شـعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية المجمّعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

مع تقرير مدققي الحسابات

تقرير مجلس الإدارة

لقد تميز عام ٢٠٠٩ بالتغيرات الجذرية والتحولات غير المسبوقة. وكان قطاع الخدمات المالية العالمية قد واجه خلال هذه الحقبة تحديات كبرى وانعكس ذلك على جميع الشركات في هذا القطاع ومن ضمنهم شعاع كابيتال حيث استمرت حالة تقلب الأسواق لعام كامل.

أولاً، يسعدنا ان نعلن عن فتح صفحة جديدة في مسيرة الشركة وان نضع ورائنا هذه المرحلة العصيبة التي أرخت بثقلها على إمكانياتنا وقدرتنا لإدارة أعمالنا خلال العام. وبالرغم من تأثير الخلاف حول إصدار السندات القابلة للتحويل والبالغة ١,٥ مليار درهم لصالح مجموعة دبي المصرفية في سمعة الشركة والجانب التجاري لإعمالها، فقد انتهت الشكوك التي نتجت عن هذا الخلاف بشكل كامل. وقد اتفق الطرفان على تحويل السندات إلى أسهم وذلك بسعر تحويل أقل بحيث تصبح مجموعة دبي المصرفية مساهم في الشركة بنسبة ٤٨,٤ %.

ونتيجة لذلك، فقد قامت مؤسسة موديز للتصنيف برفع تصنيف شعاع كابيتال درجتين إلى Ba٢ مع رفع المنظور المستقبلي للشركة إلى مستقر. كما أشارت موديز في تصنيفها إلى تحسن البيئة الاستثمارية في الدول التي تعمل فيها الشركة، هذا بالإضافة إلى العوامل الأخرى مثل هيكلة قاعدة المساهمين وتعيين رئيس تنفيذي جديد والتركيز على أهمية العلاقة بين شعاع كابيتال ومجموعة دبي المصرفية لجهة تقديم الدعم اللازم لشعاع كابيتال وفتح فرص جديدة لتنمية أعمالها.

تؤكد جميع هذه التطورات الإيجابية على الإجراءات الصائبة التي اتخذناها بهدف إعادة النظر في إدارة أعمالنا وتحديد الوجهة العامة للشركة خلال العام. فقد عملنا على تقوية مركزنا المالي وبادرنا بوضع تصور استراتيجي واضح للشركة.

وفي إطار توطيد قدرة الشركة على الاستمرار في توفير عوائد ثابتة، فقد اتخذنا خطوات عدة بهدف تركيز جهود الشركة على ربحية وحدات الأعمال المدرة للرسوم. وفي هذا السياق، استندت مقاربتنا خلال العام على احتساب المخصصات لكل من الشركات التابعة والاستثمارات المعدة للبيع والاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق وهو ما أثر بشكل سلبي في عوائد الشركة خلال العام.

وقد وصلت الخسائر الصافية للشركة إلى ٥٢٩,٨ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠٠٩ من ضمنها ٣١٢,٢ مليون درهم إماراتي تمثل الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات ومخصصات بقيمة ٢١٠,٥ مليون درهم إماراتي خلال الفترة. وبلغت الخسائر التشغيلية ٧٠,٨ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠٠٩ مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٥٢٢،٧ مليون درهم إماراتي وخسائر صافية بلغت ٨٨٩,٦ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠٠٨.

وقمنا خلال العام بإطلاق عدد من البرامج الخاصة التي ساهمت بشكل أساسي في تقوية الميزانية العامة للشركة. وعملنا على تخفيض المطلوبات على المدى القصير والمتوسط بـ ٨٩٦,٤ مليون درهم إماراتي خلال عام ٢٠٠٩، هذا بالإضافة إلى تخفيض معدل الاقتراض إلى ٠,٦٩ بنهاية السنة المالية ٢٠٠٩.

وبلغ إجمالي الأصول ٢,٨٥ مليار درهم إماراتي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مقارنة ٤,٤ مليار درهم إماراتي بنهاية ديسمبر ٢٠٠٨. وبلغ إجمالي المطلوبات ١,١٥ مليار درهم إماراتي بنهاية ديسمبر ٢٠٠٩ مقارنة بـ ٢,١ مليار درهم إماراتي بنهاية ديسمبر ٢٠٠٨. وبلغت السيولة النقدية المتوفرة ٥٤٣,٥ مليون درهم إماراتي بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وهو ما يوفر قاعدة صلبة تتيح للشركة المحافظة على استمرارية عملياتها.

وبلغت التدفقات النقدية الناتجة عن العمليات ٩١٤ مليون درهم إماراتي للسنة المالية ٢٠٠٩. وقد استخدمت هذه التدفقات النقدية لتسديد قروض مصرفية بقيمة ٨٩٢,٧ مليون درهم إماراتي وهو ما أسهم في تخفيض معدل الاقتراض وإضافة سيولة جديدة بقيمة ١٥٣ مليون درهم إماراتي. لقد قمنا أيضاً بترشيد الإنفاق والحد من المصاريف حيث خفضنا الإنفاق العام والمصاريف الإدارية بـ ١٤٩,٦ مليون درهم مقارنة بالعام الماضي.

وعليه، فقد حققت كل من وحدة الوساطة وإدارة الأصول والتمويل والاستثمار في الشركات الخاصة نتائج جيدة حيث أسهمت جميع هذه الوحدات بشكل إيجابي في الأداء العام للشركة. وتستمر وحدة الوساطة المالية في الحفاظ على مركزها القيادي في السوق حيث وسعت حصتها السوقية أيضاً خلال العام. وتحتل وحدة الوساطة المالية المركز الثاني في الإمارات مع حصة سوقية بلغت ٥,٢٧ % مقارنة بـ ٤,٤١ % في عام ٢٠٠٨. وشكل عام ٢٠٠٩ تحديات كبرى لوحدة الوساطة المالية خاصة مع نهاية العام. فقد انخفضت قيمة الصفقات المنفذة بـ ٥٥ % من ٥٣٧ مليار درهم بنهاية ٢٠٠٨ إلى ٢٤٣ مليار درهم بنهاية ٢٠٠٩.

وقامت وحدة الاستثمار في الشركات الخاصة بتحقيق أرباحاً خلال العام نتيجة رسوم إدارية محققة من صناديق الاستثمار في الشركات الخاصة. وبالرغم من تراجع حركة الصفقات، فقد كانت السنة حافلة بالنسبة إلى وحدة الاستثمار في الشركات الخاصة حيث أنجزت الوحدة صفقة واحدة من خلال الخروج من إحدى الاستثمارات في محفظة الشركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن فريق العمل يدير كل من صندوق شعاع الفندقي ١ وصندوق شعاع كابيتال السعودية الفندقي ١ بشكل فاعل. كما يتطلع فريق العمل إلى استطلاع الفرص الاستثمارية في الأسواق المعنية مثل السوق السعودي الذي يعد نطاق تركيز صندوق شعاع كابيتال السعودية الفندقي ١. وأخيراً، فإن الصناديق التي تدير محافظ الشركات تستمر بتحقيق أداء قوي وتوفير أرباح جيدة.

ان وحدة التمويل والممثلة بشركة الخليج للتمويل قد واصلت تحقيق عوائد جيدة خلال العام. ويسعدنا ان نرى هذه الوحدة تحقق أداءً جيداً من خلال تقديم تسهيلات تمويلية إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة وذلك بالرغم من التحديات الاقتصادية الكبرى خلال العام. وقد استطاعت وحدة التمويل الحفاظ على درجة تصنيف ائتماني "بي بي" مع منظور مستقبلي مستقر في وقت انخفضت فيه التصنيفات الائتمانية للشركات في السوق. ويعبر ذلك عن قوة الميزانية العامة للوحدة والقدرة العالية للإدارة العليا وقيمة المحفظة المدعمة بالأصول. بالإضافة إلى ذلك، فقد استطاعت الوحدة تقديم تسهيلات تمويلية جيدة من خلال إدارة السيولة المتوفرة بكفاءة عالية، كما عملت على تخفيض معدل الاقتراض في ميزانيتها العامة. وقد حققت الوحدة تقدماً أيضاً من حيث الفئات المستهدفة في السوق بحيث وسعت قاعدة زبائنها لتشمل قطاعات جديدة من ضمنها قطاع الصحة والقطاع اللوجستيات. أما بالنسبة إلى معدل الديون المعدومة، فهي تدار بشكل جيد أيضا حيث وصل المعدل إلى ٢,٥ % بنهاية ٢٠٠٩ مقابل ٢,٢ % بنهاية ٢٠٠٨.

وكان عام ٢٠٠٩ مثمراً لوحدة إدارة الأصول وذلك بالرغم من عمليات الاسترداد في القطاع بشكل عام. وقد جاء الانخفاض في عوائد الوحدة نتيجة البيئة الاقتصادية الصعبة والتي دفعت المستثمرين إلى إعادة النظر بإستراتيجيتهم والخروج من الأسواق الإقليمية. وبالرغم من جميع هذه الظروف، فقد استطاعت وحدة إدارة الأصول ان تتقدم على الشركات المنافسة. والجدير بالذكر، ان فئات الزبائن قد تغيرت خلال عام ٢٠٠٩ مقارنة بعام ٢٠٠٨. وقد سجلت الوحدة زيادة في عدد الزبائن في فئة الاستثمار الخاص وجاءت النسبة الأكبر من السوق المحلي والإقليمي.

أما بالنسبة إلى الاستثمار المصرفي، فقد كانت السنة هادئة على هذا الصعيد مع غياب الإصدارات الأولية في أسواق الأسهم الإقليمية. وكما هي الحال مع وحدات الأعمال المرتبطة بأسواق الأسهم، فقد تأثرت وحدة الاستثمار المصرفي في شعاع كابيتال بالأوضاع السوقية خلال العام. وهو ما انعكس في خسائر الوحدة خلال عام ٢٠٠٩. وفي ظل حالة التراجع الاقتصادي العام، فقد قام الزبائن بتأجيل طرح شركاتهم للاكتتاب العام. واستمر فريق العمل بالتحضير لصفقات يمكن تنفيذها وذلك بناءاً على تغيرات ممكنة في تصور المستثمرين على مستوى المنطقة. ان التحسن الذي يمكن ان يطرأ على نظرة المستثمرين سيسهم في تحريك أسواق الأسهم. أما بالنسبة إلى سوق السندات، فقد كانت نشطة بشكل عام بسبب إقبال الشركات والحكومة على إصدارات من جهات جديدة. والجدير بالذكر، ان حركة هذا القطاع قد أسهمت في التعويض عن غياب حركة الإصدارات الأولية.

