

شعاع كابيتال ش.م.ع
البيانات المالية الموحدة
و تقرير مدقق الحسابات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

ملخص النتائج المالية

في مطلع العام ٢٠١٤، وضعت شعاع كابيتال هدفاً استراتيجياً يتمثل في توليد إيرادات فصلية مستمرة من كافة وحدات الأعمال التابعة لها. وخلال الأرباع الثلاثة الأولى، تمكنت الشركة من تحقيق هذا الهدف من خلال توسع وحدة أعمالنا المتخصصة في أسواق رأس المال، والنمو المتواصل في الطلب على منتجات الإقراض المخصصة للشركات الصغيرة والمتوسطة، فضلاً عن الزيادة الكبيرة في الدخل من الرسوم التي سجلتها وحدة الاستثمار المصرفي ووحدة إدارة الأصول، بالإضافة إلى المكاسب القوية التي حققتها الصناديق المدارة من قبل شعاع. إلا أن، ظروف السوق السيئة والتقلبات الحادة التي سجلتها الأسواق المالية خلال الربع الرابع، أدت إلى تحقيق خسائر خلال الأشهر الثلاثة الأخيرة من العام بناء على تقييمات السوق.

وعلى الرغم من التقلبات الحادة في السوق، بلغت الإيرادات خلال العام كاملاً ٢١٣ مليون درهم، مدعومة بالمكاسب المحققة من تحسن أنشطة وحدات أعمال إدارة الأصول والاستثمار المصرفي ووحدة إقراض الشركات الصغيرة والمتوسطة. وبلغت الأرباح خلال العام ٢٥,٨ مليون درهم، في حين انخفضت النفقات التشغيلية إلى ١٦٥ مليون درهم بفضل اعتماد إجراءات متواصلة لضبط التكاليف والحد من النفقات العامة والإدارية، وهو ما يمثل أولوية استراتيجية بالنسبة للشركة.

وشهدت شعاع كابيتال خلال العام ٢٠١٤ تحسناً إضافياً في هيكلية ميزانيتها العمومية، حيث زاد إجمالي الأصول ١,٦ مليار درهم بحلول الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. كما حافظت الشركة على مستوى قوي من السيولة لتنتهي العام ٢٠١٤ بوضع نقدي بلغ ٣٦٥ مليون درهم. ارتفعت التزامات شعاع المالية إلى ٤٥٩ مليون درهم نتيجة حصولها على قرض مجمع جديد يهدف لتوسيع أنشطة وحدة الأعمال المتخصصة في إقراض الشركات الصغيرة والمتوسطة. وعموماً، ارتفع صافي أصول الشركة بشكل طفيف إلى ١,١ مليار درهم، في حين ارتفعت نسبة مديونيتها مع نهاية العام الماضي بمقدار ٠,٢٩ ضعف.

استراتيجية الشركة للفترة القادمة

بعد تعافيها وعودتها إلى مسار الربحية خلال العام ٢٠١٤، تحولت شعاع إلى شركة متوازنة الأداء، تضم مجموعة من وحدات الأعمال المدرة للأرباح. وقد بذلنا جهوداً كبيرة في سبيل تنويع وتحسين خدماتنا ومنتجاتنا، بزيادة استثمارنا في قطاع الإقراض، إلى جانب الحد من مخاطر أعمالنا، ما أتاح لنا مواصلة تعزيز الأرباح.

وواصلنا خلال العام المنصرم الاستثمار في تطوير وتوسيع عمليات قسم أسواق رأس المال لدينا، حيث عملنا على تطبيق نظام "صن غارد فرونت أرينا"، وهي منصة تداول متطورة ومتكاملة توفر الوصول إلى أسواق الأسهم الإقليمية والعالمية، وتوسيع باقة منتجاتنا لتشمل أنشطة صانع السوق والدخول المباشر للسوق وإقراض الأوراق المالية. كما عملنا أيضاً على تعزيز فرق المبيعات والتداول، والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الأصول، وزيادة عدد الموظفين في شركة الإقراض التابعة لنا. وبالنظر إلى المستقبل، سنستمر استراتيجية شعاع بالتركيز على تحقيق الإيرادات المستمرة من خلال طرح منتجات وخدمات جديدة، إلى جانب توسيع قدرات الشركة وأنشطتها وزيادة الاستثمار في قطاع الإقراض.

الإقراض

سجلت وحدة التمويل الائتماني للمشاريع الصغيرة والمتوسطة المتمثلة بكل من "شركة الخليج للتمويل" و"شركة الخليج للتمويل- المملكة العربية السعودية"، عائدات سنوية بلغت ١٣١ مليون درهم، بنمو نسبته ٢٦٪، كما نما صافي أرباحها بمقدار ثمانية أضعاف ليصل إلى ٣٣,٤ مليون درهم في العام ٢٠١٤. ويعزى هذا النمو لاستمرار الطلب القوي على منتجات الإقراض التي يوفرها القسم لقطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة.

وبعد كشف النقاب عن برنامج طموح لتطوير أعمالها والحد من التكاليف خلال الربع الثالث من العام ٢٠١٣، واصلت شركة الخليج للتمويل العمل على تخفيض حجم محفظة قروضها عمداً في إطار استراتيجيتها الناجحة الرامية إلى تسوية القروض عالية القيمة خلال وقت مبكر بما يساعدها في الحد من مخاطر تركيز الائتمان، وتعزيز مستوى تنوع محفظتها وتوليد دخل أكبر من الفوائد.

وخلال الربع الرابع من العام ٢٠١٤، نجحت الشركة في الحصول على قرض تمويل مجمع بقيمة ٥٠٠ مليون درهم من خلال بنك أبوظبي التجاري، بصفته منسق رئيسي. وسيتم استخدام هذا القرض المجمع للاستمرار لتمويل النمو في إقراض المشاريع الصغيرة والمتوسطة في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية من خلال شركة الخليج للتمويل- المملكة العربية السعودية.

وواصلت شركة الخليج للتمويل- العربية السعودية، والتي تتخذ من مدينة جدة مقراً لها، توسيع عملياتها في المملكة العربية السعودية خلال العام ٢٠١٤. ونجحت الشركة خلال الربع الرابع من العام ٢٠١٤ في الحصول على رخصة جديدة لمزاولة نشاطها في المملكة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي، لتتحول بذلك من مجرد مزود لمنتجات التقييط إلى شركة تمويل جديدة خاضعة لأحكام نظام مراقبة شركات التمويل.

إدارة الأصول

سجلت وحدة إدارة الأصول التابعة لـ "شعاع"، والتي تدير صناديق الاستثمار وصناديق الأسهم الخاصة ومحافظ استثمارية تدار بصفة تفويضية، أرباحاً بلغت ٢٠,٧ مليون درهم، وإيرادات بقيمة ٢٦,٤ مليون درهم. وحقق صندوق الاستثمار الرئيسيان اللذان تديرهما وحدة إدارة الأصول وهما "بوابة الإمارات" و"البوابة العربية" عائدات نسبتها ١٦,٤ بالمائة و ٢,٧ بالمائة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. وارتفع إجمالي حجم أصول العملاء التي أدارتها الوحدة خلال العام ٢٠١٤ إلى ٨٥٣ مليون درهم. وحصدت شعاع لإدارة الأصول على جائزة أفضل شركة لإدارة الأصول في الإمارات في الربع الرابع من عام ٢٠١٤ من قبل مجلة إيميا فايننس للسنة الخامسة على التوالي.

الاستثمار المصرفي

حقق فريق الاستثمار المصرفي لدى شعاع كابيتال خلال العام ٢٠١٤ أرباحاً بلغت ١١,٨ مليون درهم. وارتفع مجمل الإيرادات إلى ١٨,٩ مليون درهم. وخلال العام ٢٠١٤، عمل فريق الاستثمار المصرفي على عدد من الصفقات العامة والخاصة، بما في ذلك الاكتتاب الأولي العام لـ "الإمارات ريت" بقيمة ٢٠٠ مليون دولار على بورصة ناسداك دبي خلال الربع الثاني من العام ٢٠١٤، والاكتتاب الأولي العام لشركة "أمانات" الذي تم إدراجها على سوق دبي المالي في الربع الرابع من العام ٢٠١٤. ولدى الفريق حالياً مجموعة من الصفقات العامة والخاصة التي يستعد للعمل عليها في المستقبل، مما يعزز أداء وحدة الاستثمار المصرفي بغض النظر عن إذا ما استمرت ظروف السوق مواتية أم لا.

أسواق رأس المال

سجلت وحدة أسواق رأس المال إيرادات خلال العام الماضي بقيمة ١٢,٣ مليون درهم، في حين بلغت أرباحها ٥,٧ مليون درهم. ويعزى انخفاض الأرباح إلى انخفاض قيمة المخصصات المعكوسة بالمقارنة مع العام ٢٠١٣.

