شـعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

شعاع كابيتال ش.م.ع

تقرير مجلس الإدارة

قامت "شعاع كابيتال" خلال سنة ٢٠١٠ باتخاذ خطوات هامة لتنفيذ برنامجها الخاص بالعودة إلى الربحية. ونتيجـة لـذلك، أغلقنا حسابات السنة بميزانية عمومية قوية جداً، ونموذج أعمال مختلف في توجهاته، واستراتيجية واضحة، وهيكل تنظيمي جديد، وبإطار مطور لحوكمة الشركات. ونعتقد أن هذه الإجراءات تضع الشركة في موقف قوي وتتيح لنا اجتياز التقلبـات الواسعة التي تعصف بالسوق.

ونواصل التركيز على الاستثمار وتعزيز وحدات أعمالنا الرئيسية المدرة للرسوم، والتي لا تزال تحتفظ بمركز الصدارة في السوق. وقد أتبعنا سلسلة من الإجراءات عبر كافة شركات ووحدات أعمال "شعاع كابيتال" بهدف ترشيد النفقـات. وقمنـا بتعديل هيكلية التكلفة بحيث تتناسب مع بيئة الأعمال الجديدة، واستمررنا في تقليص النفقات.

ومضينا قدماً كذلك في تطبيق نهج ثابت إزاء تخفيف المخاطر خاصة لجهة محفظة الشركة الموروثة. ففي الربع الأخير من السنة، اضطررنا إلى اتخاذ بعض القرارات المتحفظة التي كان لا بد لها أن تترك تأثيراً على كشف إيرادات "شعاع". ولكننا نعتقد أن التعديلات التي أجريناها تسمح لنا بتجاوز هذه الظروف الاستثنائية وتضعنا فـي موقـع أفـضل لإدارة ربحيتنـا مستقبلاً.

وبلغت إيرادات "شعاع كابيتال" للسنة المنقضية ١٨٨.٤ مليون درهم (مقارنة مع ٢٦٧.٩ مليون درهم لسنة ٢٠٠٩)، فيمـا انخفض إجمالي الخسارة إلى ٢٢٣.٦ مليون درهم (مقارنة مع ٥٢٩,٨ لسنة ٢٠٠٩).

وقوبلت ربحية "شعاع" الإجمالية الناجمة عن وحدات أعمالها الرئيسية المدرة للرسوم بخصم أعباء في محفظتها الموروثـة بقيمة ١٥٧.٩ مليون درهم. وهو ما يعكس بصورة أساسية نهجاً حكيماً لتقليص مخاطر المحفظة الموروثة فـي الميزانيـة العمومية.

وتكتسب الميزانية العمومية المتينة لـ "شعاع" أهمية كبرى في مواجهة ظروف السوق السالبة ومشهد التنافـسية المتغيـر. وتبقى الشركة عازمة على الاحتفاظ بقوة رأسمالها وعلى معدل قروض منخفض عند ١٦.١% (مقارنة مع ٢٨.٢% لـسنة ٢٠٠٩). وقد نتج عن ذلك تصنيف بدرجة مستقر، حيث منحتها "موديز لخدمات المستثمرين" مؤخراً تـصنيف Ba٢ مـع توقعات مستقرة. ويعتبر هذا التصنيف مماثلاً لعدد من أفضل شركات الأوراق المالية حول العالم، ويواصل تعزيـز قـدرة "شعاع" على الوصول إلى السيولة بشروط مفضلة نسبياً.

وبتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، بلغت القيمة الإجمالية لأصول "شعاع" ١.٩٢ مليار درهم، بانخفاض ٩٢٧ مليون درهم أو ما يعادل ٣٢.٥% عما كانت بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (٢.٨٥ مليار درهم). وهذا يتضمن مركزاً نقدياً سليماً مقـداره ٣٩٧ مليون درهم. وبلغت القيمة الإجمالية للمطلوبات ٤٤٧.٦ مليون درهم بنهاية سنة ٢٠١٠، بانخفاض ٧٠٤ ملايين درهـم أو ما يعادل ٦١% مقارنة مع مطلوبات إجمالية قدرها ١.١٥ مليار درهم بنهاية سنة ٢٠٠٩.

وأما الأسباب الرئيسية لتراجع قيمة الأصول والمطلوبات فهي التقليص المدروس للمحفظة الموروثة والخفض غير المتكرر للمخاطر. فقد قامت "شعاع كابيتال" خلال سنة ٢٠١٠ بتقليص حجم المحفظة الموروثة بمقدار ٤٥٧ مليون درهم إلى ٥٦٤ مليوناً، أي أدنى بنسبة ٤٤.٧% عن حجمها السابق البالغ ١.٠٢ مليار درهم. وتم استخدام النقد الناتج عن عمليات التخارج من الاستثمارات بصورة مستمرة على مدار السنة لتسديد الديون وتقليص بند الاستدانة في ميزانيتها العمومية.

وخلال سنة ٢٠١٠، استمر قطاع الخدمات المالية في مواجهة تقلبات والسوق الاستثنائية والتحديات غير المسبوقة. وبـدأت أسواق الأسهم في الإمارات العربية المتحدة السنة بأداء إيجابي خلال الربع الأول، وأعقب ذلك أداء سـلبي اسـتمر طيلـة الربعين الثاني والثالث. وعلى الرغم من انتعاشه بشكل طفيف، بقي الأداء متقلباً حتى نهاية السنة. وأسفرت هذه الأحـداث عن بيئة تداول صعبة، خاصة في مجالي الاستثمار المصرفي والوساطة المالية.

وحققت وحدات أعمال إدارة الأصول، والاستثمار في الشركات الخاصة، والتمويل أرباحاً في سنة ٢٠١٠، بينمـا تـأثرت وحدتا الاستثمار المصرفي والوساطة المالية جراء انحسار نشاط العملاء وتراجع إقبال المستثمرين على الأسهم الإماراتية، فضلاً عن غياب الإصدارات العامة الأولية في أسواق الأسهم الإماراتية خلال السنة.

تم تصنيف "صندوق البوابة العربية" التابع لوحدة إدارة الأصول في "شعاع" بصفته الـصندوق الأعلـى أداء ضـمن فئتـه الاستثمارية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لسنة ٢٠١٠، محققاً مكاسب بلغت ١٩.٤١% مقابل ١١.٣٥% لـ "مؤشر ستاندرد آند بورز العربي المركب". وكان "صندوق بوابة قطر" الأعلى أداء في قطـر، حيـث سـجل ٣٧.١١% مقابـل ٢٤.٧٥% لمؤشره. يضاف إلى ذلك، أن جميع الصناديق الأخرى، بما فيها صندوقا "بوابة الإمارات" و"بوابـة الـسعودية" ومحافظ الاستثمارات الاختيارية المدارة لصالح عملاء، فاقت أداء المؤشرات الخاصة بها. كما حصدت وحدة إدارة الأصول جائزة "إيميا فاينانس" عن أفضل شركة لإدارة الأصول في الإمارات العربية المتحدة، وذلك في حفل توزيع "جوائز الإنجازات المصرفية ٢٠١٠" من مجلة "إيميا فاينانس" المالية.

وفيما شهدنا عمليات استرداد خلال السنة، إلا أن إقبال المستثمرين تجدد في الربع الأخير وكذلك الاكتتابات من قبل عملاء إقليميين ودوليين. واستناداً إلى الأداء الممتاز وثقة العملاء المتزايدة، فإن وحدة الأعمال واثقة مـن قـدرتها علـى زيـادة الأصول الخاضعة لإدارتها خلال سنة ٢٠١١.

وبقيت "شركة الخليج للتمويل" محرك الربحية الرئيسي بالنسبة للشركة وجاء أداؤها جيداً طوال السنة، محافظة على تصنيفها الائتماني "بي بي" الممنوح من "كابيتال إنتلجنس". وقامت أيضا بتنويع محفظة قروضها من خلال تقليص انكشافها على قطاع الإنشاءات إلى ٦% مقارنة مع أكثر من ٩٠% في سنة ٢٠٠٨، وزيادة الصفقات في قطاعات التصنيع، والنفط والغاز، والرعاية الصحية.

وتمكنت وحدة الأعمال من المحافظة على مستوى ثابت من القروض المتعثرة التي بلغت ٦.٦ ملايين درهم بنهاية ٢٠١٠. ونظرا إلى تقليص الحجم الإجمالي لدفتر القروض من ٤٣٢ مليون درهم إلى ٣٠١ مليونا، فقد بقيت القروض المتعثرة مستقرة خلال السنة عند ٢.٣%. ولكن وحدة الأعمال تواصل اعتماد نهج حكيم في احتساب مخصصات عن القروض المتعثرة. وبلغت هذه المخصصات كنسبة من القروض المتعثرة ٥٧٤% بنهاية السنة. وواصلت "الخليج للتمويل" توجيه أعمالها نحو الإقراض المدعوم بالأصول للشركات الصغيرة والمتوسطة. ويضم دفتر إجمالي الديون حاليا أكثر من ٩٥% من القروض المدعومة بالأصول.

وواصلت "شعاع بارتنرز" خلال سنة ٢٠١٠ إدارة أصول عملائها وأتمت تخارجها المهم ببيع حصتها في "مؤسسة روتانا لإدارة الفنادق". وحققت عملية البيع إيرادات إيجابية للصندوق وحصص أرباح كبيرة عن مدة الحيازة البالغة ٤ سنوات.

وتأثرت أعمال الوساطة المالية بتردي ظروف السوق خلال سنة ٢٠١٠. وقد شهد سوق دبي المالي تراجعاً في أحجام التداولات بنسبة ٥٩.٨% مقارنة مع سنة ٢٠٠٩، فيما سجلت سوق أبوظبي للأوراق المالية تراجعا بنسبة ٥٠.٧%. وتمكنت وحدة أعمال الوساطة لدى "شعاع" من ضمان موقع لها بين أفضل ٥ شركات في السوق الإماراتية بحصة سوقية نسبتها ٤.٦٨%. وجاءت "شعاع للأوراق المالية" في المرتبة الرابعة في سوق دبي المالي بحصة سوقية قدرها ٥.١% ونفذت صفقات بقيمة ٧.١ مليار درهم، كما جاءت في المرتبة السادسة في سوق أبوظبي للأوراق المالية بحصة سوقية قدرها ٣.٨٣% ونفذت صفقات بقيمة ٢.٧ مليار درهم.

وخلال الربع الأخير من سنة ٢٠١٠، وسعت وحدة أعمال الوساطة المالية محفظة خدماتها لتشمل المزيد من العملاء المؤسسيين بعدما كانت تقتصر تقريبا على المستثمرين الأفراد. وبصفتها واحدة من أكثر العلامات التجارية رسوخا، فإن "شعاع" تتبوأ موقعا جيدا يؤهلها لجذب الأموال المؤسسية في ظل توقعات بعودة المستثمرين الدوليين إلى الأسواق الإماراتية.

ونظراً إلى حالة عدم اليقين السائدة على نطاق واسع في أسواق المال، كانت سنة ٢٠١٠ على وجه الخصوص حافلة بالتحديات. وفي هذه الأثناء، يوجد لدى وحدة أعمال الاستثمار المصرفي رصيد جيد من الصفقات قيد التنفيذ، ولكن العملاء ما زالوا حذرين. وقامت وحدة الاستثمار المصرفي خلال السنة بتنويع أعمالها الخاصة بجهات الإصدار أكثر نحو استشارات الدمج والاستحواذ والاكتتابات الخاصة. وفي الوقت ذاته، تمكنت وحدة الأعمال من زيادة إيراداتها عبر أسواق رأس المال الخاصة بالمستثمرين وترتيب عمليات التمويل المشتركة التي ساهمت في تعويض خسائر إضافية.

سجلت الإدارة الرئيسية معظم الإهلاكات والاحتياطيات، كما تكبدت نفقات تتعلق بالمبيعات، والأبحاث، والتسويق، وتقنية المعلومات، والعمليات، والشؤون المالية، والموارد البشرية، والشؤون القانونية وغيرها من أقسام الدعم.

وتواصل "شعاع كابيتال السعودية" كونها جزءاً أساسياً من خطط نمو المجموعة لسنة ٢٠١١. فقد وقع "صندوق شعاع السعودية الفندقي ١" مذكرتي تفاهم السنة الماضية لتطوير فندق خمس نجوم وفندق اقتصادي لذوي الميزانية المحدودة في جدة، كما أعلن في يناير من العام الحالي عن صفقة ثالثة لتطوير فندق يحمل علامة "روتانا" التجارية في الدمام. وأطلق الفريق ٣ صناديق متوافقة مع الشريعة الإسلامية وضاعف حجم الأصول التي يديرها ٤ مرات إلى ١٠٠ مليون ريال سعودي. وفي مجال الوساطة المالية، أطلقت "شعاع كابيتال السعودية" منصة تداول جديدة متطورة لخدمة العملاء المحليين والإقليميين والدوليين الساعين لتعزيز حضورهم في البورصة السعودية. وتتوقع وحدة الوساطة المالية زيادة حصتها السوقية في ظل اكتساب مبيعاتها قوة وحضورا أكبر.

وفي سنة ٢٠١٠، زادت "شعاع كابيتال" مستوى نشاطها لإعادة ارتباطها بمساهمينا الحاليين والمستثمرين المحتملين، بما يضمن التركيز على أساسيات الشركة. ولا نزال على التزامنا بتزويد مساهمينا الحاليين والمحتملين بصورة دقيقة ونزيهة عن الشركة أولا بأول.

ويتوجه مجلس الإدارة بالشكر الجزيل إلى جميع المساهمين على ثقتهم المتنامية بـ "شعاع كابيتال"، وبخالص التقدير إلى موظفينا على جهودهم المخلصة وتركيزهم على استعادة مكانة "شعاع كابيتال" بصفتها شركة وطنية بامتياز.

ماجد سيف الغرير
رئيس مجلس الأدارة

سمير الأنصاري
الرئيس التنفيذي
وعضو مجلس الإدارة

٧ فبراير ٢٠١١

إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج العطار للأعمال – الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٤٠٠٠ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
فاكس: ٤٠٠٤ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
dubai@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 ش م ع ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتألف من بيان المركز المالي المجمع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ والبيانات المجمعة للإيرادات والإيرادات الشاملة والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة

إن إدارة أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون 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 وعلى الرقابة التي يقرها أعضاء مجلس الإدارة المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة 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 للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ 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 الفترة أية مخالفات لأحكام القانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو القانون الإتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ أوالنظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

J Murphy

Ernst & Young

عن ارنست ويونغ
جوزيف أ. مورفي
شريك
رقم القيد ٤٩٢

٧ فبراير ٢٠١١
دبي، الإمارات العربية المتحدة

بيان المركز المالي المجمع في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
	٣٣		معاد تصنيفها
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك	٥	٣٩٧,١٤٩	٥٤٣,٤٥٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٦	٣٩,٢٧٩	١٠٩,١٨٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٧	٦٠٥,٢٩٥	٨١٠,٦٩٨
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	٨	١٧٠,٤٣١	١٧٥,٣١٠
استثمارات في شركات زميلة أخرى	٩	١٨٦,٦٧٧	٤٦١,٢٦٦
استثمارات أخرى	١٠	٣٧٧,٨٢٤	٥٥٩,٩٥١
موجودات ثابتة	١١	٤١,٩٠٧	٤٦,٧٩٣
شهرة	١٢	١٠٣,٧٩٤	١٤٣,٠٣٩
مجموع الموجودات		١,٩٢٢,٣٥٦	٢,٨٤٩,٧٠٢
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٣	١٣٣,٩٣١	٤٢٣,٦٩٧
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٤	١٦٩,٦٦٨	٦٦٨,٤٨٠
ديون متوسطة الأجل	١٥	١٤٣,٩٥٨	٥٩,٥٦٦
مجموع المطلوبات		٤٤٧,٥٥٧	١,١٥١,٧٤٣
حقوق الملكية			
رأس المال	١٦	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠
أسهم خزينة	١٧	(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	١٨	(٨٦,٦٠٣)	(٧٨,١٩٦)
احتياطي قانوني	٢٠	٧٢٨,٢٩٥	١,٧١٤,١٤٠
خسائر متراكمة	٢٠	(٢٣٥,٦٧٨)	(٩٨٥,٨٤٥)
احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٢١	١٨,٠٤٣	(٨,٩٨٢)
احتياطي تحويل عملات		(١٦٠)	٥,٨٥١
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		١,٤٧٤,٤٣٩	١,٦٩٧,٥١٠
حقوق الأقلية	٢٢	٣٦٠	٤٤٩
مجموع حقوق الملكية		١,٤٧٤,٧٩٩	١,٦٩٧,٩٥٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		١,٩٢٢,٣٥٦	٢,٨٤٩,٧٠٢

