شـعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧

مع تقرير مدققي الحسابات

تقرير مجلس الإدارة

يسرني أن أقدم لكم نيابة عن أعضاء مجلس الإدارة تقريراً موجزاً عن النتائج المالية والنجاحات المختلفة التي أنجزتها الشركة خلال السنة المالية السابقة.

تعد السنة المالية ٢٠٠٦ معلماً مهماً في تاريخ شعاع كابيتال، حيث بدأت الشركة بتنفيذ خطة توسع إقليمي إستراتيجية ترافقت مع تسجيل نجاحات مهمة على صعيد مجالات عملها الرئيسية والتي ساهمت مجتمعة بترسيخ مكانة الشركة كإحدى شركات الخدمات المالية الرائدة في دول مجلس التعاون الخليجي.

استمرت شعاع كابيتال بتوسيع مجال عملها وطيف الحلول الاستثمارية المتميزة المقدمة من قبلها في مجال إدارة الأصول والمحافظ الاستثمارية حيث قامت الشركة بإطلاق صندوق "جيتواي" العربي الإسلامي وهو صندوق ملتزم وأحكام الشريعة الإسلامية يحاكي صندوق "جيتواي" للأسهم العربية الحائز على جوائز عدة. وقد ساهمت الإدارة المتميزة للصناديق الاستثمارية في تخفيض عوامل المخاطرة والتذبذب الناجمة عن التراجع في الأسواق المالية الإقليمية والذي كان بدوره له الأثر الواضح على العوائد.

في مجال الصيرفة الاستثمارية قامت الشركة بإدارة الطروحات الأولية لشركة الخليج للملاحة القابضة بقيمة ٩١٠ مليون درهماً، والعربية للطيران بقيمة ٢،٥٦٦ مليار درهماً وهو أكبر طرح في تاريخ دولة الإمارات. بالاضافة إلى ذلك، تم خلال العام المالي ٢٠٠٦ تعيين شعاع كابيتال كمدير الطرح والمستشار المالي والمدير الحصري لعمليات السجل للاكتتاب العام بأسهم شركة ديار العقارية.

وقد قامت شعاع كابيتال أيضاً بإغلاق الاكتتاب الخاص على أسهم شركة روتانا لإدارة الفنادق بنجاح، ولعبت دور مدير الاكتتاب المساعد لأكبر إصدار للسندات في تاريخ مجلس التعاون الخليجي الخاص بمشروع "المدينة الزرقاء" وهو مشروع عُماني بحريني مشترك لإنشاء مدينة على مساحة ٣٤ كيلومتر مربع في عُمان بقيمة ٩٢٥ مليون دولار أمريكي.

كما وقامت شعاع كابيتال خلال العام المالي ٢٠٠٦ بترسيخ موقعها في مجال الوساطة من خلال شعاع للأوراق المالية بعد أن قامت برفع حصتها في شركة الإمارات للأسهم والسندات إلى ٩٥%، وكان أدائها في مجال الوساطة جيداً جداً حيث أرتفع عدد عملاءها من كبار المستثمرين والشركات ليصل إلى ٦٠٠ عميل نفذت لصالحهم تعاملات بقيمة ٨٠٠ مليون دولار أمريكي. وقد بلغت قيمة الأصول المدارة لحساب عملاء قرابة ٢ مليار دولار أمريكي.

كما عززت موقعها الإقليمي الفريد من خلال تغطيتها البحثية لكبرى الشركات العاملة في دول مجلس التعاون الخليجي.

وقد باشرت شعاع كابيتال بأخذ عدة خطوات عملية باتجاه تطبيق إستراتيجية عملها للثلاث سنوات المقبلة والتي تتمحور حول خطة توسع إقليمي تهدف من خلالها إلى خلق تكامل بين خدماتها المالية المختلفة وتقديمها أينما تواجد عملاءها. وسيتم تحقيق التوسع الإقليمي سواءً عن طريق عمليات الاستحواذ لشركات ريادية قائمة تعمل في مجال الخدمات المالية أو عن طريق خلق تواجد لشعاع كابيتال في أسواق المنطقة لتقدم لعملاءها كل خدماتها المالية من الصيرفة الاستثمارية إلى إدارة الأصول والمحافظ المالية والوساطة الإقليمية.

وضمن هذا الإطار، قامت شعاع كابيتال بالاستحواذ على حصة إضافية في شركة أموال، وهي شركة استثمار مصرفي رائدة في دولة قطر، رافعة بذلك حصتها إلى ٤٧% لتصبح المساهم الأكبر فيها. وقامت مؤخراً بتأمين ترخيص هيئة السوق المالية في

السعودية لتقديم الطيف المتكامل من خدماتها المالية في المملكة، ليأتي هذا الترخيص بمثابة تتويج لجهود دامت عامين متواصلين وانصبت على دخول أكبر الأسواق المالية الإقليمية بهدف الاستفادة من الفرص الاستثمارية الضخمة المتاحة من خلاله.

وعلى صعيد النشاطات الاستثمارية، قامت شعاع في مارس من عام ٢٠٠٧ ببيع حصتها والبالغة ٣٥% في الشركة الوطنية العُمانية للاستثمار القابضة "اونيك" إلى شركة دبي المالية، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة وعضو في مجموعة دبي والتي تعد الذراع الاستثماري المالي لشركة دبي القابضة، بمبلغ وقدره ٣١٥ مليون درهم.

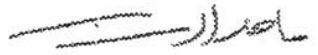
بالإضافة إلى التوسع الإقليمي تهدف شعاع كابيتال إلى تحقيق نمو سنوي لأرباحها من خلال نشاطاتها الرئيسية في مجالات الخدمات المالية والاستثمار والتمويل وتعزيز قدراتها البشرية حيث ارتفع عدد موظفيها من ١٤٢ موظفاً إلى ٢٣٣ موظف، قامت الشركة بتخصيص واستثمار الموارد من أجل تطوير هذه الكوادر.

من جهة أخرى، قامت الشركة خلال السنة أيضاً بالدخول في تحالفات إستراتيجية الهدف منها تعزيز موقعها في عدد من الاقتصاديات الإقليمية الواعدة مع توقعاتها بارتفاع حركة الرساميل بينها وبين دول مجلس التعاون الخليجي وفي هذا السياق أسست الشركة مكتباً تمثيلياً لها في تركيا، وقامت شعاع كابيتال أيضاً بالاستحواذ على حصة تعادل ٢٠% في شركة "بير كابيتال بارتنرز ليميتد"، وهي شركة مقرها مركز دبي المالي العالمي تدير صناديق تعنى بالاستثمار في الهند، وكذلك الاستحواذ على حصة إستراتيجية في شركة "إيدلفيس كابيتال" إحدى شركات الصيرفة الاستثمارية الرائدة في الهند ومقرها بومباي.

وبناءً على النتائج الجيدة التي حققتها الشركة، يسر مجلس الإدارة التوصية بتوزيع أرباح نقدية بقيمة ١١٠ مليون درهم وبنسبة ٢٠% بما يعادل ٢٠ فلس للسهم الواحد وتمثل ٤٥% من أرباح السنة وذلك لحملة الأسهم المسجلين بتاريخ تداول ٤ يوليو٢٠٠٧ (أي تاريخ تسوية ٨ يوليو ٢٠٠٧). وتأتي هذه التوصية ضمن السياسة التي اعتمدها مجلس الإدارة في السنوات السابقة والتي تستهدف توزيع ٤٥% من الأرباح السنوية والإحتفاظ بالرصيد الباقي لغرض تمويل نمو الشركة ضمن خطة عملها المستقبلية.

ونيابةً عن زملائي أعضاء المجلس، أنتهز هذه الفرصة لتوجيه الشكر إلى الجهات الرقابية والسلطات المصرفية في الإمارات العربية المتحدة وإلى حكومة دبي تحديداً لدعمهم المستمر لشركتنا. ويود مجلس الإدارة أيضاً التعبير عن شكره وتقديره للمساهمين على ثقتهم ودعمهم المستمر وإلى إدارة وموظفي الشركة على حسن أدائهم وعلى جهودهم القيمة التي أسهمت في تحقيق هذه النتائج.

موقعة نيابة عن أعضاء مجلس الإدارة



ماجد سيف الغرير
رئيس مجلس الإدارة

١٦ مايو ٢٠٠٧

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 مدققي الحسابات إلى السادة مساهمي
شعاع كابيتال ش.م.ع.

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشعاع كابيتال (شركة مساهمة عامة) وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتألف من الميزانية العمومية المجمعة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ وبيانات الإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إدارة الشركة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والنصوص المطبقة من النظام الأساسي للشركة والقانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الإتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من أية أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية المجمعة سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة ككل.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي المجمع للشركة والشركات التابعة لها كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ وعن أداءهم المالي المجمع وتدفقاتهم النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن، من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول للقانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الإتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ والنظام الأساسي للشركة وإن الشركة والشركات التابعة لها تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام القانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الإتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ أوالنظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

علي حسن عيسى
شريك
رقم التسجيل ٤٨٨

١٦ مايو ٢٠٠٧
دبي

شعاع كابيتال ش.م.ع

الميزانية العمومية المجمّعة

في ٣١ مارس ٢٠٠٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١مارس ٢٠٠٦
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك		**١٣٥,٩٨٣**	٦٩,٨٤٩
ودائع أخرى	٣	**-**	١٧,٢٠٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٤	**٧٨٩,٨٥٣**	٣١٠,١٢٣
إستثمارات أسهم وسندات	٥	**٨٤٩,٦٢٦**	٥٧٤,٩٧٧
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٦	**٦٥٠,١٥٦**	٥٥٤,٢٧٥
استثمارات معدّة للبيع	٧	**١٧٦,٤٩٤**	١٣٣,٥٧٧
استثمارات في شركات زميلة	٨	**٧٧٤,٠٠٨**	٦٤٨,٣٠٣
موجودات ثابتة	٩	**١١,٤٥٧**	٨,٨٩١
شهرة	١٠	**٩٥,٢٠٠**	٣٤,١١١
مجموع الموجودات		**٣,٤٨٢,٧٧٧**	٢,٣٥١,٣٠٦
المطلوبات			
بنوك دائنة	١١	**٦٩٠,٢٥٤**	٤٤٩,٨٠١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٢	**٧٤٠,١٤٨**	٢٠٥,١٤١
ديون متوسطة الأجل	١٣	**٥٠٥,١٣٤**	١٣٦,٦١٥
مجموع المطلوبات		**١,٩٣٥,٥٣٦**	٧٩١,٥٥٧
حقوق الملكية			
رأس المال المدفوع	١٤	**٥٥٠,٠٠٠**	٥٥٠,٠٠٠
أسهم خزينة	١٥	**(١٣,٤٧٥)**	-
أسهم نظام خيارشراء الاسهم للموظفين	١٧	**(١٧٤,٦٥٩)**	(٨٩,٩٢٤)
إحتياطي قانوني	١٨	**٥٥٣,١٤٠**	٥٥٣,١٤٠
أرباح مستبقاه		**٥١٣,١٢٣**	٣٦٨,٠٢٦
أرباح مقترح توزيعها	١٦	**١١٠,٠٠٠**	١٦٥,٠٠٠
إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	١٩	**٢,١٨٩**	١١,٤٧٣
إحتياطي تحويل عملات		**٢,٣٣٠**	٢,٠٣٤
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم		**١,٥٤٢,٦٤٨**	١,٥٥٩,٧٤٩
حقوق الأقلية	٢٠	**٤,٥٩٣**	-
مجموع حقوق الملكية		**١,٥٤٧,٢٤١**	١,٥٥٩,٧٤٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**٣,٤٨٢,٧٧٧**	٢,٣٥١,٣٠٦
حسابات نظامية			
أموال مدارة نيابة عن عملاء	٣١	**٦,٥٤٦,١١٢**	٦,١٢٣,٥٨٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان الإيرادات المجمّع

