شـــعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

مع تقرير مراجعي الحسابات

إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج العطار للأعمال
الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الامارات العربية المتحدة

هاتف : ٣٣٢٤٠٠٠
فاكس : ٣٣٢٤٠٠٤
dubai.uae@ae.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 المرحلية المرفقة **لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع.** (شركة مساهمة عامة مسجلة في إمارة دبي – دولة الإمارات العربية المتحدة) **وشركاتها التابعة** كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ وبيانات الإيرادات والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية المجمّعة الموجزة المرحلية عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إعداد هذه البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية من مسؤولية إدارة الشركة وأن مسؤوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي رقم ٢٤٠٠ الذي ينطبق على أعمال المراجعة. يتطلب هذا المعيار منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيدات معتدلة بأن البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية 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 المجمّعة الموجزة المرحلية المرفقة لم تظهر بصورة عادلة من كافة النواحي الجوهرية وفقاً لمعيار إعداد التقارير المالية الدولي رقم ٣٤.

Ernst & Young

موقعة من قبل
إدوارد باجوت كوينلان
شريك
رقم القيد: ٩٣

دبي، الإمارات العربية المتحدة
٢٩ يوليو ٢٠٠٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

الميزانية العمومية المجمّعة

في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣٠ يونيو ٢٠٠٦ (غير مدققة)	٣١ مارس ٢٠٠٦ (مدققة)	٣٠ يونيو ٢٠٠٥ (غير مدققة)
الموجودات				
نقد وودائع لدى البنوك		٤١,٥١٧	٦٩,٨٤٩	٥٠,٢٠٢
ودائع أخرى		١٧,٢٠٠	١٧,٢٠٠	٢٩,٣٣٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		١٦٨,٣٥٩	٣١٠,١٢٣	٥٢,٦٩٨
استثمارات في أسهم وسندات	٣	٦٨٧,١٢٤	٥٧٤,٩٧٧	٤٥٢,٥٤٢
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات		٥٠٣,٦٧٤	٥٥٤,٢٧٥	٣٨١,٧٧٢
استثمارات معدّة للبيع		٨٧,١٥٧	١٣٣,٥٧٧	١٢٢,٠٢٦
استثمارات في شركات زميلة	٤	٧٥٣,٨٩٢	٦٤٨,٣٠٣	٢٦٦,٠٣٣
موجودات ثابتة		٩,٠٧٣	٨,٨٩١	٣,٥٣٤
شهرة		٣٤,١١١	٣٤,١١١	٤,٨٦١
مجموع الموجودات		٢,٣٠٢,١٠٧	٢,٣٥١,٣٠٦	١,٣٦٣,٠٠٧
المطلوبات				
بنوك دائنة	٥	٥٠١,٤١٤	٤٤٩,٨٠١	٢٠٨,٥٥٣
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		٢٩٣,٢١٨	٢٠٥,١٤١	١٠٤,٢٨٤
ديون متوسطة الأجل	٦	١٣٩,٢٠٣	١٣٦,٦١٥	٢٤٢,٩١٣
مجموع المطلوبات		٩٣٣,٨٣٥	٧٩١,٥٥٧	٥٥٥,٧٥٠
حقوق الملكية				
رأس المال المدفوع		٥٥٠,٠٠٠	٥٥٠,٠٠٠	٣٩٦,٠٠٠
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين		(١٠٩,٣١٩)	(٨٩,٩٢٤)	(٢٩,٢٤٧)
احتياطي قانوني		٥٥٣,١٤٠	٥٥٣,١٤٠	٩١,١٤٠
أرباح مستبقاه	٧	٣٦٣,٣٠٤	٥٣٣,٠٢٦	٣٠١,٨٨٨
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٨	٩,٢٢٤	١١,٤٧٣	١٥,٩٠٤
احتياطي تحويل عملات		١,٩٢٣	٢,٠٣٤	١,٢٥٢
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم		١,٣٦٨,٢٧٢	١,٥٥٩,٧٤٩	٧٧٦,٩٣٧
حقوق الأقلية		–	–	٣٠,٣٢٠
مجموع حقوق الملكية		١,٣٦٨,٢٧٢	١,٥٥٩,٧٤٩	٨٠٧,٢٥٧
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		٢,٣٠٢,١٠٧	٢,٣٥١,٣٠٦	١,٣٦٣,٠٠٧
حسابات نظامية				
أموال مدارة نيابة عن عملاء	١٤	٥,٣٩٠,٣٠٧	٦,١٢٣,٥٨٨	٤,٨٦٣,٠٣٦

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة الموجزة المرحلية.

