

شعاع كابيتال ش.م.ع
المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة
و تقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية
في ٣١ مارس ٢٠١٤

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

السادة أعضاء مجلس الإدارة
شعاع كابيتال (ش.م.ع.)
دبي
الإمارات العربية المتحدة

مقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي الموحد المرفق لشركة شعاع كابيتال (ش.م.ع.)، وشركاتها التابعة ("المجموعة") كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ وكذلك البيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للفترة من ١ يناير ٢٠١٤ إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة ومعلومات تفسيرية أخرى. إن إدارة المجموعة مسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "البيانات المالية المرحلية (IAS 34)". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق أعمال المراجعة

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للشركة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية القيام بإجراء الاستفسارات، بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، واتباع إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل جوهرياً من نطاق القيام بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي، فإنها لا تمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. لذا، فإننا لا نبدى رأي تدقيق بشأنها.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية الموجزة المرفقة لم يتم عرضها بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

دبليوت أند توش (الشرق الأوسط)

أنيس صادق

شريك

(سجل مدققي الحسابات رقم ٥٢١)

٨ مايو ٢٠١٤

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي المرحلي الموحد

في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١ مارس ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ مارس ٢٠١٤	إيضاحات	
غير مدققة	مدققة	غير مدققة		
				الموجودات
٢٨٩,٩٢٠	١٨٩,٤٧١	١٧٢,٣٧٥	٤	نقد و ودائع لدى البنوك
١٧,١٧٣	٢٤,٠٦٤	٢٠,٠٠٨		ذمم وأرصدة مدينة أخرى
٦٣٥,١٥٦	٨٥٦,٧٥٦	٨٨٢,٧٠٠	٥	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
١٧١,٨٥٢	٢١١,٩٠٨	٢٢٩,٦٧٣	٦	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٨٩,٠٠١	٨٩,١٠٠	٧٣,٢٨١	٧	استثمارات في شركات زميلة أخرى
٤١,٩٢٧	٣٦,٤٧٢	٢٧,٢٧٧	٨	استثمارات أخرى
٢٥,٧٥٤	٤٧,٤٢٢	٤٦,١٨٦		الممتلكات و المعدات
٣٤,١١١	٣٤,١١١	٣٤,١١١		شهرة
١,٣٠٤,٨٩٤	١,٤٨٩,٣٠٤	١,٤٨٥,٦١١		مجموع الموجودات
				المطلوبات
٧٩,٤٧٩	٢٥٨,١٨١	٢٤٥,٤٩٦	٩	بنوك دائنة
١٢٣,١٥٣	١١٧,٦٧١	١١٣,٠٨٦		ذمم وأرصدة دائنة أخرى
٢٠٢,٦٣٢	٣٧٥,٨٥٢	٣٥٨,٥٨٢		مجموع المطلوبات
				حقوق الملكية
١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠		رأس المال
(١٤,٤٥٨)	(١٤,٤٥٨)	-	١٠	أسهم خزينة
(٨٦,٦٠٣)	(٩٥,٧٧٢)	(٩٥,٧٧٢)	١١	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
١٩٧,٩٩٤	١٩٨,٢٧٧	١٩٨,٢٧٧		احتياطي قانوني
(٦٢,٤٠٧)	(٤١,٩٦٥)	(٤٢,٩٨٥)		خسائر متراكمة
٢,٥٢٦	٢,١٤٠	٢,٢٠١	١٢	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات
(٣٠٩)	(٣٠٩)	(٢٣٩)		احتياطي تحويل عملات
١,١٠١,٧٤٣	١,١١٢,٩١٣	١,١٢٦,٤٨٢		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٥١٩	٥٣٩	٥٤٧		حقوق أطراف غير مسيطرة
١,١٠٢,٢٦٢	١,١١٣,٤٥٢	١,١٢٧,٠٢٩		مجموع حقوق الملكية
١,٣٠٤,٨٩٤	١,٤٨٩,٣٠٤	١,٤٨٥,٦١١		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

تمت الموافقة على المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٨ مايو ٢٠١٤.



حسام بن حاج عمر
المدير العام و الرئيس المالي



مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً هاماً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	إيضاحات	
٢٢,٤٢٠	٣٠,٦٩٥		إيرادات الفوائد
٦,٧١٠	١٥,٧٦٣		صافي الرسوم و العمولات
-	(٣٩)		خسارة تداول
٧,٠٣٦	١٧,٧٦٥	١٣	أرباح استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي
<u>٣٦,١٦٦</u>	<u>٦٤,١٨٤</u>		مجموع الإيرادات
(٣٧,٦٧٧)	(٣٨,٨٦٢)		مصاريف إدارية و عمومية
(١,٧١٢)	(٤,١٧٧)		مصاريف الفوائد
(١,٢٧٢)	(١,٦٨٨)		استهلاكات
١,٥٠٩	(٢,٩٩١)		مخصصات - صافي
<u>(٣٩,١٥٢)</u>	<u>(٤٧,٧١٨)</u>		مجموع المصاريف
(٢,٩٨٦)	١٦,٤٦٦		صافي الربح / (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى
(٢,٩١٤)	(٨,٢١٥)	١٤	الخسائر من الاستثمارات الأخرى بما فيها شركات زميلة أخرى
<u>(٥,٩٠٠)</u>	<u>٨,٢٥١</u>		الربح / (الخسارة) للفترة
(٥,٩٠٢)	٨,٢٤٣		العائدة إلى:
٢	٨		مساهمي الشركة الأم
<u>(٥,٩٠٠)</u>	<u>٨,٢٥١</u>		الأطراف غير المسيطرة
<u>(٥,٩٠٠)</u>	<u>٨,٢٥١</u>		
(٠,٠٠٦)	٠,٠٠٨	١٥	الربح / (الخسارة) للسهم (بالدرهم)
<u>(٠,٠٠٦)</u>	<u>٠,٠٠٨</u>		

