

شعاع كابيتال ش.م.ع
البيانات المالية الموحدة
و تقرير مدقق الحسابات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

شعاع كابيتال ش.م.ع

تقرير مجلس الإدارة

ملخص النتائج المالية

واصلت الظروف الصعبة التي شهدتها الأسواق خلال الربع الأخير لعام ٢٠١٤ إلقاء ظلالها على مجريات الأحداث في عام ٢٠١٥. وأضحت هذه الظروف الناجمة عن انخفاض أسعار النفط وانعدام استقرار الاقتصاد العالمي والإقليمي إلى تحديات تشغيلية صعبة أمام وحدات أعمال "شعاع كابيتال". وفي خضم اضطرابات السوق، واصلنا التركيز في استراتيجيتنا على تحقيق الأهداف طويلة الأمد والمتنقلة بإيجاد مصادر دخل متكرر، إضافة إلى رصد الأحداث عن كثب والتكيف مع الوضع وفقاً لذلك.

وعلى الرغم من تقلبات السوق، بلغت إيرادات الشركة خلال السنة المالية ١٧٨,٢ مليون درهم مدفوعة في المقام الأول بالأداء المستدام لوحدة "إدارة الأصول" و"تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة" التي بذلت جهوداً طوعية للحد من الانكشاف على قطاعات معينة. وبلغ إجمالي صافي خسائر الشركة ١٩٠,٣ مليون درهم، بينما استقرت النفقات التشغيلية عند ١٦٤,٣ مليون درهم بفضل مواصلة العمل على ضبط التكاليف وخفض النفقات السنوية العامة والإدارية.

وحافظت "شعاع كابيتال" على قوة ميزانيتها العمومية، بالرغم من التقلبات الحاصلة خلال العام ٢٠١٥ حيث استقر إجمالي أصولها عند ١,٦ مليار درهم بنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. ونجحت الشركة كذلك بالحفاظ على قوة سيولتها النقدية التي بلغت قيمتها بنهاية العام ٢٦٣ مليون درهم، في حين ارتفع إجمالي مطلوبات الشركة إلى ٦٣٩ مليون درهم. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى القروض الإضافية التي حصلت عليها لدعم نمو أعمال وحدتها المتخصصة في تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. كما استقر صافي الأصول عند ٩٦١ مليون درهم إماراتي، فيما وصلت نسبة الرافعة المالية في الشركة إلى ٤٧,٤٪ بنهاية عام ٢٠١٥.

أبرز النقاط الاستراتيجية

تتمثل الأهداف الاستراتيجية لشركة "شعاع كابيتال" في الحفاظ على صحة وحدات أعمالها لضمان تحقيق إيرادات متكررة. وتتمتع الشركة بهيكلية ومكانة راسخة تتيح لها مستويات عالية من المرونة للتكيف مع ظروف السوق، وهي ميزة تمكنها من مواصلة التطور وترسيخ مكانتها لتحقيق النمو المستقبلي. وركزت المجموعة خلال العام أيضاً على تعزيز سبل الارتقاء بأدائها المستقبلي والتقليل من المخاطر لمواجهة الظروف السائدة.

وحرصت المجموعة خلال الأعوام الماضية على تنوع وتحسين منتجاتها، ونجحت في عام ٢٠١٥ باتخاذ خطوات نوعية لمواصلة التقدم نحو تحقيق هذه الغاية. وفي النصف الثاني من العام، عملنا على توسيع فريق تغطية العملاء والمبيعات من خلال عدد من التعيينات الاستراتيجية، ونحضر حالياً لإطلاق منتجات جديدة في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية. وسجلت "شعاع كابيتال العربية السعودية" خلال الربع الأخير لعام ٢٠١٥ تقدماً ملحوظاً في إنجاز اثنين من أصل ثلاث منشآت فندقية لها في المملكة، إضافة إلى توقيع اتفاقية شراكة مع "مجموعة جميرا". ونعمل اليوم على تطوير مجموعة من المشاريع في المملكة نأمل الكشف عنها خلال العام الجاري.

وسنسعى جاهدين خلال المرحلة المقبلة لترسيخ مكانة "شعاع كابيتال" كشركة خدمات مالية متعددة المنتجات مدفوعة بالإيرادات المتكررة لوحدة "إدارة الأصول" و"الإقراض"، فضلاً عن مصادر الدخل الإضافية من أداء الصناديق، ومعاملات الاستشارات المصرفية الاستثمارية، وأنشطة أسواق رأس المال.

الإقراض

بالرغم من التحديات الصعبة في سوق المؤسسات الصغيرة والمتوسطة بدولة الإمارات، سجلت وحدة تمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة - والتي تضم كلاً من شركة "الخليج للتمويل الإمارات" وشركة "الخليج للتمويل العربية السعودية" - نمواً بنسبة ٢١٪ في إيراداتها السنوية لتصل إلى ١٥٩,٧ مليون درهم مع استمرار معدلات الطلب القوية على منتجاتها التمويلية. وقامت الشركة بتجنيب مخصصات بقيمة ١٥٤,٦ مليون درهم لتغطية تنامي القروض المتعثرة في دولة الإمارات خلال النصف الثاني لعام ٢٠١٥. وفي مواجهة هذه التحديات، تحافظ "الخليج للتمويل" على التزامها بتلبية احتياجات القطاع، وتواصل متابعة آخر المستجدات في السوق وتعديل استراتيجية نموها بناءً على ذلك.

وشهدت "الخليج للتمويل العربية السعودية" طلباً متنامياً على حلولها التمويلية، وواصلت مسيرة نجاحها بعد الحصول على رخصة تمويل من "مؤسسة النقد العربي السعودي" خلال الربع الأول ٢٠١٥، الأمر الذي أتاح لها مزاولتها أعمالها كشركة تمويل خاضعة للوائح التنظيمية بحسب قانون "مراقبة شركات التمويل" الجديد. وقد دشنت "الخليج للتمويل العربية السعودية" مؤخراً مقرها الرئيسي الجديد في جدة، كما تخطط لافتتاح مكاتب جديدة لها في كل من الرياض والدمام خلال عام ٢٠١٦. ونحن نرى فرصاً استثمارية متاحة في السوق السعودية، ولا سيما في ضوء التخفيف الحكومي التدريجي للقواعد والقيود على أعمال المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ورواد الأعمال.

إدارة الأصول

سجلت وحدة "إدارة الأصول"، التي تشرف على صناديق الملكية الخاصة والاستثمارات وتفويضات المحافظ، أرباحاً بقيمة ١٠,٣ مليون درهم، وإيرادات بواقع ١٥,٨ مليون درهم. وبنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، حقق صندوق الاستثمار الرئيسي في "شعاع كابيتال" وهما "بوابة الإمارات" و"البوابة العربية" عوائد بلغت ٥,٧٪ و-١٠,٥٪، وواصلت تفوقهما على أداء المؤشرات المعيارية التي يتبعانها، حيث تفوق صندوق "بوابة الإمارات" بنسبة ١١,٣٪ في حين تفوق صندوق "البوابة العربية" بنسبة ٦,٦٪.

وخلال العام ٢٠١٥، استقر إجمالي الأصول المدارة من قبل "شعاع" لعملائها عند ٨٥٦ مليون درهم. وخلال الربع الثاني من العام، حصلت الوحدة على جائزة "أفضل مدير للأصول إقليمياً لعام ٢٠١٥" من مجلة "بانكر ميديا إيست" كما حازت مؤخراً على جائزة "أفضل صندوق للأسهم في دولة الإمارات لعام ٢٠١٥" وذلك للسنة الخامسة على التوالي خلال حفل توزيع جوائز مجلة "مينا فند مانجر".

واصلت "شعاع كابيتال العربية السعودية" الاستفادة من خبراتها الواسعة بمجال الاستحواذ وتطوير الأراضي والعقارات الممتازة ضمن مناطق تتمتع بإمكانات نمو قوية على المدى البعيد. وحققت الشركة تقدماً ملموساً في إنجاز اثنين من مشاريعها الفندقية الثلاثة في المملكة بالنيابة عن صناديق الضيافة، إلى جانب إبرام شراكة استراتيجية مع "مجموعة جميرا" لاستكشاف الفرص الواعدة في تطوير مشاريع الضيافة في السعودية. وتعمل الشركة حالياً على عدد من المشاريع التي سيتم تنفيذها خلال العام الجاري ٢٠١٦.