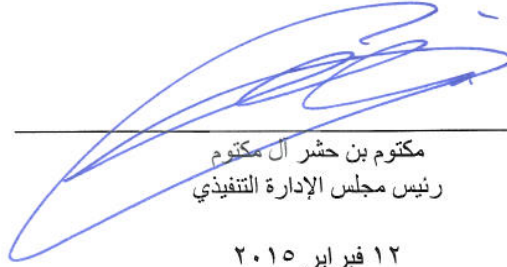
قسم الإدارة الرئيسية

سجل قسم الإدارة الرئيسية الذي يعتبر مركز التكاليف للشركة إيرادات بلغت ٢٤ مليون درهم في العام ٢٠١٤، وخسائر إجمالية بلغت ٤٥,٧ مليون درهم. وتم تخفيض المصاريف التشغيلية لقسم الإدارة الرئيسية بمقدار ٩,٩ مليون درهم، ومع هذا، كانت الخسائر أعلى بسبب انخفاض العائد على الاستثمارات مقارنة بالعام ٢٠١٣. وبلغ عدد الموظفين في المجموعة ٢٠٦ موظف بنهاية العام ٢٠١٤.

التوقعات المستقبلية

على الرغم من التقلبات الحادة التي شهدتها الأسواق المالية خلال الربع الرابع من العام ٢٠١٤، إلا أن النتائج القوية التي سجلناها خلال الأرباع الثلاثة الأولى من العام، تمنحنا الثقة بقدرة الشركة على مواصلة تحقيق نتائج إيجابية خلال العام الجاري، وتمركزها في موقع جيد يؤهلها الحفاظ على زخم نمو الأرباح التي تم تسجيلها خلال الأرباع السابقة.

وفي الختام، لا يسعنا إلا أن نتقدم بجزيل الشكر إلى كافة الموظفين على جهودهم الحثيثة ومساهماتهم القيمة التي عززت من مكانة شعاع وأدائها خلال العام الماضي، كما نشكر المساهمين الحاليين والمستقبليين على دعمهم المتواصل والثقة الكبيرة التي وضعوها في الشركة.


مكتوم بن حشر آل مكتوم
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي
١٢ فبراير ٢٠١٥

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 ٢٠١٤ وكل من بيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

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 تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا 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 بينات 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 الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة، 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 الموحدة.

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

يتبع؛؛؛

تقرير مدقق الحسابات المستقل (يتبع)**الرأي**

في رأينا، تظهر البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد لشعاع كابيتال ش.م.ع، وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وأداء المجموعة المالي الموحد، وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا 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 أند توش (الشرق الأوسط)**أنيس صادق
شريك****رقم القيد: ٥٢١****١٢ فبراير ٢٠١٥**

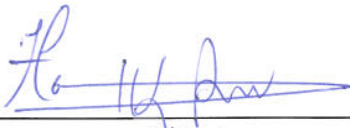
شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموحد

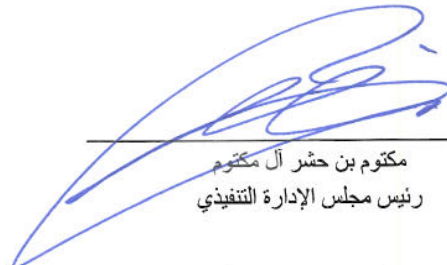
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	إيضاحات	الموجودات
١٨٩,٤٧١	٣٦٥,٤٤٣	٧	نقد وودائع لدى البنوك
٢٤,٠٦٤	٢١,٦١٥	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٥٦,٧٥٦	٨٤٦,٩٥٦	٩	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٢١١,٩٠٨	٢٠٤,٠٥٨	١٠	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
٨٩,١٠٠	٦٨,٥٠٠	١١	استثمارات في شركات زميلة أخرى
٣٦,٤٧٢	١٩,٣١٠	١٢	استثمارات أخرى
٤٧,٤٢٢	٤٦,٣١٩	١٣	الممتلكات والمعدات
٣٤,١١١	٣٤,١١١	١٤	شهرة
<u>١,٤٨٩,٣٠٤</u>	<u>١,٦٠٦,٣١٢</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٢٥٨,١٨١	٣٣٥,٢٣٢	١٥	بنوك دائنة
١١٧,٦٧١	١٢٣,٥٩١	١٦	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
<u>٣٧٥,٨٥٢</u>	<u>٤٥٨,٨٢٣</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١٧	رأس المال
(١٤,٤٥٨)	-	١٨	أسهم خزينة
(٩٥,٧٧٢)	(٣٦,٨٩٦)	١٩	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
١٩٨,٢٧٧	٢٠٠,٨٦١	٢١	احتياطي قانوني
(٤١,٩٦٥)	(٨١,٦٧٦)	٢٢	خسائر متراكمة
٢,١٤٠	١٩٦	٢٣	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات
(٣٠٩)	(٢٢١)		احتياطي تحويل عملات
<u>١,١١٢,٩١٣</u>	<u>١,١٤٧,٢٦٤</u>		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٥٣٩	٢٢٥	٢٣	حقوق أطراف غير مسيطرة
<u>١,١١٣,٤٥٢</u>	<u>١,١٤٧,٤٨٩</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>١,٤٨٩,٣٠٤</u>	<u>١,٦٠٦,٣١٢</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠١٥.



حسام بن الحاج عمر
المدير العام و الرئيس المالي



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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ أكتوير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	إيضاحات
١٠٧,٨٤٥	٣٠,٩٢٩	١٢٧,٦٥٧	٣٢,٩٢٨	إيرادات الفوائد
٤٣,٩٢٨	١٥,٦٣٤	٦٥,٧٣٧	١١,٥٣٣	٢٤ صافي الرسوم والعمولات
١,٤٤٠	٢٣	٥٧	٦٠	أرباح التداول
٤٤,٧٤٢	١٧,٠٧٧	١٩,٩٤٦	(١٩,١٦٨)	٢٥ أرباح/(خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
١٩٧,٩٥٥	٦٣,٦٦٣	٢١٣,٣٩٧	٢٥,٣٥٣	إجمالي الإيرادات
(١٥٨,٢٠٠)	(٤٥,١٣٩)	(١٤٣,٩٥٧)	(٣١,٣٠٧)	٢٦ مصاريف إدارية وعمومية
(٩,٧١٤)	(٣,٦٨٣)	(١٣,٣٢١)	(٢,٦٢٨)	مصاريف الفوائد
(٦,٢٢٤)	(١,٨٢٤)	(٧,٧٨٠)	(٢,٣٨٣)	١٣ استهلاكات
(١٩,٣٣٤)	(١١,٦١٠)	(٢٠,٢٩٦)	(٨,١١٦)	٢٧ مخصصات - صافي
(١٩٣,٤٧٢)	(٦٢,٢٥٦)	(١٨٥,٣٥٤)	(٤٤,٤٣٤)	إجمالي المصاريف
٤,٤٨٣	١,٤٠٧	٢٨,٠٤٣	(١٩,٠٨١)	صافي الربح/(الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى
(١,٦٣٥)	٢,٣٩٠	(٢,١٩٥)	٤,٢٥٣	٢٨ الأرباح/(الخسائر) من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)	ربح / (خسارة) الفترة/السنة
٢,٨٢٧	٣,٧٨٤	٢٥,٨٤٥	(١٤,٨٢٩)	العائدة إلى:
٢١	١٣	٣	١	مساهمي الشركة الأم
٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)	الأطراف غير المسيطرة
٠,٠٠٣	٠,٠٠٤	٠,٠٢٤	(٠,٠١٤)	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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة
٢,٨٤٨	٣,٧٩٧	٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)
ربح / (خسارة) الفترة/السنة			
الدخل الشامل الآخر			
<u>البنود التي سيتم تصنيفها لاحقاً ضمن الربح أو الخسارة:</u>			
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:			
- الاستثمارات الأخرى			
حصة الخسارة الشاملة الأخرى من الشركات الزميلة			
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية			
١,٥٩٦	(٤٧)	(١,٩٤٤)	(١١٥)
(٥٣٦)	-	-	-
(٧)	(١)	٨٨	٧
١,٠٥٣	(٤٨)	(١,٨٥٦)	(١٠٨)
(خسارة) / ربح شامل اخر للفترة / السنة			
٣,٩٠١	٣,٧٤٩	٢٣,٩٩٢	(١٤,٩٣٦)
إجمالي ربح / (خسارة) شاملة للفترة / السنة			
العائدة إلى :			
مساهمي الشركة الأم			
الأطراف غير المسيطرة			
٣,٨٨٠	٣,٧٣٦	٢٣,٩٨٩	(١٤,٩٣٧)
٢١	١٣	٣	١
٣,٩٠١	٣,٧٤٩	٢٣,٩٩٢	(١٤,٩٣٦)

