إرنست وَيـونـغ

■ محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
دار كندة – الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الامارات العربية المتحدة

■ هاتف : ٣٣٢٤٠٠٠
فاكس : ٣٣٢٤٠٠٤
dubai.uae@ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراجعي الحسابات

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة
شعاع كابيتال ش.م.ع

لقد راجعنا الميزانية العمومية المجمّعة الموجزة المرفقة **لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع.** (شركة مساهمة عامة مسجلة في إمارة دبي – دولة الإمارات العربية المتحدة) **وشركاتها التابعة** كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ وبيانات الإيرادات والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية المجمّعة الموجزة عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إعداد هذه البيانات المالية المرحلية المجمّعة الموجزة من مسؤولية إدارة الشركة وأن مسؤوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

لقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعيار التدقيق الدولي الذي ينطبق على أعمال المراجعة. يتطلب هذا المعيار منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيدات معتدلة بأن البيانات المالية المرحلية المجمّعة الموجزة خالية من الأخطاء الجوهرية. تقتصر أعمال المراجعة بصورة أساسية على الاستفسار من موظفي الشركة والقيام بالإجراءات التحليلية للمعلومات المالية ولذلك فإنها توفر تأكيدات أقل من تلك التي يوفرها التدقيق. لم نقم بتدقيق هذه البيانات المالية وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً حولها.

استناداً إلى مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن البيانات المالية المرحلية المجمّعة الموجزة المرفقة لم تظهر بصورة عادلة من كافة النواحي الجوهرية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

Ernst & Young

موقعة من قبل
إدوارد باجوت كوينلان
شريك
رقم القيد: ٩٣

دبي ، الإمارات العربية المتحدة
٢٦ يوليو ٢٠٠٤

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة الموجزة
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤
مع تقرير مراجعي الحسابات

الميزانية العمومية المجمّعة الموجزة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ (غير مدققة)	٣١ مارس ٢٠٠٤ (مدققة)	٣٠ يونيو ٢٠٠٣ (غير مدققة)
الموجودات				
نقد وودائع لدى البنوك		١٠٩,٢٦٢	٤,٤٤٩	١,٨٤٩
ودائع أخرى	٣	٢٨,٣٧٥	٢٨,٣٧٥	١٩,٧٧١
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		٢٩,٠٩٠	٢٧,٤٠٣	٣٣,٧٨٥
استثمارات للمتاجرة	٤	٣١٦,١٨٠	٢٩٩,٦٥٨	٢٦١,٤٤٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات، صافي	٥	٢٦٨,٣٢٢	٢٥١,١٥٢	٢٠٨,٠١٤
استثمارات معدّة للبيع	٦	١٤٣,٧٤٠	١٦٧,٥١٤	١٧٤,٦٧٤
استثمار في شركات زميلة	٧	٧٧,١٤٤	١٣,٧٣٣	٦,٢٣٧
موجودات ثابتة		٢,٦٣٢	١,٩٤٧	٢,٤٩٩
شهرة	٨	٣٧,٥٧١	٥,٥٢٩	٩,٣٧٤
مجموع الموجودات		١,٠١٢,٣١٦	٧٩٩,٧٦٠	٧١٧,٦٤٣
المطلوبات				
بنوك دائنة	٩	١٨٥,٨٣٩	١٨٠,٥٣٧	٢١٤,٧٢٦
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		١٤٤,٣٩٥	٥١,٣٦١	٤٢,٥٢٧
ديون متوسطة الأجل	١٠	٢٠٠,٢٧١	٩١,٤٨٢	٧٢,٩١٤
مجموع المطلوبات		٥٣٠,٥٠٥	٣٢٣,٣٨٠	٣٣٠,١٦٧
حقوق الأقلية	١١	٢٤,١٦١	٢٢,٨٣٥	١,٢٢٩
حقوق المساهمين				
رأس المال المدفوع	١٢	٣١٥,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠
أسهم منحة مقترح توزيعها	١٢	–	١٥,٠٠٠	–
احتياطي قانوني		٥٧,٥١٤	٥٧,٥١٤	٥٠,٢٧٢
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات		١٣,٣٩٥	١٣,٦٩٤	(٣,٦٥٠)
أرباح مستبقاه		٧١,٧٤١	٣٧,٣٣٧	٣٩,٦٢٥
أرباح مقترح توزيعها	١٣	–	٣٠,٠٠٠	–
مجموع حقوق المساهمين		٤٥٧,٦٥٠	٤٥٣,٥٤٥	٣٨٦,٢٤٧
مجموع المطلوبات وحقوق الأقلية وحقوق المساهمين		١,٠١٢,٣١٦	٧٩٩,٧٦٠	٧١٧,٦٤٣
حسابات نظامية				
موجودات مدارة نيابة عن عملاء	٢٣	١,٠٧١,٨٠٠	١,٠١٣,٤٤٦	٤٥٣,٣٦١