ماجد سيف الغرير – رئيس مجلس الأدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

		١ أكتوبر ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٣ أشهر) غير مدققة	***١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (١٢ شهر) مدققة***	*١ أكتوبر ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (٣ أشهر) غير مدققة معاد تصنيفها*	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر) مدققة معاد تصنيفها*
	إيضاحات				
	٣٣				
إيرادات الفوائد		**١٩,٤١٥**	**٨٦,٧٢١**	٢٥,٤٩٠	١٢٦,٣٥٤
صافي الرسوم والعمولات	٢٣	**١٤,٢٦٩**	**٨٦,٩٨١**	٢٢,٤٠٣	١١٩,٠١٨
أرباح تداول أسهم وسندات		**٥٤٠**	**٢,٥٣٨**	١,٨٢٣	٩,٨٠٢
أرباح من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال	٢٤	**٨,٥٤٣**	**١٢,١٩٩**	(٣,٠٤٦)	١٢,٦٩٥
مجموع الإيرادات		**٤٢,٧٦٧**	**١٨٨,٤٣٩**	٤٦,٦٧٠	٢٦٧,٨٦٩
مصروفات إدارية وعمومية	٢٥	**(٥٩,٨٣٢)**	**(٢٢٥,٨٢٨)**	(٤٩,١٤٤)	(٢٤٤,٨٤٨)
مصاريف الفوائد		**(٥,٧٥٣)**	**(٣٣,٢٩٠)**	(٩,٠٩٩)	(٧٢,١٣٧)
استهلاكات	١١	**(٢,٩٨٩)**	**(١١,٩٣٣)**	(٢,٣٠٣)	(١١,٥٩٨)
مخصصات	٢٦	**(٤٠,٢٥٢)**	**(٤٢,١٣٥)**	(٣٢,١٦٠)	(٥٣,٧٢٦)
مصاريف إطفاءات شهرة	١٢	**(٣٩,٢٤٥)**	**(٣٩,٢٤٥)**	-	-
مجموع المصروفات		**(١٤٨,٠٧١)**	**(٣٥٢,٤٣١)**	(٩٢,٧٠٦)	(٣٨٢,٣٠٩)
صافي الخسارة قبل الخسائر من الإستثمارات الأخرى		**(١٠٥,٣٠٤)**	**(١٦٣,٩٩٢)**	(٤٦,٠٣٦)	(١١٤,٤٤٠)
الخسائر من الإستثمارات الأخرى بما فيها الأستثمارات في شركات زميلة أخرى	٢٧	**(٨١,٣٨٠)**	**(٥٩,٦٩٤)**	(١٠٨,٣٠٢)	(٤٢٣,٣٤٤)
خسائر الفترة		**(١٨٦,٦٨٤)**	**(٢٢٣,٦٨٦)**	(١٥٤,٣٣٨)	(٥٣٧,٧٨٤)
العائدة إلى:					
حقوق الأقلية		**(٢٧)**	**(٨٢)**	(٣٧)	(٨,٠٠٣)
مساهمي الشركة الأم		**(١٨٦,٦٥٧)**	**(٢٢٣,٦٠٤)**	(١٥٤,٣٠١)	(٥٢٩,٧٨١)
خسارة السهم (العائدة لمساهمي الشركة الأم) للفترة					
الخسارة الأساسية للسهم (بالدرهم)	٢٨	**(٠.١٧٦)**	**(٠.٢١١)**	(٠.٢١٥)	(٠.٧٧٧)
الخسارة المخفضة للسهم (بالدرهم)	٢٨	**(٠.١٧٦)**	**(٠.٢١١)**	(٠.١٤٥)	(٠.٤٩٩)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

	١ أكتوبر ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (٣ أشهر)	***١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (١٢ شهر)***	*١ أكتوبر ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (٣ أشهر)*	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)*
	غير مدققة	***مدققة***	*غير مدققة*	*مدققة*
خسائر الفترة	**(١٨٦,٦٨٤)**	**(٢٢٣,٦٨٦)**	(١٥٤,٣٣٨)	(٥٣٧,٧٨٤)
أرباح/(خسائر) شاملة أخرى				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
- الإستثمارات في الصناديق المدارة من شعاع	**(٦٠٧)**	**١٠,٠٤٠**	(٣,٧٩٧)	٨,٤٨٨
- الإستثمارات الأخرى	**(١٩,١٧٦)**	**١١,٤٢٩**	(٢٥,٣٥٢)	(١,٨٨١)
حصة الإيرادات الشاملة الأخرى من الشركات الزميلة	**٣,٧٧٢**	**٥,٥٤٩**	١,٥٥٦	١٣,٠٩٨
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(٧٨)**	**(٦,٠١١)**	١٠,٢٥٣	(٨,٧٥٨)
(خسائر)/ أرباح شاملة أخرى للفترة	**(١٦,٠٨٩)**	**٢١,٠٠٧**	(١٧,٣٤٠)	١٠,٩٤٧
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	**(٢٠٢,٧٧٣)**	**(٢٠٢,٦٧٩)**	(١٧١,٦٧٨)	(٥٢٦,٨٣٧)
العائدة إلى :				
حقوق الأقلية	**(٣٢)**	**(٨٩)**	(٣٦)	(٧,٩٥٩)
مساهمي الشركة الأم	**(٢٠٢,٧٤١)**	**(٢٠٢,٥٩٠)**	(١٧١,٦٤٢)	(٥١٨,٨٧٨)

بيان التدفقات النقدية المجمّع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ أعيد تصنيفها*
الأنشطة التشغيلية		
خسائر الفترة	**(٢٢٣,٦٨٦)**	(٥٣٧,٧٨٤)
التعديلات للبنود التالية:		
استهلاكات	**١١,٩٣٣**	١١,٥٩٨
أرباح غير محققة من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**(١١,١٠٤)**	(٥٣,٠٨٦)
إيرادات من استثمارات أخرى	**٨٨,٧٥٦**	٢٩٥,٨٤٤
خسائربيع شركات تابعة	-	٤,٤١٣
مصاريف الدفعات التي تسدد بالأسهم	**٢٧٠**	٢٢,١٦٤
مصاريف إطفاءات شهرة	**٣٩,٢٤٥**	-
مخصصات	**٣٥,٣١٦**	٢١٠,٥٤٦
إيرادات غير تشغيلية أخرى	-	١,٥٤٩
الخسائر التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	**(٥٩,٢٧٠)**	(٤٤,٧٥٦)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**١٢,٨٣٦**	١٨٢,٩٨٥
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**١٩٨,٨١٠**	٣٧٥,٣٢٧
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**(٣٢,٣٥٢)**	(٢٤١,٣١٣)
صافي بيع صناديق مدارة من شعاع	**٢٧,٥٨٦**	١٩٥,٥٧٧
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	**١٤٧,٦١٠**	٤٦٧,٨٢٠
الأنشطة الاستثمارية		
صافي بيع استثمارات و شركات زميلة أخرى	**٤٣٠,٣٤٨**	٦٤٠,٥٥٤
أرباح مقبوضة	**٢٨,٢٧٥**	-
دفعات تتعلق بالاستثمارات في شركة تابعة	**(٣٤,٩٠٧)**	(٥١,٥٧٥)
صافي شراء موجودات ثابتة	**(٨,٦٤٠)**	(١٠,٠١٢)
صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية	**٤١٥,٠٧٦**	٥٧٨,٩٦٧
الأنشطة التمويلية		
فوائد على السندات القابلة للتحويل	**(٤٥,٠٠٠)**	-
النقص في الديون متوسطة الأجل	**(٤٨,٩٤١)**	(٥٢,٧٤٥)
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	**(٣٥٦,٤٣٢)**	(٨٣٩,٩٩٠)
النقص في المبالغ المستحقة لأطراف أخرى	**(٢٣٩,١٦٠)**	-
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	-	(١٣٨)
شراء أسهم خزينة	-	(٩٨٣)
الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	**(١٩,٢٣٣)**	(٧١)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	**(٧٠٨,٧٦٦)**	(٨٩٣,٩٢٧)
(النقص)/الزيادة في النقد وما يعادله	**(١٤٦,٠٨٠)**	١٥٢,٨٦٠
تحويل عملات أجنبية	**(٢٣٠)**	٥١٠
النقد وما يعادله في بداية الفترة	**٥٤٣,٤٥٩**	٣٩٠,٠٨٩
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	**٣٩٧,١٤٩**	٥٤٣,٤٥٩
التدفق النقدي التشغيلي من الفوائد والأرباح الموزعة		
الفائدة المقبوضة	**٨٧,١٠٨**	١٣٤,٩٣٦
الفائدة المدفوعة	**(٣٤,٦٤٥)**	(١٢٢,٦٥٠)
الأرباح المقبوضة	**١,٠٩٤**	٤,٢١٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم									
	رأس المال	أسهم خزينة	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	سندات قابلة للتحويل	المجموع	حقوق الأقلية	الإجمالي
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٠٩	٥٥٠,٠٠٠	(١٣,٤٧٥)	(١٢٩,٤٢٤)	٥٥٣,١٤٠	(٣٩٨,٥٥١)	(٢٨,٦٨٨)	١٤,٦٥٤	١,٦٧٦,٠٠٠	٢,٢٢٣,٦٥٦	٤٤,٣٠١	٢,٢٦٧,٩٥٧
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	(٥٢٩,٧٨١)	١٩,٧٠٦	(٨,٨٠٣)	-	(٥١٨,٨٧٨)	(٧,٩٥٩)	(٥٢٦,٨٣٧)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	(١٣٨)	-	-	-	(١٣٨)	-	(١٣٨)
شراء أسهم خزينة	-	(٩٨٣)	-	-	-	-	-	-	(٩٨٣)	-	(٩٨٣)
تحويل السندات القابلة للتحويل (إيضاح ٢٠)	٥١٥,٠٠٠	-	-	١,١٦١,٠٠٠	-	-	-	(١,٦٧٦,٠٠٠)	-	-	-
فوائد على السندات القابلة للتحويل	-	-	-	-	(٢٨,٢٤٠)	-	-	-	(٢٨,٢٤٠)	-	(٢٨,٢٤٠)
حقوق الأقلية الناتجة عن استحواذ شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٣٥,٨٩٣)	(٣٥,٨٩٣)
صافي الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	-	-	٥١,٢٢٨	-	(٥١,٢٩٩)	-	-	-	(٧١)	-	(٧١)
مصاريف الدفعات التي تسدد بالأسهم	-	-	-	-	٢٢,١٦٤	-	-	-	٢٢,١٦٤	-	٢٢,١٦٤
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٧٨,١٩٦)**	**١,٧١٤,١٤٠**	**(٩٨٥,٨٤٥)**	**(٨,٩٨٢)**	**٥,٨٥١**	**-**	**١,٦٩٧,٥١٠**	**٤٤٩**	**١,٦٩٧,٩٥٩**

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم									
	رأس المال	أسهم خزينة	أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	سندات قابلة للتحويل	المجموع	حقوق الأقلية	الإجمالي
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٠	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٧٨,١٩٦)**	**١,٧١٤,١٤٠**	**(٩٨٥,٨٤٥)**	**(٨,٩٨٢)**	**٥,٨٥١**	**-**	**١,٦٩٧,٥١٠**	**٤٤٩**	**١,٦٩٧,٩٥٩**
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	(٢٢٣,٦٠٤)	٢٧,٠٢٥	(٦,٠١١)	-	(٢٠٢,٥٩٠)	(٨٩)	(٢٠٢,٦٧٩)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	١٣٨	-	-	-	١٣٨	-	١٣٨
إحتياطيات تشغيلية	-	-	-	-	(١,٦٥٦)	-	-	-	(١,٦٥٦)	-	(١,٦٥٦)
تسوية خسائر متراكمة (إيضاح ٢٠)	-	-	-	(٩٨٥,٨٤٥)	٩٨٥,٨٤٥	-	-	-	-	-	-
صافي الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	-	-	(٨,٤٠٧)	-	(١٠,٨٢٦)	-	-	-	(١٩,٢٣٣)	-	(١٩,٢٣٣)
مصاريف الدفعات التي تسدد بالأسهم	-	-	-	-	٢٧٠	-	-	-	٢٧٠	-	٢٧٠
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	**١,٠٦٥,٠٠٠**	**(١٤,٤٥٨)**	**(٨٦,٦٠٣)**	**٧٢٨,٢٩٥**	**(٢٣٥,٦٧٨)**	**١٨,٠٤٣**	**(١٦٠)**	**-**	**١,٤٧٤,٤٣٩**	**٣٦٠**	**١,٤٧٤,٧٩٩**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١. الوضع القانوني ونشاط الشركة

إن البيانات المالية المجمعة لشعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها ("المجموعة") للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٧ فبراير ٢٠١١.

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 ووفقاً للقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). إن العنوان المسجل للشركة هو ص. ب ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة. يتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن الشركة مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة لمزاولة أعمال الاستثمارات المالية وأعمال الاستشارات المصرفية والمالية والاستثمارية عملا بقرار المصرف المركزي رقم ٩٤/٨/١٦٤ وأعمال الوساطة المالية في الأسهم المحلية والدولية عملا بقرار المصرف المركزي رقم ٩٥/٥/١٢٦.

تنتهج الشركة سياسة استثمارية شاملة، مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وبقية دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة، وهي تنشط بفاعلية في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة.

٢. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة لإعداد البيانات المالية المجمعة. أتبعت هذه السياسات المحاسبية في جميع السنوات المعروضة، الا اذا ذكر عكس ذلك.

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) في دولة الإمارات العربية المتحدة.

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

المعايير المحاسبية و التفسيرات الجديدة
إن المعايير المحاسبية المتبعة هي مماثلة لتلك المتبعة في السنة المالية السابقة، باستثناء معايير إعداد التقارير المالية الدولية المعدلة التي يسري مفعولها بدءاً من واحد يناير ٢٠١٠:

- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٣ مجموعات الأعمال (المعدل) والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (المعدل) الذي يسري مفعوله من ١ يوليو ٢٠٠٩، ويتشمل على التعديلات اللاحقة لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٢ و٥ و٧ والمعايير المحاسبية الدولية رقم ٧ و٢١ و٢٨ و٣١ و٣٩.

إن اتباع المعايير أعلاه لم ينتج عنه أي أثر على البيانات المالية للمجموعة.

المعايير الصادرة لكن غير سارية المفعول حتى الآن
إن المعايير الصادرة غير سارية المفعول حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة مبينة أدناه. تنوي المجموعة إتباع هاته المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤- إفصاحات الأطراف ذات العلاقة (تعديل)
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢، الأدوات المالية: العرض – تصنيف حقوق الإصدار
- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩، الأدوات المالية: التصنيف والقياس. يعكس معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩ كما صدر، المرحلة الأولى من أعمال مجلس المعايير المحاسبية الدولية لتعويض المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ يطبق لتصنيف وقياس الموجودات و المطلوبات المالية كما عرفت في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩. يبدأ سريان مفعول هذا المعيار من الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣. في المراحل اللاحقة، سيعالج مجلس المعايير المحاسبية الدولية الانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط. من المتوقع الانتهاء من هذه المشروع في منتصف سنة ٢٠١١. إن إتباع المرحلة الأولى من معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩ سينتج عنه بشكل رئيسي تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية. تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير إتباع معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩، مع ذلك، تأثير إتباع هذا المعيار يعتمد على الموجودات المحتفظ بها من قبل المجموعة بتاريخ إتباع المعيار. ليس من العملي قياس التأثير حالياً.
- التفسير رقم ١٤ الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (المعدل) المبالغ المدفوعة مقدماً بالحد الأدنى لمتطلبات التمويل
- التفسير رقم ١٩ الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية – تسوية المطلوبات المالية بإستعمال أدوات حقوق الملكية

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحسينات على معايير إعداد التقارير المالية الدولية (الصادرة في مايو ٢٠١٠)
أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية تحسينات على معايير إعداد التقارير المالية الدولية، التعـديلات الـشاملة الأولـى لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية. تم إتباع التعديلات لأنها أصبحت سارية المفعول للفترات السنوية في أو بعد ١ يوليو ٢٠١٠ أو ١ يناير ٢٠١١. هاته التعديلات مبينة أدناه :

- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٣ – مجموعات الأعمال
- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧ – الأدوات المالية – الإفصاحات
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ – عرض البيانات المالية
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ – البيانات المالية المجمعة والمنفصلة
- التفسير رقم ١٣ عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية – برامج ولاء العملاء

مع ذلك، لا تتوقع المجموعة بأن يكون لإتباع هذه التعديلات أي تأثير على مركزها أو أدائها المالي.

