

شعاع كابيتال ش.م.ع
البيانات المالية الموحدة
و تقرير مدقق الحسابات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

ملخص النتائج المالية

كانت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي من أفضل الأسواق على المستوى العالمي من حيث الأداء خلال العام ٢٠١٣، على الرغم من حالة عدم الاستقرار السياسي الذي تشهده الدول المجاورة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقد أسهم التحسن الذي طرأ على ظروف السوق، وخاصة في دولة الإمارات العربية المتحدة، في تجدد اهتمام المستثمرين وارتفاع حجم نشاط الأعمال بشكل عام.

بدأ برنامج ترشيد حجم أعمال شعاع يوتي بثماره خلال العام ٢٠١٣، في ذات الوقت الذي نجحت فيه المجموعة في العودة إلى الربحية. ووفقاً لذلك، أعلنت شعاع عن تحقيقها الربحية خلال الربع الثاني والثالث والرابع من السنة المالية ٢٠١٣، حيث تمكنت كافة وحدات أعمال الشركة الأساسية المولدة للرسوم والإيرادات من تحقيق الأرباح، مما أسهم في تحقيق صافي أرباح سنوي قيمته ٢,٨ مليون درهم في عام ٢٠١٣، وذلك تماشياً مع توجيهات الأرباح التي كانت شعاع قد أعلنت عنها في عام ٢٠١٢.

ووصلت إيرادات الشركة إلى ١٩٨ مليون درهم نتيجة التحسن الملحوظ الذي شهده أداء وحدات إدارة الأصول والاستثمار المصرفي وأسواق المال والإقراض، إلى جانب المكاسب القوية التي حققتها الاستثمارات في الصناديق التي تديرها شعاع. وانخفضت النفقات الإجمالية بنحو ٦ مليون درهم، لتصل إلى ١٩٣ مليون درهم، وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيس جراً تخفيض المزيد من المصاريف الإدارية و العمومية.

وبلغ إجمالي موجودات شعاع ١,٥ مليار درهم في نهاية العام ٢٠١٣. وبلغت السيولة المتوفرة ١٨٩ مليون درهم مع استمرارنا باستثمار مواردنا ضمن نشاط الإقراض لدينا وذلك تماشياً مع استراتيجيتنا. ارتفعت المطلوبات لتصل إلى ٣٧٦ مليون درهم لتعكس ارتفاع التسهيلات المقدمة من البنوك والتي وصلت ٢٥٨ مليون درهم والممنوحة لشركة الخليج للتمويل. بشكل عام، شهد صافي أصولنا ارتفاعاً طفيفاً ليصل إلى ١,١ مليار درهم، فيما ارتفعت نسبة المديونية لدى شعاع إلى ٠,٢٣ بنهاية العام ٢٠١٣.

أبرز التطورات الاستراتيجية

أنهت شعاع تطبيق برنامج تحويل مسار أعمالها بنجاح خلال العام ٢٠١٣، وعادت الشركة إلى تحقيق الربحية. وتتسم الآن أعمال الشركة بالانتران، وتتمتع شعاع بمكانة ممتازة تؤهلها من الاستفادة من أوضاع السوق الإيجابية والفرص الواعدة، وسترکز شعاع استراتيجيتها من الآن فصاعداً على تحقيق إيرادات متكررة من خلال إطلاق منتجات وخدمات جديدة، إلى جانب رفع حجم أعمالها في مجال الإقراض، وتنفيذ المزيد من الصفقات في مجال الاستثمار المصرفي، حيث من المتوقع أن يبرز المزيد من هذه الصفقات نظراً للتحسن الذي طرأ في ظروف السوق.

الإقراض

سجلت وحدة الإقراض ارتفاعاً نسبته ٣٨% في إيراداتها السنوية التي بلغت قيمتها ١٠٤ مليون درهم، وواصلت شعاع استثمارها في بناء وتعزيز أعمال شركتي الخليج للتمويل وأقساط الخليج. وانخفض صافي الربح للسنة المالية ٢٠١٣ إلى ٣,٨ مليون درهم، نتيجة ارتفاع مؤقت في كل من المصاريف الإدارية و العمومية والمخصصات.

ومنذ تعيين دايفيد هنت بمنصب الرئيس التنفيذي الجديد، عملت وحدة الإقراض على تخفيض نفقاتها المركزية ودمج عملياتها المساندة مع شعاع، وستتبلور نتائج برنامج تحسين كفاءة أعمال الوحدة في النتائج المالية للربع الأول من عام ٢٠١٤.

وفي شهر يناير عام ٢٠١٣، بدأت شركة أقساط الخليج توفير خدمات التقسيط والتأجير المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية مع التركيز على المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في المملكة العربية السعودية. ويشار هنا إلى أن شركة أقساط الخليج كانت قد تحولت إلى الربحية في الربع الرابع من العام ٢٠١٣.

إدارة الأصول

سجلت وحدة إدارة الأصول، والتي تدير استثمارات شعاع وصناديق الملكية الخاصة ومحافظ التفيوضات المدارة، أرباحاً خلال السنة المالية ٢٠١٣ بلغت ١٤,١ مليون درهم وإيرادات بلغت ٢١,٦ مليون درهم. وسجل كل من صندوق "بوابة الإمارات" و"البوابة العربية"، واللذان يعدان من أبرز الصناديق الاستثمارية لدى شعاع، عائدات بلغت نسبتها ٨٧,٤% و ٣٨,٨% على التوالي، ليتفوقا بذلك على المؤشرات الخاصة بهما للسنة الثانية على التوالي. كما نما حجم أصول العملاء التي تديرها الوحدة إلى ٩٦٨ مليون درهم.

الاستثمار المصرفي

حققت فريق الاستثمار المصرفي أرباحاً خلال السنة المالية الكاملة ٢٠١٣ قيمتها ٣,٨ مليون درهم، فيما وصل إجمالي الإيرادات إلى ١١,٨ مليون درهم. وقدم فريق الاستثمار المصرفي المشورة لعدد من العملاء خلال العام ٢٠١٣، كما عمل على مجموعة من التفيوضات الخاصة بأسواق الأسهم، ولاسيما مع ارتفاع عدد الشركات الخاصة التي تحتاج خدمات الاستشارات المالية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

أسواق المال

حققت وحدة أسواق المال إيرادات قيمتها ٨,٦ مليون درهم، وأرباحاً سنوية قيمتها ٢,٦ مليون درهم. وارتفع الدخل المحقق من عمليات التداول بنحو ١١ ضعفاً، كما ارتفع حجم العمولات والرسوم التي المحصلة خلال السنة.

الوساطة المالية

تم إغلاق وحدة الوساطة المالية خلال النصف الأول من العام ٢٠١٣، على الرغم من بعض المصاريف الإدارية و العمومية إلا أن تحرير المخصصات التي تمت خلال العام ساهمت بتحقيق أرباح للسنة المالية الكاملة بلغت قيمتها ٤,٨ مليون درهم.

الانتماء

سجلت وحدة الانتماء صافي خسارة قيمتها ٧,١ مليون درهم، وذلك نتيجة المصاريف، ولم يتم احتساب أي إيرادات خلال العام. وأكدت شعاع استقالة الرئيس التنفيذي للاستثمار السابق والرئيس التنفيذي للانتماء من الشركة. وسيتم دمج وحدة إدارة أصول الانتماء في وحدة إدارة الأصول، أما أعمال الاستشارات الانتمائية فسيتم إدراجها ضمن وحدة الاستثمار المصرفي.

الإدارة الرئيسية

سجلت الإدارة الرئيسية، وهي مركز التكاليف المؤسسية في الشركة، إيرادات سنوية بقيمة ٥٢ مليون درهم، وخسارة إجمالية قيمتها ١٩ مليون درهم. هذا وبلغ عدد موظفي المجموعة في نهاية العام ١٧٩ موظف.

التطلعات المستقبلية

بعد اتمام عملية تغيير مسار أعمالها بنجاح وعودتها للربحية، فإن شعاع قد باتت الآن على المسار الصحيح، وتتمتع بمكانة ممتازة تؤهلها للاستفادة من أوضاع السوق الإيجابية، وقادرة على استئناف مكانتها كشركة رائدة في مجال تقديم الخدمات المالية على مستوى المنطقة.

وأخيراً، يؤدّ مجلس الإدارة أن يتقدم بالشكر لكافة الموظفين على الجهود الحثيثة التي بذلوها في تغيير مسار أعمال الشركة، وأن يعبر عن خالص امتنانه لمساهميه الحاليين والمستقبليين على دعمهم المتواصل وثقتهم بشعاع.



مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي
١٣ فبراير ٢٠١٤

تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمون

شعاع كابيتال ش.م.ع.

دبي

الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول البيانات المالية الموحدة

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لشعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة")، وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ وكل من بيان الدخل الموحد، وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن تلك الرقابة الداخلية التي تحددها الإدارة على أنها ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية الموحدة إستناداً إلى تدقيقتنا. لقد قمنا بتدقيقتنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية من أخطاء جوهرية. يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية.

نعتقد أن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

يتبع؛؛؛

تقرير مدقق الحسابات المستقل (يتبع)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية الوضع المالي الموحد لشعاع كابيتال ش.م.ع، وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ وأداء المجموعة المالي، وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وبرأينا أيضاً، أن الشركة تحتفظ بسجلات حسابية منتظمة وأن المعلومات الواردة بتقرير مجلس الإدارة بشأن البيانات المالية الموحدة تتفق مع هذه السجلات. ولقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق. وفي حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، أو للنظام الأساسي للشركة والتي قد تؤثر بشكل جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

أنيس صادق

شريك

رقم القيد: ٥٢١

١٣ فبراير ٢٠١٤

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	إيضاحات	
			الموجودات
٤٢٣,٣١٧	١٨٩,٤٧١	٧	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٥٦٩	٢٤,٠٦٤	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٥٦٢,٣٨٢	٨٥٦,٧٥٦	٩	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
١٦٤,٨١٣	٢١١,٩٠٨	١٠	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
٩٢,٠٤٦	٨٩,١٠٠	١١	استثمارات في شركات زميلة أخرى
٥٠,٨٦٧	٣٦,٤٧٢	١٢	استثمارات أخرى
٢٥,٩١٦	٤٧,٤٢٢	١٣	الممتلكات والمعدات
٣٤,١١١	٣٤,١١١	١٤	شهرة
١,٣٧٥,٠٢١	١,٤٨٩,٣٠٤		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٣٦,٣١٩	٢٥٨,١٨١	١٥	بنوك دائنة
١٣٣,٠٦٠	١١٧,٦٧١	١٦	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٢٦٩,٣٧٩	٣٧٥,٨٥٢		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١٧	رأس المال
(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)	١٨	أسهم خزينة
(٨٦,٦٠٣)	(٩٥,٧٧٢)	١٩	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
١٩٧,٩٩٤	١٩٨,٢٧٧	٢١	احتياطي قانوني
(٥٧,٥٨٧)	(٤١,٩٦٥)		خسائر متراكمة
١,٠٨٠	٢,١٤٠	٢٢	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات
(٣٠٢)	(٣٠٩)		احتياطي تحويل عملات
١,١٠٥,١٢٤	١,١١٢,٩١٣		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٥١٨	٥٣٩	٢٣	حقوق أطراف غير مسيطرة
١,١٠٥,٦٤٢	١,١١٣,٤٥٢		مجموع حقوق الملكية
١,٣٧٥,٠٢١	١,٤٨٩,٣٠٤		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠١٤.

مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	إيضاحات
٨٦,٢٣٣	٢١,٧٩٧	١٠٧,٨٤٥	٣٠,٩٢٩	إيرادات الفوائد
٣٨,٢٥٤	٦,٦٦٠	٤٣,٩٢٨	١٥,٦٣٤	٢٤ صافي الرسوم والعمولات
٨١	٤٣	١,٤٤٠	٢٣	أرباح التداول
١٢,٧٢٢	(٣,٣٤١)	٤٤,٧٤٢	١٧,٠٧٧	٢٥ أرباح/(خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
١٣٧,٢٩٠	٢٥,١٥٩	١٩٧,٩٥٥	٦٣,٦٦٣	إجمالي الإيرادات
(١٧١,٣٦٢)	(٣٣,٨٤٢)	(١٥٨,٢٠٠)	(٤٥,١٣٩)	٢٦ مصاريف إدارية و عمومية
(١١,٧٠٠)	(٢,٣٤٠)	(٩,٧١٤)	(٣,٦٨٣)	مصاريف الفوائد
(٦,٧٧٥)	(١,٢١٣)	(٦,٢٢٤)	(١,٨٢٤)	١٣ استهلاكات
(٩,٤٤٥)	(١,٨١٢)	(١٩,٣٣٤)	(١١,٦١٠)	٢٧ مخصصات - صافي
(١٩٩,٢٨٢)	(٣٩,٢٠٧)	(١٩٣,٤٧٢)	(٦٢,٢٥٦)	إجمالي المصاريف
(٦١,٩٩٢)	(١٤,٠٤٨)	٤,٤٨٣	١,٤٠٧	صافي الربح/(الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى
٣,٧٤٦	(٦,٦٢٥)	(١,٦٣٥)	٢,٣٩٠	٢٨ الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
(٥٨,٢٤٦)	(٢٠,٦٧٣)	٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	ربح / (خسارة) الفترة/السنة
(٥٨,٩٩٣)	(٢٠,٦٦٧)	٢,٨٢٧	٣,٧٨٤	العائدة إلى:
٧٤٧	(٦)	٢١	١٣	مساهمي الشركة الأم
(٥٨,٢٤٦)	(٢٠,٦٧٣)	٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	الأطراف غير المسيطرة
(٠,٠٥٦)	(٠,٠١٩)	٠,٠٠٣	٠,٠٠٤	٢٩ الربح/(الخسارة) للسهم (بالدرهم)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	
(٥٨,٢٤٦)	(٢٠,٦٧٣)	٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	ربح / (خسارة) الفترة/السنة
الدخل الشامل الأخر				
<i>البنود التي سيتم تصنيفها لاحقاً ضمن الربح أو الخسارة:</i>				
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:				
(٥,٠٦٥)	(١١)	١,٥٩٦	(٤٧)	- الاستثمارات الأخرى
(٦٥٨)	(٨٨١)	(٥٣٦)	-	حصة الدخل الشامل الأخر من الشركات الزميلة
(٨٩)	(١٠٨)	(٧)	(١)	فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
(٥,٨١٢)	(١,٠٠٠)	١,٠٥٣	(٤٨)	ربح / (خسارة) شاملة أخرى للفترة / السنة
(٦٤,٠٥٨)	(٢١,٦٧٣)	٣,٩٠١	٣,٧٤٩	إجمالي ربح / (خسارة) شاملة للفترة / السنة
العائدة إلى :				
(٦٤,٨٠١)	(٢١,٦٦٦)	٣,٨٨٠	٣,٧٣٦	مساهمي الشركة الأم
٧٤٣	(٧)	٢١	١٣	الأطراف غير المسيطرة
(٦٤,٠٥٨)	(٢١,٦٧٣)	٣,٩٠١	٣,٧٤٩	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٥٨,٢٤٦)	٢,٨٤٨	ربح / (خسارة) السنة التعديلات للبنود التالية:
٦,٧٧٥	٦,٢٢٤	استهلاكات
(١٢,٧٢٢)	(٤٤,٧٤٢)	أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
(٦,٩٥٤)	١,٦٣٥	خسائر / (أرباح) من استثمارات أخرى
١,٤٠٦	١٣,٠٧٨	دفعات تسدد على أساس الأسهم
٩,٤٤٥	١٩,٣٣٤	مخصصات - صافي
(٦٠,٢٩٦)	(١,٦٢٣)	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٣٠,٢٠٠	(٢,٠١٩)	(الزيادة) / النقص في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٦,٧٥٢	(٣١٢,١٤١)	(الزيادة) / النقص في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
(٣٦,٩٣٧)	(٢١,٠٦٤)	النقص في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٨٠,٦٢٨	(٢,٣٥٠)	صافي (شراء) / بيع صناديق مدارة من شعاع
٢٠,٣٤٧	(٣٣٩,١٩٧)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
١٦٠,٧٩٢	١٣,١٩١	صافي عائدات من بيع استثمارات وشركات زميلة أخرى
٤٥,٠٦٩	٧,١٩٠	أرباح مقبوضة وتوزيعات رأسمالية
(٢,٧٦٤)	(٢٧,٧٣٠)	صافي شراء ممتلكات ومعدات
٢٠٣,٠٩٧	(٧,٣٤٩)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٣٩,٦١٢)	١٢١,٨٦٢	الزيادة / (النقص) في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة
(٦٣٠)	-	التوزيعات لأطراف غير مسيطرة
-	(٩,١٦٩)	الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
(١٤٠,٢٤٢)	١١٢,٦٩٣	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٨٣,٢٠٢	(٢٣٣,٨٥٣)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله
(٩٢)	٧	تحويل عملات أجنبية
٣٤٠,٢٠٧	٤٢٣,٣١٧	النقد وما يعادله في بداية السنة
٤٢٣,٣١٧	١٨٩,٤٧١	النقد وما يعادله في نهاية السنة
		التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد والأرباح الموزعة
٩٠,٩٢٠	١٠٨,١٥٨	الفائدة المقبوضة
(١٣,٤٩٨)	(٩,١٨٠)	الفائدة المدفوعة
٦,٠٣٩	٣,٤٧١	الأرباح المقبوضة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

الإجمالي	الأطراف غير المسيطرة	المجموع	احتياطي تحويل العملات	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	خسائر متراكمة	احتياطي قانوني	أسهام برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	أسهام خزينة	رأس المال
١,١٦٨,٩٢٤	٤٠٥	١,١٦٨,٥١٩	(٢١٧)	٦,٨٠٣	(٥٣٠,٣٠١)	٧٢٨,٢٩٥	(٨٦,٦٠٣)	(١٤,٤٥٨)	١,٠٦٥,٠٠٠
(٦٤,٠٥٨)	٧٤٣	(٦٤,٨٠١)	(٨٥)	(٥,٧٢٣)	(٥٨,٩٩٣)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	٥٣٠,٣٠١	(٥٣٠,٣٠١)	-	-	-
١,٤٠٦	-	١,٤٠٦	-	-	١,٤٠٦	-	-	-	-
(٦٣٠)	(٦٣٠)	-	-	-	-	-	-	-	-
١,١٠٥,٦٤٢	٥١٨	١,١٠٥,١٢٤	(٣٠٢)	١,٠٨٠	(٥٧,٥٨٧)	١٩٧,٩٩٤	(٨٦,٦٠٣)	(١٤,٤٥٨)	١,٠٦٥,٠٠٠

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٢

إجمالي الربح/(الخسارة) الشاملة للسنة

تسوية الخسائر المتراكمة

دفعات على أساس الأسهم (ببضاح ٢٠)

توزيعات لأطراف غير مسيطرة

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

الإجمالي	الأطراف غير المسيطرة	المجموع	احتياطي تحويل العملات	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	خسائر متراكمة	احتياطي قانوني	أسهام برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	أسهام خزينة	رأس المال
١,١٠٥,٦٤٢	٥١٨	١,١٠٥,١٢٤	(٣٠٢)	١,٠٨٠	(٥٧,٥٨٧)	١٩٧,٩٩٤	(٨٦,٦٠٣)	(١٤,٤٥٨)	١,٠٦٥,٠٠٠
٣,٩٠١	٢١	٣,٨٨٠	(٧)	١,٠٦٠	٢,٨٢٧	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(٢٨٣)	٢٨٣	-	-	-
(٩,١٦٩)	-	(٩,١٦٩)	-	-	-	-	(٩,١٦٩)	-	-
١٣,٠٧٨	-	١٣,٠٧٨	-	-	١٣,٠٧٨	-	-	-	-
١,١١٣,٤٥٢	٥٣٩	١,١١٢,٩١٣	(٣٠٩)	٢,١٤٠	(٤١,٩٦٥)	١٩٨,٢٧٧	(٩٥,٧٧٢)	(١٤,٤٥٨)	١,٠٦٥,٠٠٠

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٣

إجمالي الربح/(الخسارة) الشاملة للسنة

تحويل الى الاحتياطي القانوني

صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

دفعات على أساس الأسهم (ببضاح ٢٠)

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١. الوضع القانوني والنشاطات

تأسست شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة" أو "الشركة الأم") 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 (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 عملاً بقرار مجلس إدارة المصرف المركزي رقم ١٦٤/٨/٩٤ وأعمال الوساطة المالية والنقدية عملاً بقرار مجلس إدارة المصرف المركزي رقم ١٢٦/٥/٩٥.

تمارس الشركة وشركاتها التابعة ("المجموعة") نشاطات استثمارية ومالية استراتيجية متنوعة مع التركيز على الاستثمار في الدول العربية بصورة عامة ودولة الإمارات العربية المتحدة وبقية دول مجلس التعاون الخليجي بصفة خاصة، وهي ناشطة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة.

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة الهامة التالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شركة أقساط الخليج المحدودة	المملكة العربية السعودية	تمويل	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شعاع لإدارة الأصول المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات شركات خاصة/ إدارة الأصول	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شعاع كابيتال العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪٩٩,٦	٪٩٩,٦
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية	الأردن	استشارات	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الموحدة الجديدة والمعدلة (IFRS)

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة التي تم تطبيقها دون أن يكون لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة

تم تطبيق المعايير الدولية الجديدة والمعدلة التالية في هذه البيانات المالية الموحدة. لم يؤد تطبيق هذه المعايير الدولية الجديدة والمعدلة إلى تأثيرات كبيرة في المبالغ المسجلة عن السنة الحالية والسنوات السابقة ولكنها قد تؤثر على حسابات المعاملات والترتيبات المستقبلية.

معايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١ عرض البيانات المالية: عناصر الدخل الشامل – تعديلات لمعايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاح – تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية (المعدل) المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ الترتيبات المشتركة الإفصاح عن الحصص في مؤسسات أخرى

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٢ قياس القيمة العادلة المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣

معايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧ مبنات الشركات المنفصلة معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٤

إن كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRSs) الجديدة والمعدلة الأخرى التي أصبحت مطبقة خلال السنة المالية الحالية ليست ذات صلة بالمجموعة.

* المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ البيانات المالية الموحدة ومعايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ يؤسس نموذج تحكم واحد ينطبق على جميع الكيانات بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة. المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ يستبدل الأجزاء الموجودة سابقاً ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٧ القوائم المالية الموحدة والمنفصلة التي عالجت توحيد البيانات المالية وتفسير اللجنة الدائمة للتفسيرات (SIC) رقم ١٢ التوحيد - الكيانات ذات الغرض الخاص. المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ غير تعريف السيطرة بحيث أنه أصبح من المطلوب أن تتحقق كافة المعايير الثلاثة التالية بما في ذلك: (أ) مستثمر لديه سلطة على الجهة المستثمر فيها، (ب) المستثمر لديه تعرض أو حقوق في العوائد المتغيرة لقاء مشاركته في الاستثمار، و (ج) المستثمر لديه القدرة على استخدام سلطته للتأثير على قيمة عائدات المستثمر. المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ لم يكن له تأثير على توحيد الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة.

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الموحدة الجديدة والمعدلة (IFRS) - تنمة

**** المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ الترتيبات المشتركة**

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ يحل محل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣١ الحصص في المشاريع المشتركة وتفسير اللجنة الدائمة للتفسيرات (SIC) رقم ١٣ الكيانات الخاضعة للسيطرة المشتركة - المساهمات غير النقدية من قبل أصحاب المشاريع. المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ يزيل خيار طريقة المحاسبة لكيانات السيطرة المشتركة (JCEs) باستخدام التوحيد النسبي. بدلاً من ذلك، يجب أن تمثل كيانات السيطرة المشتركة (JCEs) التي تلي تعريف المشروع المشترك ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ باستخدام طريقة حقوق الملكية. يسري تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١ لم يكن له تأثير على المعالجة المحاسبية أو الإفصاح بخصوص استثمارات المجموعة.

***** المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣ قياس القيمة العادلة**

المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣ يؤسس لمصدر وحيد للإرشاد وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) لجميع قياسات القيمة العادلة. المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣ لا يتغير عندما يكون مطلوباً من المنشأة استخدام القيمة العادلة، ولكنه يوفر توجيه بشأن كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية عندما تكون القيمة العادلة مطلوبة أو مسموح بتطبيقها. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٣ لم يؤثر على قياسات القيمة العادلة التي قامت بها المجموعة.

المعايير الجديدة و المعدلة ذات الصلة بالمجموعة قيد الإصدار ولم يتم تطبيقها بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩	الأدوات المالية ^١
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٢	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٢ الأدوات المالية: العرض ^٢
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦ انخفاض قيمة الموجودات: إفصاحات القيمة القابلة للاسترداد ^٢
معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩ الأدوات المالية: الإثبات والقياس، تجديد المشتقات واستمرارية محاسبة التحوط ^٢
المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٢&١٣ و معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧	توجيهات بخصوص الكيانات الإستثمارية ^٢

١ يطبق للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٧.

٢ يطبق للفترة السنوية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٤.

تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة حين يحين موعد تطبيقها، تطبيق هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية الموحدة. وعلى الرغم من ذلك، فمن غير الممكن عملياً تقديم تقدير معقول بشأن ذلك التأثير حتى يتم الانتهاء من مراجعة مفصلة.

٣. أهم السياسات المحاسبية

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) ومتطلبات أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته.

أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية والتي تم إظهارها بالقيمة العادلة. تعتمد التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمقابل المدفوع لقاء الموجودات. القيمة العادلة هو السعر المحصل من بيع أحد الأصول أو السعر المدفوع لنقل الالتزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس، بغض النظر عما إذا كان ذلك السعر ملاحظ مباشرة أو مقدر باستخدام تقنية تقييم أخرى.

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة.

أسس توحيد البيانات المالية

إن البيانات المالية الموحدة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة ("المجموعة"). يتم إدراج نتائج أعمال هذه الشركات التابعة في بيان الدخل الموحد اعتباراً من تاريخ التأسيس أو التملك حتى تاريخ الاستبعاد. يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الاستحواذ باعتباره التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة ويستمر توحيدها حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. يتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية والأرباح بين الشركة وشركاتها التابعة عند التوحيد.

تتحقق السيطرة عندما تكون المجموعة سلطة على الجهة المستثمر فيها، أو لديها تعرض أو حقوق في العوائد المتغيرة لقاء مشاركتها في الاستثمار، ولديها القدرة على استخدام سلطتها للتأثير على قيمة عائدات المستثمر.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

أسس توحيد البيانات المالية - تتمة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم سيطرتها من عدمه على الجهة المستثمر فيها اذا كان هناك ما يؤشر الى تغير الحقائق والظروف في بند أو أكثر من البنود المذكورة أعلاه.

تمثل حقوق الأطراف غير المسيطرة الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تمتلكها المجموعة وقد تم عرضها منفصلة في بيان الدخل الموحد وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي الموحد بصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم.

