شـــعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

مع تقرير مدققي الحسابات

تقرير مجلس الإدارة

بالرغم من الأرباح التي حققتها شعاع كابيتال من وحدات أعمالها القائمة على الرسوم، فقد تأثرت محفظة أصول الشركة بالأوضاع غير المسبوقة للسوق خلال الأشهر الستة الماضية. لقد كانت التحديات التي واجهت قطاع الخدمات المالية كبيرة خلال عام ٢٠٠٨ وقد تأثرت بها الأسواق المالية حول العالم ومن ضمنها الأسواق الخليجية. ونتيجة للتغيرات الجوهرية التي أصابت السوق بفعل الأزمة العالمية، فقد انخفضت تقييمات أصول الشركة لتعكس الأسعار السوقية الجديدة وهو ما أدى إلى خسائر كبيرة دفترية خلال الربعين الأخيرين في السنة الماضية.

اختارت شعاع كابيتال عدم استعمال التعديل رقم IAS 39 للمعايير المحاسبية وهو ما كان يمكن ان يتيح للشركة ان تقوم بإعادة تصنيف الأصول بفرص المتاجرة لتكون ضمن الأصول القابلة للبيع وبالتالي عدم تصنيف الخسائر الناتجة عن هذه الأصول ضمن بيانات الربح والخسارة.

لقد اعتمد الشركة على رؤية محافظة لإدارة عملياتها خلال سنوات عملها، ورغم الصعوبات الحالية فسوف تستمر شعاع كابيتال في كونها إحدى أقوى المؤسسات المالية في المنطقة حيث تستند على قاعدة رأسمال قوية ومعدل نسبة مديونية منخفض وسيولة جيدة.

تتمتع شعاع كابيتال بسجل حافل من الإنجازات حيث حققت ربحية عالية وتوسع كبير في حجم عملياتها خلال السنوات الماضية وتمثل الشركة اليوم علامة قوية كمؤسسة مالية رائدة تركز على الفرص التي توفرها الأسواق الخليجية. اننا نؤمن ان الأسواق الخليجية ستتعافى من تأثيرات الأزمة الحالية وسوف تستعيد مكانتها كوجهة لاستقطاب رؤوس الأموال، هذا إلى جانب دورها المتميز أيضاً كمصدر لرؤوس الأموال. اننا نؤمن ان شعاع كابيتال ستستمر بلعب دور أساسي في توجيه المستثمرين الإقليميين والعالميين لتوظيف استثماراتهم في الأسواق الخليجية، هذا بالإضافة إلى توفير خدمات متنوعة للمؤسسات المتوسطة الحجم في كل من الإمارات والسعودية وقطر.

لقد قامت الشركة خلال الأشهر الثلاثة الأخيرة من العام باتخاذ خطوات حاسمة تخفف من أثر هبوط الأسواق من خلال الحد من التعرض للمخاطر السوقية، والحفاظ على قاعدة رأسمالنا متينة. كما قمنا بالتركيز على وحدات الأعمال الرئيسية للشركة بهدف زيادة الفعالية ولجأنا إلى تطبيق إستراتيجية ترشيد الإنفاق وفق منظورنا المستقبلي للأسواق خلال عام ٢٠٠٩.

لقد تم إعادة تنظيم وحدة النشاط الإستثماري للشركة خلال الربع الرابع من عام ٢٠٠٨. وبالرغم ان الوحدة قد حققت أداءً جيداً نسبة الى المؤشرات السوقية إلا ان أدائها عام ٢٠٠٨ كان سلبياً.في المجمل وبناءً عليه ، فقد تم إعادة تنظيم حجم وعمليات الوحدة.

لقد تأثرت مجموعة الاستثمار المصرفي في شعاع كابيتال بالتحديات الكبيرة التي فرضها السوق خاصة في الربع الثاني حيث تبين ان تنفيذ صفقات جمع الأموال التي كانت قد حصلت عليها لم تعد ممكنة في ظل التطورات التي حدثت في السوق الثانوية. ونتيجة لذلك، فإنه سيتم تأجيل الصفقات الموقعة إلى حين تعافي الأسواق من جديد. وتقوم الوحدة في الوقت الراهن بتركيز اهتمامها على توثيق علاقاتها مع قاعدة الزبائن وتقديم خدمات استشارية لتنفيذ عمليات استحواذ واندماج.

وتعد شعاع لإدارة الأصول إحدى وحدات الأعمال الأولى التي بدأت بتقديم خدمات إدارة المحافظ منذ عشرة سنوات حيث نجحت في بناء علامة قوية استقطبت رؤوس أموال إقليمية وعالمية للاستثمار في منتجاتها. لقد كان عام ٢٠٠٨ عاماً غير اعتيادياً حيث أنه شهد تحولاً كبيراً، فبعد تدفق رؤوس الأموال خلال النصف الأول من العام توجه المستثمرون إلى عمليات الاسترداد مع بدء العملاء بالتحول إلى السيولة خلال فترة الخريف. وتستمر شعاع لإدارة الأصول بكونها المدير الأفضل في مجال إدارة المحافظ حيث تتمتع بميزات تنافسية عديدة تمثلت بأدائها الذي تفوق على مؤشرات الأسواق، هذا بالإضافة إلى فريق عمل محترف ومعرفة عميقة للسوق الإقليمية. وبالنظر إلى المستقبل، فإن شعاع لإدارة الأصول في موقع جيد للاستفادة من فترة تعافي الأسواق لاحقاً. وفي الوقت الراهن، بدأت تظهر مؤشرات واضحة على تراجع عمليات الاسترداد وهو ما سيتيح المجال أمام عودة الاستثمار في الأسواق الخليجية حيث لا تزال هناك إمكانية للنمو بالإضافية إلى بعض الأماكن في العالم.

وشهدت شعاع للأوراق المالية بداية قوية في النصف الأول من عام ٢٠٠٨ وتحولت في نهاية سبتمبر إلى انخفاضاً حاداً في أحجام التداول وقيمها. وجاء ذلك بموازاة انهيار الأسواق المالية العالمية وهي تعكس أيضاً الانخفاض الملحوظ في نشاط كل من سوق دبي المالي وسوق أبو ظبي للأوراق المالية. كما قامت الوحدة خلال العام بإحراز تقدماً ملحوظاً في تطوير قاعدتها الإقليمية. وقد استمرت شعاع للأوراق المالية بتحقيق معدل ربحية جيد، كما قامت بتطوير البنية التحتية الإقليمية وهي اليوم فاعلة في كل من السعودية ومصر والأردن.

كان ٢٠٠٨ عاماً مميزاً بالنسبة للاستثمارات في الشركات الخاصة، حيث قامت شعاع بارترز وهي الوحدة المسؤولة عن إدارة صناديق الإستثمار في الشركات الخاصة بتقديم خدمات ومنتجات للشركة إلى وحدة حيث توسعت الوحدة خلال السنة بشكل كبير وتضاعف حجم فريق العمل، بعد ان قامت الوحدة بإطلاق صندوقين استثماريين جديدين هما صندوق شعاع كابيتال الفندقي ١ وصندوق شعاع السعودية الفندقي ١ المتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية والمدار من قبل شعاع كابيتال السعودية.

ان وحدة خدمات التمويل والتي تعمل تحت أسم شركة الخليج للتمويل قد حققت سنة قياسية خلال العام الماضي وذلك امتداداً لأدائها القوي خلال فترة الـ١١ سنة الماضية. ان شركة الخليج للتمويل تختص في مجال تقديم خدمات التمويل إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم وتمويل الأصول. وتنشط الشركة في كل من دبي وأبوظبي والشارقة.

وأطلقت شعاع كابيتال العربية السعودية أعمالها خلال العام الماضي وذلك بعد منح الترخيص للشركة لمزاولة كافة الخدمات المتعلقة بعمليات الاستثمار المصرفي بما في ذلك إدارة الأصول والاستشارات وترتيب إدارة الإصدارات الخاصة والعامة لغرض توفير رؤوس الأموال للشركات، وخدمات الحفظ والوساطة المالية. وقد نجحت الشركة بالفعل بتوقيع اتفاقيات تكليف بمهمة في مجال أسواق المال.

ستكون ٢٠٠٩ سنة التحديات الكبرى ومن هنا فإن منظورنا المستقبلي على المدى القصير لكافة وحدات الأعمال القائمة على الرسوم يبقى غير واضحاً إلا ان التدفقات النقدية الناتجة عن هذه الوحدات ستظل إيجابية. ان المنظور المستقبلي للأصول الاستثمارية للشركة سيبقى ضعيفاً مع توقعات ان تشهد هامش انخفاض محدود. على أننا نتوقع ان تحسن السيولة وعودة الإئتمان الى الأسواق بشكل تدريجي وهو ما من شأنه ان يعيد عجلة الدورة الإقتصادية الى الدوران مجدداً.

ان شعاع كابيتال في موقع متميز يجعلها قادرة على تخطي المصاعب على المدى القصير ومن ثم الإستفادة من الفرص على المدى الطويل. ان قوة ميزانية الشركة والعلاقات الوثيقة التي وطدتها الشركة على مدى ٣٠ عاماً هي بعض العوامل التي تجتمع لتؤكد ان شعاع كابيتال تستطيع التقدم بإتجاه تجاوز الأزمة حيث ستخرج الشركة حتماً بشكل أقوى وأنضج.

ستستمر الشركة بلعب دور قيادي على مستوى منطقة الخليج وذلك من خلال التسويق لهذه الأسواق كوجهة لرأس المال وفي نفس الوقت فإننا على ثقة بمستقبل الشركة وقدرتها على تطوير علامتها وخدمة عملائها وتقديم قيمة مضافة لقاعدة المساهمين على المدى الطويل. سيبقى تركيزنا خلال عام ٢٠٠٩ على الحد من نفقاتنا وحماية أصولنا والحفاظ على وحدات الأعمال القائمة على الرسوم في الخليج.

سنستمر بالسعي إلى تطبيق أعلى معايير الحوكمة والشفافية ويسعدنا ان نعلمكم اننا نقوم اليوم بتطبيق معايير الحوكمة المطلوبة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع والتي سوف تدخل حيز التنفيذ سنة ٢٠١٠.

وفي هذه المناسبة يتوجه أعضاء مجلس الإدارة بالشكر والتقدير إلى مساهمينا على دعمهم المستمر وللإدارة والموظفين لجهدهم الكبير وتفانيهم في العمل.

ماجد سيف الغرير – رئيس مجلس الأدارة

إياد الدوجي – الرئيس التنفيذي

١٥ فبراير ٢٠٠٩

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.uae@ae.ey.com
www.ey.com/me

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

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشعاع كابيتال (شركة مساهمة عامة) وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتألف من الميزانية العمومية المجمعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ والبيانات المجمعة للإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

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

مسؤولية مدققي الحسابات

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

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

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

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن الوضع المالي المجمع للشركة والشركات التابعة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وعن أداءهم المالي المجمع وتدفقاتهم النقدية المجمعة للفترة 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 الشركة أو مركزها المالي.



علي حسن عيسى
شريك
رقم القيد ٤٨٨

١٥ فبراير ٢٠٠٩
دبي

الميزانية العمومية المجمّعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك		٣٩٠,٠٨٩	٦١١,٣٤٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٤	٢٧٢,٠٣٠	٦٠٧,٧٠٥
استثمارات أسهم وسندات	٥	٩٨٨,٦٠٠	١,٩٠٩,٠٩١
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٦	١,٢١٨,٨٧٦	٩٩٠,٥١١
استثمارات معدّة للبيع	٧	٣٢٥,٥٩٨	٤١٦,٣١٢
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٨	١٥١,٢٧٨	–
استثمارات في شركات زميلة	٩	٩٠٠,٦٨٩	١,١٣٢,٧٥٥
موجودات ثابتة	١٠	٣٤,٢٤٣	٢٣,٦٤٩
شهرة	١٢	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات		٤,٣٧٦,٦٠٣	٥,٧٨٦,٥٧٠
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٣	١,١٩٠,٢٥٤	٧٢٩,٢٣٩
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٤	٧٢٨,٩٥٢	٩٤٤,٦٧٧
ديون متوسطة الأجل	١٥	١٨٩,٤٤٠	٤١٨,١٠٣
مجموع المطلوبات		٢,١٠٨,٦٤٦	٢,٠٩٢,٠١٩
الحقوق العائدة لمساهمي الشركة الأم			
رأس المال المدفوع	١٦	٥٥٠,٠٠٠	٥٥٠,٠٠٠
أسهم خزينة	١٧	(١٣,٤٧٥)	(١٣,٤٧٥)
أسهم نظام خيارشراء الاسهم للموظفين	١٨	(١٢٩,٤٢٤)	(١٦٤,٦٠١)
احتياطي قانوني	٢٠	٥٥٣,١٤٠	٥٥٣,١٤٠
أرباح مستبقاه		(٣٩٨,٥٥١)	٦٣٤,٤٢٩
أرباح مقترح توزيعها	٢١	–	٢٤٧,٥٠٠
إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	٢٢	(٢٨,٦٨٨)	١١٣,٨١٠
إحتياطي تحويل عملات		١٤,٦٥٤	٣٧,٧٩٤
سندات قابلة للتحويل	٢٣	١,٦٧٦,٠٠٠	١,٦٧٦,٠٠٠
		٢,٢٢٣,٦٥٦	٣,٦٣٤,٥٩٧
حقوق الأقلية	٢٤	٤٤,٣٠١	٥٩,٩٥٤
مجموع حقوق الملكية		٢,٢٦٧,٩٥٧	٣,٦٩٤,٥٥١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		٤,٣٧٦,٦٠٣	٥,٧٨٦,٥٧٠
حسابات نظامية			
أموال مدارة نيابة عن عملاء	٣٥	٤,٥٠٣,٥١١	١٤,٢٢٦,٨٥٣