لقد انعكست المخصصات والانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات في خسائر إدارة الشركة التي خفضت من خسائرها في عام ٢٠٠٩ مقارنة بعام ٢٠٠٨. وقد ركزت إدارة الشركة على تخفيض حجم الأصول غير المسيلة بهدف الحد من المخاطر التي يكمن ان تنتج عن الوحدات غير المدرة للرسوم.

وبالرغم من تعرض كبار اللاعبين لتحديات كبرى مثل شعاع كابيتال، فقد أثرت هشاشة السوق وغياب الاستقرار بشكل كبير في الشركات المتوسطة على المستوى الإقليمي. وقد لاحظنا في ظل هذا المشهد الجديد ان الاتجاه العام أصبح مركزاً على جودة الخدمات وان المستثمرين والزبائن قد توجهوا إلى الشركات الكبرى وخاصة في مجال إدارة الرسوم والاستثمار. لقد استطاعت شعاع كابيتال ان تحافظ على صدارتها في جميع وحدات أعمالها المدرة للرسوم في الإمارات وهو ما يضع الشركة في مركز متقدم للنمو التطور في المستقبل.

وسنستمر بالتواصل مع قاعدة المساهمين بشكل فاعل بهدف توفير الدعم اللازم لتنفيذ خطط الشركة الطموحة والتي تسعى شعاع كابيتال من خلالها إلى توطيد مركزها كجزء أساسي في قطاع الخدمات المالية في دول مجلس التعاون الخليجي. وسنواصل التزامنا بأعلى المعايير في مجال الحوكمة ومتطلبات الإفصاح والشفافية. ان هدفنا الأساسي هو توفير آخر التطورات المتعلقة بالشركة إلى المساهمين الحاليين والمحتملين وشرح إستراتيجية التوسع والنمو.

واننا على ثقة ان إستراتيجيتنا ستستند على قوة وحدات أعمالنا الرئيسية وزيادة قيمة الشركة على المدى الطويل. وسنستمر في نفس الوقت بتعزيز نوعية وكفاءة الفريق الإداري وفقاً للمعايير العالمية وبما يخدم مصالح عملائنا. وفي هذا الإطار، نود ان نؤكد على قوة العلامة التجارية للشركة من جهة وزيادة في حركة إقبال من المستثمرين المحليين من جهة أخرى.

ويود مجلس الإدارة شكر جميع المساهمين لدعمهم المتواصل وجميع موظفي شعاع لالتزامهم وتفانيهم ومساهمتهم في نجاح مسيرة الشركة ونموها.

ماجد سيف الغرير
رئيس مجلس الأدارة

سميـــر الأنصاري
الرئيس التنفيذي
وعضو مجلس الإدارة

١٥ فبراير ٢٠١٠

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.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 ش م ع ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتألف من بيان المركز المالي المجمع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ والبيانات المجمعة للإيرادات والإيرادات الشاملة والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

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

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية 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 الوضع المالي المجمع للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ 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.

ارنست ويونغ



علي حسن عيسى
شريك
رقم القيد ٤٨٨

١٥ فبراير ٢٠١٠
دبي

بيان المركز المالي المجمع في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك		٥٤٣,٤٥٩	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٥	١٠٩,١٨٦	٢٧٢,٠٣٠
استثمارات فى أسهم وسندات	٦	٤١٥,٥٦٣	٩٨٨,٦٠٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٧	٨١٠,٦٩٨	١,٢١٨,٨٧٦
استثمارات معدّة للبيع	٨	٢٢٢,١٠٧	٣٢٥,٥٩٨
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٩	٨١,٢٠٨	١٥١,٢٧٨
استثمارات فى شركات زميلة	١٠	٤٧٧,٦٤٩	٩٠٠,٦٨٩
موجودات ثابتة	١١	٤٦,٧٩٣	٣٤,٢٤٣
شهرة	١٢	١٤٣,٠٣٩	٩٥,٢٠٠
مجموع الموجودات		٢,٨٤٩,٧٠٢	٤,٣٧٦,٦٠٣
المطلوبات			
بنوك دائنة	١٣	٤٢٣,٦٩٧	١,١٩٠,٢٥٤
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٤	٦٦٨,٤٨٠	٧٢٨,٩٥٢
ديون متوسطة الأجل	١٥	٥٩,٥٦٦	١٨٩,٤٤٠
مجموع المطلوبات		١,١٥١,٧٤٣	٢,١٠٨,٦٤٦
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم			
رأس المال المدفوع	١٦	١,٠٦٥,٠٠٠	٥٥٠,٠٠٠
أسهم خزينة	١٧	(١٤,٤٥٨)	(١٣,٤٧٥)
أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	١٨	(٧٨,١٩٦)	(١٢٩,٤٢٤)
احتياطى قانونى	٢٠	١,٧١٤,١٤٠	٥٥٣,١٤٠
خسائر متراكمة		(٩٨٥,٨٤٥)	(٣٩٨,٥٥١)
احتياطى إعادة تقييم الاستثمارات	٢١	(٨,٩٨٢)	(٢٨,٦٨٨)
احتياطى تحويل عملات		٥,٨٥١	١٤,٦٥٤
سندات قابلة للتحويل	٢٢	-	١,٦٧٦,٠٠٠
		١,٦٩٧,٥١٠	٢,٢٢٣,٦٥٦
حقوق الأقلية	٢٣	٤٤٩	٤٤,٣٠١
مجموع حقوق الملكية		١,٦٩٧,٩٥٩	٢,٢٦٧,٩٥٧
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		٢,٨٤٩,٧٠٢	٤,٣٧٦,٦٠٣
حسابات نظامية			
أموال مدارة نيابة عن عملاء	٣٤	٣,٦٦٣,٢٨٦	٤,٧٠٧,٧٠٤

ماجد سيف الغرير – رئيس مجلس الأدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

	إيضاحات	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)
إيرادات الفوائد		**١٤٠,٢٧٩**	١٣٩,٤١٧
مصاريف الفوائد		**(٧٢,١٣٧)**	(٧١,٨٣٠)
صافي إيرادات الفوائد		**٦٨,١٤٢**	٦٧,٥٨٧
أرباح استثمارات أسهم وسندات	٢٤	**٣٨,٢٤٨**	(٧٢٤,٦٢٩)
أرباح استثمارات	٢٥	**٣٥,٢٣٧**	١٩,٩٦٧
إيرادات الرسوم والعمولات	٢٦	**١١٩,٠١٨**	٢١٢,٠٥٠
إيرادات الاستثمارات المصرفية		**١٩٢,٥٠٣**	(٤٩٢,٦١٢)
الحصة من خسائر شركات زميلة		**(١٩,٢٥٩)**	(١٨,٦٤٣)
مصاريف الانخفاض الدائم	٢٧	**(٣١٢,١٧٨)**	(١٨٦,٦٩٤)
الإيرادات التشغيلية		**(٧٠,٧٩٢)**	(٦٣٠,٣٦٢)
مصروفات إدارية وعمومية	٢٨	**(٢٤٤,٨٤٨)**	(٣٠٣,٣٦٠)
استهلاكات وإطفاءات	١١	**(١١,٥٩٨)**	(٧,٢٥٧)
مخصصات	٢٩	**(٢١٠,٥٤٦)**	(٢٤,١٧٤)
مصروفات تشغيلية		**(٤٦٦,٩٩٢)**	(٣٣٤,٧٩١)
خسائر السنة / الفترة		**(٥٣٧,٧٨٤)**	(٩٦٥,١٥٣)
العائدة إلى:			
حقوق الأقلية		**(٨,٠٠٣)**	(١٦,٦٥٧)
مساهمي الشركة الأم		**(٥٢٩,٧٨١)**	(٩٤٨,٤٩٦)
خسارة السهم العائدة لمساهمي الشركة الأم للسنة/الفترة			
الخسارة الأساسية للسهم (بالدرهم)	٣٠	**(٠.٧٧٧)**	(١.٨٧٤)
الخسارة المخفضة للسهم (بالدرهم)	٣٠	**(٠.٤٩٩)**	(٠.٩٠٠)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
خسائر السنة / الفترة	**(٥٣٧,٧٨٤)**	(٩٦٥,١٥٣)
أرباح / (خسائر) شاملة أخرى		
صافي الأرباح/ (الخسائر) من الاستثمارات المعدة للبيع	**٦,٦٠٧**	(١٢٢,١١٣)
حصة الإيرادات الشاملة الأخرى من الشركات الزميلة	**١٣,٠٩٨**	(٢٠,٥٢٠)
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عملات أجنبية	**(٨,٧٥٨)**	(٢٣,٣٧٥)
أرباح/ (خسائر) شاملة أخرى للسنة / الفترة	**١٠,٩٤٧**	(١٦٦,٠٠٨)
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة / الفترة	**(٥٢٦,٨٣٧)**	(١,١٣١,١٦١)
العائدة إلى :		
حقوق الأقلية	**(٧,٩٥٩)**	(١٧,٠٢٧)
مساهمي الشركة الأم	**(٥١٨,٨٧٨)**	(١,١١٤,١٣٤)

