شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموحدة

وتقرير مدقق الحسابات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

تقرير مجلس الإدارة

ملخص النتائج المالية

نجاح مجلس الإدارة الجديد وإدارة الشركة في الارتقاء بـ "شعاع" إلى مكانة جديدة، أدى إلى تحقيقها أعلى حجم من الأرباح منذ العام ٢٠٠٧، حيث بلغت أرباحها السنوية ما مجموعه ٧٤ مليون درهم إماراتي. وظهر ذلك من خلال مثابرة الشركة على تحقيق الأرباح خلال كل ربع من أرباع السنة وفق ما يرد هنا:

- ٢٤,٨ مليون درهم إماراتي من الأرباح للربع الأول من ٢٠١٧ (٢٧,٥ مليون درهم من الخسائر للعام ٢٠١٦)
- ١٢,١ مليون درهم إماراتي من الأرباح للربع الثاني من ٢٠١٧ (٥٠,٨ مليون درهم من الخسائر للعام ٢٠١٦)
- ٢٣,٠ مليون درهم إماراتي من الأرباح للربع الثالث من ٢٠١٧ (٣٥,٣ مليون درهم من الخسائر للعام ٢٠١٦)
- ١٤,٢ مليون درهم إماراتي من الأرباح للربع الرابع من ٢٠١٧ (١٨,٩ مليون درهم من الخسائر للعام ٢٠١٦)

وحدة ادارة الأصول- شعاع كابيتال العربية السعودية ووحدة الإمارات

واصلت وحدة إدارة الأصول أدائها القوي حيث قامت بتسليم ثاني مشاريعها الواقعة في أحد أبرز الأحياء التجارية والسكنية في وسط العاصمة السعودية، وهو فندق "سنترو واحة" الرياض بالتعاون مع علامة روتانا التجارية. واستمرت الوحدة بالعمل على تنفيذ مجموعة من المشاريع الأساسية في مواقع استراتيجية واعدة، من بينها مشروع وادي الهدى متعدد الاستخدامات، والكشف خلال معرض سيتي سكيب عن برج "دبوي" المشروع العقاري الذي سيشكل معلماً مميزاً على شارع الشيخ زايد. حققت هذه الوحدة زيادة بنسبة ٣٤ في المئة في إيراداتها للعام ٢٠١٧ لتبلغ ٣٦,٨ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ٢٧,٤ مليون درهم إماراتي)، وارتفعت الأرباح بنسبة ١٠٥ في المئة لتبلغ ١٧ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ٨,٣ مليون درهم إماراتي). وتقوم المجموعة بتحضير خطط لتوسعة النشاط العقاري، خصوصاً على مستوى السوق الإماراتية، بواسطة فريق عمل متخصص تم تجهيزه مؤخراً، وذلك بغرض التركيز على المشاريع الراقية كمثال مشروع "دبوي" وغيرها من المشاريع التي سيتم الإعلان عنها قريباً.

وحدة الإستثمار المصرفي

تولت وحدة الإستثمار المصرفي عدد من التفويضات المهمة خلال السنة المالية المنصرمة، بما فيها مهام المدير الرئيسي المفوض ومتعهد التغطية لإصدار الحقوق العائد لدار التكافل، ومهام المدير الرئيسي المشارك للإصدار الأولي الخاص بصندوق الـ "ريت" العائد لبنك الإمارات دبي الوطني والبالغ ١٠٥ مليون دولار أميركي، وقدم خدمات المشورة لصالح مصرف الخليج التجاري في البحرين فيما خص الإدراج الثانوي لأسهمه في سوق دبي المالي. وتستهل الوحدة سنة ٢٠١٨ بمجموعة واعدة من الصفقات المُفوَّض بها. استقرت أرباح الوحدة عند معدل ١,٩ مليون درهم إماراتي كما في السنة السابقة، مع تسجيلها انخفاض بسيط في الإيرادات المحققة لتصل إلى ٧,١ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ٨,٤ مليون درهم إماراتي).

وحدة أسواق رأس المال

على مستوى أسواق رأس المال، أظهرت "شعاع" قوة ملحوظة لناحية توسيع دورها وحضورها في مجال صناعة السوق وتوفير السيولة للأسهم المدرجة والعقود الآجلة للشركات المصدرة في سوق "ناسداك دبي". كما حصلت شعاع على التراخيص القانونية من قبل كل من سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي لتوفير خدمات مزود السيولة. ومن شأن عملية الاستحواذ الإستراتيجي على شركتي "المتكاملة للأوراق المالية" و"المتكاملة كابيتال" التي ووصلت اليوم إلى المراحل النهائية للموافقات التنظيمية، كما واطلاق خدمات الوساطة أعملها في السوق المصرية، من شأنهما اعادة طرح شركة شعاع للأوراق المالية وتوسيع قاعدة منتجاتها وخدماتها للعملاء. وتمكنت الوحدة من تقليص خسائرها بنسبة ٦٨ في المئة لتصل إلى ٣,٣ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ١٠,٤ مليون درهم إماراتي من الخسائر)، فيما سجلت إيراداتها نموا سنوياً بنسبة ٩١ في المئة لتصل إلى ١٦,٤ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ٨,٦ مليون درهم إماراتي).

وحدة التمويل

أدى التحول المتين في نشاط وحدة التمويل إلى تسجيل الوحدة عام من الأرباح بعد أن تمكنت من تعزيز الجهود الخاصة بتحصيل المدفوعات المتوجبة وتقليص المخصصات بشكل ملحوظ. وما تزال تلك الوحدة التي تضم كل من شركة الخليج للتمويل الامارات وشركتها التابعة، الخليج للتمويل-السعودية التي تتوافق أعمالها مع احكام الشريعة الإسلامية، تتمتع بعلاقة متينة مع العملاء في ظل النمو المستمر في الطلب. ولايزال الطلب على الحلول المالية الإسلامية في السوق السعودي نشط. تراجعت إيرادات وحدة التمويل إلى ٦٩,٥ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: ١٣٠,١ مليون درهم إماراتي) في ظل استمرار انتعاش قطاع شركات الصغيرة والمتوسطة. لكن يقتضي التنويه بنجاح تلك الوحدة في تجاوز خسائرها السابقة وتحقيق أرباح قياسية بلغت ٢٢,١ مليون درهم إماراتي، بزيادة ١٢٠ في المئة عن العام الأسبق.

وحدة الإدارة الرئيسية

وسجلت وحدة الإدارة الرئيسية نتائج قوية بُعَيْد تحسين ملموس في ادارة التكاليف و ارشاد أموال الإستثمارات والإستفادة من تنفيذها للإستثمارات العامة. وحققت الوحدة أرباحا لتصل إلى ٣٦,٣ مليون درهم إماراتي (٢٠١٦: خسائر بقيمة ٢٢,٣ مليون درهم إماراتي)، مع تقليص التكاليف التشغيلية بنسبة ٢٩ في المئة لتصل ٢٢,١ مليون درهم اماراتي (٢٠١٦: ٣١,١ مليون درهم إماراتي).

جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

٧ فبراير ٢٠١٨

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 مدقق الحسابات المستقل

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

تقرير حول تدقيق 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 ٢٠١٧، وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخصًا 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 ٢٠١٧ 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. كما 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. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات. نعتقد بأن بيّنات 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 في الفترة 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 ٣٧٪ من مجموع الموجودات) وعدم اليقين من التقديرات، فإننا نعتبر هذا الأمر من الأمور الأساسية للتدقيق. ترتبط المحافظ التي ينشأ أكبر قدر من عدم اليقين بشأنها بالتعرضات غير المضمونة للمخاطر أو المعرضة لنقص محتمل في الضمان.

كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية

تضمنت إجراءات التدقيق التي اتبعناها تقدير الضوابط على مراقبة القروض لأغراض تقدير الخسائر الائتمانية المقدرة وتقييم المنهجيات والمدخلات والافتراضات التي ستخدمها المجموعة في احتساب قيمة الانخفاض في القيمة المقدرة جماعيا، مع تقييم كفاية مخصصات انخفاض القيمة للقروض المقيمة فرديا.

أمور التدقيق الرئيسية

انخفاض قيمة القروض والسلف - تتمة

يتم إحتساب الجزء الهام لإنخفاض القيمة، من القروض والسلفيات البنكية للشركات، بشكل فردي. هناك خطر يتمثل في أن الإدارة لا تقوم بإدراج جميع المعلومات الضرورية والمتاحة لتحديد أفضل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية والخسارة المتكبدة بتاريخ التقرير. ويتعلق ذلك على وجه التحديد نتيجةً لكمية البيانات المحدودة المتاحة للتدفقات النقدية المستقبلية وارتفاع معدل التذبذب لقيم الضمانات ذات العلاقة. هناك أيضاً خطر في أن لا تقوم الإدارة بتحديد عوامل إنخفاض القيمة في الوقت المناسب للقروض المتعثرة وربما يكون هناك تحيز للتأثير على مخصص إنخفاض القيمة.