احتساب تاريخ المتاجرة

إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة العادية" يتم الاعتراف بها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام المجموعة ببيع أو شراء الأصل. 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.

طريقة الفائدة الفعلية

طريقة الفائدة الفعلية هي الطريقة التي يتم فيها احتساب التكلفة المطفأة للأداة المدينة وتوزيع أرباح الفائدة على الفترات التي تخصها. نسبة الفائدة الفعلية هي تحديداً النسبة التي يتم فيها خصم النقد المقدر استلامه في المستقبل عبر المدة المتوقعة للأداة المدينة (بما في ذلك جميع الرسوم المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً من نسبة الفائدة الفعلية، وتكاليف المعاملة وعلاوات أخرى أو خصومات) أو (أينما كان مناسباً) عبر فترة أفسر، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدي. ويتم الاعتراف بالدخل أو المصاريف بناء على نسبة فائدة فعلية للأدوات المدينة خلاف تلك الأدوات المالية المصنفة كمحفظ بها للتجارة.

الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف الأولي حسب الفئات التالية:

- استثمارات محفظ بها للمتاجرة
 - استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
 - قروض وسلفيات
 - استثمارات محفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
 - استثمارات متاحة للبيع
- ويعتمد التصنيف على طبيعة وغرض الموجودات المالية ويتم تحديده وقت الاعتراف الأولي.

الاستثمارات المحفظ بها للمتاجرة واستثمارات في أوراق مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تمثل الاستثمارات المحفظ بها للمتاجرة والاستثمارات في الأوراق المالية 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 يمكن الاعتماد عليها وأن الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة يتم ادراجها في بيان الدخل الموحد في الفترة التي ظهرت خلالها.

يتم إدراج استثمارات الأوراق المالية عند الاعتراف الأولي بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة للمقابل المدفوع و لا تشمل كافة تكاليف الشراء المرتبطة بالاستثمار.

بعد الاعتراف الأولي، يتم قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة. يتم تقييم استثمارات الأوراق المالية 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 للأدوات المالية المماثلة أو المشابهة بشكل جوهري للأداة التي يتم تقييمها أو باستخدام طريقة التدفقات النقدية أو نماذج تسعير الخيارات أو أية طريقة تقييم أخرى معتمدة.

يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة كاستثمارات في أوراق مالية ضمن بيان الدخل الموحد للفترة التي طرأ فيها التغير. يتم إدراج الأرباح الموزعة والفوائد والإيرادات الأخرى المتحققة من هذه الاستثمارات في بيان الدخل الموحد.

قروض وسلفيات

إن الأدوات المالية غير المشتقة والتي لديها جدول دفعات ثابتة أو محددة والتي ليست متداولة في السوق تسمى قروض وسلفيات. يتم احتساب القروض 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 القروض والسلفيات المقدمة للعملاء التي تعتبرها الإدارة أرصدة مشكوك في تحصيلها. يتم شطب القروض والسلفيات فقط في حالة استنفاد الإدارة لكافة السبل الممكنة لاسترداد هذه المبالغ.

إن مخصص الانخفاض في قيمة القروض يغطي أيضاً الخسائر حينما يكون هناك دليل مادي على وجود خسائر محتملة ضمن مكونات محفظة القروض في تاريخ إعداد التقرير المالي. تم تقدير خسائر مكونات محفظة القروض بناءً على النماذج السابقة للخسائر والتي تعكس المناخ الاقتصادي الذي يعمل فيه المقترضون.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

إن الاستثمارات المصنفة على أنها محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق تمثل موجودات غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة بتاريخ 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 المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي ليست مشتقات، إما مصنفة ضمن هذه الفئة أو غير مصنفة كاستثمارات الأوراق المالية أو قروض وسلفيات أو استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. بعد الاعتراف الأولي، يتم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النشطة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في الأسواق المالية وفقاً لسعر الإقبال بتاريخ إعداد التقرير المالي المعدل لاعتبارات نقص السيولة والتكاليف الأخرى اللازمة لتحقيق قيمة الأصل.

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 التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل الشامل الآخر تحت بند احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. أما عندما تقوم الشركة بشطب الاستثمار أو عند حصول انخفاض في قيمة أحد الأصول المالية، فإنه يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المترجمة والتي سبق إدراجها في مخصص إعادة تقييم الاستثمار إلى بيان الدخل الموحد لتلك السنة.

إن عكوسات خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لا تسجل من خلال بيان الدخل الموحد وإنما كزيادة في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات قيد التحقق.

المشتقات

يتم التسجيل الأولي للمشتقات بالقيمة العادلة بتاريخ أبرام عقود المشتقات ولاحقاً يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة بنهاية كل فترة مالية. الربح أو الخسارة الناتجة يتم تسجيلها مباشرة ضمن الأرباح أو الخسائر إلا إذا كانت المشتقات مخصصة ومفعلة كأداة تحوط، حيث يتم تحديد وقت التسجيل بحساب الأرباح أو الخسائر بالاعتماد على طبيعة علاقة التحوط.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي فقط عند انتهاء الحق المتعاقد عليه المتعلق باستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عندما تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي وجميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل بصورة جوهرياً إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية أو تحويلها بصورة جوهرياً واستمرت بالتحكم بالأصل المحولة ملكيته، تعترف المجموعة بنسبة الأرباح المحتجزة على الأصل المالي والمطلوبات المتعلقة عن الأموال التي قد تدفعها. إذا احتفظت المجموعة بصورة جوهرياً بكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي المحول فإن المجموعة تستمر بالاعتراف بالأصل المالي والاعتراف كذلك بالاقتراض المضمون بالرهن عن صافي المبالغ المحصلة.

عند إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية بالتكلفة المطفأة كلياً، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل ومجموع المبالغ المقابلة المقبوضة والذمم المدينة ومبلغ الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمترام في حقوق الملكية في بيان الدخل الموحد.

المطلوبات المالية

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية عند الاعتراف الأولي كمطلوبات مالية أخرى.

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى الذمم متوسطة الأجل والذمم الدائنة وأرصدة الائتمان الأخرى والتي لاحقاً يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

عقود الضمان المالي

إن عقد الضمان المالي هو العقد الذي يتطلب من المصدر تعويض المالك عن الخسارة التي تكبدها بسبب إخفاق مدين محدد في القيام بدفعات وقت استحقاقها بموجب أحكام أداة الدين.

ويقاس عقد الضمان المالي الصادر عن المجموعة بشكل مبدئي بالقيمة العادلة، وإذا لم يتم تقييمه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم قياسه بالقيمة الأعلى لـ:

- مبلغ الالتزام بموجب العقد، كما هو محدد طبقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ المخصصات، المطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة.
- القيمة المعترف بها بشكل مبدئي ناقص، عند الضرورة، الاستهلاك التراكمي المعترف به طبقاً لسياسات الاعتراف بالدخل.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية، فقط عندما يتم إعفاء المجموعة من التزاماتها أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها والمقابل المدفوع أو واجب الدفع في بيان الدخل الموحد.

الاستثمارات في شركات زميلة

يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس طريقة حقوق الملكية المحاسبية. الشركة الزميلة هي المنشأة التي تؤثر فيها المجموعة من غير الشركات التابعة أو الحصص في المشاريع المشتركة. ويتمثل التأثير الكبير في القدرة على المساهمة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية لاستثمار من غير ان تكون مسيطرة وحدها أو بالشراكة مع غيرها على هذه السياسات. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تسجل الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة المعدلة للتغير في حصة المجموعة بعد الاستحواذ من صافي موجودات الشركة الزميلة، بعد طرح أي انخفاض في قيمة الاستثمارات الفردية. تسجل الخسائر في الشركة الزميلة والتي تزيد على حصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة (وتتضمن الفوائد طويلة الأجل التي تشكل، جوهرياً، جزءاً من صافي استثمارات المجموعة في الشركة الزميلة) فقط إلى الحد الذي تكون فيه الشركة ملزمة قانونياً أو تعاقدياً أو إذا قامت بتقديم دفعات بالنيابة عن الشركة الزميلة.

يتم الاعتراف كشهرة بفائض تكاليف الاستحواذ على حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد والمتعلقة بالشركة الزميلة والمعترف بها كما في تاريخ الاستحواذ. تسجل الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم تقييمه لتحري الانخفاض في القيمة كجزء من ذلك الاستثمار. بعد عملية إعادة التقييم، يتم الاعتراف مباشرة في الأرباح أو الخسائر بفائض حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد على تكاليف الاستحواذ.

يتم تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ لتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة من انخفاض القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. وعند الضرورة، يتم اختبار كامل القيمة الدفترية للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) للاستهلاك وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ كأصل واحد من خلال مقارنة المبلغ القابل للاسترداد (أعلى قيمة في الاستخدام والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع) مع قيمته الدفترية، وتشكل أي خسارة انخفاض القيمة المعترف بها جزءاً من القيمة الدفترية للاستثمار. ومن المسلم به أن أي عكس خسارة انخفاض يجب أن تعالج وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ إلى الحد الذي ازدادت به القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

عند استبعاد أية شركة زميلة ينتج عنه فقدان المجموعة للتأثير الجوهري في تلك الشركة الزميلة، تصنف الاستثمارات المحتجزة المقيمة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ وتعتبر بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي كأصل مالي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩. ويتم تضمين الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة الموزعة على الفائدة المحتجزة وقيمتها العادلة في تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة باحتساب جميع المبالغ التي سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الأخرى في ما يتعلق بتلك الشركة الزميلة على الأساس نفسه الذي قد يكون مطلوباً إذا قامت الشركة الزميلة مباشرة باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة. وطبقاً لذلك، إذا كان من المحتمل إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الأخرى عن طريق تلك الشركة الزميلة كربح أو خسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تعيد المجموعة تصنيف الربح أو الخسارة من حقوق الملكية للربح أو الخسارة (كتعديل إعادة تصنيف) عندما تفقد المجموعة تأثيرها الجوهري على تلك الشركة الزميلة.

عقود التأجير

خلال العام، قدمت المجموعة خدمات التأجير الجديدة بصفتها المؤجر. تصنف عقود الإيجار كعقود إيجار تمويلية عندما تحقق شروط عقد الإيجار نقل كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى المستأجر. يتم تصنيف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلية.

يتم إثبات المبالغ المستحقة من المستأجرين بموجب عقود الإيجار التمويلي ضمن الذمم المدينة بقيمة صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار. يتم تخصيص دخل التأجير التمويلي إلى الفترات المحاسبية بحيث تعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق فيما يتعلق بعقود الإيجار.

يتم إثبات دخل الإيجار من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار ذات الصلة. تضاف التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ومعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

الشهرة

يتم المحاسبة على دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. يتضمن ذلك الموجودات المحققة والتي يمكن تحديدها (التي تشمل سابقاً الموجودات غير الملموسة غير المثبتة) والمطلوبات (التي تشمل الالتزامات المحتملة وتستنثي 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. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر متركمة 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.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الممتلكات والمعدات

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بسعر التكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض. ويتم الاعتراف بتراجع القيمة لشطب التكلفة أو تقييم الموجودات (باستثناء الأراضي) ناقص مدى فترة الخدمة المتوقعة، وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت. تتم مراجعة العمر الإنتاجي المقدر والعمر الافتراضي وطريقة الاستهلاك في نهاية فترة كل تقرير مع أثر أي تغييرات في التقدير المحتسب على أساس مستقبلي. ويتم تقييم الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى العمر الافتراضي للموجودات على أساس الفترات المقدرة لاستعمالها كما يلي:

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	١ - ٥ سنوات
أجهزة مكتبية	٣ سنوات
سيارات	٤ سنوات
عقارات	٤٠ سنة

يتم إلغاء الاعتراف بأي من عناصر الممتلكات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق فوائد اقتصادية من جراء الاستخدام المتواصل للأصل. تحدد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو بيع أي من الآلات والمعدات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل الموحد.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بتقييم فيما إذا كان هناك دليل بأن الأصل قد انخفضت قيمته. إذا وجد أي دليل على ذلك، أو عندما يتطلب إجراء اختبار سنوي للانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد. إن مبلغ الأصل القابل للاسترداد هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمه المستخدمة أيهما أعلى. عندما يتجاوز المبلغ المدرج للأصل أو وحدة توليد النقد المبلغ القابل للاسترداد، يعتبر الأصل منخفضاً في القيمة ويتم تخفيضه إلى المبلغ القابل للاسترداد. ويتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل الموحد.

أثناء تقييم القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة العادلة الحالية لها باستخدام سعر خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المقترضة على الأصل. أثناء تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام نموذج التقييم المناسب. يتم تثبيت هذه الاحتسابات بمضاعفات، تقييم أسعار أسهم الشركات التابعة المتداولة للعموم أو مؤشرات القيمة العادلة المتوفرة الأخرى.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ التقرير فيما إذا كان هناك مؤشراً بأن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً ربما لم تعد موجودة أو انخفضت. إذا وجد ذلك المؤشر، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن تحصيله للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد مبلغ الأصل الممكن تحصيله منذ تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة الأخيرة. إن عملية العكس محدودة لكي لا تزيد القيمة الدفترية للأصل عن المبلغ الممكن تحصيله، أو يزيد عن المبلغ المدرج الذي سيتم تحديده، بعد طرح الاستهلاك، إذا لم يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بذلك العكس في بيان الدخل الموحد.