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	**٣١ مارس ٢٠٠٧**	٣١ مارس ٢٠٠٦
إيرادات الفوائد		**٨٦,٧٩٠**	٦٨,٧٧١
إيرادات الاستثمارات والخدمات المالية:			
أرباح استثمارات أسهم وسندات		**(١٣,٤٦٧)**	٦٥,٩٦٦
أرباح استثمارات	٢١	**١٣٧,٥٧١**	٥٢,٧١٩
رسوم وإيرادات عمولات		**١٣٩,٧٥٥**	٢٠١,٧٩٠
إيرادات من شركات زميلة	٨	**١٠٨,٠٩٠**	١١٢,٤٦٥
إجمالي الإيرادات		**٤٥٨,٧٣٩**	٥٠١,٧١١
مصروفات الفوائد		**(٧١,٠١٥)**	(٢٤,٥١٧)
مخصصات	٢٢	**(٤٠,٣٩١)**	(٤٧,٩٤٠)
صافي الأرباح التشغيلية		**٣٤٧,٣٣٣**	٤٢٩,٢٥٤
مصروفات إدارية وعمومية	٢٣	**(٨٠,٨٨٧)**	(٥٩,٥١٩)
استهلاكات وإطفاءات		**(٤,٠١٤)**	(٢,١٢٠)
مصروفات تشغيلية		**(٨٤,٩٠١)**	(٦١,٦٣٩)
أرباح السنة		**٢٦٢,٤٣٢**	٣٦٧,٦١٥
العائد إلى:			
الربح العائد إلى حقوق الأقلية		**٦٤٥**	٥,٢٤٧
الربح العائد الى مساهمي الشركة الأم		**٢٦١,٧٨٧**	٣٦٢,٣٦٨
		٢٦٢,٤٣٢	٣٦٧,٦١٥
ربحية السهم	٢٤	**٠,٤٦٤ درهم**	٠,٦٩٣ درهم

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم										
	رأس المال المدفوع	أسهم خزينة	أسهم منحة مقترح توزيعها	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	أرباح مستبقاة	أرباح مقترح توزيعها	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**	**١٧٢,٧٢٤**	**-**	**٢٠,١٦٧**	**-**	**٦٤٦,٢٣٢**	**٢٨,٦٩١**	**٦٧٤,٩٢٣**
تعديلات ناتجة عن تطبيق المعيار رقم ٣٩	-	-	-	-	-	٦٣٤	-	(٢,٣٢٤)	-	(١,٦٩٠)	-	(١,٦٩٠)
الرصيد كما في ١ أبريل ٢٠٠٥ (معاد إدراجه)	**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 (ايضاح١٩)	-	-	-	-	-	-	-	(٦,٣٧٠)	-	(٦,٣٧٠)	-	(٦,٣٧٠)
فروقات تحويل العملات	-	-	-	-	-	-	-	-	٢,٠٣٤	٢,٠٣٤	-	٢,٠٣٤
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	-	(٦,٣٧٠)	٢,٠٣٤	(٤,٣٣٦)	-	(٤,٣٣٦)
صافي أرباح السنة	-	-	-	-	-	٣٦٢,٣٦٨	-	-	-	٣٦٢,٣٦٨	٥,٢٤٧	٣٦٧,٦١٥
مجموع الإيرادات والمصروفات للسنة	-	-	-	-	-	٣٦٢,٣٦٨	-	(٦,٣٧٠)	٢,٠٣٤	٣٥٨,٠٣٢	٥,٢٤٧	٣٦٣,٢٧٩
إصدار أسهم منحة	٦٦,٠٠٠	-	(٦٦,٠٠٠)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	(٢,٧٠٠)	-	-	-	(٢,٧٠٠)	-	(٢,٧٠٠)
اصدار أسهم رأس مال إضافية	١٥٤,٠٠٠	-	-	-	٤٦٢,٠٠٠	-	-	-	-	٦١٦,٠٠٠	-	٦١٦,٠٠٠
شراء حقوق الاقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٣٣,٩٣٨)	(٣٣,٩٣٨)
صافي الحركة في أسهم نظام خيارشراء الأسهم للموظفين	-	-	-	(٥٦,١٢٥)	-	-	-	-	-	(٥٦,١٢٥)	-	(٥٦,١٢٥)
أرباح مقترح توزيعها	-	-	-	-	-	(١٦٥,٠٠٠)	١٦٥,٠٠٠	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦	**٥٥٠,٠٠٠**	**-**	**-**	**(٨٩,٩٢٤)**	**٥٥٣,١٤٠**	**٣٦٨,٠٢٦**	**١٦٥,٠٠٠**	**١١,٤٧٣**	**٢,٠٣٤**	**١,٥٥٩,٧٤٩**	**-**	**١,٥٥٩,٧٤٩**
صافي الحركة في التغيرات المتراكمة												
في القيمة العادلة (ايضاح ١٩)	-	-	-	-	-	-	-	(٩,٢٨٤)	-	(٩,٢٨٤)	٦٩	(٩,٢١٥)
فروقات تحويل عمولات	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٩٦	٢٩٦	-	٢٩٦
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	-	(٩,٢٨٤)	٢٩٦	(٨,٩٨٨)	٦٩	(٨,٩١٩)
صافي أرباح السنة	-	-	-	-	-	٢٦١,٧٨٧	-	-	-	٢٦١,٧٨٧	٦٤٥	٢٦٢,٤٣٢
مجموع الإيرادات والمصروفات للسنة	-	-	-	-	-	٢٦١,٧٨٧	-	(٩,٢٨٤)	٢٩٦	٢٥٢,٧٩٩	٧١٤	٢٥٣,٥١٣
أرباح موزعة	-	-	-	-	-	-	(١٦٥,٠٠٠)	-	-	(١٦٥,٠٠٠)	(٢,٠٠٠)	(١٦٧,٠٠٠)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	(٦,٦٩٠)	-	-	-	(٦,٦٩٠)	-	(٦,٦٩٠)
شراء أسهم خزينة	-	(١٣,٤٧٥)	-	-	-	-	-	-	-	(١٣,٤٧٥)	-	(١٣,٤٧٥)
حقوق أقلية ناتجة عن شراء شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥,٨٧٩	٥,٨٧٩
صافي الحركة في أسهم نظام خيارشراء الأسهم للموظفين	-	-	-	(٨٤,٧٣٥)	-	-	-	-	-	(٨٤,٧٣٥)	-	(٨٤,٧٣٥)
أرباح مقترح توزيعها	-	-	-	-	-	(١١٠,٠٠٠)	١١٠,٠٠٠	-	-	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧	**٥٥٠,٠٠٠**	**(١٣,٤٧٥)**	**-**	**(١٧٤,٦٥٩)**	**٥٥٣,١٤٠**	**٥١٣,١٢٣**	**١١٠,٠٠٠**	**٢,١٨٩**	**٢,٣٣٠**	**١,٥٤٢,٦٤٨**	**٤,٥٩٣**	**١,٥٤٧,٢٤١**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية المجمّع

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
صافي أرباح السنة	**٢٦٢,٤٣٢**	٣٦٧,٦١٥
تعديلات للبنود التالية:		
إستهلاكات وإطفاءات	**٤,٠١٤**	٢,١٢٠
أرباح استثمارات في شركات زميلة	**(١٠٨,٠٩٠)**	(١١٢,٤٦٥)
أرباح من استثمارات معدّة للبيع	**(١٧,٧٥٣)**	(٥٢,٧١٩)
أرباح بيع شركات زميلة	**(١١٩,٨١٨)**	-
مخصصات	**٤٠,٣٩١**	٤٧,٩٤٠
تكلفة تعويضات مبنية على قيمة اسهم	**-**	٢,٧٠٠
ايرادات غير تشغيلية أخرى	**-**	(١٣٣)
الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية والتعديلات الأخرى	**٦١,١٧٦**	٢٥٥,٠٥٨
ودائع أخرى	**١٧,٢٠٠**	١١,٩٤٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**(٥٢٩,٦٢٦)**	(١٩٠,٤٤٨)
إستثمارات أسهم وسندات	**(٢٧٤,٦٤٩)**	(٢٠٤,٠٣٣)
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**(١٠١,٢٧٢)**	(٢٠٢,٧٦٢)
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**٤٠٦,٩٩٣**	(٣١٣)
إضافات لشركات زميلة	**(٨٧٢,٧٤٣)**	(٣٣٧,٧٨٣)
أرباح متحصلة من استثمارات في شركات زميلة	**٥١,٣٩٩**	٩,٦٨٣
إضافات إلى استثمارات معدّه للبيع	**(٨١,٠٢٠)**	**(**٦٤,٥**١٧)**
المتحصل من بيع استثمارات معدّه للبيع	**٧٣,٣٤٤**	٩٥,٩٩٤
المتحصل من بيع شركات زميلة	**٩٧١,٠٨٢**	**-**
شراء موجودات ثابتة	**(٤,٨٢٥)**	(٨,٣٤١)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	**(٢٨٢,٩٤١)**	(٦٣٥,٥٢٢)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:		
استحواذ على شركات تابعة	**١٢,٠٠٣**	(٦٣,٠٠٠)
صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية	**١٢,٠٠٣**	(٦٣,٠٠٠)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
الزيادة في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	**٢٤٠,٤٥٣**	٢٣٦,٩٣٧
سداد سندات	**-**	(٩١,٨٢٥)
الزيادة في ديون متوسطة الأجل	**٣٦٨,٥١٩**	٢,٠٣٢
زيادة رأس المال	**-**	٦١٦,٠٠٠
شراء أسهم خزينة	**(١٣,٤٧٥)**	-
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	**(٦,٦٩٠)**	(٢,٧٠٠)
الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	**(٨٤,٧٣٥)**	(٥٦,١٢٥)
أرباح موزعة	**(١٦٧,٠٠٠)**	**-**
صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية	**٣٣٧,٠٧٢**	٧٠٤,٣١٩
صافي الزيادة في النقد وما يعادله	**٦٦,١٣٤**	٥,٧٩٧
النقد وما يعادله في بداية السنة	**٦٩,٨٤٩**	٦٤,٠٥٢
النقد وما يعادله في نهاية السنة	**١٣٥,٩٨٣**	**٦٩,٨٤٩**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

١- الوضع القانوني ونشاط الشركة

تأسست **شعاع كابيتال ش.م.ع** ("الشركة") كشركة مساهمة عامة في دبـي، الإمارات العربية المتحـدة بموجـب المرسـوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (المعدل). إن العنوان المـسجل للشركة هو ص.ب ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تنتهج الشركة سياسة استثمارية شاملة مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمـارات العربيـة المتحدة وباقي دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة ولها أنشطة فعّالة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة. يتم تداول أسهم المجموعة 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 الأمـوال وأعمـال الوسـاطة 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 ١٦ مايو ٢٠٠٧.

٢- السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة لإعداد البيانات المالية:

معايير إعداد التقارير المالية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن
خلال السنة أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية ولجنة تفسير إعداد التقارير المالية الدولية عدداً من المعايير والتفـسيرات الجديدة التي ستصبح سارية المفعول بعد تاريخ هذه البيانات المالية. لا يتوقع مجلس الإدارة بأن اتباع هذه المعايير سيكون لـه تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية للمجموعة في فترة التطبيق الأولية. تخطط المجموعة لتطبيق هذه المعايير في فترة إعـداد التقارير المالية عندما تصبح سارية المفعول.

تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ - افصاحات رأس المال
إن تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ - عرض البيانات المالية، تم إصدارها من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية كافصاحات رأس المال في أغسطس عام ٢٠٠٥ ويتوجب تطبيقها للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٧. وعند تطبيـق هذه التعديلات فإنها ستطلب الإفصاح عن المعلومات التي تمّكن من تقييم أهداف وسياسـات وعمليـات الـشركة لإدارة رأس المال.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، الأدوات المالية: الافصاحات
إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، الأدوات المالية: الافصاحات تم إصداره من قبل مجلس المعـايير المحاسـبية الدولية في أغسطس عام ٢٠٠٥ وسيصبح ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٧. إن المعيـار الجديـد سوف يتطلب إفصاح إضافي عن أهمية الأدوات المالية للمركز المالي للمجموعة والأداء والمعلومات حول التعرض للمخاطر الناتجة عن الأدوات المالية.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨: القطاعات التشغيلية
تم إصدار معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم٨: القطاعات التشغيلية من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية في نوفمبر عام ٢٠٠٦ ويسري مفعوله للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. قد يتطلب المعيار الجديد إجراء تغيرات في طريقـة إفصاح المجموعة عن المعلومات حول قطاعاتها التشغيلية.

