

**شعاع كابيتال ش.م.ع**  
البيانات المالية الموحدة  
وتقرير مدقق الحسابات  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

### تقرير مجلس الإدارة

#### المقدمة

بعد نجاحها في تنفيذ استراتيجية التحول عبر إنجازات عام ٢٠١٧، استمرت "شعاع" في تطبيق خططها للتوسع الخارجي وتعزيز حضورها الجغرافي عبر افتتاح المزيد من المكاتب والاستحواذ على أعمال وأنشطة جديدة، تمكنها من تكريس موقعها كشركة إقليمية رائدة تقدم خدمات متكاملة.

بلغت الأرباح السنوية للعام ٢٠١٨ ما مجموعه ٢٧,٢ مليون درهم إماراتي. (٢٠١٧: ٧٤ مليون درهم إماراتي).

#### إدارة الأصول

واصلت وحدة إدارة الأصول، التي تدير المحافظ الاستثمارية والمشاريع العقارية عبر مجموعة من الصناديق في كل من المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة، أدائها القوي محققاً زيادة بنسبة ٣٤ في المئة في أرباحها لتصل إلى ٢٢,٧ مليون درهم إماراتي. وتستعد هذه الوحدة لتسليم ثالث مشاريعها الفندقية في مدينة الدمام السعودية، كما تستمر بالعمل على تنفيذ مجموعة من المشاريع الأساسية في مواقع استراتيجية واعدة، من بينها مشروع وادي الهدى متعدد الاستخدامات في مدينة الرياض، ومشروع "كيان كنتارا" متعدد الاستخدامات في منطقة جنوب البرشاء في دبي. وخلال العام ٢٠١٨، بدأت شعاع بتقديم خدمات إدارة الأصول للدخل الثابت لعملائها من المؤسسات والشركات. هذا وحققت وحدة إدارة الأصول زيادة بنسبة ٢٨ في المئة في إيراداتها للعام ٢٠١٨ لتبلغ ٤٧,١ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ٣٦,٨ مليون درهم إماراتي).

#### الاستثمار المصرفي

حققت وحدة الاستثمار المصرفي أرباح بمقدار ٤,٥ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ١,٩ مليون درهم إماراتي) كما بلغت إيراداتها ٨,١ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ٧,١ مليون درهم إماراتي). وقد تولت هذه الوحدة لدى "شعاع" مهام الإصدار والإدراج الخاص بصكوك مقومة بالدولار الأميركي بقيمة ١٣٥ مليون دولار أميركي لمدة خمسة سنوات، لصالح شركة جبل عمر للتطوير، إحدى كبرى شركات التطوير العقاري المدرجة في المملكة العربية السعودية. وتعمل "شعاع" على تنفيذ تفويضات أخرى لصالح شركة جبل عمر للتطوير وغيرها من الشركات الأخرى.

#### أسواق رأس المال

تابرت وحدة أسواق رأس المال لدى "شعاع" على تنمية نشاطها في مجال صناعة السوق، وأضافت إلى قائمة خدمات تداول العملات الأجنبية والمتاجرة بالسلع وعقود الفروقات عبر الإنترنت. وبعد استكمال "شعاع" توحيد ودمج نتائج كل من شركة "أموال الدولية للاستثمار" في الكويت و"المتكاملة للأوراق المالية" في الإمارات، ارتفعت إيرادات هذه الوحدة إلى ٤٧,٧ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ١٦,٤ مليون درهم إماراتي). وتستمر "شعاع" في السيطرة على أكبر حصة سوقية في مجال تداول المشتقات في الإمارات، وهي تتطلع إلى المباشرة بتقديم هذه الخدمة في أسواق أخرى في المنطقة.

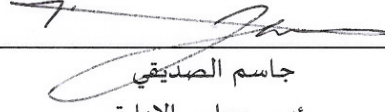
#### التمويل

سجلت شركة الخليج للتمويل التابعة لمجموعة "شعاع كابيتال" في كل من الإمارات والسعودية، خسائر مجمعة بقيمة ٢ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: أرباح ٢٢,١ مليون درهم إماراتي)، حيث تستمر الشركة في تفرغ دقاتها من المخصصات السابقة. كذلك انخفض مجموع إيرادات الشركة إلى ٣٨,٣ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ٦٩,٥ مليون درهم إماراتي).

تقرير مجلس الإدارة - تنمة  
الوحدة الرئيسية

قامت المجموعة خلال العام ٢٠١٨، بسداد كامل الديون السابقة المترتبة عليها، ما مكنتها من الحصول على تسهيلات مصرفية جديدة بقيمة ٤٥٠ مليون درهم إماراتي، استخدمتها في إتمام عمليات الاستحواذ التي نفذتها خلال العام. ونتيجة لذلك، ارتفعت نفقات الفوائد إلى ٢٠,٩ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ٢,٧ مليون درهم إماراتي)، وعند إضافة هذه النفقة إلى النفقات غير المتكررة لعمليات إعادة الهيكلة والاستحواذ، تكون الوحدة الرئيسية قد سجلت خسائر بقيمة ٢٩,٧ مليون درهم إماراتي (٢٠١٧: ٣٦,٣ مليون درهم إماراتي من الأرباح).

تمضي المجموعة قدما في تنفيذ استراتيجية التحول التي تم وضعها في بداية عام ٢٠١٧، حيث تقوم بتوحيد أعمالها المولدة للنقد والحرص على الاستفادة من مقومات التكامل والتآزر لجميع أقسام وشركات المجموعة.



جاسم الصديقي  
رئيس مجلس الإدارة  
٧ مارس ٢٠١٩

## تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمون  
شعاع كابيتال ش.م.ع.  
دبي  
الإمارات العربية المتحدة

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشعاع كابيتال ش.م.ع. ("الشركة")، وشركاتها التابعة ("بالمجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وبيان الدخل الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وأدائها المالي الموحد وتدفعاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة تفصيلاً في فقرة مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة الواردة بتقريرنا. كما أننا مستقلون عن المجموعة وذلك وفقاً لمعايير السلوك الدولية لمجلس المحاسبين "قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين" ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية الأخرى بدولة الإمارات العربية المتحدة ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. نعتقد بأن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

### أمور التدقيق الرئيسية

تعد أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، تلك الأمور التي لها الأهمية الأكبر في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في الفترة الحالية. تم تناول تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل وفي تشكيل رأينا حولها، وبالتالي نحن لا نبدي رأياً منفصلاً بشأنها.

### كيفية تناول تدقيقنا لأمور التدقيق الرئيسية

### أمور التدقيق الرئيسية

انخفاض قيمة القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية

وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩

لقد حصلنا على فهم تفصيلي لعمليات القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي لدى المجموعة إضافة إلى السياسات المحاسبية بشأن اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، بما في ذلك التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة. لقد قمنا بمراجعة نماذج الخسارة الائتمانية المتوقعة في ضوء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

لقد قمنا باختبار تصميم وتنفيذ وفعالية التشغيل لبعض الضوابط ذات الصلة.

لقد ركزنا على هذا الأمر لأنه يتطلب من الإدارة إصدار أحكام جوهرية بشأن مراحل التعرض للمخاطر بما يتماشى مع نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة، وتحديد القروض التي انخفضت قيمتها، وتقييم الدليل الموضوعي حول انخفاض القيمة وقيمة الضمانات. وبالنظر إلى أهمية التقديرات والأحكام المستخدمة ومقدار المبالغ المرتبطة بها، أي ٣٠٪ من إجمالي الموجودات، فقد قمنا بتصنيف انخفاض قيمة القرض والسلف وعقود الإيجار التمويلية كأحد أمور التدقيق الرئيسية. علاوة على ذلك، فقد طرأت تغييرات جوهرية في السياسات المحاسبية وشروط الإفصاح الانتقالية الشاملة والعديد من التقديرات والأحكام التي تنطوي عليها عملية اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لأول مرة والمبينة تفصيلاً في الإيضاح رقم ٤ من البيانات المالية الموحدة.