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

الاعتراف بالدخل

إن إيرادات الفوائد بالإضافة إلى الرسوم التي تعتبر جزءاً من العائد الفعلي للأصل المالي يتم الاعتراف بها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية إلا إذا كان مشكوكاً في تحصيلها. يتم تعليق الاعتراف بإيرادات الفوائد عندما تصبح الموجودات المالية منخفضة القيمة.

يتم الاعتراف بإيراد أرباح الاستثمارات عندما يتم التأكد من حق المساهمين في استلام الدفعات (شرط أن يكون من المحتمل أن المنافع الاقتصادية سوف تتدفق إلى المجموعة والإيرادات والتكاليف، إن وجدت، يمكن قياسها بشكل يمكن الاعتماد عليه).

يتم احتساب الرسوم والعمولات والمصاريف في تاريخ حدوث المعاملة.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون هناك التزام على المجموعة (قانوني أو استنتاجي) نتيجة لحدث سابق ومن المحتمل أن يطلب من المجموعة تسوية الالتزام ويكون بالإمكان تقدير مبلغ الالتزام بشكل يعتمد عليه. إن القيمة المعترف بها كمخصص تعد أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسديد الالتزامات الحالية كما في نهاية الفترة المحاسبية، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والتقدير غير المؤكدة المحيطة بالالتزامات. عند قياس المخصص على أساس التدفق النقدي المقدر لتسديد الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون أثر القيمة الزمنية للمال جوهرياً). عند توقع استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسديد الالتزام من طرف ثالث، فإنه يتم تسجيل المبالغ المدينة كأصل إذا ما تم التأكد فعلاً من أن التسديدات سوف يتم تحصيلها وأن تكون المبالغ المدينة قابلة للقياس بشكل موثوق.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

دفعات على أساس الأسهم

بعض الموظفين (من ضمنهم كبار المسؤولين) في المجموعة يستلمون مكافآت على شكل معاملات تعويضات حسب قيمة الأسهم حيث يقدم الموظفون الخدمات مقابل أدوات حقوق الملكية ("معاملات على أساس أسهم الملكية")

معاملات على أساس أسهم الملكية

إن تكلفة المعاملات على أساس أسهم الملكية 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 ٢٠.

يتم تثبيت تكلفة المعاملات على أساس أسهم الملكية مع الموظفين، بالإضافة للزيادة المقابلة في الحقوق، على مدى الفترة التي أنجزت فيها شروط الأداء وتنتهي بتاريخ استحقاق المكافأة للموظفين ("تاريخ الاستحقاق"). إن المصروف الكلي المثبت عن معاملات على أساس أسهم الملكية بتاريخ كل تقرير حتى تاريخ الاستحقاق، يعكس المجال الذي انتهت فيه فترة المنح والتقدير الأمثل للمجموعة لعدد أدوات الحقوق التي سيتم منحها عند الاستحقاق. إن المبلغ المصروف أو المحول إلى بيان الإيرادات للفترة يمثل الحركة في المصروف الكلي المثبت في بداية ونهاية الفترة. لم يتم الاعتراف بأي مصاريف للمكافآت التي لم تستحق بشكل نهائي.

منافع نهاية الخدمة للموظفين

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

بخصوص الموظفين مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقدم المجموعة مساهمات في صندوق تقاعد تم تأسيسه من قبل الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية طبقاً لقانون دولة المارات العربية المتحدة رقم ٧ لسنة ١٩٩٩ وتحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات والتي تحمّل للمصاريف عند استحقاقها.

المعاملات بالعملة الأجنبية

إن البنود المدرجة 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 الموحدة بدرهم دولة الإمارات العربية المتحدة والتي هي العملة المستخدمة لدى الشركة.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي إلى الدرهم بموجب أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم إظهار الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيير في سعر الصرف ضمن بيان الدخل الموحد.

يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة عند التوحيد باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير المالي. ويتم تحويل نتائج عملياتها باستخدام متوسط أسعار الصرف لتلك السنة. تدرج فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن توحيد البيانات المالية والمحاسبة على أساس حقوق الملكية مباشرة ضمن الدخل الشامل (موزعة إلى الأطراف غير المسيطرة إن كان مناسباً).

عند بيع منشأة أجنبية فإن المبلغ الإجمالي المؤجل المعترف به في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في احتياطي تحويل عملات في حقوق الملكية المنفصل المتعلق بتلك العمليات الأجنبية المحددة يتم الاعتراف به في بيان الدخل الموحد كجزء من الأرباح أو الخسائر عند البيع.

النقد و ما يعادله

يتمثل النقد وما يعادله لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحد في الإيداعات النقدية والإيداعات قصيرة الأجل التي تستحق خلال ٩٠ يوم أو أقل.

أسهم الخزينة

يتم خصم استثمارات الأسهم المستحوذ (أسهم الخزينة) من حقوق الملكية وتحتسب على أساس المتوسط المرجح للتكلفة. لم يتم الاعتراف بأيّة خسائر أو أرباح في بيان الدخل عند شراء، بيع، إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية التابعة للمجموعة.

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

في طور تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، يتطلب من الإدارة القيام بأحكام، وتقديرات وافتراضات للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات لعدم وجود مصادر أخرى مؤكدة. يتم تحديد هذه التقديرات والافتراضات على أساس الخبرة التاريخية والعوامل الأخرى ذات العلاقة. إن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بشكل مستمر. يتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها إعادة تقييم هذه التقديرات وذلك في حالة أن التعديلات الناتجة عن إعادة التقييم تؤثر على تلك الفترة فقط. أما في حالة كون التعديلات الناتجة عن إعادة تقييم التقديرات تؤثر في الفترة الحالية والفترات المستقبلية فيتم تسجيلها في الفترات الحالية والمستقبلية.

التقديرات الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

فيما يلي الأمور المهمة، بعيداً عن التقديرات، التي استخدمتها الإدارة في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثيراً جوهرياً على القيم المعترف بها في البيانات المالية الموحدة.

مبدأ الاستمرارية

قامت الإدارة بتقييم قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وتكونت لديها قناعة بأن المجموعة لديها من الموارد التي تمكنها من الاستمرار في تنفيذ أعمالها للمستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي شكوك حقيقية من شأنها الحد من قدرة المجموعة لمواصلة العمل كمنشأة مستمرة. ولذلك، فإن البيانات المالية الموحدة لا يزال يتم إعدادها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تصنيف الموجودات المالية

يعتمد تصنيف الموجودات المالية، في الفئات المبينة في إيضاح السياسات المحاسبية الهامة، على طبيعة الموجودات المالية والغرض منها، ويتم تحديد ذلك التصنيف وقت الاعتراف المبدئي الذي يتطلب ممارسة الافتراضات من قبل الإدارة.

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تحديد القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في بيان المركز المالي الموحد وغير المدرجة في الأسواق المالية النشطة باستخدام تقنيات مختلفة للتقييم والتي تتضمن استخدام نماذج حسابية. ويتم استنباط مدخلات هذه النماذج من بيانات السوق الملحوظة، إن أمكن، ولكن عند عدم توافر بيانات السوق الملحوظة، يجب القيام بافتراضات لتقدير القيم العادلة. وتتضمن هذه الافتراضات اعتبارات السيولة ومدخلات النموذج مثل تقديرات الارتباط والتقلب لمشتقات غير مؤرخة.

خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات وعقود الايجار التمويلي

تقوم الإدارة بمراجعة خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات بتاريخ كل تقرير مالي لتقييم ما إذا كان من الضروري تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد. وعلى وجه الخصوص، يكون التقدير من الإدارة مطلوباً في تقييم قيمة ووقت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد حجم المخصص المطلوب. وتعتمد تلك التقديرات على الافتراضات بشأن عدد العوامل وقد تختلف النتائج الواقعية، الأمر الذي يغير من تقديرات مستقبلية على المخصص.

وإضافة إلى مخصصات محددة مقابل الأرصدة الفردية الهامة، فإن المجموعة أخذت أيضاً مخصصاً شاملاً لانخفاض في القيمة مقابل التعرض (يتضمن المتطلبات ذات الصلة بالمصرف المركزي للإمارات العربية المتحدة) والذي تحمل خطر كبير عند عدم القدرة على السداد أكبر مما كانت عليه عندما تم منحها أولاً، على الرغم من أنها غير محددة بشكل خاص على أنها منخفضة القيمة.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بإجراء تقييمات تحدد ما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على أن استثمارات متاحة للبيع فردية أو جماعية قد تعرضت لانخفاض القيمة.

وبالنسبة لاستثمارات حقوق الملكية المدرجة كاستثمارات متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي لانخفاض القيمة انخفاض مطول أو جوهري في القيمة العادلة للاستثمار أقل من التكلفة. وعند وجود دليل على انخفاض القيمة، فإن الخسارة المتراكمة - المقاسة كفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية، ناقص أي خسارة انخفاض في القيمة على تلك الاستثمارات المعترف بها في وقت سابق في بيان الدخل الموحد - يتم شطبها من حقوق الملكية وإعادة الاعتراف بها في بيان الدخل الموحد. لا يتم عكس أية خسائر انخفاض في القيمة على استثمارات حقوق الملكية خلال بيان الدخل الموحد. يتم الاعتراف بالزيادات اللاحقة في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات في الدخل الشامل الأخر تحت بند "احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات".

وفي حالة أدوات الدين المصنفة كمتاحة للبيع، يتم تقييم النقص في القيمة بناء على نفس المعايير كموجودات مالية محملة بالتكلفة المطفأة. وتستمر الفائدة متراكمة بنسبة الفائدة الفعلية الأصلية على القيمة الدفترية المخفضة للأصل ويتم إدراجها كجزء من إيرادات الفائدة. وفي حال زادت القيمة العادلة لأداة المداينة، في سنوات لاحقة، وكان من الممكن نسب الزيادة بشكل موضوعي إلى حدث تم بعد الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل الموحد، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة ضمن بيان الدخل الموحد.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة - تتمة

التقديرات غير المؤكدة

فيما يلي أهم الافتراضات الخاصة بالمستقبل والافتراضات غير المؤكدة الأخرى بتاريخ التقرير والتي لها نسبة مخاطرة عالية قد تتسبب بتعديل جوهرى للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة.

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة بشكل طبيعي على واحد مما يلي:

- صفقات سوق حديثة بين أطراف مستقلة المصالح
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة بشكل كبير
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بنسب متداولة ومعوم بها لبنود تتضمن نفس الأحكام وخصائص المخاطر
- نماذج تقييم أخرى

ويتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لأسهم استثمارات الملكية غير المدرجة إجراء تقييم جوهرى. وتقدر المجموعة أساليب التقييم بصورة دورية وتجري اختبارات عليها للتأكد من صحتها باستخدام أسعار من معاملات السوق الحالية يمكن ملاحظتها في الأداة نفسها أو غيرها من بيانات السوق المتاحة الممكن ملاحظتها.

انخفاض قيمة الشهرة

يتطلب تحديد ما إذا كان هنالك انخفاض في قيمة الشهرة ، تقدير القيمة المستخدمة لوحدة توليد النقد التي وزعت عليها الشهرة. ويتطلب حساب القيمة المستخدمة من الإدارة إجراء تقدير التدفقات النقدية المتوقعة للزيادة من وحدة توليد النقد وتحديد نسبة خصم مناسبة لحساب القيمة الحالية.

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد والكشف عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب أسلوب التقييم :

- الصنف ١ : أسعار غير 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 تحليلاً للأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب تصنيفها :

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

المجموع	صنف ٣	صنف ٢	صنف ١
١٤٥,٨٠٧	-	١٤٥,٨٠٧	-
١٤,٥٥١	١٢,٢٣٣	٢,٣١٨	-
١٥,٣١٠	١٥,٢٦٨	٤٢	-
١٧٥,٦٦٨	٢٧,٥٠١	١٤٨,١٦٧	-

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح و الخسائر
استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح و الخسائر
متاحة للبيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

المجموع	صنف ٣	صنف ٢	صنف ١
٩٣,٦٩٧	-	٩٣,٦٩٧	-
-	-	-	-
٢٨,٧٦٠	١٣,٤٧٢	٥,١١٦	١٠,١٧٢
١٤,٥٨٨	١١,٦٠٣	٢,٩٣٨	٤٧
١٣٧,٠٤٥	٢٥,٠٧٥	١٠١,٧٥١	١٠,٢١٩

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح و الخسائر
متاحة للبيع
استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح و الخسائر
متاحة للبيع

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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 افتراضات المجموعة وهي افتراضات قد يقوم بها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات.

مقيمة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تقييم الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر باستعمال 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 أساس بيانات ملحوظة وغير 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 والسيولة في السوق.

متاحة للبيع

إن الاستثمارات المالية المتاحة للبيع المقيمة باستخدام تقنية التقييم أو التسعير تتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة و صناديق أسهم خاصة غير مدرجة في السوق. تقدر قيمة هذه الأصول باستخدام الأسعار السوقية ومزيج من بيانات ملحوظة وغير 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.

التحويل بين الصنف ١ و الصنف ٢

خلال السنة لم يتم أي تحويلات بين الصنف ١ والصنف ٢.

حركة الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

خلال السنة، قامت المجموعة بتحويل أدوات مالية من الصنف ٢ إلى الصنف ٣. حيث أن البيانات الملاحظة والمستخدمة في تقييم الأدوات المالية أصبحت غير متوفرة.