ماجد سيف الغرير – رئيس مجلس الأدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٨ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان الأيرادات المجمّع للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	*١ أكتوبر ٢٠٠٨ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٣ أشهر) غير مدققة (ط)*	*١ ابريل ٢٠٠٨ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر) مدققة*	*١ أكتوبر ٢٠٠٧ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (٣ أشهر) غير مدققة (ط)*	*١ ابريل ٢٠٠٧ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (٩ أشهر) غير مدققة (ط)*	*١ ابريل ٢٠٠٧ الى ٣١ مارس ٢٠٠٨ (١٢ شهر) مدققة*
إيرادات الفوائد		٤٧,٢٣١	١٣٩,٤١٧	٣٨,٩٧٠	٩٢,٢٦٠	١٣٠,٣٨٦
مصاريف الفوائد		(٣١,٨٢٧)	(٧١,٨٣٠)	(٢٥,٥١٢)	(٦٨,١٣٨)	(٨٩,٩٧٠)
صافي ايرادات الفوائد		١٥,٤٠٤	٦٧,٥٨٧	١٣,٤٥٨	٢٤,١٢٢	٤٠,٤١٦
أرباح استثمارات أسهم وسندات	٢٥	(٣٦٥,٦٦٨)	(٧٢٤,٦٢٩)	١١٧,٧٩٨	٢٠٤,٣٢٧	١٧٠,٨٧٧
أرباح استثمارات	٢٦	١٥,٠٣٨	١٩,٩٦٧	١٨,١٤٩	٣١,٩٧١	٢٧,٧٨٤
إيرادات الرسوم والعمولات	٢٧	١٣,٣١٧	٢١٢,٠٥٠	٢٠٦,٦١٥	٣١٢,٩٨٨	٤٢٩,٦٥٥
إيرادات الاستثمارات والخدمات المصرفية		(٣٣٧,٣١٣)	(٤٩٢,٦١٢)	٣٤٢,٥٦٢	٥٤٩,٢٨٦	٦٢٨,٣١٦
إيرادات من شركات زميلة		(٢,٩٠٠)	(١٨,٦٤٣)	١٢,٤٦٨	٢٩,٦٨٨	٤٢,٠٤٠
مصاريف الانخفاض الدائم	٢٨	(١٤٩,٩٦٤)	(١٨٦,٦٩٤)	–	–	–
الإيرادات التشغيلية		(٤٧٤,٧٧٣)	(٦٣٠,٣٦٢)	٣٦٨,٤٨٨	٦٠٣,٠٩٦	٧١٠,٧٧٢
مصروفات إدارية وعمومية	٢٩	(١٠٦,٠١٦)	(٣٠٣,٣٦٠)	(٤٠,٠٦١)	(١١٦,٣٧٣)	(٢٠٧,٤٦٢)
استهلاكات وإطفاءات	١٠	(٢,٩٣٩)	(٧,٢٥٧)	(١,٤٨٢)	(٤,١١٦)	(٦,١٢٧)
مخصصات	٣٠	(٨,٩٨٦)	(٢٤,١٧٤)	(١١٢,٦٢١)	(١٣٨,٧٧٠)	(١٠٠,٢٤٣)
مصروفات تشغيلية		(١١٧,٩٤١)	(٣٣٤,٧٩١)	(١٥٤,١٦٤)	(٢٥٩,٢٥٩)	(٣١٣,٨٣٢)
(خسائر)/أرباح الفترة / السنة		(٥٩٢,٧١٤)	(٩٦٥,١٥٣)	٢١٤,٣٢٤	٣٤٣,٨٣٧	٣٩٦,٩٤٠
العائدة إلى:						
حقوق الأقلية		(١٥,٣٥٧)	(١٦,٦٥٧)	١,٣٠٠	٢,٢٦٣	(٣,٥٢٥)
مساهمي الشركة الأم		(٥٧٧,٣٥٧)	(٩٤٨,٤٩٦)	٢١٣,٠٢٤	٣٤١,٥٧٤	٤٠٠,٤٦٥
ربحية السهم العائدة لمساهمي الشركة الأم للفترة / السنة:						
الربح الأساسي للسهم (بالدرهم)	٣١	(١,٠٩٩)	(١,٨٧٤)	٠,٣٨٩	٠,٦١٥	٠,٧٢٣
الربح المخفض للسهم (بالدرهم)	٣١	(٠,٧٢٤)	(١,١٩٩)	٠,٢٩٨	٠,٥٥٩	٠,٦٠٧

(ط) إن هذه المعلومات الإضافية، والتي لم تخضع لعمليات التدقيق، تم عرضها لأغراض المقارنة بسبب تغيير الفترة المحاسبية (إيضاح ١).

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٨ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم										
	رأس المال المدفوع	*أسهم خزينة*	*أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*ارباح مستبقاة*	*أرباح مقترح توزيعها*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*سندات قابلة للتحويل*	*المجموع*	*حقوق الأقلية*	*مجموع حقوق الملكية*
الرصيد كما في ١ أبريل ٢٠٠٧	٥٥٠,٠٠٠	(١٣,٤٧٥)	(١٧٤,٦٥٩)	٥٥٣,١٤٠	٥١٣,١٢٣	١١٠,٠٠٠	٢,١٨٩	٢,٣٣٠	–	١,٥٤٢,٦٤٨	٤,٥٩٣	١,٥٤٧,٢٤١
صافي الحركة في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	–	–	–	–	–	–	١١١,٦٢١	–	–	١١١,٦٢١	١٤١	١١١,٧٦٢
فروقات تحويل عمولات	–	–	–	–	–	–	–	٣٥,٤٦٤	–	٣٥,٤٦٤	–	٣٥,٤٦٤
فوائد متراكمة على السندات القابلة للتحويل	–	–	–	–	(٣٨,٢٥٠)	–	–	–	–	(٣٨,٢٥٠)	–	(٣٨,٢٥٠)
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	(٣٨,٢٥٠)	–	١١١,٦٢١	٣٥,٤٦٤	–	١٠٨,٨٣٥	١٤١	١٠٨,٩٧٦
صافي أرباح السنة	–	–	–	–	٤٠٠,٤٦٥	–	–	–	–	٤٠٠,٤٦٥	(٣,٥٢٥)	٣٩٦,٩٤٠
مجموع الإيرادات والمصروفات للسنة	–	–	–	–	٣٦٢,٢١٥	–	١١١,٦٢١	٣٥,٤٦٤	–	٥٠٩,٣٠٠	(٣,٣٨٤)	٥٠٥,٩١٦
أرباح موزعة	–	–	–	–	–	(١١٠,٠٠٠)	–	–	–	(١١٠,٠٠٠)	–	(١١٠,٠٠٠)
ارباح مقترح توزيعها	–	–	–	–	(٢٤٧,٥٠٠)	٢٤٧,٥٠٠	–	–	–	–	–	
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	(٤,٩٨٧)	–	–	–	–	(٤,٩٨٧)	–	(٤,٩٨٧)
أرباح موزعة من اقتناء أسهم خزينة	–	–	–	–	٦٠٠	–	–	–	–	٦٠٠	–	٦٠٠
اصدار سندات قابلة للتحويل	–	–	–	–	–	–	–	–	١,٦٧٦,٠٠٠	١,٦٧٦,٠٠٠	–	١,٦٧٦,٠٠٠
حقوق أقلية ناتجة عن شراء شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	٥٨,٧٤٥	٥٨,٧٤٥
صافي الحركة في أسهم نظام خيارشراء الأسهم للموظفين	–	–	١٠,٠٥٨	–	(١٧,٠٠٠)	–	–	–	–	(٦,٩٤٢)	–	(٦,٩٤٢)
مصاريف دفعات تسدد بالأسهم	–	–	–	–	٢٧,٩٧٨	–	–	–	–	٢٧,٩٧٨	–	٢٧,٩٧٨
الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨	٥٥٠,٠٠٠	(١٣,٤٧٥)	(١٦٤,٦٠١)	٥٥٣,١٤٠	٦٣٤,٤٢٩	٢٤٧,٥٠٠	١١٣,٨١٠	٣٧,٧٩٤	١,٦٧٦,٠٠٠	٣,٦٣٤,٥٩٧	٥٩,٩٥٤	٣,٦٩٤,٥٥١

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٨ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم										
	رأس المال المدفوع	*أسهم خزينة*	*أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين*	*احتياطي قانوني*	*أرباح مستبقاة*	*أرباح مقترح توزيعها*	*احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات*	*احتياطي تحويل العملات*	*سندات قابلة للتحويل*	*المجموع*	*حقوق الأقلية*	*مجموع حقوق الملكية*
الرصيد كما في ١ أبريل ٢٠٠٨	٥٥٠,٠٠٠	(١٣,٤٧٥)	(١٦٤,٦٠١)	٥٥٣,١٤٠	٦٣٤,٤٢٩	٢٤٧,٥٠٠	١١٣,٨١٠	٣٧,٧٩٤	١,٦٧٦,٠٠٠	٣,٦٣٤,٥٩٧	٥٩,٩٥٤	٣,٦٩٤,٥٥١
صافي الحركة في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	–	–	–	–	–	–	(١٤٢,٤٩٨)	–	–	(١٤٢,٤٩٨)	(١٣٥)	(١٤٢,٦٣٣)
فروقات تحويل عملات	–	–	–	–	–	–	–	(٢٣,١٤٠)	–	(٢٣,١٤٠)	(٢٣٥)	(٢٣,٣٧٥)
فوائد متراكمة على السندات القابلة للتحويل	–	–	–	–	(٦٩,٢٦٠)	–	–	–	–	(٦٩,٢٦٠)	–	(٦٩,٢٦٠)
مجموع الإيرادات والمصروفات المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	(٦٩,٢٦٠)	–	(١٤٢,٤٩٨)	(٢٣,١٤٠)	–	(٢٣٤,٨٩٨)	(٣٧٠)	(٢٣٥,٢٦٨)
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	(٩٤٨,٤٩٦)	–	–	–	–	(٩٤٨,٤٩٦)	(١٦,٦٥٧)	(٩٦٥,١٥٣)
مجموع الإيرادات والمصروفات للفترة	–	–	–	–	(١,٠١٧,٧٥٦)	–	(١٤٢,٤٩٨)	(٢٣,١٤٠)	–	(١,١٨٣,٣٩٤)	(١٧,٠٢٧)	(١,٢٠٠,٤٢١)
أرباح موزعة	–	–	–	–	–	(٢٤٧,٥٠٠)	–	–	–	(٢٤٧,٥٠٠)	(٣,٠٠٠)	(٢٥٠,٠٠٠)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	(٧,٤٥٩)	–	–	–	–	(٧,٤٥٩)	–	(٧,٤٥٩)
أرباح موزعة من اقتناء أسهم خزينة	–	–	–	–	١,٣٥٠	–	–	–	–	١,٣٥٠	–	١,٣٥٠
حقوق أقلية ناتجة عن شراء شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	٤,٣٧٤	٤,٣٧٤
صافي الحركة في أسهم نظام خيارشراء الأسهم للموظفين	–	–	٣٥,١٧٧	–	(٤٧,٣٧٠)	–	–	–	–	(١٢,١٩٣)	–	(١٢,١٩٣)
مصاريف دفعات تسدد بالأسهم	–	–	–	–	٣٨,٢٥٥	–	–	–	–	٣٨,٢٥٥	–	٣٨,٢٥٥
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	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