## تقرير مدقق الحسابات المستقل – تنمة

كيفية تناول تدقيقنا لأمر التدقيق الرئيسية	أمر التدقيق الرئيسية
<p>لقد استوعبنا وقيمتنا سلامة نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة نظرياً من خلال إشراك خبراءنا الداخليين لضمان امتثال هذا النموذج لمتطلبات المعيار. وكذلك قمنا باختبار السلامة الحسابية لنموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة عن طريق إجراء عمليات إعادة الحساب على عينة من القروض والسلف. كما تحققنا من تماثل مختلف المدخلات والافتراضات المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتحديد الانخفاض.</p>	<p>لقد قامت المجموعة باعتماد متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بأثر رجعي دون إعادة ذكر أرقام المقارنة. إن الفرق بين القيم الدفترية المبلغ عنها سابقاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ والقيم الدفترية الجديدة كما في ١ يناير ٢٠١٨، والنتيجة بشكل رئيسي من انخفاض القيمة، تم الاعتراف بها في أرصدة الأرباح المتراكمة الافتتاحية.</p>
<p>لقد اخترنا عينة من القروض والسلف وتحققنا من دقة الخسارة عند التعثر ومدى ملاءمة احتمالية التعثر وحسابات الخسارة بافتراض التعثر المستخدمة من قبل الإدارة في حسابات الخسارة الائتمانية المتوقعة الخاصة بها.</p>	<p>تتمثل التغييرات الرئيسية الناشئة عن اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في أن خسائر ائتمان المجموعة تستند الآن إلى نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة وليس إلى نموذج الخسارة المتكبدة. وقد تم بيان السياسات المحاسبية المعتمدة من قبل المجموعة قبل عملية تنفيذ المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بالتفصيل في الإيضاح رقم ٣ من البيانات المالية الموحدة.</p>
<p>إننا تحققنا من مدى ملاءمة تحديد المجموعة للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان والأساس الناتج عن تصنيف التعرضات إلى مراحل مختلفة. وللحصول على عينات من التعرض، تحققنا من مدى ملاءمة مراحل التصنيف للمجموعة وتحدي عينة من تجاوزات مراحل التصنيف التي تقوم بها الإدارة.</p>	<p>تستخدم المجموعة نماذج إحصائية لاحتساب الخسارة الائتمانية المتوقعة بما في ذلك المتغيرات الرئيسية المستخدمة في حساب احتمالية التعثر أو الخسارة بافتراض التعثر؛ والتعرض عند التعثر والمحددة في الإيضاح ٣ من البيانات المالية الموحدة.</p>
<p>وبالنسبة إلى الافتراضات المستقبلية التي تستخدمها إدارة المجموعة في حسابات الخسارة الائتمانية المتوقعة الخاصة بها، فقد أجرى خبراءنا الداخليون مناقشات مع الإدارة ثم قاموا بتأييد الافتراضات باستخدام المعلومات المتاحة للعلن.</p>	<p>وعند تحديد مخصصات الخسارة الائتمانية المتوقعة للقروض والسلف، تطبق المجموعة أحكاماً وتقديرات هامة للمجالات التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● تحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان والقروض المنخفضة قيمتها ائتمانياً.</li> </ul>
<p>وفيما يتعلق بالمخاطر المحددة كمنخفضة القيمة بشكل فردي، فقد قمنا باختبار عينة من القروض والسلف، وفحص تقييم الإدارة للتدفقات النقدية المستقبلية، وتقييم مدى المعقولية والتحقق من حسابات المخصص الناتجة. وعلاوة على ذلك، فقد ركزنا اهتمامنا على التعرضات الفردية الجوهرية، حيث اخترنا التقديرات والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة التي تشكل أساساً لتحديد انخفاض القيمة وتحديد القيمة، وتقييم الضمانات الأساسية من قبل خبراء خارجيين، والاسترداد المقدر عند التعثر في السداد.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● المعلومات الكمية والنوعية المستقبلية التي لها دعم وإثبات.</li> <li>● التجاوزات في نموذج التصنيف المطبق من أجل عكس العوامل الخارجية الحالية والمستقبلية التي لم يشملها بالضرورة نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.</li> <li>● الافتراضات المستخدمة في تحديد الوضع المالي للطرف المقابل والتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.</li> </ul>
<p>لقد تحققنا من مدى ملاءمة تسويات الرصيد الافتتاحي وتأكدنا من امتثال المجموعة لمتطلبات الإفصاح الانتقالي وفقاً للمعايير ذات الصلة، فضلاً عن اكتمال وكفاية إفصاحات نهاية السنة.</p>	<p>تمثل القروض المقدره بشكل فردي القروض التجارية وقروض الشركات التي يتم تقييمها من أجل تحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على تعرضها لانخفاض القيمة. وتصنف القروض على أنها منخفضة القيمة فور وجود شكوك حول قدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته المتعلقة بالسداد للمجموعة وفقاً للشروط التعاقدية الأصلية، حيث تصنف على أنها المرحلة ٣ وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.</p>
	<p>وتقاس القروض منخفضة القيمة على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بما في ذلك سعر السوق الملحوظ أو القيمة العادلة للضمانات والعديد من العوامل الأخرى التي تنطوي على مستوى جوهري من الأحكام.</p> <p>يتضمن الإيضاح رقم ٤ مزيد من التفاصيل حول الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والإفصاحات ذات الصلة.</p>

### كيفية تناول تدقيقنا لأمر التدقيق الرئيسية

شملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم تصميم وفحص تنفيذ الضوابط ذات الصلة في عملية تقييم الأدوات المالية للمجموعة.

لقد شملت الاختبارات التي قمنا بها الاختبار على أساس العينة لمدى ملاءمة النماذج المستخدمة من قبل المجموعة وموثوقية البيانات المستخدمة كمدخل في هذه النماذج وتحديد أن نماذج التقييم يتم تطبيقها بشكل ثابت من قبل المجموعة.

كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة بما في ذلك دقة التصنيف في التسلسل الهرمي مختلف قياسات القيمة العادلة وكفاية الإفصاح لأساليب التقييم والمدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة والتغيرات في التقديرات التي تحدث خلال السنة والحساسية للافتراضات الأساسية.

### أمر التدقيق الرئيسية

#### تقييم الأدوات المالية

لقد مثل تقييم الأدوات المالية للمجموعة أحد مجالات التركيز الرئيسية حيث يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية من خلال تطبيق أسلوب التقييم والذي يتضمن غالباً ممارسة الحكم واستخدام الافتراضات والتقديرية. وإضافة إلى ذلك ، يظل تقييم بعض الأدوات مثل الاستثمارات غير المدرجة أحد النقاط المعقدة، وخاصة عندما يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام تقنية التقييم نظراً للتعقيد المتضمن بالأداة أو لعدم توفر البيانات السوقية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، تمثل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر المصنف في المستوى ٣ نسبة ٧,٤٪ من إجمالي الموجودات. وبعد عدم التيقن من أوجه التقدير مرتفعة خصيصاً بالنسبة للأدوات التي تكون فيها مدخلات التقييم الهامة غير قابلة للرصد، مما يتطلب وجود حاجة لإدخال عنصر من عناصر التقدير في التقييم.

يتضمن الإيضاح رقم ٤ مزيد من التفاصيل حول الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة والإفصاحات ذات الصلة.

## تقرير مدقق الحسابات المستقل – تنمة

### كيفية تناول تدقيقنا لأمر التدقيق الرئيسية

لقد حصلنا على فهم بشأن عملية الاستحواذ وعن السياسات المحاسبية حول تخصيص سعر الشراء لتقييم الامتثال للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣/ندماج الأعمال بما في ذلك التقديرات المحاسبية الهامة والأحكام المستخدمة.

كما قمنا بتنفيذ الإجراءات التالية: تقييم التصميم واختبار التنفيذ والضوابط ذات الصلة المرتبطة بعملية الاستحواذ:

مراجعة اتفاقيات الشراء والبيع لتحديد الشروط والأحكام الهامة لعملية الاستحواذ بما في ذلك وجود أية اعتبارات طارئة. لقد راجعنا اتفاقيات شراء البيع لتقييم أي أمور طارئة.

ونشارك أيضاً لدينا خبراء في مراجعة الأحكام والتقديرات الهامة الخاصة بأداء اختبارات تخصيص سعر الشراء الأولي والذي يتضمن تقييم الكفاءة للمؤمن المستقل، ومراجعة منهجية التقييم، وتقييم الافتراضات حول التدفقات النقدية الرئيسية، ونسب الخصم ومعدلات العوائد.

لقد قمنا بمطابقة نتائج عمليات تخصيص سعر الشراء الأولي مع تسويات التوحيد التي تم إجراؤها على الشهرة والشراء بسعر التصفية والموجودات غير الملموسة.

لغرض اختبار الشهرة والموجودات غير الملموسة، فقد قمنا بتحديد القيمة المستخدمة لوحدة توليد النقد بالتحقق من صحة التدفقات النقدية المخصومة ومقارنتها مع القيمة الدفترية. ولقد حصلنا على معقولة المدخلات الرئيسية في الافتراضات والتحقق منها. وذلك قمنا بتقييم أساس معدلات الخصم باختبار وتحدي الافتراضات التي اتخذتها الإدارة بشأن توقعاتها مع تلك المتاحة للعلن، وكذلك التحقق من معقولة معدلات النمو ومعدلات الإيرادات المستخدمة في النموذج.

ولقد قمنا بالإضافة إلى ذلك بتقييم مدى كفاية الإفصاحات في البيانات المالية للمجموعة لتكون متوافقة مع متطلبات الإفصاح الخاصة بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣.

### أمر التدقيق الرئيسية

تخصيص سعر الشراء الأولي لعمليات الاستحواذ على الأعمال وتقييم انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة

حددنا تخصيص سعر الشراء لعمليات الاستحواذ على الأعمال والموجودات غير الملموسة والشهرة الناشئة كجزء من عملية الاستحواذ كأحد المجالات التي يتم التركيز عليها. وتتضمن محاسبة الاستحواذ الحاجة لتحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المكتسبة في تاريخ الاستحواذ.

لقد ركزنا على هذا المجال نظراً للأحكام الهامة المتعلقة بتقييم القيم العادلة الأولية للموجودات والمطلوبات المكتسبة لأغراض البيانات المالية للمجموعة لسنة ٢٠١٨. وتستند القيم العادلة على أساليب تقييم معينة مبنية جزئياً على افتراضات حول الأداء المستقبلي للأعمال.

لقد استحوذت المجموعة خلال السنة على ثلاثة أعمال جديدة كما تم الإفصاح عنها في الإيضاح رقم ٣٣ من البيانات المالية الموحدة، حيث قامت المجموعة نتيجة لذلك بتسجيل شهرة بقيمة ٤٠ مليون درهم و ٤٦ مليون درهم من الموجودات غير الملموسة في نهاية السنة (وهي تمثل ٤٪ من إجمالي موجودات المجموعة).

كما أدى الاعتراف بهذه الموجودات غير الملموسة إلى تحقيق ربح من صفقة الشراء بقيمة ٣١ مليون درهم في البيانات المالية الموحدة. وبصرف النظر عما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على انخفاض القيمة، فيتعين اختبار الشهرة والموجودات غير الملموسة التي يتم تكوينها في عملية اندماج الأعمال يجب اختبارها لتحديد انخفاض القيمة سنوياً. وينشأ انخفاض عندما يكون المبلغ القابل للاسترداد أقل من القيمة الدفترية للاستثمار. تشمل المخاطر ما يلي: التحديد الخاطئ لوحدة توليد النقد المستخدمة لتقييم الشهرة الناتجة عن انخفاض القيمة؛ تخصيص الشهرة بشكل غير دقيق إلى وحدات توليد النقد؛ استخدام نماذج غير دقيقة لحساب القيمة المستخدمة لوحدة توليد النقد؛ وأن تكون الافتراضات المتعلقة بدعم قيم الشهرة (مثل معدلات الخصم ومعدلات النمو) غير مناسبة.

## تقرير مدقق الحسابات المستقل – تنمة

### معلومات أخرى

إن أعضاء مجلس الإدارة هم المسؤولون عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من التقرير السنوي للمجموعة. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، كما أنه من المتوقع أن تكون المعلومات الأخرى المتبقية في التقرير السنوي متاحة لاطلاعنا عليها بعد ذلك التاريخ. لا تتضمن المعلومات الأخرى البيانات المالية الموحدة وتقريرنا بشأنها. لا يتناول رأينا حول البيانات المالية الموحدة تلك المعلومات الأخرى، ولن نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

تتمثل مسؤوليتنا بالنسبة لأعمال تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وفي سبيل ذلك نقوم بتحديد ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى غير متوافقة جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء قيامنا بأعمال التدقيق، أو تلك التي يتضح بطريقة أخرى أنها تتضمن أخطاءً جوهرياً. واستناداً إلى الأعمال التي قمنا بها بشأن هذه المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، إذا استنتجنا وجود أي أخطاء مادية في المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإفصاح عن ذلك. ليس لدينا ما نُفصح عنه في هذا الشأن.