بيان الإيرادات المجمّع

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	١ أبريل ٢٠٠٦ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	١ أبريل ٢٠٠٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٥ (ثلاثة أشهر) غير مدققة
إيرادات الفوائد		٢٠,٦٦٠	١١,١٢٤
إيرادات الاستثمارات والخدمات المالية:			
(خسائر) أرباح استثمارات في أسهم وسندات		(٤١,٨٢٦)	٥٤,٧٥٢
أرباح استثمارات		١٨,١٣٩	٦,٣٣٤
رسوم وإيرادات عمولات		٢٤,٩٤٩	٦٩,٠٢٦
إيرادات من شركات زميلة		٦,٠٧٩	٣٥,٦٩٩
إجمالي الإيرادات		٢٨,٠٠١	١٧٦,٩٣٥
مصروفات الفوائد		(١٠,١٢٧)	(٥,٩٦١)
مخصصات		(٤٨٨)	(٢٦,٤٩٥)
صافي الأرباح التشغيلية		١٧,٣٨٦	١٤٤,٤٧٩
مصروفات إدارية وعمومية		(١٤,٥٠٨)	(١٣,٨٣٦)
استهلاكات وإطفاءات		(٩١٠)	(٤٨٤)
مصروفات تشغيلية		(١٥,٤١٨)	(١٤,٣٢٠)
صافي أرباح الفترة قبل حقوق الأقلية		١,٩٦٨	١٣٠,١٥٩
ناقص: الربح العائد إلى حقوق الأقلية		-	(١,٦٢٩)
الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم		١,٩٦٨	١٢٨,٥٣٠
ربحية السهم	٩	**٠,٠٠٤ درهم**	**٠,٢٧٣ درهم**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة الموجزة المرحلية.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم									
	رأس المال المدفوع	أسهم منحة مقترح توزيعها	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	أرباح مستبقاة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل عملات	المجموع	حقوق الأقلية	مجموع حقوق الملكية
الرصيد كما في ١ إبريل ٢٠٠٥	٣٣٠,٠٠٠	٦٦,٠٠٠	(٣٣,٧٩٩)	٩١,١٤٠	١٧٣,٣٥٨	١٧,٨٤٣	–	٦٤٤,٥٤٢	٢٨,٦٩١	٦٧٣,٢٣٣
صافي الحركة في التغيرات المتراكمة										
في القيمة العادلة (ايضاح٨)	–	–	–	–	–	(١,٩٣٩)	–	(١,٩٣٩)	–	(١,٩٣٩)
فروقات تحويل عملات	–	–	–	–	–	–	١,٢٥٢	١,٢٥٢	–	١,٢٥٢
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	–	(١,٩٣٩)	١,٢٥٢	(٦٨٧)	(٦٨٧)	
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	١٢٨,٥٣٠		–	١٢٨,٥٣٠	١,٦٢٩	١٣٠,١٥٩
مجموع الإيرادات والمصروفات للفترة	–	–	–	–	١٢٨,٥٣٠	(١,٩٣٩)	١,٢٥٢	١٢٧,٨٤٣	١,٦٢٩	١٢٩,٤٧٢
إصدار أسهم منحة	٦٦,٠٠٠	(٦٦,٠٠٠)	–	–	–		–	–	–	–
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	(٢,٧٠٠)		–	(٢,٧٠٠)	–	(٢,٧٠٠)
صافي الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	–	–	٤,٥٥٢	–	–		–	٤,٥٥٢	–	٤,٥٥٢
تعويضات مبنية على قيمة أسهم	–	–	–	–	٢,٧٠٠	–	–	٢,٧٠٠	–	٢,٧٠٠
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٥	٣٩٦,٠٠٠	–	(٢٩,٢٤٧)	٩١,١٤٠	٣٠١,٨٨٨	١٥,٩٠٤	١,٢٥٢	٧٧٦,٩٣٧	٣٠,٣٢٠	٨٠٧,٢٥٧
الرصيد كما في ١ أبريل ٢٠٠٦	٥٥٠,٠٠٠	–	(٨٩,٩٢٤)	٥٥٣,١٤٠	٥٣٣,٠٢٦	١١,٤٧	٢,٠٣٤	١,٥٥٩,٧٤٩	–	١,٥٥٩,٧٤٩
صافي الحركة في التغيرات المتراكمة										
في القيمة العادلة (ايضاح٨)	–	–	–	–	–	(٢,٢٤٩)	–	(٢,٢٤٩)	–	(٢,٢٤٩)
فروقات تحويل عملات	–	–	–	–	–	–	(١١١)	(١١١)	–	(١١١)
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	–	(٢,٢٤٩)	(١١١)	(٢,٣٦٠)	–	(٢,٣٦٠)
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	١,٩٦٨	–	–	١,٩٦٨	–	١,٩٦٨
مجموع الإيرادات والمصروفات للفترة	–	–	–	–	١,٩٦٨	(٢,٢٤٩)	(١١١)	(٣٩٢)	–	(٣٩٢)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	(٦,٦٩٠)	–	–	(٦,٦٩٠)	–	(٦,٦٩٠)
أرباح مستحقة الدفع	–	–	–	–	(١٦٥,٠٠٠)	–	–	(١٦٥,٠٠٠)	–	(١٦٥,٠٠٠)
صافي الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	–	–	(١٩,٣٩٥)	–	–	–	–	(١٩,٣٩٥)	–	(١٩,٣٩٥)
الرصيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٥٥٠,٠٠٠	–	(١٠٩,٣١٩)	٥٥٣,١٤٠	٣٦٣,٣٠٤	٩,٢٢٤	١,٩٢٣	١,٣٦٨,٢٧٢	–	١,٣٦٨,٢٧٢