أسس التجميع
إن البيانات المالية المجمّعة تتضمن 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 تجميع الشركات التابعة بالكامل مـن تاريخ الاستحواذ باعتباره التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على الرقابة ويستمر تجميعها حتى تاريخ توقف تلك الرقابـة. يتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية والأرباح بين الشركة وشركاتها التابعة عند التجميع.

تمثل حقوق الأقلية الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وقد تم عرضها منفصلة في بيان الإيرادات المجمّع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع بصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم. تحتسب استحوذات حقوق الأقلية كمعاملة حقوق ملكية.

احتساب تاريخ المتاجرة
إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية بالطريقة العادية يتم تثبيتها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام الشركة ببيع أو شراء الاصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للموجودات الماليـة التـي تتطلـب توصيل الموجودات خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة
أثناء عملية تطبيق السياسات المحاسبيه للمجموعة، اتخذت الادارة الأحكام والتقديرات التالية ، والتي تعتبر مهمة بالنسبة الى المبالغ المثبتة في البيانات المالية.

التقديرات غير المؤكدة
إن الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتـاريخ إعـداد التقريـر المالي، التي لها مخاطر جوهرية تسبب تعديل مادي لمبالغ الموجودات والمطلوبات المدرجة ضمن السنة الماليـة المقبلـة مبينة أدناه.

تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة
إن تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة يستند عادةً على إحدى الأمور التالية:

- المعاملات حسب الأسعار السائدة في السوق,
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى شبيهة بصورة كبيرة,
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية التي تنطبق على بنود ذات شروط وخواص مخاطرة مشابهة.
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لاستثمارات الأسهم غير المتداولة يتطلـب إجـراء تقـديرات جوهريـة. تقـوم المجموعة بتحديد أساليب التقييم دورياً واختبار صلاحيتها باستخدام إما الأسعار لمعاملات السوق الحالية الملحوظة في نفس الأداة أو من بيانات السوق المتوفرة الأخرى.

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة للأدوات المالية
عندما لا يمكن الوصول إلى القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في بيان المركز المالي من خلال الأسواق النشطة، يتم تحديدها باستخدام أساليب تقييم متنوعة تشمل استخدام نماذج رياضياتية. إن تزويد هذه النماذج يتم من أسواق ملحوظة ان وجدت، واذا تعذر ذلك يتطلب درجة من التقدير لتحديد القيمة العادلة. تشمل التقديرات الأخذ في الاعتبار السيولة وتزويد النماذج مثل ترابط وتقلبات المشتقات طويلة الأجل.

خسائر الانخفاض الدائم في قيمة القروض والسلفيات
تقوم المجموعة بمراجعة المشاكل المتعلقة بالقروض والسلفيات بشكل دوري لتقييم فيما إذا كان يتوجب تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات. على وجه الخصوص، يجب أن تجري الإدارة تقييماً لتقدير المبلغ والزمن للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. إن مثل هذه التقديرات مبنية استناداً على الافتراضات حول بعض العوامل والنتائج الفعلية التي من الممكن أن تتغير وينتج عنها تغيرات مستقبلية فيما يتعلق بالمخصصات.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل القروض والسلفيات الجوهرية الفردية، تقوم المجموعة بتكوين مخصص جماعي مقابل التعرض للمخاطر التي رغم أنها ليست مذكورة بالتحديد على أنها تتطلب مخصص محدد، إلا أن لديها مخاطر أكبر للتخلف عن السداد عما كانت عليه عند منحها.

الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات المتوفرة للبيع
تقوم المجموعة بتقييم بتاريخ كل بيان مركز مالي فيما إذا كان هنالك دليل موضوعي بأن الاستثمار الفردي أو المجموعة من الاستثمارات المتوفرة للبيع قد تعرضت للانخفاض في القيمة.

في حالة استثمارات الأسهم المصنفة على أنها متوفرة للبيع فإن الدليل الموضوعي سوف يشمل انخفاض جوهري لمدة طويلة في القيمة العادلة للاستثمارات تحت تكلفتها. عند وجود دليل على انخفاض القيمة – الذي يقاس على أنه الفرق ما بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسارة نتيجة انخفاض القيمة لذلك الاستثمار تم تثبيتها سابقاً في بيان الإيرادات – تحذف من حقوق الملكية وتثبت في بيان الإيرادات. إن خسائر الانخفاض في القيمة من استثمارات الأسهم غير معكوسة من خلال بيان الإيرادات وتزيد في القيمة العادلة المستقبلية بعد تثبيت الانخفاض مباشرة في حقوق الملكية.

بخصوص السندات المصنفة على انها متوفرة للبيع، يتم تقييم الانخفاض في القيمة بنفس المعيار مثل الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. يستمر احتساب الفوائد بسعر الفائدة الفعلي الأصلي على المبلغ المدرج المخفض للأصل ويسجل كجزء من إيرادات الفوائد. إذا كان في السنة اللاحقة ازدادت القيمة العادلة للسند ويمكن ربط الزيادة بحدث تم بعد تثبيت خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات، عندها يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات.

مبدأ الاستمرارية
قامت الإدارة بإجراء تقدير لقدرة المجموعة على الاستمرار في نشاطها حسب مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن المجموعة لديها المصادر للاستمرار بأعمالها في المستقبل. بالإضافة إلى ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأية معلومات جوهرية يمكن أن تلقي بشك كبير حول قدرة المجموعة على الاستمرار في نشاطها حسب مبدأ الاستمرارية. ولذلك، يتواصل تحضير البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

الموجودات المالية
تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية عند التثبيت الأولي حسب الفئات التالية:

- الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة
- الاستثمارات في أسهم وسندات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر.
- أقساط ائتمان وقروض وسلفيات
- الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
- الاستثمارات المعدة للبيع

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة واستثمارات في أسهم وسندات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر

تمثل استثمارات أسهم وسندات تلك الاستثمارات المستحوذة أو التي يتم شراؤها أساساً لتحقيق أرباح من تقلبات الأسعار على المدى القصير. إن القيمة العادلة للاستثمارات تحت هذا التصنيف يمكن قياسها بصورة معقولة وأن الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة يتم ادراجها في بيان الإيرادات المجمع في الفترة التي ظهرت خلالها.

يتم إدراج استثمارات أسهم وسندات في البدايةً بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة وتشمل كافة تكاليف الشراء المرتبطة بالاستثمار.

بعد التثبيت الأولي، يتم قياس الأسهم المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة. يتم إدراج استثمارات الأسهم والسندات بالقيمة العادلة والتي تحتسب بناءً على آخر سعر طلب للأسهم المدرجة في الأسواق المالية المعتمدة. في حالة عدم توفر قيمة سوقية لهذه الاستثمارات، يتم احتساب القيمة العادلة بالمقارنة مع سعر السوق لأداة مالية مماثلة أو مشابهة بشكل جوهري للأداة التي يتم تقييمها أو باستخدام طريقة التدفقات النقدية أو نماذج تسعير الخيارات أو أية طريقة تقييم أخرى معتمدة. يتم إدراج الاستثمارات المالية التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض جوهري في قيمتها.

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 في بيان الإيرادات المجمّع.

أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

إن القروض والذمم المدينة التي ليست موجودات مالية مشتقة ولديها جدول دفعات ثابتة أو محددة والتي ليست متداولة في السوق تسمى أقساط ائتمان وقروض وسلفيات. يتم احتساب أقساط الائتمان والقروض والسلفيات بالمبلغ الإجمالي المستحق من العملاء ناقصاً أي مخصص مطلوب لانخفاض القيمة استناداً إلى مراجعة كافة المبالغ القائمة في نهاية السنة متضمناً الإيرادات غير المكتسبة. تعتمد المجموعة سياسة تقضي برصد مخصصات محددة مقابل 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 بيان المركز المالي. تم تقدير خسائر مكونات محفظة القروض بناءً على الخبرات السابقة للخسائر والتي تعكس المناخ الاقتصادي الذي يعمل فيه المقترضون.

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 نية الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق. يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

الاستثمارات المعدة للبيع

إن الموجودات المالية المعدة للبيع هي غير مشتقات، إما مصنفة ضمن هذه الفئة أو غير مصنفة كاستثمارات أسهم وسندات أو أقساط ائتمان وقروض وسلفيات أو استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق. 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 إعداد التقرير المالي المعدل لاعتبارات نقص السيولة والتكاليف الاخرى اللازمة لتحقق قيمة الأصل.

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات المعدة للبيع (تتمة)

عندما تكون هذه الاستثمارات غير مدرجة في سوق نشط، أو يتم تداولها بصورة محدودة أو إذا كانت غير مدرجة في أي من الأسواق المالية، يتم احتساب القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بالرجوع إلى القيمة السائدة في السوق لأداة مالية مماثلة أو شبيهة لها بشكل جوهري أو باستخدام عوامل الربح، التدفقات النقدية والمضاعفات 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 قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض 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 للسنة.

عند حصول انخفاض في قيمة أحد الأصول المالية أو عندما يتم تحديد قيمة الانخفاض، فإنه يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي سبق إدراجها في بيان حقوق الملكية المجمّع المتعلقة بذلك الاستثمار إلى بيان الإيرادات المجمّع لتلك السنة.

إن عكوسات خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً لا تسجل من خلال بيان الإيرادات وإنما كزيادة في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات حتى يتم تحقيقها.

المطلوبات المالية
تقوم المجموعة بتصنيف مطلوباتها المالية عند التثبيت الأولي حسب الفئات التالية:
- مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- قروض وسلفيات
- مشتقات مصنفة كأدوات تحوط ضمن التحوط الفعلي.

يتم تثبيت المطلوبات المالية في البداية بالقيمة العادلة.

تشتمل المطلوبات المالية لدى الشركة على دائنون تجاريون ودائنون آخرون وسحب على المكشوف من البنوك وقروض وسلفيات وعقود ضمانات مالية وأدوات مالية مشتقة. يتم استخدام طريقة سعر الفائدة الفعلية بخصوص قياس القروض والسلفيات في وقت لاحق.

الاستثمارات في الشركات الزميلة
يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس طريقة حقوق الملكية المحاسبية. تعتبر الشركة زميلة عندما يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها وهي ليست شركة تابعة أو مشروع مشترك. وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية ، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الشهرة
يتم احتساب مجموعات الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. يتضمن ذلك الأصول المحققة والتي يمكن تحديدها (التي تشمل سابقا الأصول المعنوية غير المثبتة) والمطلوبات (التي تشمل الإلتزامات المحتملة وتستثني إعادة الهيكلة المستقبلية) للأعمال المستحوذة بالقيمة العادلة. يتم إدراج الشهرة مبدئياً بالتكلفة باعتبارها الفائض في تكلفة الشراء على صافي القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المشتراة والتي يمكن تحديدها. يتم قياس الشهرة لاحقاً بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. يتم اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة سنوياً أو بفترة أقل من ذلك عند وجود أية أحداث أو تغيرات تشير إلى إمكانية انخفاض قيمة الشهرة.

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 وحواسب آلية	٣ سنوات
سيارات	٤ سنوات
عقارات	٤٠ سنة

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية
تقوم المجموعة بتاريخ إعداد التقارير بتقييم إذا ما كان هناك مؤشرا بأن أحد الأصول قد انخفضت قيمته. في حالة وجود هذا المؤشر أو عندما يتوجب إجراء الاختبار السنوي للانخفاض في القيمة ، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للتحصيل من الأصل. إن المبلغ القابل للتحصيل من الأصل أو من الوحدات التي تولد النقد يمثل القيمة الأعلى ما بين القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف للبيع و القيمة المستخدمة له. عندما يزيد المبلغ المدرج للأصل أو الوحدات التي تولد النقد عن المبلغ القابل للتحصيل، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويتم تخفيض قيمته إلى المبلغ القابل للتحصيل.

وفي تقييم القيمة المستخدمة، فإن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة العائدة للأصل يتم تخفيضها إلى القيمة الحالية باستخدام أسعار الخصم التي تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الراجعة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم إستخدام نموذج تقييم مناسب. يتم تأييد هذا التقييم بطرق أخرى كالتقييم المتعدد أو أسعار السوق بالنسبة للأسهم المتداولة أو ما توفر من مؤشرات للقيمة العادلة.

باستثناء الشهرة، يتم بتاريخ إعداد التقارير إجراء تقييم بقية الأصول للتأكد فيما إذا كان هناك مؤشر بأن خسائر الانخفاض المثبتة سابقاً لم تعد موجودة أو انخفضت قيمتها. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد للأصل أو الوحدات المولدة للنقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان يوجد تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد منذ تثبيت آخر خسائر الانخفاض في القيمة. إن عكس خسائر الإنخفاض في القيمة محدود لكي لا يتجاوز المبلغ القابل للاسترداد المبلغ المدرج بعد تنزيل الاستهلاك كما لو لم تسجل أية خسائر انخفاض في القيمة في السنوات السابقة. يتم تثبيت عكس خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات المجمع.

لا يمكن عكس خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة في الفترات المستقبلية.

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. يتم تعليق تحقق إيرادات الفوائد عندما تصبح القروض منخفضة القيمة.

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

المخصصات
يتم تكوين مخصصات للمبالغ المستحقة الدفع 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 تؤخذ مباشرة إلى بيان الإيرادات.

اتفاقيات اعادة الشراء واعادة البيع
إن الأسهم المشتراة وفقا لاتفاقيات اعادة البيع (اتفاقيات إعادة الشراء) والأسهم المباعة وفقا لاتفاقيات اعادة الشراء يتم التعامل معها كصفقات تمويل. يتم تنفيذ هذه الصفقات حسب الاتفاقيات النموذجية المطبقة من قبل العاملين والمشاركين في السوق المالي. ويتم تنفيذ هذه الصفقات مع الأطراف المقابلة خضوعاً لاجراءات رقابة المخاطر الائتمانية المحددة من قبل المجموعة. وعكس ذلك في حالة اتفاقيات إعادة الشراء فإن النقد المدفوع يتم شطبه وتسجل ذمة مدينة مقابلة تشمل الفوائد المستحقة في بيان المركز المالي تحت بند الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مما يثبت حق المجموعة في استرجاعها. وفي حالة اتفاقيات إعادة الشراء فإن النقد المستلم ويشمل الفوائد المستحقة يتم تثبيته في بيان المركز المالي مع التزام مقابل لإعادته (الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى). إن الأسهم والسندات المستلمة حسب اتفاقيات إعادة شراء معكوسة والأسهم والسندات المسلّمة حسب اتفاقيات إعادة شراء لا يتم تثبيتها في أو شطبها من بيان المركز المالي إلا إذا كانت المخاطر والمكافآت بخصوص الملكية تم الحصول عليها أو التخلي عنها.

معاملات تسدد بالأسهم
إن الموظفين (من ضمنهم المدراء التنفيذيين) في المجموعة يستلمون مكافآت بالأسهم، حيث يقدم الموظفون الخدمات مقابل حصولهم على حقوق تملك أسهم ("معاملات تسدد بحقوق الملكية").

معاملات تسدد بحقوق الملكية
إن تكلفة المعاملات التي تسدد بالأسهم مع الموظفين يتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة بتاريخ منح المكافآت. يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام نموذج تسعير مناسب، تفاصيل إضافية تم بيانها في إيضاح رقم ١٩.

يتم تثبيت تكلفة المعاملات التي تسدد بالأسهم مع الموظفين، بالإضافة للزيادة المقابلة في الحقوق، على مدى الفترة التي أنجزت فيها شروط الأداء وتنتهي بتاريخ استحقاق المكافأة للموظفين ("تاريخ المنح"). إن المصروف المتراكم المثبت عن معاملات التسديد بالأسهم بتاريخ كل تقرير حتى تاريخ المنح، يعكس المجال الذي انتهت فيه فترة المنح والتقدير الأمثل للمجموعة لعدد أدوات الحقوق التي سيتم منحها في النهاية. إن المبلغ المصروف أو المحول إلى بيان الإيرادات للسنة يسجل تحت "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" ويمثل الحركة في المصروف المتراكم المثبت في بداية ونهاية السنة. لم يتم تثبيت أي مصروف للمكافآت التي لم تمنح في النهاية.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
تقوم المجموعة بتكوين مخصصات للمبالغ الواجبة الدفع لقاء مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الوافدين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

بخصوص الموظفين المواطنين، تقدم المجموعة مساهمات تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين في صندوق تقاعد تم تأسيسه من قبل الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية طبقا لقانون دولة المارات العربية المتحدة عدد ٧ في ١٩٩٩ و. تقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات والتي تحمّل للمصاريف عند استحقاقها.