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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٢,٨٤٨	٢٥,٨٤٨	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		ربح السنة
		التعديلات للبنود التالية:
٦,٢٢٤	٧,٧٨٠	استهلاكات
(٤٤,٧٤٢)	(١٩,٩٤٦)	أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
١,٦٣٥	٢,١٩٥	خسائر من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
١٣,٠٧٨	٦,٧٧٢	دفعات تسدد على أساس الأسهم
١٩,٣٣٤	٢٠,٢٩٦	مخصصات - صافي
(١,٦٢٣)	٤٢,٩٤٥	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢,٠١٩)	٨,٨٠٤	النقص / (الزيادة) في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
(٣١٢,١٤١)	(١٨,٣٢٧)	الزيادة في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
(٢١,٠٦٤)	١٢,٧١٦	الزيادة / (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(٢,٣٥٠)	٢٧,٧٩٦	صافي بيع / (شراء) صناديق مدارة من شعاع
(٣٣٩,١٩٧)	٧٣,٩٣٤	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
١٣,١٩١	٩,٢٤٥	صافي عائدات من بيع استثمارات أخرى
٧,١٩٠	٢٠,٧٢٦	أرباح مقبوضة وتوزيعات رأسمالية من شركات زميلة
-	(٢١١)	الاستحواذ على حصص أطراف غير مسيطرة
(٢٧,٧٣٠)	(٨,٣٦٣)	صافي شراء ممتلكات و معدات
(٧,٣٤٩)	٢١,٣٩٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
١٢١,٨٦٢	٧٧,٠٥١	الزيادة في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة
-	٣,٥٩٠	عائدات بيع أسهم خزينة
(٩٤,١٦٩)	-	الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
١١٢,٦٩٣	٨٠,٦٤١	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(٢٣٣,٨٥٣)	١٧٥,٩٧٢	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله
٧	-	تحويل عملات أجنبية
٤٢٣,٣١٧	١٨٩,٤٧١	النقد وما يعادله في بداية السنة
١٨٩,٤٧١	٣٦٥,٤٤٣	النقد وما يعادله في نهاية السنة
		التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد والأرباح الموزعة
١٠٨,١٥٨	١٢٧,٧٨١	الفائدة المقبوضة
(٩,١٨٠)	(١٥,٠٥٧)	الفائدة المدفوعة
٣,٤٧١	٢,٨٠١	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 ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

رأس المال	أسهم خزينة	الأجل للموظفين	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم	احتياطي تحويل العملات	المجموع	الأطراف غير المسيطرة	الإجمالي
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٨٦,٦٠٣)	١٩٧,٩٩٤	(٥٧,٥٨٧)	١,٠٨٠	(٣٠٢)	١,١٠٥,١٢٤	٥١٨	١,١٠٥,٦٤٢
-	-	-	-	٢,٨٢٧	١,٠٦٠	(٧)	٣,٨٨٠	٢١	٣,٩٠١
-	-	-	-	١٣,٠٧٨	-	-	١٣,٠٧٨	-	١٣,٠٧٨
-	-	(٩٠,١٦٩)	-	-	-	-	(٩٠,١٦٩)	-	(٩٠,١٦٩)
-	-	-	٢٨٣	(٢٨٣)	-	-	-	-	-
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٩٥,٧٧٢)	١٩٨,٢٧٧	(٤١,٩٦٥)	٢,١٤٠	(٣٠٩)	١,١١٢,٩١٣	٥٣٩	١,١١٣,٤٥٢

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٣

إجمالي الربح/(الخسارة) الشاملة للسنة

دفعات على أساس الأسهم (إيضاح ٢٠)

صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل

للموظفين (إيضاح ١٩)

تحويل إلى الاحتياطي القانوني

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

رأس المال	أسهم خزينة	أجل للموظفين	أرباح طويلة	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	تقييم	احتياطي إعادة	احتياطي تحويل	المجموع	الأطراف غير	الإجمالي
١,٠٦٥,٠٠٠	(١٤,٤٥٨)	(٩٥,٧٧٢)	١٩٨,٢٧٧	(٤١,٩٦٥)	٢,١٤٠	(٣٠٩)			١,١١٢,٩١٣	٥٣٩	١,١١٣,٤٥٢
-	-	-	-	٢٥,٨٤٥	(١,٩٤٤)	٨٨			٢٣,٩٨٩	٣	٢٣,٩٩٢
-	-	-	-	٦,٧٧٢	-	-			٦,٧٧٢	-	٦,٧٧٢
-	-	٥٨,٨٧٦	-	(٥٨,٨٧٦)	-	-			-	-	-
-	-	-	-	-	-	-			-	(٣١٧)	(٣١٧)
-	١٤,٤٥٨	-	-	(١٠,٨٦٨)	-	-			٣,٥٩٠	-	٣,٥٩٠
-	-	-	٢,٥٨٤	(٢,٥٨٤)	-	-			-	-	-
١,٠٦٥,٠٠٠	-	(٣٦,٨٩٦)	٢٠٠,٨٦١	(٨١,٦٧٦)	١٩٦	(٢٢١)			١,١٤٧,٢٦٤	٢٢٥	١,١٤٧,٤٨٩

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٤

إجمالي الربح/(الخسارة) الشاملة للسنة

دفعات على أساس الأسهم (إيضاح ٢٠)

صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل

للموظفين (إيضاح ١٩)

الاستحواذ على حصص أطراف غير مسيطرة

بيع أسهم خزينة

تحويل إلى الاحتياطي القانوني

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

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 ٢٠١٤
(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 ٢٠١٤:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	%١٠٠.٠	%١٠٠.٠
شركة الخليج للتمويل (سابقاً "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	%١٠٠.٠
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	%١٠٠.٠	%١٠٠.٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية	الأردن	استشارات	%٩٤.٣	%٩٤.٣

* خلال السنة، استحوذت الشركة على حصة إضافية تبلغ ٠.٤٪ في شركة شعاع كابيتال العربية السعودية مقابل مبلغ ٢١١. ومع هذا الاستحواذ، أصبحت المجموعة تمتلك حصة ١٠٠.٠٪ من الشركة التابعة.

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 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 ٣٢	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٢ عرض الأدوات المالية
معايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٦ انخفاض قيمة الأصول: إفصاحات القيمة القابلة للتحويل
معايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩	تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس، استبدال المشتقات واستمرارية محاسبة التحوط
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠، المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٢ ومعايير المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧	توجيهات بشأن الكيانات الاستثمارية

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

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

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

لم تقم المجموعة بتطبيق أي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة و المعدلة والتي تم إصدارها ولم تصبح سارية التطبيق بعد.

يطبق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد

١ يناير ٢٠١٨	المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩ الأدوات المالية*
١ يناير ٢٠١٧	المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٥ الإيرادات من العقود مع العملاء
١ يوليو ٢٠١٦	التحسينات السنوية للمعايير الدولية للقرارات المالية دورة ٢٠١٢-٢٠١٤
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٦ و ٣٨
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١١
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٦ و ٤١
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ و تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٨
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٧
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٠ ورقم ١٢ وتعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٢٨
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١
١ يوليو ٢٠١٤	التحسينات السنوية للمعايير الدولية للقرارات المالية دورة ٢٠١٢-٢٠١٠
١ يوليو ٢٠١٤	التحسينات السنوية للمعايير الدولية للقرارات المالية دورة ٢٠١١-٢٠١٣
١ يوليو ٢٠١٤	تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٩ منافع الموظفين
عند أول تطبيق للمعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩	تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٧ الأدوات المالية

*الإصدار النهائي للمعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩ (المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٩ الأدوات المالية (٢٠١٤)) والذي تم إصداره في يوليو ٢٠١٤ والمتضمن متطلبات جديدة للتصنيف، القياس، الانخفاض في القيمة، محاسبة التحوط العامة والغاء الاعتراف. هذا يعدل متطلبات تصنيف وقياس الأصول المالية ويقدم نموذج جديد للخسائر المتوقعة للانخفاض في القيمة.

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.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم سيطرتها من عدمه على الجهة المستثمر فيها إذا كان هناك ما يشير إلى تغيير 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.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

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 (أيضا كان مناسباً) عبر فترة أقصر، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدئي. 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 إدراجها في بيان الدخل الموحد في الفترة التي ظهرت خلالها.

يتم إدراج هذه الاستثمارات عند الاعتراف الأولي بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة للمقابل المدفوع باستثناء 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 المخصومة 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 بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية 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.