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة الموجزة المرحلية.

بيان التدفقات النقدية المجمّع

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ أبريل ٢٠٠٦ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	١ أبريل ٢٠٠٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٥
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي أرباح الفترة	١,٩٦٨	١٢٨,٥٣٠
تعديلات لمطابقة صافي أرباح الفترة مع صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية:		
استهلاكات وإطفاءات	٨١٤	٤٨٤
أرباح استثمارات في شركات زميلة	(٦,٠٧٩)	(٣٥,٦٩٩)
أرباح استثمارات	–	(٣,٧٨٣)
أرباح بيع استثمارات معدّة للبيع	(١٨,١٣٩)	(٢,٥٤٦)
حقوق الأقلية	–	١,٦٢٩
مخصصات	٤٨٨	٢٦,٤٩٥
تعويضات مبنية على قيمة أسهم	–	٢,٧٠٠
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات	(٢٠,٩٤٨)	١١٧,٨١٠
التغيرات في الموجودات والمطلوبات:		
الزيادة في ودائع أخرى	–	(١٩٩)
النقص في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٤١,٧٦٤	٦٧,٠٦٠
الزيادة في استثمارات في أسهم وسندات	(١١٢,١٤٧)	(٨١,٥٩٨)
النقص (الزيادة) في أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٥٠,١١٣	(٢٩,٣٧٩)
الزيادة (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٨٨,٠٧٧	(٧٧,٩٧٠)
استثمارات في شركات زميلة	(١٣٩,٦٢١)	(٣٠,٢٧٢)
المتحصل من استثمارات في شركات زميلة	٤٠,٠٠٠	٦,٠٠٠
إضافات إلى استثمارات معدّة للبيع	(٤,٥٨٢)	(٦,٨٦٨)
المتحصل من بيع استثمارات معدّة للبيع	٦٦,٨٩٢	٨,٨٣٠
شراء موجودات ثابتة	(٩٩٦)	(١,٣١٠)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	١٠٨,٥٥٢	(٢٧,٨٩٦)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
الزيادة (النقص) في بنوك دائنة	٥١,٦١٣	(٤,٣١١)
الزيادة في ديون متوسطة الأجل	٢,٥٨٨	١٦,٥٠٥
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	(٦,٦٩٠)	(٢,٧٠٠)
أرباح مستحقة الدفع	(١٦٥,٠٠٠)	–
الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	(١٩,٣٩٥)	٤,٥٥٢
صافي النقد (المستخدم في) المتوفر من الأنشطة التمويلية	(١٣٦,٨٨٤)	١٤,٠٤٦
صافي النقص في النقد وما يعادله	(٢٨,٣٣٢)	(١٣,٨٥٠)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٦٩,٨٤٩	٦٤,٠٥٢
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	٤١,٥١٧	٥٠,٢٠٢