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٨ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية المجمّع للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ ابريل ٢٠٠٨ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر) مدققة	*١ ابريل ٢٠٠٧ الى ٣١ مارس ٢٠٠٨ (١٢ شهر) مدققة*
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
(خسائر)/أرباح الفترة / السنة	(٩٦٥,١٥٣)	٣٩٦,٩٤٠
تعديلات للبنود التالية:		
إستهلاكات	٧,٢٥٧	٦,١٢٧
خسائر / (أرباح) غير محققة عن استثمارات أسهم وسندات	٥٥٠,٨٠٨	(٦٩,٢٠٧)
أرباح استثمارات في شركات زميلة	١٨,٦٤٣	(٤٢,٠٤٠)
انخفاض قيمة استثمارات في شركات زميلة	١٠٥,٦٣١	–
أرباح من استثمارات معدّة للبيع	(١٢,٨٢٥)	(١٨,٠٦٦)
انخفاض قيمة استثمارات معدة للبيع	٦٧,٧٣٥	–
أرباح من استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	(٢,٢٨٣)	–
انخفاض دائم لاستثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	١١,٥٣٥	–
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	٣٨,٢٥٦	–
مخصصات	٢٤,١٧٤	١٠٠,٢٤٣
ايرادات غير تشغيلية أخرى	(٣,٠٨٠)	١,٣٩٦
التدفقات النقدية من العمليات قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	(١٥٩,٣٠٢)	٣٧٥,٣٩٣
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٥٤,٤٠٧	٢١٠,٢٣٥
إستثمارات أسهم وسندات	٣٨١,٤٨٧	(٩٩٠,٢٥٨)
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	(٢٣٧,٣٦٢)	(٣٤٨,٥٢٣)
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	(١٢٧,٢٤٤)	(٨٦,٩٦٥)
صافي النقد المتوفر من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	١١١,٩٨٦	(٨٤٠,١١٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:		
إضافات إلى الاستثمارات المعدّة للبيع	(١٣٩,١٤٩)	(١٦٩,٨٤٧)
إضافات إلى استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	(١٦٠,٥٣٠)	–
إضافات لشركات تابعة	٢٢,٢٣٩	–
إضافات إلى استثمارات في شركات زميلة	(٥٢,٥٥٧)	(١١٠,٦٤٧)
المتحصل من بيع استثمارات معدّه للبيع	٥٥,٢٠٣	٥٠,٥٢٥
المتحصل من بيع شركات زميلة	٤٠,٦٤٦	–
حقوق الأقلية	–	٥٨,٧٤٥
أرباح متحصلة من استثمارات في شركات زميلة	٣٢,٠٨٢	٢١,٦٥١
شراء موجودات ثابتة	(١٢,٨٩٩)	(١٨,٣٢٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٢١٤,٩٦٥)	(١٦٧,٨٩٣)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
اصدار سندات قابلة للتحويل	–	١,٦٧٦,٠٠٠
فوائد على السندات القابلة للتحويل	(٦٧,٥٠٠)	(٢٣,٢٥٠)
تسديد سندات قابلة للتحويل	–	(٨٨,١٥٢)
حركة الديون متوسطة الأجل	(٢٢٨,٦٦٣)	١,١٢١
الزيادة في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	٤٤٧,٩٠٧	٣٨,٩٨٥
أرباح موزعة	(٢٤٥,٢١٤)	(١٠٩,٤٠٠)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	(٧,٤٥٩)	(٤,٩٨٧)
الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	(١٧,٣٥٠)	(٦,٩٤٢)
صافي النقد المستخدم في/المتوفر من الأنشطة التمويلية	(١١٨,٢٧٩)	١,٤٨٣,٣٧٥
صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما يعادله	(٢٢١,٢٥٨)	٤٧٥,٣٦٤
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٦١١,٣٤٧	١٣٥,٩٨٣
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	٣٩٠,٠٨٩	٦١١,٣٤٧
التدفق النقدي التشغيلي من الفوائد والأرباح الموزعة		
الفائدة المقبوضة	١٣٤,٩٣٦	١٢٥,٨٩٥
الفائدة المدفوعة	(١٢٢,٦٥٠)	(٨١,٧٧٦)
الأرباح المقبوضة	٤,٢١٨	٦,٤٠٧

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٨ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ – الوضع القانوني ونشاط الشركة

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

أثناء اجتماع الجمعية العمومية غير العادية الذي عقد في ١٧ يونيو ٢٠٠٨، قرر المساهمون، خضوعاً لموافقة المصرف المركزي، تغيير الفترة المحاسبية السنوية من مارس إلى ديسمبر. تم تقديم طلب بهذا الخصوص إلى المصرف المركزي الذي وافق على ذلك. بناء عليه، فإن هذه البيانات المالية تغطي فترة تسعة أشهر بدءاً من ١ أبريل ٢٠٠٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

إن الشركة مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة لمزاولة أعمال الاستثمارات المالية والتي تتضمن الاكتتاب في أسهم وغيرها من النشاطات المالية وأعمال الاستشارات الاستثمارية وإدارة الأموال وأعمال الوساطة المالية في الأسهم المحلية والدولية. يتوجب على الشركة الالتزام بالقوانين المعنية في دولة الإمارات العربية المتحدة والأنظمة الموضوعة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

تنتهج الشركة سياسة استثمارية شاملة مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وباقي دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة ولها أنشطة فعّالة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة. يتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة. أوقفت الشركة تداول أسهمها في سوق الكويت المالي في ١ يناير ٢٠٠٩.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للشركة وشركاتها التابعة "المجموعة" بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠٠٩.

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 الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية والتعديلات التي لم تصبح سارية المفعول حتى الآن ولم يتم اتباعها من قبل المجموعة.

لم تقم المجموعة باتباع أي من التعديلات على معايير المحاسبة الدولية أو معايير إعداد التقارير المالية الدولية التي لم تصبح سارية المفعول حتى الآن. إن اتباع المعيار التالي الذي لم يصبح ساري المفعول حتى الآن من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على البيانات المالية عند اتباعه.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ (تعديلات) عرض البيانات المالية

إن التأثيرات الرئيسية لهذه المعايير هي كما يلي :

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ (تعديلات) عرض البيانات المالية
يتم تعديل هذا المعيار اعتبار من ١ يناير ٢٠٠٩ لإدخال كل التغيرات في حقوق الملكية الناتجة عن المعاملات مع المالكين، بصفتهم مالكون، مع عرضها بصورة منفصلة عن التغيرات في حقوق الملكية لغير المالكين. إن مكونات التغيرات في حقوق الملكية لغير المالكين يجب أن تعرض في بيان الإيرادات والمصاريف المثبتة ولا يسمح لعرضها في بيان التغيرات في حقوق الملكية. أن تطبيق هذا المعيار سوف ينتج عنه تعديلات في عرض البيانات المالية.

٢ – السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 من تاريخ الاستحواذ باعتباره التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على الرقابة ويستمر تجميعها حتى تاريخ توقف تلك الرقابة. 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 وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم. تحتسب استحوذات حقوق الأقلية باستخدام طريقة تمديد الشركة الأم بحيث أن الفرق ما بين قيمة السهم والقيمة الدفترية له من صافي الأصول المستحوذة يتم تثبيته كشهرة.

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 المالية التي تتطلب 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 بتاريخ الميزانية العمومية، التي لها مخاطر جوهرية تسبب تعديل مادي لمبالغ الموجودات والمطلوبات المدرجة ضمن السنة المالية المقبلة 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 يتطلب إجراء تقديرات جوهرية. يوجد عدد من الاستثمارات حيث لا يمكن تحديد تقديرات الاستثمارات بشكل معقول وبالتالي تم إدراج هذه الاستثمارات بسعر التكلفة. تقوم 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 الميزانية العمومية 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. 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 ميزانية عمومية 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 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.

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 فيها.

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

بعد التثبيت الأولي، يتم إدراج استثمارات أسهم وسندات 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 ضمن بند "أرباح استثمارات 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 معلنة 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 الميزانية العمومية. 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 الميزانية العمومية المعدلة لاعتبارات نقص السيولة والمصروفات 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 حديثا، أو بمبلغ البيع المتوقع لهذه الاستثمارات إذا كان هناك مفاوضات للشراء. يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض في قيمتها.

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

عند حصول 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 الفترة.

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

المطلوبات المالية
يتم تسجيل المطلوبات المالية غير المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة، في الميزانية العمومية بالقيمة العادلة. يتم تثبيت التغيرات في القيمة العادلة في بيان الإيرادات.

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 الفعّال

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 الميزانية العمومية بالتكلفة مضافاً إليها حصة المجموعة من التغيرات في صافي موجودات الشركة الزميلة بعد تاريخ الشراء. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن المبلغ المدرج للاستثمار ولا يتم إطفاؤها.

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 المحددة) 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 قياس الانخفاض في قيمة الشهرة بصورة سنوية أو بفترة أقل من ذلك عند وجود أية أحداث أو تغيرات تشير إلى إمكانية انخفاض قيمة الشهرة.

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

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	١ – ٥ سنوات
معدات مكتبية وحواسب آلية	٣ سنوات
سيارات	٤ سنوات

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

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.

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
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 خضوعا لاجراءات رقابة المخاطر الائتمانية المحددة من قبل المجموعة وعكس ذلك في حالة اتفاقية إعادة الشراء فإن النقد المدفوع يتم شطبه وتسجل ذمة مدينة مقابلة تشمل الفوائد المستحقة في الميزانية العمومية 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 الميزانية العمومية مع التزام مقابل لإعادته (الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى). إن الأسهم والسندات المستلمة حسب اتفاقيات إعادة شراء معكوسة والأسهم والسندات المسلمة حسب اتفاقيات إعادة شراء لا يتم تثبيتها في أو شطبها من الميزانية العمومية إلا إذا كانت المخاطر والمكافآت بخصوص الملكية تم الحصول عليها أو التخلي عنها.

٢ – السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 للفترة يسجل تحت "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" ويمثل الحركة في المصروف المتراكم المثبت في بداية ونهاية الفترة. لم يتم تثبيت أي مصروف للمكافآت التي لم تمنح في النهاية.

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 الميزانية العمومية فيتم تحويلها إلى الدرهم بموجب أسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية. يتم إظهار الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيير في سعر الصرف ضمن بيان الإيرادات المجمّع.

يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة عند التجميع باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. ويتم تحويل نتائج عملياتها باستخدام متوسط أسعار الصرف لتلك السنة. تدرج فروقات العملات الاجنبية الناتجة عن تجميع البيانات المالية و المحاسبة على أساس حقوق الملكية مباشرة ضمن حقوق الملكية. عند بيع منشأة أجنبية فإن المبلغ الإجمالي المؤجل المثبت في حقوق الملكية والمتعلق بتلك العملية الأجنبية المحددة 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 الميزانية العمومية.

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

٣ – ادارة المخاطر المالية

المقدمة
إن المخاطر المتأصلة المتعلقة بأنشطة المجموعة مدارة من خلال عملية تعريف، 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 الاستثمار ولكل شركة تابعة ولكن المخاطر الواسعة لدى الشركة يتم الإشراف عليها 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 الاستثمار 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 الاستثمار بمراجعة دورية لوضع الذمم المدينة والتعرضات والمخصصات وخطوات التخفيض والموافقة على أية أرصدة مشكوك في تحصيلها.

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

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض* ٣١ مارس ٢٠٠٨
نقد وودائع لدى البنوك	٣٩٠,٠٨٩	٦١١,٣٤٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٧٢,٠٣٠	٦٠٧,٧٠٥
استثمارات في أسهم وسندات	٩٨٨,٦٠٠	١,٩٠٩,٠٩١
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	١,٢١٨,٨٧٦	٩٩٠,٥١١
استثمارات معدة للبيع	٣٢٥,٥٩٨	٤١٦,٣١٢
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	١٥١,٢٧٧	–
المجموع	٣,٣٤٦,٤٧٠	٤,٥٣٤,٩٦٦
مطلوبات محتملة	٢١١,٤٠٠	٢٠٠,٠٠٠
التزامات	٣٨٣,٠٥٤	٢٦١,٦٢٣
المجموع	٥٩٤,٤٥٤	٤٦١,٦٢٣
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	٣,٩٤٠,٩٢٤	٤,٩٩٦,٥٨٩

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

	الامارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي أخرى	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٣٣٢,٦٧٥	٣,٨٥٦	٢٩,٦٢٣	١٩,٦٠٤	٤,٢٦٨	٦٣	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٠٧,١٩٣	٣٨,٦١٩	٢٢,٧٥١	–	٣,٣٦٨	٩٩	٢٧٢,٠٣٠
استثمارات في أسهم وسندات	٢١٢,٨٨٥	٤٥٠,٦٦٦	١٣,٧٩٦	٤٥,٥٠٣	١٠٩,١٠٩	١٥٦,٦٤١	٩٨٨,٦٠٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٨١٣,٠٠٦	٣٧٤,٧٤٢	٣١,١٢٨	–	–	–	١,٢١٨,٨٧٦
استثمارات معدة للبيع	٨١,٣١٠	١٥,٥٢٣	١٠٩,٠٠٠	–	٧٤٩	١١٩,٠١٦	٣٢٥,٥٩٨
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	١٢٧,٤٠٣	٢٣,٨٧٥	–	–	–	–	١٥١,٢٧٨
استثمارات في شركات زميلة	٢٠٩,٧٣١	٥٣٢,٢١٧	١٥٨,٧٤١	–	–	–	٩٠٠,٦٨٩
موجودات ثابتة	١٨,٥٣١	٥,٠٨١	٩,٢٧١	–	١,٣٦٠	–	٣٤,٢٤٣
شهرة	٩٥,٢٠٠	–	–	–	-	–	٩٥,٢٠٠
إجمالي الموجودات– ٣١ ديسمبر٢٠٠٨	٢,٠٩٧,٩٣٤	١,٤٤٤,٥٧٩	٣٧٤,٣١٠	٦٥,١٠٧	١١٨,٨٥٤	٢٧٥,٨١٩	٤,٣٧٦,٦٠٣
إجمالي الموجودات– ٣١ مارس٢٠٠٨	٢,٦٤٧,٣٨٢	٩٨٧,٣١٠	٩٨٠,٨٥٦	١٥٣,٩٤٤	٣٣٠,٩٢٦	٦٨٦,١٥٢	٥,٧٨٦,٥٧٠