الاستثمارات المحفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

إن الاستثمارات المصنفة على أنها محفظ بها لتاريخ الاستحقاق تمثل موجودات غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة بتواريخ استحقاق ثابتة والتي يكون لدى المجموعة نية الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق. يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

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 المتوقعة 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 المتراكمة 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، تعتبر 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 والمتراكم 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 والأرصدة الدائنة 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.

تقاس عقود الضمان المالي الصادرة عن المجموعة بشكل مبدئي بالقيمة العادلة، وإذا لم يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، يتم قياسها 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.

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.

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

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 أن 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 ويتم تعديلها لاحقاً لتسجيل حصة المجموعة من صافي الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة. 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) ويتم الاعتراف بالخسائر الإضافية 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 والمُعترف بها كما في تاريخ الاستحواذ. تسجل الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار، يتم الاعتراف مباشرةً بفائض حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة القابلة للتحديد على تكاليف الاستحواذ ضمن بيان الدخل الموحد.

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) لانخفاض القيمة 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 المتبقية 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 الآخر 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 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 وتستثني إعادة الهيكلة المستقبلية) للأعمال المستحوذة بالقيمة العادلة. يتم إدراج الشهرة مبدئياً بالتكلفة باعتبارها الفائض في تكلفة الشراء على صافي القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المشتراة والتي يمكن تحديدها. 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، أجهزة حاسب الي و برامج	٣ - ٥ سنوات
سيارات	٤ سنوات
مباني	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 للنقد والمخاطر المقتصرة 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 والتقديرات 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.

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، 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 الموحد للفترة والمسجلة ضمن رواتب ومنافع الموظفين 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 ب درهم دولة الامارات 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 بند منفصل في حقوق الملكية والمتعلق بتلك العمليات الأجنبية المحددة يتم الاعتراف به في بيان الدخل الموحد كجزء من الأرباح أو الخسائر عند البيع.

النقد وما 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 توفر بيانات السوق الملحوظة، يجب القيام بافتراضات لتقدير القيم العادلة. وتتضمن هذه الافتراضات اعتبارات السيولة ومدخلات النموذج مثل تقديرات الارتباط والتقلب لمشقات غير مؤرخة.

خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلفيات وعقود الإيجار 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 مطوّل 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 الآخر تحت بند "احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات".

وفي حالة أدوات الدين المصنفة كمتاحة للبيع، يتم تقييم النقص في القيمة بناءً 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 ٢٠١٤

(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 جوهري 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 ومعمول بها لبنود تتضمن نفس الأحكام وخصائص المخاطر
- نماذج تقييم أخرى

ويطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لأسهم استثمارات الملكية غير المدرجة إجراء تقييم جوهري. 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 ٢٠١٤

صنف ١	صنف ٢	صنف ٣	المجموع
-	١٣١,٤٠٨	-	١٣١,٤٠٨
٤,١٢٢	١,٧٩٦	١,٠٣٨	٦,٩٥٦
-	٤١	١٢,٣١٣	١٢,٣٥٤
٤,١٢٢	١٣٣,٢٤٥	١٣,٣٥١	١٥٠,٧١٨

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(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 على أسهم وسندات وصناديق مدرجة وغير مدرجة والتي 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 وصناديق 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 والصنف ٢

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

حركة الصنف ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

خلال السنة لم يتم أي تحويلات بين الصنف ١ والصنف ٣.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الآخر	مشتريات	مبيعات	تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و ٢	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
١٢,٢٣٣	(٤,٣٥٢)	-	-	(٦,٨٤٣)	-	١,٠٣٨
١٥,٢٦٨	(٥٧٦)	(١,٩٨٣)	-	(٣٩٦)	-	١٢,٣١٣
٢٧,٥٠١	(٤,٩٢٨)	(١,٩٨٣)	-	(٧,٢٣٩)	-	١٣,٣٥١

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح والخسائر
متاحة للبيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الآخر	مشتريات	مبيعات	تحويلات من/(إلى) المستويات ١ و ٢	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣
١٣,٤٧٢	(١,١٠٩)	-	-	(١٣٠)	-	١٢,٢٣٣
١١,٦٠٣	٤٣٦	١,٦٦٧	-	(١,٣٠٧)	٢,٨٦٩	١٥,٢٦٨
٢٥,٠٧٥	(٦٧٣)	١,٦٦٧	-	(١,٤٣٧)	٢,٨٦٩	٢٧,٥٠١

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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	استثمارات أخرى
٥٠٥	(٣,٨٩٨)	(خسائر) / أرباح محققة
(١,١٧٨)	(١,٠٣٠)	خسائر غير محققة
(٦٧٣)	(٤,٩٢٨)	

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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	استثمارات أخرى
تأثير الافتراضات القيمة الدفترية البديلة المعقولة	تأثير الافتراضات القيمة الدفترية البديلة المعقولة	مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر متاحة للبيع
٣,٠٥٨	١٢,٢٣٣	١,٠٣٨
٣,٠٥٤	١٥,٢٦٨	٢,٤٦٢
٦,١١٢	٢٧,٥٠١	١٣,٣٥١

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 والأسهم: 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. إدارة 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 إدارة 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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة 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 ٢٠١٤	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	
٣٦٥,٤٤٣	١٨٩,٤٧١	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٦١٥	٢٤,٠٦٤	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٤٦,٩٥٦	٨٥٦,٧٥٦	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
		استثمارات أخرى
٤,٧٩٠	١٢,٢٥٨	- مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
-	٦,٦١١	- محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
١,٢٣٨,٨٠٤	١,٠٨٩,١٦٠	
١,٩٠٩	٩,٩٢٠	مطلوبات محتملة
٧٢,٦٧٦	٦٩,٤٠٣	التزامات
٧٤,٥٨٥	٧٩,٣٢٣	
١,٣١٣,٣٨٩	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 :

الامارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي والشمال إفريقيا الشرق الأوسط	أميركا الشمالية	آسيا أخرى	المجموع
٣٠٦,٥٩٩	٤٩,٩٣٤	٣,٩٨٥	٢,٠٣٦	٣٦٥,٤٤٣
١٣,٧٨١	٥,٢٧٨	١,١٠٣	-	٢١,٦١٥
٧١٢,٧٩٥	١٢٣,٣٦٢	١٠,٧٨٠	٣	٨٤٦,٩٥٦
٤٤,٠٥٨	١٦٠,٠٠٠	-	-	٢٠٤,٠٥٨
٦٨,٥٠٠	-	-	-	٦٨,٥٠٠
٤,٤٨٩	١١,٩٧١	١,٠٧٩	١,٧٧١	١٩,٣١٠
٤٥,٧٧٠	٤٦٨	٨١	-	٤٦,٣١٩
٣٤,١١١	-	-	-	٣٤,١١١
١,٢٣٠,١٠٣	٣٥١,٠١٣	١٧,٠٢٨	٤,٣٤٢	١,٦٠٦,٣١٢
١,١٠٠,٨٣٤	٣٥٣,٧٣١	٢٨,٠٠٢	٥,٧٧٥	١,٤٨٩,٣٠٤

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 الإدارة 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة 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 ٢٠١٤

فئة عالية	فئة مثالية	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة		مستحقة أو منخفضة	المجموع الرئيسي
		المجموع	القيمة فرديا		
٣٦٥,٤٤٣	-	٣٦٥,٤٤٣	-	-	٣٦٥,٤٤٣
-	٢١,٦١٥	٢١,٦١٥	-	-	٢١,٦١٥
-	٧٠٨,٥٢٣	٧٠٨,٥٢٣	٢٣٢,٦٨٨	-	٩٤١,٢١١
-	٣,٧٥٢	٣,٧٥٢	١,٠٣٨	-	٤,٧٩٠
٣٦٥,٤٤٣	٧٣٣,٨٩٠	١,٠٩٩,٣٣٣	٢٣٣,٧٢٦	-	١,٣٣٣,٠٥٩

نقد وودائع لدى البنوك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

استثمارات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

فئة عالية	فئة مثالية	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة		مستحقة أو منخفضة	المجموع الرئيسي
		المجموع	القيمة فرديا		
١٨٩,٤٧١	-	١٨٩,٤٧١	-	-	١٨٩,٤٧١
-	٢٤,٠٦٤	٢٤,٠٦٤	-	-	٢٤,٠٦٤
-	٨٠٤,٥٠٧	٨٠٤,٥٠٧	١٧٤,٦٨٤	-	٩٧٩,١٩١
-	٢٥	٢٥	١٨,٨٤٤	-	١٨,٨٦٩
١٨٩,٤٧١	٨٢٨,٥٩٦	١,٠١٨,٠٦٧	١٩٣,٥٢٨	-	١,٢١١,٥٩٥

نقد وودائع لدى البنوك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

استثمارات أخرى

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومحدثة 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 ممزوجة 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 ٢٠١٤

أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦٠ إلى ٩٠ يوم	أكثر من ٩٠ يوم	المجموع
٨٤,٤٩٩	٢٦,٨٥١	٩,٢٠٩	-	١٢٠,٥٥٩

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

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

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٨٠,٠٩٠	١١٢,١٢٩	إجمالي التعرض
(٦٦,٤٣٢)	(٨٢,٣٨١)	مخصصات انخفاض القيمة
١٣,٦٥٨	٢٩,٧٤٨	صافي التعرض

يتم تقييم الانخفاض في القيمة عند وجود تراجع ملحوظ في نوعية الائتمان للقيم المقرضة.