التغيرات في السياسات المحاسبية
إن السياسات المحاسبية المتبعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة. لايوجد أي تغييرات جوهرية خلال السنة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس إعداد البيانات المالية
أعدت هذه البيانات المالية المجمّعة طبقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والنصوص السارية من القانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الإتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ في دولة الإمارات العربية المتحدة.

تعد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليشمل قياس القيمة العادلة للمشتقات واستثمارات للمتاجرة والاستثمارات المعدة للبيع.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة بآلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة وهي العملة المستخدمة من قبل المجموعة ويجـري تقريب الأرقام إلى أقرب ألف درهم، إلا إذا أشير لغير ذلك.

أسس التجميع
تتضمن البيانات المالية المجمّعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة ("المجموعة"). يتم إدراج نتائج أعمال هذه الشركات التابعة في بيان الإيرادات المجمّع اعتباراً من تاريخ التأسيس أو التملك. يتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية والأرباح بين الشركة وشركاتها التابعة عند التجميع.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الإستحواذ وهو التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على الرقابة ويستمر التجميع حتي تاريخ توقف تلك الرقابة.

تمثل حقوق الأقلية الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وقد تم عرضها منفصلة في بيان الإيرادات وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم. تحتسب استحوذات حقوق الأقلية باستخدام طريقة تمديد الشركة الأم بحيث أن الفرق ما بين قيمة السهم والقيمة الدفترية له من صافي الأصول المستحوذة يتم تثبيته كشهرة.

تاريخ المتاجرة
يتم تسجيل العمليات الاعتيادية لشراء وبيع الموجودات المالية بناءً على تاريخ المتاجرة وهو التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بعملية البيع أو الشراء. إن عمليات البيع والشراء الاعتيادية هي عمليات بيع أو شراء موجودات مالية والتي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني محدد عادة من قبل القانون أو العرف السائد في السوق.

الاستثمارات في أسهم وسندات
يتم تصنيف الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات كاستثمارات أسـهم وسـندات. إن القيمـة العادلـة للاستثمارات تحت هذا التصنيف يمكن قياسها بصورة معقولة وتصنف بالقيمة العادلـة مـن خـلال بيـان الإيـرادات وفقـاً للإستراتيجية الموثقة للمجموعة.

تمثل استثمارات أسهم وسندات تلك الاستثمارات التي يتم شراؤها أساساً لتحقيق إيرادات من تقلبات الأسـعار علـى المـدى القصير. يتم إدراج استثمارات أسهم وسندات مبدئياً بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة مضافاً إليها كافة تكاليف الشراء.

فيما بعد، يتم إدراج استثمارات أسهم وسندات بالقيمة العادلة والتي تحتسب بناءً على آخر سعر طلب للأسـهم المدرجـة فـي الأسواق المالية المعتمدة. في حالة عدم توفر قيمة سوقية لهذه الاستثمارات، يتم احتساب القيمة العادلة بالمقارنـة مـع سـعر السوق لأداة مالية مماثلة أو مشابهة بشكل جوهري للأداة التي يتم تقييمها أو باستخدام طريقة التدفقات النقدية أو نماذج تـسعير الخيارات أو أية طريقة تقييم أخرى معتمدة. يتم إدراج الاستثمارات المالية التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بـشكل موثـوق بالتكلفة بعد خصم أي هبوط جوهري في قيمتها.

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات في أسهم وسندات (تتمة)

يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة كاستثمارات في أسهم وسندات ضمن بيان الإيرادات لتلك الفترة التي طرأ فيها التغير. يتم إدراج الأرباح الموزعة والفوائد والإيرادات الأخرى المتحققة من الاستثمارات في أسهم وسندات ضمن بند "أرباح استثمارات في أسهم وسندات " في بيان الإيرادات المجمّع.

أقساط ائتمان وقروض وسلفيات ومخصص الانخفاض في القيمة
يتم احتساب أقساط الائتمان والقروض والسلفيات بالمبلغ الإجمالي المتوقع المستحق من العملاء ناقصاً المخصص التقديري للانخفاض في القيمة المبني على مراجعة كافة المبالغ المتبقية في نهاية السنة متضمناً الإيرادات الغير محققة. تعتمد المجموعة سياسة تقضي برصد مخصصات محددة مقابل أقساط الائتمان والقروض والسلفيات المقدمة للعملاء التي تعتبرها الإدارة أرصدة مشكوك في تحصيلها. يتم حذف أقساط الائتمان والقروض 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 على وجود خسائر محتملة ضمن مكونات محفظة القروض في تاريخ الميزانية العمومية. تم تقدير خسائر مكونات محفظة القروض بناءً على الخبرات السابقة للخسائر والتي تعكس المناخ الاقتصادي الذي يعمل فيه المقترضين.

الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
إن الاستثمارات المصنفة على أنها محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق تمثل موجودات ذات دفعات ثابتة أومحددة بتواريخ استحقاق ثابتة والتي يكون لدى المجموعة النية على الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق. يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

الاستثمارات المعدة للبيع
بعد التثبيت الأولي، يتم إدراج الاستثمارات المعدة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في الأسواق المالية وفقاً لسعر الإقفال بتاريخ الميزانية العمومية المعدلة لاعتبارات نقص السيولة والمصروفات الاخرى اللازمة لتحقق الأصل.

في حال كون هذه الاستثمارات مدرجة في سوق غير نشط، أو يتم تداولها بصورة محدودة أو إذا كانت غير مدرجة في أي من الأسواق المالية، فيتم احتساب القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بالرجوع إلى القيمة السوقية لأداة مالية مماثلة أو شبيهة لها بشكل جوهري أو باستخدام عوامل الربح أو باستخدام طريقة التدفقات النقدية و/أو المضاعفات المتعددة التي تأخذ بعين الاعتبار عوامل مماثلة مستخدمة في عمليات دمج وشراء تمت حديثاً أو بمبلغ البيع المتوقع لهذه الاستثمارات إذا كان هناك مفاوضات للشراء. يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن تقييم قيمها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي هبوط جوهري في قيمتها.

يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيّرات في القيمة العادلة للاستثمارات المعدة للبيع ضمن حقوق الملكية في حساب احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. أما عندما تقوم الشركة ببيع الاستثمار فإنه يتم إظهار أي ربح أو خسارة تم إدراجها سابقاً في حقوق الملكية في بيان الإيرادات المجمّع للفترة.

عند حصول هبوط في قيمة أحد الاستثمارات المعدّة للبيع يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي سبق إدراجها في بيان حقوق الملكية المجمّع إلى بيان الإيرادات المجمّع لتلك الفترة. إن عكوسات خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً لا تسجل بعد الآن من خلال بيان الإيرادات وإنما كزيادة في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات.

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات في الشركات الزميلة

يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس حقوق الملكية. تعتبر الشركة زميلة عندما يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها وهي ليست شركة تابعة أو مشروع مشترك. وفقاً لأساس حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة في الميزانية العمومية بالتكلفة مضافاً إليها حصة المجموعة من التغيرات في صافي موجودات الشركة الزميلة بعد تاريخ الشراء. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن المبلغ المدرج للاستثمار ولا يتم إطفاؤها.

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 قياس الشهرة لاحقاً بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. يتم قياس الانخفاض في قيمة الشهرة بصورة سنوية أو بفترة أقل من ذلك عند وجود أية أحداث أو تغيرات تشير إلى إمكانية انخفاض قيمة الشهرة.

الموجودات الثابتة والاستهلاك

يتم إدراج الموجودات الثابتة بسعر التكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم. يتم استهلاك الموجودات الثابتة بطريقة القسط الثابت على أساس الفترات المقدرة لاستعمالها كما يلي -

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	١ – ٥ سنوات
معدات مكتبية والحاسب الآلي	٣ سنوات
سيارات	٤ سنوات

تحقق الإيرادات

إن إيرادات الفوائد بالإضافة إلى الرسوم التي تعتبر جزءاً من العائد الفعلي للأصل المالي يتم إدراجها باستخدام طريقة العائد الفعلي إلا إذا كان مشكوكاً في تحصيلها. ويتم تعليق إدراج إيرادات الفوائد عندما تنخفض قيمة القروض، مثلا عندما تصبح مستحقة أكثر من ٩٠ يوماً.

يتم إدراج الفوائد النظرية عن القروض والموجودات المالية الأخرى على أساس السعر المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية إلى قيمتها الحالية الصافية. يتم إدراج إيرادات الرسوم الاخرى عند تقديم الخدمات وتتحقق أرباح الأسهم عندما يصبح من حق الشركة استلام الدفعات.

المخصصات

يتم تكوين مخصصات للمبالغ المستحقة للموظفين وفقاً للقوانين السائدة والالتزامات التعاقدية وبرامج التعويضات الأخرى المعتمدة من قبل إدارة المجموعة. يتم إدراج هذه المبالغ ضمن ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى.

يتم إدراج المخصصات الأخرى عند وجود التزام (قانوني أو تبعي) على المجموعة نتيجة حدث سابق وتكون عملية سداد الالتزام محتملة ومبلغ الالتزام قابل للتحديد.

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مشتقات الأدوات المالية
تثبت الأدوات المالية المشتقة في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتقات ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تدرج المشتقات كموجودات عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكمطلوبات عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

إن أية أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات خلال السنة التي لا تفي بمحاسبة التحوط تؤخذ مباشرة إلى بيان الإيرادات .

لغرض محاسبة التحوط، يتم تصنيف التحوط كما يلي:

- تحوطات القيمة العادلة عند التحوط مقابل التغيرات في القيمة العادلة لأصل أو التزام مثبت أو التزام مؤكد غير مثبت (باستثناء مخاطر صرف العملات الأجنبية)
- تحوطات التدفقات النقدية، عند التحوط مقابل التغيرات في التدفقات النقدية العائدة إلى مخاطر محددة مرتبطة بأصل مثبت.

إن التحوطات التي تفي بمعايير التصنيفين المحددين لمحاسبة التحوط يتم احتسابها كما يلي :

تحوطات القيمة العادلة
إن التغير في القيمة العادلة لمشتق التحوط يتم تثبيته في بيان الإيرادات. وإن التغير في القيمة العادلة للبند المتحوط بشأنه العائد للمخاطر المتحوط بشأنها ، يتم قيده كجزء من القيمة المدرجة للبند المتحوط له وكذلك يثبت بيان الإيرادات.

بالنسبة لتحوطات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم إطفاء التعديل للقيمة المدرجة من خلال بيان الإيرادات على مدى الفترة المتبقية لتاريخ الاستحقاق. وإن أي تعديل في المبلغ المدرج للأداة المالية المتحوط بشأنها المتعلق بطريقة سعر الفائدة الفعلية يتم إطفاؤه من خلال بيان الإيرادات.

يبدأ الإطفاء حالما يتوفر التعديل و سوف يبدأ على أبعد تقدير عند توقف البند المتحوط بشأنه من أن يعدَّل للتغيرات في قيمته العادلة العائدة للمخاطر المتحوط بشأنها.

عند استبعاد بند التحوط، يتم تثبيت القيمة العادلة غير المطفأة حالا في بيان الإيرادات.

تحوطات التدفقات النقدية
إن الجزء الفعال من الربح أو الخسارة الناتجة عن أداة التحوط يتم تثبيته مباشرة في حقوق الملكية بينما يتم تثبيت الجزء غير الفعال حالا في بيان الإيرادات.