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً هاماً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	
(٥,٩٠٠)	٨,٢٥١	ربح / (خسارة) الفترة
		أرباح شاملة أخرى
		<u>البنود التي سيتم تصنيفها لاحقاً ضمن الربح أو الخسارة:</u>
		صافي حركة احتياطي إعادة تقييم من:
		- الاستثمارات الأخرى
		حصة الدخل الشامل الأخر من الشركات الزميلة
		فروقات صرف ناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
١,٥٤٢	٦١	
(٩٦)	-	
(٨)	٧٠	
١,٤٣٨	١٣١	الدخل الشامل الآخر للفترة
(٤,٤٦٢)	٨,٣٨٢	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة
		العائدة إلى:
(٤,٤٦٣)	٨,٣٧٤	مساهمي الشركة الأم
١	٨	الأطراف غير المسيطرة
(٤,٤٦٢)	٨,٣٨٢	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً هاماً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	
		التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
(٥,٩٠٠)	٨,٢٥١	ربح/(خسارة) الفترة
		تعديلات لـ:
١,٢٧٢	١,٦٨٨	استهلاكات
(٧,٠٣٦)	(١٧,٧٦٥)	أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٢,٩١٤	٨,٢١٥	خسائر من استثمارات أخرى بما فيها شركات زميلة أخرى
١,٠٨٢	١,٦٠٥	دفعات على أساس الأسهم
(١,٥٠٩)	٢,٩٩١	مخصصات - صافي
(٩,١٧٧)	٤,٩٨٥	التدفق النقدي التشغيلي قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٤,٣٩٦	١٠,٦١٨	النقص في الذمم والأرصدة المدينة الأخرى
(٧١,٢٦٥)	(٣٣,٩١٨)	الزيادة في القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي
(١٣,٥٣٨)	(٢,٥٣٠)	النقص في الذمم والأرصدة الدائنة الأخرى
(٨٩,٥٨٤)	(٢٠,٨٤٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية
١٠,٤١٣	١,٠٤٠	صافي المتحصل من استثمارات أخرى
٣,٧٢٠	١٢,٢٥٦	توزيعات رأسمالية من شركة زميلة
(١,١١٠)	(٤٥٢)	صافي شراء ممتلكات ومعدات
١٣,٠٢٣	١٢,٨٤٤	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية
(٥٦,٨٤٠)	(١٢,٦٨٥)	النقص في البنوك الدائنة
-	٣,٥٩٠	عائدات بيع أسهم خزينة
(٥٦,٨٤٠)	(٩,٠٩٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١٣٣,٤٠١)	(١٧,٠٩٦)	النقص في النقد وما يعادله
٤	-	تحويل عملات أجنبية
٤٢٣,٣١٧	١٨٩,٤٧١	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٢٨٩,٩٢٠	١٧٢,٣٧٥	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً هاماً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموحد

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

رأس المال	أسهم خزينة	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل عملات	المجموع	حقوق أطراف غير مسيطرة	المجموع
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٨٦,٦٠٣)	١٩٧,٩٩٤	(٥٧,٥٨٧)	١,٠٨٠	(٣٠٢)	١,٠٥,١٢٤	٥١٨	١,٠٥,٦٤٢
-	-	-	-	(٥,٩٠٢)	١,٤٦٦	(٧)	(٤,٤٦٣)	١	(٤,٤٦٢)
-	-	-	-	١,٠٨٢	-	-	١,٠٨٢	-	١,٠٨٢
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٨٦,٦٠٣)	١٩٧,٩٩٤	(٦٢,٤٠٧)	٢,٥٢٦	(٣٠٩)	١,٠١,٧٤٣	٥١٩	١,٠٢,٢٦٢

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٣ (مدققة)

إجمالي الخسارة الشاملة للفترة

دفعات على أساس الأسهم

الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ (غير مدققة)

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

رأس المال	أسهم خزينة	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل عملات	المجموع	حقوق أطراف غير مسيطرة	المجموع
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٩٥,٧٧٢)	١٩٨,٢٧٧	(٤١,٩٦٥)	٢,١٤٠	(٣٠٩)	١,١٢,٩١٣	٥٣٩	١,١٣,٤٥٢
-	-	-	-	٨,٢٤٣	٦١	٧٠	٨,٣٧٤	٨	٨,٣٨٢
-	-	-	-	١,٦٠٥	-	-	١,٦٠٥	-	١,٦٠٥
-	١٤,٤٥٨	-	-	(١٠,٨٦٨)	-	-	٣,٥٩٠	-	٣,٥٩٠
١,٠٦٥,٠٠٠	-	(٩٥,٧٧٢)	١٩٨,٢٧٧	(٤٢,٩٨٥)	٢,٢٠١	(٢٣٩)	١,١٢,٤٨٢	٥٤٧	١,١٢٧,٠٢٩

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٤ (مدققة)

إجمالي الدخل الشامل للفترة

دفعات على أساس الأسهم

بيع أسهم خزينة

الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ (غير مدققة)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٢ المرفقة جزءاً هاماً من هذه المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة.