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة الموجزة المرحلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

(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) لسنة ١٩٨٤. إن العنوان المسجل للشركة هو ص.ب ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

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 وسوق 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. يتوجب على الشركة الالتزام بالقوانين المعنية في دولة الإمارات العربية المتحدة والأنظمة الموضوعة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار هذه البيانات المالية المجمعة بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠٠٦.

٢- السياسات المحاسبية الهامة

لقد تم إعداد البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية لعرض المعلومات المالية المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "البيانات المالية المرحلية" من معايير إعداد التقارير المالية الدولية. إن المعلومات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية لا تتضمن كافة المعلومات والإيضاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقا لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية. يجب قراءة هذه البيانات المالية المجمّعة الموجزة مع البيانات المالية المجمّعة المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٥.

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمّعة الموجزة المرحلية وفقاً لذات السياسات المحاسبية وأساليب الاحتساب المتبعة في آخر بيانات مالية سنوية للمجموعة والمعدة للسنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦، باستثناء السياسات التالية التي تم تعديلها لتتوافق مع المعايير التي أصبحت إلزامية للسنوات المالية ابتداءً من أو بعد ١ يناير ٢٠٠٦:

- المعيار المحاسبي رقم ٣٩ – الأدوات المالية : التحقق والقياس – التعديلات الخاصة بعقود الضمانات المالية.
- المعيار المحاسبي رقم ٣٩ – الأدوات المالية : التحقق والقياس – التعديلات الخاصة بالتحوط للمعاملات المتوقعة مع الأطراف ذات العلاقة.
- المعيار المحاسبي رقم ٣٩ – التعديلات الخاصة بخيار القيمة العادلة.

لم يؤدي تبني المجموعة لهذه السياسات إلى تأثير على عمليات المجموعة أو مركزها المالي.

٣- استثمارات في أسهم وسندات

تتألف الاستثمارات في أسهم وسندات مما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦			٣١ مارس ٢٠٠٦
	استثمارات بغرض المتاجرة	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	المجموع	استثمارات بغرض المتاجرة
صناديق استثمارية متداولة	٤٤٥,٩٦٤	-	٤٤٥,٩٦٤	٣٩٥,٧٧٣
أوراق مالية	١١٤,٥٧١	-	١١٤,٥٧١	٥٢,١٨٥
أوراق مالية ذات دخل ثابت	٣٥,٩٩٦	٩٠,٥٩٣	١٢٦,٥٨٩	١٢٧,٠١٩
	٥٩٦,٥٣١	٩٠,٥٩٣	٦٨٧,١٢٤	٥٧٤,٩٧٧

٤- استثمارات في شركات زميلة

توجد لدى الشركة الاستثمارات التالية في شركات زميلة:

	بلد التأسيس	نسبة الملكية	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٣١ مارس ٢٠٠٦
الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م	الإمارات	%٥٠,٠	٥٣,٨٧٢	٨٧,٨٨٣
شركة بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف	مصر	%٤٩,١	٤٣,٠٧٠	٤٢,٦٥٩
الشركة العمانية الوطنية للاستثمار القابضة ش.م.ع.ع	عُمان	%٣٤,٧	٢٥٦,١٦٠	٢٤٧,٩٥٣
أموال	قطر	%٢٠,٧	٤٦,٤٢٧	٤٦,٩١٨
الشركة الأهلية للاستثمار ش.م.ك.(مقفلة)	الكويت	%٧,٢٥	٢١٥,٦٨٣	٢٢٢,٨٩٠
تغليف للصناعات ش.ذ.م.م	الإمارات	%٢٥,١	١٣٨,٦٨٠	-
			٧٥٣,٨٩٢	٦٤٨,٣٠٣