يتم تحويل المبالغ المدرجة في حقوق الملكية إلى بيان الإيرادات عندما تؤثر المعاملة المتحوط بشأنها على بيان الإيرادات، مثل عندما يثبت الإيراد أو المصروف المالي المتحوط بشأنه أو عند توقع حدوث بيع. و حيث ان البند المتحوط بشأنه هو تكلفة الأصل أو الالتزام غير المالي، يتم تحويل المبالغ المدرجة في حقوق الملكية إلى المبلغ المدرج الأولي للأصل أو الالتزام غير المالي.

إذا كانت المعاملة المتوقعة أو الالتزام المؤكد أصبح من غير المتوقع حدوثه، فإن المبالغ المثبتة سابقا في حقوق الملكية يتم تحويلها إلى بيان الإيرادات. إذا انتهت صلاحية أداة التحوط أو تم بيعها أو إنهائها أو تنفيذها بدون استبدالها أو تسويتها، أو اذا ألغي تصنيفها كأداة تحوط فإن المبالغ المثبتة سابقا في حقوق الملكية تبقى هناك إلى حين حدوث المعاملة المتوقعة أو الالتزام المؤكد.

٢- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

اتفاقيات إعادة الشراء وإعادة البيع
يتم الاستمرار بتسجيل الأصول التي يتم بيعها مع وجود التزام متزامن لإعادة شراؤها بتاريخ مستقبلي ضمن بنـود الميزانيـة العمومية. كما يتم تسجيل الالتزام المقابل للمبالغ المستلمة ضمن هذه الاتفاقيات في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنـة الأخـرى. يتم تسجيل الفرق بين مبلغ البيع ومبلغ إعادة الشراء كمصروف فوائد ويتم تحميله على فترة إعادة الشراء.

أما الأصول المشتراة مع وجود التزام متزامن لإعادة بيعها بتاريخ مستقبلي محدد فلا يتم إدراجها في الميزانية العمومية حيث أن الشركة لا تملك السيطرة على هذه الأصول. يتم تسجيل المبالغ المدفوعة ضمن هذه الاتفاقيات في الذمم المدينة وأرصـدة مدينة أخرى. يتم تسجيل الفرق بين مبلغ الشراء ومبلغ إعادة البيع كإيراد فوائد ويتم تحققه على مدى فترة اتفاقية إعادة البيع.

نظام خيار شراء الأسهم للموظفين
تخصم أسهم النظام المحتفظ بها من قبل المؤتمن من حقوق الملكية. لا يتم إدراج الربح أو الخسارة في بيان الإيرادات نتيجـة شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أسهم نظام خيار الشراء الخاص بالمجموعة ضمن بيان الإيرادات.

المعاملات بالعملات الأجنبية
يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى العملة التي يتم إصدار البيانات المالية بها بموجب سعر الصرف السائد في تاريخ كل معاملة. أما الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية فيتم تحويلها بموجـب أسـعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية. يتم إظهار الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيير في سعر الصرف ضمن بيان الإيرادات المجمّع.

يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة عند التجميع باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. ويتم تحويل نتائج عملياتها باستخدام متوسط أسعار الصرف لتلك السنة. تدرج فروقات العملات الاجنبية الناتجة عن تجميع البيانات المالية و المحاسبة على أساس حقوق الملكية ضمن حساب احتياطي تحويل العملات المدرج ضمن حقوق الملكية. عند القيام ببيع منشأة أجنبية، يتم تحويل الفرق المتراكم والمدرج ضمن حساب احتياطي تحويل العملات المتعلق بهذه المنشأة الى بيان الإيرادات.

النقد و ما يعادله
يتمثل النقد وما يعادله بالنقد والاستثمارات قصيرة الأجل في أدوات الأسواق المالية القابلة للتحويل إلى سيولة نقدية خـلال ٩٠ يوم من تاريخ الميزانية العمومية.

الإنخفاض الدائم في قيمة الإستثمارات
تعتبر المجموعة أن الإستثمارات المعدة للبيع قد انخفضت قيمتها عند وجود إنخفاض جوهري أو مستمر في القيمة العادلة تحت تكلفتها أو عند وجود دليل موضوعي على الإنخفاض. إن تحديد ماهو "جوهري" أو "مستمر" يتطلب حكمـاً ملحوظـاً. تقـوم المجموعة بتقييم عدد من العوامل، بما في ذلك مبلغ الإنخفاض وطول فترة الإنخفاض والتغير الطبيعي في سعر السهم للأسهم المتداولة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المتداولة

٣- ودائع أخرى

قام المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة بإلغاء شرط تقديم خطاب ضمان لإصدار رخـصة لمزاولـة أعمـال الخدمات المالية. إن المبلغ ١٧,٢٠٠ ويمثل التأمين مقابل خطاب الضمان الصادر في السنة السابقة للتقيد بالمتطلبات المذكورة أعلاه تم استلامه خلال السنة

٤- ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
المستحق من بيع استثمارات	**٣١٤,٣٣٨**	٥٨,٤٤٧
مدفوعات مقدمة لتملك استثمارات	**-**	٤٧,١٤٨
المستحق من أطراف ذات علاقة	**٨,٣٥٧**	٤٦,٢١٠
ذمم مدينة اخرى	**٤٧,٥١٧**	٣٠,٢٤٧
قرض مسند بقرض آخر	**١٠٣,٧٨٩**	١١٧,٦٠٧
ذمم مستحقة من وسطاء وعملاء	**٢٣١,١١٠**	-
ذمم مدينة مقابل تسوية عمليات	**٨٤,٧٤٢**	١٠,٤٦٤
	٧٨٩,٨٥٣	٣١٠,١٢٣

يمثل القرض المسند بقرض آخر المبالغ المقترضة لإعادة إقراضها إلى أحد الصناديق المدارة من قبل المجموعة. يتم احتساب فائدة على القرض بنفس النسبة التي يحتسبها المقرض الخارجي.

٥- استثمارات أسهم وسندات

تتألف الاستثمارات في أسهم وسندات مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
صناديق استثمارية متداولة	**٣٨٣,٢٧١**	٣٩٥,٧٧٣
أوراق مالية		
متداولة	**٣٢٠,٨٣٨**	٣٤,٦٨٦
غير متداولة	**٤٢,٨١٨**	١٧,٤٩٩
أوراق مالية ذات دخل ثابت	**١٠٢,٦٩٩**	١٢٧,٠١٩
	٨٤٩,٦٢٦	**٥٧٤,٩٧٧**

٦- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
أقساط ائتمان	**٤٢٩,٥٢٦**	٢٩٧,٥٢٢
قروض وسلفيات	**٧٢,٥١٨**	٦٨,٧٧٤
مستحق من عملاء	**١٤٨,١١٢**	١٨٧,٩٧٩
	٦٥٠,١٥٦	**٥٥٤,٢٧٥**

٦- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

أ- أقساط ائتمان-

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
إجمالي أقساط الائتمان	**٥٠٧,٧٩٣**	٣٤٩,٤٥٢
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(١٠,٤٤٢)**	(٧,٣٢٢)
فوائد معلقة	**(٤١٧)**	(٤١٧)
دخل غير محقق من أقساط الائتمان	**(٦٧,٤٠٨)**	(٤٤,١٩١)
	٤٢٩,٥٢٦	**٢٩٧,٥٢٢**

إن الحركة في المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة خلال السنة كما يلي :

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
في بداية السنة	**٧,٣٢٢**	٦,٤٧٠
المخصص خلال السنة	**٤,٢٢٤**	١,٤١٦
	١١,٥٤٦	٧,٨٨٦
ناقصا: تحصيلات تمت خلال السنة مقابل المخصص	**(١,١٠٤)**	(٥٦٤)
الرصيد في نهاية السنة	**١٠,٤٤٢**	٧,٣٢٢

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل تقدير الإدارة للخسائر الإضافية المحتملة في محفظة أقساط الإئتمـان كمـا بتاريخ الميزانية العمومية .

ب- قروض وسلفيات-

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
قروض	**٦٩,٨٤٣**	٦٦,٨٠٧
أوراق مخصومة	**٥,٧٤٣**	٤,٠٦٧
أخرى	**٢,٢٨١**	-
	٧٧,٨٦٧	٧٠,٨٧٤
مخصص خسائر القروض المتراكم	**(٣,٨٩٨)**	(١,٦٢٨)
فوائد غير محققة	**(١٠٣)**	(٨٥)
فوائد معلقة	**(١,٣٤٨)**	(٣٨٧)
	٧٢,٥١٨	**٦٨,٧٧٤**

٦- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

ب- قروض وسلفيات- (تتمة)

إن الحركة في المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة خلال السنة كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
في بداية السنة	**١,٦٢٨**	١,١٠٥
المخصص خلال السنة	**٢,٣٢٥**	٩٤٩
	٣,٩٥٣	٢,٠٥٤
ناقصا: تحصيلات تمت خلال السنة مقابل المخصص	**(٥٥)**	(٤٢٦)
الرصيد في نهاية السنة	**٣,٨٩٨**	١,٦٢٨

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل تقدير الإدارة للخسائر الإضافية المحتملة في محفظة القروض والسلفيات كما بتاريخ الميزانية العمومية .

ج- مستحق من العملاء-

تقوم المجموعة بتمويل شراء أوراق مالية لحساب عملائها. إن هذا التمويل قصير الأجل بطبيعته وهو مضمون بواسطة الأوراق المالية الممولة والمحتفظ بها من قبل المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المحتفظ بها كتأمين كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ مبلغ ١,٢٦١,١٣٤ (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ١,٣٢٨,٣٩٥).

٧- استثمارات معدة للبيع

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

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
استثمارات مباشرة غيرمتداولة	**٧٣,٠٣٢**	٧٦,١١٠
استثمارات مباشرة متداولة	**٣٧,٠١٦**	١٣,٨٦٩
صناديق استثمارية غير متداولة	**٦٦,٤٤٦**	٤٣,٥٩٨
	١٧٦,٤٩٤	**١٣٣,٥٧٧**

٨- استثمارات في شركات زميلة

توجد لدى المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة:

	بلد التأسيس	القيمة الدفترية / نسبة الملكية			
		٣١ مارس ٢٠٠٧		٣١ مارس ٢٠٠٦	
شركة بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف	جمهورية مصر العربية	**٤٤,٩٢٠**	**٤٩,١%**	٤٢,٦٥٩	٤٩,١%
أموال	دولة قطر	**٢٣٩,٠٥٦**	**٤٦,٧%**	٤٦,٩١٨	٢٠,٧%
الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.(مقفلة)	دولة الكويت	**٣٧٠,٩٦٠**	**٤٨,٧%**	-	-
تغليف للصناعات ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	**١١٩,٠٧٢**	**٢٣,٤%**	-	-
الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	**-**	**-**	٨٧,٩٩٥	٥٠,٠%
الشركة العمانية الوطنية للاستثمار القابضة ش.م.ع.ع	سلطنة عُمان	**-**	**-**	٢٤٧,٩٥٣	٣٤,٦%
الشركة الأهلية للإستثمار ش.م.ك.(مقفلة)	دولة الكويت	**-**	**-**	٢٢٢,٧٧٨	٧,٣%
		٧٧٤,٠٠٨		٦٤٨,٣٠٣	

بورتا مصر
شركة بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف ("بورتا") شركة مساهمة عامة مصرية نشاطها الأساسي هو إنتـاج مـواد التعبئـة والتغليف المطبوعة والمتعددة الطبقات الخاصة بالمنتجات الغذائية.

أموال
أموال شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة الأنشطة الاستثمارية. قامت المجموعة خلال السنة بدفع مبلغ ١٣٢,٤٢٣ لتملك حصة إضافية في الشركة تعادل ٢٦% من رأس المال المصدر والمدفوع للشركة.