بالنسبة للقروض والسلفيات البنكية للأفراد والقروض والسلفيات العاملة، يتم إحتساب الجزء الهام لإنخفاض القيمة على أساس نمط المحافظ. تخضع المدخلات لهذه النماذج لأحكام الإدارة وكذلك فإن المخصصات الإضافية المحتسبة من قبل الإدارة تكون مطلوبة عندما تعتقد الإدارة أن المعايير والإحتسابات غير كافية لتغطية مخاطر محددة. وتتطلب هذه المخصصات حكماً هاماً. كما قمنا بتحديد مخاطر هامة حول مخصص إنخفاض قيمة الناتج عن العوامل الخارجية، وبشكل رئيسي الوضع الاقتصادي الكلي ووضع الائتمان في الدولة. على ضوء هذه الخلفية الاقتصادية، هناك خطر يتمثل في أن تفشل نماذج إنخفاض القيمة من أن تعكس الأوضاع الاقتصادية الحالية عند تحديد مخصصات المحفظة.

تقييم الأوراق المالية

لقد كان تقييم الأدوات المالية للمجموعة من إحدى مجالات تركيز التدقيق، 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. فإن تقييم بعض الأدوات مثل المشتقات لا يزال جانب معقد، وعلى وجه التحديد عندما يتم إحتساب القيمة العادلة باستخدام أسلوب تقييم وذلك نتيجة تعقيد الأداة المالية أو نتيجة عدم توفر بيانات سوقية متاحة.

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. وإضافة إلى ذلك، لا يزال تقييم بعض الأدوات مثل المشتقات أحد المجالات المعقدة ، لا سيما عندما يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أسلوب تقييم وذلك نظرًا لتعقيد الأداة أو عدم توفر البيانات المستندة إلى السوق.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، شكلت نسبة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة أو المتاحة للبيع ٣٠% من مجموع الموجودات. 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

قمنا باختبار تصميم وفعالية تشغيل الضوابط ذات العلاقة لتحديد أية قروض منخفضة القيمة والمخصصات مقابل هذه الموجودات. تتضمن هذه الاختبارات:

- الرقابة المستندة على النظم الآلية للاعتراف في الوقت المناسب بالقروض منخفضة القيمة؛ و
- رقابة الحوكمة، بما في ذلك مراجعة محاضر الاجتماعات الرئيسية التي تشكل جزءاً من إجراءات الموافقة على مخصصات انخفاض قيمة القروض.

قمنا باختبار عينة من القروض لتقييم فيما إذا كان قد تم تحديد إنخفاض القيمة في الوقت المناسب.

بالإضافة إلى ذلك، قمنا بالتركيز أيضاً على التعرضات الهامة بشكل فردي. قمنا باختبار الافتراضات المتعلقة بتحديد إنخفاض القيمة والقياس الكمي و تقييم الضمانات ذات العلاقة.

لقد أولينا اهتماماً خاصاً لمنهجيات إنخفاض القيمة بشكل جماعي، حيث قمنا بمراجعة النموذج للتأكد من استيفائه لمتطلبات المعايير المحاسبية ذات الصلة، واختبار المدخلات وإعادة إجراء الإحتسابات. كما قمنا بتقييم مدى كفاية وحركات المخصصات الإضافية المحتسبة من قبل الإدارة.

وشملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها اختبار تصميم وتنفيذ الضوابط ذات الصلة في عملية تقييم الأدوات المالية للمجموعة.

كما قمنا بإشراك خبراء التقييم من أجل تقييم الأدوات المالية. وبالنسبة للتقييمات القائمة على النماذج، قمنا بمقارنة البيانات القابلة للملاحظة مقابل مصادر مستقلة وبيانات السوق المتاحة خارجيا لتقييم التوافق مع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣.

كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة بما في ذلك دقة تصنيف التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة وكفاية الإفصاح عن تقنيات التقييم، المدخلات الهامة التي يمكن ملاحظتها، التغييرات في التقديرات التي حدثت خلال الفترة وحساسية الافتراضات الرئيسية.

Deloitte.

أمور التدقيق الرئيسية

كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية

موثوقية واستمرارية تكنولوجيا المعلومات وأنظمتها

تم اعتبار الأنظمة التكنولوجية وضوابط تكنولوجيا المعلومات المستخدمة في إعداد التقارير المالية كأمر تدقيق رئيسي لكون إعداد التقارير والمحاسبة المالية للبنك تعتمد اعتمادًا رئيسيًا على التكنولجيا المعقدة بسبب تنوع وحجم المعاملات اليومية التي يجرى معالجتها، وأيضًا وجود خطر أن الإجراءات المحاسبية الآلية والضوابط الداخلية ذات الصلة لا يتم إعدادها بدقة ولا تؤدي عملها بفاعلية. وقد ركزنا بشكل خاص على الضوابط الخاصة بإدارة صلاحيات الدخول للأنظمة 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.

يعتمد أسلوبنا في التدقيق على الضوابط الآلية، وبالتالي تم تصميم الإجراءات لاختبار الوصول والسيطرة على أنظمة تكنولوجيا المعلومات. نظراً للخصائص التقنية لتكنولوجيا المعلومات في هذا الجزء من التدقيق، فقد شاركنا أخصائي تدقيق تكنولوجيا المعلومات لدينا. وشملت إجراءات التدقيق ما يلي:

تحديث فهم تكنولوجيا المعلومات بخصوص التطبيقات ذات الصلة بالتقارير المالية؛

إختبار الضوابط العامة لتكنولوجيا المعلومات ذات الصلة بالضوابط الآلية والمعلومات المولدة بواسطة الحاسوب التي تغطي أمن الوصول وتغييرات البرنامج ومركز البيانات وعمليات الشبكة؛

دراسة المعلومات المولدة بواسطة الحاسوب المستخدمة في التقارير المالية من التطبيقات ذات الصلة؛

تقييم موثوقية واستمرارية بيئة نظام المعلومات؛

إجراء اختبار على الضوابط الآلية الرئيسية على أنظمة تكنولوجيا المعلومات الهامة ذات الصلة بعمليات الأعمال؛ و

إجراء إختبار للقيود اليومية كما هو منصوص عليه في المعايير الدولية للتدقيق.

قدم لنا مزيج إختبار الضوابط والاختبارات الجوهرية التي تم إجراؤها، أدلة كافية تمكننا من الاعتماد على العمليات المستمرة لأنظمة تكنولوجيا المعلومات لأغراض تدقيقنا.

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 المتبقية للتقرير السنوي للمجموعة عند اطلاعنا عليها، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها إلى المكلفين بالحوكمة.

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل - تتمة

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، وعن 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.

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.

ومن ضمن عملية التدقيق وفق معايير التدقيق الدولية،فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على الشك 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 التوجيه 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 الاثار 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 بما يلي:

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

٥) كما ورد في الإيضاح ١٢ (أ) في البيانات المالية الموحدة للمجموعة، تم الإفصاح عن الأسهم التي تم شراؤها وبيعها خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛

٦) يفصح الايضاح ٢٧ 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 يدعونا للاعتقاد بأن المجموعة قد أخلت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بأي من أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ بما يخص الشركة ونظامها الأساسي والذي من شأنه أن يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

سمير مدبك
شريك
رقم القيد بسجل مدققي الحسابات: ٣٨٦
٧ فبراير ٢٠١٨
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك	٧	١٤٨,٠٦٣	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨	٧٠,٠٩٤	٣١,٩٧٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٩	٤٤٩,١٦٣	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١٠	٨١,٦٥١	١٠٢,٥٨٤
استثمارات في شركات زميلة أخرى	١١	٩٠,٤٢٧	٤٤,٧٦٦
استثمارات أخرى	١٢	٣٥٣,٠٢٦	١٣١,٩٦٢
الممتلكات والمعدات	١٣	٣٢,١٨٧	٣٣,٥٧٤
مجموع الموجودات		١,٢٢٤,٦١١	١,٣٠٠,٤٩٦
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٤	١٢٥,٣٩٣	٢٩٦,٩٤٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٥	٢٠٠,٠٤٤	١٧٧,٧٦٣
مجموع المطلوبات		٣٢٥,٤٣٧	٤٧٤,٧٠٧
حقوق الملكية			
رأس المال	١٦	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	١٧	(٥,٣٤١)	(٥,٣٤١)
احتياطي قانوني	١٨	٧,٤٠٢	-
خسائر متراكمة		(١٦٦,٦٤٢)	(٢٣٣,٢٥٦)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	١٩	(١,٠٠٠)	(٤٦٨)
احتياطي تحويل عملات		(٢٧٩)	(١٨٠)
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		٨٩٩,١٤٠	٨٢٥,٧٥٥
حقوق أطراف غير مسيطرة	٢٠	٣٤	٣٤
مجموع حقوق الملكية		٨٩٩,١٧٤	٨٢٥,٧٨٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٢٢٤,٦١١	١,٣٠٠,٤٩٦

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ٧ فبراير ٢٠١٨.