وفي حال أن استنتجنا وجود أخطاء جوهرياً على المعلومات الأخرى المتبقية للتقرير السنوي للمجموعة عند اطلاعنا عليها، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها إلى المكلفين بالحوكمة.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة في إعداد البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وبما يتماشى مع الأحكام المعمول بها بشأن عقد تأسيس الشركة وللأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥، وعن وضع نظام الرقابة الداخلية التي تجدها الإدارة ضرورية لتمكّنها من إعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرياً، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح. حسب الاقتضاء، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء. تقع مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة على أعضاء مجلس الإدارة ولجنة التدقيق.

### مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتمثل غايتنا بالحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية بصورة عامة من أخطاء جوهرياً، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولا يضمن أن عملية التدقيق التي تمّت وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف تكشف دائماً أي خطأ جوهري في حال وجوده. وقد تنشأ الأخطاء عن الاحتيال أو عن الخطأ، وتعتبر جوهرياً بشكل فردي أو مُجمّع فيما إذا كان من المتوقع تأثيرها على القرارات الاقتصادية المتخذة من مستخدمي هذه البيانات المالية الموحدة.

ومن ضمن عملية التدقيق وفق معايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. ونقوم كذلك

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرياً في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، بالتصميم والقيام بإجراءات التدقيق بما ينسجم مع تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الاحتيال تفوق تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يشمل الاحتيال التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- بالاطلاع على نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.



## تقرير مدقق الحسابات المستقل – تنمة

### مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة - تنمة

- بتقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والايضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
  - باستنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في حال وجود حالة جوهرية من عدم اليقين متعلقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكا جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. وفي حال الاستنتاج بوجود حالة جوهرية من عدم التيقن، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية الموحدة، أو، في حال كانت هذه الإيضاحات غير كافية يتوجب علينا تعديل رأينا. هذا ونعتمد في استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، قد تؤدي الاحداث أو الظروف المستقبلية بالمجموعة إلى توقف أعمال المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإيضاحات، وفيما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تظهر العمليات والاحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
  - الحصول على بيانات تدقيق مناسبة بشأن المعلومات المالية للمجموعة وأعمالها من أجل إبداء رأي تدقيق حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف على تنفيذ تدقيق المجموعة، كما نبقى المسؤولون عن تقريرنا بشكل منفرد.
- نقوم بالتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، على سبيل المثال، لا الحصر بنطاق وتوقيت ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي خلل جوهرية في نظام الرقابة الداخلي يتبين لنا من خلال تدقيقنا.
- كما نقوم بإطلاع المكلفين بالحوكمة على بيان يظهر امتثالنا لقواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، والتواصل معهم بخصوص جميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يحتمل الاعتقاد أنها قد تؤثر تأثيرا معقولاً على استقلاليتنا وإجراءات الحماية ذات الصلة متى كان مناسباً.
- من الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع المكلفين بالحوكمة تلك التي تعتبر الأكثر أهمية بالنسبة لتدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي لذلك قد إعتبرت أمور تدقيق رئيسية. نقوم ببيان تلك الأمور في تقريرنا ما لم يكن ذلك محظوراً بموجب قانون أو نظام يمنع الكشف العلني عن تلك الأمور أو عندما، وفي حالات نادرة للغاية، إذا ما قررنا أنه لا ينبغي إثارة الأمر في تقريرنا إن كانت الآثار السلبية لذلك ربما تفوق المنافع العامة المتوخاة من الإفصاح عن الأمر.

## تقرير مدقق الحسابات المستقل – تمة

### تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

- (١) أننا قد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا:
- (٢) تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من جميع النواحي الجوهرية، بما يتطابق مع الأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لعام ٢٠١٥؛
- (٣) إن المجموعة احتفظت بدفاتر محاسبية نظامية؛
- (٤) أن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع السجلات المحاسبية للمجموعة؛
- (٥) كما ورد في الإيضاح ١٢ (أ) في البيانات المالية الموحدة للمجموعة، تم الإفصاح عن الأسهم التي تم شراؤها وبيعها خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨؛
- (٦) يفصح الإيضاح ٢٩ في البيانات المالية الموحدة عن المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي تم بموجبها إجراء هذه المعاملات؛
- (٧) يفصح الإيضاح رقم ٢٥ من البيانات المالية الموحدة عن المساهمات الاجتماعية التي قامت بها المجموعة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨؛ و
- (٨) استناداً إلى المعلومات التي تم توفيرها لنا لم يلفت انتباهنا ما يدعونا للاعتقاد بأن المجموعة قد أخلت خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بأي من أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ بما يخص الشركة ونظامها الأساسي والذي من شأنه أن يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)

موسى الرمعي

شريك

رقم القيد بسجل مدققي الحسابات: ٨٧٢

٧ مارس ٢٠١٩

دبي

الإمارات العربية المتحدة

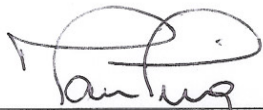
## شعاع كابيتال ش.م.ع

### بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

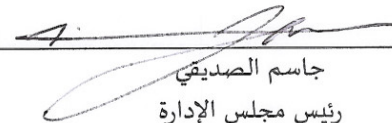
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
١٤٨,٠٦٣	٤٤١,٤٢٢	٧	نقد وودائع لدى البنوك
٧٠,٠٩٤	١٠٤,٣٣٤	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٤٤٩,١٦٣	٦٢٧,٦٥٤	٩	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٨١,٦٥١	٩٥,٣٨٤	١٠	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٩٠,٤٢٧	١٣٦,٧١٠	١١	استثمارات في شركات زميلة أخرى
٣٥٣,٠٢٦	٥٩١,٦٦١	١٢	استثمارات أخرى
٣٢,١٨٧	٣٤,٤٨٧	١٣	الممتلكات والمعدات
-	٨٦,١٧٣	١٤	الشهرة وموجودات غير ملموسة أخرى
<b>١,٢٢٤,٦١١</b>	<b>٢,١١٧,٨٢٥</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
١٢٥,٣٩٣	٥٢٠,٤٨٦	١٥	مبالغ مستحقة للبنوك
٦٤,٧٣٠	١٤٢,٦٣٥	١٦	مطلوبات مالية أخرى
١٣٥,٣١٤	٥٢٤,٩٤٨	١٧	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
<b>٣٢٥,٤٣٧</b>	<b>١,١٨٨,٠٦٩</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
١,٠٦٥,٠٠٠	١,٠٦٥,٠٠٠	١٨	رأس المال
(٥,٣٤١)	(٣١,١٢٩)	١٩	أسهم خزينة
٧,٤٠٢	١٠,١٢٠	٢٠	احتياطي قانوني
(١٦٦,٦٤٢)	(٢٠٧,٧٠٤)		خسائر متراكمة
(١,٠٠٠)	(١٨,٦٦٣)	٢١	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات
(٢٧٩)	١,١٢٦		احتياطي تحويل عملات
<b>٨٩٩,١٤٠</b>	<b>٨١٨,٧٥٠</b>		<b>حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم</b>
٣٤	١١١,٠٠٦	٢٢	حقوق أطراف غير مسيطرة
<b>٨٩٩,١٧٤</b>	<b>٩٢٩,٧٥٦</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>١,٢٢٤,٦١١</b>	<b>٢,١١٧,٨٢٥</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

تم الموافقة على البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ٧ مارس ٢٠١٩.



فؤاد طارق خان

المدير التنفيذي وعضو مجلس الإدارة



جاسم الصديقي

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

## شعاع كابيتال ش.م.ع

## بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ أكتوبر إلى ٣١	١ يناير إلى ٣١	١ أكتوبر إلى ٣١	١ يناير إلى ٣١	إيضاحات
ديسمبر ٢٠١٨ (٣ أشهر) غير مدقق	ديسمبر ٢٠١٧ (٣ أشهر) غير مدقق	ديسمبر ٢٠١٨ (١٢ شهر) مدقق	ديسمبر ٢٠١٧ (١٢ شهر) مدقق	
١٥,٧٢٦	١٨,٦٦١	٥٤,٤١٨	٧٤,٤٢٥	إيرادات الفوائد
٤٢,٩٤٠	٢١,١٦٠	٩٣,٤٥٠	٥٥,٥١٤	٢٣ صافي إيرادات الرسوم والعمولات
١,٢٦٢	١,٣١٥	٣,٥٨٠	٦,٢٩٥	أرباح التداول
٢٠٩	١,٦٨٥	١٣,٧٣٢	(١,٦٢٠)	٢٤ أرباح / (خسائر) من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٦٠,١٣٧	٤٢,٨٢١	١٦٥,١٨٠	١٣٤,٦١٤	مجموع الإيرادات
(٤١,٨٨٣)	(٢٨,٧٢٣)	(١٣٠,٠٤١)	(٩٠,٤٦٥)	٢٥ مصاريف إدارية وعمومية
(١٤,١٤٨)	(٣,٦٣٩)	(٣٠,٧٥٣)	(١٨,٨٠٩)	مصاريف الفوائد
(٣,٧٦٧)	(١,٨٥٠)	(١١,٠١٦)	(٧,٦٤٤)	استهلاك وإطفاء
٢,٣٢٥	٢٣,٨١٤	(٥,٦٠٥)	٢٧,٣٢٠	٢٦ مخصص لانخفاض القيمة - صافي
(٥٧,٤٧٣)	(١٠,٣٩٨)	(١٧٧,٤١٥)	(٨٩,٥٩٨)	مجموع المصاريف
٢,٦٦٤	٣٢,٤٢٣	(١٢,٢٣٥)	٤٥,٠١٦	صافي الربح / (الخسارة) قبل (الخسائر)/الأرباح من الاستثمارات الأخرى
(٤٨,٢٤٢)	(١٨,٢٣٣)	٩,٢٩٢	٢٩,٠٠٠	(الخسائر) / الأرباح من الاستثمارات الأخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى الشهرة السالبة من الاستحواذ على شركة تابعة
١٧,٥٦٣	-	٣١,٤٤٦	-	٣٣
(٢٨,٠١٥)	١٤,١٩٠	٢٨,٥٠٣	٧٤,٠١٦	(الخسارة) / الربح للفترة / للسنة
(٢٩,٢٤٩)	١٤,١٩٠	٢٧,١٨١	٧٤,٠١٦	العائدة إلى:
١,٢٣٤	-	١,٣٢٢	-	مساهمي الشركة الأم
(٢٨,٠١٥)	١٤,١٩٠	٢٨,٥٠٣	٧٤,٠١٦	الأطراف غير المسيطرة
(٠,٠٢٨)	٠,٠١٣	٠,٠٢٦	٠,٠٦٩	٢٨ الأرباح / (الخسائر) للسهم (بالدرهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