يبين الجدول التالي تسوية للأرصدة الافتتاحية والختامية للموجودات المالية في الصنف ٣ التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر	تحويلات	
			مشتريات	مبيعات
١٢,٢٣٣	(١,١٠٩)	-	-	-
١٥,٢٦٨	٤٣٦	١,٦٦٧	٢,٨٦٩	-
٢٧,٥٠١	(٦٧٣)	١,٦٦٧	٢,٨٦٩	-

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح والخسائر
متاحة للبيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٢	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الأخر	تحويلات	
			مشتريات	مبيعات
١٣,٤٧٢	(٦٤٦)	-	-	-
١١,٦٠٣	(٩,٥٧٠)	(٤,٤٩٦)	٦,٦١١	(٦٩,٨٩٦)
٢٥,٠٧٥	(١٠,٢١٦)	(٤,٤٩٦)	٦,٦١١	(٧٠,١٥٩)

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح والخسائر
متاحة للبيع

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

الأرباح و الخسائر الناتجة من الأدوات المالية المدرجة تحت الصنف ٣ و المدرجة ضمن بيان الدخل الموحد تتكون مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	استثمارات أخرى
(٩٠٠)	٥٠٥	أرباح / (خسائر) محققة
(٩,٣١٦)	(١,١٧٨)	خسائر غير محققة
(١٠,٢١٦)	(٦٧٣)	

تأثير تغيرات الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للأصول المالية من الصنف ٣
يبين الجدول التالي مدى تأثير القيمة العادلة للأدوات من الصنف ٣ باستخدام الافتراضات البديلة الممكنة المعقولة حسب صنف الأداة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢		٣١ ديسمبر ٢٠١٣		استثمارات أخرى مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر متاحة للبيع
تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	القيمة الدفترية	تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	القيمة الدفترية	
٣,٣٦٨	١٣,٤٧٢	٣,٠٥٨	١٢,٢٣٣	
٢,٣٢١	١١,٦٠٣	٣,٠٥٤	١٥,٢٦٨	
٥,٦٨٩	٢٥,٠٧٥	٦,١١٢	٢٧,٥٠١	

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

- سندات الدين: قامت المجموعة بتعديل احتمالات التخلف عن السداد والخسارة من خلال زيادة وانخفاض القيمة العادلة للأداة بنسبة ٢٥٪.
 - استثمارات في الصناديق: قامت المجموعة بتعديل افتراضات معدل السيولة ضمن مجموعة من البدائل المعقولة الممكنة. يختلف مدى تأثير التعديل حسب خصائص كل استثمار.
- لا يوجد فرق جوهري بين القيمة الدفترية و القيمة العادلة للأدوات المالية.

٦. ادارة المخاطر المالية

المقدمة

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

هيكل ادارة المخاطر

يعتبر مجلس الإدارة مسؤول بشكل تام عن تحديد ومراقبة المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة. يدرك مجلس الإدارة أهمية إدارة المخاطر بالتوازي مع درجة المخاطر لدى المساهم.

إن السلطة لإنشاء قوانين واسعة لدى المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة والسوق تم تفويضها للجنة الحوكمة ولكل شركة تابعة ولكن المخاطر الواسعة لدى المجموعة يتم الإشراف عليها من طرف اللجنة الادارية لضمان التقيد بقوانين المجموعة الواسعة.

مخاطر الائتمان

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

تقوم ادارة المخاطر بمراجعة دورية لوضع الذمم المدينة والموافقة على التعرضات والمخصصات وخطوات التخفيض لأية أرصدة مشكوك في تحصيلها ضمن السياسات والتوجيهات الداخلية والتنظيمية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

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 ٢٠١٢	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٤٢٣,٣١٧	١٨٩,٤٧١	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٥٦٩	٢٤,٠٦٤	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٥٦٢,٣٨٢	٨٥٦,٧٥٦	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
		استثمارات أخرى
٢٣,٦٧٠	١٢,٢٥٨	- مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
٧,٥١٩	٦,٦١١	- محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
١,٠٣٨,٤٥٧	١,٠٨٩,١٦٠	
٦١,٣٩٥	٩,٩٢٠	مطلوبات محتملة
٧١,٧٥٣	٦٩,٤٠٣	التزامات
١٣٣,١٤٨	٧٩,٣٢٣	
١,١٧١,٦٠٥	١,١٦٨,٤٨٣	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى المجموعة أي تعرض جوهري لمخاطر الائتمان لطرف مقابل واحد او مجموعة أطراف مقابلة لها نفس مخاطر الائتمان.

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

المجموع	آسيا		الشرق الأوسط		دول مجلس التعاون الخليجي وشمال إفريقيا		الامارات العربية المتحدة	
	أخرى	أوروبا	أميركا الشمالية	الأخرى	الأخرى	الأخرى	الأخرى	
١٨٩,٤٧١	-	٢٦٣	٣,٥١٤	١١,٩٣٥	٣٢,٨٢٣	١٤٠,٩٣٦	نقد وودائع لدى بنوك	
٢٤,٠٦٤	٥٤٧	١٣٢	٢	٦١٧	٥,٢٤٥	١٧,٥٢١	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	
٨٥٦,٧٥٦	٨	-	-	١٣,٦٨٣	١١٢,٧١٣	٧٣٠,٣٥٢	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	
٢١١,٩٠٨	-	-	-	-	١٥١,١١٥	٦٠,٧٩٣	استثمارات في صناديق مداراة من شعاع	
٨٩,١٠٠	-	-	-	-	١٩,٧٩٧	٦٩,٣٠٣	استثمارات في شركات زميلة أخرى	
٣٦,٤٧٢	-	١٢	٢,٢٥٩	١,٦٦٤	٣١,٣١٧	١,٢٢٠	استثمارات أخرى	
٤٧,٤٢٢	-	-	-	١٠٣	٧٢١	٤٦,٥٩٨	الممتلكات و المعدات	
٣٤,١١١	-	-	-	-	-	٣٤,١١١	شهرة	
١,٤٨٩,٣٠٤	٥٥٥	٤٠٧	٥,٧٧٥	٢٨,٠٠٢	٣٥٣,٧٣١	١,١٠٠,٨٣٤	إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١,٣٧٥,٠٢١	٢٠	٢,٢١٧	٦,٥٢٥	٢٢,٢٧٧	٢٩١,٠٤٦	١,٠٥٢,٩٣٦	إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	

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 و رهونات على سيارات 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

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 ٢٠١٣

المجموع الرئيسي	مستحقة أو منخفضة القيمة فردياً	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			نقد وودائع لدى البنوك
		المجموع	فئة مثالية	فئة عالية	
١٨٩,٤٧١	-	١٨٩,٤٧١	-	١٨٩,٤٧١	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٢٤,٠٦٤	-	٢٤,٠٦٤	٢٤,٠٦٤	-	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٩٧٩,١٩١	١٧٤,٦٨٤	٨٠٤,٥٠٧	٨٠٤,٥٠٧	-	استثمارات أخرى
١٨,٨٦٩	١٨,٨٤٤	٢٥	٢٥	-	
١,٢١١,٥٩٥	١٩٣,٥٢٨	١,٠١٨,٠٦٧	٨٢٨,٥٩٦	١٨٩,٤٧١	

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

المجموع الرئيسي	مستحقة أو منخفضة القيمة فردياً	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة			نقد وودائع لدى البنوك
		المجموع	فئة مثالية	فئة عالية	
٤٢٣,٣١٧	-	٤٢٣,٣١٧	-	٤٢٣,٣١٧	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٢١,٥٦٩	-	٢١,٥٦٩	٢١,٥٦٩	-	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٧٠١,٠٤٩	٢٠٥,٠٨٢	٤٩٥,٩٦٧	٤٩٥,٩٦٧	-	استثمارات أخرى
٣١,١٨٩	٢٠,٩٩٠	١٠,١٩٩	١٠,١٩٩	-	
١,١٧٧,١٢٤	٢٢٦,٠٧٢	٩٥١,٠٥٢	٥٢٧,٧٣٥	٤٢٣,٣١٧	

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومماثلة عبر محفظة الائتمان. هذا يسهل على الإدارة التركيز على المخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليمية وقطاع المنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة مزوجة بمعلومات متعلقة بالسوق تم معالجتها من أجل توفير المعلومات الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم وضعها لتتلاءم 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 المثالية 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 ٢٠١٣

المجموع	أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦٠ إلى ٩٠ يوم	أكثر من ٩٠ يوم	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٩٤,٥٩٤	١٢,٥٣٩	٦,١٧٦	٣,٧٦٠	٧٢,١١٩	

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

المجموع	أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦٠ إلى ٩٠ يوم	أكثر من ٩٠ يوم	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٩٢,٣١٢	١١,٤٩٠	٧,٩٦٧	٩٥٩	٧١,٨٩٦	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

إن تفاصيل التعرض لانخفاض القيمة المنفردة صافية من المخصصات المتعلقة بانخفاض القيمة تظهر في ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١١٢,٧٧٠	٨٠,٠٩٠	إجمالي التعرض
(٩٠,٨٥٧)	(٦٦,٤٣٢)	مخصصات انخفاض القيمة
٢١,٩١٣	١٣,٦٥٨	صافي التعرض

يتم تقييم الانخفاض في القيمة عند وجود تراجع ملحوظ في نوعية الائتمان للقيم المقرضة. لدى المجموعة ضمانات كافية لتغطية القيمة الصافية لهذا التعرض.

مخاطر السيولة

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

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

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 والآلات والمعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدية. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدي (*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الإدارة.

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ كانت كما يلي:

المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	مجموع أقل من سنة	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
١٨٩,٤٧١	-	-	١٨٩,٤٧١	٤٠٠	١٨٩,٠٧١	نقد وودائع لدى البنوك
٢٤,٠٦٤	-	٣,٤٢٥	٢٠,٦٣٩	٦,٢٣٦	١٤,٤٠٣	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٥٦,٧٥٦	-	٥٠٤,٢٣٣	٣٥٢,٥٢٣	٢٠٧,٢٥١	١٤٥,٢٧٢	قروض وسلفيات عقود إيجار تمويل استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*
٢١١,٩٠٨	-	١٥١,١١٥	٦٠,٧٩٣	٦٠,٧٩٣	-	استثمارات في شركات زميلة أخرى*
٨٩,١٠٠	-	٢٨,٢٤٦	٦٠,٨٥٤	٦٠,٨٥٤	-	استثمارات أخرى*
٣٦,٤٧٢	-	٢٢,٢٧٥	١٤,١٩٧	١٤,١٩٧	-	الممتلكات والمعدات*
٤٧,٤٢٢	-	٤٧,٤٢٢	-	-	-	شهرة*
٣٤,١١١	٣٤,١١١	-	-	-	-	
١,٤٨٩,٣٠٤	٣٤,١١١	٧٥٦,٧١٦	٦٩٨,٤٧٧	٣٤٩,٧٣١	٣٤٨,٧٤٦	مجموع الموجودات
٢٥٨,١٨١	-	٨١,٥٨٣	١٧٦,٥٩٨	٩٨,١٤٦	٧٨,٤٥٢	بنوك دائنة
١١٧,٦٧١	-	٥,١٦٢	١١٢,٥٠٩	٢٤,٢٨١	٨٨,٢٢٨	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١,١١٣,٤٥٢	١,١١٣,٤٥٢	-	-	-	-	حقوق الملكية
١,٤٨٩,٣٠٤	١,١١٣,٤٥٢	٨٦,٧٤٥	٢٨٩,١٠٧	١٢٢,٤٢٧	١٦٦,٦٨٠	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
-	(١,٠٧٩,٣٤١)	٦٦٩,٩٧١	٤٠٩,٣٧٠	٢٢٧,٣٠٤	١٨٢,٠٦٦	صافي السيولة المتوفرة
-	-	١,٠٧٩,٣٤١	٤٠٩,٣٧٠	٤٠٩,٣٧٠	١٨٢,٠٦٦	السيولة المتوفرة المترجمة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ كانت كما يلي:

المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	مجموع أقل من سنة	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
٤٢٣,٣١٧	-	-	٤٢٣,٣١٧	-	٤٢٣,٣١٧	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٥٦٩	-	٢,٥٥٠	١٩,٥١٩	٩,٧٩١	٩,٧٢٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٥٦٢,٣٨٢	-	٢٩٩,٦٣٤	٢٦٢,٧٤٨	١٢٧,٩٧٣	١٣٤,٧٧٥	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
١٦٤,٨١٣	-	١٣٢,٣٧٥	٣٢,٤٣٨	٣٢,٤٣٨	-	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*
٩٢,٥٤٦	-	٢٧,٧٩٩	٦٤,٢٤٧	٦٤,٢٤٧	-	استثمارات في شركات زميلة أخرى*
٥٠,٨٦٧	-	٢٨,٥٩١	٢٢,٧٧٦	٩,٥٩٤	١٣,١٨٢	استثمارات أخرى*
٢٥,٩١٦	-	٢٥,٧٥٠	١٦٦	-	١٦٦	الممتلكات و المعدات*
٣٤,١١١	٣٤,١١١	-	-	-	-	شهرة*
١,٣٧٥,٠٢١	٣٤,١١١	٥١٥,٦٩٩	٨٢٥,٢١١	٢٤٤,٠٤٣	٥٨١,١٦٨	مجموع الموجودات
١٣٦,٣١٩	-	٥٣,٣٣٣	٨٢,٩٨٦	٤١,١٤٦	٤١,٨٤٠	بنوك دائنة
١٣٣,٠٦٠	-	١٥,٦٠٥	١١٧,٤٥٥	٢٩,٠٢٦	٨٨,٤٢٩	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١,١٠٥,٦٤٢	١,١٠٥,٦٤٢	-	-	-	-	حقوق الملكية
١,٣٧٥,٠٢١	١,١٠٥,٦٤٢	٦٨,٩٣٨	٢٠٠,٤٤١	٧٠,١٧٢	١٣٠,٢٦٩	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
-	(١,٠٧١,٥٣١)	٤٤٦,٧٦١	٦٢٤,٧٧٠	١٧٣,٨٧١	٤٥٠,٨٩٩	صافي السيولة المتوفرة
	-	١,٠٧١,٥٣١	٦٢٤,٧٧٠	٦٢٤,٧٧٠	٤٥٠,٨٩٩	السيولة المتوفرة المتركمة

إن المطلوبات المالية غير المخصومة للمجموعة ضمن المطلوبات المالية المحملة بفوائد تتمثل في:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
٢٧٣,٩٠٠	٩١,٦١٩	١٠٢,٦٧٦	٧٩,٦٠٥	بنوك دائنة

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
١٤٥,٤٠٣	٦٠,٤٠٩	٤٢,٧٩٦	٤٢,١٩٨	بنوك دائنة

إن تاريخ انقضاء المطلوبات المحتملة و التزامات المجموعة حسب تاريخ استحقاقها هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
٩,٩٢٠	-	٩,٩٢٠	-	مطلوبات محتملة
٦٩,٤٠٣	٦٧,١٩٩	-	٢,٢٠٤	التزامات
٧٩,٣٢٣	٦٧,١٩٩	٩,٩٢٠	٢,٢٠٤	المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
٦١,٣٩٥	-	٥١,٦٤٩	٩,٧٤٦	مطلوبات محتملة
٧١,٧٥٣	٧١,٧٥٣	-	-	التزامات
١٣٣,١٤٨	٧١,٧٥٣	٥١,٦٤٩	٩,٧٤٦	المجموع

تتوقع المجموعة أن لا يتم سحب كل المطلوبات المحتملة والالتزامات.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

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 المواقف التي تسبب التعرض لمخاطر أسعار الفائدة، وحركة العملة وأسعار الأسهم.