جاسم الصديقي
رئيس مجلس الإدارة

فؤاد طارق خان
المدير التنفيذي وعضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٣ أشهر) غير مدقق	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (١٢ شهر) مدقق	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدقق	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (١٢ شهر) مدقق
إيرادات الفوائد		١٨,٦٦١	٧٤,٤٢٥	٢٥,٠١٦	١٣٢,٩٠٠
صافي الرسوم والعمولات	٢١	٢١,١٦٠	٥٥,٥١٤	١٠,٩٢٦	٤٨,٧٨٠
أرباح / (خسائر) التداول		١,٣١٥	٦,٢٩٥	٧١٦	١,٥٨٦
أرباح / (خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٢٢	١,٦٨٥	(١,٦٢٠)	(١,٥٦٣)	(٩,٤٥٩)
مجموع الإيرادات		٤٢,٨٢١	١٣٤,٦١٤	٣٥,٠٩٥	١٧٣,٨٠٧
مصاريف إدارية وعمومية	٢٣	(٢٨,٧٢٣)	(٩٠,٤٦٥)	(٣١,٣٧٠)	(١٢٦,٨٢٥)
مصاريف الفوائد		(٣,٦٣٩)	(١٨,٨٠٩)	(٦,٦٠٧)	(٢٨,٩٧٦)
استهلاكات	١٣	(١,٨٥٠)	(٧,٦٤٤)	(٤,١٨٤)	(١١,٥٦٣)
مخصصات - صافي	٢٤	٢٣,٨١٤	٢٧,٣٢٠	(٩,٠٨٠)	(١٤٣,٠٦٨)
مجموع المصاريف		(١٠,٣٩٨)	(٨٩,٥٩٨)	(٥١,٢٤١)	(٣١٠,٤٣٢)
صافي الربح / (الخسارة) قبل (الخسائر)/الأرباح من الاستثمارات الأخرى		٣٢,٤٢٣	٤٥,٠١٦	(١٦,١٤٦)	(١٣٦,٦٢٥)
(الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى	٢٥	(١٨,٢٣٣)	٢٩,٠٠٠	(٢,٧٠٨)	٤,١٦٧
الربح / (الخسارة) للفترة / للسنة		١٤,١٩٠	٧٤,٠١٦	(١٨,٨٥٤)	(١٣٢,٤٥٨)
العائدة إلى:					
مساهمي الشركة الأم		١٤,١٩٠	٧٤,٠١٦	(١٨,٨٥٣)	(١٣٢,٤٥٧)
الأطراف غير المسيطرة		-	-	(١)	(١)
		١٤,١٩٠	٧٤,٠١٦	(١٨,٨٥٤)	(١٣٢,٤٥٨)
الأرباح / (الخسائر) للسهم (بالدرهم)	٢٦	٠,٠١٣	٠,٠٦٩	(٠,٠١٨)	(٠,١٢٤)

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٣ أشهر) غير مدقق	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (١٢ شهر) مدقق*	*١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٣ أشهر) غير مدقق*	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (١٢ شهر) مدقق*
الربح / (الخسارة) للفترة / للسنة	١٤,١٩٠	٧٤,٠١٦	(١٨,٨٥٤)	(١٣٢,٤٥٨)
(الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر				
البنود التي سيتم تصنيفها لاحقا ضمن الربح أو الخسارة:				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
- الاستثمارات الأخرى	-	-	-	(٢,٧٨١)
- استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٣٦٧	(٥٣٢)	(٨٠)	(٤٦٨)
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	(٧٦)	(٩٩)	٤٧	٤٨
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة / للسنة	٢٩١	(٦٣١)	(٣٣)	(٣,٢٠١)
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة / للسنة	١٤,٤٨١	٧٣,٣٨٥	(١٨,٨٨٧)	(١٣٥,٦٥٩)
العائدة إلى :				
مساهمي الشركة الأم	١٤,٤٨١	٧٣,٣٨٥	(١٨,٨٨٦)	(١٣٥,٦٥٨)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	(١)	(١)
	١٤,٤٨١	٧٣,٣٨٥	(١٨,٨٨٧)	(١٣٥,٦٥٩)

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
الربح / (الخسارة) للسنة	٧٤,٠١٦	(١٣٢,٤٥٨)
تعديلات لـ:		
استهلاكات	٧,٦٤٤	١١,٥٦٣
الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١,٦٢٠	٩,٤٥٩
(الأرباح) / الخسائر من استثمارات أخرى بما فيها شركات زميلة أخرى	(٢٩,٠٠٠)	(٤,١٦٧)
مخصصات - صافي	(٢٧,٣٢٠)	١٤٣,٠٦٨
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	٢٦,٩٦٠	٢٧,٤٦٥
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
(الزيادة) / النقص في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	(٢٧,٤٢٤)	٧٠٧
النقص في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	١٧٩,١٠٠	٢٠٩,١٧٢
الزيادة / (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٦,٣٢٦	(٦,٧٩٧)
صافي الاسترداد من صناديق مدارة من شعاع	١٨,٧٨١	٨٩,٣٣٤
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	٢٢٣,٧٤٣	٣١٩,٨٨١
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
صافي شراء استثمارات اخرى	(٢١٤,٢٠١)	(٨٥,٥٩٨)
صافي الاستثمار في شركات زميلة	(٣٧,٨٣٢)	-
توزيعات أرباح وتوزيعات من شركات زميلة أخرى	٢,٠٧٥	٤,٧٦٠
صافي شراء ممتلكات ومعدات	(٦,٢٥٧)	(٤,٥١٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٢٥٦,٢١٥)	(٨٥,٣٥٢)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	(١٧١,٥٥١)	(١٥٦,٤٣٠)
توزيع إلى أطراف غير مسيطرة	-	(٤٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(١٧١,٥٥١)	(١٥٦,٤٧٠)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله	(٢٠٤,٠٢٣)	٧٨,٠٥٩
تحويل عملات أجنبية	(١١٣)	٧٠
النقد وما يعادله في بداية السنة	٣١٦,٣٢٤	٢٣٨,١٩٥
النقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح ٧)	١١٢,١٨٨	٣١٦,٣٢٤
التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد وتوزيعات الأرباح		
الفائدة المقبوضة	٧٣,٧٥٩	١٣٢,٧٠٦
الفائدة المدفوعة	(٢١,٠٠٢)	(٢٩,٢٦٧)
الأرباح المقبوضة	٨٠٠	٤,٧٦٠

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(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 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 ١٨)	-	-	(٢٠٠,٨٦١)	٢٠٠,٨٦١	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	١,٠٦٥,٠٠٠	(٥,٣٤١)	-	(٢٣٣,٢٥٦)	(٤٦٨)	(١٨٠)	٨٢٥,٧٥٥	٣٤	٨٢٥,٧٨٩

	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 ٢٠١٧	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(٥,٣٤١)**	**-**	**(٢٣٣,٢٥٦)**	**(٤٦٨)**	**(١٨٠)**	**٨٢٥,٧٥٥**	**٣٤**	**٨٢٥,٧٨٩**
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	-	-	-	٧٤,٠١٦	(٥٣٢)	(٩٩)	٧٣,٣٨٥	-	٧٣,٣٨٥
محول إلى الاحتياطي القانوني	-	-	٧,٤٠٢	(٧,٤٠٢)	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(٥,٣٤١)**	**٧,٤٠٢**	**(١٦٦,٦٤٢)**	**(١,٠٠٠)**	**(٢٧٩)**	**٨٩٩,١٤٠**	**٣٤**	**٨٩٩,١٧٤**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

١. الوضع القانوني والنشاطات

تأسست **شعاع كابيتال ش.م.ع** ("الشركة" أو"الشركة الأم") كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ ووفقاً للقانون الاتحادي رقم 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 ديسمبر ٢٠١٧:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	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 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

* خلال الفترة وكجزء من مواجهة الأداء المستقبلي، قررت إدارة المجموعة البدء في إغلاق هذه الشركة التابعة، أي شركة شعاع لإدارة الأصول المحدودة وشركة شعاع للأوراق المالية ذ.م.م، حيث سيسفر عن ذلك تحويل جميع الموجودات والمطلوبات إلى الشركة الأم وكذلك ستقوم الشركة الأم بإدارة أعمال هذه الشركة التابعة في المستقبل.

٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

٢-١ 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.