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان الإيرادات المجمّع الموجز

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	٢٠٠٤/٤/١ إلى ٢٠٠٤/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	٢٠٠٣/٤/١ إلى ٢٠٠٣/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة
إيرادات الفوائد		٧,٥٥٤	٦,٠٣٠
إيرادات الاستثمارات والخدمات المالية:			
أرباح استثمارات للمتاجرة		٢١,١٢٥	٢٣,٠٢٥
أرباح استثمارات	١٤	٩,٢٤٠	٣,٦٤٦
رسوم وإيرادات عمولات		٩,٦٢١	٥,٨٥٤
أرباح استثمارات في شركات زميلة		٧,٣١١	٣١٩
إجمالي الإيرادات		٥٤,٨٥١	٣٨,٨٧٤
مصروفات الفوائد		(٢,٨٠٤)	(٢,٥٤٤)
مخصصات	١٥	(٩,٧٨٤)	(٨,٠٧٥)
صافي أرباح التشغيل		٤٢,٢٦٣	٢٨,٢٥٥
مصروفات إدارية وعمومية	١٦	(٦,١٦٣)	(٦,٤٩٤)
استهلاكات وإطفاءات		(٣٦٢)	(٥٩١)
مصروفات تشغيلية		(٦,٥٢٥)	(٧,٠٨٥)
صافي أرباح الفترة قبل حقوق الأقلية		٣٥,٧٣٨	٢١,١٧٠
حقوق الأقلية		(١,٣٣٤)	(٥٤)
صافي أرباح الفترة		٣٤,٤٠٤	٢١,١١٦
ربحية السهم	١٧	**٠,١٠٩ درهم**	**٠,٠٦٧ درهم**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمّع الموجز

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	رأس المال المدفوع	أسهم منحة مقترح توزيعها	احتياطي قانوني	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	أرباح مستبقاة	أرباح مقترح توزيعها	المجموع
الرصيد كما في ١ إبريل ٢٠٠٣	٣٠٠,٠٠٠	–	٥٠,٢٧٢	(١٧,٠٥٩)	١٨,٥٠٩	–	٣٥١,٧٢٢
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	٢١,١١٦	–	٢١,١١٦
صافي المحول من احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات إلى بيان الإيرادات (إيضاحي ١٤ و١٥)	–	–	–	٩,٢٥٧	–	–	٩,٢٥٧
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المعدّة للبيع	–	–	–	٤,١٥٢	–	–	٤,١٥٢
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٣ (غير مدققة)	٣٠٠,٠٠٠	–	٥٠,٢٧٢	(٣,٦٥٠)	٣٩,٦٢٥	–	٣٨٦,٢٤٧
الرصيد كما في١ إبريل ٢٠٠٤	٣٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠	٥٧,٥١٤	١٣,٦٩٤	٣٧,٣٣٧	٣٠,٠٠٠	٤٥٣,٥٤٥
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	٣٤,٤٠٤	–	٣٤,٤٠٤
المحوّل إلى توزيعات أرباح مستحقة الدفع	–	–	–	–	–	(٣٠,٠٠٠)	(٣٠,٠٠٠)
إصدار أسهم منحة	١٥,٠٠٠	(١٥,٠٠٠)	–	–	–	–	–
صافي المحوّل من احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات إلى بيان الإيرادات (إيضاحي ١٤ و ١٥)	–	–	–	(٣,٦٣٣)	–	–	(٣,٦٣٣)
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المعدّة للبيع	–	–	–	٣,٣٣٤	–	–	٣,٣٣٤
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ (غير مدققة)	٣١٥,٠٠٠	–	٥٧,٥١٤	١٣,٣٩٥	٧١,٧٤١	–	٤٥٧,٦٥٠

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية المجمّع الموجز

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	٢٠٠٤/٤/١ إلى ٢٠٠٤/٦/٣٠ غير مدققة	٢٠٠٣/٤/١ إلى ٢٠٠٣/٦/٣٠ غير مدققة
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي أرباح الفترة	٣٤,٤٠٤	٢١,١١٦
تعديلات لمطابقة صافي أرباح الفترة مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية:		
استهلاكات وإطفاءات	٣٦٢	٥٩١
أرباح استثمارات في شركات زميلة	(٧,٣١١)	(٣١٩)
(أرباح) خسائر بيع استثمارات معدّة للبيع	(٨,٩٠٦)	١,٦٨٩
حقوق الأقلية	١,٣٣٤	٥٤
مخصصات	٩,٧٨٤	٨,٠٧٥
(أرباح) خسائر غير تشغيلية أخرى	(٢٠)	١٦
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات	٢٩,٦٤٧	٣١,٢٢٢
التغيرات في الموجودات والمطلوبات:		
(الزيادة) النقص في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	(١,٦٨٧)	٧,٢٧٦
الزيادة في استثمارات للمتاجرة	(١٦,٣٣٩)	(٦١,١٧٦)
الزيادة في أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	(١٧,٤٩٠)	(١٤,٩٩١)
الزيادة (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٥٨,٦٦٠	(٨,٢٤٩)
استثمار في شركة زميلة	(٨٨,١٣٠)	–
إضافات إلى استثمارات معدّه للبيع	(٢٩)	–
متحصل من بيع استثمارات معدّه للبيع	٢٧,١٣٧	٥,٨٧٩
شراء موجودات ثابتة	(١,٠٤٧)	(٣٢٤)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	(٩,٢٧٨)	(٤٠,٣٦٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
الزيادة في بنوك دائنة	٥,٣٠٢	٣٥,١٢٠
إصدار سندات	٨٨,١٥٢	–
الزيادة (النقص) في ديون متوسطة الأجل	٢٠,٦٣٧	(١,٩٩٠)
صافي النقد الناتج عن الأنشطة التمويلية	١١٤,٠٩١	٣٣,١٣٠
صافي الزيادة (النقص) في النقد وما يعادله	١٠٤,٨١٣	(٧,٢٣٣)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٤,٤٤٩	٩,٠٨٢
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	١٠٩,٢٦٢	١,٨٤٩