بيان التدفقات النقدية المجمّع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)
الأنشطة التشغيلية		
خسائر السنة/الفترة	**(٥٣٧,٧٨٤)**	(٩٦٥,١٥٣)
التعديلات للبنود التالية:		
استهلاكات	**١١,٥٩٨**	٧,٢٥٦
(أرباح)/ خسائرغير محققة من استثمارات أسهم وسندات	**(١٩٠,٨١٣)**	٥١١,٩٣٥
خسائر غير محققة من الاستثمارات في شركات زميلة	**٢٩٣,٠٦٠**	١٢٤,٢٧٤
إيرادات من استثمارات معدّة للبيع	**٥,٠٧١**	٥٤,٩١٠
إيرادات من استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**١٣,٦٩١**	٩,٢٥٣
خسائربيع شركات تابعة	**٤,٤١٣**	-
مصاريف الدفعات التي تسدد بالأسهم	**٢٢,١٦٤**	٣٨,٢٥٦
مخصصات	**٢١٠,٥٤٦**	٢٤,١٧٤
إيرادات غير تشغيلية أخرى	**١,٥٤٩**	-
الخسائر التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	**(١٦٦,٥٠٥)**	(١٩٥,٠٩٥)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**١٨٢,٩٨٥**	٢٥٤,٤٠٩
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٣٧٥,٣٢٧**	(٢٣٧,٣٦٢)
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	**(٢٤١,٣١٣)**	(١٢٧,٢٤٦)
صافي بيع استثمارات أسهم وسندات	**٧٦٣,٧٩١**	٤٢٠,٣٦٠
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	**٩١٤,٢٨٥**	١١٥,٠٦٦
الأنشطة الاستثمارية		
شراء استثمارات معدة للبيع	**(٢٤,٩٨٨)**	(١٣٩,١٤٩)
بيع استثمارات معدّه للبيع	**٧٩,٢٢٥**	٥٥,٢٠٣
شراء استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	(١٦٠,٥٣٠)
بيع استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٥٦,٣٧٩**	-
إضافات إلى الاستثمارات في شركات زميلة	-	(٥٢,٥٥٦)
بيع استثمارات في شركات زميلة	**٨٣,٤٧٣**	٤٠,٦٤٦
أرباح مقبوضة من شركات زميلة	-	٣٢,٠٨٢
إضافات إلى الاستثمارات في شركات تابعة / حقوق أقلية	**(٤٨,٥٨٩)**	٢٢,٢٣٩
بيع شركات تابعة	**(٢,٩٨٦)**	-
شراء موجودات ثابتة	**(١٠,٧٠٢)**	(١٢,٨٩٨)
بيع موجودات ثابتة	**٦٩٠**	-
صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية	**١٣٢,٥٠٢**	(٢١٤,٩٦٣)
الأنشطة التمويلية		
فوائد على السندات القابلة للتحويل	-	(٦٧,٥٠٠)
النقص في الديون متوسطة الأجل	**(٥٢,٧٤٥)**	(٢٢٨,٦٦٤)
النقص في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة	**(٨٣٩,٩٩٠)**	٤٤٧,٩٠٦
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	**(١٣٨)**	(٧,٤٥٩)
شراء أسهم خزينة	**(٩٨٣)**	-
أرباح موزعة	-	(٢٤٥,٢١٥)
الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	**(٧١)**	(١٧,٣٥٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	**(٨٩٣,٩٢٧)**	(١١٨,٢٨٢)
الزيادة/(النقص) في النقد وما يعادله	**١٥٢,٨٦٠**	(٢١٨,١٧٩)
تحويل عملات أجنبية	**٥١٠**	(٣,٠٧٩)
النقد وما يعادله في بداية السنة	**٣٩٠,٠٨٩**	٦١١,٣٤٧
النقد وما يعادله في نهاية السنة	**٥٤٣,٤٥٩**	٣٩٠,٠٨٩
التدفق النقدي التشغيلي من الفوائد والأرباح الموزعة		
الفائدة المقبوضة	**١٤١,٩٢٨**	١٣٤,٩٣٦
الفائدة المدفوعة	**(٧٣,١٩٤)**	(١٢٢,٦٥٠)
الأرباح المقبوضة	**٤,٤٠٦**	٤,٢١٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمّع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم										
			أسهم نظام خيار شراء الأسهم		احتياطي إعادة تقييم						
	رأس المال	أسهم خزينة	للموظفين	احتياطي قانوني	أرباح مستبقاة	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	٨٨١,٩٢٩	١١٣,٨١٠	٣٧,٧٩٤	١,٦٧٦,٠٠٠	٣,٦٣٤,٥٩٧	٥٩,٩٥٤	٣,٦٩٤,٥٥١
إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	(٩٤٨,٤٩٦)	(١٤٢,٤٩٨)	(٢٣,١٤٠)	-	(١,١١٤,١٣٤)	(١٧,٠٢٧)	(١,١٣١,١٦١)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	(٧,٤٥٩)	-	-	-	(٧,٤٥٩)	-	(٧,٤٥٩)
أرباح موزعة	-	-	-	-	(٢٤٦,١٥٠)	-	-	-	(٢٤٦,١٥٠)	(٣,٠٠٠)	(٢٤٩,١٥٠)
فوائد على السندات القابلة للتحويل	-	-	-	-	(٦٩,٢٦٠)	-	-	-	(٦٩,٢٦٠)	-	(٦٩,٢٦٠)
حقوق الأقلية الناتجة عن استحواذ شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤,٣٧٤	٤,٣٧٤
صافي الحركة في أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين	-	-	٣٥,١٧٧	-	(٤٧,٣٧٠)	-	-	-	(١٢,١٩٣)	-	(١٢,١٩٣)
مصاريف الدفعات التي 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

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم										
			أسهم نظام خيار شراء الأسهم		احتياطي إعادة تقييم						
	رأس المال	أسهم خزينة	للموظفين	احتياطي قانوني	أرباح مستبقاة	الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	سندات قابلة للتحويل	المجموع	حقوق الأقلية	مجموع حقوق الملكية
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 الإيرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	(٥٢٩,٧٨١)	١٩,٧٠٦	(٨,٨٠٣)	-	(٥١٨,٨٧٨)	(٧,٩٥٩)	(٥٢٦,٨٣٧)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	(١٣٨)	-	-	-	(١٣٨)	-	(١٣٨)
شراء سندات خزينة	-	(٩٨٣)	-	-	-	-	-	-	(٩٨٣)	-	(٩٨٣)
تحويل السندات القابلة للتحويل	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

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٦ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
(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 ٢٠٠٩ تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠١٠.

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.

قامت المجموعة خلال السنة باتباع المعيار التالي للسنوات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد يوم ١ يناير ٢٠٠٩.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١، عرض البيانات المالية (المعدل)
يقوم المعيار المعدل بفصل تغييرات حقوق الملكية للمالك عن تلك التي تكون لغير المالك. يشتمل بيان التغيرات في حقوق الملكية فقط على تفاصيل المعاملات مع المالكين والتغيرات في حقوق الملكية لغير المالكين مدرجة في سطر واحد. بالإضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشامل والذي يعرض كل البنود في الإيرادات والمصاريف المثبتة، إما في بيان واحد أو بيانين مترابطين. اختارت المجموعة عرض بيانين.

تعديلات المعيار المحاسبي رقم ٧، بيانات الأدوات المالية: الإفصاحات – تحسين الإفصاحات حول البيانات المالية
تم إصدار التعديلات لهذا المعيار في مارس ٢٠٠٧ بغية تحسين الإفصاحات عن القيمة العادلة والسيولة. بخصوص القيمة العادلة، تتطلب التعديلات إفصاحات تسلسل القيمة العادلة بثلاث مستويات حسب الفئة لجميع الأدوات المالية المثبتة بالقيمة العادلة وإفصاحات محددة متعلقة بالتحويلات بين المستويات في التسلسل والإفصاحات المفصلة المتعلقة بالمستوى الثالث من تسلسل القيمة العادلة. بالإضافة لذلك فإن التعديلات تخفف إفصاحات السيولة المطلوبة بخصوص المعاملات المشتقة والأصول المستخدمة لإدارة السيولة. لا يتوجب تقديم معلومات مقارنة خلال الفترة الانتقالية.

المعايير المحاسبية الدولية والتعديلات ليست سارية المفعول حتى الآن ولم يتم اتباعها مبكراً من قبل المجموعة
لم تقم المجموعة بإتباع أية تعديلات على معايير المحاسبة الدولية أو معايير إعداد التقارير المالية الدولية والتي ليست سارية المفعول حتى الآن، من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية عند اتباعها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمّعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

- المعيار المحاسبي رقم ٢٧، البيانات المالية المجمعة و غير المجمعة
- المعيار المحاسبي رقم ٣، مجموعات الأعمال
- المعيار المحاسبي رقم ٩، الأدوات المالية: في ١٢ نوفمبر ٢٠٠٩ نشر مجلس معايير المحاسبة الدولية المرحلة الأولى من هذا المعيار والذي سيحل مكان المعيار المحاسبي الدولي ٣٩، الأدوات المالية، التثبيت والقياس. هذا المعيار يصبح نافذا في ١ يناير ٢٠١٣ ، وينطبق على جميع الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ .

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 بيان المركز المالي المجمع 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 إعداد التقرير المالي، 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 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 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 خلالها.

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 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 بعد الآن من خلال بيان الإيرادات وإنما كزيادة في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات.

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.

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

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 يوماً.

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
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.

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 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.

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 استثمارات 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 يمكن ملاحظتها في السوق.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩			
	صنف ١	*صنف ٢*	*صنف ٣*	*المجموع*
استثمارات في أسهم وسندات	٥٦,٢٣٢	١٦٣,٢٦٨	١٩٦,٠٦٣	٤١٥,٥٦٣
استثمارات معدّة للبيع	١,٤٦٤	٤٤,٩٢٣	١٧٥,٧٢٠	٢٢٢,١٠٧
	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. تشمل هذه التقديرات إفتراضات المجموعة وهي إفتراضات قد يقوم بها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات.

استثمارات في أسهم وسندات
يتم تقييم الإستثمارات في الأسهم و السندات بإستعمال أسعار الأسواق النشطة أو تقنيات تقييم تتضمن بيانات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. وتشمل هذه الفئة صناديق مدرجة و صناديق الأسهم الخاصة غير المدرجة التي تستثمر في أصول هي بدورها مقيمة على اساس بيانات ملحوظة و غير ملحوظة في السوق. 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 المتوقع في المستقبل ، ومعدلات الخصم و السيولة في السوق.

استثمارات معدّة للبيع
إن الاستثمارات المالية المعدّة للبيع المقيمة باستخدام تقنية التقييم أو التسعير تتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة و صناديق أسهم خاصة غير مدرجة في سوق. تقدر قيمة هذه الأصول باستخدام مزيج من بيانات ملحوظة و غير ملحوظة في السوق. إن المدخلات غير الملحوظة في السوق تشمل افتراضات بخصوص الأداء المالي المستقبلي، والمخاطر، 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 الأصل ١٤,٧٣٨.إن سبب التحويلات من الصنف ٣ إلى ٢ كان بسبب توفر بيانات ملحوظة في السوق جرى استخدامها لتقييم الأصل.