وافق مجلس الإدارة على التوجيهات الاستثمارية للحد من تعرض المجموعة لمخاطر السوق. وفقا لهذه التوجيهات تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات 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 الموجودات والمطلوبات لاتخاذ الاجراءات اللازمة. كما تقرر لجنة الموجودات والمطلوبات ما إذا كان من الضروري تحوير 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 الدخل الموحد للمجموعة.

العملة	زيادة في النقاط الأساسية	حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٢	حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	٦٨	(٢١٣)
دولار اميركي	٢٥	٢٦	-
ريال سعودي	٢٥	١٧٤	٤٥

تتمثل حساسية بيان الدخل الموحد في تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على صافي إيرادات الفوائد لسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. بلغت القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ١٢٥,٦٥٩ و ٢٥٨,١٨١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٢٣٩,٧٠٠ و ١٣٦,٣٢٠).

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 جغرافياً، والتي يتم مراقبتها من قبل الإدارة بالتوافق مع الارشادات الداخلية.

يبين الجدول التالي العملات الأجنبية التي أدت إلى تعرض المجموعة لمخاطر جوهريّة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. أن هذا التحليل يحدد التأثير على الأرباح وحقوق الملكية بخصوص تقوية قيمة درهم الإمارات العربية بنسبة ١% مقابل العملات الأخرى من المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى. توضح القيمة السالبة في الجدول احتمال حدوث صافي انخفاض في الأرباح أو حقوق الملكية، بينما توضح القيمة الموجبة احتمال حدوث صافي زيادة.

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 كويتي	١+	(٢)	(٢٨)	-	(٢٩)
جنيه مصري	١+	(٢)	(٢)	(٢)	(٣)

لم يأخذ بعين الاعتبار كل من الدرهم الإماراتي والريال السعودي والريال القطري والريال العماني والدينار البحريني و الدينار الأردني نظرا لارتباط هذه العملات بالدولار الأمريكي ولا تمثل خطراً جوهرياً على المجموعة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة المخاطر المالية - تنمة

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 ٢٠١٢		٣١ ديسمبر ٢٠١٣		% التغيرات في سعر السهم	الأسهم المتداولة
التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح		
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم		
(١٤٧)	-	(١٤٣)	-	٥ -	الكويت
-	(١)	-	(١)	٥ -	دبي
(٢)	-	(٢)	-	٥ -	مصر
(٥٥)	(٥,٤٦٣)	(٦٢٠)	(٧,٤٠٤)	٥ -	صناديق
-	(١,١٨٣)	-	(٦١٣)	٥ -	سندات

مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الاحتيال أو الأحداث الخارجية. قام مجلس الإدارة بإعطاء التفويض إلى اللجنة الإدارية لإعداد سياسات المجموعة الشاملة لإدارة المخاطر ومراقبة البيئة لتلبية 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 مثالي لرأس المالها 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 وثقة السوق والمحافظة على استدامة تطوير الأعمال المستقبلية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١٣٦,٣١٩	٢٥٨,١٨١	إجمالي المديونية
١,١٠٥,٦٤٢	١,١١٣,٤٥٢	مجموع حقوق الملكية
١,٢٤١,٩٦١	١,٣٧١,٦٣٣	مجموع رأس المال
٪١١,٠	٪١٨,٨	نسبة المديونية

تتمثل المديونية في متطلبات قصيرة ومتوسطة الاجل لدى البنوك و أطراف أخرى. تتمثل حقوق الملكية في رأس المال و الاحتياطات التي يتم إدارتها كرأس مال.

٧. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على ودايع ثابتة قيمتها ٢١,٥٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٢١,٥٠٠) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣,٤٤٢	٨,٣٨٢	ذمم مستحقة من العملاء
٥,٤٧٤	٤,٣٥٨	مدفوعات مقدمة
-	٣,٨١٠	سلفيات للموردين
٤,٧٠٨	٢,٦٨٨	إيداعات
١,٤١٨	٢,٠٢٨	سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين
٦٩٦	٣٨٣	فوائد مستحقة
٦٤٩	٢٧٦	ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة
٣,٩٨٥	-	ذمم مستحقة مقابل تسوية معاملات
١,١٩٧	٢,١٣٩	ذمم مدينة أخرى
<u>٢١,٥٦٩</u>	<u>٢٤,٠٦٤</u>	

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٥٢٨,٤٦٥	٧٢٤,٧٥٧	قروض وسلفيات
-	١٠٢,٩٨٤	عقود إيجار تمويلي
٣٣,٩١٧	٢٩,٠١٥	قروض بهامش
<u>٥٦٢,٣٨٢</u>	<u>٨٥٦,٧٥٦</u>	

أ- قروض وسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٥٨٦,٧٠٥	٧٨٩,٤١٢	إجمالي قروض وسلفيات
(٤٠,٠٤٠)	(٥١,٦٠٣)	مخصص متراكم للانخفاض في القيمة
(١٨,٢٠٠)	(١٣,٠٥٢)	فوائد معلقة
<u>٥٢٨,٤٦٥</u>	<u>٧٢٤,٧٥٧</u>	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
(٢٢,٦٠٤)	(٤٠,٠٤٠)	الرصيد في بداية السنة
(٢٨,١٨٦)	(٣٦,٧١٥)	المخصص خلال السنة
(٥٠,٧٩٠)	(٧٦,٧٥٥)	
١٠,٧٥٠	١,٦٧٣	ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة
-	٢٣,٤٧٩	ناقصا: مشطوبات
(٤٠,٠٤٠)	(٥١,٦٠٣)	الرصيد في نهاية السنة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي - تتمة

ب- عقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
-	٤٣,٠٨٣	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء المتداول
-	٦٠,١٠٦	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء غير المتداول
-	(٢٠٥)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
-	١٠٢,٩٨٤	

ترتيبات التأجير - المجموعة كمؤجر

دخلت المجموعة في ترتيبات التأجير التمويلي لتأجير بعض من معداتها لعملائها. متوسط مدة التأجير التمويلي للعقود المبرمة يتراوح بين ٢ إلى ٣ سنوات.

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار		الحد الأدنى لدفعات الإيجار		
٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
-	٤٣,٠٨٣	-	٥٥,٢٣٨	لا تزيد عن سنة واحدة
-	٦٠,١٠٦	-	٦٦,٤٤٤	أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات
-	١٠٣,١٨٩	-	١٢١,٦٨٢	
-	-	-	(١٨,٤٩٣)	ناقص: دخل التمويل غير المكتسب
-	١٠٣,١٨٩	-	١٠٣,١٨٩	القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار
-	(٢٠٥)	-	(٢٠٥)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
-	١٠٢,٩٨٤	-	١٠٢,٩٨٤	

القيم المتبقية غير المضمونة للأصول تحت التأجير التمويلي في نهاية الفترة المشمولة بالتقرير تقدر بمبلغ صفر.

يتم تحديد معدل الربح المتضمن في عقود التأجير بتاريخ إبرام العقد عن كامل فترة التأجير.

ج- قروض بهامش

تقدم المجموعة تسهيلات لعملائها لغرض المتاجرة في الأوراق المالية المتداولة. إن هذه السلفيات ذات طبيعة قصيرة الأجل وهي مضمونة بالسندات والأسهم المعنية التي هي بعهددة المجموعة. بلغت قيمة هذه السندات والأسهم المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مبلغ ١٥٧,٩٦٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ١٤٠,٦٩٥). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٥٧,٥٧٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٨٠,٤٢٧).

١٠. استثمارات في صناديق إدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق إدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٩٣,٦٩٧	١٤٥,٨٠٧	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٧١,١١٦	٦٦,١٠١	شركات زميلة
١٦٤,٨١٣	٢١١,٩٠٨	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - تنمة

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٨,٨% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: ٢٨,٨%) من صندوق شعاع للضيافة الـ ١. بي وهو صندوق استثمارات خاصة، مقل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في مشاريع تنمية الضيافة وعقارات الضيافة القائمة والتي ستدار من قبل شركة روتانا لإدارة الفنادق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. نتيجة لتجمع استثمارات غير مباشرة، بلغت حصة المجموعة ٢٧,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: ٢٧,٨%) من صندوق شعاع السعودية ١ للضيافة وهو صندوق استثمار مفتوح مدار حسب قوانين هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية. الهدف الرئيسي لهذا الصندوق هو الاستثمار في عقارات الضيافة في المملكة العربية السعودية لتحقيق نمو في رأس المال طويل الأجل.

تمتلك المجموعة ٣٥,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: ٣٥,٥%) من صندوق فرونتير اوبرتيني تي الاول الـ ١. بي. وهو صندوق استثمارات خاصة، مقل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في منطقة الشرق. إن القيمة المستردة لتلك الموجودات تم تحديدها باستخدام طريقة حقوق الملكية بعد تنزيل خسائر الانخفاض في القيمة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٨٨,٠٨٩	٨٣,٨٣٠	الموجودات
(٦,٩٢٣)	(٧,٠٥٢)	المطلوبات
٨١,١٦٦	٧٦,٧٧٨	صافي الموجودات
(٤,٢١٤)	(٣,٦١١)	الخسارة للسنة - صافي

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٦٥,٣٢١	٦٩,٣٠٣	استثمارات في الإمارات العربية المتحدة
٢٦,٧٢٥	١٩,٧٩٧	استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي
٩٢,٠٤٦	٨٩,١٠٠	

سي تي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٤٠,٠%) من شركة سي تي للهندسة ذ.م.م وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مركزها الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتقوم بأعمال المقاولات والإنشاءات المدنية. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ٢,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - صفر) كأرباح موزعة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة مسجلة كشركة محدودة المسؤولية في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٤٩,٠%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ١,٤٧٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٦,٠٣٣) كأرباح موزعة.

أموال

تمتلك المجموعة ٤٦,٧% (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: ٤٦,٧%) من شركة أموال وهي شركة مساهمة قطرية مقلقة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة أعمال الاستثمار المصرفي وأنشطة إدارة الأصول في قطر. وشركة أموال حالياً تحت التصفية ولذلك تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى القيمة المتوقعة للخروج من الاستثمار. خلال السنة استلمت المجموعة مبلغ ٣,٧٢٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٣٩,٠٣٦) مقابل تخفيض رأس المال.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١٣٥,٥٢٦	٩٢,٠٤٦	الرصيد في بداية السنة
٢,٢٤٠	١,١٦٢	الحصة من نتائج الشركات الزميلة
(٦٥٨)	(٥٣٦)	الحصة من الدخل الشامل الاخر للشركات الزميلة
-	٣,٦٣٢	تعديل استرداد رأس المال
(٤٥,٠٦٩)	(٧,١٩٠)	توزيعات أرباح مقبوضة وتخفيض رأس المال
٧	(١٤)	احتياطي تحويل عملات
٩٢,٠٤٦	٨٩,١٠٠	الرصيد في نهاية السنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٢٠٢,٥١١	٢٠٦,٢٣٦	الموجودات
(٨٩,٧١٤)	(٩٩,٩٨٥)	المطلوبات
١١٢,٧٩٧	١٠٦,٢٥١	صافي الموجودات
٥٦,٥٨٦	٧٦,٩١٦	الإيرادات
٦٢٦	(٤,٠٢٥)	(خسارة) / ربح السنة

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٢٨,٧٦٠	١٤,٥٥١	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
١٤,٥٨٨	١٥,٣١٠	استثمارات متاحة للبيع
٧,٥١٩	٦,٦١١	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
٥٠,٨٦٧	٣٦,٤٧٢	

(أ) استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٥,٠٥٦	٢,٢٥٩	صناديق استثمارية
٣٤	٣٤	استثمارات أسهم متداولة
٢٣,٦٧٠	١٢,٢٥٨	استثمارات بإيراد ثابت
٢٨,٧٦٠	١٤,٥٥١	

استثمارات بإيراد ثابت

خلال السنة خرجت المجموعة من بعض استثماراتها بإيراد ثابت مقابل ١٠,١١٢.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٢. استثمارات أخرى - تنمة

(ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٢,٩٨٥	٢,٩١١
١١,٦٠٣	١٢,٣٩٩
<u>١٤,٥٨٨</u>	<u>١٥,٣١٠</u>

استثمارات في أسهم

صناديق استثمارية غير متداولة

(ج) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٧,٥١٩	٦,٦١١

استثمارات ذات إيرادات ثابتة

١٣. الممتلكات والمعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٢٥,٩١٦	٤٢,٨٩٤
-	٤,٥٢٨
<u>٢٥,٩١٦</u>	<u>٤٧,٤٢٢</u>

الممتلكات والمعدات

الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ

الآلات والمعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٣١ ديسمبر ٢٠١٣							
الإجمالي	تجهيزات - إيجار تشغيلي	مجموع جزئي	اراضي ومباني	سيارات	أجهزة مكتبية	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	التكلفة
٧٥,١٠٦	-	٧٥,١٠٦	١٨,٥٨٣	١,٠٨٧	٢٨,٠٩٣	٢٧,٣٤٣	في بداية السنة
٢٣,٣٨٧	٢٠,٩٨٧	٢,٤٠٠	-	٩٩	١,٠٨٠	١,٢٢١	إضافات
(٧,٦٩٩)	-	(٧,٦٩٩)	-	(٢٩٣)	(٧,١٢٤)	(٢٨٢)	استبعادات
<u>٩٠,٧٩٤</u>	<u>٢٠,٩٨٧</u>	<u>٦٩,٨٠٧</u>	<u>١٨,٥٨٣</u>	<u>٨٩٣</u>	<u>٢٢,٠٤٩</u>	<u>٢٨,٢٨٢</u>	الرصيد في نهاية السنة
٤٩,١٩٠	-	٤٩,١٩٠	١,٤٧١	٨٩٧	٢٥,٨٢٥	٢٠,٩٩٧	الاستهلاك المتراكم
٦,٢٢٤	١,٢٢٧	٤,٩٩٧	٤٦٥	٧١	١,٦٢٥	٢,٨٣٦	في بداية السنة
(٧,٥١٤)	-	(٧,٥١٤)	-	(٢٩٣)	(٧,٠٥١)	(١٧٠)	استهلاك السنة
<u>٤٧,٩٠٠</u>	<u>١,٢٢٧</u>	<u>٤٦,٦٧٣</u>	<u>١,٩٣٦</u>	<u>٦٧٥</u>	<u>٢٠,٣٩٩</u>	<u>٢٣,٦٦٣</u>	استبعادات
<u>٤٢,٨٩٤</u>	<u>١٩,٧٦٠</u>	<u>٢٣,١٣٤</u>	<u>١٦,٦٤٧</u>	<u>٢١٨</u>	<u>١,٦٥٠</u>	<u>٤,٦١٩</u>	في نهاية السنة
							صافي القيمة الدفترية
							الرصيد في نهاية السنة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٣. الممتلكات و المعدات - تنمة

الممتلكات و المعدات - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٢

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة							التكلفة	
أجهزة مكتبية	سيارات	أراضي ومباني	مجموع جزئي	تجهيزات - ايجار تشغيلي	الإجمالي	في بداية السنة	إضافات	
٣٠,٩٢٥	١,٥٦٧	١٨,٥٨٣	٨٧,٤٨٠	-	٨٧,٤٨٠	٣٦,٤٠٥	٤,٥٩٧	
(٣,٩٥٨)	(٦٨٧)	-	(١٦,٩٧١)	-	(١٦,٩٧١)	(١٢,٣٢٦)	(١٦,٩٧١)	
٢٨,٠٩٣	١,٠٨٧	١٨,٥٨٣	٧٥,١٠٦	-	٧٥,١٠٦	٢٧,٣٤٣	٧٥,١٠٦	
الاستهلاك المتراكم							في بداية السنة	استهلاك السنة
٢٦,٥٨٦	١,٤٢٣	١,٠٠٧	٥٧,٥٥٣	-	٥٧,٥٥٣	٢٨,٥٣٧	٦,١٧٥	
(٣,٤٩٦)	(٦٤٠)	-	(١٥,١٣٨)	-	(١٥,١٣٨)	(١١,٠٠٢)	(١٥,١٣٨)	
٢٥,٨٢٥	٨٩٧	١,٤٧١	٤٩,١٩٠	-	٤٩,١٩٠	٢٠,٩٩٧	٤٩,١٩٠	
صافي القيمة الدفترية							الرصيد في نهاية السنة	
٢,٢٦٨	١٩٠	١٧,١١٢	٢٥,٩١٦	-	٢٥,٩١٦	٦,٣٤٦	٢٥,٩١٦	

١٤. الشهرة

٣١ ديسمبر
٢٠١٢

٣١ ديسمبر
٢٠١٣

٣٤,١١١

٣٤,١١١

شركة الخليج للتمويل

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من هذه الوحدات على أساس قيمة الاستخدام وذلك بإستعمال توقعات التدفقات النقدية لفترة الأربعم سنوات القادمة و التي وافقت عليها إدارة المجموعة. إن احتساب القيمة المستخدمة للفترة التي تزيد عن فترة الموازنة هو الأكثر حساسية للنتائج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي ، ولمعدلات الخصم ، ولحصة السوق ولمعدلات النمو المتوقعة المستخدمة لتقدير التدفقات النقدية لفترات ما بعد الموازنة.

لم كن هناك حركة في قيمة الشهرة خلال السنة.

١٥. بنوك دائنة

تمثل البنوك الدائنة قروضاً تم الحصول عليها من بنوك تجارية أثناء نشاط المجموعة الاعتيادي ضمن نطاق التسهيلات الائتمانية المتفق عليها مع هذه البنوك.

٣١ ديسمبر
٢٠١٢

٣١ ديسمبر
٢٠١٣

٨٢,٩٨٦

١٧٦,٥٩٨

قروض لأجل تستحق خلال اثني عشر شهراً

٥٣,٣٣٣

٨١,٥٨٣

قروض لأجل تستحق بعد اثني عشر شهراً

١٣٦,٣١٩

٢٥٨,١٨١

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٣% و ٤,٨%.

حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٦٣,٧٨٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٦٨,٢٠٥). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل النشاطات. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات مادية من هذه الضمانات.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٦. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣٤,٣٣٢	٣٤,٣٩٥	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
١٦,٩٠٥	٢٧,١٤٤	مبالغ مستحقة الدفع
٥٢,٨١٠	٢١,٠٤٧	ذمم دائنة للعملاء
١٢,٨٥٨	١٢,٥٩١	منافع نهاية الخدمة
١٠,٣١٩	٧,٨٧٤	مخصصات
-	٣,٦٣٢	ذمم مستحقة الى أطراف ذات علاقة
١١	-	ذمم دائنة مقابل تسوية عمليات
٥,٨٢٥	١٠,٩٨٨	ذمم دائنة أخرى
١٣٣,٠٦٠	١١٧,٦٧١	

١٧. رأس المال

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم). كل سهم يحمل حق تصويت واحد وحق الحصول على توزيعات الأرباح.

١٨. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية :

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣,٥٠٠,٠٠٠	٣,٥٠٠,٠٠٠	عدد أسهم الخزينة
٠,٣ %	٠,٣ %	نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة
١٤,٤٥٨	١٤,٤٥٨	تكلفة أسهم الخزينة
١,٩٢٢	٣,٦٠٥	القيمة السوقية لأسهم الخزينة

لم تقم المجموعة ببيع أو شراء أي أسهم خزينة خلال السنة (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: صفر).

١٩. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين :

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣١,٥٩٨,٠٠٤	٤٢,٠٩٨,٠٠٤	عدد الأسهم
٣,٠ %	٤,٠ %	نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة
٨٦,٦٠٣	٩٥,٧٧٢	تكلفة الأسهم
١٧,٣٤٧	٤٣,٣٦١	القيمة السوقية للأسهم

خلال السنة، استحوذت الشركة على ١٠,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - صفر) سهم لبرنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين إضافية مقابل ٩,١٦٩.

٢٠. برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

خلال السنة، قامت المجموعة بإلغاء نظام خيار شراء الاسهم للموظفين القائمة واستبدلته بخطة حوافز طويلة الاجل جديدة. حتى يتم انجاز قائمة مؤشرات الاداء الرئيسية ، سيتم منح موظفي الادارة العليا كحد أقصى ٤٠,٥ مليون سهم خلال فترة اربع سنوات.

تمنح الحوافز طويلة الأجل للموظفين وفقا لتقدير مجلس الإدارة في إطار إتفاقية موافق عليها من قبل المساهمين في الشركة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٠. برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين - تنمة

خلال السنة، أصدرت المجموعة ٤٠,٥ مليون (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - صفر) حقوق أسهم للموظفين الحاليين والجدد تستحق بعد ثلاث سنوات من تاريخ الإصدار. إن القيمة العادلة للحقوق التي منحت خلال هذه السنة هي ٢٣,١٠٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - صفر).

لغرض احتساب المصاريف التي يجب تثبيتها في بيان الدخل الموحد، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق الأسهم الممنوحة باستخدام السعر السوقي بتاريخ المنح. تم تثبيت الخدمات المقدمة والتزامات الدفع على مدى فترة الاستثمار المتوقعة.

بلغت قيمة المصاريف المثبتة مقابل المدفوعات على أساس الأسهم ١٤,١٠٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - صفر).

٢١. الاحتياطي القانوني

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

هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها قانون دولة الإمارات العربية المتحدة.

خلال ٢٠١٢ تم تسوية الخسائر المتراكمة والبالغة ٥٣٠,٣٠١ مقابل الاحتياطي القانوني.

٢٢. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
		استثمارات متاحة للبيع
		الرصيد في بداية السنة
٥,٦٠٩	٥٤٤	
(١٢,٤٣٧)	-	المحقق خلال السنة
٧,٣٧٢	١,٥٩٦	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
<u>٥٤٤</u>	<u>٢,١٤٠</u>	الرصيد في نهاية السنة
		حصة المجموعة من احتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة
		الرصيد في بداية السنة
١,١٩٤	٥٣٦	
(٦٥٨)	(٥٣٦)	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
<u>٥٣٦</u>	<u>-</u>	الرصيد في نهاية السنة
<u>١,٠٨٠</u>	<u>٢,١٤٠</u>	إجمالي احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يمثل احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات الخسائر و الأرباح المتراكمة والناشئة عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع و التي تم الاعتراف بها في الدخل الشامل الأخر، صافي من القيم المعاد إدراجها إلى الربح أو الخسارة عندما يتم استبعاد تلك الموجودات أو تم تحديدها على أنها منخفضة القيمة.

٢٣. الأطراف غير المسيطرة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٤. صافي إيرادات الرسوم والعمولات

ان إيرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٤٠,٨٤٤	٤٧,٧٩٨	إيرادات رسوم وعمولات
(٢,٥٩٠)	(٣,٨٧٠)	مصاريف رسوم وعمولات
<u>٣٨,٢٥٤</u>	<u>٤٣,٩٢٨</u>	

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

تتألف الأرباح / (الخسائر) من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١٣,٩٦٨	٥٢,١١٠	صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر
٢,٥٠٥	-	استثمارات متاحة للبيع
(٣,٧٥١)	(٧,٣٦٨)	شركات زميلة
<u>١٢,٧٢٢</u>	<u>٤٤,٧٤٢</u>	

٢٦. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
(١١١,٧٧٨)	(١١٢,٦٥٩)	رواتب ومستحقات إضافية للموظفين
(١٨,٥٩١)	(١٤,٢٩٤)	أتعاب مهنية
(١٣,٣٩٨)	(١١,٩٨٩)	إدارية، تقنية و اتصالات
(١٢,٠٧٤)	(٦,٦٥٨)	إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة
(٥,٠٣٧)	(٥,٥٥٢)	تكاليف تسويق وعلامة تجارية
(١٠,٤٨٤)	(٧,٠٤٨)	مصاريف أخرى
<u>(١٧١,٣٦٢)</u>	<u>(١٥٨,٢٠٠)</u>	

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ ١٣,٧٦٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ١,٤٠٦) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بلغ عدد موظفي المجموعة ١٧٩ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٢٠٠ موظفاً) بواقع ٧٧ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٧٨ موظفاً) و ١٠٢ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ١٢٢ موظفاً).

٢٧. المخصصات - صافي

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
(٧,٣١٠)	(١٧,٧٦٧)	أقساط ائتمان وقروض وسلفيات - صافي
٦,٦٢٥	٣٦٤	صافي ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها - صافي
(٨,٧٦٠)	(١,٩٣١)	مخصصات أخرى
<u>(٩,٤٤٥)</u>	<u>(١٩,٣٣٤)</u>	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٨. أرباح/ (خسائر) من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى تتألف الأرباح والخسائر من الاستثمارات الأخرى مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٢,٢٤٠	١,١٦٢	الشركات الزميلة الأخرى
٢,٠٥٩	(٢,٣٢٥)	الاستثمارات الأخرى المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
١٦,٥٢٠	٤٣٦	المتاحة للبيع:
(١٧,٠٧٣)	-	- صافي الأرباح والخسائر من البيع
-	(٩٠٨)	- الانخفاض في القيمة
-	-	المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق:
-	(٩٠٨)	- الانخفاض في القيمة
٣,٧٤٦	(١,٦٣٥)	

٢٩. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسية باستخدام صافي الربح العائد لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة ٢,٨٢٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢) - (٥٨,٩٩٣) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢) - (١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية و المخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

٣٠. 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 وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وافراد عائلاتهم المقربين وشركاتهم والشركات التي يتحكمون بها أو لهم تأثير كبير عليها. الأرصدة بين الشركة وشركاتها التابعة والمعدة كأطراف ذات علاقة مع الشركة يتم تحييدها عند توحيد البيانات المالية ولا يتم اظهارها في هذا الايضاح.