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة الموجزة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١- الوضع القانوني ونشاط الشركة

تأسست **شعاع كابيتال ش.م.ع** ("الشركة") كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٨) لعام ١٩٨٤.

تنتهج الشركة سياسة استثمارية شاملة مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وباقي دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة ولها أنشطة فعّالة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة. يتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة وفي سوق الكويت للأوراق المالية.

إن الشركة مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة لمزاولة أعمال الاستثمارات المالية والتي تتضمن ضمان الاكتتاب في أسهم وغيرها من النشاطات المالية وأعمال الاستشارات الاستثمارية وإدارة الأموال وأعمال الوساطة المالية في الأسهم المحلية والدولية.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار هذه البيانات المالية المجمعة الموجزة المرحلية بتاريخ ٢٦ يوليو ٢٠٠٤.

٢- السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد هذه البيانات المالية المرحلية المجمّعة الموجزة وفقاً لذات المعايير المحاسبية وأساليب الاحتساب المتبعة في آخر بيانات سنوية فيما عدا السياسات التي تم تبنيها خلال الفترة نتيجة التغيرات عن متطلبات معايير إعداد التقارير المالية الدولية السابقة.

لقد تم إعداد البيانات المالية المجمّعة الموجزة لعرض المعلومات المالية المرحلية وفقاً للمعيار رقم ٣٤ "البيانات المالية المرحلية" من معايير إعداد التقارير المالية الدولية. إن المعلومات المالية المجمّعة الموجزة لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية. يجب قراءة هذه البيانات المالية المجمّعة الموجزة مع البيانات المالية المجمّعة المدققة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٤.

تم تبني السياسة المحاسبية التالية خلال الفترة نتيجة التغيرات عن متطلبات معايير إعداد التقارير المالية الدولية السابقة:

الشهرة

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.

يتم لاحقاً قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة.

بالإضافة إلى ذلك، سوف تنطبق هذه السياسة بصورة مستقبلية اعتباراً من بداية السنة الحالية على الشهرة الناتجة عن الشركات والتي كان تاريخ اتفاقية شراؤها ما قبل ٣١ مارس ٢٠٠٤ كما تنطبق على الشهرة الناتجة عن حصة في منشأة يتم التحكم بها بصورة مشتركة والتي تم شراؤها قبل تاريخ ٣١ مارس ٢٠٠٤.

أدى تبني هذه السياسة إلي وقف إطفاء الشهرة وتم إغلاق رصيد الإطفاء المتراكم كما في ١ أبريل ٢٠٠٤ ضمن حساب الشهرة.

٣- ودائع أخرى

تتكون الودائع الأخرى مما يلي:

أ- وديعة بمبلغ ١٧,٢٠٠ تمثل وديعة تأمين تم إيداعها مقابل إصدار خطاب ضمان التزاماً بمتطلبات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة والمتعلقة بترخيص الشركة لمزاولة خدمات الاستثمار المالي (إيضاح ١).

ب- وديعة بمبلغ ١١,١٧٥ تم إيداعها كتأمين مقابل قروض آجلة.

٤- استثمارات للمتاجرة

تتكون الاستثمارات للمتاجرة مما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
صناديق إستثمارية متداولة	٢٤١,١٢٤	٢٢٦,٤٨٩
أوراق مالية	٤٨,٦٤١	٣٥,٢٤٢
أوراق مالية ذات دخل ثابت	٢٦,٤١٥	٣٧,٩٢٧
	٣١٦,١٨٠	٢٩٩,٦٥٨

٥- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
أقساط ائتمان	١٨٦,٦٧٤	١٦٧,١٣٧
قرض آجل	٣٨,٩٠٤	٣٨,٩٠٤
قروض وسلفيات	٣٢,٩١٠	٣٥,٦٢٨
مستحق من عملاء	٩,٨٣٤	٩,٤٨٣
	٢٦٨,٣٢٢	٢٥١,١٥٢

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة الموجزة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

٥- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تابع)

أ- أقساط ائتمان-

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
إجمالي أقساط الائتمان	٢١٨,٧٠٨	١٩٥,٥٥٥
مخصص خسائر القروض المتراكم	(٥,٢٣٥)	(٤,٩١٥)
فوائد معلقة	(٤١٧)	(٤١٧)
دخل غير محقق من أقساط الائتمان	(٢٦,٣٨٢)	(٢٣,٠٨٦)
	١٨٦,٦٧٤	١٦٧,١٣٧

تم تسجيل مخصص انخفاض في قيمة أقساط الائتمان لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ بمبلغ ٣٢٠ (٣٠ يونيو ٢٠٠٣- ٣٠٠) كمصروف وهو يمثل تقدير الإدارة للخسائر الإضافية المحتملة في محفظة أقساط الائتمان في تاريخ الميزانية العمومية.

