المتعلقة لشركة الخلي للتمويل ش.م.ع. (شركة تابعة).

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

تتألف (الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الشركات الزميلة الأخرى	(٤,٧٢٢)	(٩,٤٥٢)
الاستثمارات الأخرى		
- المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٦,٥٣٦	٨٣١
- المتاحة للبيع	٢,٣٥٣	(٥١)
- المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	٢٨٩
	٤,١٦٧	(٨,٣٨٣)

٢٨. خسارة السهم

تم احتساب خسارة السهم الأساسية باستخدام صافي الخسارة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة(١٣٢,٤٥٧) (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ١٩٠,٢٥٦) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠).

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

٢٩. 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 جوهري علىها. 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 ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	-	٢٠٦
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٧	٢٢٠
كبار موظفي الإدارة العليا	٢٧٧	١٤٠
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	١٠٢,٥٨٤	٢٠١,٨٤٥
	١٠٢,٨٨٨	٢٠٢,٤١١

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
ذمم دائنة وأرصدة ائتمانية أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٨,٠٠٠	-

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
خسائر استثمارات مدارة من شعاع كابيتال		
شركات زميلة	(٣,٩٦٦)	(٢٩٣)
أطراف أخرى ذات علاقة	(٥,٤٩٣)	(١١,٧١٤)
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	١,٥٩٧	٣,٢٤٩
	(٧,٨٦٢)	(٨,٧٥٨)

٢٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة – تتمة

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٥
رواتب ومنافع قصيرة الأجل	(١٢,٦٦١)	(١٧,٦٠٥)
مكافأت إنهاء الخدمات	(٤٥٥)	-
دفعات مسددة بالأسهم	-	(١,٨٢٧)
مجموع التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا	(١٣,١١٦)	(١٩,٤٣٢)

٣٠. المعلومات القطاعية

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

ادارة الأصول: تدير صناديق ضيافة ومشاريع في السعودية والامارات. وتدير أيضاً 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 والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة وغير 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 والسعودية.

التمويل: تعمل تحت مظلة "شركة الخليج للتمويل" و" شركة الخليج للتمويل (السعودية)"، وتنشط بصورة أساسية في مجال الإقراض المدعوم بالموجودات، 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.
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.

٣٠. المعلومات القطاعية - تتمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	ادارة الموجودات	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	الإقراض	الشركات	المجموع
إيرادات الفوائد	١,٣١٦	-	٨١٧	١٢٢,٣٨٥	٨,٣٨٢	١٣٢,٩٠٠
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٢٦,٠٧٨	٨,٣٨٧	٦,١٨٩	٧,٧٢٨	٣٩٨	٤٨,٧٨٠
إيرادات التداول	-	-	١,٥٥٥	-	٣١	١,٥٨٦
الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	(٩,٤٥٩)	(٩,٤٥٩)
مجموع الإيرادات	**٢٧,٣٩٤**	**٨,٣٨٧**	**٨,٥٦١**	**١٣٠,١١٣**	**(٦٤٨)**	**١٧٣,٨٠٧**
مصاريف إدارية وعمومية	(١٨,٩٠٤)	(٦,٥٠١)	(١٥,٠٢١)	(٥٣,٣٥٦)	(٣٣,٠٤٣)	(١٢٦,٨٢٥)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٢٨,٩٤٥)	(٣١)	(٢٨,٩٧٦)
استهلاك	(١١٢)	-	(٢,١٢٦)	(٧,٧١٥)	(١,٦١٠)	(١١,٥٦٣)
مخصصات - صافي	(٤٩)	-	٢٠١	(١٥٠,١٠٢)	٦,٨٨٢	(١٤٣,٠٦٨)
مجموع المصاريف	**(١٩,٠٦٥)**	**(٦,٥٠١)**	**(١٦,٩٤٦)**	**(٢٤٠,١١٨)**	**(٢٧,٨٠٢)**	**(٣١٠,٤٣٢)**
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى	٨,٣٢٩	١,٨٨٦	(٨,٣٨٥)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٨,٤٥٠)	(١٣٦,٦٢٥)
الربح من الاستثمارات الأخرى بما في ذلك شركات زميلة للغير - صافي	-	-	-	-	٤,١٦٧	٤,١٦٧
الربح / (الخسارة) للسنة	٨,٣٢٩	١,٨٨٦	(٨,٣٨٥)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٤,٢٨٣)	(١٣٢,٤٥٨)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	٨,٣٢٩	١,٨٨٦	(٨,٣٨٤)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٤,٢٨٣)	(١٣٢,٤٥٧)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	(١)	-	-	(١)
	٨,٣٢٩	١,٨٨٦	(٨,٣٨٥)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٤,٢٨٣)	(١٣٢,٤٥٨)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	ادارة الموجودات	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	الإقراض	الشركات	المجموع
الموجودات	١٠٣,٤٢٧	-	١١٤,٩٨٤	٧٠١,٥٠٩	٣٨٠,٥٧٦	١,٣٠٠,٤٩٦
المطلوبات	٧,٦٤٩	-	٨,٢٦٣	٣٦٨,١٨٩	٩٠,٦٠٦	٤٧٤,٧٠٧