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 و المعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما بتاريخ التقرير، المحددة 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. إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ كانت كما يلي:

أقل من ٣ أشهر	٣ - ١٢ أشهر	مجموع أقل من سنة	١ - ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع
٣٦١,٩٤١	٤٠٠	٣٦٢,٣٤١	٣,١٠٢	-	٣٦٥,٤٤٣
١١,٨٥٩	٦,٤٤٣	١٨,٣٠٢	٣,٣١٣	-	٢١,٦١٥
١١٧,٩٠٢	٢٣٧,٢٦٨	٣٥٥,١٧٠	٤٩١,٧٨٦	-	٨٤٦,٩٥٦
-	٤٤,٠٥٨	٤٤,٠٥٨	١٦٠,٠٠٠	-	٢٠٤,٠٥٨
-	١٣,١٩٥	١٣,١٩٥	٥٥,٣٠٥	-	٦٨,٥٠٠
٤,١٢٢	١٢,٠٣٧	١٦,١٥٩	٣,١٥١	-	١٩,٣١٠
-	-	-	٤٦,٣١٩	-	٤٦,٣١٩
-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
٤٩٥,٨٢٤	٣١٣,٤٠١	٨٠٩,٢٢٥	٧٦٢,٩٧٦	٣٤,١١١	١,٦٠٦,٣١٢
٢٢,٣٥٦	٨٢,١٣١	١٠٤,٤٨٧	٢٣٠,٧٤٥	-	٣٣٥,٢٣٢
١٠٦,٤٣١	١١,٧٩٢	١١٨,٢٢٣	٥,٣٦٨	-	١٢٣,٥٩١
-	-	-	-	١,١٤٧,٤٨٩	١,١٤٧,٤٨٩
١٢٨,٧٨٧	٩٣,٩٢٣	٢٢٢,٧١٠	٢٣٦,١١٣	١,١٤٧,٤٨٩	١,٦٠٦,٣١٢
٣٦٧,٠٣٧	٢١٩,٤٧٨	٥٨٦,٥١٥	٥٢٦,٨٦٣	(١,١١٣,٣٧٨)	-
٣٦٧,٠٣٧	٥٨٦,٥١٥	٥٨٦,٥١٥	١,١١٣,٣٧٨	-	-

نقد وودائع لدى البنوك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*

استثمارات في شركات زميلة أخرى*

استثمارات أخرى*

الممتلكات و المعدات*

شهرة*

مجموع الموجودات

بنوك دائنة

ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

حقوق الملكية

مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

صافي السيولة المتوفرة

السيولة المتوفرة المترجمة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة المخاطر المالية - تتمة

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

أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	مجموع أقل من سنة	٥-١ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع
١٨٩,٠٧١	٤٠٠	١٨٩,٤٧١	-	-	١٨٩,٤٧١
١٤,٤٠٣	٦,٢٣٦	٢٠,٦٣٩	٣,٤٢٥	-	٢٤,٠٦٤
١٤٥,٢٧٢	٢٠٧,٢٥١	٣٥٢,٥٢٣	٥٠٤,٢٣٣	-	٨٥٦,٧٥٦
-	٦٠,٧٩٣	٦٠,٧٩٣	١٥١,١١٥	-	٢١١,٩٠٨
-	٦٠,٨٥٤	٦٠,٨٥٤	٢٨,٢٤٦	-	٨٩,١٠٠
-	١٤,١٩٧	١٤,١٩٧	٢٢,٢٧٥	-	٣٦,٤٧٢
-	-	-	٤٧,٤٢٢	-	٤٧,٤٢٢
-	-	-	-	٣٤,١١١	٣٤,١١١
٣٤٨,٧٤٦	٣٤٩,٧٣١	٦٩٨,٤٧٧	٧٥٦,٧١٦	٣٤,١١١	١,٤٨٩,٣٠٤
٧٨,٤٥٢	٩٨,١٤٦	١٧٦,٥٩٨	٨١,٥٨٣	-	٢٥٨,١٨١
٨٨,٢٢٨	٢٤,٢٨١	١١٢,٥٠٩	٥,١٦٢	-	١١٧,٦٧١
-	-	-	-	١,١١٣,٤٥٢	١,١١٣,٤٥٢
١٦٦,٦٨٠	١٢٢,٤٢٧	٢٨٩,١٠٧	٨٦,٧٤٥	١,١١٣,٤٥٢	١,٤٨٩,٣٠٤
١٨٢,٠٦٦	٢٢٧,٣٠٤	٤٠٩,٣٧٠	٦٦٩,٩٧١	(١,٠٧٩,٣٤١)	-
١٨٢,٠٦٦	٤٠٩,٣٧٠	٤٠٩,٣٧٠	١,٠٧٩,٣٤١	-	-

نقد وودائع لدى البنوك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*

استثمارات في شركات زميلة أخرى*

استثمارات أخرى*

الممتلكات و المعدات*

شهرة*

مجموع الموجودات

بنوك دائنة

ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

حقوق الملكية

مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

صافي السيولة المتوفرة

السيولة المتوفرة المترجمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع
٢٣,٦٠٩	٨٧,٨٠٦	٢٥٤,١٩٨	٣٦٥,٦١٣

بنوك دائنة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

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

بنوك دائنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع
١,١١٥	٧٩٤	-	١,٩٠٩
٢,٨٥٦	٢,٦٢١	٦٧,١٩٩	٧٢,٦٧٦
٣,٩٧١	٣,٤١٥	٦٧,١٩٩	٧٤,٥٨٥

مطلوبات محتملة

التزامات

المجموع

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

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

مطلوبات محتملة

التزامات

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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف درهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة المخاطر المالية - تتمة

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 ٢٠١٤	حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	(٢٦٠)	(٢١٣)
دولار اميركي	٢٥	٩	-
ريال سعودي	٢٥	٨	٤٥

تتمثل حساسية بيان الدخل الموحد في تأثير التغيرات المفترضة في معدلات الفائدة على صافي إيرادات الفوائد لسنة واحدة، استناداً على السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية المحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. بلغت القيمة الدفترية للموجودات و المطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ٢٣٩,١٥٠ و ٣٣٥,٢٣٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٢٥٩,٦٥٩ و ١٨١,٢٥٨).

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 ٢٠١٤. أن هذا التحليل يحدد التأثير على الأرباح وحقوق الملكية بخصوص تقوية قيمة درهم الامارات العربية بنسبة ١% مقابل العملات الأخرى من المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، 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	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ التأثير على الأرباح ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ التأثير على حقوق الملكية ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٣ التأثير على الأرباح ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٣ التأثير على حقوق الملكية ألف درهم
دينار كويتي	١+	(٤)	(٢٨)	(٢)	(٢٨)
جنيه مصري	١+	(٢)	(٢)	(٢)	(٢)
يورو	١+	٣	-	٢	-

لم يأخذ بعين الاعتبار كل من الدرهم الإماراتي والريال السعودي و الريال 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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل مخاطر أسعار الأسهم في مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في أسعار السوق. أن تأثير مخاطر أسعار الأسهم على المجموعة مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣		٣١ ديسمبر ٢٠١٤		% 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		
(١٤٣)	-	(١٤٠)	-	٥ -	الكويت
-	(١)	-	(٢٠)	٥ -	دبي
(٢)	-	(٢)	-	٥ -	مصر
(٦٢٠)	(٧,٤٠٤)	-	(٧,١٣٥)	٥ -	صناديق
-	(٦١٣)	-	(٢٣٩)	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 المال بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تكمّن 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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٢٥٨,١٨١	٣٣٥,٢٣٢	إجمالي المديونية
١,١١٣,٤٥٢	١,١٤٧,٤٨٩	مجموع حقوق الملكية
١,٣٧١,٦٣٣	١,٤٨٢,٧٢١	مجموع رأس المال
%١٨,٨	%٢٢,٦	نسبة المديونية