	معمول بها للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ 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 رقم ١٢ 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 رقم ١٢ الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	١ يناير ٢٠١٧

٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة - تتمة

٢-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة قيد الإصدار وغير السارية بعد

لم تطبق المجموعة أي من المعايير الدولية للتقارير المالية والتعديلات والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولم يسري العمل بها بعد:

	<u>سارية للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد</u>
التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٤ – ٢٠١٦ حيث تم تعديل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨	١ يناير ٢٠١٨ *(المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨)*
*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
تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٢٢ المعاملات بالعملات الأجنبية ومقابل الدفعات المقدمة	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ الدفع على أساس السهم	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤ عقود التأمين	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ الاستثمارات العقارية	١ يناير ٢٠١٨
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ الأدوات المالية	*عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ للمرة الأولى*
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار	١ يناير ٢٠١٩
تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٢٣ الشكوك المتعلقة بمعاملات ضرائب الدخل	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية	١ يناير ٢٠١٩
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة	١ يناير ٢٠١٩
التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٥ – ٢٠١٧ حيث تم تعديل المعيارين الدوليين لإعداد التقارير المالية ٣ و ١١ والمعيارين المحاسبيين الدوليين ١٢ و ٢٣	١ يناير ٢٠١٩
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
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢١

تتوقع المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في سنة التطبيق الأولي لها وأن تطبيق هذه المعايير قد يؤثر على المبالغ المدرجة المتعلقة بالبيانات المالية للمجموعة. وحتى إجراء المجموعة لمراجعة تفصيلية على تطبيق هذه المعايير فلا يمكن عمليًا توفير تقدير معقول حول تأثير تطبيقها. وعلى الرغم من ذلك، فقد أجرت المجموعة تقديرًا يتعلق بتأثير تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ للفترة المالية التي تبدأ اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٨.

<u>* المعيار الدولي لإعداد التقاير المالية رقم ٩</u>

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية في يوليو ٢٠١٤ والذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس وجميع الإصدارات السابقة من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. ويجمع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الجوانب الثلاثة للمحاسبة بشأن الأدوات المالية: القياس، الانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط. ويسري المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ اعتبارًا من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المسبق. وباستثناء محاسبة التحوط، يتطلب التطبيق بأثر رجعي، إلا أنه لا يلزم تقديم معلومات المقارنة. أما بالنسبة لمحاسبة التحوط، فيتم تطبيق المتطلبات بشكل عام بأثر مستقبلي، مع بعض الاستثناءات المحدودة.

تعتزم المجموعة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٨ م. وسوف تستفيد المجموعة من الإعفاء الذي يسمح لها بعدم إدراج معلومات مقارنة للفترات السابقة فيما يتعلق بالتصنيف والقياس بما في ذلك التغير القيمة. وسيتم قيد الفروق في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في الأرباح المستبقاة الافتتاحية والاحتياطيات كما في ١ يناير ٢٠١٨.

أجرت المجموعة خلال سنة ٢٠١٧ تقييمًا مفصلًا حول تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، بحيث يستند إلى المعلومات الحالية المتاحة وقد يخضع للتغيرات من المعلومات المعقولة والداعمة التي يتم توفيرها للمجموعة حتى تقدم المجموعة بياناتها المالية الأولى التي تتضمن تاريخ التطبيق الأولي.

<u>التصنيف والقياس</u>

يتضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ منهجية جديدة للتصنيف والقياس تتعلق بالموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال التي تدار الموجودات وفقًا له وكذلك خصائص تدفقاتها النقدية. ويتضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ ثلاثة فئات تصنيف للموجودات المالية: وهي فئة القياس بالتكلفة المطفأة، وفئة القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر (مع أو من غير إعادة تدوير الأرباح أو الخسائر إلى الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف بالدين وأدوات الملكية على الترتيب) وفئة القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويستبعد هذا المعيار الفئات الحالية التي يتضمنها المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ وهي فئة محتفظ بها للمتاجرة وفئة القروض والذمم المدينة وفئة المتاح للبيع.

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

٢-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة قيد الإصدار وغير السارية بعد - تتمة

التصنيف والقياس - تتمة

أجرت المجموعة تقييمًا على معايير التصنيف والقياس التي سيتم تطبيقها على موجودات مالية مختلفة مع الأخذ في الاعتبار متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ التي تتعلق بنموذج الأعمال وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية والدفعات المالية للأصل والفائدة فقط.

ولا تتوقع المجموعة حدوث تأثير جوهري على بيان مركزها المالي الموحد من وراء تطبيق متطلبات التصنيف والقياس وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ باستثناء بعض الموجودات المالية المحتفظ بها كمتاحة للبيع والتي لها أرباح وخسائر مقيدة في الدخل الشامل الأخر حيث يتم قياسها بدلًا من ذلك بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن الاحتياطي المتاح للبيع المتعلق بسندات الدين هذه، والذي يُعرض حاليًا ضمن التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة، سيتم إعادة تصنيفه إلى الأرباح المستبقاة. ومن المتوقع أن جميع الموجودات المالية المحتفظ بها حاليًا بالقيمة العادلة يتم الاستمرار في قياسها بالقيمة العادلة.

وسوف يستمر الاحتفاظ بالموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية وفقا لنموذج الأعمال لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن المتوقع أن تؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل فقط مدفوعات أصل الدين والربح / الفائدة. أجرت المجموعة تحليلًا لخصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات، واستنتجت أنها تستوفي معايير قياس التكلفة المطفأة وفق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. وبالتالي، فلا يلزم إعادة تصنيف هذه الأدوات.

لن يترتب على المجموعة أي تأثير من محاسبتها للمطلوبات المالية حيث يقتصر تأثير المتطلبات الجديدة فقط على المطلوبات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ولا يوجد لدى المجموعة مثل تلك المطلوبات. لقد تم تحويل قواعد إلغاء الاعتراف من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ *الأدوات المالية: الاعتراف والقياس* بدون تغيير.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ محل نموذج "الخسارة المتكبدة" المتضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ مع نموذج مستقبلي لـ"الخسارة الائتمانية المتوقعة". وسيتطلب ذلك اتخاذ حكم جوهري يتعلق بكيفية تأثير التغيرات في العوامل الاقتصادية على الخسارة الائتمانية المتوقعة، وهو ما سيتم تحديده على أساس المتوسط المرجح.

ووفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، تسري متطلبات انخفاض القيمة على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وأدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبعض التزامات القروض وعقود الضمانات المالية. وعند الاعتراف المبدئي، يتم تكوين مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر في السداد التي قد تقع خلال الإثني عشر شهرًا المقبلة (الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال ١٢ شهرًا). وفي حالة حدوث زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، يتعين تكوين مخصص للخسارة الائتمانية المتوقعة الناتجة عن جميع أحداث التعثر في السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية ("الأعمار الزمنية للخسارة الائتمانية المتوقعة").

قامت المجموعة بتقييم مخصصات انخفاض القيمة وفقًا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ استنادًا إلى مجموعة من البيانات والافتراضات التي تتضمن معلومات مستقبلية متاحة كبيانات اقتصادية ومعايير جوهرية تتعلق بتدهور قيمة الائتمان تتضمن احتمالية التعثر والخسارة عند التعثر والتعرض عند التعثر. ويتطلب ذلك من المجموعة تسجيل الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع سندات الديون والقروض والسلف لديها إما لفترة ١٢ شهرًا أو على أساس العمر الزمني. وطبقًا لذلك، فإن أثر تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ سيؤدي إلى انخفاض شامل في مجموع ملكية مساهمي المجموعة بحوالي ٣%. وقد أجرت المجموعة احتساب أرقام ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ عند تقدير أثر تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.

وبالنسبة لعقود الضمان المالي، تقوم المجموعة بتقدير العمر الزمني للخسارة الائتمانية المتوقعة وفقًا للقيمة بعد تقييم الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان الحالية للدفعات المتوقعة لتعويض حامل عقد الضمان المالي عن أي خسارة ائتمانية متكبدة بمبالغ أقل من تلك التي يتوقع الضامن تحصيلها من حامل عقد الضمان المالي أو المدين أو أي طرف أخر.

محاسبة التحوط

لا يتوقع أن تشهد متطلبات التحوط وفق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ تغير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

الإفصاحات

ويقدم المعيار الجديد أيضًا متطلبات إفصاح موسعة وتغييرات في العرض حيث يتوقع أن تؤدي تلك المتطلبات والتغيرات إلى تغير طبيعة ومدى تعرضات المجموعة على أدواتها المالية خاصة في سنة التطبيق الأولي للمعيار. وتضمنت التقديرات التي قامت بها المجموعة تحليلًا لتحديد الفجوات في البيانات مقارنة بالعملية الحالية وقامت المجموعة بتنفيذ النظام والتغيرات على الضوابط التي تراها ضرورية للحصول على البيانات المطلوبة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

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).

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.

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 جزء 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 الفائدة الفعلية 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 المحققة 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 مفاوضات 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 الفرق بين القيمة الدفترية للأصل ومجموع المبالغ المقابلة المقبوضة والذمم المدينة ومبلغ الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقا في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في حقوق الملكية في بيان الدخل الموحد.

المطلوبات المالية

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية اخرى.

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى ذمم متوسطة الأجل وذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى والتي يتم قياسها لاحقًا 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 ناقصاً 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 المتداولة للعموم أو مؤشرات القيمة العادلة المتوفرة الأخرى.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ التقرير فيما إذا كان هناك مؤشراً بأن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً ربما لم تعد موجودة أو انخفضت. 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

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.