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩						
	الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٩	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن الإيرادات*	*أرباح/(خسائر) مدرجة ضمن حقوق الملكية*	*شراء أدوات*	*بيع أدوات*	*تغييرات في تصنيف الأدوات*	*الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩*
استثمارات في أسهم وسندات	٢٧٥,٣٢٤	(٧٥,٣٠٩)	-	١٠,٧٨٦	-	(١٤,٧٣٨)	١٩٦,٠٦٣
استثمارات معدّة للبيع	٢١٦,٢٧٣	(٤,٣٥٥)	(١٠,٨٨٤)	١٥,٣٥٧	(٤٠,٦٧١)	-	١٧٥,٧٢٠
	٤٩١,٥٩٧	(٧٩,٦٦٤)	(١٠,٨٨٤)	٢٦,١٤٣	(٤٠,٦٧١)	(١٤,٧٣٨)	٣٧١,٧٨٣

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
أرباح محققة	٤,١١٣
خسائر غير محققة	(٨٣,٧٧٧)
	(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 حسـب صنف الأداة:

	٣١ ديسمبر٢٠٠٩	
	القيمة الدفترية	**تأثير الإفتراضات البديلة المعقولة**
استثمارات في أسهم وسندات	١٩٦,٠٦٣	٢١,٧٩٨
استثمارات معدّة للبيع	١٧٥,٧٢٠	٤٠,١٦٨
	٣٧١,٧٨٣	٦١,٩٦٦

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

- سندات الدين: اعتمد الفريق على 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 المعقولـة الممكنة. مدى تأثير التعديل يختلف حسب خصائص كل استثمار.
- الأسهم: قامت المجموعة بتعديل فرضيات التدفق النقدي المستخدم في نموذج التقييم بازدياد وإنخفاض التوقعـات بنسبة ٢٠ ٪ و التي تعتبر من قبل المجموعة ضمن مجموعة من البدائل الممكنة المعقولـة بـالرجوع إلـى أداء شركات مماثلة ومخاطر الصناعة.

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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 ٢٠٠٩	
	القيمة الدفترية	***القيمة العادلة***
الموجودات المالية		
نقد وودائع لدى البنوك	٥٤٣,٤٥٩	**٥٤٣,٤٥٩**
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٨١٠,٦٩٨	**٨١٠,٦٩٨**
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٨١,٢٠٨	**٥٢,٨٩١**
استثمارات في شركات زميلة	٤٧٧,٦٤٩	**٤٧٧,٦٤٩**
	١,٩١٣,٠١٤	**١,٨٨٤,٦٩٧**
المطلوبات المالية		
بنوك دائنة	**٤٢٣,٦٩٧**	**٤٢٣,٦٩٧**
ديون متوسطة الأجل	**٥٩,٥٦٦**	**٥٩,٥٦٦**
	٤٨٣,٢٦٣	**٤٨٣,٢٦٣**

٤. 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 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 ٢٠٠٩	***إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨***
نقد وودائع لدى البنوك	**٥٤٣,٤٥٩**	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	**١٠٩,١٨٦**	٢٧٢,٠٣٠
استثمارات في أسهم وسندات	**٤١٥,٥٦٣**	٩٨٨,٦٠٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**٨١٠,٦٩٨**	١,٢١٨,٨٧٦
استثمارات معدة للبيع	**٢٢٢,١٠٧**	٣٢٥,٥٩٨
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**٨١,٢٠٨**	١٥١,٢٧٨
المجموع	**٢,١٨٢,٢٢١**	٣,٣٤٦,٤٧١
مطلوبات محتملة	**٢٥٥,٨٧٢**	٢١١,٤٠٠
التزامات	**٣٥٧,٨٨٠**	٣٨٣,٠٥٤
المجموع	**٦١٣,٧٥٢**	٥٩٤,٤٥٤
مجموع التعرض لمخاطر الائتمان	**٢,٧٩٥,٩٧٣**	٣,٩٤٠,٩٢٥

٤. 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 الأخرى	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الأخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٤٢٧,٥١٠	٤٥,١١٤	١٢,٩٩٥	٥٦,٨٤٨	٢٩١	٧٠١	**٥٤٣,٤٥٩**
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨٨,٥٠٥	٩,٩٢٧	٩,٥٩٠	-	١,١٦٤	-	**١٠٩,١٨٦**
استثمارات في أسهم وسندات	٦٧,٠٦٠	٢٣٤,٤٩٣	٦,٢٠٩	١٣,٥٨٩	٧٣,٤٦٣	٢٠,٧٤٩	**٤١٥,٥٦٣**
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٦٦٤,٧١٧	١٠٠,٢٢٢	٤٥,٧٥٩	-	-	-	**٨١٠,٦٩٨**
استثمارات معدة للبيع	٣٧,٢٠٤	٢٢,٤٠٩	٧٣,٥٦٢	-	-	٨٨,٩٣٢	**٢٢٢,١٠٧**
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٧٢,٠٢٥	٩,١٨٣	-	-	-	-	**٨١,٢٠٨**
استثمارات في شركات زميلة	١٣١,٥٣٧	٣٤٦,١١٢	-	-	-	-	**٤٧٧,٦٤٩**
موجودات ثابتة	٣٥,٤٠٤	٣,٩٥٨	٧,٤١٢	-	١٩	-	**٤٦,٧٩٣**
شهرة	١٠٣,٧٩٤	٣٩,٢٤٥	-	-	-	-	**١٤٣,٠٣٩**
إجمالي الموجودات - ٣١ ديسمبر٢٠٠٩	**١,٦٢٧,٧٥٦**	**٨١٠,٦٦٣**	**١٥٥,٥٢٧**	**٧٠,٤٣٧**	**٧٤,٩٣٧**	**١١٠,٣٨٢**	**٢,٨٤٩,٧٠٢**
إجمالي الموجودات - ٣١ ديسمبر٢٠٠٨	٢,٠٩٧,٩٣٤	١,٤٤٤,٥٧٩	٣٧٤,٣١٠	٦٥,١٠٧	١١٨,٨٥٤	٢٧٥,٨١٩	٤,٣٧٦,٦٠٣

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 ٢٠٠٩

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			***متأخرة أو منخفضة القيمة فرديا***	***المجموع الرئيسي***
	فئة عالية	***فئة متوسطة***	***المجموع***		
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**
	٥٤٣,٤٥٩	**٨٣٠,٤٢٣**	**١,٣٧٣,٨٨٢**	**١٢٦,٧٨٩**	**١,٥٠٠,٦٧١**

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨			
	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة		*متأخرة أو منخفضة القيمة*	
	فئة عالية	*فئة متوسطة*	*المجموع*	*فردياً*	*المجموع الرئيسي*
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

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

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

	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**

	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

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 السـيولة بشكل يومي.

تهدف المجموعة الى أن يكون لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند اسـتحقاقها، دون أن تواجه خسـائر غير مقبولـة ودون حدوث تأثير جوهري على عوائد رأس المال. وضع مجلس إدارة المجموعة حد أدنى لنسـب السـيولة ومتطلبـات الرصيد النقدي. تحتفظ المجموعة بمحفظة موجودات عالية التداول ومتنوعة يمكن تسييلها في حالة التقلبات غير المنظـورة للتدفق النقدي.

٤. 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 ٢٠٠٩ المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدي 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	٥٤٣,٤٥٩	-	**٥٤٣,٤٥٩**	-	-	**٥٤٣,٤٥٩**
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٤,٤٠٢	٤٩,٧٠٨	**٧٤,١١٠**	**٣٥,٠٧٦**	-	**١٠٩,١٨٦**
استثمارات أسهم وسندات	١١٠,٤٣٢	١٨٥,٩٤٦	**٢٩٦,٣٧٨**	**١١٩,١٨٥**	-	**٤١٥,٥٦٣**
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٣٣٨,٧٧٩	٣٨٤,٨٠٧	**٧٢٣,٥٨٦**	**٨٧,١١٢**	-	**٨١٠,٦٩٨**
استثمارات معدة للبيع	١١,٩٦٤	٩٢,١٨١	**١٠٤,١٤٥**	**١١٧,٩٦٢**	-	**٢٢٢,١٠٧**
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	٤,٥٩١	**٤,٥٩١**	**٧٦,٦١٧**	-	**٨١,٢٠٨**
استثمارات في شركات زميلة	١٢٧,٧١٤	٢٠٢,٠١٥	**٣٢٩,٧٢٩**	**١٤٧,٩٢٠**	-	**٤٧٧,٦٤٩**
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**
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٢٢٧,٥٧٣	٤٣٢,٥٧٨	**٤٢٣,٦٩٧**	**٨,٣٢٩**	-	**٦٦٨,٤٨٠**
ديون متوسطة الأجل	-	-	**٦٦٠,١٥١**	**٥٩,٥٦٦**	-	**٥٩,٥٦٦**
حقوق الملكية	-	-	-	-	**١,٦٩٧,٩٥٩**	**١,٦٩٧,٩٥٩**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٣٦٧,٩٩٢	٧١٥,٨٥٦	-	**٦٧,٨٩٥**	**١,٦٩٧,٩٥٩**	**٢,٨٤٩,٧٠٢**
صافي السيولة المتوفرة	٧٨٨,٧٥٨	٢٠٣,٣٩٢	**١,٠٨٣,٨٤٨**	**٥٦٢,٧٧٠**	**(١ ٥٥٤,٩٢٠)**	-
اجمالي السيولة المتوفرة	٧٨٨,٧٥٨	٩٩٢,١٥٠	**٩٩٢,١٥٠**	**١,٥٥٤,٩٢٠**	-	

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ 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	٣٩٠,٠٨٩	-	٣٩٠,٠٨٩	-	-	٣٩٠,٠٨٩
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٢٣٩,٠٣٣	-	٢٣٩,٠٣٣	٣٢,٩٩٧	-	٢٧٢,٠٣٠
إستثمارات أسهم وسندات	٩٥٨,٩٤٣	١٥,٩٥٨	٩٧٤,٩٠١	١٣,٦٩٩	-	٩٨٨,٦٠٠
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	٥٨٥,٤١٨	٣٤٩,٧٠٧	٩٣٥,١٢٥	٢٨٣,٧٥١	-	١,٢١٨,٨٧٦
استثمارات معدة للبيع	-	-	-	٣٢٥,٥٩٨	-	٣٢٥,٥٩٨
استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	٥٦,٦٨٩	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	٢,٥٩٥,٨٣٧	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	١,١٩٠,٢٥٤	٤٠,٦٩٣	-	٧٢٨,٩٥٢
ديون متوسطة الأجل	-	-	٦٨٨,٢٥٩	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)	١,٨٧٨,٥١٣	١,٤٥٥,٤٣٣	(٢,١٧٢,٧٥٧)	-
اجمالي السيولة المتوفرة	١,٠٦٥,٦٥٥	٧١٧,٣٢٤	٧١٧,٣٢٤	٢,١٧٢,٧٥٧	-	

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

	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**

	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

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

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

	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**

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨			
	أقل من ٣ أشهر	*١٢-٣ 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

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 السـوق 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.