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعاملات بالعملات الأجنبية
ان البنود المدرجه في البيانات المالية من كل من شركات المجموعة يتم قياسها باستخدام العملة الرئيسية في البيئة الاقتصادية التي تعمل فيها الشركة ("العملة المستخدمة"). تعرض البيانات المالية المجمعة بدرهم دولة الامارات العربية المتحدة والتي هي العملة المستخدمة لدى شعاع كابيتال.

أما الموجودات والمطلوبات المالية النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي فيتم تحويلها إلى الدرهم بموجب أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. 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 إعداد التقرير المالي. 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 مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة.

عند بيع منشأة أجنبية فإن المبلغ الإجمالي المؤجل المتعلق بتلك العملية الأجنبية المحددة و المثبت ضمن الإيرادات الشاملة و المتجمع في بند منفرد من حقوق الملكية يتم تثبيته في بيان الإيرادات كجزء من ربح أو خسارة البيع.

النقد و ما يعادله
يتمثل النقد وما يعادله بالنقد والاستثمارات قصيرة الأجل في أدوات الأسواق المالية التي تستحق خلال ٩٠ يوم من تاريخ بيان التقرير المالي.

أسهم الخزينة
يتم إقتطاع إستثمارات الأسهم المستحوذة (أسهم الخزينة) من حقوق الملكية وتحتسب على أساس المعدل المتوسط للتكلفة. لم يتم تسجيل أية خسائر أو أرباح في بيان الإيرادات عند شراء، بيع، إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التابعة للمجموعة.

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد والكشف عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب أسلوب التقييم :
- الصنف ١ : أسعارغير معدلة مدرجة في أسواق نشطة لأصول أو مطلوبات مماثلة ؛
- الصنف ٢ : أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة التي يمكن ملاحظتها، إما بشكل مباشر أو غير مباشر ؛
- الصنف ٣ : أساليب تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة التي لا تستند على بيانات يمكـن ملاحظتها في السوق.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠			
	صنف ١	***صنف ٢***	***صنف ٣***	***المجموع***
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلـة من خلال الأرباح و الخسائر	-	**٨٨,٦٨٣**	-	**٨٨,٦٨٣**
استثمارات معدّة للبيع	-	-	**١٦,٣٠٦**	**١٦,٣٠٦**
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلـة من خلال الأرباح و الخسائر	**٢٩,١٢٤**	**١١٤,٢٩٩**	**١٣,٠٥١**	**١٥٦,٤٧٤**
استثمارات معدّة للبيع	**٣٤,١٨٤**	**١٥,٤٢٧**	**٩٠,٨٢٢**	**١٤٠,٤٣٣**
	٦٣,٣٠٨	**٢١٨,٤٠٩**	**١٢٠,١٧٩**	**٤٠١,٨٩٦**

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩			
	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلـة من خلال الأرباح و الخسائر	-	٩٦,٧٩٩	-	٩٦,٧٩٩
استثمارات معدّة للبيع	-	١٦,٧٧٦	٤٥,٣٥٢	٦٢,١٢٨
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلـة من خلال الأرباح و الخسائر	٥٦,٢٣٢	٦٦,٤٦٩	١٩٦,٠٦٣	٣١٨,٧٦٤
استثمارات معدّة للبيع	١,٤٦٤	٢٨,١٤٧	١٣٠,٣٦٨	١٥٩,٩٧٩
	٥٧,٦٩٦	٢٠٨,١٩١	٣٧١,٧٨٣	٦٣٧,٦٧٠

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

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

استثمارات (مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر)
يتم تقييم الإستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر بإستعمال أسعار الأسـواق النـشـطة أو تقنيات تقييم تتضمن بيانـات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. وتشمل هذه الفئة صناديق مدرجـة و صـناديق الأسـهم الخاصة غير المدرجة التي تستثمر في أصول هي بدورها مقيمة على اساس بيانات ملحوظة و غير ملحوظة في الـسوق. تتكون البيانات الملحوظة بالسوق من أسعار تداول الأسهم بالأسواق النشطة ، أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في مؤشرات أسواق الأسهم. أما البيانات غير الملحوظة فتشمل الافتراضات المتعلقة بالأداء المالي المتوقـع فـي المـستقبل، ومعدلات الخصم و السيولة في السوق.

استثمارات معدّة للبيع
إن الاستثمارات المالية المعدّة للبيع المقيمة باستخدام تقنية التقييم أو التسعير تتكون من أسهم مدرجـة وغيـر مدرجـة و صناديق أسهم خاصة غير مدرجة في السوق. تقدر قيمة هذه الأصول باستخدام مزيج من بيانات ملحوظة و غير ملحوظـة في السوق. إن المدخلات غير الملحوظة في السوق تشمل افتراضات بخـصوص الأداء المـالي المـستقبلي، والمخـاطر، والافتراضات الاقتصادية المتعلقة بالصناعة والموقع الجغرافي للشركة المستثمر فيها.

حركة الأصول المالية بالقيمة العادلة بين الصنف ١ و الصنف ٢
لم يتم خلال السنة تحويل أي من الأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة بين الصنف ١ و الصنف ٢.

حركة الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة
قامت المجموعة خلال السنة بتحويل تصنيف أحد الأصول من الصنف ٣ إلى الصنف ٢. تبلغ القيمة الدفترية لهذا الأصـل ٧٧,١١٩. إن سبب التحويلات من الصنف ٣ إلى ٢ كان بسبب توفر بيانات ملحوظة في السوق جرى اسـتخدامها لتقيـيم الأصل.

يبين الجدول التالي حركة الصنف ٣ من الأصول المالية التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة :

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن الإيرادات*	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن حقوق الملكية*	*مشتريات*	*بيع/ إعادة تصنيف*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع							
استثمارات معدّة للبيع	٤٥,٣٥٢	(٨,٢٧٣)	١١,٦٨٠	-	(٣٢,٤٥٣)	-	١٦,٣٠٦
استثمارات أخرى							
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلـة من خلال الأرباح و الخسائر	١٩٦,٠٦٣	(٧,٩٥٧)	-	-	(٩٧,٩٣٦)	(٧٧,١١٩)	١٣,٠٥١
استثمارات معدّة للبيع	١٣٠,٣٦٨	(١٢,٧١٧)	٩,٤٥٧	٨,٤٠٧	(٤٤,٦٩٣)	-	٩٠,٨٢٢
	٣٧١,٧٨٣	(٢٨,٩٤٧)	٢١,١٣٧	٨,٤٠٧	(١٧٥,٠٨٢)	(٧٧,١١٩)	١٢٠,١٧٩

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٩	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن الإيرادات*	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن حقوق الملكية*	*مشتريات*	*مبيعات*	*تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و٢*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع							
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	-	-	-	-	-	-	-
استثمارات معدّة للبيع	٣٧,١٩٨	(٩٥٤)	٦٥٨	٨,٤٥٠	-	-	٤٥,٣٥٢
استثمارات أخرى							
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	٢٧٥,٣٢٤	(٧٥,٣٠٩)	-	١٠,٧٨٦	-	(١٤,٧٣٨)	١٩٦,٠٦٣
استثمارات معدّة للبيع	١٧٩,٠٧٥	(٣,٤٠١)	(١١,٥٤٢)	٦,٩٠٧	(٤٠,٦٧١)	-	١٣٠,٣٦٨
	٤٩١,٥٩٧	(٧٩,٦٦٤)	(١٠,٨٨٤)	٢٦,١٤٣	(٤٠,٦٧١)	(١٤,٧٣٨)	٣٧١,٧٨٣

الأرباح و الخسائر الناتجة من الأدوات المالية الصنف الثالث والمدرجة ضمن بيان الإيرادات تتكون مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع		
خسائر محققة	**(٨,٢٧٣)**	-
خسائر غير محققة	-	(٩٥٤)
استثمارات أخرى		
(خسائر)/ أرباح محققة	**(١٢,٠٥٥)**	٤,١١٣
خسائر غير محققة	**(٨,٦١٣)**	(٨٢,٨٢٣)
	(٢٨,٩٤١)	(٧٩,٦٦٤)

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

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠		***٣١ ديسمبر ٢٠٠٩***	
	القيمة الدفترية	**تأثير الإفتراضات البديلة المعقولة**	**القيمة الدفترية**	**تأثير الإفتراضات البديلة المعقولة**
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع				
استثمارات معدّة للبيع	**١٦,٣٠٦**	**٣,٢٦١**	٤٥,٣٥٢	١٢,٠١٣
استثمارات أخرى				
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**١٣,٠٥١**	**٣,٢٦٣**	١٩٦,٠٦٣	٢١,٧٩٨
استثمارات معدّة للبيع	**٩٠,٨٢٢**	**١٨,١٦٤**	١٣٠,٣٦٨	٢٨,١٥٥
	١٢٠,١٧٩	**٢٤,٦٨٨**	٣٧١,٧٨٣	٦١,٩٦٦

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

- سندات الدين: قامت المجموعة بتعديل احتمالات التخلف والخسارة من خلال زيادة وانخفاض القيمة العادلة للأداة بنسبة ٢٥ ٪.
- استثمارات في الصناديق: قامت المجموعة بتعديل افتراضات معدل السيولة ضمن مجموعة من البدائل المعقولة الممكنة. يختلف مدى تأثير التعديل حسب خصائص كل استثمار.

في ما يلي مقارنة بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة للأدوات المالية التي ليست مسجلة حسب القيمة العادلة في البيانات المالية. هذا الجدول لا يشمل القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات غير المالية:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠		*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*	
	القيمة الدفترية	***القيمة العادلة***	*القيمة الدفترية*	*القيمة العادلة*
الموجودات المالية				
نقد وودائع لدى البنوك	**٣٩٧,١٤٩**	**٣٩٧,١٤٩**	٥٤٣,٤٥٩	٥٤٣,٤٥٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**٢٤,٩٦٤**	**٢٤,٩٦٤**	١٠١,٠٣٤	١٠١,٠٣٤
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٦٠٥,٢٩٥**	**٦٠٥,٢٩٥**	٨١٠,٦٩٨	٨١٠,٦٩٨
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**٦٥,٤٤٢**	**٦٥,٤٤٢**	١٦,٣٨٣	١٦,٣٨٣
استثمارات في شركات زميلة أخرى	**١٨٦,٦٧٧**	**١٨٦,٦٧٧**	٤٦١,٢٦٦	٤٦١,٢٦٦
استثمارات أخرى محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٨٠,٩١٧**	**٩٢,٤٩٩**	٨١,٢٠٨	٥٢,٨٩١
	١,٣٦٠,٤٤٤	**١,٣٧٢,٠٢٦**	٢,٠١٤,٠٤٨	١,٩٨٥,٧٣١
المطلوبات المالية				
بنوك دائنة	**١٣٣,٩٣١**	**١٣٣,٩٣١**	٤٢٣,٦٩٧	٤٢٣,٦٩٧
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**١٢٨,٩٢٠**	**١٢٨,٩٢٠**	٤١٦,٢١١	٤١٦,٢١١
ديون متوسطة الأجل	**١٤٣,٩٥٨**	**١٤٣,٩٥٨**	٥٩,٥٦٦	٥٩,٥٦٦
	٤٠٦,٨٠٩	**٤٠٦,٨٠٩**	٨٩٩,٤٧٤	٨٩٩,٤٧٤

٤. ادارة المخاطر المالية

المقدمة
إن المخاطر المتأصلة المتعلقة بأنشطة المجموعة مدارة من خلال عملية تعريف و قياس ومراقبة مستمرة، خاضعة لحدود المخاطر وأساليب مراقبة أخرى. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم)، كما أنها معرضة إلى المخاطر التشغيلية.

هيكل ادارة المخاطر
يعتبر مجلس الإدارة مسؤول بشكل تام عن تحديد ومراقبة المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة. يدرك مجلس الإدارة أهمية إدارة المخاطر بالتوازي مع درجة المخاطر لدى المساهم.
إن السلطة لإنشاء قوانين واسعة لدى المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة والسوق تم تفويضها للجنة الحوكمة ولكل شركة تابعة ولكن المخاطر الواسعة لدى المجموعة يتم الإشراف عليها من طرف لجنة المخاطر لضمان التقيد بقوانين المجموعة الواسعة.

مخاطر الائتمان
مخاطر الائتمان او مخاطر حدوث خسائر بسبب التخلف عن الدفع تتم مراقبتها بتطبيق الموافقات الائتمانية ومراقبة الإجراءات. يتم وضع الأنظمة للحد من التعرض للمخاطر الائتمانية بواسطة مجلس الإدارة وتوكل المسؤولية إلى لجنة الحوكمة لوضع الأنظمة الخاصة بالأعمال والاستراتيجية. بصورة يومية فإن الحدود الشاملة والصلاحيات والتركيزات ومتطلبات الضمان يتم مراقبتها وإدارتها بصورة مستقلة من قبل إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة.

تقوم لجنة المخاطر بمراجعة دورية لوضع الذمم المدينة والموافقة على التعرضات والمخصصات وخطوات التخفيض لأية أرصدة مشكوك في تحصيلها.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان
إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر بيان المركز المالي قبل الأخذ في الحسبان أية ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، مدرج أدناه:

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
نقد وودائع لدى البنوك	**٣٩٧,١٤٩**	٥٤٣,٤٥٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**٣٩,٢٧٩**	١٠٩,١٨٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٦٠٥,٢٩٥**	٨١٠,٦٩٨
استثمارات أخرى		
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٢٤,٨٤١**	٤٥,٠٠٩
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٨٠,٩١٧**	٨١,٢٠٨
المجموع	**١,١٤٧,٤٨١**	١,٥٨٩,٥٦٠
مطلوبات محتملة	**٤٥,٠٩٤**	٢٥٥,٨٧٢
التزامات	**١٦٢,٧٩٠**	٣٥٧,٨٨٠
المجموع	**٢٠٧,٨٨٤**	٦١٣,٧٥٢
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	**١,٣٥٥,٣٦٥**	٢,٢٠٣,٣١٢

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

	الامارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الأخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٣٧٥,٤٦١	٣,٢٣٦	٧,٨٦٣	٥,٨٨٩	٤,٧٠٠	-	٣٩٧,١٤٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣٠,٢٥٧	٢,٨٧٢	٥,٧٠٧	-	٤٢٨	١٥	٣٩,٢٧٩
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٤٧٠,٣٩١	٩٤,٤٨٨	٤٠,٤١٦	-	-	-	٦٠٥,٢٩٥
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	٥٣,٠٩٠	٩٠,٠٧٧	٢٧,٢٦٤	-	-	-	١٧٠,٤٣١
استثمارات في شركات زميلة أخرى	١٠٥,٨٢٦	٨٠,٨٥١	-	-	-	-	١٨٦,٦٧٧
استثمارات أخرى	٩٦,١٥٢	١٤٨,٣١٣	٥,١٠٥	١٣,٥٦٥	١١,٦٥٩	١٠٣,٠٣٠	٣٧٧,٨٢٤
موجودات ثابتة	٣٤,٣١٨	٣,٥٤٨	٤,٠٤١	-	-	-	٤١,٩٠٧
شهرة	١٠٣,٧٩٤	-	-	-	-	-	١٠٣,٧٩٤
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	١,٢٦٩,٢٨٩	٤٢٣,٣٨٥	٩٠,٣٩٦	١٩,٤٥٤	١٦,٧٨٧	١٠٣,٠٤٥	١,٩٢٢,٣٥٦
إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١,٦٢٧,٧٥٦	٨١٠,٦٦٣	١٥٥,٥٢٧	٧٠,٤٣٧	٧٤,٩٣٧	١١٠,٣٨٢	٢,٨٤٩,٧٠٢

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مبلغ ونوع الضمانات المطلوبة يعتمد على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. إن أنواع الضمانات تشمل بشكل رئيسي النقد والأوراق المالية السائلة، رهونات على الأدوات المالية وحقوق الملكية الخاصة.