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 الإمارات 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 بيان 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 ٢٠١٧			
	مستوى ١	*مستوى ٢*	*مستوى ٣*	*المجموع*
موجودات مالية				
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	-	-	-	-
متاحة للبيع	-	١٥,١٦٠	-	١٥,١٦٠
استثمارات أخرى				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٢٥٨,٤٣٤	٨٥,١٧٠	٣٧٩	٣٤٣,٩٨٣
متاحة للبيع	-	٣١	٩,٠١٢	٩,٠٤٣
ذمم مدينة وأرصدة دين أخرى				
أدوات مشتقة	-	٣,٧٤٥	-	٣,٧٤٥
	٢٥٨,٤٣٤	١٠٤,١٠٦	٩,٣٩١	٣٧١,٩٣١
مطلوبات مالية				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	(٨٩١)	-	-	(٨٩١)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

	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
مطلوبات مالية				
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	-	-	-	-

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 مقيّمة 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 ٢٠١٧						
	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧	*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 ٢٠١٧*
استثمارات أخرى							
محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٣٧٩	-	-	-	-	-	٣٧٩
متاحة للبيع	٩,٠٤٣	(٣١)	-	-	-	-	٩,٠١٢
	٩,٤٢٢	(٣١)	-	-	-	-	٩,٣٩١

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة - تتمة

حركة المستوى ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة - تتمة

	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

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
استثمارات أخرى		
خسائر غير محققة	**(٣١)**	(٩٧٨)

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 ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
	القيمة الدفترية	***تأثير الافتراضات البديلة المعقولة***	*القيمة الدفترية*	*تأثير الافتراضات البديلة المعقولة*
استثمارات أخرى محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٣٧٩	٩٥	٣٧٩	٩٥
متاحة للبيع	٩,٠١٢	١,٨٠٢	٩,٠٤٣	١,٨٠٩
	٩,٣٩١	١,٨٩٧	٩,٤٢٢	١,٩٠٤

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 والتوجيهات 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	*مجموع الحد الأقصى للتعرض*
	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
نقد وودائع لدى البنوك	١٤٨,٠٦٣	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٥٧,٩٨٠	24,024
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٤٤٩,١٦٣	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات أخرى		
- محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	١٠١,٠٦٠	١٢,١١٣
	٧٥٦,٢٦٦	٩٩١,٧٧٣
مطلوبات محتملة	١,٩٣٩	١,٨٩٩
التزامات	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩
	٦٩,١٣٨	٦٩,٠٩٨
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	٨٢٥,٤٠٤	١,٠٦٠,٨٧١

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	٩٦,٩١٠	٣٥,٢٩٨	١٢,٥٩٧	٥١٣	٢,٧٤٥	-	١٤٨,٠٦٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣١,٩٦٦	٢٩,٠٥٣	٩,٠٦٩	-	٢	٤	٧٠,٠٩٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٢٦١,٩٠٠	١٦٥,٧٦٢	٢١,٤٣٣	-	-	٦٨	٤٤٩,١٦٣
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	-	٨١,٦٥١	-	-	-	-	٨١,٦٥١
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٩٠,٤٢٧	-	-	-	-	-	٩٠,٤٢٧
استثمارات أخرى	٢٤٥,٦١٦	١٠١,٩٩٨	٢,٧٧٦	-	١,٨٩٨	٧٣٨	٣٥٣,٠٢٦
الممتلكات والمعدات	٢٨,٥٦٠	٣,٢٩٨	٣٢٩	-	-	-	٣٢,١٨٧
مجموع الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٧٥٥,٣٧٩	٤١٧,٠٦٠	٤٦,٢٠٤	٥١٣	٤,٦٤٥	٨١٠	١,٢٢٤,٦١١
مجموع الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٧٧٢,٦٥١	٥١٥,٧٢٤	٣,٦٢٠	١,١٣٢	٧,٣٣٠	٣٩	١,٣٠٠,٤٩٦

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 ٢٠١٧

	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			*مستحقة أو منخفضة*	
	فئة عالية	فئة مثالية	المجموع	القيمة فردياً	المجموع الرئيسي
نقد وودائع لدى البنوك	١٤٨,٠٦٣	-	١٤٨,٠٦٣	-	١٤٨,٠٦٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	٥٧,٩٨٠	٥٧,٩٨٠	-	٥٧,٩٨٠
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	-	٢٩٩,٣٩١	٢٩٩,٣٩١	١٤٩,٧٧٢	٤٤٩,١٦٣
استثمارات أخرى	-	١٠٠,٦٨١	١٠٠,٦٨١	٣٧٩	١٠١,٠٦٠
	١٤٨,٠٦٣	٤٥٨,٠٥٢	٦٠٦,١١٥	١٥٠,١٥١	٧٥٦,٢٦٦

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			*مستحقة أو منخفضة*	
	فئة عالية	فئة مثالية	المجموع	القيمة فردياً	المجموع الرئيسي
نقد وودائع لدى البنوك	٣٤٦,٦١٠	-	٣٤٦,٦١٠	-	٣٤٦,٦١٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	٢٤,٠٢٤	٢٤,٠٢٤	-	٢٤,٠٢٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	-	٣٧٨,٥٧١	٣٧٨,٥٧١	٢٣٠,٤٥٥	٦٠٩,٠٢٦
استثمارات أخرى	-	١١,٧٣٤	١١,٧٣٤	٣٧٩	١٢,١١٣
	٣٤٦,٦١٠	٤١٤,٣٢٩	٧٦٠,٩٣٩	٢٣٠,٨٣٤	٩٩١,٧٧٣

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 الائتمان، 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 ٢٠١٧

	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة			منخفضة القيمة فرديا			مستحقة أو
	أقل من ٣٠ يوم	*٣٠ الى ٦٠ يوم*	*٦٠ الى ٩٠ يوم*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	*القيمة المجموعة*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	منخفضة القيمة فرديا
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٣٧,٨٤٢	٢٣,٤٢١	٦,٢٧٦	(٤,٤٥٦)	٦٣,٠٨٣	٢٧٦,٤١٨	(١٨٩,٧٢٩)	٨٦,٦٨٩	١٤٩,٧٧٢
استثمارات أخرى	-	-	-	-	-	٤,٤٨٢	(٤,١٠٣)	٣٧٩	٣٧٩
	٣٧,٨٤٢	٢٣,٤٢١	٦,٢٧٦	(٤,٤٥٦)	٦٣,٠٨٣	٢٨٠,٩٠٠	(١٩٣,٨٣٢)	٨٧,٠٦٨	١٥٠,١٥١

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة			منخفضة القيمة فرديا			مستحقة أو
	أقل من ٣٠ يوم	*٣٠ الى ٦٠ يوم*	*٦٠ الى ٩٠ يوم*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	*القيمة المجموعة*	*مخصصات*	*القيمة الدفترية*	منخفضة القيمة فرديا
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٨٠,٥١٨	٤٥,٨١٩	٢٨,٣٦٠	(١,٣٤٧)	١٥٣,٣٥٠	٢٤٩,٨١٩	(١٧٢,٧١٤)	٧٧,١٠٥	٢٣٠,٤٥٥
استثمارات أخرى	-	-	-	-	-	٤,٤٨٥	(٤,١٠٦)	٣٧٩	٣٧٩
	٨٠,٥١٨	٤٥,٨١٩	٢٨,٣٦٠	(١,٣٤٧)	١٥٣,٣٥٠	٢٥٤,٣٠٤	(١٧٦,٨٢٠)	٧٧,٤٨٤	٢٣٠,٨٣٤

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 ٢٠١٧ 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	١١٢,١٨٨	١٢,٣٥٣	١٢٤,٥٤١	٢٣,٥٢٢	-	١٤٨,٠٦٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٤٣,٠٩٨	١٧,٨٨٥	٦٠,٩٨٣	٩,١١١	-	٧٠,٠٩٤
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	١٣٣,٢٧٦	١٥٨,٤٧٥	٢٩١,٧٥١	١٥٧,٤١٢	-	٤٤٩,١٦٣
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	-	-	-	٨١,٦٥١	-	٨١,٦٥١
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	-	-	٩٠,٤٢٧	-	٩٠,٤٢٧
استثمارات أخرى*	١٦٢,٦٨٩	١٢٠,٦٣٣	٢٨٣,٣٢٢	٦٩,٧٠٤	-	٣٥٣,٠٢٦
الممتلكات والمعدات*	-	-	-	٣٢,١٨٧	-	٣٢,١٨٧
مجموع الموجودات	**٤٥١,٢٥١**	**٣٠٩,٣٤٦**	**٧٦٠,٥٩٧**	**٤٦٤,٠١٤**	-	**١,٢٢٤,٦١١**
بنوك دائنة	٧١,٣٨٣	٥٣,٧١٢	١٢٥,٠٩٥	٢٩٨	-	١٢٥,٣٩٣
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٩٨,٥٣٠	٣٨,٥٥٧	١٣٧,٠٨٧	٦٢,٩٥٧	-	٢٠٠,٠٤٤
حقوق الملكية	-	-	-	-	٨٩٩,١٧٤	٨٩٩,١٧٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**١٦٩,٩١٣**	**٩٢,٢٦٩**	**٢٦٢,١٨٢**	**٦٣,٢٥٥**	**٨٩٩,١٧٤**	**١,٢٢٤,٦١١**
صافي السيولة المتوفرة	**٢٨١,٣٣٨**	**٢١٧,٠٧٧**	**٤٩٨,٤١٥**	**٤٠٠,٧٥٩**	**(٨٩٩,١٧٤)**	-
السيولة المتوفرة المتراكمة	**٢٨١,٣٣٨**	**٤٩٨,٤١٥**	**٤٩٨,٤١٥**	**٨٩٩,١٧٤**	-	-