العملة	***زيادة في النقاط الأساسية***	**حساسية صافي *إيرادات الفوائد* ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩**	حساسية صافي *إيرادات الفوائد* ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
درهم الإمارات العربية المتحدة	**٢٥**	**٤٦٢**	**١٢٦**
دولار اميركي	**٢٥**	**(٦٠٨)**	**(١,٣٠٤)**

٤. ادارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

تتمثل حساسية بيان الإيرادات المجمع في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على صافي إيـرادات الفوائـد لسـنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ 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 ديسـمبر ٢٠٠٩. 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 ٢٠٠٩، 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 ٢٠٠٩		*٣١ ديسمبر 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*
دولار اميركي	+١	**(٣,٠٨٢)**	**(٨٠٤)**	(٢,٧٥٥)	-
ريال قطري	+١	**(١,٦٤١)**	**(١,٢٦٤)**	(٢,١٨٢)	(١,٩٩٥)
دينار كويتي	+١	**(٣٠)**	**(٢,٠٠٠)**	-	(٣,٢٧٥)
ريال سعودي	+١	**(٣٠)**	**(١,٠٩٨)**	(٩٤)	(١,٤٠٦)
روبية هندية	+١	**(٣٥٦)**	**(٦٤٥)**	(٦٩٣)	(٨٤٧)
دينار اردني	+١	**(٥٦)**	**(٥٢٠)**	٧٢	(٨٩٧)
جنيه مصري	+١	**(١٣)**	**(١٨٨)**	٣٥	(٢٥٢)
الليرة السورية	+١	**-**	**(١٦٦)**	-	(١٨١)

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 ٢٠٠٩		*٣١ ديسمبر 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-	**(١,٤٤٤)**	**-**	(٤,٢٤٣)	-
بورصة السعودية	٥-	**(٩٢٨)**	-	(٩٧٩)	-
سوق دبي المالي	٥-	**(١٧٦)**	**(٧١)**	(١٠٧)	(١٩٤)
سوق ابو ظبي المالي	٥-	**(١٤٨)**	-	(٣٧٠)	-
بورصة بيروت	٥-	**(١٣٣)**	-	-	-
بورصة الدوحة	٥-	**(١١٩)**	-	(٦١)	-
بورصة عمان	٥-	**(١)**	-	(٤٥٨)	-
بورصة مصر	٥-	**(١٥)**	-	(٦)	-
بورصة الأردن	٥-	**(٣٥)**	-	(١٥٩)	-
بورصة تركيا	٥-	-	-	(١١٦)	-
بورصة المملكة المتحدة	٥-	-	-	(٢٠)	-
أسهم غير متداولة	٥-	**(١,٠٣٧)**	**(٢,٧٤٣)**	(٢,٠٤٥)	(٥,٢١١)
صناديق	٥-	**(١٤,٤٩٤)**	**(٨,٢٨٩)**	(٣٧,٣٢٧)	(٥,٥٨٥)
سندات	٥-	**(٢,٢٥٠)**	-	(٨,٨٢٨)	-

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 ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
إجمالي القروض	**٦٦٦,٩١٣**	١,٣٧٩,٦٩٤
مجموع حقوق الملكية	**١,٦٩٧,٩٥٩**	٢,٢٦٧,٩٥٧
مجموع رأس المال	**٢,٣٦٤,٨٧٢**	٣,٦٤٧,٦٥١
نسبة المديونية	**%٢٨.٢**	%٣٧,٨

٥. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
ذمم مدينة مقابل تسوية عمليات	**٦,٠٦٨**	٨,٤٠١
سلفيات مقدمة مقابل الاستثمارات	**٣٦,٨٩٧**	٣٢,٩٩٧
سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين	**٩,٤٧٧**	١٥,٨٤٥
ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة	**٣٠,٧٢٠**	٣٢,٨٨٦
ذمم مستحقة من وسطاء وتجار	-	١١١,١٤٧
ذمم مدينة أخرى	**٢٦,٠٢٤**	٧٠,٧٥٤
	١٠٩,١٨٦	٢٧٢,٠٣٠

٦. استثمارات في سندات وأسهم

تتألف الاستثمارات في سندات وأسهم مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
صناديق استثمارية متداولة		
متداولة	**١٢٧,٢٧٩**	٢٩٤,٤٤٣
غير متداولة	**١٦٢,٦٠٥**	٣٤٠,٣٥٢
استثمارات الأسهم		
متداولة	**٥٩,٠٧٤**	١٣٧,٨٦٢
غير متداولة	**٢١,٥٩٦**	٣٨,٨٢٩
استثمارات بإيراد ثابت	**٤٥,٠٠٩**	١٧٧,١١٤
	٤١٥,٥٦٣	٩٨٨,٦٠٠

إن جميع استثمارات الأسهم محتفظ بها لغرض المتاجرة.

٧. أقساط ائتمان وقروض وسلفيات

تتكون أقساط الائتمان والقروض والسلفيات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
أقساط ائتمان	**٣٩٢,٢٧٥**	٧٤٨,٩١٠
قروض وسلفيات	**١١٢,٤٠٤**	٩٥,٢٢٣
مستحق من عملاء	**٣٠٦,٠١٩**	٣٧٤,٧٤٣
	٨١٠,٦٩٨	١,٢١٨,٨٧٦

أ- أقساط ائتمان

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
إجمالي أقساط الائتمان	**٤٧٥,٥٩٦**	٨٨٧,٤٦٠
مخصص متراكم للانخفاض في القيمة	**(٣٣,٨١٦)**	(٢١,٢٣٣)
فوائد معلقة	**(٢,١٢٩)**	(٩٢٦)
دخل غير مكتسب من أقساط الائتمان	**(٤٧,٣٧٦)**	(١١٦,٣٩١)
	٣٩٢,٢٧٥	٧٤٨,٩١٠

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
الرصيد في بداية السنة	**(٢١,٢٣٣)**	(١٧,٣٧٧)
المخصص خلال السنة	**(١٩,٦٣٣)**	(١٠,٨٥٤)
	(٤٠,٨٦٦)	(٢٨,٢٣١)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة	**٤,٩٠٦**	٢,٤٣٠
ناقصا: مشطوبات	**٢,١٤٤**	٤,٥٦٨
الرصيد في نهاية السنة	**(٣٣,٨١٦)**	(٢١,٢٣٣)

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

ب- قروض وسلفيات

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
قروض	**١١٧,٤٥٦**	١٠٨,٦٠٨
مخصص خسائر القروض المتراكم	**(١,٣٤٧)**	(٥,٧٠٧)
فوائد معلقة	**(٣٦)**	(٣,٧٣٦)
فوائد غير مكتسبة	**(٣,٦٦٩)**	(٣,٩٤٢)
	١١٢,٤٠٤	٩٥,٢٢٣

٧. أقساط ائتمان وقروض وسلفيات (تتمة)

ب- قروض وسلفيات (تتمة)
إن الحركة في المخصص المتراكم للإنخفاض في قيمة القروض والسلفيات خلال السنة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ***٢٠٠٩***	*٣١ ديسمبر* *٢٠٠٨*
الرصيد في بداية السنة	**(٥,٧٠٧)**	(٥,١٣٢)
المخصص خلال السنة	**(٩١٧)**	(٧٧٨)
	(٦,٦٢٤)	(٥,٩١٠)
ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة	**٤٠٣**	٢٠٣
ناقصا: مشطوبات	**٤,٨٧٤**	-
الرصيد في نهاية السنة	**(١,٣٤٧)**	(٥,٧٠٧)

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

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 ٢٠٠٩ مبلغ ٦١١.٦٣٤ (٣١ *ديسمبر* ٢٠٠٨ – ١,١٠٩,٨٦٩). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش كما هو مطلوب. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٤١.٥٨٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨- ٢٠.٦٦٨).

٨. استثمارات معدة للبيع

تتألف الاستثمارات المعدّة للبيع مما يلي:

	٣١ ديسمبر ***٢٠٠٩***	*٣١ ديسمبر* *٢٠٠٨*
استثمارات أسهم مباشرة متداولة	**١,٤٦٣**	٤٦,٣٣٠
استثمارات أسهم مباشرة غير متداولة	**٥٧,٢٨٣**	٩٦,٣١٧
صناديق استثمارية غير متداولة	**١٦٣,٣٦١**	١٨٢,٩٥١
	٢٢٢,١٠٧	٣٢٥,٥٩٨

٩. استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

	٣١ ديسمبر ***٢٠٠٩***	*٣١ ديسمبر* *٢٠٠٨*
أوراق مالية ذات دخل ثابت	**٨١,٢٠٨**	١٥١,٢٧٨
	٨١,٢٠٨	١٥١,٢٧٨

إن القيمة السوقية للأوراق المالية ذات الدخل الثابت المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ هي ٥٢,٨٩١ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ - ٩٥,٢٤٥). خلال السنة تم بيع ما قدره ٥٥,٥١١ من هذه الإستثمارات.

١٠. استثمارات في شركات زميلة

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
استثمارات في الإمارات العربية المتحدة	**١٤٧,٩٢٠**	٣٦٨,٤٧٢
استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي	**٣٢٩,٧٢٩**	٥٣٢,٢١٧
	٤٧٧,٦٤٩	٩٠٠,٦٨٩

أموال
تمتلك المجموعة ٤٦.٧% من شركة أموال وهي شركة مساهمة قطرية مقفلة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة أعمال الإستثمار المصرفي وإدارة المحافظ والصناديق في قطر. إتفقت المجموعة على بيع حصتها في شركة أموال خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٠.

الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك. شركة مساهمة كويتية مسجلة لدى سوق الكويت للأوراق المالية. تمتلك المجموعة ٤٨.٧% من الشركة التي يتمثل نشاطها في إنتاج والكيماويات المستخدمة في قطاع تحلية ومعالجة المياه وفي القطاع النفطي. حددت المجموعة المبلغ القابل للتحصيل من استثمار الكوت استناداً إلى المفاوضات المستمرة لبيع هذا الاستثمار.

تغليف للصناعات ذ.م.م
باعت المجموعة خلال السنة كامل حصتها البالغة ٢٣.٤% في شركة تغليف للصناعات ذ.م.م ، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة في دبي يتمثل نشاطها في انتاج وتسويق افلام التغليف البلاستيكية المرنة ، مقابل ١٠٦,٥٠٣ محققة خسارة قدرها (٣٥,٠٧٩).