تتمثل المديونية في متطلبات قصيرة و متوسطة 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 ودائع ثابتة قيمتها ٢١,٥٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - 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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٨,٣٨٢	٣,٢٢٨	ذمم مستحقة من العملاء
٤,٣٥٨	٥,٣١٠	مدفوعات مقدمة
٣,٨١٠	٢,٠٤٠	سلفيات للموردين
٢,٦٨٨	٤,٢٤٧	إيداعات
٢,٠٢٨	٢,٠٠٢	سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين
٣٨٣	٢٥٩	فوائد مدينة
٢٧٦	٩١١	ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة
٢,١٣٩	٣,٦١٨	ذمم مدينة أخرى
٢٤,٠٦٤	٢١,٦١٥	

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٧٢٤,٧٥٧	٦٩٩,٠٠٣	قروض وسلفيات
١٠٢,٩٨٤	١٢٨,٣٣١	عقود إيجار تمويلي
٢٩,٠١٥	١٩,٦٢٢	قروض بهامش
٨٥٦,٧٥٦	٨٤٦,٩٥٦	

أ- قروض وسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٧٨٩,٤١٢	٧٣٨,٠٧٤	إجمالي قروض وسلفيات
(٥١,٦٠٣)	(٣٣,١٥١)	مخصص متراكم للانخفاض في القيمة
(١٣,٠٥٢)	(٥,٩٢٠)	فوائد معلقة
٧٢٤,٧٥٧	٦٩٩,٠٠٣	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
(٤٠,٠٤٠)	(٥١,٦٠٣)	الرصيد في بداية السنة
(٣٦,٧١٥)	(٣٩,٣٩٥)	المخصص خلال السنة
(٧٦,٧٥٥)	(٩٠,٩٩٨)	
١,٦٧٣	٧,٣٧٠	ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة
٢٣,٤٧٩	٥٠,٤٧٧	ناقصا: مشطوبات
(٥١,٦٠٣)	(٣٣,١٥١)	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 ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي - تنمة

ب- عقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٤٣,٠٨٣	٧٤,٥٣٠	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء المتداول
٦٠,١٠٦	٥٥,٩١٣	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء غير المتداول
(٢٠٥)	(٢,١١٢)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٠٢,٩٨٤	١٢٨,٣٣١	

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 ٤ سنوات.

الحد الأدنى لدفعات الإيجار		القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٨٧,٥٠٣	٥٥,٢٣٨	٧٤,٥٣٠	٤٣,٠٨٣
٦٢,٥٤٦	٦٦,٤٤٤	٥٥,٩١٣	٦٠,١٠٦
١٥٠,٠٤٩	١٢١,٦٨٢	١٣٠,٤٤٣	١٠٣,١٨٩
(١٩,٦٠٦)	(١٨,٤٩٣)	-	-
١٣٠,٤٤٣	١٠٣,١٨٩	١٣٠,٤٤٣	١٠٣,١٨٩
(٢,١١٢)	(٢٠٥)	(٢,١١٢)	(٢٠٥)
١٢٨,٣٣١	١٠٢,٩٨٤	١٢٨,٣٣١	١٠٢,٩٨٤

لا تزيد عن سنة واحدة

أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات

ناقص: دخل التمويل غير المكتسب

القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار

مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل

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

يتم تحديد معدل الفائدة 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 بالأوراق المالية المعنية التي هي بعهددة المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مبلغ ١٩٠,١٦٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٥٧,٩٦٥). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٥٣,٠٧٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٥٧,٥٧٥).

١٠. استثمارات في صناديق إدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق إدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١٤٥,٨٠٧	١٣١,٤٠٨	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٦٦,١٠١	٧٢,٦٥٠	شركات زميلة
٢١١,٩٠٨	٢٠٤,٠٥٨	

استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خلال الفترة قامت المجموعة بالبيع بمبلغ ٣٠,٠٠٠ من أحد استثماراتها في الصناديق المدارة من شعاع.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - تنمة

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٨.٨%) من صندوق شعاع للضيافة ال. بي وهو صندوق استثمارات خاصة، مقفل ومسجل كشركة 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 ٢٦.٣% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٧.٥%) من صندوق شعاع السعودية للضيافة وهو صندوق استثمار مقفل 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 ٣٧.٣% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٣٥.٥%) من صندوق فرونتير اوبرتينيبي الاول ال. بي. وهو صندوق استثمارات خاصة، مقفل ومسجل كشركة 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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٨٣,٨٣٠	٨٤,٤٨١	الموجودات
(٧,٠٥٢)	(٨,٢٠٢)	المطلوبات
٧٦,٧٧٨	٧٦,٢٧٩	صافي الموجودات
(٣,٦١١)	١,٠٦٥	الربح / (الخسارة) للسنة - صافي

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٦٩,٣٠٣	٦٨,٥٠٠	استثمارات في الإمارات العربية المتحدة
١٩,٧٩٧	-	استثمارات في بقية دول مجلس التعاون الخليجي
٨٩,١٠٠	٦٨,٥٠٠	

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٤٠.٠%) من شركة سيتي 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 ٢,٨٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٢,٠٠٠) كأرباح موزعة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة مسجلة كشركة محدودة المسؤولية في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٤٩.٠%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية.

أموال

خلال السنة، استلمت المجموعة مبلغ ٢١,٥٥٨ كتوزيع نهائي من تصفية الشركة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٩٢,٠٤٦	٨٩,١٠٠	الرصيد في بداية السنة
١,١٦٢	٣,٦٧١	الحصة من نتائج الشركات الزميلة
(٧,١٩٠)	(٢٤,٣٥٨)	توزيعات أرباح مقبوضة وتخفيض رأس المال
(١٤)	٨٧	احتياطي تحويل عملات
(٥٣٦)	-	الحصة من الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة
٣,٦٣٢	-	تعديل استرداد رأس المال
٨٩,١٠٠	٦٨,٥٠٠	الرصيد في نهاية السنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٢٠٦,٢٣٦	١٦٣,٢٦٨	الموجودات
(٩٩,٩٨٥)	(٨٥,٥٨٨)	المطلوبات
١٠٦,٢٥١	٧٧,٦٨٠	صافي الموجودات
٧٦,٩١٦	٦٣,٥٧٠	الإيرادات
(٤,٠٢٥)	(٦,٥١٨)	خسارة السنة

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١٤,٥٥١	٦,٩٥٦	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
١٥,٣١٠	١٢,٣٥٤	استثمارات متاحة للبيع
٦,٦١١	-	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
٣٦,٤٧٢	١٩,٣١٠	

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٢,٢٥٩	١,٧٧١	صناديق استثمارية
٣٤	٣٩٥	استثمارات أسهم متداولة
١٢,٢٥٨	٤,٧٩٠	استثمارات بإيراد ثابت
١٤,٥٥١	٦,٩٥٦	

استثمارات بإيراد ثابت

خلال السنة خرجت المجموعة من بعض استثماراتها بإيراد ثابت مقابل ٦,٨٤٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٠,١١٢) محققة خسارة بقيمة (٣,٨٣٣) (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - (٦١)).

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٢. استثمارات أخرى - تنمة

(ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٢,٩١١	٢,٨٣٣	استثمارات في أسهم
١٢,٣٩٩	٩,٥٢١	صناديق استثمارية غير متداولة
١٥,٣١٠	١٢,٣٥٤	

(ج) استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

تشمل الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٦,٦١١	-	استثمارات ذات إيرادات ثابتة

خلال السنة خرجت المجموعة من هذا الاستثمارات مقابل ٤,١٨٥ محققة خسارة بقيمة (٢,٤٢٦).

١٣. الممتلكات و المعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٤٢,٨٩٤	٤٠,٤٩٢	الممتلكات و المعدات
٤,٥٢٨	٥,٨٢٧	الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ
٤٧,٤٢٢	٤٦,٣١٩	

الآلات و المعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٤							
التكلفة	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج	سيارات	اراضي ومباني	مجموع جزئي	تجهيزات - ايجار تشغيلي	الإجمالي
في بداية السنة	٢٨,٢٨٢	٢٢,٠٤٩	٨٩٣	١٨,٥٨٣	٦٩,٨٠٧	٢٠,٩٨٧	٩٠,٧٩٤
إضافات	٢٠٧	٩,٧٩٧	٤٦٥	-	١٠,٤٦٩	-	١٠,٤٦٩
استبعادات	(٢,٨٣٨)	(٨٤٣)	(٢٦٦)	-	(٣,٩٤٧)	(٤,٣٨٠)	(٨,٣٢٧)
الرصيد في نهاية السنة	٢٥,٦٥١	٣١,٠٠٣	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٧٦,٣٢٩	١٦,٦٠٧	٩٢,٩٣٦
الاستهلاك المتراكم	٢٣,٦٦٣	٢٠,٣٩٩	٦٧٥	١,٩٣٦	٤٦,٦٧٣	١,٢٢٧	٤٧,٩٠٠
في بداية السنة	٢,٢٨٥	١,٨٢٩	١٠٠	٤٦٥	٤,٦٧٩	٣,١٠١	٧,٧٨٠
استهلاك السنة	(٢,٨٣٥)	(٨١٥)	(٢٦٦)	-	(٣,٩١٦)	(١,٠٠٦)	(٤,٩٢٢)
استبعادات	-	-	-	-	-	١,٦٨٦	١,٦٨٦
مخصص انخفاض القيمة	٢٣,١١٣	٢١,٤١٣	٥٠٩	٢,٤٠١	٤٧,٤٣٦	٥,٠٠٨	٥٢,٤٤٤
في نهاية السنة	٢,٥٣٨	٩,٥٩٠	٥٨٣	١٦,١٨٢	٢٨,٨٩٣	١١,٥٩٩	٤٠,٤٩٢
صافي القيمة الدفترية							
الرصيد في نهاية السنة							