قامت الشركة خلال الفترة باتمام استملاكها لـ ٢٥,١% من شركة تغليف للصناعات ش.ذ.م.م ("تغليف")، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في إمارة دبي وفقا لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٨٤ (المعدل). ان النشاط الأساسي للشركة هو إنتاج البولي بروبليين وبيعه. تمت عملية الاستملاك من خلال مدفوعات نقدية بالإضافة إلى مبادلة أسهم شركات تمثل جزءاً من تغليف الآن. أدرجت الأسهم المبادلة سابقاً ضمن الاستثمارات المعدة للبيع.

٥- البنوك الدائنة

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.

إن هذه التسهيلات البنكية المقدمة للمجموعة قابلة للتجديد كل ستة أشهر وتترتب عليها فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر العرض السائد بين البنوك في لندن (LIBOR) بالدولار الأمريكي مضافاً إليها نسبة تتراوح ما بين ١% إلى ٣%. حصلت المجموعة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ على تسهيلات جديدة قيمتها ٣٩٧,٣٠٠ (٣١ مارس ٢٠٠٦ - ١٤٠,٦٣٥).

٦- ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٣١ مارس ٢٠٠٦
سندات	٨٧,٨٤٠	٨٧,٧٤٨
قروض	٥١,٣٦٣	٤٨,٨٦٧
	١٣٩,٢٠٣	١٣٦,٦١٥

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" وهي مضمونة مقابل موجودات الشركة.

إن القروض تمثل قروض حصلت عليها شركة الخليج للتمويل من بنوك تجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة. تترتب على القروض فوائد بأسعار تتراوح مابين ٤,٩٣% و ٨,٢٥%.

٧- أرباح مقترح توزيعها

وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ١٩ يونيو ٢٠٠٦ على توزيع أرباح نقدية بنسبة ٣٠% من رأس المال المدفوع والبالغ ٥٥٠,٠٠٠ وذلك عن السنة المنتهية بتاريخ ٣١ مارس ٢٠٠٦. تم دفع الأرباح بتاريخ لاحق لتاريخ إعداد البيانات المالية .

٨- احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٣٠ يونيو ٢٠٠٥
استثمارات معدة للبيع		
الرصيد في بداية الفترة	٥,٢٦٣	١١,٦٤٧
المحوّل إلى بيان الإيرادات	(١٨,٠١٢)	(٢,٥٤٦)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	١٥,٧٦٣	(١,١٣٥)
الرصيد في نهاية الفترة	٣,٠١٤	٧,٩٦٦
حصة المجموعة من احتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية الفترة	٦,٢١٠	٦,١٩٦
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	–	(٨٥١)
الرصيد في نهاية الفترة	٦,٢١٠	٥,٣٤٥
تحوّط القيمة العادلة		
الرصيد في بداية الفترة	–	–
تأثير تحوط القيمة العادلة خلال الفترة	–	٢,٥٩٣
الرصيد في نهاية الفترة	–	٢,٥٩٣
	٩,٢٢٤	١٥,٩٠٤

٩- ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم للفترة بقسمة صافي أرباح الفترة والبالغة ١,٩٦٨ (٣٠ يونيو ٢٠٠٥ – ١٢٨,٥٣٠) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم والبالغ ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (٣٠ يونيو ٢٠٠٥ – ٤٧٠,٢٦١,٨١٨).

لا توجد أية عوامل قد تؤدي لتخفيف ربحية السهم خلال الفترة ناتجة عن أسهم عادية محتملة أو أدوات مالية أخرى.