الاستثمار المصرفي

حققت وحدة "الاستثمار المصرفي" لدى "شعاع كابيتال" خلال عام ٢٠١٥ إيرادات بلغت ٧,١ مليون درهم (مقارنةً مع ١٨,٩ مليون درهم في عام ٢٠١٤)، وخسائر بقيمة ١,٩ مليون درهم (مقارنةً مع أرباح بقيمة ١١,٨ مليون درهم خلال عام ٢٠١٤). وبالرغم من نجاح الوحدة في إغلاق عدد من الصفقات الاستثمارية، إلا أنها شهدت بعض المعوقات إبان تشديد السياسات التنظيمية بالتوازي مع توجهات السوق المحلية. وتعمل الوحدة حالياً على إجراء تقييم استراتيجي لعملياتها وتحسين ممارساتها على المدى القريب.

وتشمل الصفقات التي أغلقتها وحدة "الاستثمار المصرفي" خلال عام ٢٠١٥ "صندوق كيان للتطوير العقاري ١" الذي تديره "شعاع كابيتال"، والمخصص لتمويل مشروع أبراج "كيان كنتارا" البالغة تكلفته مليار درهم والواقع في منطقة جنوب البرشاء بدبي. وفي مطلع عام ٢٠١٦، أبرمت الوحدة مجموعة من الصفقات الناجحة التي جاءت متوازنة إلى حد كبير بين القطاعين العام والخاص. كما واصلت تقديم الاستشارات والعمل على عدد من الاستثمارات، ووقعت مذكرة تفاهم مع "مؤسسة محمد بن راشد للمشاريع الصغيرة والمتوسطة" في إطار مواصلة تقديم الدعم الاستشاري للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في دبي.

علاوة على ذلك، تم تعيين الوحدة لتقديم استشاراتها لشركة "الخليج للملاحة القابضة" التي تعمل في مجال الملاحة البحرية والشحن ومقرها دولة الإمارات العربية المتحدة، وذلك في إصدار سندات إلزامية التحويل إلى أسهم. كما تشارك الوحدة حالياً كمستشار لعدد من صفقات البيع والاستحواذ في قطاعات الضيافة والرعاية الصحية وتجارة التجزئة.

أسواق رأس المال

حققت إيرادات وحدة "أسواق رأس المال" ٦,٢ مليون درهم وسجلت خسائر إجمالية قدرها ٥,٦ مليون درهم، وذلك نتيجة تراجع أداء السوق وانخفاض أحجام التداولات بالمقارنة مع عام ٢٠١٤.

وخلال عام ٢٠١٥، واصلت "شعاع كابيتال" الاستثمار في تحديث وتوسيع وحدة "أسواق رأس المال" عبر تحسين قوة البيع وقدرات التوزيع. وجاء ذلك عقب الاستثمار الكبير في عام ٢٠١٤ لتحسين منصة التداول بهدف إتاحة الفرصة أمام العملاء للوصول إلى الأسواق الإقليمية والدولية. ويحضر فريق أسواق رأس المال حالياً مجموعة من المنتجات الجديدة التي من المقرر طرحها في النصف الأول من العام الجاري.

الإدارة الرئيسية

سجلت وحدة "الإدارة الرئيسية"، الوحدة المركزية للتكاليف في الشركة، إيرادات بلغت ١,٣ مليون درهم قبل خسائر من الاستثمارات في صناديق شعاع المدارة بقيمة ١٢ مليون درهم. وبشكل عام، سجلت الوحدة خسائر بقيمة ٧٣,١ مليون درهم. وخلال عام ٢٠١٥، اتبعت الوحدة استراتيجيات صارمة لاحتواء التكاليف أسفرت عن انخفاض النفقات التشغيلية بنسبة ٣٦% لتبلغ ٤٦,٨ مليون درهم.

نظرة مستقبلية

برهن نموذج أعمال "شعاع كابيتال" خلال الأعوام القليلة السابقة على قدرتنا على التكيف مع أوضاع السوق الصعبة. وينسجم عملنا على نحو وثيق مع أداء أسواق الخليج العربي والتي كانت حافلة بالتحديات خلال العام ٢٠١٥ والتي نعتقد بأنها تنطوي على فرص واعدة للنمو على المدى المتوسط. وتحافظ "شعاع كابيتال" خلال عام ٢٠١٦ على التزامها الراسخ بدعم نمو أسواق المال في دولة الإمارات. وسنواصل اتخاذ الخطوات الضرورية على نحو متدرج وحذر لتحقيق أهدافنا الاستراتيجية.

ويتقدم مجلس الإدارة بالشكر إلى جميع الموظفين على عملهم الجاد ومساهماتهم الكبيرة في تحسين أداء الشركة خلال العام الماضي، كما يعرب عن امتنانه الكبير للمساهمين الحاليين والمستقبليين على ثقتهم ودعمهم المستمر للشركة.



عبد الرحمن الحاربي
رئيس مجلس الإدارة

١١ فبراير ٢٠١٦

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 ("بشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وكل من بيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الآخر الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد، للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وطبقاً للأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ 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 بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية الموحدة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية 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 بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

يتبع؛؛

تقرير مدقق الحسابات المستقل (بتبع)

الرأي

في رأينا، تظهر البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد للمجموعة، وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وأداء المجموعة المالي الموحد، وتدققاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وإضافة لذلك، ووفقاً لمتطلبات من قبل القانون الاتحادي رقم (٢) لعام ٢٠١٥، نفيد بمايلي:

- (أ) أننا قد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (ب) تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من جميع النواحي الجوهرية، بما يتطابق مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لعام ٢٠١٥؛
- (ج) إن المجموعة احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (د) المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع السجلات المحاسبية للمجموعة؛
- (هـ) كما جاء في الإيضاح ١٢ (أ) في البيانات المالية الموحدة للمجموعة تم الإفصاح عن الأسهم التي تم شراؤها وبيعها خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛
- (و) بين الإيضاح ٢٩ في البيانات المالية الموحدة المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي تم بموجبها إجراء هذه المعاملات؛
- (ز) استنادا إلى المعلومات التي تم توفيرها لنا لم يسترعب انتباهنا ما يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد أخلت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ بأي من أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لعام ٢٠١٥ بما يخص الشركة ونظامها الأساسي والذي من شأنه أن يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛
- (ح) بين الإيضاح ٢٥ في البيانات المالية الموحدة الإفصاح عن المساهمات الاجتماعية خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

أنيس صادق

شريك

رقم القيد: ٥٢١

١١ فبراير ٢٠١٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	إيضاحات	الموجودات
٣٦٥,٤٤٣	٢٦٢,٦٧٤	٧	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٦١٥	٣٥,٣١٥	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٤٦,٩٥٦	٩٥٩,٢٦٤	٩	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٢٠٤,٠٥٨	٢٠١,٨٤٥	١٠	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
٦٨,٥٠٠	٥٤,٢٤٨	١١	استثمارات في شركات زميلة أخرى
١٩,٣١٠	٤٦,٠٨٥	١٢	استثمارات أخرى
٤٦,٣١٩	٤٠,٦٢٣	١٣	الممتلكات والمعدات
٣٤,١١١	-	١٤	شهرة
١,٦٠٦,٣١٢	١,٦٠٠,٠٥٤		مجموع الموجودات
			المطلوبات
٣٣٥,٢٣٢	٤٥٣,٣٧٤	١٥	بنوك دائنة
١٢٣,٥٩١	١٨٥,١٩٢	١٦	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٤٥٨,٨٢٣	٦٣٨,٥٦٦		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١٧	رأس المال
(٣٦,٨٩٦)	(١٠,٧٩٠)	١٨	أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين
٢٠٠,٨٦١	٢٠٠,٨٦١	٢٠	احتياطي قانوني
(٨١,٦٧٦)	(٢٩٦,٢١١)		خسائر مترakمة
١٩٦	٢,٧٨١	٢١	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات
(٢٢١)	(٢٢٨)		احتياطي تحويل عملات
١,١٤٧,٢٦٤	٩٦١,٤١٣		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
٢٢٥	٧٥	٢٢	حقوق أطراف غير مسيطرة
١,١٤٧,٤٨٩	٩٦١,٤٨٨		مجموع حقوق الملكية
١,٦٠٦,٣١٢	١,٦٠٠,٠٥٤		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٦.


