شعاع كابيتال ش.م.ع

المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية

في ٣١ مارس٢٠١٧

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

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

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

السادة أعضاء مجلس الإدارة
شعاع كابيتال ش.م.ع
دبي
الإمارات العربية المتحدة

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموحد المرفق لشركة **شعاع كابيتال (ش. م. ع)، وشركاتها التابعة ("المجموعة")** كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ وكذلك البيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة المجموعة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية ("IAS ٣٤"). إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

الاستنتاج

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

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

سنتيا كوربي
١٤ مايو ٢٠١٧

دبي
الإمارات العربية المتحدة

السادة أنيس صادق (٥٢١)، سينتيا 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.

بيان المركز المالي المرحلي الموحد

كما في ٣١ مارس ٢٠١٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة
الموجودات				
نقد وودائع لدى البنوك	٤	٢٢١,٨٨٨	٣٤٦,٦١٠	٣٠٥,٠٤٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٥	٧٨,٣٨٩	٣١,٩٧٤	٣٩,٧١٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٦	٥٩٥,٣٠٨	٦٠٩,٠٢٦	٩٠٧,٤٤٢
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٧	١٠٣,٣٦١	١٠٢,٥٨٤	١٦٥,٧١٧
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٨	٥١,٤٦٣	٤٤,٧٦٦	٥٤,٢٤٨
استثمارات أخرى	٩	٢٠٨,٠٦٦	١٣١,٩٦٢	٢٨,٢٧٩
الممتلكات والمعدات		٣١,٦٧١	٣٣,٥٧٤	٤١,١٣٤
مجموع الموجودات		١,٢٩٠,١٤٦	١,٣٠٠,٤٩٦	١,٥٤١,٥٨٠
المطلوبات				
بنوك دائنة	١٠	٢٤٥,٧٨٩	٢٩٦,٩٤٤	٤٢٦,٦٥٠
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		١٩٤,٥٢١	١٧٧,٧٦٣	١٨٣,٩٣٩
مجموع المطلوبات		٤٤٠,٣١٠	٤٧٤,٧٠٧	٦١٠,٥٨٩
حقوق الملكية				
رأس المال		١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	١١	(٥,٣٤١)	(٥,٣٤١)	(١٠,٧٩٠)
خسائر متراكمة		(٢٠٨,٤٨١)	(٢٣٣,٢٥٦)	(١٢٢,٨٥٦)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	١٢	(١,١٩٥)	(٤٦٨)	(٢٢٢)
احتياطي تحويل عملات		(١٨١)	(١٨٠)	(٢١٦)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		٨٤٩,٨٠٢	٨٢٥,٧٥٥	٩٣٠,٩١٦
حقوق أطراف غير مسيطرة		٣٤	٣٤	٧٥
مجموع حقوق الملكية		٨٤٩,٨٣٦	٨٢٥,٧٨٩	٩٣٠,٩٩١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٢٩٠,١٤٦	١,٣٠٠,٤٩٦	١,٥٤١,٥٨٠

تم الموافقة على البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١٤ مايو ٢٠١٧.

فواد طارق خان
عضو مجلس إدارة

حسام بن الحاج عمر
المدير العام

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

بيان الدخل المرحلي الموحد
للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (ثلاثة أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (ثلاثة أشهر) غير مدققة*
إيرادات الفوائد		٢٠,٣٢٥	٣٨,٨١٥
صافي الرسوم والعمولات		٩,٦١٦	١٤,٣٧٥
ربح التداول		١,٥٦١	١٢٤
أرباح / (خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٣	٢٨٥	(٧,٨٤٦)
إجمالي الإيرادات		٣١,٧٨٧	٤٥,٤٦٨
مصاريف إدارية وعمومية		(٢٢,٧٨٥)	(٣٣,٠٠٤)
مصاريف الفوائد		(٥,٩٦٥)	(٧,٤٣٧)
استهلاكات		(٢,٠٠٢)	(٢,٤٣٢)
مخصصات - صافي		٣,٤٧٩	(٣٤,٠٧٠)
إجمالي المصاريف		(٢٧,٢٧٣)	(٧٦,٩٤٣)
صافي الربح / (الخسارة) قبل الارباح من الاستثمارات الأخرى		٤,٥١٤	(٣١,٤٧٥)
الأرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيهاالاستثمارات في شركات زميلة أخرى	١٤	٢٠,٢٦١	٣,٩٦٩
الربح / (الخسارة) للفترة		٢٤,٧٧٥	(٢٧,٥٠٦)
العائدة إلى:			
مساهمي الشركة الأم		٢٤,٧٧٥	(٢٧,٥٠٦)
الأطراف غير المسيطرة		-	-
		٢٤,٧٧٥	(٢٧,٥٠٦)
الأرباح / (الخسائر) للسهم (بالدرهم)	١٥	٠,٠٢٣	(٠,٠٢٦)