أوريون القابضة لما وراء البحار
بقرار من مركز دبي المالي العالمي بتاريخ ١٤ يناير ٢٠١٠ تقرر حل شركة أوريون القابضة لما وراء البحار وتم تعيين سجاد حيدر و شركاه كمصفي للشركة. تمتلك المجموعة فيها على حصة ٢٠% و نظراً لهذه التطورات قامت خلال السنة بتسجيل خسارة إنخفاض دائم لهذا الاستثمار قدرها (٦٩,٢٣٣). لدى المجموعة قضايا قانونية مستمرة فيما يتعلق باستحواذ شركة أوريون القابضة لما وراء البحار. من وجهة نظر الإدارة فإنه من المستبعد أن تتكبد المجموعة التزامات إضافية كنتيجة لهذه القضايا القانونية.

سيتي للهندسة ذ.م.م
تمتلك المجموعة ٤٠% من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة محدودة المسؤولية مركزها الشارقة وتقوم بأعمال المقاولات والإنشاءات المدنية.

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

صندوق شعاع للضيافة
تمتلك المجموعة ٢٣.٧% من صندوق شعاع للضيافة 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 المدارة من قبل شركة روتانا لإدارة الفنادق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

١٠. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

كل الاستثمارات في شركات زميلة هي معدة للبيع و حركتها خلال السنة كانت كما يلي:

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ *(١٢ شهر)*	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨* *(٩ أشهر)*
الرصيد في بداية السنة	**٩٠٠,٦٨٩**	١,١٣٢,٧٥٥
إضافات خلال السنة	**٩**	١١٨,٧٧٤
إعادة تصنيف إستثمارات من معدة للبيع	**١٥,٤٥٤**	-
تعديل سعر الاستحواذ	**(٣٥,٠٧٣)**	(١٣٧,٧٣٨)
(إرجاع)/ زيادة رأس المال	**(١٧,١٦٠)**	٢٥,٧٤٠
بيع شركات زميلة خلال السنة	**(١٠٦,٦٨٧)**	(٤١,٦٨٨)
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	**(١٩,٢٥٩)**	(١٨,٦٤٣)
خسائر انخفاض القيمة المثبتة	**(٢٦١,٦٨٤)**	(١٠٥,٦٣١)
الحصة من الحركة في القيمة العادلة للشركات الزميلة	**١٣,٠٩٩**	(٢٠,٥١٨)
توزيعات أرباح مقبوضة	-	(٣٢,٠٨٢)
احتياطي تحويل عملات	**(١١,٧٣٩)**	(٢٠,٢٨٠)
الرصيد في نهاية السنة	**٤٧٧,٦٤٩**	٩٠٠,٦٨٩

تقوم المجموعة بمفاوضات لبيع حصصها في ثلاثة من هذه الشركات الزميلة. لاحقاً، حددت المجموعة بأن القيمة المستخدمة في هذه الحالات لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة التي تستند على العطاءات المؤشرة التي تم استلامها. نتج عن ذلك تكبد خسائر انخفاض في القيمة قدرها ١٩٥,٩٩١ خلال السنة.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
الموجودات	**٤٦٥,٣٧١**	١,١٥٦,٥٧٧
المطلوبات	**(١٦٣,٤١٤)**	(٧٠١,٤٦٧)
صافي الموجودات	**٣٠١,٩٥٦**	٤٥٥,١١٠
الإيرادات	**١٠١,٢٥٢**	٣٩٩,٤٥٨

١١. الموجودات الثابتة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)

	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	*أجهزة مكتبية وحاسب آلي*	*سيارات*	*عقارات*	*الإجمالي*
التكلفة					
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**

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)

	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 شركات 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 شركات تابعة	١٢٣	١٤٩	-	٢٧٢
أستهلاك السنة	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

١٢. الشهرة

إن الحركة على الشهرة هي كما يلي:

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
الرصيد في بداية السنة	**٩٥,٢٠٠**	٩٥,٢٠٠
حصة بنسبة ٥% من شعاع سكيوريتيز ذ.م.م	**٨,٥٩٤**	-
حصة بنسبة ٣٩,٦% من شعاع كابيتال السعودية	**٣٩,٢٤٥**	-
حصة بنسبة ٧,٩% من منكول ذ.م.م	-	١,٧٩٤
مصاريف إنخفاض دائم في القيمة	-	(١,٧٩٤)
الرصيد في نهاية السنة	**١٤٣,٠٣٩**	٩٥,٢٠٠

في الأول من يناير ٢٠٠٩ استحوذت المجموعة على حصة إضافية قدرها ٥% من أسهم التصويت في شعاع سكيوريتيز ذ.م.م ورفعت حصة ملكيتها الفعلية في الشركة إلى ١٠٠%. تم دفع مبلغ ١٣,٦٨٢ قيمة الاستحواذ. إن القيمة الدفترية لصافي الموجودات لشعاع سكيوريتيز ذ.م.م في ذلك التاريخ كانت ١٠١,٦٧٧ وكانت القيمة الدفترية للحصة الإضافية المستحوذ عليها ٥,٠٨٨. تم تثبيت الفرق البالغ ٨,٥٩٤ ما بين القيمة المدفوعة والقيمة الدفترية للحصة المستحوذ عليها كشهرة.

كما استحوذت المجموعة في الأول من سبتمبر ٢٠٠٩ على حصة إضافية قدرها ٣٩,٦% من أسهم التصويت في شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية حيث رفعت حصة ملكيتها الفعلية في الشركة إلى ٩٩,٦%. تم دفع مبلغ ٦٩,٨١٤ قيمة الاستحواذ. إن القيمة الدفترية لصافي الموجودات لشعاع كابيتال السعودية في ذلك التاريخ كانت ٧٧,١٩٤ وكانت القيمة الدفترية للحصة الإضافية المستحوذ عليها ٣٠,٥٦٩. إنّ الفرق البالغ ٣٩,٢٤٥ ما بين القيمة المدفوعة والقيمة الدفترية للحصة المستحوذ عليها تم تثبيته كشهرة.

تتوزع الشهرة على الثلاثة الشركات التابعة التالية:

	٣١ ديسمبر ***٢٠٠٩***	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
شعاع سكوريتيز ذ.م.م	**٦٩,٦٨٣**	٦١,٠٨٩
شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية	**٣٩,٢٤٥**	-
شركة الخليج للتمويل	**٣٤,١١١**	٣٤,١١١
	١٤٣,٠٣٩	٩٥,٢٠٠

إن 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.

تعتقد الإدارة أن أي تغيير معقول في أي من الافتراضات الأساسية ليس من شأنه أن يتسبب في تجاوز القيمة الدفترية لهذه الوحدات للقيمة القابلة للاسترداد.

١٣. البنوك الدائنة

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

	٣١ ديسمبر **٢٠٠٩**	*٣١ ديسمبر* ٢٠٠٨
سحب على المكشوف من البنوك	**١٥٣,١٧٦**	٤٨٧,٢٠٤
قروض لأجل تستحق خلال أثنى عشر شهراً	**٢٧٠,٥٢١**	٧٠٣,٠٥٠
	٤٢٣,٦٩٧	١,١٩٠,٢٥٤

إن هذه التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة قابلة للتجديد كل سنة وتترتب عليها فوائد بأسعار متغيـرة حسـب سـعر EBOR، مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢,٥% و٥%.

حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ من البنوك التي تتعامل معهـا علـى ضـمانات بنكيـة تبلـغ ٢٣٢,٨٨١ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٤١٥,١٤٠). 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 **٢٠٠٩**	*٣١ ديسمبر* ٢٠٠٨
سندات مركبة	**١٩٠,٩٥١**	٣٨٦,٠٩٢
ذمم دائنة مقابل استثمارات	**٤٢,٧٥١**	٧٣,٠٤٥
مبالغ مستحقة الدفع	**٨٥,١٤٥**	٨٦,٩١١
ذمم دائنة للعملاء	**١٢٩,٩١٤**	٢٦,٠٦٤
أرباح مستحقة الدفع	**٣٩,٥٤١**	٤٩,٦٤٠
قروض معاد شراؤها	-	١٠,٥٨٧
ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات	**٢,٦٠٤**	٢,٢٦٨
مخصصات لتغطية مطلوبات محتملة (إيضاح عدد ٣٥)	**١٥٦,٦٤٣**	-
ذمم دائنة أخرى	**٢٠,٩٣١**	٩٤,٣٤٥
	٦٦٨,٤٨٠	٧٢٨,٩٥٢

١٥. ديون متوسطة الأجل

تتكون الديون متوسطة الأجل مما يلي:

	٣١ ديسمبر **٢٠٠٩**	*٣١ ديسمبر* ٢٠٠٨
قروض لأجل	**٥٩,٥٦٦**	١٨٩,٤٤٠
	٥٩,٥٦٦	١٨٩,٤٤٠

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 ٢٠٠٨ – ٥٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم). (انظر إيضاح ٢٢)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، يحتفظ المؤتمن بـ ١٩,٥٦١,٣٩١ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٣٢,٢٦٢,٥٧٠ سهم) مقابل خيار شراء الأسهم للموظفين.

١٧. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
عدد أسهم الخزينة	**٣,٥٠٠,٠٠٠**	٣,٠٠٠,٠٠٠
نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة	**٠،٣ %**	٠،٥ %
تكلفة أسهم الخزينة	**١٤,٤٥٨**	١٣,٤٧٥
القيمة السوقية لأسهم الخزينة	**٥,٢١٥**	٣,٠٠٠

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء ٥٠٠,٠٠٠ سهم إضافي بسعر ١،٩٦ درهم.

١٨. أسهم نظام خيار شراء الأسهم للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
عدد الأسهم	**١٩,٥٦١,٣٩١**	٣٢,٢٦٢,٥٧٠
نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة	**١،٨ %**	٥،٩ %
تكلفة الأسهم	**٧٨,١٩٦**	١٢٩,٤٢٤
القيمة السوقية للأسهم	**٢٩,١٤٦**	٣٢,٢٦٣

بيان حركة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين:

	عدد الأسهم	
	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
الرصيد في بداية السنة	**٣٢,٢٦٢,٥٧٠**	٤٠,٢٦٥,٤١١
الخيارات المنفذة	**(١٢,٧٠١,١٧٩)**	(٨,٠٠٢,٨٤١)
الرصيد في نهاية السنة	**١٩,٥٦١,٣٩١**	٣٢,٢٦٢,٥٧٠

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 ٨,٣٥٠,٠٠٠ خيارات أسهم للموظفين الحاليين والجدد بسعر ممارسة متوسط مرجح ٢،٠٠ درهم ، تستحق بين سنة و ثلاث سنوات من تاريخ الاصدار. إن القيمة العادلة للخيارات التي منحت خلال هذه السنة هي ٣،٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ - ٢،٩٩٢).