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

إن الشركة مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة لمزاولة أعمال الاستثمارات المالية وأعمال الاستشارات المصرفية والمالية والاستثمارية 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 نشطة في أسواق المال العامة والخاصة في المنطقة.

يوجد لدى الشركة الشركات التابعة المهمة التالية كما في ٣١ مارس ٢٠١٤:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ مارس ٢٠١٤	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شركة أفساط الخليج المحدودة	المملكة العربية السعودية	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع لإدارة الأصول المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات شركات خاصة/ إدارة الأصول	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪٩٩,٦	٪٩٩,٦
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م	الأردن	استشارات	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣

٢. السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ التقارير المالية المرحلية.

تظهر المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة للمجموعة بالآلاف الدرهم الإماراتي حيث أنه البلد التي تقع فيها الشركة الأم وتُمارس فيها غالبية أعمال المجموعة.

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وذلك فيما عدا إعادة تقييم بعض الأدوات المالية والتي تم إظهارها وفقاً للقيمة العادلة.

إن السياسات المحاسبية المتبعة وطرق المحاسبة و التقديرات المحاسبية الهامة و مصادر عدم التأكد في إعداد المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة متماثلة مع السياسات المحاسبية التي تم إتباعها في إعداد المعلومات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ فيما عدا اعتماد المعايير والتفسيرات الجديدة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤، المفصلة أدناه. لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى تأثيرات كبيرة في المبالغ المسجلة عن السنة الحالية والسنوات السابقة.

معييار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٢	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٢ عرض الأدوات المالية
معييار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦ انخفاض قيمة الأصول: إفصاحات القيمة القابلة للتحويل
معييار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس، استبدال المشتقات واستمرارية محاسبة التحوط
المعييار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠،	
المعييار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٢ &	توجيهات بشأن الكيانات الاستثمارية
معييار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧	

لم تقم المجموعة بتطبيق أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة و المعدلة والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية التطبيق بعد. تتوقع المجموعة أن يتم تطبيق هذه التعديلات في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في السنة الأولى لتطبيقها، إن 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢. السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

إن المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لا تتضمن كافة المعلومات المطلوبة لبيانات مالية سنوية موحدة ويجب قراءتها بالرجوع للبيانات المالية المجموعة كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. إضافة لذلك، فإن النتائج المالية للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ لا تدل بالضرورة على النتائج المالية التي قد تكون متوقعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للمجموعة متطابقة مع تلك التي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية الموحدة المدققة كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

يتم استبعاد كافة المعاملات الداخلية المتبادلة الجوهرية بين أعضاء المجموعة والإيرادات والمصاريف عند توحيد البيانات المالية.

لم يتم تسجيل أي دخل ذا طبيعة موسمية في بيان الدخل المرحلي الموحد لفترات الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ و ٣١ مارس ٢٠١٣.

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

- الصنف ١ : أسعار مدرجة (غير معدلة) 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 مارس ٢٠١٤
(غير مدققة)

صنف ١	صنف ٢	صنف ٣	المجموع
-	١٦٤,٤٢٢	-	١٦٤,٤٢٢
-	٢,٠٩٤	٦,٩٩٧	٩,٠٩١
-	٤٢	١٤,٤٧١	١٤,٥١٣
-	١٦٦,٥٥٨	٢١,٤٦٨	١٨٨,٠٢٦

٣١ ديسمبر ٢٠١٣
(مدققة)

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

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

متاحة للبيع

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

متاحة للبيع

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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تنمة

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 وأوراق مالية مدرجة وغير مدرجة 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

تقيم الاستثمارات المالية المتاحة للبيع باستخدام الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة وتقنية التقييم أو التسعير وتتكون من أسهم مدرجة وغير مدرجة و صناديق 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.

حركة الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

خلال الفترة، لم يتم أي تحويلات بين الأصناف من ١ إلى ٣.