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 ٢٠٠٨

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			***متأخرة أو منخفضة القيمة فرديا***	***المجموع الرئيسي***
	فئة عالية	***فئة متوسطة***	***المجموع***		
نقد وودائع لدى البنوك	٣٩٠,٠٨٩	–	٣٩٠,٠٨٩	–	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	–	٢٧٢,٠٣٠	٢٧٢,٠٣٠	–	٢٧٢,٠٣٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	–	١,٢٧٧,١٦١	١,٢٧٧,١٦١	٩٣,٦٥١	١,٣٧٠,٨١٢
	٣٩٠,٠٨٩	١,٥٤٩,١٩١	١,٩٣٩,٢٨٠	٩٣,٦٥١	٢,٠٣٢,٩٣١

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى (تتمة)

٣١ مارس ٢٠٠٨

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			*متأخرة أو منخفضة القيمة*	*المجموع الرئيسي*
	فئة عالية	*فئة متوسطة*	*المجموع*	*فرديا*	
نقد وودائع لدى البنوك	٦١١,٣٤٧	–	٦١١,٣٤٧	–	٦١١,٣٤٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	–	٦٠٧,٧٠٥	٦٠٧,٧٠٥	–	٦٠٧,٧٠٥
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	–	١,٠٣٣,١٣٢	١,٠٣٣,١٣٢	٨٤,٩٨٥	١,١١٨,١١٧
	٦١١,٣٤٧	١,٦٤٠,٨٣٧	٢,٢٥٢,١٨٤	٨٤,٩٨٥	٢,٣٣٧,١٦٩

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 ٢٠٠٨

	أقل من ٣١ يوم	*٣١ الى ٩٠ يوم*	*٩١ الى ١٨٠ يوم*	*أكثر من ١٨٠ يوم*	*المجموع*
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	١٩,٧٢٨	٤٨,٠٠١	٣,٥٠٩	–	٧١,٢٣٨

٣١ مارس ٢٠٠٨

	أقل من ٣١ يوم	*٣١ الى ٩٠ يوم*	*٩١ الى ١٨٠ يوم*	*أكثر من ١٨٠ يوم*	*المجموع*
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٤٠,٦٦٤	١٢,٠٥٧	٢,٥١٣	٧,٢٤٢	٦٢,٤٧٦

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. وضع مجلس إدارة المجموعة حد أدنى لنسب السيولة ومتطلبات الرصيد النقدي. تحتفظ المجموعة بمحفظة موجودات عالية التداول ومتنوعة يمكن تسييلها في حالة التقلبات غير المنظورة للتدفق النقدي.

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

تضمن المجموعة التدفق النقدي المتوقع والسيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. كما تحتفظ بمحفظة للموجودات السائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات التي تتألف الى حد كبير من ايداعات قصيرة الأجل مع مؤسسات مالية.

إن القياسات الثلاثة الأولية التي تستعملها المجموعة هي مخزون من 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 والمعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي وذلك كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٣٩٠,٠٨٩	–	–	–	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٣٩,٠٣٣	–	٣٢,٩٩٧	–	٢٧٢,٠٣٠
استثمارات أسهم وسندات	٩٥٨,٩٤٣	١٥,٩٥٨	١٣,٦٩٩	–	٩٨٨,٦٠٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٥٨٥,٤١٨	٣٤٩,٧٠٧	٢٨٣,٧٥١	–	١,٢١٨,٨٧٦
استثمارات معدة للبيع	–	–	٣٢٥,٥٩٨	–	٣٢٥,٥٩٨
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	–	٥٦,٦٨٩	٩٤,٥٨٩	–	١٥١,٢٧٨
استثمارات في شركات زميلة	–	–	٩٠٠,٦٨٩	–	٩٠٠,٦٨٩
موجودات ثابتة	–	–	٣٤,٢٤٣	–	٣٤,٢٤٣
شهرة	–	–	–	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات	٢,١٧٣,٤٨٣	٤٢٢,٣٥٤	١,٦٨٥,٥٦٦	٩٥,٢٠٠	٤,٣٧٦,٦٠٣
بنوك دائنة	٨٢٤,٥٣٦	٣٦٥,٧١٨	–	–	١,١٩٠,٢٥٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٨٣,٢٩٢	٤٠٤,٩٦٧	٤٠,٦٩٣	–	٧٢٨,٩٥٢
ديون متوسطة الأجل	–	–	١٨٩,٤٤٠	–	١٨٩,٤٤٠
حقوق الملكية	–	–	–	٢,٢٦٧,٩٥٧	٢,٢٦٧,٩٥٧
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١,١٠٧,٨٢٨	٧٧٠,٦٨٥	٢٣٠,١٣٣	٢,٢٦٧,٩٥٧	٤,٣٧٦,٦٠٣
صافي السيولة المتوفرة	١,٠٦٥,٦٥٥	(٣٤٨,٣٣١)	١,٤٥٥,٤٣٣	(٢,١٧٢,٧٥٧)	–
اجمالي السيولة المتوفرة	١,٠٦٥,٦٥٥	٧١٧,٣٢٤	٢,١٧٢,٧٥٧	–	

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨ كانت كما يلي:

	أقل من ٣أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
نقد وودائع لدى البنوك	٦١١,٣٤٧	–	–	–	٦١١,٣٤٧
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٥١٢,٣٦٤	٩٤,١٩٦	١,١٤٥	–	٦٠٧,٧٠٥
استثمارات أسهم وسندات	١,٩٠٩,٠٩١	–	–	–	١,٩٠٩,٠٩١
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٤٧٥,٥٠٥	٢٦٨,٥٠٠	٢٤٦,٥٠٦	–	٩٩٠,٥١١
استثمارات معدّة للبيع	–	–	٤١٦,٣١٢	–	٤١٦,٣١٢
استثمارات في شركات زميلة	–	–	١,١٣٢,٧٥٥	–	١,١٣٢,٧٥٥
موجودات ثابتة	–	–	٢٣,٦٤٩	–	٢٣,٦٤٩
شهرة	–	–	–	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات	٣,٥٠٨,٣٠٧	٣٦٢,٦٩٦	١,٨٢٠,٣٦٧	٩٥,٢٠٠	٥,٧٨٦,٥٧٠
بنوك دائنة	٤٥٦,٦٥١	٢٧٧,٥٨٨	–	–	٧٢٩,٢٣٩
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٦٤١,٩٣٠	٢٨٥,٠٣٥	١٧,٧١٢	–	٩٤٤,٦٧٧
ديون متوسطة الأجل	–	–	٤١٨,١٠٣	–	٤١٨,١٠٣
حقوق الملكية	–	–	–	٣,٦٩٤,٥٥١	٣,٦٩٤,٥٥١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١,٠٩٨,٥٨١	٥٥٧,٦٢٣	٤٣٥,٨١٥	٣,٦٩٤,٥٥١	٥,٧٨٦,٥٧٠
صافي السيولة المتوفرة	٢,٤٠٩,٧٢٦	(١٩٤,٩٢٧)	١,٣٨٤,٥٥٢	(٣,٥٩٩,٣٥١)	–
اجمالي السيولة المتوفرة	٢,٤٠٩,٧٢٦	٢,٢١٤,٧٩٩	٣,٥٩٩,٣٥١	–	

إن مطلوبات المجموعة المالية المبنية على التزامات التسديد التعاقدية غير المخصومة تتمثل في:

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	٨٠٢,٥٨٠	٤٠٠,١٧٥	–	١,٢٠٢,٧٥٥
ذمم دائنة تجارية وأرصدة دائنة أخرى	٣٦,٠١٤	٤٠٤,٧٥٧	١,٠٨٦	٤٤١,٨٥٧
ديون متوسطة الأجل	–	–	٢١٦,٨٢٥	٢١٦,٨٢٥
المجموع	٨٣٨,٥٩٤	٨٠٤,٩٣٢	٢١٧,٩١١	١,٨٦١,٤٣٧

٣١ مارس ٢٠٠٨

	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*المجموع*
بنوك دائنة	٦٩٠,٣٥٧	١٠١,٥٣٣	–	٧٩١,٨٩٠
ذمم دائنة تجارية وأرصدة دائنة أخرى	٥٨١,٩٣٨	٢٤٦,٠٠٦	–	٨٢٧,٩٤٤
ديون متوسطة الأجل	–	٤٥,٧٧٧	٤٣٠,٧٨٣	٤٧٦,٥٦٠
المجموع	١,٢٧٢,٢٩٥	٣٩٣,٣١٦	٤٣٠,٧٨٣	٢,٠٩٦,٣٩٤

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨				
	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	–	١١,٤٠٠	٢٠٠,٠٠٠	–	٢١١,٤٠٠
التزامات	٣,٣٠٠	٤٧,٣٧٠	٣٣٢,٣٨٤	–	٣٨٣,٠٥٤
المجموع	٣,٣٠٠	٥٨,٧٧٠	٥٣٢,٣٨٤	–	٥٩٤,٤٥٤

	٣١ مارس ٢٠٠٨				
	أقل من ٣ أشهر	*٣–١٢ أشهر*	*١–٥ سنوات*	*أكثر من ٥ سنوات*	*المجموع*
مطلوبات محتملة	–	–	٢٠٠,٠٠٠	–	٢٠٠,٠٠٠
التزامات	–	٢١٨,٧٢١	٤٢,٩٠٢	–	٢٦١,٦٢٣
المجموع	–	٢٨٢,٣٣٦	٤٢٧,٤٠٢	–	٤٦١,٦٢٣

تتوقع المجموعة أن لا يتم سحب كل المطلوبات المحتملة والالتزامات قبل انتهاء مدتها.

مخاطر السوق

مخاطر السوق تتمثل في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم. تتعرض المجموعة لمخاطر السوق بسبب اتخاذ بعض 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 الخاصة ببيان الإيرادات المجمع للمجموعة.

العملة	*زيادة في النقاط الأساسية*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*	*حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ مارس ٢٠٠٨*
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	١٢٦	١,٦٠٠
دولار اميركي	٢٥	(١,٣٠٤)	(١,١٧٣)

٣ - ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

تتمثل حساسية بيان الإيرادات المجمع في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على صافي إيرادات الفوائد لسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ 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 ديسمبر ٢٠٠٨. أن هذا التحليل يحدد التأثير على الأرباح وحقوق الملكية بخصوص تقوية قيمة درهم الامارات العربية بنسبة ١% مقابل العملات الأخرى من المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، 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.

		٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		*٣١ مارس ٢٠٠٨*	
العملات	***% التغير في أسعار العملات***	***التأثير على الأرباح ألف درهم***	***التأثير على حقوق الملكية ألف درهم***	***التأثير على الأرباح ألف درهم***	***التأثير على حقوق الملكية ألف درهم***
دينار اردني	+١	٧٢	(٨٩٧)	(٤٤٤)	(١٥٧)
جنيه مصري	+١	٣٥	(٢٥٢)	(٤٢٣)	(٤٨٨)
دينار كويتي	+١	–	(٣,٢٧٥)	(٥٥٥)	(٤,١٤٨)
ين ياباني	+١	–	–	(٣٣٦)	–
ريال سعودي	+١	(٩٤)	(١,٤٠٦)	(٣,٤٥٥)	–
روبية هندية	+١	(٦٩٣)	(٨٤٧)	(٣,٧٦٧)	(١,٤٨٦)
ريال قطري	+١	(٢,١٨٢)	(١,٩٩٥)	(٣٩٧)	(٢,٣٨٣)
دولار اميركي	+١	(٢,٧٥٥)	–	٤,٧٦٧	–

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

٣ – ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

		٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		٣١ مارس ٢٠٠٨	
	% 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 ناسداك دبي	٥-	(٤,٢٤٣)	-	(١١,٣١٨)	(٨٣٢)
بورصة السعودية	٥-	(٩٧٩)	-	(٢,٢٥٤)	-
بورصة عمان	٥-	(٤٥٨)	-	(١,٧٨٨)	-
سوق ابو ظبي المالي	٥-	(٣٧٠)	-	(٦٨٧)	-
بورصة الأردن	٥-	(١٥٩)	-	-	-
بورصة تركيا	٥-	(١١٦)	-	-	-
سوق دبي المالي	٥-	(١٠٧)	(١٩٤)	(٣,٢١٥)	(١,٤١٠)
بورصة الدوحة	٥-	(٦١)	-	(١٢٥)	-
بورصة المملكة تامتحدة	٥-	(٢٠)	-	-	-
بورصة مصر	٥-	(٦)	-	(١,٦٨٠)	-
بورصات الهند	٥-	-	-	(٥,٤٨٩)	-
بورصة الكويت	٥-	-	-	(٢,٠٩٧)	-
بورصة بيروت	٥-	-	-	(٢٩٩)	-
أسهم غير متداولة	٥-	(٢,٠٤٥)	(٥,٢١١)	(١,٩٢١)	(٧,٦٤٩)
صناديق	٥-	(٣٧,٣٢٧)	(٥,٥٨٥)	(٤٩,٦٢٧)	(١١,٠٢٠)
سندات	٥-	(٨,٨٢٨)	-	(١٠,٣٧٩)	-

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.