حسام بن الحاج عمر
المدير العام و الرئيس المالي


عبد الرحمن الحارث
رئيس مجلس الإدارة

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة	إيضاحات
١٢٧,٦٥٧	٣٢,٩٢٨	١٥٤,٤٤٦	٤١,٢٩٧	إيرادات الفوائد
٦٥,٧٣٧	١١,٥٣٣	٣٥,٧٤٣	٧,٥٣٠	٢٣ صافي الرسوم والعمولات
٥٧	٦٠	(١٥)	(٩٢٣)	أرباح التداول
١٩,٩٤٦	(١٩,١٦٨)	(١٢,٠٠٧)	(٧,٨٠٢)	٢٤ (خسائر) / أرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٢١٣,٣٩٧	٢٥,٣٥٣	١٧٨,١٦٧	٤٠,١٠٢	إجمالي الإيرادات
(١٤٣,٩٥٧)	(٣١,٣٠٧)	(١٣٠,٦٤٣)	(٣٠,٨٢٩)	٢٥ مصاريف إدارية وعمومية
(١٣,٣٢١)	(٢,٦٢٨)	(٢٤,٩٦٣)	(٦,٩٣٣)	مصاريف الفوائد
(٧,٧٨٠)	(٢,٣٨٣)	(٨,٧٢٨)	(٢,٢١٩)	١٣ استهلاكات
(٢٠,٢٩٦)	(٨,١١٦)	(١٦١,٥٩٨)	(١٢٣,٧٣١)	٢٦ مخصصات - صافي
-	-	(٣٤,١١١)	(٣٤,١١١)	١٤ اطفاء شهرة
(١٨٥,٣٥٤)	(٤٤,٤٣٤)	(٣٦٠,٠٤٣)	(١٩٧,٨٢٣)	إجمالي المصاريف
٢٨,٠٤٣	(١٩,٠٨١)	(١٨١,٨٧٦)	(١٥٧,٧٢١)	صافي (الخسارة)/الربح قبل (الخسائر)/الأرباح من الاستثمارات الأخرى
(٢,١٩٥)	٤,٢٥٣	(٨,٣٨٣)	(٤,٠٧٨)	٢٧ (الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)	(١٩٠,٢٥٩)	(١٦١,٧٩٩)	(خسارة)/ربح الفترة/السنة
٢٥,٨٤٥	(١٤,٨٢٩)	(١٩٠,٢٥٦)	(١٦١,٨٠٠)	العائدة إلى:
٣	١	٣	١	مساهمي الشركة الأم
٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)	(١٩٠,٢٥٩)	(١٦١,٧٩٩)	الأطراف غير المسيطرة
٠,٠٢٤	(٠,٠١٤)	(٠,١٧٩)	(٠,١٥٢)	٢٨ (الخسارة)/الربح للسهم (بالدرهم الاماراتي)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣ أشهر) غير مدققة	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (١٢ شهر) مدققة	١ أكتوبر إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٣ أشهر) غير مدققة
٢٥,٨٤٨	(١٤,٨٢٨)	(١٩٠,٢٥٩)	(١٦١,٧٩٩)
(خسارة) / ربح الفترة/السنة			
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر			
(١,٩٤٤)	(١١٥)	٢,٥٨٥	٢,٦٨٤
٨٨	٧	(٩)	(١)
(١,٨٥٦)	(١٠٨)	٢,٥٧٦	٢,٦٨٣
٢٣,٩٩٢	(١٤,٩٣٦)	(١٨٧,٦٨٣)	(١٥٩,١١٦)
إجمالي (خسارة) / ربح شامل للفترة / السنة			
البنود التي سيتم تصنيفها لاحقاً ضمن الربح أو الخسارة:			
صافي حركة احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات الأخرى			
فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية			
العائدة إلى :			
مساهمي الشركة الأم			
الأطراف غير المسيطرة			
٢٣,٩٨٩	(١٤,٩٣٧)	(١٨٧,٦٧٨)	(١٥٩,١١٦)
٣	١	(٥)	-
٢٣,٩٩٢	(١٤,٩٣٦)	(١٨٧,٦٨٣)	(١٥٩,١١٦)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
٢٥,٨٤٨	(١٩٠,٢٥٩)	(خسارة) / ربح السنة
		التعديلات للبنود التالية:
٧,٧٨٠	٨,٧٢٨	استهلاكات
(١٩,٩٤٦)	١٢,٠٠٧	خسائر / (أرباح) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٢,١٩٥	٨,٣٨٣	خسائر من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
٦,٧٧٢	١,٨٢٧	دفعات تسدد على أساس الأسهم
-	٣٤,١١١	إطفاء شهرة
٢٠,٢٩٦	١٦١,٥٩٨	مخصصات - صافي
٤٢,٩٤٥	٣٦,٣٩٥	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٨,٨٠٤	(٩,٧٠٢)	(الزيادة) / النقص في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
(١٨,٣٢٧)	(٢٧٤,٦١٩)	الزيادة في قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
١٢,٧١٦	٦٥,٦١١	الزيادة في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٢٧,٧٩٦	(٩,٧٩٤)	صافي (شراء) / بيع صناديق مدارة من شعاع
٧٣,٩٣٤	(١٩٢,١٠٩)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
٦,١٤٣	(٢٣,٠٠٢)	صافي (شراء) / عائدات من بيع استثمارات أخرى
٢٠,٧٢٦	٤,٨٠٠	أرباح مقبوضة وتوزيعات رأسمالية من شركات زميلة
(٨,٣٦٣)	(١٠,٣٢٥)	صافي شراء ممتلكات و معدات
(٢١١)	-	الاستحواذ على حصص أطراف غير مسيطرة
١٨,٢٩٥	(٢٨,٥٢٧)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٧٧,٠٥١	١١٨,١٤٢	الزيادة في المبالغ المستحقة للبنوك الدائنة
-	(١٤٥)	توزيع إلى أطراف غير مسيطرة
٣,٥٩٠	-	عائدات بيع أسهم خزينة
٨٠,٦٤١	١١٧,٩٩٧	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١٧٢,٨٧٠	(١٠٢,٦٣٩)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله
-	(٧)	تحويل عملات أجنبية
١٦٧,٩٧١	٣٤٠,٨٤١	النقد وما يعادله في بداية السنة
٣٤٠,٨٤١	٢٣٨,١٩٥	النقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح ٧)
		التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد والأرباح الموزعة
١٢٧,٧٨١	١٥٤,١٢٦	الفائدة المقبوضة
(١٥,٠٥٧)	(٢٠,٩٧٦)	الفائدة المدفوعة
٢,٨٠١	٤,٨٠٠	الأرباح المقبوضة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم									
رأس المال	أسهم خزينة	الأجل للموظفين	أشهم برنامج الحوافز طويلة	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	المجموع	الأطراف غير المسيطرة
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)	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 ١٩)									
صافي الحركة في أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين (إيضاح ١٨)									
الاستحواذ على حصص أطراف غير مسيطرة									
بيع أسهم خزينة									
تحويل الى الاحتياطي القانوني									
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤									
حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم									
رأس المال	أسهم خزينة	الأجل للموظفين	أشهم برنامج الحوافز طويلة	احتياطي قانوني	خسائر متراكمة	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحويل العملات	المجموع	الأطراف غير المسيطرة
الإجمالي									
١,٠٦٥,٠٠٠	-	(٣٦,٨٩٦)	٢٠٠,٨٦١	(٨١,٦٧٦)	١٩٦	(٢٢١)	١,١٤٧,٢٦٤	٢٢٥	١,١٤٧,٤٨٩
-	-	-	-	-	(١٩٠,٢٥٦)	٢,٥٨٥	(١٨٧,٦٧٨)	(٥)	(١٨٧,٦٨٣)
-	-	-	-	-	١,٨٢٧	-	١,٨٢٧	-	١,٨٢٧
-	-	٢٦,١٠٦	-	-	(٢٦,١٠٦)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(١٤٥)	(١٤٥)
١,٠٦٥,٠٠٠	-	(١٠,٧٩٠)	٢٠٠,٨٦١	(٢٩٦,٢١١)	٢,٧٨١	(٢٢٨)	٩٦١,٤١٣	٧٥	٩٦١,٤٨٨
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥									

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٣ المرفقة جزءاً هاماً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(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 ٢٠١٥:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شركة الخليج للتمويل ش.م.م	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 ش.م.م	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
شعاع للأوراق المالية مصر	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠.٠	٪١٠٠.٠
آسيا للاستشارات الاقتصادية	الأردن	استشارات	٪٩٤.٣	٪٩٤.٣

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 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 جوهرية في المبالغ المسجلة عن السنة الحالية والسنوات السابقة ولكنها قد تؤثر على حسابات المعاملات والترتيبات المستقبلية.

معييار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٩
تعديلات معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ١٩ منافع الموظفين

كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) الجديدة و المعدلة الأخرى التي أصبحت مطبقة خلال السنة المالية الحالية ليس لها تأثير جوهري على المجموعة.