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ 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	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	-	-

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السيولة - تتمة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	(٧٢,٥٠٤)	(٥٥,٣٣٢)	(٣٢١)	(١٢٨,١٥٧)
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	(٥٦٠)	(٥٦,٥٠٤)	(٤٣,٨٦٥)	(١٠٠,٩٢٩)

	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

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
	أقل من ٣ أشهر	*٣ - ١٢ أشهر*	*١ - ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	١,٩٣٩	-	-	١,٩٣٩
التزامات	-	-	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩
المجموع	١,٩٣٩	-	٦٧,١٩٩	٦٩,١٣٨

	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

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 ٢٠١٧*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	٣٢	(٢٥٥)
ريا ل سعودي	٢٥	(٣٤)	(١٢١)

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 ٢٠١٧. بلغت القيمة الدفترية للموجودات و المطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ٥٧,٨٠٧ و ١٢٥,٦٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١٦٦,٢٣٢ و ٢٩٩,٣٣٩).

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 ٢٠١٧. 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 ٢٠١٧، 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 ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
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*
جنيه مصري	+١	(١)	(١٨١)	(١)	٢
دينار كويتي	+١	(٦٩)	-	-	-
يورو	+١	٢	-	٢	-

لم يأخذ بعين الاعتبار كل من الدرهم الإماراتي والريال السعودي والريال القطري والريال العماني والدينار البحريني والدينار الأردني نظرًا 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 ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
	% 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-	**(٣,٢٥٠)**	-	(٥,١٦٠)	-
الكويت	٥-	**(٦٨٥)**	-	(٣)	-
الإمارات	٥-	**(٤,٧٤٢)**	-	(٣٤٧)	-
مصر	٥-	-	-	(١)	-
صناديق	٥-	**(٣,٩٢١)**	**(٧٥٨)**	(١,٤٠٦)	(٧٨٥)
سندات	٥-	**(٥,٠١٦)**	-	(٦٠٦)	-

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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
مجموع المديونية	٢١٥,٦٨٦	٣٦٩,٨٩٧
مجموع حقوق الملكية	٨٩٩,١٧٤	٨٢٥,٧٨٩
نسبة المديونية	٠,٢٤	٠,٤٥

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 ٣٥,٨٧٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٣٠,٢٨٦) 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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
ذمم مدينة مقابل صفقات غير مسددة	٥,٠٤٥	٣١٨
ذمم مدينة متعلقة بالعملاء	٧,١١٥	٤,٥٦٨
مبالغ مالية مستحقة من صناديق مشتركة	٢٤,٧٥٢	٦,٧٤٢
موجودات مالية مشتقة	٣,٧٤٥	-
موجودات محتفظ بها للبيع*	٦,٦٥٨	-
مدفوعات مقدمة	٥,٤٥٦	٧,٩٥٠.
سلفيات وودائع	١٠,٩٢٦	١٠,٧٦٦
أخرى **	٦,٣٩٧	١,٦٣٠.
	٧٠,٠٩٤	٣١,٩٧٤

* تمثل قيمة قطعة أرض مستلمة كتوزيع عيني من شركة زميلة. وتنوي المجموعة بيع هذا الأصل في المدى القريب.
** يتضمن فيها رصيد بقيمة ٣,٣٦٥ درهم محتفظ به لدى بنك تجاري وهو رصيد غير متاح للاستعمال ولذلك لم يتم تضمينه في النقد وما يعادله.

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
قروض وسلفيات	٢٩٢,٠٦٤	٣٧٩,٢٩٤
عقود إيجار تمويلي	١٢١,٩٦٠	١٩٢,٦٦٧
قروض بهامش	٣٥,١٣٩	٣٧,٠٦٥
	٤٤٩,١٦٣	٦٠٩,٠٢٦

أ- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
مجموع قروض وسلفيات	٤٢٦,٧٤٦	٤٩٨,٣٠٨
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	(٩٤,٢٥٨)	(١٠٦,١٧٥)
فوائد معلقة	(٤٠,٤٢٤)	(١٢,٨٣٩)
	٢٩٢,٠٦٤	٣٧٩,٢٩٤

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
الرصيد في بداية السنة	(١٠٦,١٧٥)	(١٦٠,٥٠٥)
مستردات / (مخصصات) خلال السنة	١١,٩١٧	(١٤٤,١٨٣)
	(٩٤,٢٥٨)	(٣٠٤,٦٨٨)
ناقصا: مشطوبات	-	١٩٨,٥١٣
الرصيد في نهاية السنة	(٩٤,٢٥٨)	(١٠٦,١٧٥)

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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء المتداول	٩٧,٨٩٧	١٢٣,٧٣١
الذمم المدينة لعقود الايجار التمويلي – الجزء غير المتداول	٤٠,٠٧٧	٨٢,٧٤٠
مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	(١٦,٠١٤)	(١٣,٨٠٤)
	١٢١,٩٦٠	١٩٢,٦٦٧

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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
لا تزيد عن سنة واحدة	١١٣,٥٤٠	١٤٦,٤٨٨	٩٧,٨٩٧	١٢٣,٧٣١
أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات	٤٥,٢٩١	٩٣,٩١٤	٤٠,٠٧٧	٨٢,٧٤٠
	١٥٨,٨٣١	٢٤٠,٤٠٢	١٣٧,٩٧٤	٢٠٦,٤٧١
ناقص: دخل التمويل غير المكتسب	(٢٠,٨٥٧)	(٣٣,٩٣١)	-	-
القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار	١٣٧,٩٧٤	٢٠٦,٤٧١	١٣٧,٩٧٤	٢٠٦,٤٧١
مخصصات لدفعات الايجار غير القابلة للتحصيل	(١٦,٠١٤)	(١٣,٨٠٤)	(١٦,٠١٤)	(١٣,٨٠٤)
	١٢١,٩٦٠	١٩٢,٦٦٧	١٢١,٩٦٠	١٩٢,٦٦٧

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 ٢٠١٧ مبلغ ١٨٥,٩٣٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١٩٩,٠٤٩). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٤٧,٧٩٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٤٦,٧٣٩).

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
شركات زميلة	٦٦,٤٩١	٦٨,٣٩١
استثمارات متاحة للبيع	١٥,١٦٠	١٥,٦٩٢
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	-	١٨,٥٠١
	٨١,٦٥١	١٠٢,٥٨٤

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: 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 ٢٠١٦: 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.

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - تتمة

شركات زميلة - تتمة

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

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٧***	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٦
الموجودات	٩١,٠٧٦	٨١,٨٧١
المطلوبات	**(١٨,٠٨٦)**	(١٤,٨٨٠)
صافي الموجودات	**٧٢,٩٩٠**	٦٦,٩٩١
الربح / (الخسارة) للسنة - صافي	**٦,٧٧٢**	(٧,١٥١)

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٧***	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٦
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	**٩٠,٤٢٧**	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. استلمت المجموعة.

أدكورب ليمتد

أدكورب ليمتد هي شركة مساهمة خاصة منشأة في سوق أبوظبي العالمي (سوق أبوظبي العالمي) ومعتمدة كمؤسسة مالية إسلامية من قبل هيئة تنظيم الخدمات بسوق أبوظبي العالمي. وخلال السنة، اكتتبت المجموعة في حصة نسبة ١٠% من رأس مال شركة أدكورب ليمتد. وقد قدرت المجموعة أن هذه الشركة تعد شركة تابعة نظرًا لسيطرة المجموعة الجوهرية عليها.