## شعاع كابيتال ش.م.ع

## بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ أكتوبر إلى ٣١	١ يناير إلى ٣١	١ أكتوبر إلى ٣١	١ يناير إلى ٣١	
ديسمبر ٢٠١٨ (٣ أشهر)	ديسمبر ٢٠١٧ (٣ أشهر)	ديسمبر ٢٠١٨ (١٢ شهر)	ديسمبر ٢٠١٧ (١٢ شهر)	
غير مدقق	غير مدقق	مدقق	مدقق	
(٢٨,٠١٥)	١٤,١٩٠	٢٨,٥٠٣	٧٤,٠١٦	(الخسارة) / الربح للفترة / للسنة
				(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
				<u>البنود التي قد تُصنف لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:</u>
				صافي حركة احتياطي إعادة تقييم:
(١٨,٩٨٩)	-	(١٩,٠٢٢)	-	- الاستثمارات الأخرى
	٣٦٧		(٥٣٢)	- استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
٣,٤٥٧	(٧٦)	٣,٤١٧	(٩٩)	فروقات صرف ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
(١٥,٥٣٢)	٢٩١	(١٥,٦٠٥)	(٦٣١)	(الخسارة) / الدخل الشامل الأخر للفترة / للسنة
(٤٣,٥٤٧)	١٤,٤٨١	١٢,٨٩٨	٧٣,٣٨٥	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة / للسنة
				العائدة إلى :
(٤٦,٤٣٣)	١٤,٤٨١	٩,٩٢٣	٧٣,٣٨٥	مساهمي الشركة الأم
٢,٨٨٦	-	٢,٩٧٥	-	الأطراف غير المسيطرة
(٤٣,٥٤٧)	١٤,٤٨١	١٢,٨٩٨	٧٣,٣٨٥	

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

## شعاع كابيتال ش.م.ع

### بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
٧٤,٠١٦	٢٨,٥٠٣	الربح للسنة
		تعديلات ل:
٧,٦٤٤	١١,٠١٦	استهلاك وإطفاء
١,٦٢٠	(١٣,٧٣٢)	(الأرباح) / الخسائر من استثمارات في صناديق إدارة من شعاع
(٢٩,٠٠٠)	(٩,٢٩٢)	الأرباح من استثمارات أخرى بما فيها الاستثمارات في شركات زميلة أخرى
(٢٧,٣٢٠)	٥,٦٠٥	مخصصات لانخفاض القيمة - صافي
-	(٣١,٤٤٦)	الشهرة السالبة من الاستحواذ على شركة تابعة
٢٦,٩٦٠	(٩,٣٤٦)	<b>التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٢٧,٤٢٤)	(١٢,٤٦٥)	الزيادة في ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٧٩,١٠٠	(١٣٢,٧٨٦)	(الزيادة) / النقص في قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
(٣٨,٤٠٤)	٩٧,٤١٩	الزيادة / (النقص) في ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٨,٧٨١	-	صافي الاسترداد من صناديق إدارة من شعاع
١٥٩,٠١٣	(٥٧,١٧٨)	<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>
(٢١٤,٢٠١)	(٢١٢,٦٢٩)	صافي شراء استثمارات أخرى
(٣٧,٨٣٢)	-	صافي الاستثمار في شركات زميلة
-	١٠٥,٣٠٥	صافي النقد من الاستحواذ على شركات تابعة
٢,٠٧٥	٤,٩٠٠	توزيعات أرباح وتوزيعات من شركات زميلة أخرى
(٦,٢٥٧)	(٥,٠٢٦)	صافي شراء موجودات غير ملموسة وممتلكات ومعدات
(٢٥٦,٢١٥)	(١٠٧,٤٥٠)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
(١٧١,٥٥١)	٣٦٩,٩٦٣	الزيادة / (النقص) في المبالغ المستحقة للبنوك
٦٤,٧٣٠	٧٧,٩٠٥	الزيادة في مطلوبات مالية أخرى
-	(٢١,٢٥٣)	توزيعات أرباح
-	(٢٥,٧٨٨)	شراء أسهم خزينة
(١٠٦,٨٢١)	٤٠٠,٨٢٧	<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
(٢٠٤,٠٢٣)	٢٣٦,١٩٩	<b>صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله</b>
(١١٣)	٣,٥٢١	تحويل عملات أجنبية
٣١٦,٣٢٤	١١٢,١٨٨	النقد وما يعادله في بداية السنة
١١٢,١٨٨	٣٥١,٩٠٨	<b>النقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح ٧)</b>
		<b>التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد وتوزيعات الأرباح</b>
٧٣,٧٥٩	٥٣,٣١١	الفائدة المقبوضة
(٢١,٠٠٢)	(٢٣,٢٦٧)	الفائدة المدفوعة
٨٠٠	٥,٨٤٢	الأرباح المقبوضة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

## حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

المجموع	الأطراف غير المسيطرة	المجموع	احتياطي تحويل العملات	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	خسائر متراكمة	احتياطي قانوني	أسهام برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	أسهام خزينية	رأس المال	
٨٢٥,٧٨٩	٣٤	٨٢٥,٧٥٥	(١٨٠)	(٤٦٨)	(٢٣٣,٢٥٦)	-	(٥,٣٤١)	-	١,٠٦٥,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٧
٧٣,٣٨٥	-	٧٣,٣٨٥	(٩٩)	(٥٣٢)	٧٤,٠١٦	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة
-	-	-	-	-	(٧,٤٠٢)	٧,٤٠٢	-	-	-	محول إلى الاحتياطي القانوني
٨٩٩,١٧٤	٣٤	٨٩٩,١٤٠	(٢٧٩)	(١,٠٠٠)	(١٦٦,٦٤٢)	٧,٤٠٢	(٥,٣٤١)	-	١,٠٦٥,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

## حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم

المجموع	الأطراف غير المسيطرة	المجموع	احتياطي تحويل العملات	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	خسائر متراكمة	احتياطي قانوني	أسهام برنامج الحوافز طويلة الأجل للموظفين	أسهام خزينية	رأس المال	
٨٩٩,١٧٤	٣٤	٨٩٩,١٤٠	(٢٧٩)	(١,٠٠٠)	(١٦٦,٦٤٢)	٧,٤٠٢	(٥,٣٤١)	-	١,٠٦٥,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٨
(٤٣,٢٧٢)	-	(٤٣,٢٧٢)	-	١,٠٠٠	(٤٤,٢٧٢)	-	-	-	-	تأثير تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨ (إيضاح ٢)
٨٥٥,٩٠٢	٣٤	٨٥٥,٨٦٨	(٢٧٩)	-	(٢١٠,٩١٤)	٧,٤٠٢	(٥,٣٤١)	-	١,٠٦٥,٠٠٠	رصيد معاد عرضه كما في ١ يناير ٢٠١٨
١٢,٨٩٨	٢,٩٧٥	٩,٩٢٣	١,٤٠٥	(١٨,٦٦٣)	٢٧,١٨١	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة
(٢١,٢٥٣)	-	(٢١,٢٥٣)	-	-	(٢١,٢٥٣)	-	-	-	-	توزيعات أرباح معلنه (إيضاح ١٨)
-	-	-	-	-	-	-	٥,٣٤١	(٥,٣٤١)	-	تحويل إلى أسهم الخزينة (إيضاح ١٩)
(٢٥,٧٨٨)	-	(٢٥,٧٨٨)	-	-	-	-	-	(٢٥,٧٨٨)	-	شراء أسهم خزينية (إيضاح ١٩)
١٠٧,٩٩٧	١٠٧,٩٩٧	-	-	-	-	-	-	-	-	حصص غير مسيطرة ناتجة من الاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٣)
-	-	-	-	-	(٢,٧١٨)	٢,٧١٨	-	-	-	تحويل إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ٢٠)
٩٢٩,٧٥٦	١١١,٠٠٦	٨١٨,٧٥٠	١,١٢٦	(١٨,٦٦٣)	(٢٠٧,٧٠٤)	١٠,١٢٠	-	(٣١,١٢٩)	١,٠٦٥,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٤ المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

## ١. الوضع القانوني والنشاطات

تأسست شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة" أو "الشركة الأم") كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ الصادر بتاريخ ٢٥ إبريل ١٩٧٩ ووفقاً للقانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ (وتعديلاته) ("قانون الشركات"). 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 قبل هيئة الأوراق المالية والسلع لممارسة أنشطة إدارة الاستثمار والاستشارات المالية والتحليلات المالية والترويج لإدارة أنشطة الطرح الأولي العام وإدراتها.

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.

تمتلك الشركة الشركات التابعة الهامة التالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

الاسم	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	الحصة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع	المملكة العربية السعودية	تمويل	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال الدولية المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	مقدم خدمات استشارات السوق / التصفية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع كابيتال السعودية ش.م.ع.	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	٪١٠٠	٪١٠٠
شعاع للأوراق المالية مصر ش.م.ع.	مصر	الوساطة المالية	٪١٠٠	٪١٠٠
المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م. (إيضاح -٣٣)	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	-	٪١٠٠
المتكاملة كابيتال ش.م.ع. (إيضاح -٣٣)	الإمارات العربية المتحدة	الخدمات المالية	٪٩٦,٠	-
شركة أموال الدولة للاستثمار ش.م.ك.ع. (إيضاح -٣٣)	الكويت	الخدمات المالية	%٨٧,٢	-
آسيا للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.	الأردن	استشارات	٪٩٤,٣	٪٩٤,٣
شعاع للأوراق المالية ذ.م.م.*	الإمارات العربية المتحدة	الوساطة المالية	-	٪١٠٠

\* قررت المجموعة كجزء من الخطة المعنية بالتعامل مع الأداء المستقبلي للمجموعة البدء في الإفصاح عن هذه الشركة التابعة، حيث تم وفقاً لذلك تحويل الموجودات والمطلوبات إلى الشركة الأم فضلاً عن أنه أعمال هذه الشركة التابعة يجري إدارتها من قبل شركة المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م.، المستحوذ عليها مؤخراً.



## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

## ١-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة دون أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة

تم تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية في هذه البيانات المالية الموحدة، ولم يسفر تطبيقها عن أي تأثير جوهري على المبالغ المدرجة للفترة الحالية والفترة المستقبلية.