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

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد
للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (٣ أشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدققة*
الربح (الخسارة) للفترة	**٢٤,٧٧٥**	(٢٧,٥٠٦)
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى		
البنود التي ستتم تصنيفها لاحقا ضمن الربح أو الخسارة:		
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:		
- استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**(٧٢٧)**	(٢٢٢)
- استثمارات أخرى	-	(٢,٧٨١)
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(١)**	١٢
الخسارة الشاملة الأخرى للفترة	**(٧٢٨)**	(٢,٩٩١)
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة	**٢٤,٠٤٧**	(٣٠,٤٩٧)
العائدة إلى :	**٢٤,٠٤٧**	(٣٠,٤٩٧)
مساهمي الشركة الأم	-	-
الأطراف غير المسيطرة	**٢٤,٠٤٧**	(٣٠,٤٩٧)

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (ثلاثة أشهر) غير مدققة*	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (ثلاثة أشهر) غير مدققة*
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
الربح / (الخسارة) للفترة		٢٤,٧٧٥	(٢٧,٥٠٦)
تعديلات لـ:			
استهلاك		٢,٠٠٢	٢,٤٣٢
(الأرباح) / الخسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع		(٢٨٥)	٧,٨٤٦
الأرباح من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى		(٢٠,٢٦١)	(٣,٩٦٩)
مخصصات - صافي		(٣,٤٧٩)	٣٤,٠٧٠
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		٢,٧٥٢	١٢,٨٧٣
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
الزيادة في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		(٤٦,٣٢٤)	(٦,١٤٣)
النقص في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي		١١,٨٩١	١٨,٠٢٠
الزيادة في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		٢١,٩٧٢	٢٢٢
صافي الاسترداد من / (الاستحواذ على) صناديق مدارة من شعاع		(١,٢١٩)	٢٨,٠٦٠
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية		(١٠,٩٢٨)	٥٣,٠٣٢
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية			
صافي (شراء) / عائدات بيع استثمارات اخرى		(٦٢,٥٣٩)	١٨,٩٩٠
صافي شراء ممتلكات ومعدات		(٩٩)	(٢,٩٤٣)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية		(٦٢,٦٣٨)	١٦,٠٤٧
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك		(٥١,١٥٥)	(٢٦,٧٢٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		(٥١,١٥٥)	(٢٦,٧٢٤)
صافي (النقص) /الزيادة في النقد وما يعادله		(١٢٤,٧٢١)	٤٢,٣٥٥
تحويل عملات أجنبية		(١)	١٧
النقد وما يعادله في بداية الفترة		٣١٦,٣٢٤	٢٣٨,١٩٥
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	٤	١٩١,٦٠٢	٢٨٠,٥٦٧

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

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

	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم								
	رأس المال	*أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*خسائر متراكمة*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*الإجمالي*	*الأطراف غير المسيطرة*	*الإجمالي*
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٧ *(مدققة)*	١,٠٦٥,٠٠٠	(٥,٣٤١)	-	(٢٣٣,٢٥٦)	(٤٦٨)	(١٨٠)	٨٢٥,٧٥٥	٣٤	٨٢٥,٧٨٩
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة	-	-	-	٢٤,٧٧٥	(٧٢٧)	(١)	٢٤,٠٤٧	-	٢٤,٠٤٧
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ *(غير مدققة)*	١,٠٦٥,٠٠٠	(٥,٣٤١)	-	(٢٠٨,٤٨١)	(١,١٩٥)	(١٨١)	٨٤٩,٨٠٢	٣٤	٨٤٩,٨٣٦

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١. الوضع القانوني والنشاطات

تأسست **شعاع كابيتال ش.م.ع** ("الشركة" أو "الشركة الأم") كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ ووفقاً للقانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ (وتعديلاته) ("قانون الشركات"). إن العنوان المسجل للشركة هوص. 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، ومرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع لممارسة أنشطة إدارة الاستثمار والاستشارات المالية والتحليلات المالية.