١٠- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت الشركة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة وذلك خلال ممارستها لأعمالها المعتادة وكانت بغالبها مع الشركات التي تستثمر بها الشركة والغير مجمعة. يتم اعتماد سياسات الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٣١ مارس ٢٠٠٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨٧,٨١٠	٤٣,٥٢٦
قروض وسلفيات	٤٠,٧٥٥	٥٣,٤٥٩
	١٢٨,٥٦٥	٩٦,٩٨٥
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٧٤٤	٨٣٥

إن الدخل الناتج عن العمليات مع أطراف ذات علاقة هو كما يلي:

	١ أبريل ٢٠٠٦ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ (ثلاثة أشهر)	١ أبريل ٢٠٠٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٠٥ (ثلاثة أشهر)
إيرادات الفوائد	١,٢٤٧	١٦٥
رسوم وإيرادات عمولات	٢١	١٢٢
	١,٢٦٨	٢٨٧

١١- الشركات التابعة

قامت المجموعة بتاريخ ٢٠ أبريل ٢٠٠٦ بتأسيس شركة شعاع بارتنرز المحدودة وهي شركة ذات مسؤولية محدودة بالحصص تم تأسيسها وتسجيلها ضمن مركز دبي المالي العالمي وهي مرخصة من قبل سلطة دبي للخدمات المالية لمزاولة نشاط إدارة الأصول وتنظيم التمويل أو صفقات الاستثمارات و الاستشارات في المنتجات المالية أو التمويل. يبلغ رأس المال المدفوع لشعاع بارتنرز المحدودة ٣,٦٧٣ و بلغ صافي موجودات الشركة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ مبلغ ٣,٤٥٣.

١٢- إدارة مخاطر معدل الفائدة

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

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

	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة	سنة إلى ٥ سنوات	لا تخضع للفائدة	المجموع	معدل الفائدة الفعلي
الموجودات						
نقد وودائع لدى البنوك	٣٨,٥٨٠	–	–	٢,٩٣٧	٤١,٥١٧	%٤,٣٤
ودائع أخرى	–	١٧,٢٠٠	–	–	١٧,٢٠٠	%٤,٤٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	–	–	–	١٦٨,٣٥٩	١٦٨,٣٥٩	–
استثمارات في أسهم وسندات	١٠٣,٠٢٦	–	١٢٤,٥٧٩	٤٥٩,٥١٩	٦٨٧,١٢٤	%٧,٢١
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢٠٤,٥٣٥	١٦٤,٦١٨	١٣٤,٥٢١	–	٥٠٣,٦٧٤	%١١,٢٧
استثمارات معدّة للبيع	–	–	–	٨٧,١٥٧	٨٧,١٥٧	–
استثمارات في شركات زميلة	–	–	–	٧٥٣,٨٩٢	٧٥٣,٨٩٢	–
موجودات ثابتة	–	–	–	٩,٠٧٣	٩,٠٧٣	–
شهرة	–	–	–	٣٤,١١١	٣٤,١١١	–
مجموع الموجودات	٣٤٦,١٤١	١٨١,٨١٨	٢٥٩,١٠٠	١,٥١٥,٠٤٨	٢,٣٠٢,١٠٧	
المطلوبات وحقوق الملكية						
بنوك دائنة	٤٤٧,٦٦١	٥٣,٧٥٣	–	–	٥٠١,٤١٤	%٦,٩
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٤٨,٨٥٠	–	٢,٣٦٣	٢٤٢,٠٠٥	٢٩٣,٢١٨	–
ديون متوسطة الأجل	–	٨٧,٨٤٠	٥١,٣٦٣	–	١٣٩,٢٠٣	%٦,٥٧
حقوق الملكية	–	–	–	١,٣٦٨,٢٧٢	١,٣٦٨,٢٧٢	–
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٤٩٦,٥١١	١٤١,٥٩٣	٥٣,٧٢٦	١,٦١٠,٢٧٧	٢,٣٠٢,١٠٧	
إجمالي فرق مخاطر تقلبات سعر الفائدة	(١٥٠,٣٧٠)	٤٠,٢٢٥	٢٠٥,٣٧٤	(٩٥,٢٢٩)	–	
مخاطر تقلبات سعر الفائدة المتراكم	(١٥٠,٣٧٠)	(١١٠,١٤٥)	٩٥,٢٢٩	–	–	

١٣- المعلومات المقسمة :