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.

٣ - ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
إجمالي القروض	١,٣٧٩,٦٩٤	١,١٤٧,٣٤٢
ناقصا: النقد وما يعادله	(٣٩٠,٠٨٩)	(٦١١,٣٤٧)
صافي الديون	٩٨٩,٦٠٥	٥٣٥,٩٩٥
مجموع حقوق الملكية	٢,٢٦٧,٩٥٧	٣,٦٩٤,٥٥١
مجموع رأس المال	٣,٢٥٧,٥٦٢	٤,٢٣٠,٥٤٦
نسبة المديونية	%٣٠,٤	%١٢,٧

٤ - ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
ذمم مستحقة من وسطاء وتجار	١١١,١٤٧	٢٨٥,٤٢٦
ذمم مدينة مقابل تسوية عمليات	٨,٤٠١	١٠١,٧٤٩
سلفيات مقدمة مقابل الاستثمارات	٣٢,٩٩٧	١٥٤,٧٥٩
سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين	١٥,٨٤٥	١٤,١٩٨
ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة	٣٢,٨٨٦	١١,٩٦٥
ذمم مدينة أخرى	٧٠,٧٥٤	٣٩,٦٠٨
	٢٧٢,٠٣٠	٦٠٧,٧٠٥

٥ - استثمارات في سندات وأسهم

تتألف الاستثمارات في سندات وأسهم مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
صناديق استثمارية متداولة	٦٣٤,٧٩٥	٩٩٢,٥٤٠
استثمارات الأسهم		
متداولة	١٣٧,٨٦٢	٦٧١,٥٩٠
غير متداولة *	٣٨,٨٢٩	٣٧,٣٨٢
استثمارات بإيراد ثابت	١٧٧,١١٤	٢٠٧,٥٧٩
	٩٨٨,٦٠٠	١,٩٠٩,٠٩١

* إن استثمارات الأسهم الغير متداولة مصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر. إن جميع استثمارات الأسهم الأخرى محتفظ بها لغرض المتاجرة.

٦ – أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
أقساط ائتمان	٧٤٨,٩١٠	٦٢٨,٨٤٠
قروض وسلفيات	٩٥,٢٢٣	٩٧,٨٢٨
مستحق من عملاء	٣٧٤,٧٤٣	٢٦٣,٨٤٣
	١,٢١٨,٨٧٦	٩٩٠,٥١١

أ- أقساط ائتمان

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
إجمالي أقساط الائتمان	٨٨٧,٤٦٠	٧٤٨,٦١٩
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	(٢١,٢٣٣)	(١٧,٣٧٧)
فوائد معلقة	(٩٢٦)	(٧٥٤)
دخل غير مكتسب من أقساط الائتمان	(١١٦,٣٩١)	(١٠١,٦٤٨)
	٧٤٨,٩١٠	٦٢٨,٨٤٠

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
الرصيد في بداية الفترة	(١٧,٣٧٧)	(١٠,٤٤٢)
المخصص خلال الفترة	(١٠,٨٥٤)	(٨,١٢٢)
	(٢٨,٢٣١)	(١٨,٥٦٤)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال الفترة	٢,٤٣٠	١,١٨٧
ناقصا: مشطوبات	٤,٥٦٨	–
الرصيد في نهاية الفترة	(٢١,٢٣٣)	(١٧,٣٧٧)

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل أفضل تقدير للإدارة للخسائر المحتملة في أقساط الإئتمان بتاريخ الميزانية العمومية.

ب- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
قروض	١٠٨,٦٠٨	١٠٥,٦٥٥
مخصص خسائر القروض المتراكم	(٥,٧٠٧)	(٥,١٣٢)
فوائد معلقة	(٣,٧٣٦)	(٢,٦١٣)
فوائد غير مكتسبة	(٣,٩٤٢)	(٨٢)
	٩٥,٢٢٣	٩٧,٨٢٨

٦ – أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
الرصيد في بداية الفترة	(٥,١٣٢)	(٣,٨٩٨)
المخصص خلال الفترة	(٧٧٨)	(١,٣٥١)
	(٥,٩١٠)	(٥,٢٤٩)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال الفترة	٢٠٣	١١٧
الرصيد في نهاية الفترة	(٥,٧٠٧)	(٥,١٣٢)

إن المخصص المتراكم للإنخفاض في القيمة يمثل أفضل تقدير للإدارة للخسائر المحتملة في القروض والسلفيات كما بتاريخ الميزانية العمومية.

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 ٢٠٠٨ مبلغ ١,١٠٩,٨٦٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٢,٤١٠,٣٤٢).

٧ – استثمارات معدة للبيع

تم إدراج الاستثمارات المعدّة للبيع بقيمتها العادلة وتشمل ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
استثمارات أسهم مباشرة متداولة	٤٦,٣٣٠	١٥٨,٩٣٦
استثمارات أسهم مباشرة غير متداولة	٩٦,٣١٧	٢٩,٢٦٧
صناديق استثمارية غير متداولة	١٨٢,٩٥١	٢٢٨,١٠٩
	٣٢٥,٥٩٨	٤١٦,٣١٢

٨ – استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
أوراق مالية ذات دخل ثابت	١٥١,٢٧٨	–
	١٥١,٢٧٨	–

ان القيمة السوقية للأوراق المالية ذات الدخل الثابت بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨هي ٩٥,٢٤٥.

٩ - استثمارات في شركات زميلة

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة:

	بلد التأسيس	*القيمة الدفترية / نسبة الملكية %*		*٣١ مارس ٢٠٠٨*	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف	جمهورية مصر العربية	–	%٠	٤٩,٢٦٢	%٤٩،١
أموال	دولة قطر	٢٠١,٤٦٦	%٤٦،٧	٤٦,٦٥٩	%٤٦،٧
الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك	دولة الكويت	٣٣٠,٧٥١	%٤٨،٧	٤١٨,٩٨٥	%٨،٧
تغليف للصناعات ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	١٥٨,٧٤٢	%٢٣،٤	١٣٩,١٧٦	%٢٣،٤
أوريون القابضة لما وراء البحار	الإمارات العربية المتحدة	٩٢,١٨٩	%٢٠،٠	٢٧٨,٦٧٣	%٢٠،٠
سيتي للهندسة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	٢٩,٦٠٠	%٤٠،٠	–	% –
سبتك القابضة المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	٨٧,٩٤١	%٤٩،٠	–	% –
		٩٠٠,٦٨٩		١,١٣٢,٧٥٥	

بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف
شركة بورتا مصر لمواد التعبئة والتغليف ("بورتا") شركة مساهمة عامة مصرية نشاطها الأساسي هو إنتاج مواد التعبئة والتغليف المطبوعة والمتعددة الطبقات الخاصة بالمنتجات الغذائية. تم بيع هذا الاستثمار خلال هذه الفترة و نتج عن ذلك ربحا قدره ٥,١٣٤.

أموال
أموال شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة أعمال الإستثمار المصرفي وإدارة المحافظ والصناديق.

الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك. شركة مساهمة كويتية مسجلة لدى سوق الكويت للأوراق المالية. يتمثل نشاط الشركة في تصنيع الكلورين والملح والكيماويات الأخرى المستخدمة في قطاع تحلية ومعالجة المياه وفي القطاع النفطي. كما للشركة نشاطات جديدة في مجالات البنية التحتية في السعودية والكويت. حددت المجموعة المبلغ القابل للتحصيل من استثمار الكوت استنادا للاحتساب بالستخدام توقعات التدفقات النقدية على أساس التقديرات المالية المعتمدة من الإدارة العليا التي تغطي فترة ٥ سنوات. نتج عن المراجعة بأن الاستثمار قد انخفضت قيمته وقد تم تثبيت خسائر انخفاض في القيمة قدره ٦٨,٩٠١.

تغليف للصناعات ذ.م.م
تغليف للصناعات ذ.م.م ("تغليف") شركة ذات مسؤولية محدودة في دبي ويتمثل نشاطها في انتاج وتسويق افلام التغليف البلاستيكية المرنة. بدأت المجموعة مباحثات مع طرف ذات علاقة لبيع حصتها استنادا إلى سعر زائد عائد ثابت التكلفة متفق عليه سابقا.

أوريون القابضة لما وراء البحار
أوريون القابضة لما وراء البحار هي شركة مسجلة بمركز دبي المالي العالمي، وتقوم بأعمال الوساطة الرئيسية والتسويات والحلول المالية للتكنولوجيا المعلوماتية. استحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٢٠% من أوريون القابضة لما وراء البحار بسعر ٢٧٧,١٤٣. ان هذا السعر تضمن ١٣٧,٧٣٨ مشروط بتحقيق أرباح مستهدفة خلال فترة ١٢ شهرا حتى ديسمبر ٢٠٠٨. لم يتم تحقيق هذه الأهداف وبالتالي فان سعر الشراء الذي تم الاتفاق عليه لم يتم دفعه. وخلال هذه الفترة كانت أوريون القابضة لما وراء البحار قد سجلت خسائر في المتاجرة ووفقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة قد احتسبت على أساس حقوق الملكية من قبل المجموعة. إن خسائر المتاجرة قد تشير إلى انخفاض القيمة ولذلك قامت المجموعة بمراجعة القيمة المدرجة للاستثمار. إن المبلغ القابل للتحصيل من الاستثمار في أوريون القابضة لما وراء البحار تم تحديده استنادا للقيمة المستخدمة للتدفقات النقدية المتوقعة استنادا للتقديرات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة ٥ سنوات. أظهرت المراجعة أن الاستثمار قد انخفضت قيمته وقد تم تثبيت خسارة انخفاض في القيمة قدرها ٣٦,٧٣٠.

٩ - استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

شركة الحديثة للمقاولات
شركة محدودة المسؤولية مركزها الشارقة وتقوم بأعمال المقاولات والإنشاءات المدنية، تم خلال الفترة شراء حصة ٤٠% لقاء مبلغ ٢٩,٦٠٠.

شركة سبتك القابضة
شركة إماراتية مسجلة في إمارة الشارقة وتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. استحوذت الشركة خلال الفترة على حصة تعادل ٤٩% من ملكية الشركة لقاء مبلغ ٨٧,٩٤١.

إن الحركة في الاستثمارات في شركات زميلة خلال الفترة كانت كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
الرصيد في بداية الفترة	١,١٣٢,٧٥٥	٧٧٤,٠٠٨
إضافات خلال الفترة	١١٨,٧٧٤	٢٩٤,٢٩٧
تعديل سعر الاستحواذ	(١٣٧,٧٣٨)	–
زيادة رأس المال	٢٥,٧٤٠	–
بيع شركات زميلة خلال الفترة	(٤١,٦٨٨)	–
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	(١٨,٦٤٣)	–
خسائر انخفاض القيمة المثبتة	(١٠٥,٦٣١)	٤٢,٠٤٠
الحصة من الحركة في القيمة العادلة للشركات الزميلة	(٢٠,٥١٨)	٩,٠٧٨
توزيعات أرباح مقبوضة	(٣٢,٠٨٢)	(٢١,٦٥١)
احتياطي تحويل عملات	(٢٠,٢٨٠)	٣٤,٩٨٣
الرصيد في نهاية الفترة	٩٠٠,٦٨٩	١,١٣٢,٧٥٥

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
الموجودات	١,١٥٦,٥٧٧	٧١٤,٧٦٤
المطلوبات	(٧٠١,٤٦٧)	(٢٣٥,٣٤٢)
صافي الموجودات	٤٥٥,١١٠	٤٧٩,٤٢٢
الإيرادات	٣٩٩,٤٥٨	٣٥١,١١٤

١٠ - الموجودات الثابتة

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وحاسب آلي*	*سيارات*	*الإجمالي*
التكلفة				
في ١ أبريل ٢٠٠٨	٢٤,٢٧٧	١٦,٤٦٦	١,٦٨٤	٤٢,٤٢٧
استحواذ شركة تابعة	٤,٨٩٤	٣٣٠	–	٥,٢٢٤
إضافات	٦,٨١٢	٥,٦١١	٧٩٩	١٣,٢٢٢
استبعادات	(٢٨٨)	(٢٤)	(١٨٢)	(٤٩٤)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣٥,٦٩٥	٢٢,٣٨٣	٢,٣٠١	٦٠,٣٧٩
الاستهلاك المتراكم				
في ١ أبريل ٢٠٠٨	٨,٣٦٧	٩,٤٠٣	١,٠٠٨	١٨,٧٧٨
استحواذ شركة تابعة	١٢٣	١٤٩	–	٢٧٢
أستهلاك الفترة	٣,٥٧٨	٣,٣٢٤	٣٥٥	٧,٢٥٧
للاستبعادات	(١٨)	–	(١٥٣)	(١٧١)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	١٢,٠٥٠	١٢,٨٧٦	١,٢١٠	٢٦,١٣٦
صافي القيمة الدفترية				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٢٣,٦٤٥	٩,٥٠٧	١,٠٩١	٣٤,٢٤٣