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

المعايير المهمة الجديدة و المعدلة 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 ٢٠١٨	المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ١٥ الإيرادات من العقود مع العملاء
١ يناير ٢٠١٦	التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقارير 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 ١٠ وتعديلات 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
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 في سنة التطبيق الأولى، هذه المعايير قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المدرجة المتعلقة ببيانات المجموعة المالية الموحدة حين تطبيقها. وعلى الرغم من ذلك، فمن غير الممكن عملياً 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 (٢) لسنة ٢٠١٥ وتعديلاته. أصبح القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ ("قانون الشركات") نافذاً بتاريخ ١ يوليو ٢٠١٥. تقوم الشركة حالياً بتقييم تأثير القانون الجديد وتوقع الشركة أن يتم الالتزام به كاملاً في أو قبل نهاية الفترة الانتقالية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٦.

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 مقرر 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 يؤشر 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.

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 الإقفال بتاريخ إعداد التقرير المالي المعدل لا اعتبارات 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 المترجمة والتي سبق إدراجها في مخصص إعادة تقييم الاستثمار إلى بيان الدخل الموحد لتلك السنة.

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

المشتقات

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

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بأصل مالي فقط عند انتهاء الحق المتعاقد عليه المتعلق باستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عندما تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي وجميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل بصورة جوهرياً إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية أو تحويلها بصورة جوهرياً واستمرت بالتحكم بالأصل المحولة ملكيته، 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) للانخفاض في 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 المقتضرة 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

دفعات على أساس الأسهم

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

معاملات على أساس أسهم الملكية

إن تكلفة المعاملات على أساس أسهم الملكية مع الموظفين يتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة بتاريخ منح المكافآت. يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام نموذج تسعير مناسب، تفاصيل إضافية تم بيانها في إيضاح رقم ١٩.

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 مخصص شامل 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 ٢٠١٥

(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 لنبود تتضمن نفس الأحكام وخصائص المخاطر
- نماذج تقييم أخرى

ويتطلب 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 ٢٠١٥

صنف ١	صنف ٢	صنف ٣	المجموع
-	١١٩,٦٩٤	-	١١٩,٦٩٤
-	٩,٧٩٤	-	٩,٧٩٤
٢٩,٥٠٦	٧٤٩	٩٤٥	٣١,٢٠٠
-	٥,٤٣٠	٩,٤٥٥	١٤,٨٨٥
٢٩,٥٠٦	١٣٥,٦٦٧	١٠,٤٠٠	١٧٥,٥٧٣
(٨٩)	-	-	(٨٩)

موجودات مالية

استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

متاحة للبيع

استثمارات أخرى

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

متاحة للبيع

مطلوبات مالية

مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تتمة

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 إدارة من شعاع
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح والخسائر
استثمارات أخرى
مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال
الأرباح والخسائر
متاحة للبيع

الأصول المالية المسجلة بالقيمة العادلة

فيما يلي وصف لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تسجيلها حسب القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم. تشمل هذه التقديرات افتراضات المجموعة وهي افتراضات قد يقوم بها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات.

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 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 قامت المجموعة بتحويل أداة مالية من الصنف ٣ إلى الصنف ٢، حيث أن البيانات الملحوظة المستخدمة في تقييم الاداة المالية أصبحت متوفرة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الآخر	مشتريات	مبيعات	من/(إلى) المستويات ١ و ٢	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
١٠,٣٨	٨٩	-	-	(١٨٢)	-	٩٤٥
١٢,٣١٣	(٥١)	٢,٥٨٦	-	-	(٥,٣٩٣)	٩,٤٥٥
١٣,٣٥١	٣٨	٢,٥٨٦	-	(١٨٢)	(٥,٣٩٣)	١٠,٤٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن بيان الدخل	ربح/(خسارة) مدرجة ضمن الدخل الشامل الآخر	مشتريات	مبيعات	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

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 ٢٠١٥
(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 ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	استثمارات أخرى
(٣,٨٩٨)	٨٩	أرباح / (خسائر) محققة
(١,٠٣٠)	(٥١)	خسائر غير محققة
(٤,٩٢٨)	٣٨	

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 ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	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
٢٦٠	١,٠٣٨	٩٤٥
٢,٤٦٢	١٢,٣١٣	٩,٤٥٥
٢,٧٢٢	١٣,٣٥١	١٠,٤٠٠

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 ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

مخاطر الائتمان - تنمة

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر بيان المركز المالي الموحد قبل الأخذ في الحسبان أية ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، مدرج أدناه:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٣٦٥,٤٤٣	٢٦٢,٦٧٤	نقد وودائع لدى البنوك
٢١,٦١٥	٣٥,٣١٥	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٤٦,٩٥٦	٩٥٩,٢٦٤	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
		استثمارات أخرى
٤,٧٩٠	٣٠,١٦٠	- مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
١,٢٣٨,٨٠٤	١,٢٨٧,٤١٣	
١,٩٠٩	٩,٦٤٤	مطلوبات محتملة
٧٢,٦٧٦	٦٧,٦١٣	التزامات
٧٤,٥٨٥	٧٧,٢٥٧	
١,٣١٣,٣٨٩	١,٣٦٤,٦٧٠	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 الأخرى	الشرق الأوسط شمالي إفريقيا الأخرى	أميركا الشمالية	أوروبا	آسيا أخرى	المجموع
١٩١,٣٤٣	٦٩,٧٧٨	١,١٩٩	٣	٣٥١	-	٢٦٢,٦٧٤
٢٧,٣٤١	٥,٦٩٦	٨٠٣	-	١,٤٧٥	-	٣٥,٣١٥
٧٦٥,٨٧٧	١٩٣,٣٦٠	٢٢	-	-	٥	٩٥٩,٢٦٤
٤١,٥٥٥	١٦٠,٢٩٠	-	-	-	-	٢٠١,٨٤٥
٥٤,٢٤٨	-	-	-	-	-	٥٤,٢٤٨
٢٤,٤٩٢	١٩,٨٨٦	٩٨٣	٧٢٤	-	-	٤٦,٠٨٥
٣٥,٧٨٥	٤,٧٨٦	٥٢	-	-	-	٤٠,٦٢٣
١,١٤٠,٦٤١	٤٥٣,٧٩٦	٣,٠٥٩	٧٢٧	١,٨٢٦	٥	١,٦٠٠,٠٥٤
١,٢٣٠,١٠٣	٣٥١,٠١٣	١٧,٠٢٨	٣,٨٢٣	٤,٣٤٢	٣	١,٦٠٦,٣١٢

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مبلغ ونوع الضمانات المطلوبة يعتمد على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. إن أنواع الضمانات تشمل بشكل رئيسي النقد والأوراق المالية السائلة و رهونات على سيارات وحقوق الملكية الخاصة.

تراقب الادارة القيمة السائدة في السوق وتطلب ضمانات اضافية وفقا للاتفاقيات الأساسية، كما تراقب القيمة السائدة في السوق للضمانات التي حصلت عليها أثناء مراجعتها للحد المناسب من كفاية مخصص خسائر الانخفاض الدائم في القيمة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

مخاطر الائتمان - 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 ٢٠١٥

فئة عالية	فئة مثالية	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة		مستحقة أو منخفضة	
		المجموع	القيمة	المجموع	القيمة
عالية	مثالية	المجموع	القيمة	المجموع	القيمة
٢٦٢,٦٧٤	-	٢٦٢,٦٧٤	-	٢٦٢,٦٧٤	-
-	٣٥,٣١٥	٣٥,٣١٥	-	-	٣٥,٣١٥
-	٧٧١,٤٣٢	٧٧١,٤٣٢	١٨٧,٨٣٢	٩٥٩,٢٦٤	١٨٧,٨٣٢
-	٢٩,٢١٥	٢٩,٢١٥	٩٤٥	٣٠,١٦٠	٩٤٥
٢٦٢,٦٧٤	٨٣٥,٩٦٢	١,٠٩٨,٦٣٦	١٨٨,٧٧٧	١,٢٨٧,٤١٣	١٨٨,٧٧٧

نقد وودائع لدى البنوك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

استثمارات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

فئة عالية	فئة مثالية	غير مستحقة ولا منخفضة القيمة		مستحقة أو منخفضة	
		المجموع	القيمة	المجموع	القيمة
عالية	مثالية	المجموع	القيمة	المجموع	القيمة
٣٦٥,٤٤٣	-	٣٦٥,٤٤٣	-	٣٦٥,٤٤٣	-
-	٢١,٦١٥	٢١,٦١٥	-	-	٢١,٦١٥
-	٦٩٧,٧٩٣	٦٩٧,٧٩٣	١٤٩,١٦٣	٨٤٦,٩٥٦	١٤٩,١٦٣
-	٣,٧٥٢	٣,٧٥٢	١,٠٣٨	٤,٧٩٠	١,٠٣٨
٣٦٥,٤٤٣	٧٢٣,١٦٠	١,٠٨٨,٦٠٣	١٥٠,٢٠١	١,٢٣٨,٨٠٤	١٥٠,٢٠١