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 مارس٢٠١٧:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ مارس٢٠١٧	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
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 الاصول 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	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م	الأردن	استشارات	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣

٢. أهم السياسات المحاسبية

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

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

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

إن السياسات المحاسبية المتبعة وطرق المحاسبة والتقديرات المحاسبية الهامة ومصادر عدم التأكد في إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة متماثلة مع السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد المعلومات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ فيما عدا اعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة اعتبارا من ١ يناير ٢٠١٧، المفصلة أدناه. لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى تأثيرات كبيرة في المبالغ المسجلة عن الفترة الحالية والفترات السابقة.

	<u>معمول بها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد</u>
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم٧ بيان التدفقات النقدية *بحيث تقدم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغيرات على المطلوبات الناتجة من الأنشطة المالية.*	١ يناير ٢٠١٧
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم١٢ ضرائب الدخل *بشأن الاعتراف بموجودات الضرائب الآجلة للخسائر غير المحققة*	١ يناير ٢٠١٧
التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٤ – ٢٠١٦ – تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم١٢ الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	١ يناير ٢٠١٧

٢. أهم السياسات المحاسبية – تتمة

لم تقم المجموعة بتطبيق أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية التطبيق بعد. تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه المعايير الجديدة (أي المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية أرقام ٩ و ١٥ و ١٦) في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في السنة الأولى لتطبيقها، إن تطبيق هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية الموحدة. وعلى الرغم من ذلك، فمن غير الممكن عمليا تقديم تقدير معقول بشأن ذلك التأثير حتى يتم الانتهاء من مراجعة مفصلة.

لا تتضمن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة كافة المعلومات المطلوبة لبيانات مالية سنوية موحدة ويجب قراءتها بالرجوع للبيانات المالية للمجموعة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. إضافة لذلك، فإن النتائج المالية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس٢٠١٧ لا تدل بالضرورة على النتائج المالية التي قد تكون متوقعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للمجموعة متطابقة مع تلك التي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة المدققة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

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

لم يتم تسجيل أي دخل ذا طبيعة موسمية في بيان الدخل المرحلي الموحد لفترات الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس٢٠١٧ و٣١ مارس٢٠١٦.

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

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

٣١ مارس٢٠١٧ (غير مدققة)

	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	-	٢٠,٠٠٠	-	٢٠,٠٠٠
متاحة للبيع	-	١٤,٩٦٥	-	١٤,٩٦٥
استثمارات أخرى				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٩٤,٨٦٩	١٠٣,٧٧١	٣٧٨	١٩٩,٠١٨
متاحة للبيع	-	١٦	٩,٠٣٢	٩,٠٤٨
	٩٤,٨٦٩	١٣٨,٧٥٢	٩,٤١٠	٢٤٣,٠٣١
مطلوبات مالية				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(١٤٧)	-	-	(١٤٧)

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مدققة)			
	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	-	١٨,٥٠١	-	١٨,٥٠١
متاحة للبيع	-	١٥,٦٩٢	-	١٥,٦٩٢
استثمارات أخرى				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	١٢١,٨٥٠	٦٧٤	٣٧٩	١٢٢,٩٠٣
متاحة للبيع	-	١٦	٩,٠٤٣	٩,٠٥٩
	١٢١,٨٥٠	٣٤,٨٨٣	٩,٤٢٢	١٦٦,١٥٥

الأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة

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

مقيمة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تقييم الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر باستعمال أسعار الأسواق النشطة أوتقنيات تقييم تتضمن بيانات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. وتشمل هذه الفئة أسهم وسندات وصناديق مدرجة وغير مدرجة والتي تستثمر في أصول هي بدورها مقيمة على اساس بيانات ملحوظة 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 أوالتسعير تتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة وصناديق أسهم خاصة غير مدرجة في السوق. تقدر قيمة هذه الأصول 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 الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