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

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

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦					
	استشارات أسهم وسندات	استشارات معدة للبيع	إيرادات وعمولات ورسوم	أنشطة تمويلية	أخرى	الإجمالي
الإيرادات						
دول مجلس التعاون الخليجي	(٣١,٧٧٧)	١٢٦	٢٣,٣٨٤	٢٠,٤٩٥	٥,٥٥٧	١٧,٧٨٥
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	(٩,٢٣٠)	١٨,٠١٣	١,٥٣١	١٦٥	٥٢٢	١١,٠٠١
أميركا الشمالية	٩٦٦	–	٦	–	–	٩٧٢
أوروبا	٣,١٥٢	–	٢٨	–	–	٣,١٨٠
أخرى	(٤,٩٣٧)	–	–	–	–	(٤,٩٣٧)
إجمالي الإيرادات	(٤١,٨٢٦)	١٨,١٣٩	٢٤,٩٤٩	٢٠,٦٦٠	٦,٠٧٩	٢٨,٠٠١
صافي الأرباح	(٤١,٨٢٦)	١٨,١٣٩	٢٤,٩٤٩	١٦,٠٩٥	(١٥,٣٨٩)	١,٩٦٨
الموجودات	٦٨٧,١٢٤	٨٧,١٥٧	–	٥٠٣,٦٧٤	١,٠٢٤,١٥٢	٢,٣٠٢,١٠٧
المطلوبات	–	–	–	٢١١,٥٥١	٧٢٢,٢٨٤	٩٣٣,٨٣٥

	٣٠ يونيو ٢٠٠٥					
	استشارات أسهم وسندات	استشارات معدة للبيع	إيرادات وعمولات ورسوم	أنشطة تمويلية	أخرى	الإجمالي
الإيرادات						
دول مجلس التعاون الخليجي	٤٤,٣٦٤	٦,٣٢٩	٥٨,٠٧٥	١٠,٦٠٥	٣٥,٦٩٩	١٥٥,٠٧٢
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	١٠,٨١٣	٥	١٠,٩٥١	٥١٩	–	٢٢,٢٨٨
أميركا الشمالية	(٤١٠)	–	–	–	–	(٤١٠)
أوروبا	(١٥)	–	–	–	–	(١٥)
أخرى	–	–	–	–	–	–
إجمالي الإيرادات	٥٤,٧٥٢	٦,٣٣٤	٦٩,٠٢٦	١١,١٢٤	٣٥,٦٩٩	١٧٦,٩٣٥
صافي الأرباح	٥٤,٧٥٢	٦,٣٣٤	٦٩,٠٢٦	٨,٥٣٨	(١٠,١٢٠)	١٢٨,٥٣٠
الموجودات	٤٥٢,٥٤٢	١٢٢,٠٢٦	–	٣٨١,٧٧٢	٤٠٦,٦٦٧	١,٣٦٣,٠٠٧
المطلوبات	–	–	–	١٨٩,٠٨٨	٣٦٦,٦٦٢	٥٥٥,٧٥

إن التوزيع الجغرافي لموجودات ومطلوبات الشركة هو كما يلي:

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦					
	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	أخرى	الإجمالي
الموجودات -						
نقد وودائع لدى البنوك	٣٨,٧٠٤	٤٩	٢,٧٥٨	٦	–	٤١,٥١٧
ودائع أخرى	١٧,٢٠٠	–	–	–	–	١٧,٢٠٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٥٨,٨٤٢	٧,١٧٦	–	٦١٧	١,٧٢٤	١٦٨,٣٥٩
استثمارات أسهم وسندات	٣٧٠,٦٤٩	١٤٦,٨٥٨	٣٣,٣٠٢	٨٧,٢٤٦	٤٩,٠٦٩	٦٨٧,١٢٤
أقساط انتمان، قروض وسلفيات	٤٩١,٨٠٠	١١,٨٧٤	–	–	–	٥٠٣,٦٧٤
استثمارات معدة للبيع	٤٨,٠٤٥	١٨,٧٨٠	١٩٧	٢,١٣٩	١٧,٩٩٦	٨٧,١٥٧
استثمارات في شركات زميلة	٧١٠,٨٢٢	٤٣,٠٧٠	–	–	–	٧٥٣,٨٩٢
موجودات ثابتة	٩,٠٧٣	–	–	–	–	٩,٠٧٣
الشهرة	٣٤,١١١	–	–	–	–	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	١,٨٧٩,٢٤٦	٢٢٧,٨٠٧	٣٦,٢٥٧	٩٠,٠٠٨	٦٨,٧٨٩	٢,٣٠٢,١٠٧
المطلوبات وحقوق الملكية -						
بنوك دائنة	٥٠١,٤١٤	–	–	–	–	٥٠١,٤١٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٩١,٤٩٠	٦٤٦	–	٦٢٨	٤٥٤	٢٩٣,٢١٨
ديون متوسطة الأجل	١٣٩,٢٠٣	–	–	–	–	١٣٩,٢٠٣
حقوق الملكية	١,٣٦٨,٢٧٢	–	–	–	–	١,٣٦٨,٢٧٢
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٢,٣٠٠,٣٧٩	٦٤٦	–	٦٢٨	٤٥٤	٢,٣٠٢,١٠٧