الكوت
الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.(مقفلة) ("الكوت") (سابقاً الأهلية للمشاريع الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)) شركة مساهمة كويتية مسجلة لدى سوق الكويت للأوراق المالية يتمثل نشاط الشركة في تصنيع وبيع الملح ومنتجات الكلورين. قامت المجموعة خلال السنة بدفع مبلغ ٣٥٨,٧٤٠ لتملك حصة إضافية في الكوت تعادل ٤٨,٦٩% من الاسهم المصدر والقائمة للشركة من مساهم اخر.خلال السنة، تمت المتاجرة بأقل من ١ % من أسهم الكوت في سوق الكويت للأوراق المالية. إن قلة التداول هذه لا تعكس القيمة العادلة للإستثمار. بناء عليه ، برأي الإدارة إن القيمة المدرجة تساوي تقريباً القيمة العادلة للاستثمار.

تغليف
تغليف للصناعات ذ.م.م ("تغليف") شركة ذات مسؤلية محدودة مسجلة في دولة الامارات العربية المتحدة ويتمثل نشاطها في انتاج وتسويق مواد التغليف البلاستيكية المرنة. قامت المجموعة خلال السنة بدفع مبلغ ١٢١,٣٩٤ لتملك حصة إضافية في الشركة تعادل ٢٣ % من رأس المال المصدر والمدفوع للشركة.

الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م
الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م هي شركة مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة وتمـارس أعمـال الوسـاطة الماليـة ومرخصة للعمل في سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي. لغاية ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦ كان لدى المجموعـة حـصة تعادل ٥٠ % في شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م وتستخدم طريقة حقوق الملكية لتسجيل الاستثمار. قامت المجموعـة في ١ أكتوبر ٢٠٠٦ بدفع مبلغ ١١٤,٠٠٠ (إيضاح ٢٦) لتملك حصة إضافية في الشركة تعادل ٤٥ % من الأسهم المـصدرة والقائمة للشركة وبذلك يصبح إجمالي حصة المجموعة ٩٥ %. تم اعتبار هذا المبلغ كدفعات مقدما إلى حين إتمام الإجـراءات القانونية في ديسمبر ٢٠٠٦ . نتيجة لذلك أصبحت شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م شركة تابعة للمجموعـة وقـد تـم تجميع بياناتها المالية في هذه البيانات.

٨- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

أونك

الشركة الوطنية العمانية للاستثمار القابضة ش.م.ع.ع ("أونك") شركة مساهمة عامة مسجلة في سلطنة عمان وتقوم بـصورة رئيسية من خلال شركاتها التابعة والزميلة بأعمال التأمين وخدمات الضمان وحيازة الاستثمارات. خلال الـسنة، اسـتحوذت المجموعة على حصة إضافية بمقدار ١,٢% في أونك بدفع مبلغ ٨,٣٤١. وبعد ذلك قامت المجموعة ببيع حصة بنسبة ٣٥ % لقاء مبلغ ٣١٤,٣٣٨ وبذلك حققت أرباح قدرها ٥١,٩٩٧ . تم تصنيف الرصيد المتبقي على أنه استثمارات اسهم وسندات.

الأهلية

الشركة الأهلية للإستثمار ش.م.ك.(مقفلة) ("الأهلية") شركة مساهمة كويتية تقوم بأعمال الاستثمار لصالح الشركة ولعملائهـا وكذلك تقوم بأنشطة المحافظ وإدارة الصناديق والأقراض والوساطة والمتاجرة بالمعادن الثمينة داخل وخارج الكويـت وذلـك بصورة مباشرة أو من خلال مساهماتها في الشركات التي تقوم بالأنشطة المشابهة. خلال السنة قامت المجموعة بإعادة هيكلة استثمارها الأولي في الشركة الأهلية للاستثمار واستحوذت على حصة إضافية بنسبة ١١,٩٣ % لقاء مبلغ ٣٧٣,٢٣٩ . قامت المجموعة بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠٠٦ ببيع كامل حصتها لقاء مبلغ ٦٥٦,٧٤٤ و بذلك حققت ربحاً قدرة ٦٧,٨٢١.

إن الحركة في الاستثمارات في شركات زميلة خلال السنة كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
الرصيد في بداية السنة	**٦٤٨,٣٠٣**	٢٠٥,٦٩٠
إضافات خلال السنة	**٩٩٤,١٣٧**	٣٣٧,٧٨٣
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	**١٠٨,٠٩٠**	١١٢,٤٦٥
الحصة من الحركة في التغيرات في القيمة العادلة للشركات الزميلة	(٩,٢٦٢)	١٤
المحول إلى الاستثمار في شركات تابعة خلال السنة	(٥٨,٧٩٢)	-
المتحصل من بيع شركات زميلة خلال السنة	(٩٧١,٠٨٢)	-
ربح بيع شركات زميلة خلال السنة	١١٩,٨١٨	-
توزيعات أرباح مقبوضة	(٥١,٣٩٩)	(٩,٦٨٣)
احتياطي تحويل عملات	٢٩٦	٢,٠٣٤
المحول إلى إستثمارات معدة للبيع خلال السنة	(٦,١٠١)	-
	٧٧٤,٠٠٨	٦٤٨,٣٠٣

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

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
الموجودات	**٩٧١,٢٧١**	٩٦٣,٩٦٥
المطلوبات	**(١٩٧,٢٦٣)**	(٣١٥,٦٦٢)
صافي الموجودات	**٧٧٤,٠٠٨**	٦٤٨,٣٠٣
الإيرادات	**٣٧٣,٢٩٣**	١٦٦,١٧٠

٩- الموجودات الثابتة

إن الحركة على الموجودات الثابتة خلال السنة كما يلي:

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	أجهزة مكتبية وحاسب آلي	سيارات	الإجمالي
التكلفة-				
في١ أبريل ٢٠٠٦	٨,١٤٥	٧,٧٠٥	١,٣٢٢	١٧,١٧٢
موجودات من حيازة شركات تابعة	١,٩١٧	٥٤٨	١٣٩	٢,٦٠٤
إضافات	٩٨٣	٣,٦٤٤	١٩٨	٤,٨٢٥
في ٣١ مارس ٢٠٠٧	**١١,٠٤٥**	**١١,٨٩٧**	**١,٦٥٩**	**٢٤,٦٠١**
الاستهلاك المتراكم-				
في١ أبريل ٢٠٠٦	٣,٣٥٣	٤,٥٥٢	٣٧٦	٨,٢٨١
رصيد متراكم من حيازة شركات تابعة	٧٧٥	-	٧٤	٨٤٩
أستهلاك السنة	١,٤٩٨	٢,١٨٥	٣٣١	٤,٠١٤
في ٣١ مارس ٢٠٠٧	٥,٦٢٦	٦,٧٣٧	٧٨١	١٣,١٤٤
صافي القيمة الدفترية-				
كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧	**٥,٤١٩**	**٥,١٦٠**	**٨٧٨**	**١١,٤٥٧**
كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦	**٤,٧٩٢**	**٣,١٥٣**	**٩٤٦**	**٨,٨٩١**

١٠- الشهرة

إن الحركة على الشهرة خلال السنة كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
الرصيد في بداية السنة	**٣٤,١١١**	٤,٨٦١
الشهرة الناتجة عن عمليات الشراء (إيضاح ٢٦)	**٦١,٠٨٩**	٢٩,٢٥٠
الرصيد في نهاية السنة	**٩٥,٢٠٠**	٣٤,١١١

إن الشهرة الناتجة من خلال مجموعات الأعمال تم تخصيصها إلى شركة الخليج للتمويل وشركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م كوحدات منفصلة لإنتاج النقد لإختبار الإنخفاض في القيمة.

يتم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من وحدة إنتاج النقد استناداً للقيمة المستخدمة في الاحتساب وذلك باستخدام تقديرات التدفقات النقدية على أساس الموازنات المالية التقديرية المعتمدة من قبل الإدارة. إن الافتراضات الرئيسية للقيمة المستخدمة في الاحتساب هي تلك المتعلقة بنسب النمو في الصناعة والتغيرات المتوقعة للايرادات والتكاليف المباشرة خلال السنة. تستند التغيرات في الايرادات والتكاليف المباشرة على الممارسات التي تمت في فترات سابقة وتوقعات التغيرات المستقبلية في السوق.

خلال السنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ لم تظهر مراجعة الإنخفاض في قيمة الشهرة أية أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة المدرجة قد انخفضت.

١١- 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. تسدد المبالغ المستحقة للبنوك خلال اثنا عشر شهراً.

إن هذه التسهيلات البنكية المقدمة للمجموعة وقدرها ٨٦٢,٢٠٥ قابلة للتجديد كل ستة أشهر وتترتب عليها فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر العرض السائد بين البنوك في لندن (LIBOR) بالدولار الأمريكي مضافاً إليها نسبة معينة تتراوح مابين ٠,٧٥ % إلى ٢,٥ %. حصلت المجموعة خلال السنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ على تسهيلات جديدة قيمتها ٧٣٤,٠٣٠ (٣١ مارس ٢٠٠٦ - ١٤٠,٦٣٥).

١٢- ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
ذمم دائنة أخرى	**١٠٤,١٦٥**	١٠٩,٥٨٥
مبالغ مستحقة الدفع	**٦٠,٦٢٧**	٧٣,٧٠٩
أرباح أسهم مستحقة الدفع	**١٧,٥١٧**	٥,٩٣٩
ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات	**٥٥٧,٨٣٩**	١٥,٩٠٨
	٧٤٠,١٤٨	٢٠٥,١٤١

تشتمل الذمم الدائنة الأخرى على مبلغ ٥٢,٥٠٤ مستحقا لبنك ستاندرد يمثل معاملة إعادة شراء تستحق الدفع في ٢٤ يوليو٢٠٠٧ وتترتب عليها فائدة بسعر ٦,١٤٤٤ %.

١٣- ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
سندات	**٨٨,١١٥**	٨٧,٧٤٨
قروض لأجل	**٤١٧,٠١٩**	٤٨,٨٦٧
	٥٠٥,١٣٤	**١٣٦,٦١٥**

السندات

قامت الشركة بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٠٤ بإصدار سندات بمبلغ ٨٨,١٥٢ (٢٤مليون 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 الأم. بتاريخ الإستحقاق تخطط المجموعة لإعادة تمويل سداد السندات من خلال إصدار أدوات دين جديدة.

١٣- ديون متوسطة الأجل (تتمة)

قروض لأجل

		التسهيلات	سعر الفائدة الفعلي	تاريخ الاستحقاق	**٣١ مارس ٢٠٠٧**	٣١ مارس ٢٠٠٦
بنك أبو ظبي التجاري	دولار	١٠٠,٠٠٠	٦,٨ %	يونيو ٢٠١٠	٣٦٧,٣٠٠	-
بنك أبو ظبي التجاري	درهم	٢٥,٠٠٠	٧,١ %	اكتوبر ٢٠١٠	٩,٢٩٤	١٦,٦٥٠
بنك الإمارات الدولي	درهم	١٠,٠٠٠	٧,٢ %	مارس ٢٠٠٩	٦,٧٥٠	٧,٩١٧
البنك العربي المتحد	درهم	١١,٠٠٠	٧,٣ %	يناير ٢٠١٠	٨,٠٠٠	٣,٤٣٤
بنك الإستثمار	درهم	٢٢,٠٠٠	٧,٥ %	يونيو ٢٠١٠	٨,٣٣٩	١٣,٢٧٧
بنك مسقط	درهم	١٩,٠٠٠	٧,٠ %	سبتمبر ٢٠١٠	٧,٧٥٣	٣,٧٥٠
مصرف الشارقة الإسلامي	درهم	١٩,٠٠٠	٧,٠ %	ابريل ٢٠٠٩	٩,٥٨٣	١,٨٣٩
بنك دبي التجاري	درهم		-	-	-	٢,٠٠٠
					٤١٧,٠١٩	٤٨,٨٦٧

إن سداد القرض بمبلغ ١٠٠ مليون دولار من بنك أبو ظبي التجاري سوف يبدأ اعتبارا من يونيو ٢٠٠٨ عندما يصبح القسط الأول من الخمسة أقساط المتساوية وقيمة كل قسط ٢٠ مليون دولار مستحقا الدفع. إن الأقساط الأخرى كل قسط ٢٠ مليون درهم تستحق بعد ذلك كل ستة أشهر.