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وحاسب آلي*	*سيارات*	*الإجمالي*
التكلفة				
في ١ أبريل ٢٠٠٧	١١,٠٤٥	١١,٨٩٧	١,٦٥٩	٢٤,٦٠١
إضافات	١٣,٢٣٢	٤,٩٦٨	٢٣٤	١٨,٤٣٤
استبعادات	–	(٣٩٩)	(٢٠٩)	(٦٠٨)
في ٣١ مارس ٢٠٠٨	٢٤,٢٧٧	١٦,٤٦٦	١,٦٨٤	٤٢,٤٢٧
الاستهلاك المتراكم				
في ١ أبريل ٢٠٠٧	٥,٦٢٦	٦,٧٣٧	٧٨١	١٣,١٤٤
أستهلاك الفترة	٢,٧٤١	٣,٠٢٠	٣٦٦	٦,١٢٧
للاستبعادات	–	(٣٥٤)	(١٣٩)	(٤٩٣)
في ٣١ مارس ٢٠٠٨	٨,٣٦٧	٩,٤٠٣	١,٠٠٨	١٨,٧٧٨
صافي القيمة الدفترية				
كما في ٣١ مارس ٢٠٠٨	١٥,٩١٠	٧,٠٦٣	٦٧٦	٢٣,٦٤٩

١١- مجموعات الأعمال

إعتباراً من ١ أبريل ٢٠٠٨، أكملت المجموعة شراء معظم رأس مال ثلاث شركات اقليمية للوساطة من شركة أوريون القابضة لما وراء البحار لقاء نسبة ٧% من رأسمال شركة شعاع للأوراق المالية المحدودة. يتمثل النشاط الرئيسي للشركات المستحوذة في وساطة الأسهم.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة المستحوذة والشهرة الناتجة بتاريخ الحيازة كانت كما يلي:

	القيمة العادلة المثبتة عند الاستحواذ	*القيمة الدفترية*
نقد و ودائع لدى البنوك	٢٣,٠٦٦	٢٣,٠٦٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٣١,٠٣٨	٣١,٠٣٨
استثمارات في أسهم وسندات	١١,٨٠٤	١١,٨٠٤
استثمارات معدّة للبيع	٢,٣٦٤	٢,٣٦٤
موجودات ثابتة	٤,٩٥٢	٤,٩٥٢
مجموع الموجودات	**٧٣,٢٢٤**	**٧٣,٢٢٤**
البنوك الدائنة	١٣,١٠٨	١٣,١٠٨
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٤٢,٢٤٠	٤٢,٢٤٠
مجموع المطلوبات	**٥٥,٣٤٨**	**٥٥,٣٤٨**
القيمة العادلة لصافي الموجودات	١٧,٨٧٦	١٧,٨٧٦
شهرة ناتجة عن الاستحواذ	–	
حقوق الأقلية	(٢,١٦٧)	
تكلفة الاستحواذ	**١٥,٧٠٩**	

تدفقات مالية خارجة عند استحواذ الشركات التابعة:

صافي النقد المستحوذ مع الشركات التابعة	٢٣,٠٦٦
النقد المدفوع	–
صافي التدفقات النقدية الواردة	٢٣,٠٦٦

من تاريخ الاستحواذ، أسهمت الشركات المستحوذة بخسائر بلغت ١٥,٣٦٧ من خسائر المجموعة.

حصة أقلية في منخول ليمتد:
في ٧ أكتوبر ٢٠٠٨، استحوذت المجموعة على حصة إضافية بنسبة ٧,٩ % من أسهم التصويت في منخول ليمتد ورفعت حصة ملكيتها في الشركة إلى ٩٢,٩ %. تم دفع مبلغ ٢,١٣٥ قيمة الاستحواذ. إن القيمة الدفترية لصافي موجودات منخول ليمتد في تلك الفترة كانت ٤,٣١٦ والقيمة الدفترية للحصة الإضافية المتسحوذة كانت ٣٤١. إن الفرق البالغ ١,٧٩٤ ما بين القيمة المدفوعة والقيمة الدفترية للحصة المستحوذة تم تثبيته كشهرة.

١٢ - الشهرة

إن الشهرة المستحوذة من خلال مجموعات الأعمال تم تخصيصها إلى شركة الخليج للتمويل وشعاع للاوراق المالية ذ.م.م وشركة منخول ذ.م.م كوحدات منفصلة لإنتاج النقد لإختبار الإنخفاض في القيمة.

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

خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ أظهرت المراجعة إنخفاض في قيمة الشهرة وذلك نتيجة التغيرات في القيمة المدرجة لشركة منخول ليمتد وكذلك القيمة العائدة للشهرة لهذه الشركة قد خفضت الى صفر وتم تحميل المبلغ ١,٧٩٤ في بيان الإيرادات.

إن الحركة على الشهرة خلال الفترة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
الرصيد في بداية الفترة	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠
الاستحواذات خلال الفترة	١,٧٩٤	–
خسائر انخفاض القيمة خلال الفترة	(١,٧٩٤)	–
الرصيد في نهاية الفترة	٩٥,٢٠٠	٩٥,٢٠٠

١٣ - البنوك الدائنة

تمثل البنوك الدائنة قروض وحسابات سحب على المكشوف تم اقتراضها أثناء نشاط المجموعة الاعتيادي من بنوك تجارية ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك. تسدد المبالغ المستحقة للبنوك خلال اثنا عشر شهراً.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
سحب على المكشوف	٤٨٧,٢٠٤	٣٢,٧٠٨
قروض مصرفية أخرى	٧٠٣,٠٥٠	٦٩٦,٥٣١
	١,١٩٠,٢٥٤	٧٢٩,٢٣٩

إن هذه التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة قابلة للتجديد كل ستة أشهر وتترتب عليها فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر (LIBOR) بالدولار الأمريكي مضافاً إليها نسبة معينة تتراوح مابين ٣ % إلى ٦ %. حصلت المجموعة خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على تسهيلات أئتمانية جديدة قيمتها ٢٣٧,٥٠٢ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٧٦٠,٢٤٧).

حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية نيابة عن المجموعة بمبلغ ٤١٥,١٤٠ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٢٢٧,٥٠٠). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن الصرافات المالية بالمنطقة لتسهيل عملية السداد. من المتوقع عدم ظهور أية التزامات مادية من هذه الضمانات.

١٤ - الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
سندات مركبة	٣٨٦,٠٩٢	–
ذمم دائنة مقابل استثمارات	٧٣,٠٤٥	١٨٣,٦٥٠
مبالغ مستحقة الدفع	٨٦,٩١١	١١٦,٧٣٣
ذمم دائنة للعملاء	٢٦,٠٦٤	٥٥,٣٩٣
أرباح مستحقة الدفع	٤٩,٦٤٠	٤١,٣٢٩
قروض معاد شراؤها	١٠,٥٨٧	٥٧,٥٠٤
ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات	٢,٢٦٨	٤٤٢,٠٣٥
ذمم دائنة أخرى	٩٤,٣٤٥	٤٨,٠٣٣
	٧٢٨,٩٥٢	٩٤٤,٦٧٧

إن السندات المركبة تشتمل على ٣٧٨,٨٠٠ تستحق الدفع في ٣٠ نوفمبر ٢٠٠٩. إن القيمة الأساسية لهذا السند هي ١٠٠ مليون دولار ويترتب عليه فائدة بقيمة ٥,٥% سنوياً تستحق الدفع بنهاية الفترة.

١٥ - ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
قروض لأجل	١٨٩,٤٤٠	٤١٨,١٠٣
	١٨٩,٤٤٠	٤١٨,١٠٣

إن سداد القرض البالغ ١٠٠ مليون دولار من بنك أبو ظبي التجاري قد بدأ اعتبارا من مايو ٢٠٠٨ عندما استحقق القسط الأول من الأقساط الخمسة المتساوية حيث أن قيمة كل قسط ٢٠ مليون دولار أمريكي وتم دفع قسطا اضافيا قيمته ٢٠ مليون دولار أمريكي عند الاستحقاق في نوفمبر ٢٠٠٨. إن الأقساط الأخرى المتساوية تستحق في مايو ٢٠٠٩ ونوفمبر ٢٠٠٩ ومايو ٢٠١٠. هذه التسهيلات غير مضمونة

١٦ - رأس المال المدفوع

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم).

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، يحتفظ المؤتمن بـ ٣٢,٢٦٢,٥٧٠ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٤٠,٢٦٥,٤١١ سهم) مقابل خيار شراء الأسهم للموظفين.

١٧ - أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة ٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم من أسهم الخزينة وهذا يعادل ٠,٥٥ % من رأس المال (٣١ مارس ٢٠٠٨- ٣,٠٠٠,٠٠٠). تبلغ القيمة السائدة في السوق لأسهم الخزينة ٣,٠٠٠ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٣١ مارس ٢٠٠٨- ٢١,٥١٠).

١٨ - أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين

يدار هذا البرنامج من قبل مؤتمن يحتفظ بأسهم في شعاع كابيتال ش.م.ع لصالح البرنامج. يتم إدراج هذه الأسهم في الميزانية العمومية تحت بند "نظام خيار شراء الأسهم للموظفين" ضمن حقوق الملكية. يحتفظ المؤتمن بـ ٣٢,٢٦٢,٥٧٠ سهم، يعادل ٥،٩% من رأس المال (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٤٠,٢٦٥,٤١١، يعادل ٧،٣%). إن القيمة السوقية لهذه الأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ هي ٣٢,٢٦٣ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٢٨٨,٧٠٣).

١٩ - نظام خيار شراء الأسهم

إن خيارات الأسهم ممنوحة إلى الموظفين بتوصية من مجلس الإدارة وضمن الحدود المعتمدة من الجمعية العامة للمساهمين.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، تم تعديل الخيارات الممنوحة للموظفين سابقاً والتي بلغت قيمتها ٣,٠١٦,٦٦٦ كجزء من بنود حزمة مكافآت متفق عليها. إن هذا التعديل شطب ١,١٦٦,٦٦٧ من خيارات الأسهم المصدرة سابقا وجعل مدة استحقاق خيارات الأسهم البالغة ١,٨٤٩,٩٩٩ بمعدل ١٦ شهرا وذلك حسب البنود الموجودة والتي تتراوح مدة استحقاقها ما بين ٨ و٣٢ شهرا. إن القيمة العادلة للتعديل هي ١١٦، وتمثل الفرق بين السعر العادل لخيارات الأسهم قبل وبعد التعديل.

خلال هذه المدة، تم إصدار ٣,٢٠٠,٠٠٠ سهما بسعر متوسط مرجح بلغ ٥،٧٥ درهم للسهم، تستحق بين سنة وثلاث سنوات من تاريخ الاصدار. بلغت القيمة العادلة للخيارات الممنوحة خلال الفترة ٢,٩٩٢ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ١٢,٥٦٨).

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 للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
عائد توزيعات الأرباح	%٩,٨	%٤,٠
التقلب المتوقع	%٤٣,٠	%٣٦,٠
سعر فائدة خالية من المخاطر	%٤,٧	%٤,٥
المدة المتوقعة للأسهم (سنوات)	٣,٠٠	١,٩١
سعر متوسط مرجح للسهم عند التنفيذ (درهم)	٥,٧٤	٠,٨٤

بلغت قيمة مصاريف خدمات الموظفين المثبتة خلال الفترة ٣٨,٢٥٥ (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٢٧,٩٧٨).

إن الخيارات الممنوحة للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ تشمل ٣٤,٢٥١,٠٠٤ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٤٧,٠١٧,٧٨٨) بمعدل سعر يبلغ ١,٥١ درهم للسهم الواحد (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ١,٠١ درهم). تراوحت اسعار الخيارات القائمة في نهاية الفترة بين صفر و ٦،٠٠ درهم (٣١ مارس ٢٠٠٨ – صفر و ٦ درهم). تم خلال الفترة استحقاق خيارات شراء أسهم بواقع ٩,١٤٠,٦١٩ سهم (٣١ مارس ٢٠٠٨ – ٧,٤١٨,٧٢٨ سهم).

٢٠ - الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة ونظام الشركة الأساسي، تقوم الشركة بتخصيص ١٠% من صافي الأرباح السنوية وتحويلها إلى الاحتياطي القانوني.

٢١ - أرباح مقترح توزيعها

اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح نقدية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ١٧ يونيو ٢٠٠٨ على توزيع أرباح نقدية بنسبة ٤٥ ٪ من رأس المال المدفوع والبالغ ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ وذلك عن السنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨، حيث تم دفع هذه الأرباح في ٦ يوليو ٢٠٠٨.