ب- قرض آجل-

يمثل القرض الآجل مساهمة الشركة في قرض بقيمة ١١٠,٠٠٠ معد من قبل الشركة لتمويل شراء شركة إقليمية ذات عمليات متنوعة. يخضع القرض الآجل لفائدة سنوية بمعدّل ١٠%. استلمت الشركة خلال السنة السابقة قسطين يمثلان ثلثي قيمة القرض. استحق القسط النهائي بتاريخ ٢٣ ديسمبر ٢٠٠٣ ولكن تم الاتفاق بين الطرفين على تمديد تاريخ الاستحقاق لتاريخ ٢٣ سبتمبر ٢٠٠٤. إن القرض مضمون بشكلٍ كامل بواسطة الموجودات التابعة للمقترض.

ج- قروض وسلفيات-

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
قروض	٣٠,٧٠٥	٣١,٣٣٣
أوراق مخصومة	٣,٩١٣	٥,٩٨٧
	٣٤,٦١٨	٣٧,٣٢٠
مخصص خسائر القروض المتراكم	(٩٩٥)	(٩٩٥)
فوائد غير محققة	(٧٨)	(١٣٨)
فوائد معلقة	(٦٣٥)	(٥٥٩)
	٣٢,٩١٠	٣٥,٦٢٨

تم تسجيل مخصص الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٣ بمبلغ ١٠٠ وهو يمثل تقدير الإدارة للخسائر المحتملة في محفظة الأقراض في تاريخ الميزانية العمومية.

د- مستحق من العملاء-

تقوم الشركة بتمويل شراء أوراق مالية لحساب عملائها. إن هذا التمويل قصير الأجل بطبيعته وهو مضمون بواسطة الأوراق المالية الممولة والمحتفظ بها من قبل الشركة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المحتفظ بها كتأمين كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ مبلغ ٦٨,٢٢٩ (٣١ مارس ٢٠٠٤ – ٣٢,٠٨٩).

٦- استثمارات معدة للبيع

تم إدراج الاستثمارات المعدّة للبيع بقيمتها العادلة المقدرة وتصنف كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
استثمارات مباشرة غيرمتداولة	٧٦,٢٠٧	٨٥,٢٣٠
استثمارات مباشرة متداولة	٥٣,٦٢٢	٦٥,٠٦١
صناديق استثمارية غير متداولة	١٣,٩١١	١٧,٢٢٣
	١٤٣,٧٤٠	١٦٧,٥١٤

٧- استثمار في شركات زميلة

قامت الشركة في ١ فبراير ٢٠٠١ بشراء ٥٠% من مركز الإمارات التجاري للأسهم والسندات وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة وتمارس أعمال الوساطة المالية ومرخصة للعمل في سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي. تم إدراج الفائض من تكلفة شراء الاستثمار على حصة الشركة من صافي موجودات الشركة الزميلة والبالغ ٩٧٧ ضمن الشهرة (إيضاح ٨).

قامت الشركة في ١ يوليو ٢٠٠٣ بشراء حصة تمثل ٢٠% من الشركة القطرية الاستثمارية للسيدات ، شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة الأنشطة الاستثمارية.

استكملت الشركة في ٩ مايو ٢٠٠٤ شراء ٢٠% من أسهم الشركة العمانية الوطنية للاستثمار القابضة ش.م.ع.ع. ("أونك") إن شركة أونك هي شركة مساهمة عامة مسجلة في سلطنة عمان وتقوم بصورة رئيسية من خلال شركاتها التابعة والزميلة بأعمال التأمين وخدمات الضمان وحيازة الاستثمارات.

تمثل هذه الاستثمارات استثمارات استراتيجية للشركة حيث للشركة تأثير جوهري في إدارتها وبالتالي تم إدراج هذه الاستثمارات تبعاً لطريقة حقوق الملكية.

٨- الشهرة

إن الحركة على الشهرة خلال الفترة هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
التكلفة-		
الرصيد في بداية الفترة	٧,١٣٦	١٠,٣٦٦
الشهرة الناتجة عن بيع جزئي لشركة تابعة	–	(٣,٢٣٠)
المحول من الإطفاء المتراكم	(١,٦٠٧)	–
الشهرة الناتجة عن الشراء (إيضاح ٧)	٣٢,٠٤٢	–
الرصيد في نهاية الفترة	٣٧,٥٧١	٧,١٣٦
الإطفاء المتراكم-		
الرصيد في بداية الفترة	١,٦٠٧	٧٣٢
إطفاء الفترة	–	٨٧٥
المحول من الإطفاء المتراكم	(١,٦٠٧)	–
الرصيد في نهاية الفترة	–	١,٦٠٧
صافي القيمة الدفترية	٣٧,٥٧١	٥,٥٢٩

٩- بنوك دائنة

تمثل البنوك الدائنة قروض وحسابات سحب على المكشوف تم اقتراضها ضمن نشاط المجموعة الاعتيادي من بنوك تجارية ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك. يستحق رصيد البنوك الدائنة خلال ١٢ شهراً. قامت الشركة برهن أسهم شركة تابعة ضماناً لمبلغ ١٩,٠٤٠.