سارية للفترات السنويةالتي تبدأ في أو بعد

١ يناير ٢٠١٨	التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٤ - ٢٠١٦ حيث تم تعديل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ والمعايير المحاسبية الدولية رقم ٢٨
١ يناير ٢٠١٨	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ الإيرادات من العقود مع العملاء
١ يناير ٢٠١٨	تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٢٢ المعاملات بالعملة الأجنبية ومقابل الدفعات المقدمة
١ يناير ٢٠١٨	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ الدفع على أساس السهم
١ يناير ٢٠١٨	تعديلات على المعيار المحاسبية الدولي رقم ٤٠ الاستثمارات العقارية

## ٢-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة قيد الإصدار وغير السارية بعد

لم تطبق المجموعة أي من المعايير الدولية للتقارير المالية والتعديلات والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية المصدرة والتي لم يسري العمل بها بعد:

سارية للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد

١ يناير ٢٠١٩	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار
١ يناير ٢٠١٩	تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٢٣ الشكوك المتعلقة بمعاملات ضرائب الدخل
١ يناير ٢٠١٩	تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية
١ يناير ٢٠١٩	تعديلات على المعيار المحاسبية الدولي رقم ٢٨ الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
١ يناير ٢٠١٩	التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢٠١٥ - ٢٠١٧ حيث تم
١ يناير ٢٠٢١	تعديل المعيارين الدوليين لإعداد التقارير المالية ٣ و ١١ والمعايير المحاسبية الدوليين ١٢ و ٢٣
١ يناير ٢٠٢١	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٧ عقود التأمين

تتوقع المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة في أول سنة لاعتمادها وأن تطبيق هذه المعايير قد يؤثر على المبالغ المدرجة المتعلقة بالبيانات المالية للمجموعة. إن توفير تقدير معقول حول تأثير ذلك التطبيق لا يعد أمرًا عمليًا وذلك حتى يتم الانتهاء من إجراء مراجعة تفصيلية.

## ٣-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة ولها تأثير جوهري على المعلومات المالية الموحدة

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩/الأدوات المالية الصادر عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة في يوليو ٢٠١٤، حيث كان تاريخ التطبيق المبدئي لهذا المعيار في ١ يناير ٢٠١٨. وقد نتج عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ إحداث تغييرات على السياسات المحاسبية وتعديلات على المبالغ المعترف بها سابقًا في البيانات المالية الموحدة.

وقد اختارت المجموعة، بحسب ما تجيزه الأحكام الانتقالية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، عدم إعادة إدراج أرقام المقارنة، بحيث يتم إثبات أي تعديلات على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ التحولات في الأرباح المستبقة الافتتاحية والاحتياطات الأخرى للفترة الحالية. وطبقًا لذلك، فلم يتم تطبيق التعديلات اللاحقة بشأن إفساحات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ سوى للفترة الحالية.

فيما يلي تفاصيل حول تلك المتطلبات وتأثيرها على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

(١) تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات الماليةالموجودات المالية

يتم تصنيف أي من الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي كمقاس: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ويُقاس أي من أدوات الدين بالتكلفة المطفأة إن استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يُحدد بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يكون الأصل محتفظًا به ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل لتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- أن ينتج عن البنود التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة تدفقات نقدية هي فقط دفعات الأصل والفائدة على قيمة الأصل القائم.

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة - تنمة

٣-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة ولها تأثير جوهري على المعلومات المالية الموحدة - تنمة  
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية - تنمة

## (١) تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تنمة

## الموجودات المالية - تنمة

يتم قياس أي من أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر إن استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يُحدد بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يكون الأصل محتفظاً به ضمن نموذج أعمال يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
  - أن ينتج عن البنود التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة تدفقات نقدية هي فقط دفعات الأصل والفائدة على قيمة الأصل القائم. يجوز للمجموعة عند الاعتراف المبدئي بأي استثمار ملكية غير محتفظ به للتداول أن تختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الأخر. ويتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدى.
- ويتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
- وإضافة إلى ذلك، يجوز للمجموعة، عند الاعتراف المبدئي، أن تختار اختياراً نهائياً تحديد أن يتم تصنيف أي من الموجودات المالية التي تستوفي متطلبات القياس بالتكلفة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إن كان ذلك يزيل أو يحد إلى حد بعيد من التضارب المحاسبي الذي قد ينشأ خلافاً لذلك.

## المطلوبات المالية

تُصنف المطلوبات المالية في الفترة الحالية والفترة السابقة كمقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة، وذلك باستثناء:

- المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: حيث يسري التصنيف على المشتقات والمطلوبات المالية الأخرى المحددة كذلك عند الاعتراف المبدئي. ويتم عرض الأرباح والخسائر على المطلوبات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بشكل جزئي في الدخل الشامل الأخر (مبلغ التغير في القيمة العادلة للمطلوبات المالية والذي يُعزى إلى التغيرات في مخاطر الائتمان لتلك المطلوبات، والتي يتم تحديدها على أنها المبلغ الذي لا يعزى إلى التغيرات في الأوضاع السوقية التي تؤدي إلى مخاطر السوق) وجزئياً في الربح أو الخسارة (المبلغ المتبقي من التغير في القيمة العادلة للمطلوب)، وذلك ما لم يكن مثل هذا العرض من شأنه إيجاد، أو زيادة، عدم التطابق المحاسبي. وفي هذه الحالة يتم عرض الأرباح أو الخسائر المتعلقة بالتغيرات في المخاطر الائتمانية للمطلوبات في الربح أو الخسارة.
- المطلوبات المالية الناتجة من تحويل موجودات مالية لم تكن مؤهلة لإلغاء الاعتراف أو عند تطبيق منهج المشاركة المستمرة. وفي حال لم يكن تحويل الموجودات المالية مؤهلاً لإلغاء الاعتراف، يتم الاعتراف بالمطلوب المالي بقيمة المقابل المستلم لقاء التحويل؛ و
- عقود الضمان المالي وتعهدات القروض.

وبخلاف فقرات المعلومات المالية المبينة تفصيلاً في الجدول التالي، فلم تكن هناك أية تغيرات على القيم الدفترية أو تصنيفات الموجودات والمطلوبات المالية عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨.

القيمة الدفترية الجديدة	إعادة القياس	القيمة الدفترية الأصلية	التصنيف الأصلي وفق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٩	التصنيف الجديد وفق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٩	الموجودات المالية
١٥,١٦٠	-	١٥,١٦٠	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	متاحة للبيع	الاستثمارات في صناديق مُدارة من شعاع إعادة تصنيف أوراق مالية استثمارية
٩,٠٤٣	-	٩,٠٤٣	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	متاحة للبيع	استثمارات أخرى إعادة تصنيف أوراق مالية استثمارية
٨٨,٩٢١	(١,٥٠٦)	٩٠,٤٢٧	-	-	إعادة قياس شركات زميلة أخرى
٤٠٨,٣٩٧	(٤٠,٧٦٦)	٤٤٩,١٦٣	بالتكلفة المطفأة	بالتكلفة المطفأة	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلية إعادة قياس انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
٦٩,٠٩٤	(١,٠٠٠)	٧٠,٠٩٤	بالتكلفة المطفأة	بالتكلفة المطفأة	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى إعادة قياس انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ٢- تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة - تنمة

٣-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة ولها تأثير جوهري على المعلومات المالية الموحدة - تنمة  
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية - تنمة

(١) تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تنمة

المطلوبات المالية - تنمة

فيما يلي التأثير الناتج من اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨ على الخسائر المتراكمة:

الخسائر المتراكمة	
(١٦٦,٦٤٢)	الرصيد الختامي وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧)
(٤٠,٧٦٦)	التأثير عند الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة
(١,٠٠٠)	القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية
(١,٥٠٦)	الذمم المدينة وأرصدة مدينة أخرى
(٤٣,٢٧٢)	استثمارات أخرى
(١,٠٠٠)	تأثير القيمة المحولة من احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات عند اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
(٢١٠,٩١٤)	الرصيد الافتتاحي وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨ وهو تاريخ الاعتماد الأولي

### التقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات الأصل والفائدة

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "الأصل" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. يتم تعريف "الفائدة" على أنها مقابل للقيمة الزمنية للنقود وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ولخيارات وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات أصل وفائدة، تراعي المجموعة الشروط التعاقدية للأداة. ويشمل ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي له مدة تعاقدية قد تُغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط. عند إجراء التقييم، تأخذ المجموعة بالاعتبار:

- أحداث طارئة من شأنها أن تغير مقدار وتوقيت التدفقات النقدية؛
- مميزات رفع القدرة المالية.
- شروط الدفع المسبق والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات معينة (على سبيل المثال ترتيبات تعاقدية لموجودات لا يمكن الرجوع فيها)؛ و
- الخصائص التي تعدل مقابل القيمة الزمنية للنقود - على سبيل المثال، إعادة ضبط دورية لسعر الفائدة.

### إعادة التصنيف

لا يتم تصنيف الموجودات المالية لاحقاً إلى الاعتراف الأولي لها، باستثناء في الفترة بعد قيام المجموعة بتغيير نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

### إلغاء الاعتراف

إن أي ربح / خسارة متراكمة معترف بها في الدخل الشامل الأخر بشأن استثمارات الملكية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر لا يقيد في الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف باستثمارات الملكية المذكورة.

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

٣-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة ولها تأثير جوهري على المعلومات المالية الموحدة (تنمة)  
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (تنمة)

(٢) انخفاض القيمة

تعترف المجموعة بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- القروض والسلف والموجودات المالية الأخرى، بما فيها عقود الإيجار التمويلية؛
- الموجودات المالية المصنفة استثمارات ديون؛
- عقود الضمانات المالية.

لم يتم قيد أي خسارة انخفاض في قيمة استثمارات الملكية.

قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة

يوضح المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ "نموذج من ثلاثة مراحل" للانخفاض في القيمة بناءً على التغيرات في جودة الائتمان منذ الاعتراف المبدئي على النحو المفصل أدناه:

- المرحلة ١:** عند الاعتراف بالقروض لأول مرة، تقوم المجموعة بتكوين مخصص بناءً على خسارة ائتمانية متوقعة لمدة ١٢ شهراً.
- المرحلة ٢:** عندما ينتج عن أي قرض زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي، تقوم المجموعة بتكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدار العمر الزمني للخسارة الائتمانية المتوقعة.
- المرحلة ٣:** القروض التي تُعتبر منخفضة القيمة الائتمانية. تسجل المجموعة مخصص للعمر الزمني للخسارة الائتمانية المتوقعة.
- المدخلات الرئيسية في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة هي هيكل المصطلحات للمتغيرات التالية:

- احتمالية التعثر؛
- الخسارة عند التعثر؛
- التعرض في حال التعثر

وتستمد هذه المقاييس عمومًا من النماذج الإحصائية المطورة داخليًا والبيانات التاريخية الأخرى. يتم تعديلها لتعكس معلومات مستقبلية. وفيما يلي تفاصيل هذه المقاييس / المدخلات الإحصائية:

- احتمالية التعثر -** إن احتمالية التعثر هو تقدير لاحتمال التخلف عن السداد خلال أفق زمني معين.
- التعرض في حال التعثر -** يمثل التعرض في حال التعثر عن السداد تقديراً للتعرض في تاريخ افتراضي في المستقبل، مع الأخذ بالاعتراف بالتغيرات المتوقعة في التعرض بعد تاريخ التقرير.
- الخسارة عند التعرض -** الخسارة الافتراضية هي تقدير للخسارة الناشئة في الحالة التي يحدث فيها التقصير في وقت معين. ويستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقعها المقرض، بما في ذلك من تحقيق أي ضمانات. يتم التعبير عنها عادة كنسبة مئوية من الخسارة عند التعثر.

وتعد الخسارة الائتمانية المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. تقاس على النحو التالي:

- الموجودات المالية غير المنخفضة في قيمتها الائتمانية في تاريخ التقرير: كالقيمة الحالية لجميع أوجه العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمجموعة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة تحصيلها).
- الموجودات المالية المنخفضة القيمة الائتمانية في تاريخ التقرير: كالفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة؛ و
- عقود الضمان المالي: الدفعات المتوقعة لتعويض صاحب العقد بعد خصم أي مبالغ تتوقع المجموعة استردادها.

تقوم المجموعة بقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على أساس فردي، أو على أساس جماعي لمحافظ القروض التي تتشارك خصائص مخاطر اقتصادية مماثلة. ويستند قياس بدل الخسارة إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل، بصرف النظر عما إذا كان يُقاس على أساس فردي أو على أساس جماعي.

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

٣-٢ المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة ذات الصلة المطبقة ولها تأثير جوهري على المعلومات المالية الموحدة (تنمة)  
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية (تنمة)

**الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية**

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقرير بتقدير ما إذا كان أي من الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وموجودات الديون المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر منخفضة القيمة الائتمانية. ويعتبر أي من الموجودات المالية "منخفضة القيمة الائتمانية" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي. تتضمن الأدلة على الانخفاض في القيمة الائتمانية البيانات الملحوظة التالية:

- مواجهة المقترض أو الجهة المصدرة صعوبة مالية كبيرة ؛
- خرق للعقد كحالات التعثر في السداد أو تخطي تاريخ الاستحقاق؛
- إعادة جدولة قرض أو سلفة من قبل المجموعة على أساس أنه بغير ذلك لن تستردها المجموعة؛
- احتمالية إعلان المقترض للإفلاس أو إعادة هيكلة مالية؛ أو
- اختفاء سوق نشط للأوراق المالية بسبب الصعوبات المالية ؛ أو

**الموجودات المالية المعاد هيكلتها**

إذا تم إعادة التفاوض على شروط الأصل المالي أو تعديلها أو استبدال أحد الموجودات المالية الحالية بأصل جديد بسبب الصعوبات المالية للمقترض، يتم عندها تقييم ما إذا كان يجب استبعاد الأصل المالي وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على النحو التالي:

- إذا لم تؤدي إعادة الهيكلة المتوقعة إلى إلغاء الاعتراف بالأصل القائم، فإن التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن الأصل المالي المعدل يتم احتسابها في العجز النقدي من الأصل القائم.
- إذا أسفرت إعادة الهيكلة المتوقعة إلى إلغاء الاعتراف بالأصل القائم، عندها يتم اعتبار القيمة العادلة المتوقعة للموجودات الجديدة على أنها التدفق النقدي النهائي من الأصل المالي القائم في وقت استبعاده. يتم تضمين هذا المبلغ في احتساب العجز النقدي من الموجودات المالية الموجودة. يُخصم العجز النقدي من التاريخ المتوقع للاستبعاد إلى تاريخ التقرير باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل المالي القائم.

**الشطب**

يتم شطب القروض وأوراق الدين (إما جزئياً أو كلياً) عندما لا يكون هناك احتمال واقعي للاسترداد. ويتم هذا الأمر بشكل عام عندما تستنفذ المجموعة سبل الانتصاف القانونية للاسترداد من العملاء. ومع ذلك، قد تبقى الموجودات المالية المشطوبة خاضعة لأنشطة الإنفاذ من أجل الامتثال لإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

**(٣) عقود الضمان المالي**

يُعرف عقد الضمان المالي بالعقد الذي يقتضي من المجموعة سداد دفعات محددة لتعويض صاحب العقد مقابل أي خسارة تكبدها بسبب إخفاق أي من المدينين في سداد الدفعات المالية عند استحقاقها وفقاً لشروط أداة الدين. ويتم إدراج التزامات الضمان المالي بالتكلفة المطفأة عندما يحتمل دفع المبالغ المالية التعاقدية.

ويتم قياس عقود الضمان المالي المصدرة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم إطفاء قيمتها العادلة على مدار عمر الضمان أو التعهد. ويتم قياسها لاحقاً بهذه القيمة المطفأة أو قيمة خسارة المخصص، أيهما أعلى.

**(٤) مرحلة انتقالية**

تم بأثر رجعي العمل بالتغيرات على السياسات المحاسبية الناتجة من سريان المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ باستثناء ما يلي:

- لم يتم إعادة عرض فترات مقارنة. تم قيد الفرق بين القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الناتجة من العمل بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في الأرباح المستبقاة والاحتياطيات كما في ١ يناير ٢٠١٨. وطبقاً لذلك، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة ٢٠١٧ متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ وهي غير قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة للفترة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.
- تم إجراء التقديرات التالية على أساس الحقائق والظروف الراهنة في تاريخ التطبيق الأولي.
  - تحديد نموذج الأعمال الذي يحتفظ ضمنه بالأصل المالي.
  - تحديد أو إلغاء التحديد السابق لموجودات مالية ومطلوبات مالية محددة كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### ٣. أهم السياسات المحاسبية

#### بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومتطلبات أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ (وتعديلاته).

#### أسس إعداد البيانات المالية

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

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة.

#### أسس توحيد البيانات المالية

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة ("المجموعة"). وتُدرج 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، فهو 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 للمجموعة سلطة على الجهة المستثمر فيها، أو لديها تعرض أو حقوق في العوائد المتغيرة لقاء مشاركتها في الاستثمار، ولديها القدرة على استخدامها للتأثير على قيمة عائدات المستثمر.

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

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

#### احتساب تاريخ المتاجرة

إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة العادية" يتم الاعتراف بها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام المجموعة ببيع أو شراء الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب توصيل الموجودات خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

#### طريقة الفائدة الفعلية

طريقة الفائدة الفعلية هي الطريقة التي يتم فيها احتساب التكلفة المطفأة للأداة المدينة وتوزيع أرباح الفائدة على الفترات التي تخصها. نسبة الفائدة الفعلية هي تحديداً النسبة التي يتم فيها خصم النقد المقدر استلامه في المستقبل عبر المدة المتوقعة للأداة المدينة (بما في ذلك جميع الرسوم المدفوعة أو المستلمة التي تُشكل 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 الفائدة الفعلية للأدوات المدينة خلاف تلك الأدوات المالية المصنفة كمحفظ بها للمتاجرة.

#### الموجودات المالية

تم بيان السياسة المعمول بها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ (بسبب تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩) في الإيضاح ٢-٣.

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي حسب الفئات التالية:

- استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

- قروض وسلف

- استثمارات متاحة للبيع

ويعتمد التصنيف على طبيعة وغرض الموجودات المالية ويتم تحديده وقت الاعتراف المبدئي.

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

تمثل الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة والاستثمارات في الأوراق المالية تلك الاستثمارات المستحوذة أو التي يتم شراؤها أساساً لتحقيق أرباح من تقلبات الأسعار على المدى القصير. إن القيمة العادلة للاستثمارات تحت هذا التصنيف يمكن قياسها بصورة يمكن الاعتماد عليها وأن الأرباح والخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة يتم ادراجها في بيان الدخل الموحد في الفترة التي ظهرت خلالها.

تدرج هذه الاستثمارات عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة كونها القيمة العادلة للمقابل المدفوع باستثناء كافة تكاليف الشراء المرتبطة بالاستثمار.

### ٣. أهم السياسات المحاسبية - تنمة

#### الموجودات المالية - تنمة

#### الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة واستثمارات في أوراق مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - تنمة

وبعد الاعتراف المبدئي، 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 أي طريقة تقييم أخرى معتمدة.

تُدرج 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 توزيعات الأرباح والفوائد والإيرادات الأخرى المحققة من هذه الاستثمارات في بيان الدخل الموحد.

#### قروض وسلف

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

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

#### الاستثمارات المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي ليست مشتقات، إما مصنفة ضمن هذه الفئة أو غير مصنفة كاستثمارات الأوراق المالية أو قروض وسلف أو استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق. بعد الاعتراف المبدئي، 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 لاعتبارات نقص السيولة والتكاليف الأخرى اللازمة لتحقيق قيمة الأصل.

عندما تكون هذه الاستثمارات غير مدرجة في سوق نشط، أو يتم تداولها بصورة محدودة أو إذا كانت غير مدرجة في أي من الأسواق المالية، يتم احتساب القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بالرجوع إلى القيمة السائدة في السوق لأداة مالية مماثلة أو شبيهة لها بشكل جوهري أو باستخدام عوامل الربح، التدفقات النقدية المتوقعة والمضاعفات المتعددة التي تأخذ بعين الاعتبار عوامل مماثلة مستخدمة في عمليات دمج وشراء تمت حديثاً أو بمبلغ البيع المتوقع لهذه الاستثمارات إذا كان هناك مفاوضات للشراء. يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن تقييم قيمتها العادلة بشكل موثوق بالتكلفة بعد خصم أي انخفاض في قيمتها.