٢٢- احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
استثمارات معدة للبيع		
الرصيد في بداية الفترة	١٠٧,٧٨٤	٥,٢٤١
المحقق خلال الفترة	(٩,٠٧٣)	١,٠٦٣
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	(١١٢,٩٠٥)	١٠١,٤٨٠
الرصيد في نهاية الفترة	(١٤,١٩٤)	١٠٧,٧٨٤
حصة المجموعة من إحتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية الفترة	٦,٠٢٦	(٣,٠٥٢)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة	(٢٠,٥٢٠)	٩,٠٧٨
الرصيد في نهاية الفترة	(١٤,٤٩٤)	٦,٠٢٦
اجمالي إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	(٢٨,٦٨٨)	١١٣,٨١٠

٢٣ - سندات قابلة للتحويل

أصدرت المجموعة بتاريخ ٣١ اكتوبر ٢٠٠٧ مقابل ١,٦٧٦,٠٠٠، سندات قابلة للتحويل بقيمة اسمية ١,٥٠٠,٠٠٠ لصالح مجموعة دبي المصرفية. هذه السندات تحمل فائدة ٦% على قيمة السند الأسمية، ما يمثل ٥،٤% معدل فائدة فعلية على قيمة الإكتتاب. كانت السندات تستحق بالأصل في ٣١ أكتوبر ٢٠٠٨، لكن قبل التحويل قدمت مجموعة دبي المصرفية إشعارا تعارض فيه الزامية خيار المجموعة لاسترداد السندات القابلة للتحويل بإصدار أسهم بدلا من النقد.

بتاريخ ٢ نوفمبر ٢٠٠٨ تم الاتفاق بين الطرفين على تمديد استحقاق السندات لسنة اضافية بحيث تستحق في ٣١ أكتوبر ٢٠٠٩ وذلك مع امكانية التمديد لسنة أخرى في حال اتفاق الطرفين لتصبح ٣١ اكتوبر ٢٠١٠. ان هذا التغيير خاضع لموافقة المساهمين، كما ستقوم مجموعة دبي المصرفية بتقديم اقتراح لترشيح ثلاثة أعضاء الى مجلس ادارة المجموعة يمثلون مجموعة دبي المصرفية أثناء الجمعية العمومية السنوية للمساهمين. يمكن أن تستمر مجموعة دبي المصرفية بمنازعة خيار المجموعة في استرداد السندات القبلة للتحويل إلى أسهم بإصدار أسهم بدلا من الدفع نقدا في أي من تواريخ الاستحقاق المستقبلية. مع ذلك، تعتقد المجموعة بان لديها دفاعا قويا لالزام خيارها استنادا إلى رأي المستشار القانوني الداخلي والخارجي.

يتم دفع الفائدة ربع سنوياً وعند الاستحقاق يكون لكل من حامل السندات ومصدرّها الخيار لتحويل السندات إلى ٢٥٠ مليون سهم بسعر تحويل قدره ٦ درهم للسهم.

٢٤ - حقوق الأقلية

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

٢٥ - أرباح استثمارات أسهم وسندات

تتألف أرباح الاستثمارات في أسهم وسندات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
صناديق استثمارية متداولة	(٢٥٥,٧٨٣)	٧٨,١٩٤
استثمارات الأسهم	(٢٧٣,٧٣٥)	٧٨,١٤٦
إيرادات ثابتة من الاستثمارات	(١٥٧,٩٢٦)	١٥,٧٠٧
عملات أجنبية وأنواع دخل أخرى	(٣٧,١٨٥)	(١,١٧٠)
	(٧٢٤,٦٢٩)	١٧٠,٨٧٧

٢٦ - أرباح الاستثمارات

تتألف أرباح الاستثمارات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
أرباح الأسهم	٤,٢١٨	٦,٤٠٧
صافي ربح بيع الاستثمارات المتوفرة للبيع	١٥,٧٤٩	٢١,٣٧٧
	١٩,٩٦٧	٢٧,٧٨٤

٢٧ - ايرادات الرسوم والعمولات

ان ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
ايرادات رسوم وعمولات	٢٢١,٢٥٥	٤٣٣,٥٨٠
مصاريف رسوم وعمولات	(٩,٢٠٥)	(٣,٩٢٥)
	٢١٢,٠٥٠	٤٢٩,٦٥٥

٢٨ - الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات

إن الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
الانخفاض الدائم الناتج عن استثمارات المتوفرة للبيع	(٦٧,٧٣٣)	-
الانخفاض الدائم الناتج عن الاستثمارات في شركات زميلة	(١٠٥,٦٣١)	-
الانخفاض الدائم في الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	(١١,٥٣٦)	-
الانخفاض في قيمة الشهرة	(١,٧٩٤)	-
	(١٨٦,٦٩٤)	-

٢٩ - مصروفات إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	(٢٠٨,٦٩٣)	(١٣٧,١٢١)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	(١٢,٩٥٤)	(١٣,١٣٨)
مصروفات تسويقية وإعلانية	(١٨,٢٩١)	(٢٢,٢٦٩)
مصاريف مهنية	(٢٣,٣٠٢)	(١٣,١٤١)
مصروفات إدارية وعمومية أخرى	(٤٠,١٢٠)	(٢١,٧٩٣)
	(٣٠٣,٣٦٠)	(٢٠٧,٤٦٢)

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين على مبلغ " ٣٨,٢٥٦ (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٢٧,٩٧٨) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، بلغ عدد موظفي المجموعة ٤٨٩ موظفاً (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٣٣٩ موظفاً) بواقع ٢١٩ موظفاً في شركة شعاع كابيتال و ٢٧٠ موظفاً لدى الشركات التابعة.

٣٠ - المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
مزايا الموظفين	-	(٨٨,٣٦٢)
ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	(١٤,٥٥٨)	(٣,٧١٢)
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	(٩,٦١٦)	(٨,١٦٩)
	(٢٤,١٧٤)	(١٠٠,٢٤٣)

٣١ - ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسي بقسمة صافي أرباح الفترة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغ (٩٤٨,٤٩٦) (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٤٠٠,٤٦٥) بعد تنزيل أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والبالغة ٧,٤٥٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٤,٩٨٧) والفائدة المستحقة على السندات القابلة للتحويل بمبلغ ٦٩,٢٦٠. تم احتساب ربحية السهم المعدلة بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ٥٤٧,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٥٤٧,٠٠٠,٠٠٠).

تم احتساب ربحية السهم المخفض بقسمة صافي أرباح الفترة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغ (٩٤٨,٤٩٦) (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٤٠٠,٤٦٥) بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والبالغة ٧,٤٥٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٤,٩٨٧) على ٧٩٧,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ مارس ٢٠٠٨ - ٦٥١,١٦٦,٦٦٧) ممثلا مجموع المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة وعدد الأسهم التي سيتم إصدارها عند تحويل السندات القابلة للتحويل.

٣٢ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة أثناء سير الأعمال العادية. إن الأطراف ذات العلاقة تمثل شركات زميلة وصناديق استثمار مدارة من قبل المجموعة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة. يتم الموافقة على سياسات الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	١,٣٠٠	٥,٥١٣
أطراف أخرى ذات علاقة	٣١,٥٨٦	٦,٤٥٣
قروض وسلفيات		
شركات زميلة	-	٩,٨٣٦
أطراف أخرى ذات علاقة	٧٤,٣٤٧	٧٤,٣٤٧
موظفي الإدارة العليا	١,٦٦٨	٩,١٣٤
	١٠٨,٩٠١	١٠٥,٢٨٢

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش التسهيلات الممنوحة مقابل الاستثمارات المحتفظ بها والتي تترتب عليها فوائد حسب أسعار السوق والمبالغ المدفوعة مقدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		
شركات زميلة	٢٢,٩٥٦	١٨٣,٦٥٠
أطراف أخرى ذات علاقة	٣٤,٣٠٠	-
	٥٧,٢٥٦	١٨٣,٦٥٠

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	(٦٩)	٦٣٦
أطراف أخرى ذات علاقة	٣٩٠	١,٧١٧
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	٧٥,٥٥٥	٩٠,٢١٣
أرباح استثمارات		
أطراف أخرى ذات علاقة	٥٩٠	١٣,٤٧٧
	٧٦,٤٦٦	١٠٦,٠٤٣

تعويضات موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	١٢,١١٦	٦١,٢٦٤
مكافأة نهاية الخدمة	-	٤,٠٣٤
دفعات مسددة بالأسهم	٢٢,٨٩٧	١٩,٢٣٨
إجمالي التعويضات المدفوعة للإدارة العليا	٣٥,٠١٣	٨٤,٥٣٦

٣٣ - الشركات التابعة

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

الاسم	بلد التأسيس	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
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 للأسهم والسندات سابقا)	الإمارات العربية المتحدة	٩٥ ٪	٩٥٪
شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	٦٠ ٪	٦٠٪
منكول ذ.م.م	تركيا	٩٢,٩ ٪	–
نايل واحد ذ.م.م	مصر	١٠٠ ٪	–
آسيا للوساطة المالية ذ.م.م	الأردن	٨٠ ٪	–

٣٤ - المعلومات القطاعية

تقوم المجموعة بإدراج عملياتها بناء على طبيعة العمليات والتي يمكن تقسيمها إلى سبع قطاعات أعمال رئيسية هي:

الاستثمارات الرئيسية هي صندوق الصناديق ذات الاستراتيجية المتعددة التي تحتفظ بها شعاع. إن الهدف من هذه الأعمال تحقيق عائد سنوي ما بين ٨ إلى ١٢ % بتقلبات منخفضة في محفظة متنوعة من خلال فئات أصول متعددة مع انحياز التركيز نحو غرب آسيا وتحديدا دول مجلس التعاون الخليجي والهند وتركيا. إن صندوق الصناديق يستثمر في مجموعة من الصناديق التي ترعاها شعاع وصناديق الأطراف الأخرى بالإضافة إلى تطوير المنتجات. إن الهدف في النهاية افتتاح الصندوق مباشرة للأطراف الأخرى وبذلك تتولد ايرادات رسوم في المستقبل.

حقوق الأسهم الخاصة: تقوم شركة شعاع بارتنرز وهي الذراع المسؤول عن إدارة الصناديق المستثمرة في الشركات الخاصة بإدارة عدة صناديق إستثمارية لحساب المستثمرين يتم إستثمار اصولها في دول مجلس التعاون الخليجي وبلاد المشرق العربي. إضافة الى صندوق قطاعي في مجال الضيافة، كما تدير شعاع بارتنرز محفظة الشركة الأم من الإستثمارات المباشرة، وشركة شعاع بارتنرز هي شركة مستقلة مسجلة في مركز دبي المالي العالمي ومدارة من فرق خبير ومختص وله سجل طويل في هذا المجال.

ادارة الأصول تدير حالياً ١٨ محفظة استثمارية وصناديق اقليمية تشمل خمسة عشر من الأسواق المالية المحلية. تعرض ادارة الممتلكات للمستثمرين المحليين والأجانب بوابات استثمار في دول مجلس التعاون الخليجي وأسواق الأسهم العربية. تدير ادارة الممتلكات حقوق الملكية التقليدية والديون بالاضافة الى المحافظ الاستثمارية التي تتماشى مع الشريعة الاسلامية وصناديق الاستثمار والأموال الاستثمارية باستخدام الأساليب الادارية الايجابية والسلبية.

الوساطة تعمل تحت نطاق شعاع للأوراق المالية التي تمثل الذراع الرئيسي لشعاع وتوفر خدمات التنفيذ في عدة أسواق وخدمات التسوية والحفظ الأمين بالاضافة الى توفير خدمات التداول الاقليمي من خلال حساب واحد.

الاستشارات المصرفية تقدم استشارات مالية للشركات في مجالات أسواق رأس المال وأسواق أدوات الدين العام، إضافة لخدمات النصح والمشورة والتقييم وإدارة الإصدارات العام والخاصة للأوراق المالية وترتيب عمليات الدمج والإستحواذ، والتحويلات وإعادة الهيكلة.

٣٤ - المعلومات القطاعية

التمويل تعمل تحت نطاق شركة الخليج للتمويل وتقوم بصورة رئيسية بالإقراض المدعوم بالأصول مع التركيز على تمويل معدات الإنشاء.

الادارة الرئيسية تدير تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع المصاريف النقدية ونفقات الخدمات المشتركة المرتبطة بكل المجموعة. بالإضافة لذلك فإن جميع الاستثمارات في الشركات الزميلة يتم احتضانها ضمن هذا القطاع من الأعمال.