إن هذه التسهيلات المقدمة للمجموعة قابلة للتجديد كل ستة أشهر ويتم احتساب فوائد على هذه التسهيلات حسب سعر العرض السائد بين البنوك في لندن (LIBOR) بالدولار الأمريكي مضافاً إليه من ١% إلى ٢%. حصلت المجموعة خلال الفترة على تسهيلات جديدة قيمتها ٥٥,٠٠٠.

١٠- ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٠٤ مدققة
سندات	١٧٨,٦٥٤	٩١,٤٨٢
قروض	٢١,٦١٧	-
	٢٠٠,٢٧١	٩١,٤٨٢

قامت الشركة بتاريخ ١٠ يوليو ٢٠٠٢ بإصدار سندات بمبلغ ٩١,٨٢٥ (٢٥ مليون دولار أمريكي) مدتها ٣ سنوات وتستحق بتاريخ ١٠ يوليو ٢٠٠٥. تم إصدار السندات بالقيمة الاسمية ويحتسب على السندات فائدة بمعدل ٢% سنوياً فوق سعر العرض السائد بين البنوك في لندن (LIBOR) بالدولار الأمريكي لمدة ستة أشهر وتستحق الفائدة بصورة نصف سنوية.

قامت الشركة بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ بإصدار سندات بمبلغ ٨٨,١٥٢ (٢٤ مليون دولار أمريكي) مدتها ٣ سنوات وتستحق بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٠٧. تم إصدار السندات بالقيمة الاسمية ويحتسب على السندات فائدة بمعدل ١,٧٥% سنوياً فوق سعر العرض السائد بين البنوك في لندن (LIBOR) بالدولار الأمريكي لمدة ستة أشهر وتستحق الفائدة بصورة نصف سنوية.

يتم إدراج السندات بالصافي بعد خصم تكاليف العملية التي يتم إطفاؤها على مدى فترة استحقاق السندات. تم تصنيف السندات تصنيفاً استثمارياً درجته "BBB".

١١- حقوق الأقلية

تمثل حقوق الأقلية نسبة حقوق مساهمي الأقلية إلى إجمالي صافي موجودات الشركة التابعة (إيضاح ٢٠) ونتائج أعمالها.

١٢- رأس المال المدفوع

إن رأس المال المصرح والمصدر والمدفوع بالكامل هو ٣١٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٤ – ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم) بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم.

وافق المساهمون أثناء اجتماع الجمعية العمومية غير العادية الذي عقد في ٢٣ يونيو ٢٠٠٤، على زيادة رأسمال الشركة من ٣٠٠,٠٠٠ إلى ٣١٥,٠٠٠ وذلك برسملة ١٥,٠٠٠ من الأرباح غير الموزعة. بناء عليه، تم إصدار ١٥ مليون سهم للمساهمين بالتناسب مع عدد الأسهم التي يمتلكونها من رأسمال الشركة.

١٣- أرباح مقترح توزيعها

اقـترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بمبلغ ٣٠ مليون درهم بواقع ١٠% من رأس المال المدفوع للشركة البالغ ٣٠٠,٠٠٠ وذلك للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٤. تمت الموافقة على التوزيعات من قبل المساهمين أثناء انعقاد الجمعية العمومية السنوية في ٢٣ يونيو ٢٠٠٤. تم توزيع الأرباح في تاريخ لاحق لتاريخ الميزانية.

١٤- أرباح استثمارات

يتكون هذا البند مما يلي:

	٢٠٠٤/٤/١ إلى ٢٠٠٤/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	٢٠٠٣/٤/١ إلى ٢٠٠٣/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة
أرباح استثمارات	–	٤,٧٧٢
صافي ربح (خسارة) بيع استثمارات معدة للبيع محول من احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٨,٩٠٦	(١,٧٨٣)
أرباح موزعة	٣٣٤	٦٥٧
	٩,٢٤٠	٣,٦٤٦

١٥- المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٢٠٠٤/٤/١ إلى ٢٠٠٤/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	٢٠٠٣/٤/١ إلى ٢٠٠٣/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة
أقساط ائتمان	٣٢٠	٣٠٠
قروض وسلفيات	–	١٠٠
استثمارات معدة للبيع	٥,٢٧٣	٧,٤٧٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	–	٢٠١
مزايا الموظفين	١,٩٧٤	–
أخرى	٢,٢١٧	–
	٩,٧٨٤	٨,٠٧٥

١٦- مصروفات إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٢٠٠٤/٤/١ إلى ٢٠٠٤/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	٢٠٠٣/٤/١ إلى ٢٠٠٣/٦/٣٠ (ثلاثة أشهر) غير مدققة
تكاليف موظفين	٤,١٩٦	٤,٥١٠
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	٤٠٠	٣٦٩
مصروفات تسويقية وإعلانية	٤٤٥	٢٦٦
مصروفات إدارية وعمومية أخرى	١,١٢٢	١,٣٤٩
	٦,١٦٣	٦,٤٩٤

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤، بلغ عدد موظفي المجموعة ٧٦ موظفاً (٣٠ يونيو ٢٠٠٣ – ٦٦ موظفاً) بواقع ٥٣ موظفاً في الشركة و ٢٣ موظفاً لدى إحدى الشركات التابعة.