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

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (ثلاثة أشهر) غير مدققة						
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	مدرجة ضمن بيان الدخل	مدرجة ضمن الدخل	ربح مدرجة ضمن الدخل	تحويلات من/إلى المستويات ١ و ٢	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٤	
١٢,٢٣٣	(٥,٢٣٦)	-	-	-	٦,٩٩٧	استثمارات أخرى
١٥,٢٦٨	(٤٦١)	٦١	-	(٣٩٧)	١٤,٤٧١	مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٢٧,٥٠١	(٥,٦٩٧)	٦١	-	(٣٩٧)	٢١,٤٦٨	متاحة للبيع

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (ثلاثة أشهر) غير مدققة						
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	مدرجة ضمن بيان الدخل	مدرجة ضمن الدخل	ربح مدرجة ضمن الدخل	تحويلات من/إلى المستويات ١ و ٢	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٣	
١٣,٤٧٢	٣	-	-	-	١٣,٤٧٥	استثمارات أخرى
١١,٦٠٣	-	١,٥٤٢	-	-	١٣,١٤٥	مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٢٥,٠٧٥	٣	١,٥٤٢	-	-	٢٦,٦٢٠	متاحة للبيع

الأرباح والخسائر الناتجة من الموجودات المالية المدرجة تحت الصنف ٣ والمدرجة ضمن بيان الدخل الموحد تتكون مما يلي:

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (ثلاثة أشهر) غير مدققة	استثمارات أخرى (خسائر) / أرباح غير محققة
(٥,٦٩٧)	٣	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف درهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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 مارس ٢٠١٣		٣١ مارس ٢٠١٤		استثمارات أخرى مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر متاحة للبيع
غير مدققة	القيمة تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	غير مدققة	القيمة تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	
٣,٣٦٩	١٣,٤٧٥	١,٧٤٩	٦,٩٩٧	
٢,٦٢٩	١٣,١٤٥	٢,٨٩٤	١٤,٤٧١	
٥,٩٩٨	٢٦,٦٢٠	٤,٦٤٣	٢١,٤٦٨	

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 الأسهم و 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.

٤. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على ودائع ثابتة قيمتها ٢١,٥٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٢١,٥٠٠) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

٥. قروض و سلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض و السلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

٣١ مارس		٣١ ديسمبر		قروض وسلفيات عقود إيجار تمويلي قروض بهامش
غير مدققة	٢٠١٤	٢٠١٣	مدققة	
٧١٧,٧٠٦	٧٢٤,٧٥٧	١١٨,٦٩٨	١٠٢,٩٨٤	
٤٦,٢٩٦	٢٩,٠١٥	٨٥٦,٧٥٦	٨٥٦,٧٥٦	

(أ) قروض وسلفيات

٣١ مارس		٣١ ديسمبر		إجمالي قروض و سلفيات ناقص: مخصص متراكم للانخفاض في القيمة ناقص: فوائد معلقة
غير مدققة	٢٠١٤	٢٠١٣	مدققة	
٧٧٨,٧٨٧	٧٨٩,٤١٢	١١٨,٦٩٨	١٠٢,٩٨٤	
(٥١,١٣٠)	(٥١,٦٠٣)	(٩,٩٥١)	(١٣,٠٥٢)	
٧١٧,٧٠٦	٧٢٤,٧٥٧	١٠٨,٧٤٧	٨٩,٩٣٢	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. قروض و سلفيات وعقود إيجار تمويلي - تنمة

(ب) عقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	
٤٣,٠٨٣	٥٢,٣١٦	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء المتداول
٦٠,١٠٦	٦٦,٨٩٥	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء غير المتداول
(٢٠٥)	(٥١٣)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٠٢,٩٨٤	١١٨,٦٩٨	

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 مارس ٢٠١٤ مبلغ ٢٦٨,٣٩٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٥٧,٩٦٥). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية الفترة، تم تسجيل مخصص قدره ٥٧,٥٧٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٥٧,٥٧٥).

٦. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	
١٤٥,٨٠٧	١٦٤,٤٢٢	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٦٦,١٠١	٦٥,٢٥١	شركات زميلة
٢١١,٩٠٨	٢٢٩,٦٧٣	

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٨,٨% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٨,٨%) من صندوق شعاع للضيافة الأول ال. بي. وهو صندوق استثمارات خاصة، مقفل ومسجل بوصفه شركة تضامنية محدودة معفاة في جزر كايمان. إن الهدف الرئيسي للصندوق هو القيام باستثمارات مباشرة أو غير مباشرة في مشاريع تنمية الضيافة وعقارات الضيافة القائمة والتي ستدار من قبل شركة روتانا لإدارة الفنادق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. نتيجة لتجمع استثمارات غير مباشرة، بلغت حصة المجموعة ٢٧,٥% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٧,٥%) من صندوق شعاع السعودية للضيافة (SSHFI) وهو صندوق استثمار مغلق 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 ٢٠١٣: ٣٥,٥%) من صندوق فرونتيير اوبرتشيونيتيز الاول ال. بي. وهو صندوق استثمارات خاصة، مقفل ومسجل بصفته 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٧. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	استثمارات في الإمارات العربية المتحدة استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي
٦٩,٣٠٣	٦٩,٣٠٣	
١٩,٧٩٧	٣,٩٧٨	
٨٩,١٠٠	٧٣,٢٨١	

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٤٠%) من شركة سيتي للهندسة ذ.م.م وهي شركة محدودة المسؤولية مركزها الشارقة، الإمارات العربية المتحدة، وتقوم بأعمال المقاولات. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية بعد تنزيل مخصص الانخفاض في القيمة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة سبتك مسجلة كشركة ذات مسؤولية محدودة في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة، الإمارات العربية المتحدة، وتنشط في مجال المياه والصرف الصحي ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٤٩%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل في هذا الاستثمار استناداً إلى حسابات حقوق الملكية.