إن تسديد التسهيلات المقدمة من قبل بنك الاستثمار ومصرف الشارقة الإسلامي يستحق على أقساط شهرية. وإن جميع التسهيلات الأخرى تستحق السداد كل ثلاثة أشهر.

إن جميع التسهيلات غير مضمونة.

١٤- رأس المال المدفوع

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل يتألف من ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم.

في ٣١ مارس ٢٠٠٧، يحتفظ المؤتمن بـ ٤٤,٣٧٠,٤٧٢ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ٢٧,٦٨٨,٥٠٩ سهم) مقابل خيار شراء الأسهم للموظفين.

١٥- أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة ٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم من أسهم الخزينة وهذا يعادل ٠,٥٥ % من رأس المال (٣١ مارس ٢٠٠٦- لاشيء). إن القيمة السوقية لأسهم الخزينة هذه كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ هو ١٢,٧٥٠ (٣١ مارس ٢٠٠٦- لا شيء).

١٦- أرباح مقترح توزيعها

اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة ٢٠ ٪ من رأس المال المدفوع البالغ ٥٥٠,٠٠٠ وذلك عن السنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧.

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.

١٧- نظام خيار شراء الأسهم

يدار هذا النظام من قبل مؤتمن فيما يقوم مجلس الإدارة بتحديد الموظفين المستفيدين من النظام. يقوم المؤتمن بحفظ هذه الأسهم بالنيابة عن النظام. يتم إدراج هذه الأسهم في الميزانية العمومية تحت بند " أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين" ضمن حقوق الملكية. إن الخيارات الممنوحة بموجب النظام قابلة للتنفيذ خلال فترة سنة إلى ٣ سنوات من تاريخ الخيار وتنتهي بعد ١٠ سنوات من تاريخ منح الخيار.

تتمثل الخيارات الممنوحة للموظفين كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ في٤٤,٧٤١,٦٨٤ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ١٨,٧٤٤,٧٥٥) بمعدل للسعر يبلغ ٣,٥٣ درهم للسهم الواحد (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ٢,٦٢ درهم). تمت خلال السنة ممارسة خيارات شراء أسهم بواقع ٢,٠٤٤,٦٥١ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٦ - ٢,٤٦٣,٣٨٣ سهم).

لأغراض احتساب مبلغ المصاريف الواجب إدراجها ضمن بيان الإيرادات، تم احتساب القيمة العادلة للخيارات الممنوحة طبقاً لإحدى طرق احتساب الخيارات الدارجة آخذين بعين الاعتبار لشروط إصدار هذه الأدوات.

١٨- احتياطي قانوني

طبقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة وعقد تأسيس الشركة، يتم تحويل ما نسبته ١٠٪ من صافي الأرباح السنوية للاحتياطي القانوني. قررت الشركة التوقف عن الإقتطاع بما أن الإحتياطي القانوني تجاوز نسبة ٥٠% من رأس المال المدفوع.

١٩- احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
استثمارات معدة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	**٥,٢٦٣**	١١,٦٤٧
المحوّل إلى قائمة الإيرادات	**(٢,٣٦٥)**	(٤٤,٨٧٩)
الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**٢,٣٤٣**	٣٨,٤٩٥
الرصيد في نهاية السنة	**٥,٢٤١**	٥,٢٦٣
حصة المجموعة من إحتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية السنة	**٦,٢١٠**	٦,١٩٦
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**(٩,٢٦٢)**	١٤
الرصيد في نهاية السنة	**(٣,٠٥٢)**	٦,٢١٠
تحوّط القيمة العادلة		
الرصيد في بداية السنة	**-**	-
تأثير تحوط التدفق النقدي خلال السنة	**-**	٢,٧٣٧
انقضاء أجل أداة التحوُط	**-**	(٢,٧٣٧)
الرصيد في نهاية السنة	**-**	**-**
الإجمالي	**٢,١٨٩**	**١١,٤٧٣**

٢٠- حقوق الأقلية

تمثل حقوق الأقلية نسبة حقوق مساهمي الأقلية إلى إجمالي صافي موجودات الشركة التابعة ونتائج أعمالها. نتجت حقوق الأقلية الواردة في البيانات المالية للمجموعة من خلال عملية الأستحواذ التي قامت بها المجموعة خلال السنة على حصة إضافية في شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م والتي أصبحت بموجبها شركة تابعة للمجموعة (إيضاح ٢٦).

٢١- أرباح استثمارات

يتكون هذا البند مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
صافي ربح بيع استثمارات معدة للبيع	**١٧,٦٢٥**	٤٤,٨٧٩
صافي ربح بيع شركات زميلة	**١١٩,٨١٨**	-
أرباح موزعة	**١٢٨**	١,٤٧٤
أرباح استثمارات	**-**	٦,٣٦٦
	١٣٧,٥٧١	٥٢,٧١٩

٢٢- المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٥,٣٩١**	١,٣٧٥
مزايا الموظفين	**٣٥,٠٠٠**	٤٦,٥٠٠
أخرى	**-**	٦٥
	٤٠,٣٩١	٤٧,٩٤٠

٢٣- مصروفات إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	**٤٥,٧٧٠**	٣٨,٩٩٨
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	**٧,٢٢٤**	٤,١٥٠
مصروفات تسويقية وإعلانية	**١١,٣٢٨**	٥,٤١٢
مصروفات إدارية وعمومية أخرى	**١٦,٥٦٥**	١٠,٩٥٩
	٨٠,٨٨٧	٥٩,٥١٩

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ بلغ عدد موظفي المجموعة ٢٣٣ موظفاً (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ١٤٧موظفاً) بواقع ١٥١ موظفاً في شركة شعاع كابيتال و٨٢ موظفاً لدى الشركات التابعة.

٢٤- ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسي للسنة بقسمة صافي أرباح السنة بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والبالغة ٢٥٥,٠٩٧ (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ٣٥٩,٦٦٨) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة والبالغ ٥٤٩,٨٥٩,٩٥٧ (٣١ مـارس ٢٠٠٦ – ٥١٩,٣٥٢,٧٧٧).

لم يتم عرض أية أرقام للربح المخفف للسهم نظرا لإن الشركة لم تصدر أية أدوات مالية قد يكون لها تأثير على ربحية السهم عند استخدامها.

٢٥- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	**٥,٠٤٦**	٣٩٥
أطراف أخرى ذات علاقة	**١٠٧,٠٩٥**	٤٣,١٣١
قروض وسلفيات		
شركات زميلة	**١٠,٨٣٧**	٨,٠٦٣
أطراف أخرى ذات علاقة	**٣٢,٦٠٦**	٤٥,٣٩٦
موظفي الإدارة العليا	**٩,٧٥٦**	١٠,٥٧٣
	١٦٥,٣٤٠	١٠٧,٥٥٨

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش المتاجرة المؤمن مقابل الاستثمارات التي تمت والمبالغ المدفوعة مقـدما حـسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تتحميل أية فوائد.

الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		
شركات زميلة	**-**	١١٠
أطراف أخرى ذات علاقة	**٦٢٨**	٧٢٥
	٦٢٨	٨٣٥
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	**٧٧٣**	٤٤٧
أطراف أخرى ذات علاقة	**٤,١٩٤**	٢٣٨
رسوم وإيرادات أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٨٣**	٦٤٨
أرباح استثمارات		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٢٤٧**	-
	٥,٢٩٧	١,٣٣٣

٢٥- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
إن التعويضات المدفوعة للإدارة العليا هي كما يلي:		
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	**٢٧,١٧٩**	٤٥,٤٢٠
مكافأة نهاية الخدمة	**٣,٥٤٥**	٣,٣٦٠
تكلفة تعويضات مبنية على قيمة اسهم	**-**	٩٤٥
إجمالي التعويضات المدفوعة للإدارة العليا	**٣٠,٧٢٤**	٤٩,٧٢٥

٢٦- الشركات التابعة

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

الاســـــــم	**بلد التأسيس**	**نسبة الملكية**	
		٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
شعاع كابيتال (اسيتس) انك.	الجزر العذراء البريطانية	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع كابيتال انك.	الجزر العذراء البريطانية	١٠٠ ٪	١٠٠٪
شركة الخليج للتمويل	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠ ٪	١٠٠٪
شعاع بارتنرز المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠ ٪	١٠٠٪
الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	٩٥٪	٥٠٪

حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦ امتلكت المجموعة حصة بنسبة٥٠ ٪ من حقوق الملكية في شركة الإمارات للأسهم والـسندات ذ.م.م وتتبع المجموعة طريقة محاسبة حقوق الملكية في تسجيل الاستثمار. في١ أكتوبر ٢٠٠٦, قامت المجموعـة بـشراء حـصة إضافية بمقدار ٤٥٪ من شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م. نتيجة لذلك، اعتبارا من ١ أكتوبر ٢٠٠٦ أصبحت شـركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م شركة تابعة للمجموعة وتم تجميع بياناتها المالية ضمن البيانات المالية للمجموعة.

٢٦- الشركات التابعة (تتمة)

إن القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م بتاريخ الشراء والقيمة الدفترية بتاريخ الشراء هي كما يلي:

	المثبت عند الاستحواذ	القيمة المدرجة
نقد و ما يعادله	١٢٦,٠٠٣	١٢٦,٠٠٣
إستثمارات معدة للبيع	١١,٢٧٣	١١,٢٧٣
موجودات ثابتة	١,٧٥٥	١,٧٥٥
موجودات أخرى	٧١,٥٦٥	٧١,٥٦٥
أرصدة دائنة للعملاء	(٥٤,٩١١)	(٥٤,٩١١)
أرصدة دائنة أخرى	(٣٨,١٠٣)	(٣٨,١٠٣)
صافي الموجودات	١١٧,٥٨٢	١١٧,٥٨٢
حقوق الأقلية	(٥,٨٧٩)	
	١١١,٧٠٣	

التكلفة:	
الأستثمار الأولي والمدرج سابقاً ضمن استثمار في شركات زميلة	٥٨,٧٩٢
شراء ٤٥% حصة إضافية من حقوق الأقلية	٥٢,٩١١
الإجمالي	١١١,٧٠٣

التدفق النقدي بتاريخ الشراء:	
صافي النقد المتحصل من عملية شراء الشركة التابعة	١٢٦,٠٠٣
النقد المدفوع	(١١٤,٠٠٠)
صافي التدفق النقدي الداخل	١٢,٠٠٣
الشهرة عند شراء حصة بنسبة ٤٥ %	**٦١,٠٨٩**

إن المعالجة المحاسبية الأولية لعملية الشراء السابقة هي معالجة مؤقتة في نهاية الفترة حيث لم يكن بالإمكان تحديد القيمة العادلة و التي يجب أن تخصص إلى الموجودات والمطلوبات التي تم شراؤها حيث أن عملية التقييم للموجودات لم يتم الإنتهاء منها بتاريخ إعداد هذه البيانات المالية. وبالتحديد لايوجد أي مبلغ من ثمن الشراء عائد إلى أصول غير ملموسة عند عملية الشراء إستناداً لتقييم الإدارة لعملية الشراء. وستقوم المجموعة بالأخذ بعين الأعتبارأي تعديل لهذه المعالجة المؤقتة كنتيجة لإتمام المعالجة المحاسبية الأولية خلال ١٢ شهراً من تاريخ الشراء و ذلك اعتبارا من تاريخ الشراء.

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧، بلغت حصة المجموعة من صافي موجودات شركة الإمارات للأسهم والسندات ذ.م.م مبلغ ٨٧,٢٩٤ (٣١ مارس ٢٠٠٦ – لايوجد). خلال السنة، حققت المجموعة من الشركة المشتراة إيرادات مبلغها ١٦,٧٦٩(٣١ مارس ٢٠٠٦ – لايوجد) وأرباح صافية بمبلغ ١٢,٢٦١ (٣١ مارس ٢٠٠٦ – لايوجد).

لو تم الشراء في بداية السنة فإن الإيرادات المجمعة للسنة الخاصة بالمجموعة كانت ٤٩٣,٥٨٠ أي أكبر بمبلغ ٣٤,٤٨١ وأن الأرباح التشغيلية للسنة كانت ٢٨٣,٤٦٢ أي أكبر بمبلغ ٢١,٦٧٥ .