١٧- ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم للفترة بقسمة صافي أرباح الفترة والبالغ ٣٤,٤٠٤ (٣١ مارس ٢٠٠٣ – ٢١,١١٦) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم والبالغ ٣١٥,٠٠٠,٠٠٠. تم إعادة إظهار المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة السابقة وذلك لتضمين أسهم المنحة (الإيضاح ١٢).

لا توجد أية عوامل قد تؤدي لتخفيف ربحية السهم خلال السنة ناتجة عن أسهم عادية محتملة أو أدوات مالية أخرى خلال الفترة. تم تقريب ربحية السهم إلى أقرب خانة ألفية.

١٨- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت الشركة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة وذلك خلال ممارستها لأعمالها المعتادة. يتم اعتماد سياسات الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

بلغت الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات العلاقة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ مبلغي ٣٠,٤٦٠ و ٣١٤ على التوالي (٣١ مارس ٢٠٠٤ – ٢١,٦٩٠ و ٢,٣٢٣ على التوالي). يشتمل بيان الإيرادات على مبلغ ٢٢٧ تم تحقيقه من معاملات مع أطراف ذات العلاقة.

١٩- نظام خيار شراء الأسهم

وافقت الجمعية العامة لمساهمي الشركة لعام ١٩٩٨ على منح خيارات للموظفين التنفيذيين بالشركة لشراء أسهم الشركة في حدود ٤% من رأس المال المصرح به والمصدر.

يدار هذا النظام من قبل مؤتمن فيما يقوم مجلس الإدارة بتحديد الموظفين المستفيدين من النظام. إن الخيارات الممنوحة بموجب النظام قابلة للتنفيذ بعد ٣ سنوات وتنتهي بعد ١٠ سنوات من تاريخ منح الخيار.

إن الخيارات الممنوحة للعاملين كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ تتمثل في ٣,٨١٠,٠٠٠ سهم بمعدل للسعر يبلغ ١,٢٧ درهم للسهم الواحد. تمت خلال الفترة ممارسة خيارات شراء أسهم بواقع ٦٠٠,٠٠٠ سهم.

وافق المساهمون أثناء انعقاد الجمعية العمومية بتاريخ ٢٣ يونيو ٢٠٠٤، على إصدار ١٥ مليون سهم بما يعادل ٥% من رأسمال الشركة لغرض تمويل نظام خيار شراء الأسهم للموظفين. إن القرار لا يزال بحاجة لموافقة الجهات الحكومية المعنية.

٢٠- الشركات التابعة

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة المهمة التالية والمجمّعة ضمن هذه البيانات المالية:

الاسم	تأسست في	نسبة الملكية
شعاع كابيتال (اسيتس) انك.	الجزر العذراء البريطانية	١٠٠%
شعاع كابيتال انك.	الجزر العذراء البريطانية	١٠٠%
شركة الخليج للتمويل	الإمارات العربية المتحدة	٦٠%

في ١ أكتوبر ٢٠٠٣، باعت المجموعة حصة بنسبة ٣٧,٥% من الحقوق في شركة الخليج للتمويل لمستثمر متخصص في تمويل السلع المعمرة.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤، بلغت حصة المجموعة من صافي موجودات شركة الخليج للتمويل مبلغ ٣٦,٢٤٢. خلال الفترة، حققت المجموعة من الشركة المشتراة إيرادات مبلغها ٦,١٣٣ (٣٠ يونيو٢٠٠٣ – ٤,٢٦٥) وأرباح تشغيلية بمبلغ ٣,٣٣٦ (٣٠ يونيو ٢٠٠٣ – ٢,١٥٤).

٢١- معدل الفائدة

تـتعرض المجموعة لمختلف المخاطر المتعلقة بتأثير تقلبات معدلات الفائدة السائدة بالسوق على مركزها المالي وتدفقاتها الـنقدية. تسـعى المجموعـة للحد من تعرضها لهذه التقلبات عن طريق إدارة معدل الفائدة وهيكل استحقاق الموجودات والمطلوبات.