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 وتفاصيل التعرضات المنخفضة القيمة فردياً حسب فئة الموجودات المالية هو كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦٠ إلى ٩٠ يوم	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة		منخفضة القيمة فردياً		مستحقة أو منخفضة القيمة فردياً
			القيمة الدفترية	القيمة الاجمالية	القيمة الدفترية	القيمة الاجمالية	
٧٧,٧٧٣	٥١,١١٢	٢٨,٩١٣	(٢,٥٩٢)	١٥٥,٢٠٦	٢٥٤,٤٨٧	(٢٢١,٨٦١)	١٨٧,٨٣٢
-	-	-	-	-	٤,٤٨٠	(٣,٥٣٥)	٩٤٥
٧٧,٧٧٣	٥١,١١٢	٢٨,٩١٣	(٢,٥٩٢)	١٥٥,٢٠٦	٢٥٨,٩٦٧	(٢٢٥,٣٩٦)	١٨٨,٧٧٧

قروض وسلفيات وعقود إيجار

تمويلي

استثمارات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦٠ إلى ٩٠ يوم	تحليل الأعمار المتأخرة والغير منخفضة القيمة		منخفضة القيمة فردياً		مستحقة أو منخفضة القيمة فردياً
			القيمة الدفترية	القيمة الاجمالية	القيمة الدفترية	القيمة الاجمالية	
٨٤,٤٩٩	٢٦,٨٥١	٩,٢٠٩	(١,١٤٤)	١١٩,٤١٥	١١٢,١٢٩	(٨٢,٣٨١)	١٤٩,١٦٣
-	-	-	-	-	٤,٦٧٢	(٣,٦٣٤)	١,٠٣٨
٨٤,٤٩٩	٢٦,٨٥١	٩,٢٠٩	(١,١٤٤)	١١٩,٤١٥	١١٦,٨٠١	(٨٦,٠١٥)	١٥٠,٢٠١

قروض وسلفيات وعقود إيجار

تمويلي

استثمارات أخرى

يتم تقييم الانخفاض في القيمة المنفردة عند وجود تراجع ملحوظ في نوعية الائتمان للتعرض.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تتمة

مخاطر السيولة

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

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

إن القياسات الثلاثة الأولية التي تستعملها المجموعة هي مخزون من الأصول السائلة، رأس المال النقدي الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الأصول السائلة المبالغ النقدية وشبه النقدية، بما فيها الأوراق المالية في السوق. يتم تحديد رأس المال النقدي كإجمالي رأس مال المجموعة والمطلوبات الداخلية التي تستحق بعد أكثر من ١٢ شهر وأية تسهيلات غير مسحوبة من قبل المجموعة. يستخدم رأس المال النقدي لتمويل متطلبات التمويل طويلة الأجل وتشمل الاستثمار في الشركات الشقيقة والأسهم والسندات والآلات والمعدات. إن صافي متطلبات التمويل هو الأصول السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما بتاريخ التقرير، المحددة على أساس الفترة المتبقية لغاية تاريخ الاستحقاق التعاقدية. بالنسبة للموجودات التي ليس لديها تاريخ استحقاق تعاقدي(*)، قامت الإدارة بتقدير تاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونية الإدارة. إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ كانت كما يلي:

أقل من ٣ أشهر	٣-١٢ أشهر	مجموع أقل من سنة	١-٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجموع
٢٣٨,١٩٥	٢٢,٨٧١	٢٦١,٠٦٦	١,٦٠٨	-	٢٦٢,٦٧٤
٢٠,٦٠٩	١٠,٦٩٢	٣١,٣٠١	٤,٠١٤	-	٣٥,٣١٥
١٤٠,٧٢٩	٢٩١,٦٨٣	٤٣٢,٤١٢	٥٢٦,٨٥٢	-	٩٥٩,٢٦٤
٩٩,٦٩٤	٤٨,٢٣٨	١٤٧,٩٣٢	٥٣,٩١٣	-	٢٠١,٨٤٥
-	٥,٥٢٧	٥,٥٢٧	٤٨,٧٢١	-	٥٤,٢٤٨
٣٤,٨٩٨	٩,٢١٩	٤٤,١١٧	١,٩٦٨	-	٤٦,٠٨٥
-	-	-	٤٠,٦٢٣	-	٤٠,٦٢٣
-	-	-	-	-	-
٥٣٤,١٢٥	٣٨٨,٢٣٠	٩٢٢,٣٥٥	٦٧٧,٦٩٩	-	١,٦٠٠,٠٥٤
٦٥,٢٦٣	١٣٢,٠٣١	١٩٧,٢٩٤	٢٥٦,٠٨٠	-	٤٥٣,٣٧٤
٩١,٩٦٩	٨٨,٠٣٣	١٨٠,٠٠٢	٥,١٩٠	-	١٨٥,١٩٢
-	-	-	٩٦١,٤٨٨	٩٦١,٤٨٨	٩٦١,٤٨٨
١٥٧,٢٣٢	٢٢٠,٠٦٤	٣٧٧,٢٩٦	٢٦١,٢٧٠	٩٦١,٤٨٨	١,٦٠٠,٠٥٤
٣٧٦,٨٩٣	٦٨,١٦٦	٥٤٥,٠٥٩	٤١٦,٤٢٩	(٩٦١,٤٨٨)	-
٣٧٦,٨٩٣	٥٤٥,٠٥٩	٥٤٥,٠٥٩	٩٦١,٤٨٨	-	-

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 والمعدات*

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 ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. إدارة المخاطر المالية - تنمة

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ كانت كما يلي:

أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	مجموع أقل من سنة	٥-١ 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 والمعدات*

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 ٢٠١٥				
أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع	
٦٦,٧٢٠	١٣٨,٣٢١	٢٧٦,٢٦٢	٤٨١,٣٠٣	بنوك دائنة
-	٥١,٠٠٥	-	٥١,٠٠٥	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٣١ ديسمبر ٢٠١٤				
أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع	
٢٣,٦٠٩	٨٧,٨٠٦	٢٥٤,١٩٨	٣٦٥,٦١٣	بنوك دائنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٥				
أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع	
٧,٠٥٢	٢,٣٦٦	٢٢٦	٩,٦٤٤	مطلوبات محتملة
٣٠٠	١١٤	٦٧,١٩٩	٦٧,٦١٣	التزامات
٧,٣٥٢	٢,٤٨٠	٦٧,٤٢٥	٧٧,٢٥٧	المجموع
٣١ ديسمبر ٢٠١٤				
أقل من ٣ أشهر	١٢-٣ أشهر	٥-١ سنوات	المجموع	
١,١١٥	٧٩٤	-	١,٩٠٩	مطلوبات محتملة
٢,٨٥٦	٢,٦٢١	٦٧,١٩٩	٧٢,٦٧٦	التزامات
٣,٩٧١	٣,٤١٥	٦٧,١٩٩	٧٤,٥٨٥	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 ٢٠١٥
(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 ٢٠١٥	حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
درهم الإمارات العربية المتحدة	٢٥	(٦٤١)	(٢٦٠)
دولار اميركي	٢٥	-	٩
ريال سعودي	٢٥	(٩٢)	٨

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 ٢٠١٥. بلغت القيمة الدفترية للموجودات و المطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ٩٦,٤٩١ و ٤٥٥,٠٥٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٢٣٩,١٥٠ و ٣٣٥,٢٣٢).

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 ٢٠١٥. 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 ٢٠١٥، 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 ٢٠١٥ التأثير على الأرباح ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٥ التأثير على حقوق الملكية ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ التأثير على الأرباح ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٤ التأثير على حقوق الملكية ألف درهم
دينار كويتي	١+	-	(٥٤)	(٤)	(٢٨)
جنيه مصري	١+	(٢)	(١)	(٢)	(٢)
يورو	١+	٣	-	٣	-