٢٧- مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر التقلبات في قيمة الاستثمارات نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية نتيجة لاختلاف مواقع عمليات المجموعة جغرافياً. تتم مراقبة مخاطر العملات الأجنبية من قبل الإدارة وفقاً للتوجيهات الداخلية.

إن مخاطر أسعار الصرف للموجودات والمطلوبات الواردة في الميزانية العمومية هي كما يلي:-

	٣١ مارس ٢٠٠٧		٣١ مارس ٢٠٠٦	
	موجودات	**مطلوبات**	موجودات	مطلوبات
درهم الإمارات العربية المتحدة	**٢,٠٦٠,٠٩٩**	**١,٨٥٣,٥٢٨**	١,٦٨١,٠٠٤	٧٨٥,٧٨٠
ريال سعودي	**١٦٥,١٠٣**	**-**	٦	-
جنية مصري	**٩٦,٥٨١**	**-**	١٢٩,٧٨٠	٤,٢٩٠
يورو	**١٣,٧٧٠**	**٣٢٤**	١,٧٨٠	٨٥٥
ريال قطري	**٢٤٧,٤٠٠**	**٤٢**	٥٤,٩٢٩	-
ريال عماني	**٣٢٤,٤٨٤**	**٥٥٢**	٢٤٩,٢٣٩	٣٨٧
دينار كويتي	**٤٤٣,٣٠٠**	**-**	٢٢٢,٩٥٨	-
ليرة تركيا	**٩٥,٤٥٥**	**٨١,٠٩٠**	-	-
دولار سنغافوري	**١٩,١٣٥**	**-**	٩,٤٨١	-
عملات أخرى	**١٧,٤٥٠**	**-**	٢,١٢٩	٢٤٥
	٣,٤٨٢,٧٧٧	**١,٩٣٥,٥٣٦**	٢,٣٥١,٣٠٦	٧٩١,٥٥٧

يتضمن بند درهم الإمارات العربية المتحدة المعاملات المبرمة بالدولار الأميركي حيث تم تثبيت سعر الدرهم الإماراتي مقابل الدولار الأميركي من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة وبقي السعر دون تغيير منذ نوفمبر ١٩٨٠. كما في نهاية السنة فإن سعر صرف الدينار الكويتي والريال السعودي والريال القطري والريال العماني مثبت أيضاً مقابل الدولار الأمريكي.

٢٨- مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر عندما تكون المجموعة غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. للحد من هذه المخـاطر قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل، كما تدار الموجودات مع الأخذ في الاعتبار السيولة بالإضافة إلى قيام الإدارة بالمراقبـة اليومية لسيولة المجموعة.

تم تحديد استحقاق الموجودات والمطلوبات في نهاية السنة على أساس الفترات المتبقية طبقاً للالتزامات التعاقدية كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة	سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع
الموجودات					
نقد وودائع لدى البنوك	١٣٥,٩٨٣	-	-	-	١٣٥,٩٨٣
ودائع أخرى	-	-	-	-	-
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٧٧٨,٤٢٦	٦,٧٦٨	٢,٤٠٠	٢,٢٥٩	٧٨٩,٨٥٣
استثمارات أسهم وسندات	٨٤٩,٦٢٦	-	-	-	٨٤٩,٦٢٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢٦٩,١٧٢	٢١٨,١٠٢	١٦٢,٨٨٢	-	٦٥٠,١٥٦
استثمارات معدة للبيع	-	-	١٧٦,٤٩٤	-	١٧٦,٤٩٤
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	٧٧٤,٠٠٨	٧٧٤,٠٠٨
موجودات ثابتة	-	-	١١,٤٥٧	-	١١,٤٥٧
شهرة	-	-	-	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات	**٢,٠٣٣,٢٠٧**	**٢٢٤,٨٧٠**	**٣٥٣,٢٣٣**	**٨٧١,٤٦٧**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**
المطلوبات وحقوق الملكية					
بنوك دائنة	٥٩١,٧٤٤	٩٨,٥١٠	-	-	٦٩٠,٢٥٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٥٨٣,٥٤٦	١٣٧,٦٩١	٦,٠١٣	١٢,٨٩٨	٧٤٠,١٤٨
ديون متوسطة الأجل	٨٨,١١٥	-	٤١٧,٠١٩	-	٥٠٥,١٣٤
حقوق الملكية	-	-	-	١,٥٤٧,٢٤١	١,٥٤٧,٢٤١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**١,٢٦٣,٤٠٥**	**٢٣٦,٢٠١**	**٤٢٣,٠٣٢**	**١,٥٦٠,١٣٩**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**
تفاوت الاستحقاقات	**٧٦٩,٨٠٢**	**(١١,٣٣١)**	**(٦٩,٧٩٩)**	**(٦٨٨,٦٧٢)**	**-**

٢٨- مخاطر السيولة (تتمة)

تم تحديد استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦ كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة	سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع
الموجودات					
نقد وودائع لدى البنوك	٦٩,٨٤٩	-	-	-	٦٩,٨٤٩
ودائع أخرى	-	١٧,٢٠٠	-	-	١٧,٢٠٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣٠١,٨٧٠	٥,٨٦٧	٢,٣٨٦	-	٣١٠,١٢٣
استثمارات أسهم وسندات	٤٤٨,٠١١	١٢٦,٩٦٦	-	-	٥٧٤,٩٧٧
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢٩٥,٠٣٧	١٣٥,١٨٥	١٢٤,٠٥٣	-	٥٥٤,٢٧٥
استثمارات معدة للبيع	-	-	١٣٣,٥٧٧	-	١٣٣,٥٧٧
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	٦٤٨,٣٠٣	٦٤٨,٣٠٣
موجودات ثابتة	-	-	٨,٨٩١	-	٨,٨٩١
شهرة	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	١,١١٤,٧٦٧	٢٨٥,٢١٨	٢٦٨,٩٠٧	٦٨٢,٤١٤	٢,٣٥١,٣٠٦
المطلوبات وحقوق الملكية					
بنوك دائنة	٣٦٥,٤١٣	٨٤,٣٨٨	-	-	٤٤٩,٨٠١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٥٩,٢٢٧	١٣٠,٣٩٧	١٣,٩٣٠	١,٥٨٧	٢٠٥,١٤١
ديون متوسطة الأجل	-	-	١٣٦,٦١٥	-	١٣٦,٦١٥
حقوق الملكية	-	-	-	١,٥٥٩,٧٤٩	١,٥٥٩,٧٤٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٤٢٤,٦٤٠	٢١٤,٧٨٥	١٥٠,٥٤٥	١,٥٦١,٣٣٦	٢,٣٥١,٣٠٦
تفاوت الاستحقاقات	٦٩٠,١٢٧	٧٠,٤٣٣	١١٨,٣٦٢	(٨٧٨,٩٢٢)	-

٢٩- 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	٧٢,٢٩٠	-	-	٦٣,٦٩٣	**١٣٥,٩٨٣**	**%٤,٠**
ودائع أخرى	-	-	-	-	**-**	**-**
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	-	-	٧٨٩,٨٥٣	**٧٨٩,٨٥٣**	**-**
استثمارات أسهم وسندات	٧٩,٣٤٩	-	٨٢,٤٨٢	٦٨٧,٧٩٥	**٨٤٩,٦٢٦**	**% ٧,٣**
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢٨٠,٠١٠	٢٠٧,٢٦٤	١٦٢,٨٨٢	-	**٦٥٠,١٥٦**	**%١١,٦**
استثمارات معدّة للبيع	-	-	-	١٧٦,٤٩٤	**١٧٦,٤٩٤**	**-**
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	٧٧٤,٠٠٨	**٧٧٤,٠٠٨**	**-**
موجودات ثابتة	-	-	-	١١,٤٥٧	**١١,٤٥٧**	**-**
شهرة	-	-	-	٩٥,٢٠٠	**٩٥,٢٠٠**	**-**
مجموع الموجودات	**٤٣١,٦٤٩**	**٢٠٧,٢٦٤**	**٢٤٥,٣٦٤**	**٢,٥٩٨,٥٠٠**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**	
المطلوبات وحقوق الملكية						
بنوك دائنة	٥٨١,٦٥٣	٩٨,٥١٠	-	١٠,٠٩١	**٦٩٠,٢٥٤**	**%٧,٦**
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	-	٢٦,٢٤١	-	٧١٣,٩٠٧	**٧٤٠,١٤٨**	**%٤,٥**
ديون متوسطة الأجل	٨٨,١١٥	-	٤١٧,٠١٩	-	**٥٠٥,١٣٤**	**%٦,٩**
حقوق الملكية	-	-	-	١,٥٤٧,٢٤١	**١,٥٤٧,٢٤١**	**-**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**٦٦٩,٧٦٨**	**١٢٤,٧٥١**	**٤١٧,٠١٩**	**٢,٢٧١,٢٣٩**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**	
إجمالي فرق مخاطر تقلبات سعر الفائدة	**(٢٣٨,١١٩)**	**٨٢,٥١٣**	**(١٧١,٦٥٥)**	**٣٢٧,٢٦١**	**-**	
مخاطر تقلبات سعرالفائدة المتراكم	**(٢٣٨,١١٩)**	**(١٥٥,٦٠٦)**	**(٣٢٧,٢٦١)**	-	**-**	

٢٩- إدارة مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

إن مركز المجموعة فيما يتعلق بمخاطر تقلبات أسعار الفائدة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦ والمحدد بناءً على فترة الاستحقاق النهائية أو فترات إعادة تحديد الفائدة 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	٦٧,٣٠٩	-	-	٢,٥٤٠	٦٩,٨٤٩	%٤,١٩
ودائع أخرى	-	١٧,٢٠٠	-	-	١٧,٢٠٠	%٤,٤٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٢٨,٠٧١	-	-	١٨٢,٠٥٢	٣١٠,١٢٣	%٦,٧
استثمارات أسهم وسندات	١٠١,٩٥٨	١٢٥,٠٠٩	-	٣٤٨,٠١٠	٥٧٤,٩٧٧	%٦,٢٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢٨٦,٩٧٥	١٤٣,٢٤٨	١٢٤,٠٥٢	-	٥٥٤,٢٧٥	%١٠,٣٩
استثمارات معدّة للبيع	-	-	-	١٣٣,٥٧٧	١٣٣,٥٧٧	-
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	٦٤٨,٣٠٣	٦٤٨,٣٠٣	-
موجودات ثابتة	-	-	-	٨,٨٩١	٨,٨٩١	-
شهرة	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١	-
مجموع الموجودات	٥٨٤,٣١٣	٢٨٥,٤٥٧	١٢٤,٠٥٢	١,٣٥٧,٤٨٤	٢,٣٥١,٣٠٦	
المطلوبات وحقوق الملكية						
بنوك دائنة	٣٦٥,٤١٣	٨٤,٣٨٨	-	-	٤٤٩,٨٠١	%٦,٣٥
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٣١,٥٠٠	٦٢,٩٩٢	٢,٢٠٢	١٠٨,٤٤٧	٢٠٥,١٤١	%٤,٦٩
ديون متوسطة الأجل	٨٧,٧٤٨	-	٤٨,٨٦٧	-	١٣٦,٦١٥	%٦,٢٩
حقوق الملكية	-	-	-	١,٥٥٩,٧٤٩	١,٥٥٩,٧٤٩	-
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٤٨٤,٦٦١	١٤٧,٣٨٠	٥١,٠٦٩	١,٦٦٨,١٩٦	٢,٣٥١,٣٠٦	
إجمالي فرق مخاطر تقلبات سعر الفائدة	٩٩,٦٥٢	١٣٨,٠٧٧	٧٢,٩٨٣	(٣١٠,٧١٢)	-	
مخاطر تقلبات سعر الفائدة المتراكم	٩٩,٦٥٢	٢٣٧,٧٢٩	٣١٠,٧١٢	-	-	

٣٠- المعلومات القطاعية

تقوم المجموعة بإدراج عملياتها بناء على طبيعة العمليات والتي يمكن تقسيمها إلى أربع قطاعات أعمال رئيسية هي: استثمارات أسهم وسندات، واستثمارات معدة للبيع وإدارة الأموال والاستشارات المالية والأنشطة التمويلية.