يتم تحديد مركز المجموعة من معدلات الفائدة كما في نهاية الفترة بناءً على فترة الاستحقاق النهائية أو فترات إعادة تحديد الفائدة كما في تاريخ الميزانية العمومية أيهما أقرب كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	٣ أشهر إلى سنة	سنة إلى ٥ سنوات	لا تخضع للفائدة	المجموع	معدّل الفائدة
الموجودات						
نقد وودائع لدى البنوك	٣,٢٥٠	–	–	١٠٦,٠١٢	١٠٩,٢٦٢	٤,٠٠ %
ودائع أخرى	٢٠,٢٩٤	٨,٠٨١	–	–	٢٨,٣٧٥	٠,٧٢ %
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	–	–	–	٢٩,٠٩٠	٢٩,٠٩٠	–
استثمارات للمتاجرة	١٠٥,٣٣١	٢٦,٤١٥	–	١٨٤,٤٣٤	٣١٦,١٨٠	٥,٢٨ %
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	١٠٢,١٩١	٨٤,٧٣٥	٨١,٣٩٦	–	٢٦٨,٣٢٢	١١,٠٣ %
استثمارات معدّة للبيع	–	–	–	١٤٣,٧٤٠	١٤٣,٧٤٠	–
استثمار في شركة زميلة	–	–	–	٧٧,١٤٤	٧٧,١٤٤	–
موجودات ثابتة	–	–	–	٢,٦٣٢	٢,٦٣٢	–
شهرة	–	–	–	٣٧,٥٧١	٣٧,٥٧١	–
مجموع الموجودات	٢٣١,٠٦٦	١١٩,٢٣١	٨١,٣٩٦	٥٨٠,٦٢٣	١,٠١٢,٣١٦	
المطلوبات وحقوق الأقلية وحقوق المساهمين						
بنوك دائنة	١٥٤,٥٢٨	٣١,٣١١	–	–	١٨٥,٨٣٩	٣,٢٥%
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	–	١٥,٠٠٠	٦٤,٧٢٨	٦٤,٦٦٧	١٤٤,٣٩٥	٣,٢٥%
ديون متوسطة الأجل	٩١,٥٤٩	٨٧,١٠٥	٢١,٦١٧	–	٢٠٠,٢٧١	٣,٤٢%
حقوق الأقلية	–	–	–	٢٤,١٦١	٢٤,١٦١	–
حقوق المساهمين	–	–	–	٤٥٧,٦٥٠	٤٥٧,٦٥٠	–
مجموع المطلوبات وحقوق الأقلية وحقوق المساهمين	٢٤٦,٠٧٧	١٣٣,٤١٦	٨٦,٣٤٥	٥٤٦,٤٧٨	١,٠١٢,٣١٦	
إجمالي فرق مخاطر تقلبات سعر الفائدة	(١٥,٠١١)	(١٤,١٨٥)	(٤,٩٤٩)	٣٤,١٤٥	–	
مخاطر تقلبات سعر الفائدة المتراكم	(١٥,٠١١)	(٢٩,١٩٦)	(٣٤,١٤٥)	–	–	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤

٢٢- المعلومات المقسمة :

تقوم الشركة بإدراج عملياتها بناء على طبيعة العمليات والتي يمكن تقسيمها إلى أربعة أجزاء رئيسية هي: استثمارات للمتاجرة، واستثمارات معدّة للبيع وإدارة الأموال والاستشارات المالية والأنشطة التمويلية.

إن صافي الربح حسب تصنيف العمليات وتوزيعها الجغرافي هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ (غير مدققة)					
	استثمارات للمتاجرة	استثمارات معدة للبيع	إيرادات وعمولات ورسوم	أنشطة تمويلية	أخرى	الإجمالي
دول مجلس التعاون الخليجي	١٧,٥٩١	٩,٢٣٦	٧,٦٠٣	٦,١٥٨	٧,٣١١	٤٧,٨٩٩
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	٦,٠٨٠	٤	١,٩٥٦	٢٠٥	–	٨,٢٤٥
أميركا الشمالية	(٢,٤٢٩)	–	٦٢	–	–	(٢,٣٦٧)
أوروبا	(١١٧)	–	–	–	–	(١١٧)
مصروفات غير محملة	–	(٥,٢٧٣)	–	(٣٢٠)	(١٣,٦٦٣)	(١٩,٢٥٦)
المجموع	٢١,١٢٥	٣,٩٦٧	٩,٦٢١	٦,٠٤٣	(٦,٣٥٢)	٣٤,٤٠٤

	٣٠ يونيو ٢٠٠٣ (غير مدققة)					
	استثمارات للمتاجرة	استثمارات معدة للبيع	إيرادات وعمولات ورسوم	أنشطة تمويلية	أخرى	الإجمالي
دول مجلس التعاون الخليجي	١٥,٤٣٠	٤,٨٧٨	٥,٠١٨	٥,٠٩٨	٣١٩	٣٠,٧٤٣
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	٦,٣٦٥	(١,٢٣٢)	٧٣٧	٢٩٦	–	٦,١٦٦
أميركا الشمالية	٩٧٩	–	٩٩	–	–	١,٠٧٨
أوروبا	٢٥١	–	–	–	–	٢٥١
مصروفات غير محملة	–	(٧,٤٧٤)	–	–	(٩,٦٤٨)	(١٧,١٢٢)
المجموع	٢٣,٠٢٥	(٣,٨٢٨)	٥,٨٥٤	٥,٣٩٤	(٩,٣٢٩)	٢١,١١٦