تراقب الادارة القيمة السائدة في السوق وتطلب ضمانات اضافية وفقا للاتفاقيات الأساسية، كما تراقب القيمة السائدة في السوق للضمانات التي حصلت عليها أثناء مراجعتها للحد المناسب من كفاية مخصص خسائر الانخفاض الدائم في القيمة. تبرم المجموعة أيضا اتفاقيات تصفية رئيسية مع الأطراف المقابلة.

إن نوعية الائتمان للموجودات المالية تدار من قبل المجموعة باستخدام التصنيفات الائتمانية الداخلية. يظهر الجدول أدناه نوعية الاعتماد حسب صنف الموجودات المالية استناداً إلى نظام التصنيف الائتماني لدى المجموعة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			***متأخرة أو منخفضة القيمة فرديا***	***المجموع الرئيسي***
	فئة عالية	***فئة متوسطة***	***المجموع***		
نقد وودائع لدى البنوك	**٣٩٧,١٤٩**	-	**٣٩٧,١٤٩**	-	**٣٩٧,١٤٩**
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	**٣٩,٢٧٩**	**٣٩,٢٧٩**	-	**٣٩,٢٧٩**
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	-	**٦١١,٠١٤**	**٦١١,٠١٤**	**٨٣,٦٩٨**	**٦٩٤,٧١٢**
استثمارات أخرى	-	**٧٣,٣٩٨**	**٧٣,٣٩٨**	**٣٢,٣٦٠**	**١٠٥,٧٥٨**
	٣٩٧,١٤٩	**٧٢٣,٦٩١**	**١,١٢٠,٨٤٠**	**١١٦,٠٥٨**	**١,٢٣٦,٨٩٨**

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩				
	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			*متأخرة أو منخفضة القيمة*	
	فئة عالية	*فئة متوسطة*	*المجموع*	*فرديا*	*المجموع الرئيسي*
نقد وودائع لدى البنوك	٥٤٣,٤٥٩	-	٥٤٣,٤٥٩	-	٥٤٣,٤٥٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	-	١٠٩,١٨٦	١٠٩,١٨٦	-	١٠٩,١٨٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	-	٧٢١,٢٣٧	٧٢١,٢٣٧	١٢٦,٧٨٩	٨٤٨,٠٢٦
استثمارات أخرى	-	٧٢,٠٢٥	٧٢,٠٢٥	٥٤,١٩٢	١٢٦,٢١٧
	٥٤٣,٤٥٩	٩٠٢,٤٤٨	١,٤٤٥,٩٠٧	١٨٠,٩٨١	١,٦٢٦,٨٨٨

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومماثلة عبر محفظة الائتمان. هذا يسهّل على الإدارة التركيز على المخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليمية وقطاع المنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة ممزوجة بمعلومات متعلقة بالسوق تم معالجتها من أجل توفير المعلومات الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم وضعها لتتلائم مع الأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لدى المجموعة. يتم مراجعة تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة. إن موجودات الفئة العالية تمثل جميع الموجودات النقدية، كما تمثل الفئة المتوسطة الموجودات التي لم تواجه أي إخفاق خلال فترة التسهيل.

إن تحليل أعمار القروض المتأخرة والغير منخفضة القيمة حسب فئة الموجودات المالية هو كالتالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠				
	أقل من ٣١ يوم	***٣١ الى ٩٠ يوم***	***٩١ الى ١٨٠ يوم***	***أكثر من ١٨٠ يوم***	***المجموع***
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**١٢,٥٥٤**	**٢٤,١٠٢**	**٩,٨٤٧**	**٣٠,٧٠١**	**٧٧,٢٠٤**

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩				
	أقل من ٣١ يوم	*٣١ الى ٩٠ يوم*	*٩١ الى ١٨٠ يوم*	*أكثر من ١٨٠ يوم*	*المجموع*
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٢١,٦٤٨	٦٣,٩٤٧	١٨,٣٦٣	-	١٠٣,٩٥٨

مخاطر السيولة
مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. للحد من هذه المخاطر قامت المجموعة بترتيب مصادر تمويل متنوعة، وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة بشكل يومي.

تهدف المجموعة الى أن يكون لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، دون أن تواجه خسائر غير مقبولة ودون حدوث تأثير جوهري على عوائد رأس المال. وضعت لجنة الأصول والمطلوبات حد أدنى لنسب السيولة ومتطلبات الرصيد النقدي. تضمن المجموعة التدفق النقدي المتوقع والسيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. كما تحتفظ بمحفظة للموجودات السائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات التي تتألف الى حد كبير من ايداعات قصيرة الأجل مع مؤسسات مالية.

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

إن القياسات الثلاثة الأولية التي تستعملها المجموعة هي مخزون من الأصول السائلة، رأس المال النقدي الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الأصول السائلة المبالغ النقدية وشبه النقدية، بما فيها الأوراق المالية في السوق. يتم تحديد رأس المال النقدي كإجمالي رأس مال المجموعة والمطلوبات الداخلية التي تستحق بعد أكثر من ١٢ شهر وأية تسهيلات غير مسحوبة من قبل المجموعة. يستخدم رأس المال النقدي لتمويل متطلبات التمويل طويلة الأجل وتشمل الاستثمار في الشركات الشقيقة والأسهم والسندات و الموجودات ثابتة. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ إستحقاق تعاقدي*، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل وذلك كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*مجموع أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٣٥٤,٠٥٢	٤٣,٠٩٧	٣٩٧,١٤٩	-	-	٣٩٧,١٤٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٩,٩٥٠	٢٧,٤٦٢	٣٧,٤١٢	١,٨٦٧	-	٣٩,٢٧٩
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٣١٥,٢٣٠	١٩٠,٠٤٨	٥٠٥,٢٧٨	١٠٠,٠١٧	-	٦٠٥,٢٩٥
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	-	١٦,٣٠٦	١٦,٣٠٦	١٥٤,١٢٥	-	١٧٠,٤٣١
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	-	١٥٦,٦٩٧	١٥٦,٦٩٧	٢٩,٩٨٠	-	١٨٦,٦٧٧
استثمارات أخرى*	١٠٧,٦٢٨	٩٦,٦٠٩	٢٠٤,٢٣٧	١٧٣,٥٨٧	-	٣٧٧,٨٢٤
موجودات ثابتة*	-	-	-	٤١,٩٠٧	-	٤١,٩٠٧
شهرة*	-	-	-	-	١٠٣,٧٩٤	١٠٣,٧٩٤
مجموع الموجودات	٧٨٦,٨٦٠	٥٣٠,٢١٩	١,٣١٧,٠٧٩	٥٠١,٤٨٣	١٠٣,٧٩٤	١,٩٢٢,٣٥٦
بنوك دائنة	٣٠,٣٨٨	١٠٣,٥٤٣	١٣٣,٩٣١	-	-	١٣٣,٩٣١
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٢٠,٦٦٣	٣٤,٦٢٥	١٥٥,٢٨٨	١٤,٣٨٠	-	١٦٩,٦٦٨
ديون متوسطة الأجل	-	-	-	١٤٣,٩٥٨	-	١٤٣,٩٥٨
حقوق الملكية	-	-	-	-	١,٤٧٤,٧٩٩	١,٤٧٤,٧٩٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٥١,٠٥١	١٣٨,١٦٨	٢٨٩,٢١٩	١٥٨,٣٣٨	١,٤٧٤,٧٩٩	١,٩٢٢,٣٥٦
صافي السيولة المتوفرة	٦٣٥,٨٠٩	٣٩٢,٠٥١	١,٠٢٧,٨٦٠	٣٤٣,١٤٥	(١,٣٧١,٠٠٥)	-
اجمالي السيولة المتوفرة	٦٣٥,٨٠٩	١,٠٢٧,٨٦٠	١,٠٢٧,٨٦٠	١,٣٧١,٠٠٥	-	

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ كانت كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*مجموع أقل من سنة*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٥٤٣,٤٥٩	-	٥٤٣,٤٥٩	-	-	٥٤٣,٤٥٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٤,٤٠٢	٤٩,٧٠٨	٧٤,١١٠	٣٥,٠٧٦	-	١٠٩,١٨٦
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٣٣٨,٧٧٩	٣٨٤,٨٠٧	٧٢٣,٥٨٦	٨٧,١١٢	-	٨١٠,٦٩٨
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*	٤٠,٨٢٤	١٠٣,٣٨٩	١٤٤,٢١٣	٣١,٠٩٧	-	١٧٥,٣١٠
استثمارات في شركات زميلة أخرى*	١٢٧,٧١٤	٢٠٢,٠١٥	٣٢٩,٧٢٩	١٣١,٥٣٧	-	٤٦١,٢٦٦
استثمارات أخرى*	٨١,٥٧٢	١٧٩,٣٢٩	٢٦٠,٩٠١	٢٩٩,٠٥٠	-	٥٥٩,٩٥١
موجودات ثابتة*	-	-	-	٤٦,٧٩٣	-	٤٦,٧٩٣
شهرة*	-	-	-	-	١٤٣,٠٣٩	١٤٣,٠٣٩
مجموع الموجودات	١,١٥٦,٧٥٠	٩١٩,٢٤٨	٢,٠٧٥,٩٩٨	٦٣٠,٦٦٥	١٤٣,٠٣٩	٢,٨٤٩,٧٠٢
بنوك دائنة	١٤٠,٤١٩	٢٨٣,٢٧٨	٤٢٣,٦٩٧	-	-	٤٢٣,٦٩٧
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٢٧,٥٧٣	٤٣٢,٥٧٨	٦٦٠,١٥١	٨,٣٢٩	-	٦٦٨,٤٨٠
ديون متوسطة الأجل	-	-	-	٥٩,٥٦٦	-	٥٩,٥٦٦
حقوق الملكية	-	-	-	-	١,٦٩٧,٩٥٩	١,٦٩٧,٩٥٩
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٣٦٧,٩٩٢	٧١٥,٨٥٦	١,٠٨٣,٨٤٨	٦٧,٨٩٥	١,٦٩٧,٩٥٩	٢,٨٤٩,٧٠٢
صافي السيولة المتوفرة	٧٨٨,٧٥٨	٢٠٣,٣٩٢	٩٩٢,١٥٠	٥٦٢,٧٧٠	(١,٥٥٤,٩٢٠)	-
اجمالي السيولة المتوفرة	٧٨٨,٧٥٨	٩٩٢,١٥٠	٩٩٢,١٥٠	١,٥٥٤,٩٢٠	-	

إن المطلوبات المالية للمجموعة بإعتبار الفوائد التي سيتم دفعها حسب التزامات التسديد التعاقدية تتمثل في:

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	أقل من ٣ أشهر	***٣-١٢ أشهر***	***١-٥ سنوات***	***المجموع***
بنوك دائنة	**٣٠,٦٨٦**	**١٠٧,١٣١**	-	**١٣٧,٨١٧**
ذمم دائنة تجارية وأرصدة دائنة أخرى	-	**٦,٠٧٠**	-	**٦,٠٧٠**
ديون متوسطة الأجل	-	-	**١٥٧,٤٧٠**	**١٥٧,٤٧٠**
المجموع	**٣٠,٦٨٦**	**١١٣,٢٠١**	**١٥٧,٤٧٠**	**٣٠١,٣٥٧**

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	أقل من ٣ أشهر	*٣-١٢ أشهر*	*١-٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	١٤٢,٦٥١	٢٩٢,١٧٣	-	٤٣٤,٨٢٤
ذمم دائنة تجارية وأرصدة دائنة أخرى	٥٠,٨٢٢	١٨٩,٢٤٢	٥,٩١٩	٢٤٥,٩٨٣
ديون متوسطة الأجل	-	-	٧٠,٠٥٩	٧٠,٠٥٩
المجموع	١٩٣,٤٧٣	٤٨١,٤١٥	٧٥,٩٧٨	٧٥٠,٨٦٦

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن تاريخ انقضاء التزامات المجموعة حسب تاريخ استحقاقها هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠			
	أقل من ٣ أشهر	***١٢-٣ أشهر***	***١-٥ سنوات***	***أكثر من ٥ سنوات***	***المجموع***
مطلوبات محتملة	-	**٤٥,٠٩٤**	-	-	**٤٥,٠٩٤**
التزامات	-	**٣٣,٠٠٣**	**١٢٩,٧٨٧**	-	**١٦٢,٧٩٠**
المجموع	-	**٧٨,٠٩٧**	**١٢٩,٧٨٧**	-	**٢٠٧,٨٨٤**

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩				
	أقل من ٣ أشهر	*١٢-٣ أشهر*	*١-٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	٢١١,٥٥٧	٤٤,٣١٥	-	-	٢٥٥,٨٧٢
التزامات	-	٣٣,٠٠٣	٣٢٤,٨٧٧	-	٣٥٧,٨٨٠
المجموع	٢١١,٥٥٧	٧٧,٣١٨	٣٢٤,٨٧٧	-	٦١٣,٧٥٢

تتوقع المجموعة أن لا يتم سحب كل المطلوبات المحتملة والالتزامات.

مخاطر السوق
مخاطر السوق تتمثل في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في الـسوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم. تتعرض المجموعة لمخاطر السوق بسبب اتخاذ بعـض المواقف التي تسبب التعرض لمخاطر أسعار الفائدة، إتساع الائتمان وحركة العملة وأسعار الأسهم.

وافق مجلس الادارة على التوجيهات الاستثمارية للحد من تعرض المجموعة لمخاطر السوق. وفقا لهذه التوجيهات تقوم لجنة الاستثمار بوضع أهداف الأداء وتخصيص المخاطر والمشاريع الرأسمالية والموافقة على قواعد الاستثمار لكل عمل أو استراتيجية. تراقب إدارة مخاطر المجموعة بشكل مستقل مستوى مخاطر السوق والإيرادات بشكل يومي مقابل قواعد الاستثمار لكل مستوى من مستويات الشركة. يتم حل أي قضية أو تعرضات زائدة بشكل فوري ويتم إعداد تقرير للجنة الاستثمار لاتخاذ الاجراءات اللازمة. كما تقرر لجنة الاستثمار ما إذا كان من الضروري تحويط أي مشروع للتخفيف من تعرض المجموعة للمخاطر.

مخاطر أسعار الفائدة
تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية.

يبين الجدول التالي الحساسية نحو التغيرات الممكنة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى الخاصـة ببيان الإيرادات المجمع للمجموعة.

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

العملة	*زيادة في النقاط الأساسية*	**حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٠**	حساسية صافي *إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
درهم الإمارات العربية المتحدة	**٢٥**	**٩٥**	**٤٦٢**
دولار اميركي	**٢٥**	**١٧١**	**(٦٠٨)**

تتمثل حساسية بيان الإيرادات المجمع في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على صافي إيـرادات الفوائـد لـسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ وتشمل تأثير أدوات التحوط.

لم يكن هناك أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة، باستثناء التأثير الضمني على الأرباح.

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

مخاطر أسعار العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار العملات الأجنبية نتيجة لتنوع عملياتها جغرافيا، والتي يتم مراقبتها من قبل الإدارة بالتوافق مع الارشادات الداخلية.

يبين الجدول التالي العملات الأجنبية التي أدت إلى تعرض المجموعة لمخاطر جوهرية في ٣١ ديـسمبر ٢٠١٠. أن هـذا التحليل يحدد التأثير على الأرباح وحقوق الملكية بخصوص تقوية قيمة درهم الامارات العربية بنسبة ١% مقابل العمـلات الأخرى من المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى. توضح القيمة السالبة في الجدول احتمال حدوث صافي انخفاض في الأرباح أو الحقوق، بينما توضح القيمة الموجبة احتمال حدوث صافي زيادة.