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

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

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٧

(٣ أشهر) غير مدققة

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الربح أو الخسارة*	*ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٧*
استثمارات أخرى							
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٣٧٩	(١)	-	-	-	-	٣٧٨
متاحة للبيع	٩,٠٤٣	(١١)	-	-	-	-	٩,٠٣٢
	٩,٤٢٢	(١٢)	-	-	-	-	٩,٤١٠

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

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

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٧ (٣ أشهر) غير مدققة	*١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣أشهر) غير مدققة*
استثمارات أخرى		
خسائر غير محققة	**(١٢)**	(١١)

تأثير تغيرات الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للأصول المالية من الصنف ٣

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

	٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة		*٣١ مارس ٢٠١٦ غير مدققة*	
	القيمة الدفترية	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة المحتملة*	*القيمة الدفترية*	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة المحتملة*
استثمارات أخرى				
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٣٧٨	٩٥	٩٤٥	٢٣٦
متاحة للبيع	٩,٠٣٢	١,٨٠٦	٩,٤٤٤	١,٨٨٩
	٩,٤١٠	١,٩٠١	١٠,٣٨٩	٢,١٢٥

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

- 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.

٤. نقد وودائع لدى البنوك

يتضمن مجموع النقد والودائع لدى البنوك ودائع قيمتها ٣٠,٢٨٦(٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٣٠,٢٨٦) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي. ولغرض قائمة التدفقات النقدية المرحلية الموحدة، تم عرض النقد وودائع لدى البنوك صافي من هذه الوديعة.

٥. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

تتضمن الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مبالغ مدينة من أسواق مالية محلية مقابل بيع أوراق مالية نيابة عن العملاء بقيمة تبلغ ٣١,٧٠٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٣١٨)

٦. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مدققة
قروض وسلفيات	٣٨٦,٠٦١	٣٧٩,٢٩٤
عقود إيجار تمويلي	١٧٧,٨٩٠	١٩٢,٦٦٧
قروض بهامش	٣١,٣٥٧	٣٧,٠٦٥
	٥٩٥,٣٠٨	٦٠٩,٠٢٦

٦. قروض وسلفيات وعقود إيجارتمويلي - تتمة

أ- قروض وسلفيات

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
مجموع قروض وسلفيات	**٥١٥,٩١٧**	٤٩٨,٣٠٨
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(١١١,٢١٤)**	(١٠٦,١٧٥)
فوائد معلقة	**(١٨,٦٤٢)**	(١٢,٨٣٩)
	٣٨٦,٠٦١	٣٧٩,٢٩٤

ب- عقود إيجارتمويلي

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
الذمم المدينة المتداولة لعقود الايجار التمويلي	**١٢٠,٩٥١**	١٢٣,٧٣١
الذمم المدينة غير المتداولة لعقود الايجار التمويلي	**٧٠,٨٠٠**	٨٢,٧٤٠
يطرح: مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	**(١٣,٨٦١)**	(١٣,٨٠٤)
	١٧٧,٨٩٠	١٩٢,٦٦٧

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 بعهدة المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المعنية كما في ٣١ مارس٢٠١٧ مبلغ ١٧٨,٣٩٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١٩٩,٠٤٩). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية الفترة، تم تسجيل مخصص قدره ٤٦,٩٥٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٤٦,٧٣٩).

٧. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	**٢٠,٠٠٠**	١٨,٥٠١
شركات زميلة	**٦٨,٣٩٦**	٦٨,٣٩١
متاحة للبيع	**١٤,٩٦٥**	١٥,٦٩٢
	١٠٣,٣٦١	١٠٢,٥٨٤

استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

خلال الفترة، قامت المجموعة باستثمار ٢٠,٠٠٠ في صندوق عقاري جديد واستلمت استردادات نهائية قيمتها ١٨,٧٨١ من صناديق الملكية المحلية الخاصة بها.