بالإضافة إلى ذلك أصدرت المجموعة ٨,٥٤٩,٣٣٩ خيارات أسهم خلال السنة وفقا لاتفاقات إنتهاء خدمة. أصدرت هذه الخيارات بسعر ممارسة مجاني و بلغت القيمة العادلة لهذه الخيارات ١٢،٧٧٢. كل هذه الخيارات مكتسبة خلال السنة وأصدرت كتعويض لـ ١٣,٤٢٠,٧٦٢ خيارات قديمة. إن القيمة العادلة للخيارات المعوضة كانت ٤٢,٤٦٦.

خلال السنة تم تعديل أحكام ٦,٣٤٣,٥٨٤ خيارات أسهم سبق منحها. كما تم تقديم تاريخ إستحقاق ٢,٥٩٠,٨٣٤ خيارات أسهم بإثنى عشرة شهرا. هذه الخيارات كانت من المنتظر ان تستحق في مدة ما بين ثمانية أشهر و عشرون شهرا. بلغت القيمة العادلة لهذا التغيير ١,٤١٣ وهي تمثل الفرق بين القيمة العادلة للخيارات قبل و بعد التغيير. لقد تم كذلك تغيير سعر ٣,٧٥٢,٧٥٠ خيارات أسهم من متوسط ٤،٧٧ إلى ٢،٠٠ درهم. بلغت القيمة العادلة لهذا التغيير ٨٨٨ و قد تم تأجيل تاريخ إستحقاق هذه الخيارات بما بين إثنا عشر و ستة و ثلاثون 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 ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
عائد توزيعات الأرباح	١٤،٤ %	٩،٨ %
التقلب المتوقع	٨١،٥ %	٤٣،٠ %
سعر فائدة خالية من المخاطر	٦،٠ %	٤،٧ %
المدة المتوقعة للأسهم (سنوات)	١،٤٦	٣،٠٠
سعر متوسط مرجح للسهم عند التنفيذ (درهم)	١،٠٦	٥،٧٤

بلغت قيمة مصاريف خدمات الموظفين المثبتة خلال السنة ٢٢,١٦٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٣٨,٢٥٥).

إن الخيارات الممنوحة للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ تشمل ١٦,٩٣٨,٣٩١ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٣٤,٢٥١,٠٠٤) بمعدل سعر يبلغ ١،٤٦ درهم للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ١،٥١ درهم). تراوحت أسعار الخيارات القائمة في نهاية الفترة بين صفر و ٢،٠٠ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – صفر و ٦،٠٠ درهم). تم خلال السنة استحقاق خيارات شراء أسهم بواقع ١٦,٨٣٢,١٤٥ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ - ٩,١٤٠,٦١٩ سهم).

٢٠. الاحتياطي القانوني

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
الرصيد في بداية السنة	**٥٥٣,١٤٠**	٥٥٣,١٤٠
علاوة على إصدار اسهم جديدة	**١,١٦١,٠٠٠**	-
الرصيد في نهاية السنة	**١,٧١٤,١٤٠**	٥٥٣,١٤٠

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 لهذه النسبة

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

٢١. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
استثمارات معدة للبيع		
الرصيد في بداية السنة	**(١٤,١٩٤)**	١٠٧,٧٨٤
المحقق خلال السنة	**١,٧٧٨**	(٩,٠٧٣)
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**٤,٨٣٠**	(١١٢,٩٠٥)
الرصيد في نهاية السنة	**(٧,٥٨٦)**	(١٤,١٩٤)
حصة المجموعة من إحتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة		
الرصيد في بداية السنة	**(١٤,٤٩٤)**	٦,٠٢٦
صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة	**١٣,٠٩٨**	(٢٠,٥٢٠)
الرصيد في نهاية السنة	**(١,٣٩٦)**	(١٤,٤٩٤)
اجمالي إحتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	**(٨,٩٨٢)**	(٢٨,٦٨٨)

٢٢. سندات قابلة للتحويل

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.

٢٣. حقوق الأقلية

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

٢٤. أرباح استثمارات أسهم وسندات

تتألف أرباح الاستثمارات في أسهم وسندات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
صناديق استثمارية متداولة	**٤٧,٤٨٨**	(٢٥٥,٧٨٣)
استثمارات الأسهم	**٥,٢١٤**	(٢٧٣,٧٣٥)
إيرادات ثابتة من الاستثمارات	**(١١,٢٨٠)**	(١٥٧,٩٢٦)
تحويل عملات أجنبية وأنواع دخل أخرى	**(٣,١٧٤)**	(٣٧,١٨٥)
	٣٨,٢٤٨	(٧٢٤,٦٢٩)

٢٥. أرباح الاستثمارات

تتألف أرباح الاستثمارات مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
صافي ربح بيع الاستثمارات المتوفرة للبيع	**٣٠,٨٣١**	١٥,٧٤٩
أرباح الأسهم	**٤,٤٠٦**	٤,٢١٨
	٣٥,٢٣٧	١٩,٩٦٧

٢٦. ايرادات الرسوم والعمولات

ان ايرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
ايرادات رسوم وعمولات	**١٢٥,١٨١**	٢٢١,٢٥٥
مصاريف رسوم وعمولات	**(٦,١٦٣)**	(٩,٢٠٥)
	١١٩,٠١٨	٢١٢,٠٥٠

٢٧. الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات

إن الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات يتألف مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
الانخفاض الدائم الناتج عن الاستثمارات المتوفرة للبيع	**(٣٤,٩٤٥)**	(٦٧,٧٣٣)
الانخفاض الدائم الناتج عن الاستثمارات في شركات زميلة	**(٢٦١,٦٨٤)**	(١٠٥,٦٣١)
الانخفاض الدائم في الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	**(١٥,٥٤٩)**	(١١,٥٣٦)
الانخفاض في قيمة الشهرة	-	(١,٧٩٤)
	(٣١٢,١٧٨)	(١٨٦,٦٩٤)

٢٨. مصروفات إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
رواتب ومستحقات إضافية للموظفين	**(١٦٣,٥٧٠)**	(٢٠٨,٦٩٣)
إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة	**(٢١,٠٨٥)**	(١٢,٩٥٤)
أتعاب مهنية	**(١٥,٧٦٥)**	(٢٣,٣٠٢)
تكاليف تسويق وعلامة تجارية	**(١٠,٢٤٤)**	(١٨,٢٩١)
مصاريف أخرى	**(٣٤,١٨٤)**	(٤٠,١٢٠)
	(٢٤٤,٨٤٨)	(٣٠٣,٣٦٠)

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ ٢٢,١٦٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٣٨,٢٥٥) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، بلغ عدد موظفي المجموعة ٣٧٢ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٤٩٢ موظفاً) بواقع ١٥٦ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٢٢٢ موظفاً) و ٢١٦ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٢٧٠ موظفاً).

٢٩. المخصصات

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
مطلوبات محتملة (إيضاح عدد ٣٥)	**(١٥٦,٦٤٣)**	-
أقساط ائتمان وقروض وسلفيات	**(٣٢,٨٥١)**	(٩,٦١٦)
ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	**(٢,١٦٢)**	(١٤,٥٥٨)
مخصصات أخرى	**(١٨,٨٩٠)**	-
	(٢١٠,٥٤٦)	(٢٤,١٧٤)

٣٠. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسي بقسمة صافي أرباح السنة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغ (٥٢٩,٧٨١) (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – (٩٤٨,٤٩٦)) بعد تنزيل الفائدة المستحقة على السندات القابلة للتحويل ٢٨,٢٤٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٦٩,٢٦٠) وأتعاب أعضاء مجلس الإدارة البالغة ١٣٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٧,٤٥٩). تم احتساب ربحية السهم المعدلة بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ٧١٨,٦١١,٨٧٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٥٤٧,٠٠٠,٠٠٠).

تم احتساب ربحية السهم المخفض بقسمة صافي أرباح السنة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغ (٥٢٩,٧٨١) (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – (٩٤٨,٤٩٦)) بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والبالغة ١٣٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ٧,٤٥٩) على ١,٠٦١,٩٤٥,٢٠٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ – ١,٠٦٢,٠٠٠,٠٠٠) ممثلا مجموع المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة وعدد الأسهم التي يتم إصدارها عند تحويل السندات القابلة للتحويل.

٣١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
نقد وودائع لدى البنوك		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٥٠,٠٠٠**	-
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	**٩٣**	١,٣٠٠
أطراف أخرى ذات علاقة	**٢٨,٢٢٦**	٣١,٥٨٦
قروض وسلفيات		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٨٦,٣٥٤**	٧٤,٣٤٧
موظفي الإدارة العليا	-	١,٦٦٨
	١٦٤,٦٧٣	١٠٨,٩٠١

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش المتاجرة المؤَمنة 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 ٢٠٠٩	*٣١ ديسمبر ٢٠٠٨*
الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		
شركات زميلة	-	٢٢,٩٥٦
أطراف أخرى ذات علاقة	**٣٥,٥٢٠**	٣٤,٣٠٠
	٣٥,٥٢٠	٥٧,٢٥٦

قامت الشركة في ١ يناير ٢٠٠٩ بتملك ٥ % إضافية من أسهم التصويت في شعاع سكيوريتيز (إيضاح عدد ١٢) وقد كان يملك هذه الأسهم طرف ذات علاقة بالشركة. حدد سعر البيع طبقا للطريقة التي اتفق عليها في أبريل ٢٠٠٧ عندما إستحوذت المجموعة على ٩٥% من نفس الشركة.