أموال

تمتلك المجموعة ٤٦,٧% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٤٦,٧%) من شركة أموال وهي شركة مساهمة قطرية مغلقة، مرخصة من قبل مصرف قطر المركزي لمزاولة أعمال الاستثمار المصرفي وأنشطة إدارة الأصول في قطر. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى القيمة المتوقعة للخروج من الاستثمار بما أن الشركة تحت التصفية حالياً. خلال الفترة، استلمت المجموعة ١٥,٨٨٩ كدفعة مرحلية مقابل تخفيض في رأس المال.

٨. استثمارات أخرى

تتكون الاستثمارات الأخرى مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر استثمارات متاحة للبيع استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
١٤,٥٥١	٩,٠٩١	
١٥,٣١٠	١٤,٥١٣	
٦,٦١١	٣,٦٧٣	
٣٦,٤٧٢	٢٧,٢٧٧	

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

تتكون الاستثمارات المدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	صناديق استثمارية استثمارات أسهم استثمارات بإيراد ثابت
٢,٢٥٩	٢,٠٣٥	
٣٤	٣٤	
١٢,٢٥٨	٧,٠٢٢	
١٤,٥٥١	٩,٠٩١	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٨. استثمارات أخرى - تنمة

ب) استثمارات متاحة للبيع

تتكون الاستثمارات المعدة للبيع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
٢,٩١١	٢,٩١١
١٢,٣٩٩	١١,٦٠٢
<u>١٥,٣١٠</u>	<u>١٤,٥١٣</u>

استثمارات أسهم
صناديق استثمارية غير مدرجة

ج) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تتكون الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
٦,٦١١	٣,٦٧٣

استثمارات ذات إيرادات ثابتة

٩. بنوك دائنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
١٧٦,٥٩٨	١٦٨,٥٦٤
٨١,٥٨٣	٧٦,٩٣٢
<u>٢٥٨,١٨١</u>	<u>٢٤٥,٤٩٦</u>

قروض لأجل تستحق خلال اثني عشر شهراً

قروض لأجل تستحق بعد أكثر من اثني عشر شهراً

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR/SIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢,٨% و ٤,٨%. علاوة على ذلك تتضمن التسهيلات المصرفية أعلاه تسهيلات بمبلغ ١٠٧,٦ مليون يتم تجديدها على أساس سنوي.

حصلت المجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٦٣,٧٨٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٦٣,٧٨٢). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل النشاطات. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات جوهرية من هذه الضمانات.

١٠. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية في ٣١ مارس ٢٠١٤

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
٣,٥٠٠,٠٠٠	-
٠,٣%	-
١٤,٤٥٨	-
٣,٦٠٥	-

عدد أسهم الخزينة

نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة

تكلفة أسهم الخزينة

القيمة السوقية لأسهم الخزينة

خلال الفترة تم بيع أسهم الخزينة مقابل ٣,٥٩٠ تم تعديل الفرق بين التكلفة والعائد من بيع الأسهم ضمن الخسائر المتركمة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١١. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين في ٣١ مارس ٢٠١٤ هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	عدد الأسهم
٤٢,٠٩٨,٠٠٤	٤٢,٠٩٨,٠٠٤	نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة
٤,٠%	٤,٠%	تكلفة الأسهم
٩٥,٧٧٢	٩٥,٧٧٢	القيمة السوقية للأسهم
٤٣,٣٦١	٦٣,١٤٧	

لا يوجد حركة في برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين خلال الفترة.

١٢. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	استثمارات متاحة للبيع
٥٤٤	٢,١٤٠	الرصيد في بداية الفترة
١,٥٤٢	٦١	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة
٢,٠٨٦	٢,٢٠١	الرصيد في نهاية الفترة
٥٣٦	-	حصة المجموعة من احتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة
(٩٦)	-	الرصيد في بداية الفترة
٤٤٠	-	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال الفترة
٢,٥٢٦	٢,٢٠١	الرصيد في نهاية الفترة
		اجمالي احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

١٣. أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي

تتكون الأرباح أو الخسائر من الصناديق المدارة من شعاع مما يلي:

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر
١٤,٨٦٧	١٨,٦١٥	شركات زميلة
(٧,٨٣١)	(٨٥٠)	
٧,٠٣٦	١٧,٧٦٥	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٤. خسائر من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى

تتألف الخسائر من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى مما يلي:

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	
(٢,٨٤٨)	-	الشركات الزميلة الأخرى
(٦٦)	(٤,٨١٦)	الاستثمارات الأخرى
-	(٤٦١)	المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(٢,٩٣٨)	المتاحة للبيع
(٢,٩١٤)	(٨,٢١٥)	المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

١٥. ربحية السهم

تم احتساب ربحية / (خسارة) السهم الأساسي باستخدام صافي ربح / (خسارة) الفترة العائدة لحاملي الأسهم في الشركة الأم والبالغ ٨,٢٤٣ (٣١ مارس ٢٠١٣ - ٥,٩٠٢) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ مارس ٢٠١٣ - ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسي و المخفض كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ و ٣١ مارس ٢٠١٣ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تجري المجموعة معاملات مختلفة مع شركات ومؤسسات تم تعريفها بأنها ذات علاقة. تتمثل الأطراف ذات العلاقة في المساهمين الرئيسيين، أعضاء مجلس الإدارة و المدراء و الأفراد المقربين لهم و الشركات التابعة لهم، شركات مملوكة أو مدارة ومتحكم فيها من قبل هذه الاطراف.