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 ٢٠١٥
(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 ٢٠١٤		٣١ ديسمبر ٢٠١٥		% 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		
(١٤٠)	-	(٢٧٠)	-	٥ -	الكويت
-	(٢٠)	-	(١١)	٥ -	دبي
(٢)	-	-	(٢)	٥ -	مصر
-	(٧,١٣٥)	(٤٩٠)	(٦,٤٩٤)	٥ -	صناديق
-	(٢٣٩)	-	(١,٥٠٨)	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 لرأسمالها بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تكمن سياسة المجموعة بالمحافظة على قاعدة رأسمال قوية أعلى بكثير من الحد الأدنى من المتطلبات، وذلك للحفاظ على المستثمرين والدائنين وثقة السوق والمحافظة على استدامة تطوير الأعمال المستقبلية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٣٣٥,٢٣٢	٤٥٣,٣٧٤	إجمالي المديونية
١,١٤٧,٤٨٩	٩٦١,٤٨٨	مجموع حقوق الملكية
١,٤٨٢,٧٢١	١,٤١٤,٨٦٢	مجموع رأس المال
%٢٢,٦	%٣٢,٠	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 ٢٤,٤٧٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٢٤,٦٠٢) مع بنك محلي محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي. لغرض بيان التدفقات النقدية الموحد تم عرض النقد والودائع لدى البنوك صافي من هذه الودائع.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٣,٢٢٨	٣,٣٢٨	ذمم مستحقة من العملاء
-	٨,٩٨٤	ذمم مدينة مقابل صفقات غير مسوية
٥,٣١٠	٨,٢٠١	مدفوعات مقدمة
٤,٢٤٧	٨,٩٣٢	إيداعات
٢,٠٠٢	١,٥٩٧	سلفيات مقدمة لبرامج الموظفين
٢٥٩	٥٧٩	فوائد مدينة
٩١١	٤٢٦	ذمم مستحقة من أطراف ذات علاقة
٢,٠٤٠	١,٠٩٨	سلفيات للموردين
٣,٦١٨	٢,١٧٠	ذمم مدينة أخرى
٢١,٦١٥	٣٥,٣١٥	

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٦٩٩,٠٠٣	٧٤٣,٦٥٧	قروض وسلفيات
١٢٨,٣٣١	٢٠٧,٤٢٧	عقود إيجار تمويلي
١٩,٦٢٢	٨,١٨٠	قروض بهامش
٨٤٦,٩٥٦	٩٥٩,٢٦٤	

أ- قروض وسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٧٣٨,٠٧٤	٩١٧,٨٣٩	إجمالي قروض وسلفيات
(٣٣,١٥١)	(١٦٠,٥٠٥)	مخصص متراكم للانخفاض في القيمة
(٥,٩٢٠)	(١٣,٦٧٧)	فوائد معلقة
٦٩٩,٠٠٣	٧٤٣,٦٥٧	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
(٥١,٦٠٣)	(٣٣,١٥١)	الرصيد في بداية السنة
(٣٩,٣٩٥)	(١٦٢,٦١٤)	المخصص خلال السنة
(٩٠,٩٩٨)	(١٩٥,٧٦٥)	
٧,٣٧٠	٥,٠٤٤	ناقصا: تحصيلات مقابل المخصص تمت خلال السنة
٥٠,٤٧٧	٣٠,٢١٦	ناقصا: مشطوبات
(٣٣,١٥١)	(١٦٠,٥٠٥)	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 ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٩. قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي - تنمة

ب- عقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٧٤,٥٣٠	١١٣,٦٧١	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء المتداول
٥٥,٩١٣	١٠١,٢٣٠	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء غير المتداول
(٢,١١٢)	(٧,٤٧٤)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٢٨,٣٣١	٢٠٧,٤٢٧	

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.

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار		الحد الأدنى لدفعات الإيجار		
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٧٤,٥٣٠	١١٣,٦٧١	٨٧,٥٠٣	١٣٨,٩٧٥	لا تزيد عن سنة واحدة
٥٥,٩١٣	١٠١,٢٣٠	٦٢,٥٤٦	١١٥,١٣٥	أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات
١٣٠,٤٤٣	٢١٤,٩٠١	١٥٠,٠٤٩	٢٥٤,١١٠	
-	-	(١٩,٦٠٦)	(٣٩,٢٠٩)	ناقص: دخل التمويل غير المكتسب
١٣٠,٤٤٣	٢١٤,٩٠١	١٣٠,٤٤٣	٢١٤,٩٠١	القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار
(٢,١١٢)	(٧,٤٧٤)	(٢,١١٢)	(٧,٤٧٤)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٢٨,٣٣١	٢٠٧,٤٢٧	١٢٨,٣٣١	٢٠٧,٤٢٧	

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 بعهدة المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مبلغ ٤٦,٦٠٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ١٩٠,١٦٤). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٥٦,٦٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٥٣,٠٧٢).

١٠. استثمارات في صناديق إدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق إدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
١٣١,٤٠٨	١١٩,٦٩٤	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر
٧٢,٦٥٠	٧٢,٣٥٧	شركات زميلة
-	٩,٧٩٤	استثمارات متاحة للبيع
٢٠٤,٠٥٨	٢٠١,٨٤٥	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - تتمة

شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٢٧.٠%) من صندوق شعاع للضيافة الـ 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 ٢٠١٤: ٢٦.٣%) من صندوق شعاع السعودية ١ 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 ٢٠١٤: ٣٧.٣%) من صندوق فرونتير اوبرتينيتي الاول الـ 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 ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٨٤,٤٨١	٩٠,٦١١	الموجودات
(٨,٢٠٢)	(١٢,٧٢٠)	المطلوبات
٧٦,٢٧٩	٧٧,٨٩١	صافي الموجودات
١,٠٦٥	١,٦١١	الربح للسنة - صافي

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٦٨,٥٠٠	٥٤,٢٤٨	استثمارات في الإمارات العربية المتحدة

سيتي للهندسة ذ.م.م

تمتلك المجموعة ٤٠.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - 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 ٤,٨٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٢,٨٠٠) كأرباح موزعة.

شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة مسجلة كشركة محدودة المسؤولية في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتنشط في مجال تحليل ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها. تمتلك المجموعة حصة تعادل ٤٩.٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٤٩.٠%) من ملكية شركة سبتك القابضة. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل من هذا الاستثمار استناداً إلى طريقة حقوق الملكية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٨٩,١٠٠	٦٨,٥٠٠	الرصيد في بداية السنة
٣,٦٧١	(٩,٤٥٢)	الحصة من نتائج الشركات الزميلة
(٢٤,٣٥٨)	(٤,٨٠٠)	توزيعات أرباح مقبوضة وتخفيض رأس المال
٨٧	-	احتياطي تحويل عملات
٦٨,٥٠٠	٥٤,٢٤٨	الرصيد في نهاية السنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
١٦٣,٢٦٨	١٥١,٩١٤	الموجودات
(٨٥,٥٨٨)	(٧٨,٨٦٥)	المطلوبات
٧٧,٦٨٠	٧٣,٠٤٩	صافي الموجودات
٦٣,٥٧٠	٥٢,٢٢٩	الإيرادات
(٦,٥١٨)	(٧,٢٤٥)	خسارة السنة

١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٦,٩٥٦	٣١,٢٠٠	استثمارات مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
١٢,٣٥٤	١٤,٨٨٥	استثمارات متاحة للبيع
١٩,٣١٠	٤٦,٠٨٥	

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
١,٧٧١	٧٢٣	صناديق استثمارية
٣٩٥	٣١٧	استثمارات أسهم متداولة
٤,٧٩٠	٣٠,١٦٠	استثمارات بإيراد ثابت
٦,٩٥٦	٣١,٢٠٠	

استثمارات بإيراد ثابت

خلال السنة، اشترت المجموعة بعض الاستثمارات بإيراد ثابت.

استثمارات أسهم متداولة

خلال السنة، اشترت المجموعة وباعت استثمارات أسهم متداولة بمبلغ ٦٥,٦٠٣ و ٦٤,٤١٦ على التوالي.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٢. استثمارات أخرى - تنمة

(ب) استثمارات متاحة للبيع

تتألف الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٢,٨٣٣	٥,٤٣٠
٩,٥٢١	٩,٤٥٥
١٢,٣٥٤	١٤,٨٨٥

استثمارات في أسهم

صناديق استثمارية غير متداولة

١٣. الممتلكات و المعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٤٠,٤٩٢	٤٠,١٠٣
٥,٨٢٧	٥٢٠
٤٦,٣١٩	٤٠,٦٢٣

الممتلكات و المعدات

الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ

الممتلكات و المعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٥

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج	سيارات	أراضي ومباني	مجموع جزئي	تجهيزات - إيجار تشغيلي	الإجمالي
٢٥,٦٥١	٣١,٠٠٣	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٧٦,٣٢٩	١٦,٦٠٧	٩٢,٩٣٦
١,٠١٧	١٤,٩٦٤	-	-	١٥,٩٨١	-	١٥,٩٨١
(٣,٣٨٠)	(٢٣٢)	-	-	(٣,٦١٢)	(١٢,٢٩١)	(١٥,٩٠٣)
٢٣,٢٨٨	٤٥,٧٣٥	١,٠٩٢	١٨,٥٨٣	٨٨,٦٩٨	٤,٣١٦	٩٣,٠١٤