تقيد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل الشامل الأخر ضمن بند احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. أما عندما تقوم الشركة بشطب الاستثمار أو عند حصول انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية، يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي سبق إدراجها في مخصص إعادة تقييم الاستثمار إلى بيان الدخل الموحد لتلك السنة.

لا تسجل عكوسات خسائر الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً من خلال بيان الدخل الموحد بل 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الموجودات المالية - تتمة

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 جوهرية إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية أو تحويلها بصورة جوهرية واستمرت بالتحكم بالأصل المحولة ملكيته، تعترف المجموعة بنسبة الأرباح المحتجزة على الأصل المالي والمطلوبات المتعلقة عن الأموال التي قد تدفعها. إذا احتفظت المجموعة بصورة جوهرية 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، يقيد الفرق بين القيمة الدفترية للأصل ومجموع المبالغ المقابلة المقبوضة والذمم المدينة ومبلغ الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الأخر والمتراكم في حقوق الملكية في بيان الدخل الموحد.

المطلوبات المالية

تم بيان السياسات المعمول بها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ (بسبب تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩) في الإيضاح ٢-٣.

تصنف المجموعة لمطلوباتها المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية أخرى.

مطلوبات مالية أخرى

تتضمن المطلوبات المالية الأخرى ذمم متوسطة الأجل وذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى والتي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

عقود الضمان المالي

تم بيان السياسات السارية من تاريخ ١ يناير ٢٠١٨ (بسبب تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩) في الإيضاح ٢-٣.

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 التعاقدية، كما حدده المعيار 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

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

الاستثمارات في شركات زميلة

يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس طريقة حقوق الملكية المحاسبية. الشركة الزميلة هي المنشأة التي تؤثر فيها المجموعة من غير الشركات التابعة أو الحصص في المشاريع المشتركة. ويتمثل التأثير الكبير في القدرة على المساهمة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية لاستثمار من غيران 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 الأخر 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 والمعترف 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.



## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ٣. أهم السياسات المحاسبية - تنمة

## الاستثمارات في شركات زميلة - تنمة

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 الأخرى عن طريق تلك الشركة الزميلة كربح أو خسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تعيد المجموعة تصنيف الربح أو الخسارة من حقوق الملكية للربح أو الخسارة (كتعديل إعادة تصنيف) عندما تفقد المجموعة تأثيرها الجوهري على تلك الشركة الزميلة.

## عقود التأجير

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

يتم قيد 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.

## 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) ناقصاً مدى فترة الخدمة المتوقعة، وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت. تتم مراجعة العمر الإنتاجي المقدر والعمر المتبقي وطريقة الاستهلاك في نهاية فترة كل تقرير مع أترأي تغييرات في التقدير المحتسب على أساس مستقبلي. ويتم تقييم الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى العمر الافتراضي للموجودات على أساس الفترات المقدره لاستعمالها كما يلي:

١ - ٥ سنوات

٣ - ٥ سنوات

٤ سنوات

٤٠ سنة

أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة

أجهزة مكتبية، أجهزة حاسب الي و برامج

سيارات

مباني

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.

## ٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة بتاريخ كل تقرير تقييماً تبحث فيه عن وجود دليل يفيد بتعرض أي من الموجودات لانخفاض في قيمته. وإن وجد أي دليل على ذلك، أو عندما يتطلب إجراء اختبار سنوي للانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد. يمثل مبلغ الأصل القابل للاسترداد 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.

ويتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة العادلة الحالية لها أثناء تقييم القيمة المستخدمة باستخدام سعر خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتصورة على الأصل. أثناء تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام نموذج التقييم المناسب. يتم تثبيت هذه الاحتمالات 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. وتقوم المجموعة عند وجود ذلك المؤشر بتقييم المبلغ الممكن تحصيله للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير 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.

## إثبات الدخل

تكتسب إيرادات الرسوم، والتي لا تشكل جزءاً من معدل العائد الفعلي للأداة المالية، من مجموعة متنوعة من الخدمات التي تقدمها المجموعة إلى عملاءها، وتحتسب وفق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء". ويقضي المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ أن تقيس المجموعة إيرادات الرسوم بناءً على المقابل المُحدد في العقد مع العميل ويستثنى المبالغ المحصلة بالنيابة عن الغير. وتفيد المجموعة الإيرادات عند تحويلها السيطرة على أي منتج أو خدمة إلى العميل.

ويتم احتساب إيرادات الرسوم على النحو التالي:

- تقيد الإيرادات المكتسبة من تنفيذ عمل جوهري كإيرادات عند الانتهاء من تنفيذ العمل (على سبيل المثال، الرسوم الناتجة من المفاوضات أو المشاركة في المفاوضات المتعلقة بمعاملة للغير مثل إجراء ترتيب للاستحواذ على حصص أو سندات أخرى)؛
  - تُقيد الإيرادات المكتسبة من تقديم خدمات كإيرادات حال تقديم الخدمات (على سبيل المثال، رسوم إدارة الأصول والمحافظة والاستشارات الإدارية الأخرى ورسوم الخدمات)؛ و
  - تُقيد الإيرادات والمصاريف الناتجة من الرسوم والعمولات الأخرى عندما يتم إجراء أو استلام الخدمات ذات الصلة.
- يتم قيد إيرادات الفوائد بالإضافة إلى الرسوم، التي تعتبر جزءاً من العائد الفعلي للأصل المالي، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ما لم يكن مشكوكاً في تحصيلها. يتم تعليق الاعتراف بإيرادات الفوائد عندما تصبح الموجودات المالية منخفضة القيمة.
- تقيد إيرادات 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).

## المخصصات

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

الدفعات على أساس الأسهم

يتلقى بعض الموظفين (من ضمنهم كبار المسؤولين) في المجموعة مكافآت على شكل 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.

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 ومناقص الموظفين يمثل الحركة في المصروف الكلي المثبت في بداية ونهاية الفترة. لم يتم الاعتراف بأي مصاريف للمكافآت التي لم تستحق بشكل نهائي.

مناقص نهاية الخدمة للموظفين

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

يخصص الموظفون مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقدم المجموعة مساهمات في صندوق تقاعد تم تأسيسه من قبل الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية طبقاً لقانون دولة الإمارات 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

تقاس البنود المدرجة في البيانات المالية من كل من شركات المجموعة باستخدام العملة الرئيسية في البيئة الاقتصادية التي تعمل فيها الشركة ("العملة المستخدمة"). تعرض البيانات المالية الموحدة بالدرهم الإماراتي حيث أنه العملة التي تستخدمها للشركة.

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

## ٣. أهم السياسات المحاسبية - تمة

## اندماج الأعمال

تتم المحاسبة عن عمليات الاستحواذ على الشركات باستخدام طريقة الشراء. يتم قياس المقابل المحول في اندماج الأعمال بالقيمة العادلة، والتي يتم احتسابها كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الاكتتاب للموجودات المحولة من قبل المجموعة والمطلوبات المتكبدة من قبل المجموعة إلى المالكين السابقين للشركة المستحوذ عليها وحصص الملكية التي تصدرها المجموعة في مقابل السيطرة على الشركة المستحوذ عليها. يتم قيد التكاليف المتعلقة بالاستحواذ عمومًا في الربح أو الخسارة عند تكبدها.

في تاريخ الاستحواذ، يتم الاعتراف بالموجودات المحددة التي تم اكتسابها والالتزامات المفترضة بقيمتها العادلة، باستثناء أن الموجودات أو المطلوبات الضريبية المؤجلة والموجودات أو المطلوبات المتعلقة بترتيبات استحقاقات الموظفين يتم الاعتراف بها وقياسها وفقًا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ ضريبة الدخل ومعيار المحاسبة الدولي ١٩ على الترتيب.

## الشهرة

تقاس الشهرة على أنها الفائض في قيمة المقابل المحول ومبلغ أي من الحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لحصص الملكية المحتجزة سابقًا للشركة المستحوذ عليها (إن وجدت) على صافي مبالغ الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتكبدة القابلة للتحديد وذلك في تاريخ الاستحواذ. وفي حال تخطت بعد ذلك صافي مبالغ الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتكبدة القابلة للتحديد في تاريخ الاستحواذ مبلغ المقابل المحول ومبلغ أي من الحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لحصص الملكية المحتجزة سابقًا للشركة المستحوذ عليها (إن وجدت)، فيتم قيد الزيادة على الفور في الربح أو الخسارة كبيع شراء صفقة أو شهرة سالبة.

يتم تسجيل الشهرة الناتجة عن الاستحواذ على أي من الشركات بالتكلفة كما هي محددة في تاريخ الاستحواذ على العمل ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت.

لأغراض اختبار انخفاض القيمة، يتم تخصيص الشهرة إلى كل وحدة من وحدات توليد النقد التابعة للمجموعة (أو مجموعات من وحدات توليد النقد) التي من المتوقع أن تستفيد من مزيد من عمليات الدمج.

يتم اختبار وحدة توليد النقد التي تم توزيع الشهرة عليها لتحديد قيمتها سنويًا، أو بتكرار عند وجود مؤشر على انخفاض قيمة الوحدة. إذا كان المبلغ القابل للاسترداد للوحدة المنتجة للنقد أقل من قيمته الدفترية، يتم تخصيص خسارة الانخفاض في القيمة أولاً لخفض القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بالوحدة ثم إلى الموجودات الأخرى للوحدة التناسبية على أساس حصة كل أصل في الوحدة. يتم قيد أي خسارة انخفاض في القيمة للشهرة مباشرة في الربح أو الخسارة، بينما لا يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المعترف بها للشهرة في الفترات اللاحقة. عند استبعاد أي من وحدات توليد النقد ذات الصلة، يتم إدراج المبلغ الخاص بالشهرة في تحديد الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

## الحصص غير المسيطرة

إن الحصص غير المسيطرة والمملوكة والتي تمثل ملكية وتخول لحائزها حصة تناسبية من صافي موجودات المنشأة في حالة التصفية يمكن قياسها مبدئيًا بالقيمة العادلة أو بالحصة النسبية للحصص غير المسيطرة من المبالغ المعترف بها الموجودات الصافية المحددة للشركة المستحوذ عليها. يتم اختيار أساس القياس على أساس كل معاملة على حدة. يتم قياس الأنواع الأخرى من الحصص غير المسيطرة بالقيمة العادلة أو، عند التطبيق، على الأساس المحدد في معيار آخر لإعداد التقارير المالية الدولية.