العملات	*% التغير في أسعار العملات*	**٣١ ديسمبر ٢٠١٠** *التأثير على الأرباح ألف درهم*	**٣١ ديسمبر ٢٠١٠** *التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ التأثير على الأرباح ألف درهم*	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*
دولار اميركي	+١	**(١,٦٤٤)**	**(٨٠١)**	(٣,٠٨٢)	(٨٠٤)
ريال قطري	+١	**(٩٦١)**	**(٨٠١)**	(١,٦٤١)	(١,٢٦٤)
ريال سعودي	+١	**(٤٠٥)**	**(٨٨٦)**	(٣٠)	(١,٠٩٨)
دينار اردني	+١	**(٦١)**	**(٢١٩)**	(٥٦)	(٥٢٠)
دينار كويتي	+١	**(٢١)**	**(٣٢٧)**	(٣٠)	(٢,٠٠٠)
جنيه مصري	+١	**(٦)**	**(٥١)**	(١٣)	(١٨٨)
روبية هندية	+١	**-**	**(٨٢٨)**	(٣٥٦)	(٦٤٥)
الليرة السورية	+١	**-**	**(٢٧٠)**	-	(١٦٦)

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الأسهم
تتمثل مخاطر أسعار الأسهم في مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

أن تأثير مخاطر أسعار الأسهم على المجموعة مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

		٣١ ديسمبر ٢٠١٠		*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*	
	% التغيرات في سعر السهم	***التأثير على الأرباح ألف درهم***	***التأثير على حقوق الملكية ألف درهم***	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الملكية ألف درهم*
الأسهم المتداولة					
سوق الكويت المالي	٥-	**(١,٦٥٠)**	**-**	**-**	-
سوق ناسداك دبي	٥-	**(٧٢٩)**	**-**	(١,٤٤٤)	-
بورصة السعودية	٥-	**(٤٢٨)**	**-**	(٩٢٨)	-
سوق دبي المالي	٥-	**(١٢٤)**	**(٥٧)**	(١٧٦)	(٧١)
بورصة مصر	٥-	**(٩٨)**	**-**	(١٥)	-
بورصة الدوحة	٥-	**(٤٢)**	**-**	(١١٩)	-
بورصة عمان	٥-	**(٢٩)**	**-**	(١)	-
سوق ابو ظبي المالي	٥-	**(١٧)**	**-**	(١٤٨)	-
بورصة بيروت	٥-	-	**-**	(١٣٣)	-
بورصة الأردن	٥-	-	**-**	(٣٥)	-
أسهم غير متداولة	٥-	-	**(١١)**	(١,٠٣٧)	(٢,٧٤٣)
صناديق	٥-	**(١٢,٢٩٣)**	**(٣,٨٢٢)**	(١٤,٤٩٤)	(٨,٢٨٩)
سندات	٥-	**(١,٢٤٢)**	-	(٢,٢٥٠)	-

مخاطر التشغيل
إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الإحتيال أو الأحداث الخارجية. يقوم مجلس الإدارة بإعطاء التفويض لإعداد سياسات المجموعة الشاملة لإدارة المخاطر ومراقبة البيئة لكي تلبي توقعات مجلس الإدارة والمساهمين.

إن إدارة مخاطر المجموعة تستخدم إطار عمل رقابي لتعريف وقياس وإدارة ومراقبة المخاطر لدى المجموعة وضمان التقيد بالسياسات الشاملة للمجموعة.

مخاطر إدارة رأس المال
إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو التأكد من أنها تحافظ على هيكل مزدهر لرأسمالها بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تكمن سياسة المجموعة بالمحافظة على قاعدة رأسمال قوية أعلى بكثير من الحد الأدنى من المتطلبات، وذلك للحفاظ على المستثمرين والدائنين والثقة بالسوق والمحافظة على التنمية المستقبلية للاعمال.

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن هيكل رأس المال لدى المجموعة من حيث نسبة المديونية مبين أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
إجمالي القروض	**٢٨٣,٩٥٩**	٦٦٦,٩١٣
مجموع حقوق الملكية	**١,٤٧٤,٧٩٩**	١,٦٩٧,٩٥٩
مجموع رأس المال	**١,٧٥٨,٧٥٨**	٢,٣٦٤,٨٧٢
نسبة المديونية	**%١٦.١**	%٢٨.٢

٥. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على ودائع ثابتة قيمتها ٤٣,٠٩٧ مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالـة مقدمة للمصرف المركزي.

٦. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
ذمم مستحقة من العملاء	**١٢,٧٥٥**	٩,٦٢٠
سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين	**٦,٥١٧**	٩,٤٧٧
ذمم مدينة مقابل تسوية عمليات	**٥٣٩**	٦,٠٦٨
ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة	**٣٢٣**	٣٠,٧٢٠
سلفيات مقابل عقارات قيد الإنشاء	**-**	٣٢,٩٩٧
ذمم مدينة أخرى	**١٩,١٤٥**	٢٠,٣٠٤
	٣٩,٢٧٩	١٠٩,١٨٦

٧. أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
أقساط ائتمان	**٢٢١,٦٢٢**	٣٩٢,٢٧٥
قروض وسلفيات	**١٤٨,١٩١**	١١٢,٤٠٤
مستحق من عملاء	**٢٣٥,٤٨٢**	٣٠٦,٠١٩
	٦٠٥,٢٩٥	٨١٠,٦٩٨

أ- أقساط ائتمان

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
إجمالي أقساط الائتمان	**٢٩٦,١٣٥**	٤٧٥,٥٩٦
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(٢٩,٦٢١)**	(٣٣,٨١٦)
فوائد معلقة	**(٤,٩٤٠)**	(٢,١٢٩)
دخل غير مكتسب من أقساط الائتمان	**(٣٩,٩٥٢)**	(٤٧,٣٧٦)
	٢٢١,٦٢٢	٣٩٢,٢٧٥

٧. أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

إن الحركة في المخصص المتراكم للإنخفاض في قيمة أقساط الائتمان خلال السنة هي كما يلي :

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الرصيد في بداية السنة	**(٣٣,٨١٦)**	(٢١,٢٣٣)
المخصص خلال السنة	**(١٠,٣٨٦)**	(١٩,٦٣٣)
	(٤٤,٢٠٢)	(٤٠,٨٦٦)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة	**١٠,٢٧١**	٤,٩٠٦
ناقصا: مشطوبات	**٤,٣١٠**	٢,١٤٤
الرصيد في نهاية السنة	**(٢٩,٦٢١)**	(٣٣,٨١٦)

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل أفضل تقدير للإدارة للخسائر المحتملة في أقساط الإئتمان بتاريخ إعـداد التقرير المالي.

ب- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
قروض	**١٦٣,١٣٩**	١١٧,٤٥٦
مخصص خسائر القروض المتراكم	**(٢,١١٥)**	(١,٣٤٧)
فوائد معلقة	**(١,٣٦٢)**	(٣٦)
فوائد غير مكتسبة	**(١١,٤٧١)**	(٣,٦٦٩)
	١٤٨,١٩١	١١٢,٤٠٤

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الرصيد في بداية السنة	**(١,٣٤٧)**	(٥,٧٠٧)
المخصص خلال السنة	**(١,٥٢٤)**	(٩١٧)
	(٢,٨٧١)	(٦,٦٢٤)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة	**٢٥٦**	٤٠٣
ناقصا: مشطوبات	**٥٠٠**	٤,٨٧٤
الرصيد في نهاية السنة	**(٢,١١٥)**	(١,٣٤٧)

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل أفضل تقدير للإدارة للخسائر المحتملة في القروض والسلفيات كما بتاريخ إعداد التقرير المالي.

٧. أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

ج- مستحق من العملاء

تقدم المجموعة تسهيلات لعملائها لغرض المتاجرة في الأوراق المالية المتداولة. إن هذه السلفيات ذات طبيعة قصيرة الأجل وهي مضمونة بالسندات والأسهم المعنية التي هي بعهدة المجموعة. بلغت قيمة هذه السندات والأسهم المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مبلغ ١,٠١٠,٩٢٠. يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش كما هو مطلوب. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٥١,٣٧٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩- ٤١,٥٨٠).

٨. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**٨٨,٦٨٣**	٩٦,٧٩٩
استثمارات معدة للبيع	**١٦,٣٠٦**	٦٢,١٢٨
شركات زميلة	**٦٥,٤٤٢**	١٦,٣٨٣
	١٧٠,٤٣١	١٧٥,٣١٠

شركات زميلة
تمتلك المجموعة ٢٣.٧% من صندوق شعاع للضيافة ١ وهو صندوق إستثمارات خاصة ، مقفل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في مشاريع تنمية الضيافة وعقارات الضيافة القائمة والتي ستدار من قبل شركة روتانا لإدارة الفنادق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. نتيجة لتجمع إستثمارات غير مباشرة، بلغت حصة المجموعة ٢٣.٨% من صندوق شعاع السعودية للضيافة وهو صندوق استثمار مفتوح مدار حسب قوانين هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. الهدف الرئيسي لهذا الصندوق هو الاستثمار في عقارات الضيافة في المملكة العربية السعودية لتحقيق نمو في رأس المال طويل الأجل.

تمتلك المجموعة ٣٥.٥% من صندوق Frontier Opportunities Fund I L.P. وهو صندوق إستثمارات خاصة ، مقفل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في سوريا و لبنان و الأردن.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الموجودات	**٩٢,٣٨٥**	١٦,٣٩٨
المطلوبات	**(١٠,٢٩٠)**	(٢٤)
صافي الموجودات	**٨٢,٠٩٥**	١٦,٣٧٤
الإيرادات	**١٢,٠٥٦**	٣١٥

٩. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	**١٠٥,٨٢٦**	١٣١,٥٣٧
استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي	**٨٠,٨٥١**	٣٢٩,٧٢٩
	١٨٦,٦٧٧	٤٦١,٢٦٦

سيتي للهندسة ذ.م.م
تمتلك المجموعة ٤٠% من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة محدودة المسؤولية مركزها الـشارقة وتقـوم بأعمـال المقاولات والإنشاءات المدنية. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل من هذا الإستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكيـة بعـد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة. ونتيجة لذلك قامت الإدارة بتسجيل مصاريف إنخفاض دائم قدرت بمبلغ ٢٥,٧١١.

شركة سبتك القابضة
شركة مسجلة كشركة ذات مسؤولية محدودة في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة وتنشط في مجال تحلية ومعالجة الميـاه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩% مـن ملكيـة شركة سبتك القابضة.

الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك. شركة مساهمة كويتية مسجلة لدى سوق الكويـت لـلأوراق الماليـة. قامـت المجموعة خلال الفترة ببيع كل حصتها في الشركة و البالغة ٤٨.٧% مقابل مبلغ ١٩٤,٩٩٦ محققة خسارة قدرها ١,٢١٨.

أموال
تمتلك المجموعة ٤٦.٧% من شركة أموال وهي شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطـر المركـزي لمزاولة أعمال الإستثمار المصرفي وأنشطة إدارة الأصول في قطر. إن بيع حصة المجموعة في شركة أموال لم يكتمل كما كان مخطط في الربع الأول من عام ٢٠١٠. تستمر المجموعة في استكشاف جميع الخيارات لاسـترجاع اسـتثمارها فـي شركة أموال في المستقبل القريب. خلال الفترة حصلت المجموعة على ٢٨,٢٤٦ كأرباح موزعة من هذا الاستثمار

كما وقع مراجعة تقييمه حسب قيمة التصفية و سجلت مصاريف إنخفاض دائم قدرها ٨,٩٨٣.

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ *(١٢ شهر)*	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)*
الرصيد في بداية السنة	**٤٦١,٢٦٦**	٩٠٠,٦٨٩
إضافات خلال السنة	-	٩
تعديل سعر الاستحواذ	-	(٣٥,٠٧٣)
إسترداد رأس المال	-	(١٧,١٦٠)
بيع شركات زميلة خلال السنة	**(١٩٦,٢١٤)**	(١٠٦,٦٨٧)
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	**(١٥,١٧٧)**	(٢٠,١٨٨)
خسائر انخفاض القيمة المثبتة	**(٣٤,٦٩٤)**	(٢٦١,٦٨٤)
الحصة من الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	**٥,٥٤٩**	١٣,٠٩٩
توزيعات أرباح مقبوضة	**(٢٨,٢٧٥)**	-
احتياطي تحويل عملات	**(٥,٧٧٨)**	(١١,٧٣٩)
الرصيد في نهاية السنة	**١٨٦,٦٧٧**	٤٦١,٢٦٦

٩. استثمارات في شركات زميلة أخرى (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الموجودات	**٢٨٧,٨٦٩**	٤٦٥,٣٧١
المطلوبات	**(١٢٨,٨١٠)**	(١٦٣,٤١٤)
صافي الموجودات	**١٥٩,٠٥٩**	٣٠١,٩٥٧
الإيرادات	**٩٥,٨٢٧**	١٥٩,٥٢٧

١٠. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر	**١٥٦,٤٧٤**	٣١٨,٧٦٤
استثمارات معدة للبيع	**١٤٠,٤٣٣**	١٥٩,٩٧٩
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٨٠,٩١٧**	٨١,٢٠٨
	٣٧٧,٨٢٤	٥٥٩,٩٥١

أ) استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر

تتألف الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
صناديق استثمارية		
متداولة	**٢٤,٥٧٦**	٤٤,٤٤٢
غير متداولة	**٧٧,٧٥٦**	١٤٨,٦٤٣
استثمارات الأسهم		
متداولة	**٢٩,٣٠٢**	٥٩,٠٧٤
غير متداولة	-	٢١,٥٩٦
استثمارات بإيراد ثابت	**٢٤,٨٤٠**	٤٥,٠٠٩
	١٥٦,٤٧٤	٣١٨,٧٦٤

ب) استثمارات معدة للبيع

تتألف الاستثمارات المعدّة للبيع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات أسهم مباشرة متداولة	**٣٤,١٨٣**	١,٤٦٣
استثمارات أسهم مباشرة غير متداولة	-	٥٧,٢٨٣
صناديق استثمارية غير متداولة	**١٠٦,٢٥٠**	١٠١,٢٣٣
	١٤٠,٤٣٣	١٥٩,٩٧٩

١٠. استثمارات أخرى (تتمة)

ت) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات ذات إيرادات ثابتة	**٨٠,٩١٧**	٨١,٢٠٨
	٨٠,٩١٧	٨١,٢٠٨

إن القيمة السوقية للاستثمارات ذات الإيرادات الثابتة و المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ هي ٩٢,٤٩٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٥٢,٨٩١).

١١. الموجودات الثابتة

٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وحاسب آلي*	*سيارات*	*عقارات*	*الإجمالي*
القيمة الإجمالية					
في ١ يناير ٢٠١٠	**٣٥,٢٤٣**	**٢٥,٦٣١**	**٢,٣٨٠**	**١٨,٥٨٣**	**٨١,٨٣٧**
إضافات	**٣,٥١٤**	**٤,٩٧٠**	**٣٤٠**	**-**	**٨,٨٢٤**
استبعادات	**(٢,٥٣٥)**	**(١,٣٠٩)**	**(٤٤٦)**	**-**	**(٤,٢٩٠)**
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	**٣٦,٢٢٢**	**٢٩,٢٩٢**	**٢,٢٧٤**	**١٨,٥٨٣**	**٨٦,٣٧١**
الاستهلاك المتراكم					
في ١ يناير ٢٠١٠	**١٥,٥٥٩**	**١٧,٨٩٧**	**١,٥١١**	**٧٧**	**٣٥,٠٤٤**
أستهلاك السنة	**٤,٩١٣**	**٦,٢٢٣**	**٣٣٢**	**٤٦٥**	**١١,٩٣٣**
للاستبعادات	**(٩٤٤)**	**(١,١٣٩)**	**(٤٣٠)**	**-**	**(٢,٥١٣)**
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	**١٩,٥٢٨**	**٢٢,٩٨١**	**١,٤١٣**	**٥٤٢**	**٤٤,٤٦٤**
صافي القيمة الدفترية					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	**١٦,٦٩٤**	**٦,٣١١**	**٨٦١**	**١٨,٠٤١**	**٤١,٩٠٧**

١١. الموجودات الثابتة (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩				
	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وحاسب آلي*	*سيارات*	*عقارات*	*الإجمالي*
القيمة الإجمالية					
في ١ يناير ٢٠٠٩	٣٥,٦٩٥	٢٢,٣٨٣	٢,٣٠١	-	٦٠,٣٧٩
إضافات	٦,٧٢٧	١,٨٥٢	١٦١	١٨,٥٨٣	٢٧,٣٢٣
استبعادات	(٤,٢٥٩)	(١,٤٠٤)	(٢٠٢)	-	(٥,٨٦٥)
إعادة تصنيف	(٢,٩٢٠)	٢,٨٠٠	١٢٠	-	-
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣٥,٢٤٣	٢٥,٦٣١	٢,٣٨٠	١٨,٥٨٣	٨١,٨٣٧
الاستهلاك المتراكم					
في ١ يناير ٢٠٠٩	١٢,٠٥٠	١٢,٨٧٦	١,٢١٠	-	٢٦,١٣٦
أستهلاك السنة	٦,١٢٤	٤,٩٥٧	٤٤٠	٧٧	١١,٥٩٨
للاستبعادات	(١,٦١٦)	(٨١٦)	(٢٥٨)	-	(٢,٦٩٠)
إعادة تصنيف	(٩٩٩)	٨٨٠	١١٩	-	-
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١٥,٥٥٩	١٧,٨٩٧	١,٥١١	٧٧	٣٥,٠٤٤
صافي القيمة الدفترية					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١٩,٦٨٤	٧,٧٣٤	٨٦٩	١٨,٥٠٦	٤٦,٧٩٣

١٢. الشهرة

تتوزع الشهرة على الشركات التابعة التالية:

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٠***	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
شعاع سكوريتيز ذ.م.م	**٦٩,٦٨٣**	٦٩,٦٨٣
شركة الخليج للتمويل	**٣٤,١١١**	٣٤,١١١
شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية	-	٣٩,٢٤٥
	١٠٣,٧٩٤	١٤٣,٠٣٩

المبلغ القابل للاسترداد من هذه الوحدات قد تم تحديده على أساس قيمة الاستخدام وذلك بإستعمال توقعات التدفقات النقدية لفترة الخمس سنوات القادمة و التي وافقت عليها إدارة المجموعة. إن احتساب القيمة المستخدمة للفترة التي تزيد عن الخمس السنوات هو الأكثر حساسية للناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي ، ولمعدلات الخصم ، ولحصة السوق ولمعدلات النمو المتوقعة.