إن الأداء المالي والمركز المالي لهذه القطاعات من الأعمال مبينة أدناه:

من ١ ابريل ٢٠٠٨ الى٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(٩ أشهر) مدققة

	استثمارات رئيسية	استثمارات شركات خاصة	ادارة ممتلكات	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	٦,٨٨٣	-	-	٢٣,٦١٣	-	٧٧,١٠٦	٣١,٨١٥	١٣٩,٤١٧
مصاريف الفوائد	(١٦,١٦٦)	(٤)	-	(١٠,٥٧٢)	(٢,٢٤٤)	(٢١,٣٦٤)	(٢١,٤٨٠)	(٧١,٨٣٠)
	(٩,٢٨٣)	(٤)	-	١٣,٠٤١	(٢,٢٤٤)	٥٥,٧٤٢	١٠,٣٣٥	٦٧,٥٨٧
أرباح استثمارات أسهم وسندات	(٤٤٠,٣٨٠)	-	-	-	-	-	(٢٨٤,٢٤٩)	(٧٢٤,٦٢٩)
أرباح استثمارات	١٧,٠٧٨	-	-	-	-	-	٢,٨٨٩	١٩,٩٦٧
إيرادات الرسوم والعمولات	٢٨٠	٥٢,٧٠٣	٧٤,٣٠٤	٧,٩٨٧	٦٥,٩٣٧	٤,١٣٨	٦,٧٠١	٢١٢,٠٥٠
	(٤٢٣,٠٢٢)	٥٢,٧٠٣	٧٤,٣٠٤	٧,٩٨٧	٦٥,٩٣٧	٤,١٣٨	(٢٧٤,٦٥٩)	(٤٩٢,٦١٢)
إيرادات من شركات زميلة	-	-	-	-	-	-	(١٨,٦٤٣)	(١٨,٦٤٣)
مصاريف انخفاض القيمة	(٥٢,١١٤)	-	-	-	-	-	(١٣٤,٥٨٠)	(١٨٦,٦٩٤)
الإيرادات التشغيلية	(٤٨٤,٤١٩)	٥٢,٦٩٩	٧٤,٣٠٤	٢١,٠٢٨	٦٣,٦٩٣	٥٩,٨٨٠	(٤١٧,٥٤٧)	(٦٣٠,٣٦٢)
المصاريف التشغيلية	(١٩,٦١٦)	(٢٥,٧٨٠)	٤١,٤١٠	(٢٧,٠٨٢)	(٤٠,٦١٠)	(٢٨,٣١٠)	(١٥١,٩٨٣)	(٣٣٤,٧٩١)
(خسائر)/أرباح الفترة	(٥٠٤,٠٣٥)	٢٦,٩١٩	٣٢,٨٩٤	(٦,٠٥٤)	٢٣,٠٨٣	٣١,٥٧٠	(٥٦٩,٥٣٠)	(٩٦٥,١٥٣)
العائدة لحقوق الأقلية	-	٥,٣١٤	-	(٧٢٢)	١٢٦	-	(٢١,٣٧٥)	(١٦,٦٥٧)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	(٥٠٤,٠٣٥)	٢١,٦٠٥	٣٢,٨٩٤	(٥,٣٣٢)	٢٢,٩٥٧	٣١,٥٧٠	(٥٤٨,١٥٥)	(٩٤٨,٤٩٦)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (مدققة)

	استثمارات رئيسية	استثمارات شركات خاصة	إدارة ممتلكات	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	١,٠٥٨,٠٨	١٢٣,٢٤٣	٢,٠٤٦	٣,٨٣٢	٢٥٨,٠٠١	٨٣٩,٤١٢	٢,٠٩١,٩٨٩	٤,٣٧٦,٦٠٣
المطلوبات	٣٠٦,٠٣٩	١٠,٩٢٤	٧٨٢	-	٨٨,٧٧٩	٥٥٨,٨٨١	١,١٤٣,٢٤١	٢,١٠٨,٦٤٦

٣٤ – المعلومات القطاعية (تتمة)

من ١ ابريل ٢٠٠٧ الى٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(٩ أشهر) غير مدققة

	استثمارات رئيسية	*استثمارات شركات خاصة*	*ادارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	–	١٣٤	–	٢,٤٥١	٥٨٣	٥٣,٠٤٢	٣٦,٠٥٠	٩٢,٢٦٠
مصاريف الفوائد	(١٥٩)	(٢٢)	–	(١٢٤)	(١,٣٨٤)	(١٦,٨١٠)	(٤٩,٦٣٩)	(٦٨,١٣٨)
	(١٥٩)	١١٢	–	٢,٣٢٧	(٨٠١)	٣٦,٢٣٢	(١٣,٥٨٩)	٢٤,١٢٢
أرباح استثمارات أسهم وسندات	١٥١,٣٠٨	–	–	–	–	–	٥٣,٠١٩	٢٠٤,٣٢٧
أرباح استثمارات	٢٣,٦٧٢	–	–	–	–	–	٨,٢٩٩	٣١,٩٧١
إيرادات الرسوم والعمولات	٣٩,٠٤٧	١٧,٠٨٩	٨١,١٤١	٨١,٤٩٨	٨٦,٩٦٥	١,٩٨٠	٥,٢٦٨	٣١٢,٩٨٨
	٢١٤,٠٢٧	١٧,٠٨٩	٨١,١٤١	٨١,٤٩٨	٨٦,٩٦٥	١,٩٨٠	٦٦,٥٨٦	٥٤٩,٢٨٦
إيرادات من شركات زميلة	–	–	–	–	–	–	٢٩,٦٨٨	٢٩,٦٨٨
مصاريف انخفاض القيمة	–	–	–	–	–	–	–	–
الإيرادات التشغيلية	٢١٣,٨٦٨	١٧,٢٠١	٨١,١٤١	٨٣,٨٢٥	٨٦,١٦٤	٣٨,٢١٢	٨٢,٦٨٥	٦٠٣,٠٩٦
المصاريف التشغيلية	(٢٩,٦٦٢)	(٩,٢١٩)	(٢٢,٨٤٥)	(١٨,٩٥٦)	(٣٦,٠٧٤)	(١٤,٤٠٠)	(١٢٨,١٠٣)	(٢٥٩,٢٥٩)
أرباح / (خسائر) الفترة	١٨٤,٢٠٦	٧,٩٨٢	٥٨,٢٩٦	٦٤,٨٦٩	٥٠,٠٩١	٢٣,٨١٢	(٤٥,٤١٨)	٣٤٣,٨٣٧
العائدة لحقوق الأقلية	–	–	–	–	٢,٢٦٣	–	–	٢,٢٦٣
العائدة لمساهمي الشركة الأم	١٨٤,٢٠٦	٧,٩٨٢	٥٨,٢٩٦	٦٤,٨٦٩	٤٧,٨٢٧	٢٣,٨١٢	(٤٥,٤١٨)	٣٤١,٥٧٤

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (غير مدققة)

	استثمارات رئيسية	*استثمارات شركات خاصة*	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	١,٥٣٧,٧٧٥	٣٧,٩٦٠	٤٤,٤٣٩	١٧٠,٦٦٢	٢٢٥,٩٧١	٦٢١,٤٧٠	٣,٤٨٢,٠٥١	٦,١٢٠,٣٢٨
المطلوبات	٣١,٨٥٩	٢٥٧,٩٣٤	٤٠٠	–	٢٠,٥٦٦	٣٨٣,٦٠٩	١,٦٠١,٩١١	٢,٢٩٦,٢٧٩

٣٤ - المعلومات القطاعية (تتمة)

من ١ ابريل ٢٠٠٨ الى٣١ مارس ٢٠٠٨
(١٢ أشهر) مدققة

	استثمارات رئيسية	استثمارات شركات خاصة	ادارة ممتلكات	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
إيرادات الفوائد	-	٣٢٧	-	-	٥٨٣	٧٣,٣٩٣	٥٦,٠٨٣	١٣٠,٣٨٦
مصاريف الفوائد	(٢١,٧٧٠)	(٢٧)	-	(١٢٤)	(١,٦٧٢)	(٢٢,٨٧٦)	(٤٣,٥٠١)	(٨٩,٩٧٠)
	(٢١,٧٧٠)	٣٠٠	-	(١٢٤)	(١,٠٨٩)	٥٠,٥١٧	١٢,٥٨٢	٤٠,٤١٦
أرباح استثمارات أسهم وسندات	١٤٣,٣٣٦	-	٣٤,٦٦٩	-	-	-	(٧,١٢٨)	١٧٠,٨٧٧
أرباح استثمارات	٢٨,٢٨٣	-	-	-	-	-	(٤٩٩)	٢٧,٧٨٤
إيرادات الرسوم والعمولات	٧,٧٩٣	٤٧,٢٠٢	١٣٢,٥٧٠	٩٧,٢٩٢	١٣١,٦٧٠	٣,٤١٤	٩,٧١٤	٤٢٩,٦٥٥
	١٧٩,٤١٢	٤٧,٢٠٢	١٦٧,٢٣٩	٩٧,٢٩٢	١٣١,٦٧٠	٣,٤١٤	٢,٠٨٧	٦٢٨,٣١٦
إيرادات من شركات زميلة	-	-	-	-	-	-	٤٢,٠٤٠	٤٢,٠٤٠
مصاريف انخفاض القيمة	-	-	-	-	-	-	-	-
الإيرادات التشغيلية	١٥٧,٦٤٢	٤٧,٥٠٢	١٦٧,٢٣٩	٩٧,١٦٨	١٣٠,٥٨١	٥٣,٩٣١	٥٦,٧٠٩	٧١٠,٧٧٢
المصاريف التشغيلية	(١١,٤٢٤)	(١١,١٧٨)	(٣٦,٦٦٤)	(٢٦,٦٨٢)	(٤٠,٩٧٢)	(٢٠,٠٢٨)	(١٦٦,٨٨٤)	(٣١٣,٨٣٢)
أرباح / (خسائر) الفترة	١٤٦,٢١٨	٣٦,٣٢٤	١٣٠,٥٧٥	٧٠,٤٨٦	٨٩,٦٠٩	٣٣,٩٠٣	(١١٠,١٧٥)	٣٩٦,٩٤٠
العائدة لحقوق الأقلية	-	-	-	-	٣,٣٦٣	-	(٦,٨٨٨)	(٣,٥٢٥)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	١٤٦,٢١٨	٣٦,٣٢٤	١٣٠,٥٧٥	٧٠,٤٨٦	٨٦,٢٤٦	٣٣,٩٠٣	(١٠٣,٢٨٧)	٤٠٠,٤٦٥

٣١ مارس ٢٠٠٨ (مدققة)

	استثمارات رئيسية	استثمارات شركات خاصة	إدارة ممتلكات	استثمارات مصرفية	وساطة	تمويل	ادارة رئيسية	المجموع
الموجودات	١,٩٢٣,٧١٣	٥٠,٥٠٧	١٧,٥٠٧	١٨٤,٤٨٥	٤٦٤,٢٠٤	٦٨٧,٦٦٧	٢,٤٥٨,٤٨٧	٥,٧٨٦,٥٧٠
المطلوبات	١٩,٥٥٦	٤٠٢	-	٥٧,٥٠٥	٢٧٢,٦٢١	٤٣٨,٦٢٨	١,٣٠٣,٣٠٧	٢,٠٩٢,٠١٩

٣٥ - أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة (إيضاح١). تدار أموال العملاء كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بصفة ائتمانية وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأموال عناصر خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٣٦ - القيمة العادلة

إن القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة لا تختلف بشكل جوهري عن تلك المدرجة في البيانات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق (إيضاح ٨).

٣٧ - أسهم و سندات قابلة للرهن غير مدونة في الميزانية

توجد بحوزة المجموعة أسهم و سندات ملك للعملاء غير مدونة في الميزانية ويحق للمجموعة بيع أو إعادة رهن هذه الأسهم و السندات.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*٣١ مارس* ٢٠٠٨
القيمة العادلة للأسهم و السندات المستلمة كضمان بموجب عكس عمليات إعادة الشراء والتي بيعت بخصوص الأنشطة التمويلية	-	٧٠٦,٧٤٦

٣٨ - الالتزامات والمطلوبات المحتملة

لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ مارس ٢٠٠٨
مطلوبات محتملة	٢٠٠,٠٠٠	٤٤٨,١١٥
التزامات	٣٨٣,٠٥٤	٢٦١,٦٢٣

إن المطلوبات المحتملة تتضمن ضمانات شركات تم إصدارها بخصوص معاملات الاستثمارات المقدمة من قبل المجموعة، حيث تحتفظ المجموعة بالاستثمارات في الأوراق المالية كضمانة في حال حدوث عجز.

تشتمل الالتزامات على اكتتابات غير مطالب بها في استثمارات صناديق حقوق خاصة وأن التزامنا يتمثل في حيازة مكاتب والتي هي حالياً قيد الانشاء.

منحت شركة أوريون القابضة لما وراء البحار للمجموعة الحق بشراء ١٠% من رأسمالها بسعر متفق عليه يكون نسبة من أرباح السنة المالية ٢٠٠٨ لهذه الشركة. تنتهي مدة صلاحية هذا الاتفاق في أبريل ٢٠٠٩ اذا لم ينفذ.

منحت المجموعة أوريون القابضة لما وراء البحار الحق بشراء ١٠% إضافية من شعاع سكوريتيز بسعر متفق عليه يكون نسبة من أرباح الشركة الجديدة للسنة المالية ٢٠٠٨. تنتهي مدة صلاحية هذا الاتفاق في يونيو ٢٠٠٩ اذا لم ينفذ.