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٣. الممتلكات و المعدات - تنمة

الممتلكات و المعدات - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣

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

١٤. الشهرة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٣٤,١١١	٣٤,١١١

شركة الخليج للتمويل ش. م. ع

بهدف اجراء فحص الانخفاض في القيمة تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من هذه الوحدات على أساس قيمة الاستخدام وذلك باستعمال توقعات التدفقات النقدية للموازنة لفترة الخمس 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 يكن 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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤
١٧٦,٥٩٨	١٠٤,٤٨٧
٨١,٥٨٣	٢٣٠,٧٤٥
٢٥٨,١٨١	٣٣٥,٢٣٢

قروض لأجل تستحق خلال اثني عشر شهراً

قروض لأجل تستحق بعد اثني عشر شهراً

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR/SIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٣,٠% و ٤,٥%.

تتضمن البنوك الدائنة مبلغ ٣٠٠,٠٠٠ يمثل المبالغ المسحوبة من تسهيل قرض مجمع جديد بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ قامت المجموعة بتأمينه خلال السنة. هذا التسهيل يتم سداه خلال فترة الاربع سنوات القادمة وهو مضمون برهن بعض أصول المجموعة. حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر 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 والصرفاء 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 ٢٠١٤

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٦. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٣٤,٣٩٥	٣٤,٠٤٨	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
٢٧,١٤٤	٣٦,٦٠٠	مبالغ مستحقة الدفع
٢١,٠٤٧	٢٠,٢١١	ذمم دائنة للعملاء
١٢,٥٩١	١٤,٣٩٣	منافع نهاية الخدمة
٧,٨٧٤	٥,٢٤٦	مخصصات
٣,٦٣٢	-	ذمم مستحقة الى طرف ذي علاقة
١٠,٩٨٨	١٣,٠٩٣	ذمم دائنة أخرى
١١٧,٦٧١	١٢٣,٥٩١	

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 و حق الحصول على توزيعات الأرباح.

١٨. أسهم الخزينة

تمتلك المجموعة أسهم الخزينة التالية :

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٣,٥٠٠,٠٠٠	-	عدد أسهم الخزينة
٠,٣ %	-	نسبة أسهم الخزينة من إجمالي الأسهم المصدرة
١٤,٤٥٨	-	تكلفة أسهم الخزينة
٣,٦٠٥	-	القيمة السوقية لأسهم الخزينة

خلال السنة تم بيع أسهم الخزينة مقابل ٣,٥٩٠ درهم إماراتي. تم تعديل الفرق بين التكلفة والعائد من بيع الأسهم ضمن الخسائر المتراكمة.

١٩. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين :

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٤٢,٠٩٨,٠٠٤	١٦,٢١٨,٠٠٤	عدد الأسهم
٤,٠ %	١,٥ %	نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة
٩٥,٧٧٢	٣٦,٨٩٦	تكلفة الأسهم
٤٣,٣٦١	١٠,٧٠٤	القيمة السوقية للأسهم

خلال السنة، ٢٥,٨٨٠,٠٠٠ سهم تم استخدامها. وبناءً على ذلك، تم تحويل متوسط التكلفة المرجح لهذه الاسهم والبالغ ٥٨,٨٧٦ الى الخسائر المتراكمة. خلال السنة، لم تستحوذ الشركة على أي أسهم جديدة لبرنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٠,٥٠٠,٠٠٠ مقابل ٩,١٦٩).

٢٠. برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

يتم إشراك الموظفين ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين وفقاً لتقدير مجلس الإدارة في إطار إتفاقية موافق عليها من قبل المساهمين في الشركة.

تم اعتماد الخطة الحالية خلال العام ٢٠١٣، وبموجب الخطة، يتم منح موظفي الادارة العليا كحد أقصى ٤٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم خلال فترة اربع سنوات عند انجاز قائمة مؤشرات الاداء الرئيسية. خلال السنة، ٢٥,٨٨٠,٠٠٠ سهم تم استخدامها وتم اصدارها للموظفين المؤهلين.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٠. برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين - تنمة

خلال السنة ، لم يتم إصدار أي أسهم جديدة للموظفين الحاليين. خلال ٢٠١٣ تم إصدار ٤٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم تستحق بعد ثلاث سنوات من تاريخ الإصدار بقيمة عادلة بلغت ٢٣,١٠٩.

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 ٦,٧٧٢ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٤,١٠٣).

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.

٢٢. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
		استثمارات متاحة للبيع
٥٤٤	٢,١٤٠	الرصيد في بداية السنة
١,٥٩٦	(١,٩٤٤)	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
٢,١٤٠	١٩٦	الرصيد في نهاية السنة
		حصة المجموعة من احتياطي إعادة التقييم للاستثمارات في شركات زميلة
٥٣٦	-	الرصيد في بداية السنة
(٥٣٦)	-	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
-	-	الرصيد في نهاية السنة
٢,١٤٠	١٩٦	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 الآخر، 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 ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٤. صافي إيرادات الرسوم والعمولات

ان إيرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٤٧,٧٩٨	٧١,٣٣٢	إيرادات رسوم وعمولات
(٣,٨٧٠)	(٥,٥٩٥)	مصاريف رسوم وعمولات
<u>٤٣,٩٢٨</u>	<u>٦٥,٧٣٧</u>	

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٥٢,١١٠	١٥,٦٠١	صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر
(٧,٣٦٨)	٤,٣٤٥	شركات زميلة
<u>٤٤,٧٤٢</u>	<u>١٩,٩٤٦</u>	

٢٦. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصروفات الإدارية والعمومية مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
(١١٢,٦٥٩)	(١٠١,٥٣٧)	رواتب ومستحقات إضافية للموظفين
(١٤,٢٩٤)	(١٣,٠٤٨)	أتعاب مهنية
(١١,٩٨٩)	(١٠,٦٧٠)	إدارية، تقنية و اتصالات
(٦,٦٥٨)	(٦,٩٦٠)	إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة
(٥,٥٥٢)	(٢,٩٩٦)	تكاليف تسويق وعلامة تجارية
(٧,٠٤٨)	(٨,٧٤٦)	مصاريف أخرى
<u>(١٥٨,٢٠٠)</u>	<u>(١٤٣,٩٥٧)</u>	

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ (٦,٧٧٢) (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - (١٣,٧٦٢)) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغ عدد موظفي المجموعة ٢٠٦ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٧٩ موظفاً) بواقع ٨٠ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٧٧ موظفاً) و ١٢٦ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١٠٢ موظفاً).

٢٧. المخصصات - صافي

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
(١٧,٧٦٧)	(٢٨,١٢٨)	قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي - صافي *
٣٦٤	٥,٠١٢	صافي ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها - صافي
(١,٩٣١)	٢,٨٢٠	مخصصات أخرى
<u>(١٩,٣٣٤)</u>	<u>(٢٠,٢٩٦)</u>	

* يتضمن مخصص بمبلغ (٣٢,٠٢٥) مقابل أفساط أئتمان وقروض، (١,٩٠٧) مقابل عقود ايجار تمويلي، عكس مخصص بمبلغ ٥,٨٠٤ مقابل قروض بالهامش.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

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

تتألف الأرباح و الخسائر من الاستثمارات الأخرى مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١,١٦٢	٣,٦٧١	الشركات الزميلة الأخرى
(٢,٣٢٥)	(٢,٨٦٤)	الاستثمارات الأخرى
٤٣٦	(٥٧٦)	- المحقق بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(٩٠٨)	(٢,٤٢٦)	- المتاحة للبيع
(١,٦٣٥)	(٢,١٩٥)	- المحقق بها لتاريخ الاستحقاق