فيما يلي أهم الأرصدة مع أطراف ذات علاقة والمبالغ المدرجة فيها:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	
١٠٧	١٥٧	الذمم والأرصدة المدينة الأخرى
١٦٩	١٦٢	شركات زميلة
٢٣٨	١٣١	أطراف أخرى ذات علاقة
		كبار موظفي الإدارة العليا
		قروض وسلفيات
١٣,٦٤٦	١٢,٥٦٦	شركات زميلة
٢١١,٩٠٨	٢٢٩,٦٧٣	استثمارات في صناديق مُدارة من شعاع
٢٢٦,٠٦٨	٢٤٢,٦٨٩	

تعكس السلفيات لموظفي الإدارة العليا المبالغ المدفوعة مقدما حسب برنامج مساعدة الموظفين المتوفر لكل الموظفين حيث لا يتم تحميل أية فوائد عليها.

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة	
٣,٦٣٢	-	الذمم والأرصدة الدائنة الأخرى
		أطراف أخرى ذات علاقة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٦. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة - تتمة

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

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	أرباح / (خسائر) استثمارات في صناديق مدارة من شعاع شركات زميلة أطراف أخرى ذات علاقة إيرادات رسوم وعمولات أطراف أخرى ذات علاقة
(٧,٨٣١)	(٨٥٠)	
١٤,٨٦٧	١٨,٦١٥	
٥١١	٧٠٨	
٧,٥٤٧	١٨,٤٧٣	

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	رواتب ومنافع قصيرة الأجل دفعات مسددة بالأسهم إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا
٨,٧٠٣	٩,٣٩٢	
٢,١٠٦	١,٦٠٥	
١٠,٨٠٩	١٠,٩٩٧	

١٧. المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة في ٥ قطاعات تشغيلية ويستند كل قطاع على وحدات الأعمال.

إدارة الأصول: تدير المحافظ الاستثمارية والصناديق في الأسهم الإقليمية، والدخل الثابت وأسواق الائتمان. منتجات الأسهم تغطي أربعة عشر سوقاً مالياً إقليمياً. تقدم شعاع لإدارة الأصول بوابات استثمار للمستثمرين الإقليميين والأجانب للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية التقليدية والمحافظ المتوافقة مع الشريعة الإسلامية وصناديق الاستثمار باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. وتدير أيضاً صناديق الأسهم الخاصة. شعاع للائتمان تقوم بتطوير منتجات إدارة الأصول التي توفر الوصول إلى الاستثمارات الائتمانية الإقليمية الجذابة وفرص الإقراض للمؤسسات الاستثمارية المتمرس، والعائلات الخاصة والمستثمرين ذوي الملاءة المالية العالية.

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. وبالإضافة إلى ذلك، توفر شعاع للائتمان الخدمات الاستشارية المتعلقة بالديون بما في ذلك الهيكلة وتوفير السيولة المبتكرة وحلول التمويل للعملاء من الشركات الإقليمية والشركات العالمية.

الأسواق المالية: توفر خدمات البيع والمتاجرة من خلال الوصول للأسواق العالمية لقاعدة عملاء شعاع من المؤسسات الاستثمارية 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 والسعودية.

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

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 استراتيجيات تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، إدارة المخاطر، العلاقات مع المستثمرين، التسويق والاتصالات، الموارد البشرية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف درهم الإمارات العربية المتحدة)

١٧. المعلومات القطاعية - تتمة

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.