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٢٧,٠%) من صندوق شعاع للضيافة ١ال . بي وهوصندوق استثمارات خاصة ، مقفل ومسجل كشركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هوالقيام باستثمارات مباشرة أوغير 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 ٢٠١٦: ٢٦,٣%) من صندوق شعاع السعودية ١ للضيافة وهوصندوق استثمار مقفل مدار حسب قوانين هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. الهدف الرئيسي لهذا الصندوق هوالاستثمار في عقارات الضيافة في المملكة العربية السعودية لتحقيق نموفي رأس المال طويل الأجل.

٨. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
الإمارات العربية المتحدة	**٥١,٤٦٣**	٤٤,٧٦٦

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٤٠,٠%) من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مركزها الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتقوم بأعمال المقاولات والإنشاءات المدنية. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة مسجلة كشركة محدودة المسؤولية في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٤٩,٠%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية.

٩. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	**١٩٩,٠١٨**	١٢٢,٩٠٣
استثمارات متاحة للبيع	**٩,٠٤٨**	٩,٠٥٩
	٢٠٨,٠٦٦	١٣١,٩٦٢

أ) استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

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

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
استثمارات أسهم متداولة	**١٧٥,٠٤٠**	١١٠,٢٠٩
استثمارات بإيراد ثابت	**٢٣,٤٩٣**	١٢,١١٣
صناديق استثمارية	**٤٨٥**	٥٨١
	١٩٩,٠١٨	١٢٢,٩٠٣

استثمارات أسهم متداولة

استثمرت المجموعة خلال الفترة في بعض أسهم الملكية المحلية المدرجة.

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
صناديق استثمارية غير متداولة	**٩,٠٣٢**	٩,٠٤٣
صناديق استثمارية	**١٦**	١٦
	٩,٠٤٨	٩,٠٥٩

١٠. بنوك دائنة

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

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	١٩١,٥١٩	١٩٦,٢٤١
قروض لأجل تستحق بعد أثنى عشر شهراً	٥٤,٢٧٠	١٠٠,٧٠٣
	٢٤٥,٧٨٩	٢٩٦,٩٤٤

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

يتضمن المطلوب للبنوك مبلغ ١٨٧,٥٠٠ يمثل رصيد تسهيل قرض مشترك بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ يستحق السداد على مدار ١٥ شهرًا ومضمون برهن بعض موجودات المجموعة.

في ٣١ مارس ٢٠١٧، تم منح خطابات ضمان من ممولي المجموعة، بالنيابة عن المجموعة، بمبلغ ٦٣,٤١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – 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.

١١. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

فيما يلي بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين كما في ٣١ مارس ٢٠١٧

	٣١ مارس ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
	غير مدققة	مدققة
عدد الأسهم	٢,٣٤٨,٠٠٤	٢,٣٤٨,٠٠٤
نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم قيد الإصدار	**%٠,٢**	%٠,٢
تكلفة الأسهم	**٥,٣٤١**	٥,٣٤١
القيمة السوقية للأسهم	**٤,١٧٩**	٣,٤٧٥

لم يتم خلال الفترة إجراء أي حركة في برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين.

١٢. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (ثلاثة أشهر)	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (ثلاثة أشهر)*
	غير مدققة	غير مدققة
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية الفترة	**(٤٦٨)**	٢,٧٨١
احتياطي معاد ادراجه ضمن بيان الدخل عند البيع	**-**	(٢,٧٨١)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**(٧٢٧)**	(٢٢٢)
الرصيد في نهاية الفترة	**(١,١٩٥)**	(٢٢٢)

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

تتألف الأرباح والخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (ثلاثة أشهر)* غير مدققة
صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أوالخسائر	٢٨٠	(٧,٤٧٩)
شركات زميلة	٥	(٣٦٧)
	٢٨٥	(٧,٨٤٦)

١٤. أرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى

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

	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٧ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	*١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٦ (ثلاثة أشهر)* غير مدققة
الشركات الزميلة الأخرى	٦,٦٩٧	-
الاستثمارات الأخرى		
المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	١٣,٥٧٥	١,٢١٦
المتاحة للبيع	(١١)	٢,٧٥٣
	٢٠,٢٦١	٣,٩٦٩