التكلفة

في بداية السنة

إضافات

استبعادات*

الرصيد في نهاية السنة

الاستهلاك المتراكم

في بداية السنة

استهلاك السنة

عكس استهلاكات/ انخفاض

القيمة عند الاستبعاد*

في نهاية السنة

٢٣,١١٣	٢١,٤١٣	٥٠٩	٢,٤٠١	٤٧,٤٣٦	٥,٠٠٨	٥٢,٤٤٤
١,٢٩٢	٤,٢٦٤	١٩٣	٤٦٥	٦,٢١٤	٢,٥١٤	٨,٧٢٨
(٣,١٤٦)	(١٩٩)	-	-	(٣,٣٤٥)	(٤,٩١٦)	(٨,٢٦١)
٢١,٢٥٩	٢٥,٤٧٨	٧٠٢	٢,٨٦٦	٥٠,٣٠٥	٢,٦٠٦	٥٢,٩١١
٢,٠٢٩	٢٠,٢٥٧	٣٩٠	١٥,٧١٧	٣٨,٣٩٣	١,٧١٠	٤٠,١٠٣

صافي القيمة الدفترية

الرصيد في نهاية السنة

*خلال السنة، تم تحويل بعض تجهيزات الإيجار التشغيلي بصافي قيمة دفترية ٧,٣٧٥ إلى ذمم وأرصدة مدينة كموجودات متاحة للبيع.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٣. الممتلكات و المعدات - تتمة

الممتلكات و المعدات - تتمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

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

١٤. الشهرة

شركة الخليج للتمويل ش.م.ع

أجرت المجموعة فحص الانخفاض في القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وتم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من شركة الخليج للتمويل ش.م.ع (الوحدة المولدة للنقد) على أساس قيمة الاستخدام وذلك بإستعمال توقعات التدفقات النقدية للموازنة لفترة الثلاث سنوات القادمة و التي وافقت عليها إدارة المجموعة. إن احتساب القيمة المستخدمة للفترة التي تزيد عن فترة الموازنة هو الأكثر حساسية للناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي ، ولمعدلات الخصم ، ولحصة السوق ولمعدلات النمو المتوقعة المستخدمة لتقدير التدفقات النقدية لفترات ما بعد الموازنة. إن معدل الخصم المستخدم لخصم التدفقات النقدية هو ١٢% ومعدل نمو التدفقات النقدية لفترة مابعد الثلاث سنوات بنسبة ٣%. ونتيجة لهذا التحليل تم خفض قيمة الشهرة بالكامل.

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 ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	قروض لأجل تستحق خلال اثني عشر شهراً
١٠٤,٤٨٧	١٩٧,٢٩٤	قروض لأجل تستحق بعد اثني عشر شهراً
٢٣٠,٧٤٥	٢٥٦,٠٨٠	
٣٣٥,٢٣٢	٤٥٣,٣٧٤	

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR/SIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢% و ٤%.

تتضمن البنوك الدائنة مبلغ ٣٧٥,٠٠٠ يمثل المبالغ المسحوبة من تسهيل قرض مجمع جديد بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ قامت المجموعة بتأمينه خلال السنة. هذا التسهيل يتم سداؤه خلال فترة الثلاث سنوات القادمة وهو مضمون برهن بعض أصول المجموعة. حصلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ من البنوك التي تتعامل معها على ضمانات بنكية تبلغ ٦٣,٤١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٦٣,٧٨٢). إن هذه الضمانات عبارة عن آلية نموذجية مستخدمة ضمن البنوك والصرافات المالية في المنطقة لتسهيل النشاطات. ومن المتوقع عدم ظهور أي التزامات مادية من هذه الضمانات.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١٦. الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٣٤,٠٤٨	٣٣,٦٨١	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
٢٠,٢١١	٣٥,٨٢٤	ذمم دائنة للعملاء
-	٥٠,٠٠٠	مطلوب مالي آخر
٣٦,٦٠٠	١٧,٢٤٣	مبالغ مستحقة الدفع
١٤,٣٩٣	١٤,٥٢٦	منافع نهاية الخدمة
٥,٢٤٦	٥,٠٧٨	مخصصات
٨,٥٨٤	١٩,٠٥٤	مطلوبات للموردين
٤,٥٠٩	٩,٧٨٦	ذمم دائنة أخرى
١٢٣,٥٩١	١٨٥,١٩٢	

مطلوب مالي آخر

يمثل مبالغ مستلمة من عميل بموجب اتفاقية وكالة ومستثمرة بوديعة متوافقة مع الشريعة الإسلامية نيابة عن العميل.

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 ٢٠١٤ - ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم). كل سهم يحمل حق تصويت واحد وحق الحصول على توزيعات الأرباح.

١٨. أسهم برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين

بيان الأسهم المحتفظ بها بالأمانة ضمن برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين :

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
١٦,٢١٨,٠٠٤	٤,٧٤٣,٠٠٤	عدد الأسهم
١,٥%	٠,٤%	نسبة الأسهم من إجمالي الأسهم المصدرة
٣٦,٨٩٦	١٠,٧٩٠	تكلفة الأسهم
١٠,٧٠٤	١,٩٤٥	القيمة السوقية للأسهم

خلال السنة، ١١,٤٧٥,٠٠٠ سهم تم استخدامها. وبناءً على ذلك، تم تحويل متوسط التكلفة المرجح لهذه الاسهم والبالغ ٢٦,١٠٦ الى الخسائر المترتبة.

١٩. 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 الإدارة العليا كحد أقصى ٤٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم خلال فترة اربع سنوات عند انجاز قائمة مؤشرات الاداء الرئيسية. خلال السنة، ١١,٤٧٥,٠٠٠ سهم تم استخدامها وتم اصدارها للموظفين المؤهلين.

خلال السنة، لم يتم اصدار أي اسهم جديدة للموظفين الحاليين. خلال ٢٠١٣ تم اصدار ٤٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم تستحق بعد ثلاث سنوات من تاريخ الاصدار 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 ١,٨٢٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٦,٧٧٢).

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٠. 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.

٢١. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

يتألف احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
		استثمارات متاحة للبيع
٢,١٤٠	١٩٦	الرصيد في بداية السنة
(١,٩٤٤)	٢,٥٨٥	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
١٩٦	٢,٧٨١	الرصيد في نهاية السنة

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.

٢٢. الأطراف غير المسيطرة

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

٢٣. صافي إيرادات الرسوم والعمولات

ان إيرادات ومصاريف الرسوم والعمولات تتألف مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٧١,٣٣٢	٤٤,٠٦١	إيرادات رسوم وعمولات
(٥,٥٩٥)	(٨,٣١٨)	مصاريف رسوم وعمولات
٦٥,٧٣٧	٣٥,٧٤٣	

٢٤. (الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
١٥,٦٠١	(١١,٧١٤)	صناديق مدرجة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر
٤,٣٤٥	(٢٩٣)	شركات زميلة
١٩,٩٤٦	(١٢,٠٠٧)	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٥. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
(١٠١,٥٣٧)	(٨٢,٦٨٤)	رواتب ومستحقات إضافية للموظفين
(١٣,٠٤٨)	(١٣,٣١٦)	أتعاب مهنية
(١٠,٦٧٠)	(١٣,٧٨٧)	إدارية، تقنية و اتصالات
(٦,٩٦٠)	(٧,٥٩٢)	إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة
(٢,٩٩٦)	(٤,٢٨٤)	تكاليف تسويق وعلامة تجارية
(٨,٧٤٦)	(٨,٩٨٠)	مصاريف أخرى
(١٤٣,٩٥٧)	(١٣٠,٦٤٣)	

تشتمل "رواتب ومستحقات إضافية للموظفين" على مبلغ (١,٨٢٧) (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٦,٧٧٢) يتعلق بالمصاريف الناتجة من المعاملات التي تم احتسابها على أساس المعاملات التي تسدد بالأسهم.

لم يتم دفع أية مساهمات اجتماعية (بما في ذلك التبرعات والأعمال الخيرية) خلال السنة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، بلغ عدد موظفي المجموعة ٢٢٢ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٢٠٦ موظفاً) بواقع ٧٦ موظفاً في شركة شعاع كابيتال (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٨٠ موظفاً) و ١٤٦ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ١٢٦ موظفاً).

٢٦. المخصصات - صافي

قامت المجموعة بأخذ مخصصات لما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
(٢٨,١٢٨)	(١٦٢,٣١١)	قروض وسلفيات وعقود ايجار تمويلي - صافي *
٥,٠١٢	(٣,٣١٨)	(مخصصات)/عكس ذمم مدينة وموجودات أخرى مشكوك في تحصيلها - صافي
٢,٨٢٠	٤,٠٣١	مخصصات أخرى
(٢٠,٢٩٦)	(١٦١,٥٩٨)	

* يتضمن مخصص بمبلغ (١٥٧,٣٣٨) مقابل أفساط أنتمان وقروض، (٥,٣٠٠) مقابل عقود ايجار تمويلي، عكس مخصص بمبلغ ٣٢٧ مقابل قروض بالهامش.