١٢. الشهرة (تتمة)

إن الحركة على الشهرة هي كما يلي:

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الرصيد في بداية السنة	**١٤٣,٠٣٩**	٩٥,٢٠٠
حصة بنسبة ٥% من شعاع سكيوريتيز ذ.م.م	-	٨,٥٩٤
حصة بنسبة ٣٩,٦% من شعاع كابيتال السعودية	-	٣٩,٢٤٥
مصاريف إنخفاض دائم في شهرة شعاع كابيتال السعودية	**(٣٩,٢٤٥)**	-
الرصيد في نهاية السنة	**١٠٣,٧٩٤**	١٤٣,٠٣٩

في ١ سبتمبر ٢٠٠٩، قامت المجموعة بالاستحواذ على نسبة ٣٩.٦% من حقوق التصويت للأسهم من شركة سعاع كابيتال المملكة العربية السعودية، حيث بلغت نسبة ملكيتها الفعلية ٩٩.٦%. بلغت قيمة المعاملة ٦٩,٨١٤ أما القيمة الدفترية لصافي موجودات شركة شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية في هذا التاريخ كانت ٧٧,١٩٤ والقيمة الدفترية للحصص الإضافية المستحوذ عليها ٣٠,٥٦٩. تم تثبيت الفرق البالغ ٣٩,٢٤٥ بين سعر المعاملة والقيمة الدفترية للحصة المستحوذ عليها في الشهرة.

قامت المجموعة بمراجعة قيمة الشهرة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ و إستعملت طريقة قيمة الإستخدام لشعاع كابتال السعودية إستنادا على توقعات التدفقات المالية المستقبلية المدونة في البيانات المالية للخمس سنوات القادمة والموافق عليها من طرف إدارة المجموعة. تم تحديث التدفقات المالية لتعكس الطلب المتوقع على الخدمات. تبلغ النسبة المطبقة لتحديث التدفقات المالية ١٥% (١٥% في ٢٠٠٩) و تضخيمها للمدة ما بعد الخمس سنوات بنسبة ٢% (٢% في ٢٠٠٩). إستنتجت المجموعة إنخفاضا في قيمة الشهرة وقامت بتسجيل خسائر قدرها ٣٩,٢٤٥.

إنخفاض مستويات النشاط في الأسواق المالية الإقليمية كانت السمة البارزة خلال سنة ٢٠١٠ حيث ضلت السيولة و حركة رؤوس الأموال ضعيفة. تم إعتبار تواصل التخوف الإقتصادي ضمن التدفقات النقدية المتوقعة من طرف الإدارة التي إستندت على سوابق تاريخية لإعداد هذه التوقعات.

تعتقد الإدارة أنه لا يوجد تغيرات متوقعة في أي من الافتراضات الرئيسية من شأنها أن تؤثر على القيمة المدرجة للوحدات المتبقية و تتسبب في تجاوز المبلغ القابل للتحصيل.

١٣. البنوك الدائنة

تمثل البنوك الدائنة قروضاً تم الحصول عليها من بنوك تجارية أثناء نشاط المجموعة الاعتيادي ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك. وتسدد المبالغ المستحقة للبنوك خلال اثنا عشر شهراً.

	٣١ ديسمبر ***٢٠١٠***	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
سحب على المكشوف من البنوك	**٤,٤٣٦**	١٥٣,١٧٦
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	**١٢٩,٤٩٥**	٢٧٠,٥٢١
	١٣٣,٩٣١	٤٢٣,٦٩٧

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٣% و ٥%.

حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ١٥٥,٧٢٣ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٢٣٢,٨٨١). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل عملية السداد. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات مادية من هذه الضمانات.

١٤. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
ذمم دائنة للعملاء	**٨٠,٥٧٤**	١٢٩,٩١٤
أرباح مستحقة الدفع	**٣٦,١٧٦**	٣٩,٥٤١
مبالغ مستحقة الدفع	**٢٥,٤٢٦**	٧٠,٨٦٩
مكافأة نهاية الخدمة	**١٤,٧٢٢**	١٤,٢٧٥
سندات مركبة	**٦,٠٧٠**	١٩٠,٩٥١
ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات	**٣,١٩٩**	٢,٦٠٤
مخصصات	**٦٠٠**	١٥٦,٦٤٣
ذمم دائنة أخرى	**٢,٩٠١**	٢٠,٩٣١
ذمم دائنة مقابل استثمارات	-	٤٢,٧٥١
	١٦٩,٦٦٨	٦٦٨,٤٨٠

١٥. ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
قروض لأجل	**١٤٣,٩٥٨**	٥٩,٥٦٦
	١٤٣,٩٥٨	٥٩,٥٦٦

تشتمل الديون متوسطة الأجل على ١٣٣,٣٣٣ تمثل الجزء المتوسط المدى من قرض ممنوح من بنك أبو ظبـي التجـاري ش.م.ع وهو مضمون برهن على بعض من أصول المجموعة قيمتها الصافية المجمعة لا تقل عن ٣٠٠,٠٠٠. يبلغ إجمالي باقي القرض المستحق ٢٢٦.٦٦٦ من بينه مبلغ ٩٣.٣٣٣ مستحق في ٢٠١١ و مدرج في المبالغ المستحقة للبنوك (إيضاح ١٣).

١٦. رأس المال

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحـد لكـل سـهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم).

١٧. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
عدد أسهم الخزينة	**٣,٥٠٠,٠٠٠**	٣,٥٠٠,٠٠٠
نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة	**% ٠،٣**	% ٠،٣
تكلفة أسهم الخزينة	**١٤,٤٥٨**	١٤,٤٥٨
القيمة السوقية لأسهم الخزينة	**٤,٣٠٥**	٥,٢١٥

لم تقم المجموعة ببيع أو شراء أي أسهم خزينة خلال السنة.

١٨. أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
عدد الأسهم	**٣١,٥٩٨,٠٠٤**	١٩,٥٦١,٣٩١
نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة	**٣,٠ %**	١,٨ %
تكلفة الأسهم	**٨٦,٦٠٣**	٧٨,١٩٦
القيمة السوقية للأسهم	**٣٨,٨٦٦**	٢٩,١٤٦

بيان حركة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين:

	عدد الأسهم	
	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الرصيد في بداية السنة	**١٩,٥٦١,٣٩١**	٣٢,٢٦٢,٥٧٠
خيارات منفذة	**(٣,٩٦٣,٣٨٧)**	(١٢,٧٤٥,٣٦٧)
شراء أسهم	**١٦,٠٠٠,٠٠٠**	٤٤,١٨٨
الرصيد في نهاية السنة	**٣١,٥٩٨,٠٠٤**	١٩,٥٦١,٣٩١

١٩. نظام خيار شراء الأسهم

تمنح خيارات الاسهم للموظفين وفقا لتقدير مجلس الإدارة في إطار إتفاقية موافق عليها من قبل المساهمين في الشركة.

خلال السنة ، أصدرت المجموعة ٢٥,٤٢٥,٠٠٠ خيارات أسهم للموظفين الحاليين والجدد بسعر ممارسة متوسط مرجح ١,٣٩ درهم ، تستحق بين سنة و ثلاث سنوات من تاريخ الاصدار. إن القيمة العادلة للخيارات التي منحت خلال هذه السنة هي ٨,٠٤١ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٣,٠٢٢).

خلال السنة تم تعديل أحكام ١٢,٦٢٥,٠٠٠ خيارات أسهم سبق منحها. بلغت القيمة العادلة لهذا التغيير ٣,٨٥٩ وهي تمثل الفرق بين القيمة العادلة للخيارات قبل و بعد التغيير. لقد تم كذلك تغيير سعر هذه الخيارات من متوسط ١,٦٨ إلى ١,٠٠ درهم و قد تم تأجيل تاريخ إستحقاقها بما بين أربعون و تسع و خمسون شهرا.

لغرض احتساب المصاريف التي يجب تثبيتها في بيان الايرادات المجمع، تم تحديد القيمة العادلة للخيارات الممنوحة والقيمة العادلة للخيار المعدل وذلك باستخدام نموذج خيار بلاك سكولز. تم تثبيت الخدمات المقدمة والتزامات الدفع على مدى فترة الاستثمار المتوقعة.

يعرض الجدول التالي الافتراضات المستخدمة في نموذج خيارات الأسهم

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
عائد توزيعات الأرباح	**٣,٩ %**	١٤,٤ %
التقلب المتوقع	**٥٨,١%**	٨١,٥ %
سعر فائدة خالية من المخاطر	**٢,٢ %**	٦,٠ %
المدة المتوقعة للأسهم (سنوات)	**٣,٢١**	١,٤٦
سعر متوسط مرجح للسهم عند التنفيذ (درهم)	**١,٢٣**	١,٠٦

١٩. نظام خيار شراء الأسهم (تتمة)

بلغت قيمة مصاريف خدمات الموظفين المثبتة خلال السنة ٢٦٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٢٢,١٦٤).

إن الخيارات الممنوحة للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ تشمل ٣٣,٧٢٥,٠٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ١٦,٩٣٨,٣٩١) بمعدل سعر يبلغ ١,٢٦ درهم للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ١,٤٦ درهم). تراوحت أسعار الخيارات القائمة في نهاية الفترة بين ١,٠٠ و ٤,٠٠ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – صفر و ٤,٠٠ درهم). تم خلال السنة استحقاق خيارات شراء أسهم بواقع ٥,١٣٨,٣٩١ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ - ١٦,٨٣٢,١٤٥ سهم).

٢٠. الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠ % من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر التوقف عن التحويل عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساوياً ٥٠ % من رأس المال المدفوع. تم التوقف عن هذا التحويل نظرا لتجاوز الاحتياطي لنسبة ٥٠% من رأس المال المدفوع.

هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها القانون.

قامت شركة شعاع كابيتال ش.م.ع بتاريخ ٢ سبتمبر ٢٠٠٩ بإصدار ٥١٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم لصالح مجموعة دبي المصرفية ش.م.خ وذلك إثر مراجعة إتفاقية تحويل السندات. تم إصدار هذه الأسهم بواقع ٢.٩١ درهم للسهم. تم زيادة رأس المال بمبلغ ٥١٥.٠٠٠ وقد أضيفت علاوة إصدار الأسهم الناتجة البالغة ١.١٦١.٠٠٠ إلى الاحتياطي القانوني.

حصلت الشركة على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع لتسوية فائض الاحتياطي القانوني لديها مقابل الخسائر المتراكمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. وبلغ فائض الاحتياطي القانوني الذي استخدم لإطفاء الخسائر المتراكمة ٩٨٥,٨٤٥.

تم اعتماد هذه المعاملة من قبل المساهمين أثناء الجمعية العمومية السنوية للمجموعة التي عقدت في ١٨ أبريل ٢٠١٠.

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الرصيد في بداية السنة	**١,٧١٤,١٤٠**	٥٥٣,١٤٠
الحركة خلال السنة لإطفاء الخسائر المتراكمة	**(٩٨٥,٨٤٥)**	-
علاوة إصدار أسهم جديدة	-	١,١٦١,٠٠٠
الرصيد في نهاية السنة	**٧٢٨,٢٩٥**	١,٧١٤,١٤٠

لا يشتمل الرصيد على الاحتياطيات القانونية للشركات التابعة ويبلغ إجمالي قيمتها ٤٠,٢٥٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٤٠,٠٥٠) وتم حذفها عند تجميع البيانات المالية. بناء على ذلك، فإن صافي الموجودات للشركات التابعة الموحدة يخضع لمتطلبات ذلك الاحتياطي.

٢١. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات معدة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	**(٧,٥٨٦)**	(١٤,١٩٤)
المحقق خلال السنة	**٦,٩٣٢**	١,٧٧٨
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**١٤,٥٤٤**	٤,٨٣٠
الرصيد في نهاية السنة	**١٣,٨٩٠**	(٧,٥٨٦)
حصة المجموعة من إحتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية السنة	**(١,٣٩٦)**	(١٤,٤٩٤)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**٥,٥٤٩**	١٣,٠٩٨
الرصيد في نهاية السنة	**٤,١٥٣**	(١,٣٩٦)
اجمالي إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	**١٨,٠٤٣**	(٨,٩٨٢)

٢٢. حقوق الأقلية

تمثل حقوق الأقلية نسبة حقوق مساهمي الأقلية إلى إجمالي صافي موجودات الشركات التابعة ونتائج أعمالها.

٢٣. ايرادات الرسوم والعمولات

ان ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
ايرادات رسوم وعمولات	**٨٨,٧١٧**	١٢٥,١٨١
مصاريف رسوم وعمولات	**(١,٧٣٦)**	(٦,١٦٣)
	٨٦,٩٨١	١١٩,٠١٨

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

تتألف الأرباح و الخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
صناديق		
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	**١٢,٥١٠**	٢٣,٦٨٧
متوفرة للبيع		
الأرباح والخسائر	**٣,٧٧٧**	٤,٠٣٤
الانخفاض في القيمة	**(١٠,٩٥٥)**	(٩,٣٧١)
شركات زميلة	**٦,٨٦٧**	(٥,٦٥٥)
	١٢,١٩٩	١٢,٦٩٥

٢٥. مصروفات إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	**(١٤٩,٥٠٠)**	(١٦٣,٥٧٠)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	**(١٧,٩٠٢)**	(٢١,٠٨٥)
أتعاب مهنية	**(٢٤,٦٤٦)**	(١٥,٧٦٥)
تكاليف تسويق وعلامة تجارية	**(٧,٧٣٨)**	(١٠,٢٤٤)
مصاريف أخرى	**(٢٦,٠٤٢)**	(٣٤,١٨٤)
	(٢٢٥,٨٢٨)	(٢٤٤,٨٤٨)

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ ٢٧٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٢٢,١٦٤) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، بلغ عدد موظفي المجموعة ٣٨٣ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٣٧٢ موظفاً) بواقع ١٦٠ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ١٥٦ موظفاً) و ٢٢٣ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٢١٦ موظفاً).

٢٦. المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**(٦,٥٩٤)**	(٣٢,٨٥١)
ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	**(٣٢,٩٩٧)**	(٢,١٦٢)
مخصصات أخرى	**(٢,٥٤٤)**	(١٨,٧١٣)
	(٤٢,١٣٥)	(٥٣,٧٢٦)

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

تتألف الأرباح و الخسائر من الإستثمارات الأخرى مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الشركات الزميلة الأخرى	**(٥١,٠٩٠)**	(٢٨١,٨٦٥)
الاستثمارات الأخرى		
المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	**٢١,٨٧٨**	١٧,٧٣٨
المتوفرة للبيع		
الأرباح والخسائر	**(٣١٩)**	٣١,٢٤٦
الانخفاض في القيمة	**(٣١,٤٠٥)**	(١٧٦,٧٧١)
المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق		
الأرباح والخسائر	**٣,١٢٢**	١,٨٥٧
الانخفاض الدائم في القيمة	**(١,٨٨٠)**	(١٥,٥٤٩)
	(٥٩,٦٩٤)	(٤٢٣,٣٤٤)

٢٨. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسي باستخدام صافي خسائر الفترة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الـشركة الأم والبالغـة (٢٢٣,٦٠٤) معدلة بأتعاب أعضاء مجلس الإدارة ١٣٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – (٥٢٩,٧٨١) معدلة بالفائدة المستحقة على السندات القابلة للتحويل ٢٨,٢٤٠ و بأتعاب أعضاء مجلس الإدارة (١٣٨)). تم احتساب ربحية السهم المعدلة بالقسمة علـى المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ – ٧١٨,٦١١,٨٧٢).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسي و المخفض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لهـا تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

تم احتساب ربحية السهم المخفض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بقسمة صافي الخسائر العائدة لحاملي الأسـهم العاديـة فـي الشركة الأم والبالغ (٥٢٩,٧٨١) معدلة بأتعاب أعضاء مجلس الإدارة (١٣٨) علـى ١,٠٦١,٩٤٥,٢٠٥ ممـثلا مجمـوع المتوسط لعدد الأسهم العادية القائمة وعدد الأسهم العادية المصدرة عند تحويل السندات القابلة للتحويل.