من ١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٤

(٣ أشهر) غير مدققة

إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	أسواق مالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
٤٩	-	٣٥٣	٢٩,١٨٨	١,١٠٥	٣٠,٦٩٥	إيرادات الفوائد
٤,٧٥٢	٦,٤٠٠	٣,٠٣٠	١,٥٨١	-	١٥,٧٦٣	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
-	-	(٣٩)	-	-	(٣٩)	خسارة تداولات
-	-	-	-	-	-	أرباح من استثمارات في صناديق
-	-	-	-	١٧,٧٦٥	١٧,٧٦٥	مدارة من شعاع - صافي
٤,٨٠١	٦,٤٠٠	٣,٣٤٤	٣٠,٧٦٩	١٨,٨٧٠	٦٤,١٨٤	مجموع الإيرادات
(١,٦٦٩)	(٣,٤٢٠)	(١,٩٦٨)	(١٠,٧٦٤)	(٢١,٠٤١)	(٣٨,٨٦٢)	مصاريف إدارية وعمومية
-	(٥١٨)	-	(٣,٦٥٩)	-	(٤,١٧٧)	مصاريف الفوائد
-	-	(٥)	(١,٢١٢)	(٤٧١)	(١,٦٨٨)	استهلاكات
-	٥,٥٦٠	١٧٦	(٧,٧٦٥)	(٩٦٢)	(٢,٩٩١)	مخصصات
(١,٦٦٩)	١,٦٢٢	(١,٧٩٧)	(٢٣,٤٠٠)	(٢٢,٤٧٤)	(٤٧,٧١٨)	مجموع المصاريف
٣,١٣٢	٨,٠٢٢	١,٥٤٧	٧,٣٦٩	(٣,٦٠٤)	١٦,٤٦٦	صافي الربح / (الخسارة) قبل الخسائر
-	-	-	-	(٨,٢١٥)	(٨,٢١٥)	من الاستثمارات الأخرى
-	-	-	-	(٨,٢١٥)	(٨,٢١٥)	الخسائر من الاستثمارات الأخرى
٣,١٣٢	٨,٠٢٢	١,٥٤٧	٧,٣٦٩	(١١,٨١٩)	٨,٢٥١	ربح / (خسارة) الفترة
٣,١٣٢	٨,٠٢٢	١,٥٤٧	٧,٣٦٩	(١١,٨٢٧)	٨,٢٤٣	العائدة إلى:
-	-	-	-	٨	٨	مساهمي الشركة الأم
٣,١٣٢	٨,٠٢٢	١,٥٤٧	٧,٣٦٩	(١١,٨١٩)	٨,٢٥١	الأطراف غير مسيطرة

٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة

إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	أسواق مالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
٨,٥٧٠	٤٨٨	١٧,٨٨٦	٩٣٩,٠٠٧	٥١٩,٦٦٠	١,٤٨٥,٦١١	الموجودات
١٣٧	-	١,٨٢٣	٢٧٦,٢٦٥	٨٠,٣٥٧	٣٥٨,٥٨٢	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٧. المعلومات القطاعية - تنمية

من ١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠١٣
(٣ أشهر) غير مدققة

إيرادات الفوائد	إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	أسواق مالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع
٥٧	-	-	٢٧٦	٢٠,٣١١	١,٧٧٦	٢٢,٤٢٠
٤,٠٩٠	١٤٨	-	١,٨٢٧	٥٩٠	٥٥	٦,٧١٠
-	-	-	-	-	-	-
أرباح من استثمارات في صناديق	-	-	-	-	-	-
مدارة من شعاع	-	-	-	-	٧,٠٣٦	٧,٠٣٦
مجموع الإيرادات	٤,١٤٧	١٤٨	٢,١٠٣	٢٠,٩٠١	٨,٨٦٧	٣٦,١٦٦
مصاريف إدارية وعمومية	(٢,٢٤٥)	(١,٠١٤)	(٣,١٨٢)	(١١,٦٦٩)	(١٩,٥٦٧)	(٣٧,٦٧٧)
مصاريف الفوائد	-	-	-	(١,٥٩٥)	(١١٧)	(١,٧١٢)
استهلاكات	-	-	(١٣)	(٧٣٨)	(٥٢١)	(١,٢٧٢)
مخصصات	-	-	٢,٩٥٩	(٤,٣١٥)	٢,٨٦٥	١,٥٠٩
مجموع المصاريف	(٢,٢٤٥)	(١,٠١٤)	(٢٣٦)	(١٨,٣١٧)	(١٧,٣٤٠)	(٣٩,١٥٢)
صافي الربح / (الخسارة) قبل الخسائر	١,٩٠٢	(٨٦٦)	١,٨٦٧	٢,٥٨٤	(٨,٤٧٣)	(٢,٩٨٦)
من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	-	(٢,٩١٤)	(٢,٩١٤)
الخسائر من الاستثمارات الأخرى	-	-	-	-	(٢,٩١٤)	(٢,٩١٤)
ربح / (خسارة) الفترة	١,٩٠٢	(٨٦٦)	١,٨٦٧	٢,٥٨٤	(١١,٣٨٧)	(٥,٩٠٠)
العائدة إلى:	١,٩٠٢	(٨٦٦)	١,٨٦٧	٢,٥٨٤	(١١,٣٨٩)	(٥,٩٠٢)
مساهمي الشركة الأم	-	-	-	-	٢	٢
الأطراف غير المسيطرة	١,٩٠٢	(٨٦٦)	١,٨٦٧	٢,٥٨٤	(١١,٣٨٧)	(٥,٩٠٠)

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة

إيرادات	استثمارات	أسواق مالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع
٧,٤٥٦	٤,١٥٧	١٥,٨٦٠	٩٤١,٨٤٣	٥١٩,٩٨٨	١,٤٨٩,٣٠٤
٢٠	-	٨٣٢	٢٨٥,٥٥٦	٨٩,٤٤٤	٣٧٥,٨٥٢

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 مارس ٢٠١٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ حتى تتطابق مع التغييرات في التقارير الداخلية للإدارة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٨. التقسيم الجغرافي