١٥. الأرباح / (الخسائر) للسهم

تم احتساب الأرباح / (الخسائر) للسهم الأساسية باستخدام صافي الربح / (الخسارة) العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة ٢٤,٧٧٥ (٣١ مارس٢٠١٦ – (٢٧,٥٠٦)) (بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ مارس٢٠١٦ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية والمخفضة كما في ٣١ مارس٢٠١٧ و٢٠١٦ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

أبرمت المجموعة معاملات مع شركات ومنشآت تستوفي تعريف طرف ذو علاقة. وتمثل الأطراف ذات العلاقة كبار مساهمي المجموعة ومدرائها وأفراد إدارتها العليا. كما تمثل أفراد عائلات تلك الأطراف والمنشآت الخاضعة لسيطرتهم ولسيطرتهم المشتركة أو التي يمارسون عليها تأثير جوهري.

فيما يلي طبيعة أهم معاملات الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المطلوبة إليهم / منهم:

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

	٣١ مارس	٣١ ديسمبر
	٢٠١٧	٢٠١٦
	غير مدققة	*مدققة*
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٧	٢٧
كبار موظفي الإدارة العليا	١٤٦	٢٧٧
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٠٣,٣٦١	١٠٢,٥٨٤
	١٠٣,٥٣٤	١٠٢,٨٨٨

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

	٣١ مارس	٣١ ديسمبر
	٢٠١٧	٢٠١٦
	غير مدققة	*مدققة*
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٨,٠٣٧	٢٨,٠٠٠

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

	١ يناير الى	*١ يناير الى*
	٣١ مارس	٣١ مارس
	٢٠١٧	٢٠١٦
	(٣أشهر)	*(٣ أشهر)*
	غير مدققة	*غير مدققة*
أرباح / (خسائر) استثمارات صناديق مدارة من شعاع		
شركات زميلة	٥	(٣٦٧)
أطراف أخرى ذات علاقة	٢٨٠	(٧,٤٧٩)
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	١١٨	٥٠٢
	٤٠٣	(٧,٣٤٤)
مصاريف الفائدة		
أطراف أخرى ذات علاقة	(٥٥٢)	-

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تتمة

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٧ (٣أشهر) غير مدققة	*١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدققة*
رواتب ومنافع قصيرة الأجل	(٣,٦٨٦)	(٣,٨٤٢)

١٧. 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.

١٧. المعلومات القطاعية - تتمة

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

١ يناير الى ٣١ مارس ٢٠١٧

(٣أشهر) غير مدققة

	ادارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	٢٨٩	-	٥٨١	١٨,٧٧٥	٦٨٠	٢٠,٣٢٥
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٥,٤٠٧	٧٤٧	٢,٠٧٦	١,٢٩٦	٩٠	٩,٦١٦
أرباح تداول	-	-	١,٥٦١	-	-	١,٥٦١
أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	٢٨٥	٢٨٥
مجموع الإيرادات	٥,٦٩٦	٧٤٧	٤,٢١٨	٢٠,٠٧١	١,٠٥٥	٣١,٧٨٧
مصاريف إدارية وعمومية	(٤,٣١٢)	(١,٦٠٢)	(٤,٦٦٩)	(٦,٦٥٦)	(٥,٥٤٦)	(٢٢,٧٨٥)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٥,٤١٣)	(٥٥٢)	(٥,٩٦٥)
استهلاكات	(٢٥)	-	(٥٨٩)	(١,٠٢٠)	(٣٦٨)	(٢,٠٠٢)
مخصصات - صافي	-	٤٠	٢٠	(١,٨٧٤)	٥,٢٩٣	٣,٤٧٩
مجموع المصاريف	(٤,٣٣٧)	(١,٥٦٢)	(٥,٢٣٨)	(١٤,٩٦٣)	(١,١٧٣)	(٢٧,٢٧٣)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى	١,٣٥٩	(٨١٥)	(١,٠٢٠)	٥,١٠٨	(١١٨)	٤,٥١٤
الارباح من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	٣,٦٣٢	١٦,٦٢٩	٢٠,٢٦١
ربح / (خسارة) الفترة	١,٣٥٩	(٨١٥)	(١,٠٢٠)	٨,٧٤٠	١٦,٥١١	٢٤,٧٧٥
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	١,٣٥٩	(٨١٥)	(١,٠٢٠)	٨,٧٤٠	١٦,٥١١	٢٤,٧٧٥
الأطراف غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-
	١,٣٥٩	(٨١٥)	(١,٠٢٠)	٨,٧٤٠	١٦,٥١١	٢٤,٧٧٥

٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	١٠٣,٢٣٧	٧٧٦	١٤٩,٨٦٣	٦٥٦,٠١٩	٣٨٠,٢٥١	١,٢٩٠,١٤٦
المطلوبات	٦,٢٧٥	-	٣٨,١١٤	٣١٤,٠٤٨	٨١,٨٧٣	٤٤٠,٣١٠

١٧. المعلومات القطاعية - تتمة

١ يناير الى ٣١ مارس٢٠١٦

(٣أشهر) غير مدققة

	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	١٢٨	-	٩٥	٣٨,١٩٦	٣٩٦	٣٨,٨١٥
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٩,٣٠٠	١,٣٧١	١,٢١٢	٢,٤٥٢	٤٠	١٤,٣٧٥
أرباح تداول	-	-	١٢٤	-	-	١٢٤
خسائر من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	(٧,٨٤٦)	(٧,٨٤٦)
مجموع الإيرادات	٩,٤٢٨	١,٣٧١	١,٤٣١	٤٠,٦٤٨	(٧,٤١٠)	٤٥,٤٦٨
مصاريف إدارية وعمومية	(٤,٨٧٨)	(١,٧٠٧)	(٣,٨١٦)	(١٤,٧٨٧)	(٧,٨١٦)	(٣٣,٠٠٤)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(٧,٤٣٧)	-	(٧,٤٣٧)
استهلاكات	(٢٧)	-	(٥٠٦)	(١,٤٩٨)	(٤٠١)	(٢,٤٣٢)
مخصصات - صافي	-	-	-	(٣٣,٩٩٩)	(٧١)	(٣٤,٠٧٠)
مجموع المصاريف	(٤,٩٠٥)	(١,٧٠٧)	(٤,٣٢٢)	(٥٧,٧٢١)	(٨,٢٨٨)	(٧٦,٩٤٣)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائرمن الاستثمارات الأخرى	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(٢,٨٩١)	(١٧,٠٧٣)	(١٥,٦٩٨)	(٣١,٤٧٥)
الخسائر من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	-	٣,٩٦٩	٣,٩٦٩
ربح / (خسارة) الفترة	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(٢,٨٩١)	(١٧,٠٧٣)	(١١,٧٢٩)	(٢٧,٥٠٦)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(٢,٨٩١)	(١٧,٠٧٣)	(١١,٧٢٩)	(٢٧,٥٠٦)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-
	٤,٥٢٣	(٣٣٦)	(٢,٨٩١)	(١٧,٠٧٣)	(١١,٧٢٩)	(٢٧,٥٠٦)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مدققة

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

إن الإيراد المدرج أعلاه هو ناتج من عملاء خارجيين فقط.

إن السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية تتفق مع سياسات المجموعة.

تمت اعادة تصنيف بعض الارقام المقارنة كما في ٣١ مارس٢٠١٦ بين القطاعات لتتوافق مع التغيرات الداخلية للادارة.

١٨. التقسيم الجغرافي

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

	الامارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الأخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	١٤٧,٧٤٩	٦٣,٣٤١	٢,٧١٣	٥٥١	٧,٥٣٤	-	٢٢١,٨٨٨
ذمم وأرصدة مدينة أخرى	٦١,٤١٣	١٦,٤٧٥	٥٠١	-	-	-	٧٨,٣٨٩
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي	٣٧٩,٨٩١	٢١٥,٣٧٠	١	-	-	٤٦	٥٩٥,٣٠٨
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٢٠,٠٠٠	٨٣,٣٦١	-	-	-	-	١٠٣,٣٦١
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٥١,٤٦٣	-	-	-	-	-	٥١,٤٦٣
استثمارات أخرى	٣٨,٦٦١	١٦٣,٩٢٣	٣٩٤	٤٨٥	٤,٦٠٣	-	٢٠٨,٠٦٦
موجودات ثابتة	٢٧,٣١٤	٤,٣٤١	١٦	-	-	-	٣١,٦٧١
إجمالي الموجودات- ٣١ مارس٢٠١٧ (غير مدققة)	٧٢٦,٤٩١	٥٤٦,٨١١	٣,٦٢٥	١,٠٣٦	١٢,١٣٧	٤٦	١,٢٩٠,١٤٦
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مدققة)	٧٧٢,٦٥١	٥١٥,٧٢٤	٣,٦٢٠	١,١٣٢	٧,٣٣٠	٣٩	١,٣٠٠,٤٩٦
إجمالي الموجودات- ٣١ مارس ٢٠١٦ (مدقق)	١,٠٥٢,٧٥٥	٤٦٨,٣١٦	٢,٩٣٣	٦٥٨	١٦,٨٩٩	١٩	١,٥٤١,٥٨٠