إن طبيعة وكميات الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣٨١	١٠٧	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٢٦٨	١٦٩	أطراف أخرى ذات علاقة
٢٠٤	٢٣٨	كبار موظفي الإدارة العليا
١٤,٦١٤	١٣,٦٤٦	قروض وسلفيات - شركات زميلة
١٦٤,٨١٣	٢١١,٩٠٨	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
١٨٠,٢٨٠	٢٢٦,٠٦٨	

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا هامش المتاجرة المؤمنة مقابل الاستثمارات المحتفظ بها والمبالغ المدفوعة مقدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد.

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
-	٣,٦٣٢	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى شركات زميلة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣٠. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تتمة

تم إدراج المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في بيان الدخل الموحد كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
		إيرادات الفوائد
٢,٠١٣	-	شركات زميلة
٩٧	-	أطراف أخرى ذات علاقة
(٣,٧٥١)	(٧,٣٦٨)	أرباح استثمارات مدارة من شعاع كابيتال
١٦,٤٧٣	٥٢,١١٠	شركات زميلة
		أطراف أخرى ذات علاقة
٣,٠٠٣	٢,٣٠٩	إيرادات رسوم وعمولات
		أطراف أخرى ذات علاقة
<u>١٧,٨٣٥</u>	<u>٤٧,٠٥١</u>	

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
١٥,٣٠٧	١٩,٨٩٨	رواتب ومنافع قصيرة الأجل
٢٩٢	٦٦٦	مكافأة نهاية الخدمة
٥٤٢	١٤,١٠٣	دفعات مسددة بالأسهم
<u>١٦,١٤١</u>	<u>٣٤,٦٦٧</u>	إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا

٣١. المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة في ٧ قطاعات تشغيلية ويستند كل قطاع على وحدات الأعمال:

إدارة الأصول: تدير محافظ استثمارية وصناديق تغطي ١٤ سوقاً مالياً إقليمياً. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببيانات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. كما تدير صناديق للاستثمار في الملكية الخاصة.

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.

الأسواق المالية: توفر خدمات البيع والمتاجرة من خلال الوصول للأسواق العالمية لقاعدة عملاء شعاع المؤسساتيين ذوي الملاءة المالية العالية. من خلال الأسواق المالية يستطيع العملاء الوصول إلى الأسهم العالمية والدخل الثابت، والاصدارات الأولية فضلاً عن المشتقات خارج البورصة، والسيولة من خلال شبكة واسعة من الأطراف المقابلة المحلية والدولية. ويواكب قسم الأسواق المالية بحوث الاستثمار التي تنتج تغطية الأبحاث القطاعية للشركات المدرجة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي مع التركيز على الأسهم في دولة الإمارات العربية المتحدة و السعودية.

الوساطة: تمثل بقايا نشاط شعاع في مجال الوساطة المالية للأفراد والتي اوقفت نشاطها اعتباراً من ٣١ يناير ٢٠١٣. الوساطة المالية للأفراد كانت تمارس نشاطها تحت مظلة "شعاع للأوراق المالية"، وتوفر للعملاء خدمات الحفظ الأمين والمقاصة للمستثمرين، متيحة لهم بذلك إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

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

الائتمان: تقوم بتطوير منتجات إدارة الأصول التي توفر الوصول إلى الاستثمارات الائتمانية الإقليمية الجذابة وفرص الإقراض للمستثمرين المؤسساتيين المتمرسين، والعائلات الخاصة والمستثمرين ذوي الملاءة المالية العالية. و بالإضافة إلى ذلك، يوفر قسم الائتمان الخدمات الاستشارية المتعلقة بالديون بما في ذلك الهيكلة وتوفير السيولة المبتكرة وحلول التمويل للعملاء من الشركات الإقليمية والشركات العالمية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١. المعلومات القطاعية - تنمة

الإدارة الرئيسية: تدير تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية ونفقات الخدمات المشتركة المرتبطة بالمجموعة. إن جميع الاستثمارات في الشركات التابعة تدخل ضمن هذا القسم الذي يتضمن أيضاً استراتيجية تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، إدارة 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 الموحدة بخصوص قطاعات الأعمال الخاصة بالمجموعة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

المجموع	ادارة رئيسية	الائتمان	تمويل	وساطة	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الأصول	
١٠٧,٨٤٥	٦,٢٠٠	-	٩٩,٩٠٥	-	١,٠٠٠	٥٢٠	٢٢٠	إيرادات الفوائد
٤٣,٩٢٨	٣٣٦	-	٤,١٣٨	٢٤٩	٦,٦٢١	١١,٢٣٨	٢١,٣٤٦	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
١,٤٤٠	٥٠٢	-	-	-	٩٣٨	-	-	أرباح تداول
٤٤,٧٤٢	٤٤,٧٤٢	-	-	-	-	-	-	الأرباح من استثمارات في صناديق إدارة من شعاع
١٩٧,٩٥٥	٥١,٧٨٠	-	١٠٤,٠٤٣	٢٤٩	٨,٥٥٩	١١,٧٥٨	٢١,٥٦٦	مجموع الإيرادات
(١٥٨,٢٠٠)	(٧٣,٣٩٤)	(٧,١٤٨)	(٥٢,٤٦٣)	(٣,٣٨٣)	(٦,٠٠٥)	(٨,٣٠٨)	(٧,٤٩٩)	مصاريف إدارية وعمومية
(٩,٧١٤)	(١١٨)	-	(٩,٥٩٦)	-	-	-	-	مصاريف الفوائد
(٦,٢٢٤)	(٢,٠١٥)	-	(٤,١٦٦)	(٤٣)	-	-	-	استهلاكات
(١٩,٣٣٤)	٦,٤٠٨	-	(٣٤,٠٤٨)	٧,٩٥٤	-	٣٥٢	-	مخصصات - صافي
(١٩٣,٤٧٢)	(٦٩,١١٩)	(٧,١٤٨)	(١٠٠,٢٧٣)	٤,٥٢٨	(٦,٠٠٥)	(٧,٩٥٦)	(٧,٤٩٩)	مجموع المصاريف
٤,٤٨٣	(١٧,٣٣٩)	(٧,١٤٨)	٣,٧٧٠	٤,٧٧٧	٢,٥٥٤	٣,٨٠٢	١٤,٠٦٧	صافي الربح/ (الخسارة) قبل (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى
(١,٦٣٥)	(١,٦٣٥)	-	-	-	-	-	-	الخسائر من الاستثمارات الأخرى
٢,٨٤٨	(١٨,٩٧٤)	(٧,١٤٨)	٣,٧٧٠	٤,٧٧٧	٢,٥٥٤	٣,٨٠٢	١٤,٠٦٧	ربح / (خسارة) السنة
								العائدة الى:
٢,٨٢٧	(١٨,٩٩٨)	(٧,١٤٨)	٣,٧٧٠	٤,٧٨٠	٢,٥٥٤	٣,٨٠٢	١٤,٠٦٧	مساهمي الشركة الأم
٢١	٢٤	-	-	(٣)	-	-	-	الأطراف غير المسيطرة
٢,٨٤٨	(١٨,٩٧٤)	(٧,١٤٨)	٣,٧٧٠	٤,٧٧٧	٢,٥٥٤	٣,٨٠٢	١٤,٠٦٧	

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

المجموع	ادارة رئيسية	الائتمان	تمويل	وساطة	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الأصول	
١,٤٨٩,٣٠٤	٥١٩,٩٨٨	-	٩٤١,٨٤٣	١٥,٧٤٨	١١٢	٤,١٥٧	٧,٤٥٦	الموجودات
٣٧٥,٨٥٢	٨٩,٤٤٤	-	٢٨٥,٥٥٦	٧٢٠	١١٢	-	٢٠	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١. المعلومات القطاعية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٢							
المجموع	ادارة رئيسية	الائتمان	تمويل	وساطة	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الأصول
٨٦,٢٣٣	١١,٦٥٥	-	٧٢,٩٩٢	١	١,٣٢٠	-	٢٦٥
٣٨,٢٥٤	٩٨٦	-	٢,٥٩٠	٧,٢٠٤	٥,٢٦٤	٤,٥١٨	١٧,٦٩٢
٨١	-	-	-	-	٨١	-	-
١٢,٧٢٢	١٢,٧٢٢	-	-	-	-	-	-
١٣٧,٢٩٠	٢٥,٣٦٣	-	٧٥,٥٨٢	٧,٢٠٥	٦,٦٦٥	٤,٥١٨	١٧,٩٥٧
(١٧١,٣٦٢)	(٧٩,٩٠٣)	(٣,٤٦٧)	(٤٠,٥٣٠)	(١٨,١٨٥)	(٣,٧٩١)	(٩,٠١٢)	(١٦,٤٧٤)
(١١,٧٠٠)	(٤,٢١٦)	-	(٧,٤٨٤)	-	-	-	-
(٦,٧٧٥)	(٣,٨٢٥)	-	(٢,٧٤٣)	(٢٠٧)	-	-	-
(٩,٤٤٥)	(٦,١٢٨)	٣	(١٤,٣٩٠)	١٠,٥٥٨	١٧١	٤١	٣٠٠
(١٩٩,٢٨٢)	(٩٤,٠٧٢)	(٣,٤٦٤)	(٦٥,١٤٧)	(٧,٨٣٤)	(٣,٦٢٠)	(٨,٩٧١)	(١٦,١٧٤)
(٦١,٩٩٢)	(٦٨,٧٠٩)	(٣,٤٦٤)	١٠,٤٣٥	(٦٢٩)	٣,٠٤٥	(٤,٤٥٣)	١,٧٨٣
٣,٧٤٦	٣,٧٨١	-	-	(٤٠)	-	-	٥
(٥٨,٢٤٦)	(٦٤,٩٢٨)	(٣,٤٦٤)	١٠,٤٣٥	(٦٦٩)	٣,٠٤٥	(٤,٤٥٣)	١,٧٨٨
(٥٨,٩٩٣)	(٦٥,٧١٧)	(٣,٤٦٤)	١٠,٤٣٥	(٦٢٧)	٣,٠٤٥	(٤,٤٥٣)	١,٧٨٨
٧٤٧	٧٨٩	-	-	(٤٢)	-	-	-
(٥٨,٢٤٦)	(٦٤,٩٢٨)	(٣,٤٦٤)	١٠,٤٣٥	(٦٦٩)	٣,٠٤٥	(٤,٤٥٣)	١,٧٨٨
٣١ ديسمبر ٢٠١٢							
المجموع	ادارة رئيسية	الائتمان	تمويل	وساطة	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الأصول
١,٣٧٥,٠٢١	٦٧٩,٦٤١	-	٦٣٠,٦٥٦	٥٦,١٢٢	-	٨٠١	٧,٨٠١
٢٦٩,٣٧٩	١٠٣,٥٧٤	-	١٣٥,٥٠١	٣٠,٢٨٤	-	-	٢٠

إن الإيراد المدرج أعلاه هو ناتج من عملاء خارجيين فقط.
أن السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية تتفق مع سياسات المجموعة.
تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ حتى تتطابق مع التغييرات في التقارير الداخلية للإدارة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣٢. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	المطلوبات المحتملة
٦١,٣٩٥	٩,٩٢٠	

تحتوي المطلوبات المحتملة على ضمانات أداء أصدرت لصالح الشركة الزميلة سيتي للهندسة ذ.م.م. لا تتوقع الإدارة تحول هذه الضمانات إلى مطلوبات.

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	الالتزامات صناديق استثمار مدارة من شعاع
٧١,٧٥٣	٦٩,٤٠٣	

راجعت المجموعة كل المطلوبات المحتملة والقضايا الحالية وتأكدت من تسجيل كل المخصصات اللازمة لتغطية الخسائر المستقبلية الممكنة.

٣٣. ترتيبات الإيجار التشغيلي

ترتيبات التأجير - المجموعة كمؤجر

عقود الإيجار التشغيلية تتعلق بشكل رئيسي بالمعدات التي تمتلكها المجموعة ومدة إيجارها ثلاث سنوات. يملك المستأجرين خيار شراء المعدات عند انتهاء فترة الإيجار.

يتم تضمين إيرادات الإيجار التي اكتسبتها المجموعة من معداتها ومصاريف الاستهلاك ومصروفات التشغيل الأخرى الناتجة عن المعدات اللازمة خلال السنة في الدخل من الرسوم والاستهلاكات والمصروفات العمومية والإدارية على التوالي.

الذمم المدينة لعقود الإيجار التشغيلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	لا تزيد عن سنة واحدة تزيد عن سنة ولا تزيد عن خمس سنوات
-	٣,٢٨٠	
-	٥,٢٢٤	
-	٨,٥٠٤	

٣٤. مشتقات الادوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
القيمة العادلة القيمة العادلة القيمة الاسمية	القيمة العادلة القيمة العادلة القيمة الاسمية	
-	٦٤,٦٩٠	
-	(١١٢)	
-	١١٢	

المشتقات المالية بالقيمة العادلة الموجبة والسالبة تم تسجيلها ضمن " ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى" و " ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى" بالترتيب. تم تنفيذ هذه الصفقات حسب طلب عملاء المجموعة على أساس متعاقب.

٣٥. أصول مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال و أصول العملاء والبالغ ٣,٢ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ - ٤,٠ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة. خلال السنة، الأصول المدارة نيابة عن العملاء انخفضت بسبب إيقاف نشاط الوساطة للأفراد.