٣٠. المعلومات القطاعية - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥					
	ادارة الموجودات	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	الإقراض	الشركات	المجموع
إيرادات الفوائد	٣٨٩	-	٦٤١	١٥٢,٣١٥	١,١٠١	١٥٤,٤٤٦
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	١٥,٥٦٦	٧,١٤٥	٥,٥٧٢	٧,٤١١	٤٩	٣٥,٧٤٣
إيرادات التداول	-	-	(١٥)	-	-	(١٥)
أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	(١٢,٠٠٧)	(١٢,٠٠٧)
مجموع الإيرادات	١٥,٩٥٥	٧,١٤٥	٦,١٩٨	١٥٩,٧٢٦	(١٠,٨٥٧)	١٧٨,١٦٧
مصاريف إدارية وعمومية	(١٤,٤٢٠)	(٨,٩٩١)	(١١,٦٥٨)	(٦٠,٩٨٢)	(٣٤,٥٩٢)	(١٣٠,٦٤٣)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٢٤,٩٦٣)	-	(٢٤,٩٦٣)
استهلاك	(١٢٨)	-	(٢,٠٢٤)	(٤,٩٥٠)	(١,٦٢٦)	(٨,٧٢٨)
مخصصات - صافي	-	(٨٥)	٢٤٩	(١٥٤,٦٤٣)	(٧,١١٩)	(١٦١,٥٩٨)
مصاريف انخفاض قيمة الشهرة	-	-	-	(٣٤,١١١)	-	(٣٤,١١١)
مجموع المصاريف	(١٤,٥٤٨)	(٩,٠٧٦)	(١٣,٤٣٣)	(٢٧٩,٦٤٩)	(٤٣,٣٣٧)	(٣٦٠,٠٤٣)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى	١,٤٠٧	(١,٩٣١)	(٧,٢٣٥)	(١١٩,٩٢٣)	(٥٤,١٩٤)	(١٨١,٨٧٦)
الخسائر من الاستثمارات الأخرى بما في ذلك شركات زميلة للغير - بالصافي	-	-	-	-	(٨,٣٨٣)	(٨,٣٨٣)
الربح / (الخسارة) للسنة	١,٤٠٧	(١,٩٣١)	(٧,٢٣٥)	(١١٩,٩٢٣)	(٦٢,٥٧٧)	(١٩٠,٢٥٩)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	١,٤٠٧	(١,٩٣١)	(٧,٢٣٢)	(١١٩,٩٢٣)	(٦٢,٥٧٧)	(١٩٠,٢٥٦)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	(٣)	-	-	(٣)
	١,٤٠٧	(١,٩٣١)	(٧,٢٣٥)	(١١٩,٩٢٣)	(٦٢,٥٧٧)	(١٩٠,٢٥٩)

	٣١ ديسمبر ٢٠١٥					
	إدارة الموجودات	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 ناتج من عملاء خارجيين فقط.

تتفق السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية مع سياسات المجموعة.

تم إعادة تصنيف بعض الأرقام المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بين القطاعات للتماشى مع التغيرات في التقارير الداخلية للإدارة.

٣١. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
المطلوبات المحتملة	١,٨٩٩	٩,٦٤٤

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الالتزامات		
صناديق استثمار مدارة من شعاع	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩
أخرى	-	٤١٤
	٦٧,١٩٩	٦٧,٦١٣

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

٣٢. موجودات مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال وموجودات العملاء والبالغة ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ – ٢,٧ مليار درهم) بالوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الموجودات كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءًا من موجودات المجموعة.