١٩. سجل الاستحقاق

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس٢٠١٧ المحدد على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدي (*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الإدارة.

	أقل من ٣أشهر	*١٢-٣ أشهر*	*مجموع جزئي أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع الكلي*
نقد وودائع لدى البنوك	١٩١,٦٠٢	٢٣,٦٩٩	٢١٥,٣٠١	٦,٥٨٧	-	٢٢١,٨٨٨
ذمم وأرصدة مدينة أخرى	٦٠,٧٥٨	١٣,٩٢٧	٧٤,٦٨٥	٣,٧٠٤	-	٧٨,٣٨٩
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي	١٢٤,١٨٦	٢١١,٦٨٣	٣٣٥,٨٦٩	٢٥٩,٤٣٩	-	٥٩٥,٣٠٨
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	-	٢٢,٧٩٩	٢٢,٧٩٩	٨٠,٥٦٢	-	١٠٣,٣٦١
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	-	-	٥١,٤٦٣	-	٥١,٤٦٣
استثمارات أخرى*	٧٤,٩٥٦	٩,١٤١	٨٤,٠٩٧	١٢٣,٩٦٩	-	٢٠٨,٠٦٦
الممتلكات والمعدات *	-	-	-	٣١,٦٧١	-	٣١,٦٧١
مجموع الموجودات	٤٥١,٥٠٢	٢٨١,٢٤٩	٧٣٢,٧٥١	٥٥٧,٣٩٥	-	١,٢٩٠,١٤٦
بنوك دائنة	٤٩,١٨٣	١٤٢,٣٣٦	١٩١,٥١٩	٥٤,٢٧٠	-	٢٤٥,٧٨٩
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	١٤٤,٥٤٣	٤٢,٨٦٢	١٨٧,٤٠٥	٧,١١٦	-	١٩٤,٥٢١
حقوق الملكية	-	-	-	-	٨٤٩,٨٣٦	٨٤٩,٨٣٦
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٩٣,٧٢٦	١٨٥,١٩٨	٣٧٨,٩٢٤	٦١,٣٨٦	٨٤٩,٨٣٦	١,٢٩٠,١٤٦
صافي الفجوة في السيولة	٢٥٧,٧٧٦	٩٦,٠٥١	٣٥٣,٨٢٧	٤٩٦,٠٠٩	(٨٤٩,٨٣٦)	-
الفجوة في السيولة المتراكمة – ٣١ مارس ٢٠١٧ (غير مدققة)	٢٥٧,٧٧٦	٣٥٣,٨٢٧	٣٥٣,٨٢٧	٨٤٩,٨٣٦	-	-
الفجوة في السيولة المتراكمة – ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (مدققة)	٣٧٠,٩٦١	٤٢٤,٩٧٥	٤٢٤,٩٧٥	٨٢٥,٧٨٩	-	-
الفجوة في السيولة المتراكمة – ٣١ مارس ٢٠١٦ (غير مدققة)	٢٨٨,٢٠٨	٤٧٥,٩٩٠	٤٧٥,٩٩٠	٩٣٠,٩٩١	-	-

٢٠. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مدققة
المطلوبات المحتملة	١,٨٧١	١,٨٩٩

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

	٣١ مارس ٢٠١٧ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مدققة
الالتزامات		
صناديق استثمار مدارة من شعاع	٧٧,١٩٩	٦٧,١٩٩

٢١. أصول مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال وأصول العملاء والبالغة ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٣,٢ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.