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

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
إيرادات الفوائد		
شركات زميلة	-	(٦٩)
أطراف أخرى ذات علاقة	**٤٢٢**	٣٩٠
أرباح استثمارات		
أطراف أخرى ذات علاقة	**٤,٠٠٥**	٥٩٠
إيرادات رسوم وعمولات		
أطراف أخرى ذات علاقة	**١٦,٩٥٨**	٧٥,٥٥٥
خسائر بيع شركة زميلة		
أطراف أخرى ذات علاقة	**(١٨,٦٣٠)**	-
مصروفات إدارية وعمومية		
أطراف أخرى ذات علاقة	**(٦٠٣)**	-
	٢,١٥٢	٧٦,٤٦٦

٣١. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

تعويضات موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)	*١ أبريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٩ أشهر)*
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	**١٦,٠٤٥**	١٢,١١٦
مكافأة نهاية الخدمة	**٢٤,٧٧٥**	-
دفعات مسددة بالأسهم	**٤,١٦١**	٢٢,٨٩٧
إجمالي التعويضات لموظفي الإدارة العليا	**٤٤,٩٨١**	٣٥,٠١٣

٣٢. الشركات التابعة

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

الاســـــــم	***بلد التأسيس***	***٣١ ديسمبر ٢٠٠٩***	*٣١ ديسمبر 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	٪١٠٠	٪٩٥
شعاع كابيتال المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	٪٩٩,٦	٪٦٠
منكول ذ.م.م	تركيا	-	٪٩٢,٩
نايل واحد ذ.م.م	مصر	٪١٠٠	٪١٠٠
آسيا للوساطة المالية ذ.م.م	الأردن	٪٩٩,٣	٪٨٠

قامت المجموعة خلال السنة المالية ببيع كامل حصتها في شركة منكول ذ.م.م مقابل ١,١١٣ محققة خسارة قدرها ١,٩٦٨.

٣٣. 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. وتعد شعاع بارتنرز شركة مستقلة 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 ٢٠ محفظة استثمارية وصناديق إقليمياً تغطي ١٥ سوقاً مالية إقليمية. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية التقليدية والديون، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام الأساليب الإدارية الإيجابية والسلبية.

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.

٣٣. المعلومات القطاعية (تتمة)

الوساطة: تزاول وحدة أعمال الوساطة نشاطها بالوكالة أو الأصالة تحت مظلة شعاع للأوراق الماليـة، وتـوفر للعمـلاء خدمات الحفظ 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 على تمويل معدات الإنشاء.

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.

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

من ١ يناير ٢٠٠٩ الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ (١٢ شهر)

	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	١٨٨	-	-	٤٥٨	٨١,٥٨٧	٥٨,٠٤٦	١٤٠,٢٧٩
مصاريف الفوائد	(٩)	-	-	(١,٦٧٤)	(٢٥,١٩٣)	(٤٥,٢٦١)	(٧٢,١٣٧)
	١٧٩	-	-	(١,٢١٦)	٥٦,٣٩٤	١٢,٧٨٥	٦٨,١٤٢
أرباح استثمارات أسهم وسندات	-	-	-	-	-	٣٨,٢٤٨	٣٨,٢٤٨
أرباح استثمارات	-	-	-	-	-	٣٥,٢٣٧	٣٥,٢٣٧
إيرادات الرسوم والعمولات	٣١,٨٩١	١٨,٢٢٥	٢,٢٤٠	٥١,٧٥٦	٧,٤٤٤	٧,٤٦٢	١١٩,٠١٨
	٣١,٨٩١	١٨,٢٢٥	٢,٢٤٠	٥١,٧٥٦	٧,٤٤٤	٨٠,٩٤٧	١٩٢,٥٠٣
إيرادات من شركات زميلة	-	-	-	-	-	(١٩,٢٥٩)	(١٩,٢٥٩)
مصاريف انخفاض القيمة	-	-	-	-	-	(٣١٢,١٧٨)	(٣١٢,١٧٨)
الإيرادات التشغيلية	٣٢,٠٧٠	١٨,٢٢٥	٢,٢٤٠	٥٠,٥٤٠	٦٣,٨٣٨	(٢٣٧,٧٠٥)	(٧٠,٧٩٢)
مصروفات إدارية وعمومية	(١٥,٤٧٥)	(١١,٥١٨)	(١٤,٣٤٠)	(٣١,٩٢١)	(٢٤,٥٦١)	(١٤٧,٠٣٣)	(٢٤٤,٨٤٨)
استهلاكات وإطفاءات	(١,٠٩١)	-	-	(١,٧٨٠)	(٩٤٨)	(٧,٧٧٩)	(١١,٥٩٨)
مخصصات	-	-	-	(٣,٧٥٣)	(١٣,٧٠٩)	(١٩٣,٠٨٤)	(٢١٠,٥٤٦)
المصاريف التشغيلية	(١٦,٥٦٦)	(١١,٥١٨)	(١٤,٣٤٠)	(٣٧,٤٥٤)	(٣٩,٢١٨)	(٣٤٧,٨٩٦)	(٤٦٦,٩٩٢)
(خسائر)/أرباح السنة	١٥,٥٠٤	٦,٧٠٧	(١٢,١٠٠)	١٣,٠٨٦	٢٤,٦٢٠	(٥٨٥,٦٠١)	(٥٣٧,٧٨٤)
العائدة لحقوق الأقلية	٥٨٥	-	(٣٠٤)	(٢٠٨)	-	(٨,٠٧٦)	(٨,٠٠٣)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	١٤,٩١٩	٦,٧٠٧	(١١,٧٩٦)	١٣,٢٩٤	٢٤,٦٢٠	(٥٧٧,٥٢٥)	(٥٢٩,٧٨١)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	٩٣,٠٠١	٦٣٢	٢,٨٩٦	٢٦٦,٩٠٥	٥٥١,٠٩٤	١,٩٣٥,١٧٤	٢,٨٤٩,٧٠٢
المطلوبات	٩,٤١١	-	-	٨٢,٠٨٦	٢٤٥,٩٤٣	٨١٤,٣٠٣	١,١٥١,٧٤٣

٣٣. المعلومات القطاعية (تتمة)

من ١ ابريل ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(٩ أشهر)

	استثمارات شركات خاصة	*ادارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
إيرادات الفوائد	-	-	٢٣,٦١٣	-	٧٧,١٠٥	٣٨,٦٩٩	١٣٩,٤١٧
مصاريف الفوائد	(٤)	-	(١٠,٥٧٢)	(٢,٢٤٤)	(٢١,٣٦٤)	(٣٧,٦٤٦)	(٧١,٨٣٠)
	(٤)	-	١٣,٠٤١	(٢,٢٤٤)	٥٥,٧٤٢	١,٠٥٣	٦٧,٥٨٧
أرباح استثمارات أسهم وسندات	-	-	-	-	-	(٧٢٤,٦٢٩)	(٧٢٤,٦٢٩)
أرباح استثمارات	-	-	-	-	-	١٩,٩٦٧	١٩,٩٦٧
إيرادات الرسوم والعمولات	٥٢,٧٠٣	٧٤,٣٠٤	٧,٩٨٧	٦٥,٩٣٧	٤,١٣٨	٦,٩٨١	٢١٢,٠٥٠
	٥٢,٧٠٣	٧٤,٣٠٤	٧,٩٨٧	٦٥,٩٣٧	٤,١٣٨	(٦٩٧,٦٨١)	(٤٩٢,٦١٢)
إيرادات من شركات زميلة	-	-	-	-	-	(١٨,٦٤٣)	(١٨,٦٤٣)
مصاريف لانخفاض القيمة	-	-	-	-	-	(١٨٦,٦٩٤)	(١٨٦,٦٩٤)
الإيرادات التشغيلية	٥٢,٦٩٩	٧٤,٣٠٤	٢١,٠٢٨	٦٣,٦٩٣	٥٩,٨٧٩	(٩٠١,٩٦٥)	(٦٣٠,٣٦٢)
مصروفات إدارية وعمومية	(١٥,٤٣١)	(٢٠,٧٠٥)	(١٤,٧٦٥)	(٢٩,١٤٨)	(١٨,٩١٩)	(٢٠٤,٣٩٢)	(٣٠٣,٣٦٠)
استهلاكات وإطفاءات	(٥٤٦)	-	(٨٣)	(٨٢٧)	(٣٩٤)	(٥,٤٠٧)	(٧,٢٥٧)
مخصصات	-	-	-	(٣,٤٣١)	(٨,٩٩٦)	(١١,٧٤٧)	(٢٤,١٧٤)
المصاريف التشغيلية	(١٥,٩٧٧)	(٢٠,٧٠٥)	(١٤,٨٤٨)	(٣٣,٤٠٦)	(٢٨,٣٠٩)	(٢٢١,٥٤٦)	(٣٣٤,٧٩١)
أرباح / (خسائر) السنة	٣٦,٧٢٢	٥٣,٥٩٩	٦,١٨٠	٣٠,٢٨٧	٣١,٥٧٠	(١,١٢٣,٥١١)	(٩٦٥,١٥٣)
العائدة لحقوق الأقلية	٥,٣١٤	-	(٧٢٣)	١٢٨	-	(٢١,٣٧٦)	(١٦,٦٥٧)
العائدة لمساهمي الشركة الأم	٣١,٤٠٨	٥٣,٥٩٩	٦,٩٠٣	٣٠,١٥٩	٣١,٥٧٠	(١,١٠٢,١٣٥)	(٩٤٨,٤٩٦)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	استثمارات شركات خاصة	*إدارة ممتلكات*	*استثمارات مصرفية*	*وساطة*	*تمويل*	*ادارة رئيسية*	*المجموع*
الموجودات	١٢٣,٢٤٣	٢,٠٤٦	٣,٨٣٢	٢٥٨,٠٠١	٨٣٩,٤١٢	٣,١٥٠,٠٦٩	٤,٣٧٦,٦٠٣
المطلوبات	١٠,٩٢٤	-	-	٨٨,٧٧٩	٥٥٨,٨٨١	١,٤٥٠,٠٦٢	٢,١٠٨,٦٤٦

٣٤. أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن الشركة مرخصة للعمل كشركة إستثمار مالية وفقاً لتعليمات المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة (إيضاح رقم ١). تدار أموال العملاء بصفة ائتمانية وبدون مسؤولية على الشركة. تعتبر هذه الموجودات بنوداً خارج بيان المركز المالي ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٣٥. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
مطلوبات محتملة	**٢٥٥,٨٧٢**	٢١١,٤٠٠
التزامات	**٣٥٧,٨٨٠**	٣٨٣,٠٥٤

تشتمل المطلوبات المحتملة على مبلغ قدره ٢٠٠,٠٠٠ لصالح بنك محلي يتوجب دفعه في حالة تخلف طرف ثالث عن تسديد قرض للبنك. في يناير ٢٠١٠ تخلف هذا الطرف عن تسديد الدين فسجلت المجموعة مخصصات قدرها ١٥٦,٦٤٣ موازية لقيمة تعرضها.

٣٦. مقارنة المعلومات

ان المعلومات المفصح عنها في بيان المركز المالي المتعلقة بالأموال المدارة نيابة عن عملاء بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ أعيد إدراجها بهدف تحقيق مقارنة عادلة مع الأرقام بنهاية ديسمبر ٢٠٠٩.