٢٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة أثناء سير الأعمال العادية. إن الأطراف ذات العلاقة تمثـل مساهمين رئيسيين و شركات زميلة وصناديق استثمار مدارة من قبل المجموعة وأعضاء مجلس الإدارة ومـوظفي الإدارة العليا للمجموعة. يتم الموافقة على سياسات الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة و/أو مجلس الإدارة.

إن الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
نقد وودائع لدى البنوك		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٤٣,٠٩٧**	٥٠,٠٠٠
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	**٤٥**	٩٣
أطراف أخرى ذات علاقة	**٢٧٨**	٢٨,٢٢٦
قروض وسلفيات		
شركات زميلة	**٢٣,١٧٢**	-
أطراف أخرى ذات علاقة	**١٢,٩١٣**	٨٦,٣٥٤
موظفي الإدارة العليا	**١,٣٤٧**	-
	٨٠,٨٥٢	١٦٤,٦٧٣

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش المتاجرة المؤمَنة مقابل الاستثمارات المحتفظ بها والمبـالغ المدفوعـة مقـدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	**١**	٨٠,٥٢٠
	١	٨٠,٥٢٠

٢٩. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

تم إدراج المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في بيان الإيرادات المجمع كما يلي:

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	**٢,٠٨٠**	-
أطراف أخرى ذات علاقة	**٢,٦٠٦**	٦,٧١٥
أرباح استثمارات مدارة من شعاع كابيتال		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٤,٢٤١**	٢٧,٦٩٢
خسائر استثمارات أخرى		
أطراف أخرى ذات علاقة	**(١,٢١٨)**	(١٨,٦٣٠)
إيرادات رسوم وعمولات		
شركات زميلة	**-**	٥٠
أطراف أخرى ذات علاقة	**٩,٨٣٠**	٧,٩٥١
مصروفات إدارية وعمومية		
أطراف أخرى ذات علاقة	**(١٨٦)**	(٦٠٣)
	١٧,٣٥٣	٢٣,١٧٥

تمثل خسائر الاستثمارات الأخرى الخسارة المحققة إثر بيع المجموعة لحصتها في شركة الكوت للمشاريع الصناعية لمجموعة من المستثمرين من بينهم والد أحد أعضاء مجلس إدارة شعاع كابيتال.

تعويضات موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	١ يناير ٢٠١٠ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	**١٨,٢٥٠**	١٦,٠٤٥
مكافأة نهاية الخدمة	**٨٨٢**	٢٤,٧٧٥
دفعات مسددة بالأسهم	**٩,٠٨٤**	٤,١٦١
إجمالي التعويضات لموظفي الإدارة العليا	**٢٨,٢١٦**	٤٤,٩٨١

٣٠. الشركات التابعة

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

الاســـــم	***بلد التأسيس***	***٣١ ديسمبر ٢٠١٠***	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
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٪
شعاع سكوريتيز ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪	١٠٠٪
شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	٩٩,٦٪	٩٩,٦٪
نايل واحد ذ.م.م	مصر	١٠٠٪	١٠٠٪
آسيا للوساطة المالية ذ.م.م	الأردن	٩٩,٣٪	٩٩,٣٪

٣٠. الشركات التابعة (تتمة)

إن المجموعة خاضعة للضريبة أو الزكاة على الأرباح المتعلقة بعملياتها في المملكة العربية السعودية ومصر والأردن. لم يتم عرض إيضاح يبين الخسائر المحاسبية والأرباح الخاضعة للضريبة حيث أن أياً من الشركات المعنية لم تتكبد مصاريف ضريبية أو زكاة جوهرية خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٣١. المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة في ٦ قطاعات تشغيلية ويستند كل قطاع على وحدات الأعمال:

الملكية الخاصة: تدير شركة شعاع بارتنرز حالياً ٤ صناديق استثمارية، بالإضافة إلى محفظة الشركة الأم من الاستثمارات المباشرة. تعد شعاع بارتنرز ضلع المجموعة للإستثمارات الخاصة و هي مسجلة في مركز دبي المالي العالمي ضمن الفئة الثالثة ويديرها فريق من خبراء الاستثمار الذين يتمتعون بسجل حافل من الإنجازات وفهم عميق للاستثمارات الخاصة والعامة في دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ادارة الأصول: تدير حالياً ٢٢ محفظة استثمارية وصناديق إقليمياً تغطي ١٥ سوقاً ماليا إقليميا. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة.

الاستثمارات المصرفية: تقدم استشارات مالية للشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات والمبيعات التجارية، وعمليات الدمج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى عمليات المشاركة والمنتجات المركبة.

الوساطة: تزاول وحدة أعمال الوساطة نشاطها بالوكالة أو الأصالة تحت مظلة شعاع للأوراق المالية، وتوفر للعملاء خدمات الحفظ الأمين والمقاصة للمستثمرين، متيحة لهم بذلك إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

التمويل: تعمل تحت مظلة "الخليج للتمويل"، وتنشط بصورة أساسية في مجال الإقراض المدعوم بالأصول، مع التركيز بشكل رئيسي على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة.

الادارة الرئيسية تدير تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية ونفقات الخدمات المشتركة المرتبطة بالمجموعة. ان جميع الاستثمارات في الشركات التابعة تدخل ضمن هذا القسم الذي يتضمن أيضاً استراتيجية تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، ادارة المخاطر، العلاقات مع المستثمرين، التسويق والاتصالات، الموارد البشرية، بما فيها مكافآت الموظفين وتعويضاتهم واستحقاقاتهم.

تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة لاتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

٣١. المعلومات القطاعية (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠						
	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	-	-	-	٧٨٣	٥٣,٢٦٧	٣٢,٦٧١	٨٦,٧٢١
إيرادات الرسوم والعمولات	٢٢,٩٢٣	٨,٧٦٦	١٤,٨٢٨	٢٩,٠٩١	٧,٩٢٨	٣,٤٤٥	٨٦,٩٨١
أرباح تداول أسهم وسندات	-	-	٧٢٩	١,٨٠٩	-	-	٢,٥٣٨
أرباح من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	١,٢٤٧	١٠,٩٥٢	-	-	-	-	١٢,١٩٩
مجموع الإيرادات	٢٤,١٧٠	١٩,٧١٨	١٥,٥٥٧	٣١,٦٨٣	٦١,١٩٥	٣٦,١١٦	١٨٨,٤٣٩
مصروفات إدارية وعمومية	(١٥,٦٧٣)	(١٤,٦٤٧)	(١٨,٧٢٢)	(٣٨,٢٦٠)	(٢٦,٨٥٦)	(١١١,٦٧٠)	(٢٢٥,٨٢٨)
مصاريف الفوائد	(٨)	-	-	(١,٤٨٥)	(٧,٧٩٦)	(٢٤,٠٠٢)	(٣٣,٢٩١)
استهلاكات	(١٦٠)	-	-	(٢,٣٧٨)	(١,٩٢٠)	(٧,٤٧٥)	(١١,٩٣٣)
مخصصات	-	-	-	-	(١,٣٨١)	(٤٠,٧٥٤)	(٤٢,١٣٥)
مصاريف إطفاءات شهرة	-	-	-	-	-	(٣٩,٢٤٤)	(٣٩,٢٤٤)
مجموع المصروفات	(١٥,٨٤١)	(١٤,٦٤٧)	(١٨,٧٢٢)	(٤٢,١٢٣)	(٣٧,٩٥٣)	(٢٢٣,١٤٥)	(٣٥٢,٤٣١)
صافي الربح /(الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	٨,٣٢٩	٥,٠٧١	(٣,١٦٥)	(١٠,٤٤٠)	٢٣,٢٤٢	(١٨٧,٠٢٩)	(١٦٣,٩٩٢)
الأرباح/(الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	-	-	-	١٢٧	٦١٩	(٦٠,٤٤٠)	(٥٩,٦٩٤)
أرباح/(خسائر) الفترة	٨,٣٢٩	٥,٠٧١	(٣,١٦٥)	(١٠,٣١٣)	٢٣,٨٦١	(٢٤٧,٤٦٩)	(٢٢٣,٦٨٦)
العائدة لحقوق الأقلية	-	(٣)	(٢)	(٣)	-	(٧٤)	(٨٢)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	٨,٣٢٩	٥,٠٧٤	(٣,١٦٣)	(١٠,٣١٠)	٢٣,٨٦١	(٢٤٧,٣٩٥)	(٢٢٣,٦٠٤)

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠						
	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	١٢١,٤٧٩	٨٩,١٢٤	٧,٦٨٦	٢٤٣,٩٢٢	٤١٨,٣٤٠	١,٠٤١,٨٠٥	١,٩٢٢,٣٥٦
المطلوبات	١,٢١١	-	-	٤٤,٠١٧	٨٩,٦٧١	٣١٢,٦٥٨	٤٤٧,٥٥٧

٣١. المعلومات القطاعية (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩						
	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*إدارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	١٨٨	-	-	٥٠٦	٨١,٦٥٤	٤٤,٠٠٦	١٢٦,٣٥٤
صافي الرسوم والعمولات	٣١,٨٩١	١٨,٢٢٥	٢,٢٤٠	٥٨,٢٩٨	٧,٤٤٤	٩٢٠	١١٩,٠١٨
إيرادات تداول أسهم وسندات	-	-	٣,٤٩٨	٦,٣٠٤	-	-	٩,٨٠٢
أرباح/(خسائر) من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	(١٠,٩٩٢)	٢٣,٦٨٧	-	-	-	-	١٢,٦٩٥
مجموع الإيرادات	٢١,٠٨٧	٤١,٩١٢	٥,٧٣٨	٦٥,١٠٨	٨٩,٠٩٨	٤٤,٩٢٦	٢٦٧,٨٦٩
مصروفات إدارية وعمومية	(١٥,٤٧٥)	(١١,٥١٨)	(١٤,٣٤٠)	(٤٤,٦٠٦)	(٢٤,٥٦١)	(١٣٤,٣٤٨)	(٢٤٤,٨٤٨)
مصاريف الفوائد	(٩)	-	-	(١,٦٧٤)	(٢٥,٢٦٠)	(٤٥,١٩٤)	(٧٢,١٣٧)
استهلاكات	(١,٠٩١)	-	-	(٢,٤٣٢)	(٩٤٨)	(٧,١٢٧)	(١١,٥٩٨)
مخصصات	-	-	-	(٣,٩٥١)	(١٣,٧٠٩)	(٣٦,٠٦٦)	(٥٣,٧٢٦)
مجموع المصروفات	(١٦,٥٧٥)	(١١,٥١٨)	(١٤,٣٤٠)	(٥٢,٦٦٣)	(٦٤,٤٧٨)	(٢٢٢,٧٣٥)	(٣٨٢,٣٠٩)
صافي الربح/ (الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	٤,٥١٢	٣٠,٣٩٤	(٨,٦٠٢)	١٢,٤٤٥	٢٤,٦٢٠	(١٧٧,٨٠٩)	(١١٤,٤٤٠)
الأرباح/(الخسائر) من الإستثمارات الأخرى	-	-	-	٣,١٣٤	-	(٤٢٦,٤٧٨)	(٤٢٣,٣٤٤)
أرباح/(خسائر) الفترة	٤,٥١٢	٣٠,٣٩٤	(٨,٦٠٢)	١٥,٥٧٩	٢٤,٦٢٠	(٦٠٤,٢٨٧)	(٥٣٧,٧٨٤)
العائدة لحقوق الأقلية	٨٠١	-	(٤١٦)	(٩٨٦)	-	(٧,٤٠٢)	(٨,٠٠٣)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	٣,٧١١	٣٠,٣٩٤	(٨,١٨٦)	١٦,٥٦٥	٢٤,٦٢٠	(٥٩٦,٨٨٥)	(٥٢٩,٧٨١)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩						
	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*إدارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	١٥٥,١٣٠	٩٧,٤٣١	٢,٨٩٦	٢٦٦,٩٠٥	٥٥١,٠٩٤	١,٧٧٦,٢٤٦	٢,٨٤٩,٧٠٢
المطلوبات	٩,٤١١	-	-	٨٢,٠٨٦	٢٤٥,٩٤٣	٨١٤,٣٠٣	١,١٥١,٧٤٣

٣٢. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
مطلوبات محتملة	**٤٥,٠٩٤**	٢٥٥,٨٧٢
التزامات		
صناديق إستثمار مدارة من شعاع	**١٠٠,٦٣٨**	٢٥١,٠٥٧
استثمارات أخرى	**٦٢,١٥٢**	١٠٦,٨٢٣

٣٣. إعادة تصنيف أرقام المقارنة

وافق مجلس الإدارة على تعديل طريقة عرض البيانات المالية للمجموعة حتى تعكس بصورة أفضل أنشطتها. ونتيجة لهـذا التغيير تم إعادة تصنيف بعض أرقام السنة السابقة كي تتفق مع طريقة العرض الجديدة التي اعتمدت.

إن البنود المحددة التي تم إجراء تعديلات إعادة التصنيف عليها هي كما يلي :

ببيان المركز المالي المجمع المرحلي

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	معاد تصنيفها	*أصلية*	*الفرق*
الموجودات			
استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**١٧٥,٣١٠**	-	١٧٥,٣١٠
استثمارات في شركات زميلة أخرى	**٤٦١,٢٦٦**	-	٤٦١,٢٦٦
استثمارات أخرى	**٥٥٩,٩٥١**	-	٥٥٩,٩٥١
استثمارات في أسهم وسندات	-	٤١٥,٥٦٣	(٤١٥,٥٦٣)
استثمارات معدّة للبيع	-	٢٢٢,١٠٧	(٢٢٢,١٠٧)
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	٨١,٢٠٨	(٨١,٢٠٨)
استثمارات في شركات زميلة	-	٤٧٧,٦٤٩	(٤٧٧,٦٤٩)
	١,١٩٦,٥٢٧	١,١٩٦,٥٢٧	-

٣٣. إعادة تصنيف أرقام المقارنة (تتمة)

بيان الإيرادات المجمّع المرحلي

	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	معاد تصنيفها	*أصلية*	*الفرق*
إيرادات الفوائد	**١٢٦,٣٥٤**	١٤٠,٢٧٩	(١٣,٩٢٥)
أرباح تداول أسهم وسندات	**٩,٨٠٢**	-	٩,٨٠٢
أرباح/ (خسائر) من إستثمارات في صناديق مدارة من شعاع	**١٢,٦٩٥**	-	١٢,٦٩٥
مخصصات	**(٥٣,٧٢٦)**	(٢١٠,٥٤٦)	١٥٦,٨٢٠
أرباح/ (خسائر) من الإستثمارات الأخرى بما فيها الأستثمارات في شركات زميلة أخرى	**(٤٢٣,٣٤٤)**	-	(٤٢٣,٣٤٤)
أرباح استثمارات أسهم وسندات	-	٣٨,٢٤٨	(٣٨,٢٤٨)
أرباح استثمارات	-	٣٥,٢٣٧	(٣٥,٢٣٧)
الحصة من (خسائر)/أرباح شركات زميلة	-	(١٩,٢٥٩)	١٩,٢٥٩
مصاريف الإنخفاض الدائم	-	(٣١٢,١٧٨)	٣١٢,١٧٨
	(٣٢٨,٢١٩)	(٣٢٨,٢١٩)	-

لو تم عرض بيان الإيرادات المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ بنفس الطريقة التي أستعملت لعرض البيانات المالية السنوية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ لكانت المجاميع الفرعية في بيان الإيرادات المجمعة كالتالي:

	٣١ ديسمبر ٢٠١٠
صافي إيرادات الفوائد	**٦٠,١٨٨**
إيرادات الاستثمارات المصرفية	**١١٦,٩١٠**
الإيرادات التشغيلية	**٤٩,٣٩٢**
مصروفات تشغيلية	**(٢٧٣,٠٧٨)**