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٧***	*٣١ ديسمبر* ٢٠١٦
الرصيد في بداية السنة	٤٤,٧٦٦	٥٤,٢٤٨
الاستحواذ	٣٧,٨٣٢	-
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	٥,٥٩٦	(٤,٧٢٢)
عكس انخفاض القيمة	١٠,٩٦٦	-
توزيعات أرباح وتوزيعات أخرى	**(٨,٧٣٣)**	(٤,٧٦٠)
الرصيد في نهاية السنة	**٩٠,٤٢٧**	٤٤,٧٦٦

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى - تتمة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
الموجودات	١٥٦,٨٠٦	١٥٢,٧٥٣
المطلوبات	(٥٨,٢٢٤)	(٧١,٩٢٥)
صافي الموجودات	٩٨,٥٨٢	٨٠,٨٢٨
الإيرادات	٣٢,٧٩٧	٤٨,٩٦٤
خسارة السنة - صافي	(١,٥٧٤)	(١٧٧)

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٣٤٣,٩٨٣	١٢٢,٩٠٣
استثمارات متاحة للبيع	٩,٠٤٣	٩,٠٥٩
	٣٥٣,٠٢٦	١٣١,٩٦٢

أ) استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
استثمارات أسهم متداولة	١٧٣,٥٤٥	١١٠,٢٠٩
استثمارات بإيراد ثابت	١٠١,٠٦٠	١٢,١١٣
صناديق استثمارية	٦٩,٣٧٨	٥٨١
	٣٤٣,٩٨٣	١٢٢,٩٠٣

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
صناديق استثمارية غير متداولة	٩,٠١٢	٩,٠٤٣
استثمارات في أسهم	٣١	١٦
	٩,٠٤٣	٩,٠٥٩

١٣. الممتلكات والمعدات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
الممتلكات والمعدات	٢٦,٥٥٧	٣٣,٥٧٤
الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	٥,٦٣٠	-
	٣٢,١٨٧	٣٣,٥٧٤

١٣. الممتلكات والمعدات - تتمة

الممتلكات والمعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج*	*سيارات*	*اراضي ومباني*	*مجموع جزئي*	*تجهيزات – ايجار تشغيلي*	*المجموع*
التكلفة							
الرصيد في بداية السنة	١٧,٦٤٧	٤٦,٨٦٠	٧١٧	١٨,٥٨٣	٨٣,٨٠٧	٢,٥٥٣	٨٦,٣٦٠
إضافات	٤٤	٤٩٩	٨٤	-	٦٢٧	-	٦٢٧
استبعادات	(٣٢)	(٣١٦)	-	-	(٣٤٨)	-	(٣٤٨)
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٦٥٩	٤٧,٠٤٣	٨٠١	١٨,٥٨٣	٨٤,٠٨٦	٢,٥٥٣	٨٦,٦٣٩
الاستهلاك المتراكم							
الرصيد في بداية السنة	١٦,٧٩٨	٢٩,٦٠٢	٥٠٢	٣,٣٣١	٥٠,٢٣٣	٢,٥٥٣	٥٢,٧٨٦
استهلاك السنة	٥٦٤	٦,٤٨٩	١٢٦	٤٦٥	٧,٦٤٤	-	٧,٦٤٤
استبعادات	(٣٢)	(٣١٦)	-	-	(٣٤٨)	-	(٣٤٨)
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٣٣٠	٣٥,٧٧٥	٦٢٨	٣,٧٩٦	٥٧,٥٢٩	٢,٥٥٣	٦٠,٠٨٢
صافي القيمة الدفترية							
الرصيد في نهاية السنة	٣٢٩	١١,٢٦٨	١٧٣	١٤,٧٨٧	٢٦,٥٥٧	-	٢٦,٥٥٧

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 السنة (معاد عرضه)	١٦,٣٢٣	٤٣,٤٧٧	٨٥١	١٨,٥٨٣	٧٩,٢٣٤	٤,٣١٦	٨٣,٥٥٠
إضافات	١,٣٣٤	٤,٠١٨	-	-	٥,٣٥٢	-	٥,٣٥٢
استبعادات	(١٠)	(٦٣٥)	(١٣٤)	-	(٧٧٩)	(١,٧٦٣)	(٢,٥٤٢)
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٦٤٧	٤٦,٨٦٠	٧١٧	١٨,٥٨٣	٨٣,٨٠٧	٢,٥٥٣	٨٦,٣٦٠
الاستهلاك المتراكم							
الرصيد في بداية السنة (معاد عرضه) *	١٤,٢٩٤	٢٣,٢٢٠	٤٦١	٢,٨٦٦	٤٠,٨٤١	٢,٦٠٦	٤٣,٤٤٧
استهلاك السنة	٢,٥١٢	٦,٩٦١	١٧١	٤٦٥	١٠,١٠٩	١,٤٥٤	١١,٥٦٣
استبعادات	(٨)	(٥٧٩)	(١٣٠)	-	(٧١٧)	(١,٥٠٧)	(٢,٢٢٤)
الرصيد في نهاية السنة	١٦,٧٩٨	٢٩,٦٠٢	٥٠٢	٣,٣٣١	٥٠,٢٣٣	٢,٥٥٣	٥٢,٧٨٦
صافي القيمة الدفترية							
الرصيد في نهاية السنة	٨٤٩	١٧,٢٥٨	٢١٥	١٥,٢٥٢	٣٣,٥٧٤	-	٣٣,٥٧٤

* تم إعادة عرض الرصيد الافتتاحي من أجل تعديل التكلفة والاستهلاك المتراكم للموجودات المشطوبة في سنوات سابقةوالتي ليس لها قيمة دفترية.

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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	١٢٥,٠٩٥	١٩٦,٢٤١
قروض لأجل تستحق بعد أثنى عشر شهراً	٢٩٨	١٠٠,٧٠٣
	١٢٥,٣٩٣	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 ٧٥,٠٠٠ يمثل رصيد تسهيل قرض مجمع بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ يستحق السداد على مدار الستة أشهر القادمة. إن التسهيلات البنكية للمجموعة مضمونة برهن على بعض موجودات المجموعة.

في ٣١ ديسمبر 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.

١٥. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	٣٣,٤٩١	٣٣,٥٠٨
ذمم دائنة للعملاء	٣٠,٣٩٢	٣٦,٢٨٤
مطلوبات مالية أخرى	٦٤,٧٣٠	٤٨,٠٠٠
مستحق الدفع مقابل أعمال تجارية غير مسددة	٤١,٠٩١	١,٦٥٧
مبالغ مستحقة الدفع	١٢,٤٧١	٢٦,٢٩٢
منافع نهاية الخدمة	٩,٦٩٥	١٣,٠١١
مخصصات	٥٥٩	٤,٥٤٨
مطلوبات للموردين	٥٣٩	٣,٩١٢
مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٩٢٩	-
ذمم دائنة أخرى	٦,١٤٧	١٠,٥٥١
	٢٠٠,٠٤٤	١٧٧,٧٦٣

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى مبلغ ٣٦,٧٣٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٢٠,٠٠٠) تمثل مبالغ مستلمة من عميل بموجب اتفاقية وكالة ومستثمرة بوديعة متوافقة مع الشريعة الإسلامية نيابة عن العميل.

كما تتضمن مبلغ ٢٨,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٢٨,٠٠٠) أوراق مالية دائنة غير مضمونة مستحقة السداد خلال إثنتي عشر شهرًا.

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 ٢٠١٦ – 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 ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
عدد الأسهم	**٢,٣٤٨,٠٠٤**	٢,٣٤٨,٠٠٤
نسبة الأسهم من مجموع الأسهم المصدرة	**%٠,٢**	%٠,٢
تكلفة الأسهم	**٥,٣٤١**	٥,٣٤١
القيمة السوقية للأسهم	**٢,٨٤١**	٣,٤٧٥

لم تكن هناك أي حركة على أسهم خطة حوافز الموظفين طويلة الأجل خلال السنة.

لم تصدر خلال السنة أي حقوق سواء للموظفين الجدد أو الحاليين، كما لم تقيد أية مصاريف بشأن الدفعات القائمة على الأسهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – صفر).

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

١٩. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
استثمارات متاحة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	**(٤٦٨)**	٢,٧٨١
احتياطي مدور إلى بيان الدخل عند الاستبعاد	**-**	(٢,٧٨١)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**(٥٣٢)**	(٤٦٨)
الرصيد في نهاية السنة	**(١,٠٠٠)**	(٤٦٨)

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.

٢٠. الأطراف غير المسيطرة

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

٢١. صافي ايرادات الرسوم والعمولات

تتألف ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
ايرادات رسوم وعمولات	**٥٧,٠٠٦**	٥١,٧٧٤
مصاريف رسوم وعمولات	**(١,٤٩٢)**	(٢,٩٩٤)
	٥٥,٥١٤	٤٨,٧٨٠

٢٢. الخسائر من الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
صناديق محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	٢٨٠	(٥,٤٩٣)
شركات زميلة	(١,٩٠٠)	(٣,٩٦٦)
	(١,٦٢٠)	(٩,٤٥٩)

٢٣. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	(٥٢,٧٨٥)	(٨٣,٥٦٤)
أتعاب مهنية	(١٣,٢٦٨)	(١٠,٧٠٢)
إدارية، تقنية واتصالات	(٧,٦٤١)	(١٣,٢٤٥)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	(٧,٠٩٥)	(٧,٤١٦)
تكاليف تسويق وعلامة تجارية	(١,٣٤٨)	(٢,٣٠٨)
مصاريف أخرى	(٨,٣٢٨)	(٩,٥٩٠)
	(٩٠,٤٦٥)	(١٢٦,٨٢٥)

لم يتم تسجيل أي مصاريف خلال السنة مقابل معاملات الدفعات القائمة على الأسهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – صفر)).