	٣١ مارس ٢٠٠٦					
	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	أخرى	الإجمالي
الموجودات -						
نقد وودائع لدى البنوك	٦٧,١٧٦	٤٩	٢,٦١٨	٦	–	٦٩,٨٤٩
ودائع أخرى	١٧,٢٠٠	–	–	–	–	١٧,٢٠٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٣٠,٧٣٢	١٩,٩٢٣	–	٥٩,٠٤٢	٤٢٦	٣١٠,١٢٣
استثمارات أسهم وسندات	٣٦٣,٥٥٩	٩٤,١٦٨	٣٢,٣٩٤	٢٧,٨٤٠	٥٧,٠١٦	٥٧٤,٩٧٧
أقساط انتمان، قروض وسلفيات	٥٤٢,٥٥٨	١١,٧١٧	–	–	–	٥٥٤,٢٧٥
استثمارات معدة للبيع	٦٩,٥٤٨	٤٤,٠٨٤	١٩٧	٢,١٢١	١٧,٦٢٧	١٣٣,٥٧٧
استثمارات في شركات زميلة	٦٠٥,٦٤٥	٤٢,٦٥٨	–	–	–	٦٤٨,٣٠٣
موجودات ثابتة	٨,٨٩١	–	–	–	–	٨,٨٩١
الشهرة	٣٤,١١١	–	–	–	–	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	١,٩٣٩,٤٢٠	٢١٢,٥٩٩	٣٥,٢٠٩	٨٩,٠٠٩	٧٥,٠٦٩	٢,٣٥١,٣٠٦
المطلوبات وحقوق الملكية -						
بنوك دائنة	٤٤٩,٨٠١	–	–	–	–	٤٤٩,٨٠١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٠٠,١٥١	٤,٣٦٢	–	٦٢٨	–	٢٠٥,١٤١
ديون متوسطة الأجل	١٣٦,٦١٥	–	–	–	–	١٣٦,٦١٥
حقوق الملكية	١,٥٥٩,٧٤٩	–	–	–	–	١,٥٥٩,٧٤٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٢,٣٤٦,٣١٦	٤,٣٦٢	–	٦٢٨	–	٢,٣٥١,٣٠٦

١٤- أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن الشركة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لتعليمات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة (إيضاح١). تدار أموال العملاء كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ بصفة ائتمانية وبدون مسؤولية على الشركة. تعتبر هذه الموجودات عناصر خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءا من موجودات الشركة.

١٥- الالتزامات والمطلوبات المحتملة

يوجد على المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة تتمثل بما يلي:-

	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	٣١ مارس ٢٠٠٦
ضمان شركات	٢٩,٠٠٠	٢٩,٠٠٠
خطابات ضمان	٤٣,٠٠٠	٤٣,٠٠٠
التزامات لحيازة موجودات مالية	٩٥,٥٨٢	٧٨,٦٨٧

١٦- الأحداث اللاحقة لتاريخ البيانات المالية

خلال الفترة قامت الشركة بإعادة هيكلة استثمارها في الشركة الأهلية للاستثمار ش.م.ك.(مقفلة) وأضافت إلى استثمارها حصة أكبر من الشركة. قامت الشركة ببيع كامل حصصها في الشركة الأهلية للاستثمار ش.م.ك.(مقفلة) بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠٠٦، وتم تحقيق أرباح بمبلغ ٦٧ مليون من هذه العملية.