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

تتألف الخسائر والأرباح من الاستثمارات الأخرى مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٣,٦٧١	(٩,٤٥٢)	الشركات الزميلة الأخرى
		الاستثمارات الأخرى
(٢,٨٦٤)	٨٣١	- المحفظة بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(٥٧٦)	(٥١)	- المتاحة للبيع
(٢,٤٢٦)	٢٨٩	- المحفظة بها لتاريخ الاستحقاق
(٢,١٩٥)	(٨,٣٨٣)	

٢٨. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم الأساسية باستخدام صافي (الخسارة) / الربح العائد لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة (١٩٠,٢٥٦) (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٢٥,٨٤٥) بالقسمة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ١,٠٦١,٥٠٠,٠٠٠).

لا يوجد فرق بين ربحية السهم الأساسية و المخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و ٢٠١٤ نظرا لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٢٩. 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 ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٥٨٩	٢٠٦	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٣٢٢	٢٢٠	شركات زميلة
٢٠٠	١٤٠	أطراف أخرى ذات علاقة
		كبار موظفي الإدارة العليا
١٠,٧٥٩	-	قروض وسلفيات - شركات زميلة
٢٠٤,٠٥٨	٢٠١,٨٤٥	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال
٢١٥,٩٢٨	٢٠٢,٤١١	

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٤,٣٤٥	(٢٩٣)	(خسائر) / أرباح استثمارات مدارة من شعاع كابيتال
١٥,٦٠١	(١١,٧١٤)	شركات زميلة
		أطراف أخرى ذات علاقة
٣,٨٨٧	٣,٢٤٩	إيرادات رسوم وعمولات
		أطراف أخرى ذات علاقة
٢٣,٨٣٣	(٨,٧٥٨)	

تعويضات كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
(١٨,٨١٨)	(١٧,٦٠٥)	رواتب ومنافع قصيرة الأجل
(٦,٧٧٢)	(١,٨٢٧)	دفعات مسددة الأسهم
(٢٥,٥٩٠)	(١٩,٤٣٢)	إجمالي التعويضات المدفوعة لكبار موظفي الإدارة العليا

٣٠. 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 والانتماء. 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.

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.

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

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.

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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣٠. المعلومات القطاعية - تتمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٥						
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
٢٧٢	-	٦٤١	١٥٢,٣١٥	١,٢١٨	١٥٤,٤٤٦	إيرادات الفوائد
١٥,٥٦٢	٧,١٤٥	٥,٥٧٢	٧,٤١١	٥٣	٣٥,٧٤٣	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
-	-	(١٥)	-	-	(١٥)	خسارة تداول
-	-	-	-	(١٢,٠٠٧)	(١٢,٠٠٧)	الأرباح من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
١٥,٨٣٤	٧,١٤٥	٦,١٩٨	١٥٩,٧٢٦	(١٠,٧٣٦)	١٧٨,١٦٧	مجموع الإيرادات
(٥,٥٥٣)	(٨,٩٩١)	(١٠,٠٤٢)	(٦٠,٩٨٢)	(٤٥,٠٧٥)	(١٣٠,٦٤٣)	مصاريف إدارية وعمومية
-	-	-	(٢٤,٩٦٣)	-	(٢٤,٩٦٣)	مصاريف الفوائد
-	-	(٢,٠٢٤)	(٤,٩٥٠)	(١,٧٥٤)	(٨,٧٢٨)	استهلاكات
-	(٨٥)	٢٤٩	(١٥٤,٦٤٣)	(٧,١١٩)	(١٦١,٥٩٨)	مخصصات - صافي
-	-	-	(٣٤,١١١)	-	(٣٤,١١١)	إطفاء شهرة
(٥,٥٥٣)	(٩,٠٧٦)	(١١,٨١٧)	(٢٧٩,٦٤٩)	(٥٣,٩٤٨)	(٣٦٠,٠٤٣)	مجموع المصاريف
١٠,٢٨١	(١,٩٣١)	(٥,٦١٩)	(١١٩,٩٢٣)	(٦٤,٦٨٤)	(١٨١,٨٧٦)	صافي الربح / (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى
-	-	-	-	(٨,٣٨٣)	(٨,٣٨٣)	الخسائر من الاستثمارات الأخرى
١٠,٢٨١	(١,٩٣١)	(٥,٦١٩)	(١١٩,٩٢٣)	(٧٣,٠٦٧)	(١٩٠,٢٥٩)	ربح / (خسارة) السنة
١٠,٢٨١	(١,٩٣١)	(٥,٦١٦)	(١١٩,٩٢٣)	(٧٣,٠٦٧)	(١٩٠,٢٥٦)	العائدة إلى:
-	-	(٣)	-	-	(٣)	مساهمي الشركة الأم
١٠,٢٨١	(١,٩٣١)	(٥,٦١٩)	(١١٩,٩٢٣)	(٧٣,٠٦٧)	(١٩٠,٢٥٩)	الأطراف غير المسيطرة
٣١ ديسمبر ٢٠١٥						
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع	
٢٣,٧٠٤	٤٩٨	٦٨,٨٦٩	١,٠٦٥,٦٧٣	٤٤١,٣١٠	١,٦٠٠,٠٥٤	الموجودات
٥١٢	-	١٠,٨٤٨	٥٦١,٨٠٩	٦٥,٣٩٧	٦٣٨,٥٦٦	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣٠. المعلومات القطاعية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٤					
إدارة الأصول	استثمارات مصرفية	الأسواق المالية	تمويل	إدارة رئيسية	المجموع
٣١٨	١٠	١,٧٥١	١٢١,٣٨٩	٤,١٨٩	١٢٧,٦٥٧
٢٦,٠٩٨	١٨,٨٩٩	١٠,٥٧٢	١٠,١٠٧	٦١	٦٥,٧٣٧
-	-	(٥٤)	-	١١١	٥٧
-	-	-	-	١٩,٩٤٦	١٩,٩٤٦
٢٦,٤١٦	١٨,٩٠٩	١٢,٢٦٩	١٣١,٤٩٦	٢٤,٣٠٧	٢١٣,٣٩٧
(٥,٧٤٩)	(١١,٧٢٠)	(٩,٠٨٣)	(٤٦,٩٧٣)	(٧٠,٤٣٢)	(١٤٣,٩٥٧)
-	(٥١٨)	-	(١٢,٨٠٣)	-	(١٣,٣٢١)
-	-	(٩)	(٥,٤٤٩)	(٢,٣٢٢)	(٧,٧٨٠)
-	٥,٠٩٧	٢,٥٠١	(٣٢,٨٣٨)	٤,٩٤٤	(٢٠,٢٩٦)
(٥,٧٤٩)	(٧,١٤١)	(٦,٥٩١)	(٩٨,٠٦٣)	(٦٧,٨١٠)	(١٨٥,٣٥٤)
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٣,٥٠٣)	٢٨,٠٤٣
-	-	-	-	(٢,١٩٥)	(٢,١٩٥)
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٦٩٨)	٢٥,٨٤٨
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٨٧	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٧١٠)	٢٥,٨٤٥
-	-	(٩)	-	١٢	٣
٢٠,٦٦٧	١١,٧٦٨	٥,٦٧٨	٣٣,٤٣٣	(٤٥,٦٩٨)	٢٥,٨٤٨
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
٥٦٣	-	٢,٢٥٥	٣٦٤,١٢٧	٩١,٨٧٨	٤٥٨,٨٢٣

إن الإيراد المدرج أعلاه هو ناتج من عملاء خارجيين فقط.
أن السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية تتفق مع سياسات المجموعة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣١. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
١,٩٠٩	٩,٦٤٤	المطلوبات المحتملة
تحتوي المطلوبات المحتملة على ضمانات أداء واعتمادات مستندية لا تتوقع الإدارة تحول هذه الضمانات إلى مطلوبات.		
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩	الالتزامات
٥,٤٧٧	٤١٤	صناديق استثمار مدارة من شعاع
٧٢,٦٧٦	٦٧,٦١٣	أخرى

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

٣٢. مشتقات الادوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٤			٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
القيمة الاسمية	القيمة العادلة السالبة	القيمة العادلة الموجبة	القيمة الاسمية	القيمة العادلة السالبة	القيمة العادلة الموجبة	
١٨,١٣٧	(١,٤٥٣)	١,٤٥٣	٢,٣٦٩	(١,٤٧٥)	١,٤٧٥	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.

٣٣. أصول مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال و أصول العملاء والبالغة ٢,٧ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ - ٣,٥ مليار درهم) بصفة الوكالة وبدون مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الأصول كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.