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

الامارات العربية المتحدة	دول مجلس الشرق الأوسط	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع	
١٢٠,٩٨٥	٤٣,١١٣	٣,٩٣٥	٤,٢٠٨	١٣٤	١٧٢,٣٧٥	نقد وودائع لدى البنوك
١٢,٣٧٠	٥,٣٩٧	٦٩٣	-	٤١٠	٢٠,٠٠٨	ذمم وأرصدة مدينة أخرى
٧٢١,٦٧٦	١٤٨,٣٧٤	١٢,٦٣٥	-	١٥	٨٨٢,٧٠٠	قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي
٧١,٢٨٦	١٥٨,٣٨٧	-	-	-	٢٢٩,٦٧٣	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٦٩,٣٠٢	٣,٩٧٩	-	-	-	٧٣,٢٨١	استثمارات في شركات زميلة أخرى
٥٠٥	٢٣,٥٨١	١,١٤٤	٢,٠٣٥	-	٢٧,٢٧٧	استثمارات أخرى
٤٥,٤٩٣	٦٠٦	٨٧	-	-	٤٦,١٨٦	موجودات ثابتة
٣٤,١١١	-	-	-	-	٣٤,١١١	شهرة
١,٠٧٥,٧٢٨	٣٨٣,٤٣٧	١٨,٤٩٤	٦,٢٤٣	١,٢٨٤	١,٤٨٥,٦١١	إجمالي الموجودات- ٣١ مارس ٢٠١٤
١,١٠٠,٨٣٤	٣٥٣,٧٣١	٢٨,٠٠٢	٥,٧٧٥	٤٠٧	١,٤٨٩,٣٠٤	إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٩٧٧,٣٣٠	٢٩٩,٠٧٦	٢١,٠١٧	٥,٢٧٥	٢٦	١,٣٠٤,٨٩٤	إجمالي الموجودات- ٣١ مارس ٢٠١٢

١٩. سجل الاستحقاق

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ المحدد على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدية (*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الإدارة.

أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	مجموع جزئي أقل من سنة	٥-١ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع الكلي
١٥٠,٨٧٥	٢١,٥٠٠	١٧٢,٣٧٥	-	-	١٧٢,٣٧٥
٩,٩٤٣	٧,٠٦٨	١٧,٠١١	٢,٩٩٧	-	٢٠,٠٠٨
١٦٤,٩١٨	٢٢٢,٦٨٣	٣٨٧,٦٠١	٤٩٥,٠٩٩	-	٨٨٢,٧٠٠
-	٧١,٢٨٦	٧١,٢٨٦	١٥٨,٣٨٧	-	٢٢٩,٦٧٣
-	٤٥,٠٣٥	٤٥,٠٣٥	٢٨,٢٤٦	-	٧٣,٢٨١
-	٢٣,٦٨٣	٢٣,٦٨٣	٣,٥٩٤	-	٢٧,٢٧٧
-	-	-	٤٦,١٨٦	-	٤٦,١٨٦
-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
٣٢٥,٧٣٦	٣٩١,٢٥٥	٧١٦,٩٩١	٧٣٤,٥٠٩	٣٤,١١١	١,٤٨٥,٦١١
٥٦,٩٠٧	١١١,٦٥٧	١٦٨,٥٦٤	٧٦,٩٣٢	-	٢٤٥,٤٩٦
٧١,٣٧٠	٣٤,٤٨٦	١٠٥,٨٥٦	٧,٢٣٠	-	١١٣,٠٨٦
-	-	-	-	١,١٢٧,٠٢٩	١,١٢٧,٠٢٩
١٢٨,٢٧٧	١٤٦,١٤٣	٢٧٤,٤٢٠	٨٤,١٦٢	١,١٢٧,٠٢٩	١,٤٨٥,٦١١
١٩٧,٤٥٩	٢٤٥,١١٢	٤٤٢,٥٧١	٦٥٠,٣٤٧	(١,٠٩٢,٩١٨)	-
١٩٧,٤٥٩	٤٤٢,٥٧١	٤٤٢,٥٧١	١,٠٩٢,٩١٨	-	-

مجموع الموجودات

بنوك دائنة

ذمم وأرصدة دائنة أخرى

حقوق الملكية

مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

صافي الفجوة في السيولة

اجمالي الفجوة في السيولة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٠. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة الالتزامات والمطلوبات المحتملة القائمة التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
٩,٩٢٠	٤٢٠

مطلوبات محتملة

تحتوي المطلوبات المحتملة بشكل رئيسي على ضمانات مصدرة ومن غير المتوقع تحول هذه الضمانات إلى مطلوبات.

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة	٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة
٦٩,٤٠٣	٦٩,٤٠٣

التزامات

صناديق استثمار مدارة من شعاع

٢١. مشتقات الادوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مدققة			٣١ مارس ٢٠١٤ غير مدققة			مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
القيمة الأسمية	القيمة العادلة السالبة	القيمة العادلة الموجبة	القيمة الأسمية	القيمة العادلة السالبة	القيمة العادلة الموجبة	
٦٤,٦٩٠	(١١٢)	١١٢	١١٢,٢٣٩	(١,١٣٨)	١,١٣٨	

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

٢٢. أموال مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال و أصول العملاء والبالغة ٣,٥ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٣,٢ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأموال بنود خارج الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.