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

	٣١ مارس ٢٠٠٧						
				إيرادات			
	استثمارات أسهم وسندات	**استثمارات معدّة للبيع**	**عمولات ورسوم**	**أنشطة تمويلية**	**شركات زميلة**	**غير مخصصة**	**الإجمالي**
دول مجلس التعاون الخليجي	١,١٢٤	٩٤٤	١٣٣,٥٤٦	٨٤,٣٤٢	٢٢٦,٠٤٤	-	٤٤٦,٠٠٠
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	(٢٤,٣١٠)	١٦,٥٦١	٥,٦٤٥	٢,٤٤٨	١,٨٦٥	-	٢,٢٠٩
أميركا الشمالية	٩,٢٦٤	-	٢٥٩	-	-	-	٩,٥٢٣
أوروبا	٤٥٥	٢٤٧	٣٠٥	-	-	-	١,٠٠٧
إجمالي الإيرادات	(١٣,٤٦٧)	١٧,٧٥٢	١٣٩,٧٥٥	٨٦,٧٩٠	٢٢٧,٩٠٩	-	٤٥٨,٧٣٩
صافي الأرباح	(١٣,٤٦٧)	١٧,٧٥٢	١٣٩,٧٥٥	١٥,٧٧٥	٢٢٧,٩٠٩	(١٢٥,٩٣٧)	٢٦١,٧٨٧
الموجودات	٨٤٩,٦٣٦	١٧٦,٤٩٤	٣٦٢,٥٣٣	٦٦١,٤٠٩	٧٧٤,٠٠٨	٦٥٨,٧٠٧	٣,٤٨٢,٧٧٧
المطلوبات	٥٣,٨٠٥	-	٢٤٣,٩٨٠	١,٢٢٢,٦١٤	-	٤١٥,١٣٧	٩٣٥,٥٣٦

	٣١ مارس ٢٠٠٦						
				إيرادات			
	استثمارات أسهم وسندات	**استثمارات معدّة للبيع**	**عمولات ورسوم**	**أنشطة تمويلية**	**شركات زميلة**	**غير مخصصة**	**الإجمالي**
دول مجلس التعاون الخليجي	٥٠,١٢٥	٢١,٢٢٨	١٧٨,٢٠٤	٦٦,٧١٧	١١٠,١٠٦	-	٤٢٦,٣٨٠
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	١٠,٦٣١	٣,١٥٤	٢١,٤٤٩	٢,٠٥٤	٢,٣٥٩	-	٣٩,٦٤٧
أميركا الشمالية	٥,٢٥٨	-	-	-	-	-	٥,٢٥٨
أوروبا	(٤٨)	٢٨,٣٣٧	٢,١٣٧	-	-	-	٣٠,٤٢٦
إجمالي الإيرادات	٦٥,٩٦٦	٥٢,٧١٩	٢٠١,٧٩٠	٦٨,٧٧١	١١٢,٤٦٥	-	٥٠١,٧١١
صافي الأرباح	٦٥,٩٦٦	٥٢,٧١٩	٢٠١,٧٩٠	٤٤,٢٥٤	١١٢,٤٦٥	(١١٤,٨٢٦)	٣٦٢,٣٦٨
الموجودات	٥٧٤,٩٧٧	١٣٣,٥٧٧	١,٩٦٢	٥٦١,٩٧٠	٦٤٨,٣٠٣	٤٣٠,٥١٧	٢,٣٥١,٣٠٦
المطلوبات	٦٣,٣٤٨	-	-	٥٢٥,٦٠٠	-	٢٠٢,٦٠٩	٧٩١,٥٥٧

٣٠- المعلومات القطاعية (تتمة)

إن التوزع الجغرافي لموجودات ومطلوبات الشركة هو كما يلي:

	٣١ مارس ٢٠٠٧					
	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	أخرى	الإجمالي
الموجودات						
نقد وودائع لدى البنوك	١١٥,٣٢٧	٤٩	٢٠,٦٠٢	٥	-	١٣٥,٩٨٣
ودائع أخرى	-	-	-	-	-	-
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٦٩٧,١٢٩	٩٠,٥١٢	-	٧٨٦	١,٤٢٦	٧٨٩,٨٥٣
استثمارات أسهم وسندات	٣٨٣,٧٠٠	٢٣٩,٩٥٢	٣٠,٠٥٦	١٦٥,٩٩١	٢٩,٩٢٧	٨٤٩,٦٢٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٦٣٩,٣٠٣	١٠,٨٥٣	-	-	-	٦٥٠,١٥٦
استثمارات معدّة للبيع	٧٠,٢٧٦	٤١,٠٧٢	١٩٨	٢,١٥٤	٦٢,٧٩٤	١٧٦,٤٩٤
استثمارات في شركات زميلة	٧٢٩,٠٨٨	٤٤,٩٢٠	-	-	-	٧٧٤,٠٠٨
موجودات ثابتة	١١,٤٥٧	-	-	-	-	١١,٤٥٧
شهرة	٩٥,٢٠٠	-	-	-	-	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات	**٢,٧٤١,٤٨٠**	**٤٢٧,٣٥٨**	**٥٠,٨٥٦**	**١٦٨,٩٣٦**	**٩٤,١٤٧**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**
المطلوبات وحقوق الملكية						
بنوك دائنة	٦٩٠,٢٥٤	-	-	-	-	٦٩٠,٢٥٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٦٦٣,٠٦٠	-	١٤,٦٨٢	٦٢,٤٠٦	-	٧٤٠,١٤٨
ديون متوسطة الأجل	٥٠٥,١٣٤	-	-	-	-	٥٠٥,١٣٤
حقوق الملكية	١,٥٤٧,٢٤١	-	-	-	-	١,٥٤٧,٢٤١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	**٣,٤٠٥,٦٨٩**	**-**	**١٤,٦٨٢**	**٦٢,٤٠٦**	**-**	**٣,٤٨٢,٧٧٧**

	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 ائتمان وقروض وسلفيات	٥٤٢,٥٥٨	١١,٧١٧	-	-	-	٥٥٤,٢٧٥
استثمارات معدّة للبيع	٦٩,٥٤٨	٦١,٧١١	١٩٧	٢,١٢١	-	١٣٣,٥٧٧
استثمارات في شركات زميلة	٦٠٥,٦٤٥	٤٢,٦٥٨	-	-	-	٦٤٨,٣٠٣
موجودات ثابتة	٨,٨٩١	-	-	-	-	٨,٨٩١
شهرة	٣٤,١١١	-	-	-	-	٣٤,١١١
مجموع الموجودات	١,٩٣٩,٤٢٠	٢٣٠,٢٢٦	٣٥,٢٠٩	٨٩,٠٠٩	٥٧,٤٤٢	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

٣١- أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لتعليمات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة (إيضاح١). تدار أموال العملاء كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ بصفة ائتمانية وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الموجودات عناصر خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٣٢- الأدوات المالية

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة النقد وما يعادله، ذمم مدينة، استثمارات للمتاجرة، أقساط ائتمان، قروض وسلفيات، استثمارات معدة للبيع واستثمارات في شركات زميلة. تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة بنوك دائنة وذمم دائنة وديون متوسطة الأجل.

القيمة العادلة
إن القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة لا تختلف بشكل جوهري عن تلك المدرجة في البيانات المالية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧.

مخاطر الائتمان
تتم مراقبة مخاطر الائتمان أو المخاطر الناجمة عن إخلال الأطراف الأخرى بسداد مستحقاتها عن طريق اعتمادات الائتمان وإجراءات رقابية أخرى. تقوم الإدارة بمراجعة الديون المشكوك في تحصيلها بشكل مستمر ويتم تحديد مخصص محدد للديون التي تعتبر متعثرة. بخصوص تفاصيل محفظة القروض والسلفيات راجع الإيضاح ٦.

تحصل المجموعة كذلك على الضمان عندما يكون ذلك ملائماً وتدخل في ترتيبات تصفية رئيسية وترتيبات ضمان مع الأطراف المقابلة.

بالإضافة إلى ذلك فإنه يتم إيداع النقد لدى بنوك محلية ودولية ذات سمعة ائتمانية جيدة.

مخاطر السوق
إن المجموعة معرّضة لمخاطر السوق المتعلقة بموجوداتها ومطلوباتها المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق للأدوات المعنية. تتم مراقبة مخاطر السوق بعناية من قبل الإدارة.

٣٣- الالتزامات والمطلوبات المحتملة

يوجد على المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة تتمثل بما يلي:-

	٣١ مارس ٢٠٠٧	٣١ مارس ٢٠٠٦
ضمان شركات	**٢٠٧,٠٠٠**	٢٩,٠٠٠
خطابات ضمان	**١٤٦,٠٠٠**	٤٣,٠٠٠
التزامات لحيازة موجودات مالية	**١١٩,١٤٨**	**٧٨,٦٨٧**

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

٣٤- الاحكام والتقديرات المحاسبية الجوهرية

الأحكام
أثناء عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، أصدرت الإدارة الأحكام التالية، بعيداً عن تلك المتعلقة بالتقديرات التي لها أكبر تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في البيانات المالية-

تصنيف الاستثمارات
تقرر الإدارة عند شراء الاستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على انه محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو بغرض المتاجرة أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات أو أنه معّد للبيع.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات على أنها للمتاجرة إذا تم شراؤها بصورة أساسية لتحقيق ربح في المدى قصير الأجل من قبل المتعاملين.

ان تصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات يعتمد على كيفية إدارة الإدارة لأداء هذه الاستثمارت. عندما لا يتم تصنيفها على أنها محتفظ بها للمتاجرة لكن لها قيمة عادلة متوفرة وجاهزة وأن التغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من الأرباح أو الخسائر في الحسابات الإدارية فإنه يتم تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات.

لا توجد استثمارات مصنفة على أنها محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها معدة للبيع.

التقديرات غير المؤكدة
إن الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ الميزانية العمومية، التي لها مخاطر جوهرية للتسبب بتعديل مادي لمبالغ الموجودات والمطلوبات المدرجة ضمن السنة المالية المقبلة مبينة فيما يلي:

تقييم استثمارات الأسهم المتداولة
يعتمد تقييم الاستثمارات غير المتداولة على أحد العوامل التالية:

- آخر معاملات السوق على أساس تجاري
- القيمة العادلة الحالية لأداة مالية أخرى مشابهة بصورة كبيرة
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة وفقاً للأسعار الحالية التي تنطبق على استثمارات لها ذات الشروط والمخاطر
- طرق تقييم أخرى

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المتداولة يتطلب إجراء تقديرات جوهرية. يوجد عدد من الإستثمارات حيث لا يمكن تقدير قيمتها بصورة معقولة وبنتيجة لذلك فإن الاستثمارات وقيمتها المدرجة ٥٥,٦٢٢ (٣١ مارس ٢٠٠٦ – ٤١,٣٠٢) قد أظهرت بالتكلفة. تقوم المجموعة بتحديد أساليب التقييم بصورة دورية وتختبر صحة استخدام إما الأسعار من المعاملات السائدة في السوق بنفس الأداة أو أية معلومات متوفرة لدى السوق.

الانخفاض الدائم في قيمة الإئتمان والقروض والسلفيات
عندما لم يعد ممكنا تحصيل مبلغ الذمم المدينة بالكامل، يتم إجراء تقدير للمبلغ الذي يمكن تحصيله ويقيد الفرق في بيان الإيرادات. بالنسبة للمبالغ الجوهرية الفردية، يتم هذا التقدير بصورة فردية. إن المبالغ التي ليست جوهرية بصورة فردية والمستحقة منذ أمد يتم تقييمها بصورة إجمالية، ويؤخذ مخصص وفقاً لطول الفترة الزمنية المستحقة منذ أمد بعيد، استناداً لمعدلات التحصيل التاريخية.