إن التوزيع الجغرافي لموجودات ومطلوبات الشركة هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤ (غير مدققة)					
	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	أخرى	الإجمالي
الموجودات -						
نقد وودائع لدى البنوك	١٠٨,٩٥٣	٣٦	٢٦٧	٦	–	١٠٩,٢٦٢
ودائع أخرى	٢٨,٣٧٥	–	–	–	–	٢٨,٣٧٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٢,٢١٢	١٥,٦٤٢	–	٣٣٧	٨٩٩	٢٩,٠٩٠
استثمارات للمتاجرة	١٩٨,٢٥٨	٩٠,١٧٠	٢٥,٣٥٢	٢,٣٢٨	٧٢	٣١٦,١٨٠
أقساط قتمان، قروض وسلفيات، صافي	٢٠٧,٠٦٩	٦١,٢٥٣	–	–	–	٢٦٨,٣٢٢
استثمارات معدة للبيع	١١,٩٨٨	٧٣,٩١٨	١٩٧	٤٨,٦٣٣	٩,٠٠٤	١٤٣,٧٤٠
استثمارات في شركات زميلة	٧٧,١٤٤	–	–	–	–	٧٧,١٤٤
موجودات ثابتة	٢,٦٣٢	–	–	–	–	٢,٦٣٢
الشهرة	٣٧,٥٧١	–	–	–	–	٣٧,٥٧١
مجموع الموجودات	٦٨٤,٢٠٢	٢٤١,٠١٩	٢٥,٨١٦	٥١,٣٠٤	٩,٩٧٥	١,٠١٢,٣١٦
المطلوبات وحقوق الأقلية وحقوق المساهمين -						
بنوك دائنة	١٨٥,٨٣٩	–	–	–	–	١٨٥,٨٣٩
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٤٢,٦١٤	١,٥٣٩	–	٢٤٢	–	١٤٤,٣٩٥
ديون متوسطة الأجل	٢٠٠,٢٧١	–	–	–	–	٢٠٠,٢٧١
حقوق أقلية	٢٤,١٦١	–	–	–	–	٢٤,١٦١
حقوق المساهمين	٤٥٧,٦٥٠	–	–	–	–	٤٥٧,٦٥٠
مجموع المطلوبات وحقوق الأقلية وحقوق المساهمين	١,٠١٠,٥٣٥	١,٥٣٩	–	٢٤٢	–	١,٠١٢,٣١٦

	٣١ مارس ٢٠٠٤ (مدققة)					
	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	أخرى	الإجمالي
	٢,٦٣١	١,٨٠٥	٧	٦	–	٤,٤٤٩
	٢٨,٣٧٥	–	–	–	–	٢٨,٣٧٥
	٩,١٢٢	١٦,٦٤٩	–	١,١٧١	٤٦١	٢٧,٤٠٣
	١٨٢,٩٢١	٨٦,٧٢٠	٢٧,٧٥٢	٢,٢٦٥	–	٢٩٩,٦٥٨
	١٩٠,٥١١	٦٠,٦٤١	–	–	–	٢٥١,١٥٢
	٢٤,٨٨٧	٧٣,٨٣٢	١,٩٣٨	٥٧,٦٦١	٩,١٩٦	١٦٧,٥١٤
	١٣,٧٣٣	–	–	–	–	١٣,٧٣٣
	١,٩٤٧	–	–	–	–	١,٩٤٧
	٥,٥٢٩	–	–	–	–	٥,٥٢٩
	٤٥٩,٦٥٦	٢٣٩,٦٤٧	٢٩,٦٩٧	٦١,١٠٣	٩,٦٥٧	٧٩٩,٧٦٠
	١٨٠,٥٣٧	–	–	–	–	١٨٠,٥٣٧
	٥٠,٦٨١	٦٦٧	–	–	١٣	٥١,٣٦١
	٩١,٤٨٢	–	–	–	–	٩١,٤٨٢
	٢٢,٨٣٥	–	–	–	–	٢٢,٨٣٥
	٤٥٣,٥٤٥	–	–	–	–	٤٥٣,٥٤٥
	٧٩٩,٠٨٠	٦٦٧	–	–	١٣	٧٩٩,٧٦٠

٢٣- أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن الشـــركة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لتعليمات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة (إيضـــاح ١). تدار أموال العملاء كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ بصفة ائتمانية وبدون مسؤولية على الشركة. تعتبر هذه الموجودات عناصر خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات الشركة.

٢٤- الالتزامات والمطلوبات المحتملة

يوجد على الشركة التزامات ومطلوبات محتملة تتمثل بما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٤	٣١ مارس ٢٠٠٤
ضمان شركات	٤٠,٠٠٠	٢٤٠,٠٠٠
رسائل ضمان	٤٣,٠٠٠	٤٣,٠٠٠
التزامات لحيازة موجودات مالية	١٤,٥٩١	١٤,٦٣٨

٢٥- أرقام المقارنة للفترة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للفترة السابقة لكي تتفق مع عرض البيانات المالية للفترة الحالية.