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بلغ عدد موظفي المجموعة ١٨٢ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١٧٣ موظفاً) بواقع ٥٩ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٦٨ موظفاً) و ١٢٣ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١٠٥ موظفاً).

٢٤. المخصصات - صافي

تم قيد المخصصات المتكبدة والعكوسات بشأن ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي – صافي *	١٩,٢٣٧	(١٤١,٠٦٦)
مخصصات ذمم مدينة وموجودات أخرى مشكوك في تحصيلها - صافي	٤,٠٣٨	(١,١٥٩)
مخصصات أخرى	٤,٠٤٥	(٨٤٣)
	٢٧,٣٢٠	(١٤٣,٠٦٨)

تتضمن عكس / (تحمل) مخصص بقيمة ١٥,٦٤٨ (٣١ ديسمبر٢٠١٦ – (١٤٢,١٨١)) على "القروض والسلف"، وبقيمة ٢,٥٥٦ (٣١ ديسمبر٢٠١٦ – (٦,٣٤٥)) على "إيجارات التمويل" وعكس بقيمة ١,٠٣٣ (٣١ ديسمبر٢٠١٦ – ٧,٤٦٠) على "الإقراض الهامشي".

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

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
شركات زميلة أخرى	١٦,٥٦٢	(٤,٧٢٢)
الاستثمارات الأخرى		
- المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	١٢,٤٦٩	٦,٥٣٦
- المتاحة للبيع	(٣١)	٢,٣٥٣
	٢٩,٠٠٠	٤,١٦٧

٢٦. أرباح / (خسائر) السهم

تم احتساب خسارة السهم الأساسية باستخدام صافي الربح / (الخسارة) العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة ٧٤,٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – (١٣٢,٤٥٧)) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية والمخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٢٠١٦ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

٢٧. 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 عليها. الأرصدة بين الشركة وشركاتها التابعة والمعدة كأطراف ذات علاقة مع الشركة يتم تحييدها عند توحيد البيانات المالية ولا يتم اظهارها في هذا الايضاح.
إن طبيعة وكميات الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	١٩,٧١٤	٣
كبار موظفي الإدارة العليا	١٠٨	٢٧٧
أطراف أخرى ذات علاقة	٤,٢١٩	٢٧
قروض وذمم مدينة		
شركات زميلة	٢٠,٢٤٥	-
أطراف أخرى ذات علاقة	١,٣٢٦	-
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	٦٦,٤٩١	٨٦,٨٩٢
استثمارات أخرى تتضمن شركات زميلة	٢١٩,١٨٠	٤٤,٧٦٦

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
ذمم دائنة وأرصدة ائتمانية أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	٦٥,١٨١	٢٨,٠٠٠

٢٧. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
خسائر من استثمارات مدارة من شعاع كابيتال		
شركات زميلة وأطراف أخرى ذات علاقة	**(١,٦٢٠)**	(٩,٤٥٩)
خسائر من استثمارت أخرى	**(١٤,٥٢٩)**	(٤,٧٢٢)
شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى		
إيرادات الرسوم والعمولات		
شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى	٩,٢٢٩	٤,٦٣٦
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى	٢,٨٤٤	-
مصاريف الفوائد		
أطراف ذات علاقة أخرى	**(٢,٦٥٤)**	-
مخصصات		
أطراف ذات علاقة أخرى	١٨,٤٨١	(٢٥٨)

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
رواتب ومنافع قصيرة الأجل	**(١٢,٤٨٤)**	(١٢,٦٦١)
مكافأت إنهاء الخدمات	**(٦٧٨)**	(٤٥٥)
مجموع التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا	**(١٣,١٦٢)**	(١٣,١١٦)

تتضمن منافع الإدارة العليا (٧,٦٠٩) (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – (١٠,٢٣٩) تتعلق بموظفين تركوا العمل بالشركة.

٢٨. 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.

٢٨. المعلومات القطاعية - تتمة

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

٣١ ديسمبر٢٠١٧

	ادارة الموجودات	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	الإقراض	الشركات	المجموع
إيرادات الفوائد	١,٤٤٠	-	٢,٠٦٠	٦٥,٢٨٤	٥,٦٤١	٧٤,٤٢٥
صافي إيرادات الرسوم والعمولات	٣٥,٣٣٤	٧,٠٥٨	٨,٠١٥	٤,١٨٣	٩٢٤	٥٥,٥١٤
إيرادات التداول	-	-	٦,٢٩٥	-	-	٦,٢٩٥
الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي	-	-	-	-	(١,٦٢٠)	(١,٦٢٠)
مجموع الإيرادات	**٣٦,٧٧٤**	**٧,٠٥٨**	**١٦,٣٧٠**	**٦٩,٤٦٧**	**٤,٩٤٥**	**١٣٤,٦١٤**
مصاريف إدارية وعمومية	(١٩,٧٢٩)	(٤,٩٥٤)	(١٧,٦٩٩)	(٢٦,٠٣١)	(٢٢,٠٥٢)	(٩٠,٤٦٥)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(١٦,٠٨٧)	(٢,٧٢٢)	(١٨,٨٠٩)
استهلاك	(٨٩)	-	(٢,٣٩٤)	(٤,٠٣٣)	(١,١٢٨)	(٧,٦٤٤)
مخصصات - صافي	-	(٢٠٢)	٣٧٥	١,٣٩١	٢٥,٧٥٦	٢٧,٣٢٠
مجموع المصاريف	**(١٩,٨١٨)**	**(٥,١٥٦)**	**(١٩,٧١٨)**	**(٤٤,٧٦٠)**	**(١٤٦)**	**(٨٩,٥٩٨)**
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى	**١٦,٩٥٦**	**١,٩٠٢**	**(٣,٣٤٨)**	**٢٤,٧٠٧**	**٤,٧٩٩**	**٤٥,٠١٦**
الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى بما في ذلك شركات زميلة أخرى - صافي	-	-	١٦	(٢,٥٦٥)	٣١,٥٤٩	٢٩,٠٠٠
الربح / (الخسارة) للسنة	**١٦,٩٥٦**	**١,٩٠٢**	**(٣,٣٣٢)**	**٢٢,١٤٢**	**٣٦,٣٤٨**	**٧٤,٠١٦**
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	١٦,٩٥٦	١,٩٠٢	(٣,٣٣٢)	٢٢,١٤٢	٣٦,٣٤٨	٧٤,٠١٦
الأطراف غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-
	١٦,٩٥٦	**١,٩٠٢**	**(٣,٣٣٢)**	**٢٢,١٤٢**	**٣٦,٣٤٨**	**٧٤,٠١٦**

٣١ ديسمبر٢٠١٧

	ادارة الموجودات	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	الإقراض	الشركات	المجموع
الموجودات	٦٥,٥٦٣	١,١٤٣	١٤٤,٨١٠	٥٣٢,٧١٨	٤٨٠,٣٧٧	١,٢٢٤,٦١١
المطلوبات	٧,٨٧٥	-	٣,١٥٦	١٧٧,٤٤١	١٣٦,٩٦٥	٣٢٥,٤٣٧

٢٨. المعلومات القطاعية - تتمة

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
الأرباح 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	(١٨,٩٧٢)	(٦,٤٣٣)	(١٧,٠٠٧)	(٥٣,٣٥٦)	(٣١,٠٥٧)	(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	٨,٢٦١	١,٩٥٤	(١٠,٣٧١)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٦,٤٦٤)	(١٣٦,٦٢٥)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى	٨,٣٢٩	١,٨٨٦	(٨,٣٨٥)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٨,٤٥٠)	(١٣٦,٦٢٥)
الخسائر من الاستثمارات الأخرى بما في ذلك شركات زميلة أخرى - صافي	-	-	-	-	٤,١٦٧	٤,١٦٧
الربح / (الخسارة) للسنة	٨,٢٦١	١,٩٥٤	(١٠,٣٧١)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٢,٢٩٧)	(١٣٢,٤٥٨)
العائدة الى:						
مساهمي الشركة الأم	٨,٢٦١	١,٩٥٤	(١٠,٣٧٠)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٢,٢٩٧)	(١٣٢,٤٥٧)
الأطراف غير المسيطرة	-	-	(١)	-	-	(١)
	٨,٢٦١	١,٩٥٤	(١٠,٣٧١)	(١١٠,٠٠٥)	(٢٢,٢٩)	(١٣٢,٤٥٨)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

	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

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 ٢٠١٦ بين القطاعات للتماشى مع التغيرات في التقارير الداخلية للإدارة.

٢٩. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
المطلوبات المحتملة	١,٩٣٩	١,٨٩٩

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	*٣١ ديسمبر ٢٠١٦*
الالتزامات		
صناديق استثمار مدارة من شعاع	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩

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

٣٠. 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 ٣,٨ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦ – ٣,٢ مليار درهم) بالوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الموجودات كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءًا من موجودات المجموعة.