٢٩. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسية باستخدام صافي الربح العائد لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة ٢٥,٨٤٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٢,٨٢٧) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية و المخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و ٢٠١٣ 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 وأفراد 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 إظهارها في هذا الإيضاح.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١٠٧	٥٨٩	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٦٩	٣٢٢	شركات زميلة
٢٣٨	٢٠٠	أطراف أخرى ذات علاقة
		كبار موظفي الإدارة العليا
١٣,٦٤٦	١٠,٧٥٩	قروض وسلفيات - شركات زميلة
٢١١,٩٠٨	٢٠٤,٠٥٨	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
٢٢٦,٠٦٨	٢١٥,٩٢٨	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٣,٦٣٢	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
		شركات زميلة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
		أرباح استثمارات مدارة من شعاع كابيتال
(٧,٣٦٨)	٤,٣٤٥	شركات زميلة
٥٢,١١٠	١٥,٦٠١	أطراف أخرى ذات علاقة
٢,٣٠٩	٣,٨٨٧	إيرادات رسوم وعمولات
		أطراف أخرى ذات علاقة
٤٧,٠٥١	٢٣,٨٣٣	

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١٩,٨٩٨	١٨,٨١٨	رواتب ومنافع قصيرة الأجل
٦٦٦	-	مكافأة نهاية الخدمة
١٤,١٠٣	٦,٧٧٢	دفعات مسددة بالأسهم
٣٤,٦٦٧	٢٥,٥٩٠	إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا

٣١. المعلومات القطاعية

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

إدارة الأصول: تدير محافظ استثمارية وصناديق في أسواق الأسهم الإقليمية، أسواق الدخل الثابت والائتمان. تغطي ١٤ سوقاً مالياً إقليمياً. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة و غير نشطة. كما تدير صناديق للاستثمار في الملكية الخاصة. وتقوم شعاع للائتمان بتطوير منتجات إدارة الأصول التي توفر الوصول إلى الاستثمارات الائتمانية الإقليمية الجاذبة وفرص الإقراض للمستثمرين المؤسسيين، المتفرسين، والعائلات الخاصة والمستثمرين ذوي الملاحة المالية العالية.

الاستثمارات المصرفية: تقدم استشارات مالية للشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات، وعمليات الدمج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى عمليات المشاركة والمنتجات المركبة. وتوفر شعاع للائتمان الخدمات الاستشارية المتعلقة بالديون بما في ذلك الهيكل 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 المؤسسيين ذوي الملاحة المالية العالية. من خلال الأسواق المالية يستطيع العملاء الوصول إلى الأسهم العالمية والدخل الثابت، والإصدارات 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.

التمويل: تعمل تحت مظلة "شركة الخليج للتمويل" و" شركة الخليج للتمويل (السعودية)"، 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 استراتيجية تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، إدارة المخاطر، العلاقات مع المستثمرين، التسويق والاتصالات، الموارد البشرية، بما فيها مكافآت الموظفين وتعويضاتهم واستحقاقاتهم.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١. المعلومات القطاعية - تنمة

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 ٢٠١٤						
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
٣١٨	١٠	١,٧٥١	١٢١,٣٨٩	٤,١٨٩	١٢٧,٦٥٧	إيرادات الفوائد
٢٦,٠٩٨	١٨,٨٩٩	١٠,٥٧٢	١٠,١٠٧	٦١	٦٥,٧٣٧	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
-	-	(٥٤)	-	١١١	٥٧	أرباح / (خسارة) تداول
-	-	-	-	١٩,٩٤٦	١٩,٩٤٦	الأرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٢٦,٤١٦	١٨,٩٠٩	١٢,٢٦٩	١٣١,٤٩٦	٢٤,٣٠٧	٢١٣,٣٩٧	مجموع الإيرادات
(٥,٧٤٩)	(١١,٧٢٠)	(٩,٠٨٣)	(٤٦,٩٧٣)	(٧٠,٤٣٢)	(١٤٣,٩٥٧)	مصاريف إدارية وعمومية
-	(٥١٨)	-	(١٢,٨٠٣)	-	(١٣,٣٢١)	مصاريف الفوائد
-	-	(٩)	(٥,٤٤٩)	(٢,٣٢٢)	(٧,٧٨٠)	استهلاكات
-	٥,٠٩٧	٢,٥٠١	(٣٢,٨٣٨)	٤,٩٤٤	(٢٠,٢٩٦)	مخصصات - صافي
(٥,٧٤٩)	(٧,١٤١)	(٦,٥٩١)	(٩٨,٠٦٣)	(٦٧,٨١٠)	(١٨٥,٣٥٤)	مجموع المصاريف
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٣,٥٠٣)	٢٨,٠٤٣	صافي الربح / (الخسارة) قبل (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى
-	-	-	-	(٢,١٩٥)	(٢,١٩٥)	الخسائر من الاستثمارات الأخرى
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٦٩٨)	٢٥,٨٤٨	ربح / (خسارة) السنة
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٨٧	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٧١٠)	٢٥,٨٤٥	العائدة إلى:
-	-	(٩)	-	١٢	٣	مساهمي الشركة الأم
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٦٩٨)	٢٥,٨٤٨	الأطراف غير المسيطرة
٣١ ديسمبر ٢٠١٤						
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
١٤,٤٠٢	٥٨٢	٥٥,٢٢٨	١,٠٠١,٤٦٠	٥٣٤,٦٤٠	١,٦٠٦,٣١٢	الموجودات
٥٦٣	-	٢,٢٥٥	٣٦٤,١٢٧	٩١,٨٧٨	٤٥٨,٨٢٣	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١. المعلومات القطاعية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع
٢٢٠	٥٢٠	١,٠٠٠	٩٩,٩٠٥	٦,٢٠٠	١٠٧,٨٤٥
٢١,٣٤٦	١١,٢٣٨	٦,٨٧٠	٤,١٣٨	٣٣٦	٤٣,٩٢٨
-	-	٩٣٨	-	٥٠٢	١,٤٤٠
-	-	-	-	٤٤,٧٤٢	٤٤,٧٤٢
٢١,٥٦٦	١١,٧٥٨	٨,٨٠٨	١٠٤,٠٤٣	٥١,٧٨٠	١٩٧,٩٥٥
(٧,٤٩٩)	(٨,٣٠٨)	(٩,٣٨٨)	(٥٢,٤٦٣)	(٨٠,٥٤٢)	(١٥٨,٢٠٠)
-	-	-	(٩,٥٩٦)	(١١٨)	(٩,٧١٤)
-	-	(٤٣)	(٤,١٦٦)	(٢,٠١٥)	(٦,٢٢٤)
-	٣٥٢	٧,٩٥٤	(٣٤,٠٤٨)	٦,٤٠٨	(١٩,٣٣٤)
(٧,٤٩٩)	(٧,٩٥٦)	(١,٤٧٧)	(١٠٠,٢٧٣)	(٧٦,٢٦٧)	(١٩٣,٤٧٢)
١٤,٠٦٧	٣,٨٠٢	٧,٣٣١	٣,٧٧٠	(٢٤,٤٨٧)	٤,٤٨٣
-	-	-	-	(١,٦٣٥)	(١,٦٣٥)
١٤,٠٦٧	٣,٨٠٢	٧,٣٣١	٣,٧٧٠	(٢٦,١٢٢)	٢,٨٤٨
١٤,٠٦٧	٣,٨٠٢	٧,٣٣٤	٣,٧٧٠	(٢٦,١٤٦)	٢,٨٢٧
-	-	(٣)	-	٢٤	٢١
١٤,٠٦٧	٣,٨٠٢	٧,٣٣١	٣,٧٧٠	(٢٦,١٢٢)	٢,٨٤٨
٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	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

الموجودات
المطلوبات

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 ٢٠١٣ حتى تتطابق مع التغييرات في التقارير الداخلية للإدارة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣٢. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٩,٩٢٠	١,٩٠٩	المطلوبات المحتملة
تحتوي المطلوبات المحتملة على ضمانات أداء واعتمادات مستندية لا تتوقع الإدارة تحول هذه الضمانات إلى مطلوبات.		
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٦٩,٤٠٣	٦٧,١٩٩	الالتزامات
-	٥,٤٧٧	صناديق استثمار مدارة من شعاع
٦٩,٤٠٣	٧٢,٦٧٦	أخرى

راجعت المجموعة كل المطلوبات المحتملة والقضايا الحالية و تأكدت 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 ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
٣,٢٨٠	٤,٤٩٨	لا تزيد عن سنة واحدة
٥,٢٢٤	٥,٠٤٨	تزيد عن سنة ولا تزيد عن خمس سنوات
٨,٥٠٤	٩,٥٤٦	

٣٤. مشتقات الادوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
القيمة العادلة القيمة العادلة القيمة الاسمية	القيمة العادلة القيمة العادلة القيمة الاسمية	القيمة العادلة القيمة العادلة القيمة الاسمية
٦٤,٦٩٠	(١١٢)	١١٢
		١٨,١٣٧
		(١,٤٥٣)
		١,٤٥٣

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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 وأصول العملاء والبالغة ٣.٥ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣ - ٣,٢ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.