## المقابل المحتمل

عندما يشتمل المقابل الذي تم تحويله من قبل المجموعة في مجموعة أعمال على موجودات أو مطلوبات ناتجة عن ترتيب مقابل طارئ، يتم قياس المقابل المحتمل بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء ويتم تضمينه كجزء من المقابل المحول في عملية اندماج الأعمال. ويتم تعديل التغيرات على القيمة العادلة وفق المقابل المحول بحيث تصبح تعديلات تتعلق بفترة القياس بأثر رجعي إضافة إلى التعديلات المقابلة على الشهرة. وتمثل التعديلات فترة القياس التعديلات الناتجة عن معلومات إضافية تم الحصول عليها خلال "فترة القياس" (والتي لا يمكن أن تتجاوز سنة واحدة من تاريخ الاستحواذ) حول الحقائق والظروف الراهنة أثناء تاريخ الاستحواذ.

إن المحاسبة اللاحقة للتغيرات في القيمة العادلة للمقابل المحتمل غير المؤهلة لتعديلات فترة القياس تعتمد على كيفية تصنيف المقابل المحتمل. لا يتم إعادة قياس المبالغ المحتملة المصنفة كحقوق ملكية في تواريخ إعداد التقارير اللاحقة ويتم المحاسبة عن تسويتها التالية ضمن حقوق الملكية. يتم إعادة قياس المبلغ المحتمل الذي يتم تصنيفه كموجود أو مطلوبات في تواريخ إعداد لاحقة وفقًا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ أو رقم ٣٧ المخصصات والمطلوبات الطارئة والأصول الطارئة، حسب ما هو ملائم، مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر المقابلة في الربح أو الخسارة.

## ٣. أهم السياسات المحاسبية - تتمة

## تحقيق اندماج الأعمال على مراحل

عندما يتم تحقيق اندماج الأعمال على مراحل، فإن حصة حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً في الشركة المستحوذ عليها يتم إعادة قياسها إلى القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة، إن وجدت، في الربح أو الخسارة. يتم إعادة تصنيف المبالغ الناشئة عن الفوائد في الشركة المستحوذ عليها قبل تاريخ الاستحواذ والتي تم قيدها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر في حال كانت هذه المعاملة مناسبة إذا كان قد تم استبعاد هذه الفائدة.

وفي حال لم تكن محاسبة اندماج الأعمال تامة بنهاية فترة التقرير والتي تتم فيها عملية الاندماج، تقوم المجموعة بإعداد تقرير عن المبالغ المؤقتة للبنود التي لا تكتمل فيها المحاسبة. يتم تعديل هذه المبالغ المؤقتة خلال فترة القياس (انظر أعلاه)، أو يتم الاعتراف بالموجودات أو المطلوبات الإضافية، لتعكس المعلومات الجديدة التي تم الحصول عليها حول الحقائق والظروف التي كانت موجودة في تاريخ الاستحواذ والتي، قد تؤثر على المبالغ المعترف بها عند ذلك تاريخ في حال قد تم الانتباه إليها.

## موجودات غير ملموسة مستحوذ عليها ضمن عملية اندماج أعمال

تُقاس الموجودات غير الملموسة المتسحوذ عليها ضمن عملية اندماج أعمال والمقاسة بشكل منفصل من الشهرة بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ (وهي تعتبر تكلفتها).

وبعد الاعتراف المبدئي، يتم إعداد تقرير بالموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها ضمن عملية اندماج أعمال بالتكلفة مخصوماً منها الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة وذلك وفق نفس أساس الموجودات غير الملموسة التي تم الاستحواذ عليها بشكل منفصل. ويتم إعداد مخصص للإطفاء على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الانتاجية للموجودات غير الملموسة وفقاً للفتترات التالية:

علاقات العملاء	٥ سنوات
العلامة التجارية	١٠ سنوات

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحددة (الرخص التجارية) ولكن يتم اختبارها لانخفاض القيمة سنويًا إما فرديًا أو على مستوى وحدة توليد النقد. وتتم مراجعة على تقييم العمر غير المحدد سنويًا لتحديد ما إذا كان العمر غير المحدد يمكنه المواصلة بشكل قابل للتدعيم. أما إن ثبت العكس، فيتم إجراء التغيير في العمر الانتاجي من غير محدد العمر إلى محدد العمر على أساس مستقبلي.

## ٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

يتطلب إعداد البيانات المالية الموحدة من الإدارة إصدار الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر مع إثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. إن البنود الرئيسية التي يتطلب بموجبها استخدام التقديرات والأحكام مفضلة أدناه.

## (١) الأدوات المالية (السارية من تاريخ ١ يناير ٢٠١٨)

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر مع إثبات التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي.

ترتبط التغييرات في الأحكام الصادرة في تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها التأثيرات الجوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بالتغييرات الحاصلة نتيجة اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩: الأدوات المالية التي تؤثر على:

- تصنيف الموجودات المالية: تقييم نموذج العمل الذي يتم فيه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للموجودات المالية هي فقط دفع أصل وفائدة لمبلغ أصل المبلغ المستحق.
- حساب الخسارة الائتمانية المتوقعة: يرجع هذا الأثر بشكل رئيسي إلى المدخلات والافتراضات والتقنيات المستخدمة في حساب الخسارة الائتمانية المتوقعة في ظل منهجية المعيار الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٩.

## ٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة . تنمة

## (١) الأدوات المالية (السارية من تاريخ ١ يناير ٢٠١٨) (تنمة)

## تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتقييم الهدف من نموذج العمل الذي يتم فيه الاحتفاظ بموجودات على مستوى المحفظة إذ يعكس ذلك الطريقة المثلى لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. وتتضمن المعلومات التي يتم النظر فيها:

- السياسات والأهداف المعلنة بالنسبة للمحفظة ووضع تلك السياسات للتطبيق الفعلي. على وجه الخصوص، ما إذا كانت إستراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات الفوائد التعاقدية والمحافظة على جانب محدد لسعر الفائدة وكذلك مطابقة مدة الموجودات المالية مع المطلوبات المالية لها أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإبلاغ إدارة البنك بها؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها في نموذج العمل) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية تعويض مديري النشاط التجاري - على سبيل المثال، ما إذا كان التعويض يستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- وتيرة وحجم وتوقيت المبيعات في فترات سابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات في المستقبل. ومع ذلك، فإن المعلومات حول نشاط المبيعات لا يتم اعتبارها بمنأى عن ذلك، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للبنك لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تقييم الموجودات المالية المحتفظ بها للتداول أو الموجودات المالية المدارة والتي يُقيم أداؤها على أساس القيمة العادلة حيث أنها غير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وكذلك غير محتفظ بها سواءً لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولبيع الموجودات المالية.

**المدخلات والافتراضات والتقنيات المستخدمة لحساب الخسارة الائتمانية المتوقعة - منهجية المعيار الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٩**  
تتمثل المفاهيم الأساسية في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والتي لها التأثير الأكثر أهمية والتي تتطلب مستوى عالٍ من الحكم، كما تم أخذها في الاعتبار عند تحديد تقييم الأثر، كما يلي:

## تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

يتم إجراء تقييم للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان على أساس نسبي. لتقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الموجودات المالية قد زادت بشكل كبير منذ نشأتها، تقارن المجموعة مخاطر التعثر التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأصل المالي في تاريخ التقرير إلى مخاطر التعثر المقابلة عند البداية، باستخدام مؤشرات المخاطر الرئيسية التي تستخدم في عمليات إدارة المخاطر الحالية للمجموعة.

يتم إجراء تقييم للزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان على الأقل كل ثلاثة أشهر للتعرضات بناءً على ثلاثة عوامل. إذا كان أي من العوامل التالية يشير إلى حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان، فسيتم انتقال الأداة من المرحلة ١ إلى المرحلة ٢:

- إنشاء حدود لزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان على أساس الحركة في متأخرات الدفع مقارنة (مستوى من التعثر) المتعلقة بالاعتراف المبدئي.
  - إجراء مزيد من المراجعات النوعية لتقييم نتائج التقسيم وإجراء التعديلات، حسب الضرورة، لتعكس بشكل أفضل المواقف التي أدت لزيادة المخاطر بشكل جوهري.
  - يشتمل المعيار الدولية لإعداد التقارير المالي رقم ٩ على افتراض قابل للدحض بأن الأدوات التي تخطت فترة استحقاقها بـ ٣٠ يومًا قد شهدت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان.
- تستند الحركات بين المرحلة ٢ والمرحلة ٣ على ما إذا كانت الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية كما في تاريخ التقرير. سيكون تحديد انخفاض قيمة الائتمان بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٩ مماثلاً للتقييم الفردي للموجودات المالية بخصوص الدليل الموضوعي لانخفاض القيمة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩.

## ٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة . تنمة

(١) الأدوات المالية (السارية من تاريخ ١ يناير ٢٠١٨) (تنمة)

المدخلات والافتراضات والتقنيات المستخدمة لحساب الخسارة الائتمانية المتوقعة - منهجية المعيار الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٩ (تنمة)

عوامل الاقتصاد الكلي والمعلومات المستقبلية والسيناريوهات المتعددة

يجب أن يأخذ قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لكل مرحلة وتقييم الزيادات الكبيرة في مخاطر الائتمان في الاعتبار المعلومات المتعلقة بالوقائع السابقة والظروف الحالية وكذلك التنبؤات المعقولة والمدعومة للأحداث المستقبلية والأوضاع الاقتصادية. سوف يتطلب تقدير وتطبيق معلومات مستقبلية اتخاذ حكمًا هامًا.

تم تصميم المدخلات المتعلقة باحتمالية التعثر والخسارة عند التعثر والتعرض في حال التعثر والمستخدم لتقدير مخصص الخسارة الائتمانية للمرحلة ١ والمرحلة ٢ على أساس متغيرات الاقتصاد الكلي (أو التغيرات في المتغيرات الاقتصادية الكلية) المرتبطة ارتباطًا وثيقًا بخسائر الائتمان بالمحفظة ذات الصلة. سيكون لكل سيناريو اقتصادي كلي يستخدم في حساب خسارة الائتمان المتوقعة لدينا توقعات بشأن متغيرات الاقتصاد الكلي ذات الصلة.

إن تقدير المجموعة للخسائر الائتمانية المتوقعة في المرحلتين ١ و ٢ هو بمثابة تقدير للمخاطر المرجحة المخصصة يأخذ بعين الاعتبار ثلاثة سيناريوهات مستقبلية للاقتصاد الكلي، وهي الحالة الأساسية وحالات الصعود والهبوط.

وسيعتمد السيناريو الأساسي على التوقعات الاقتصادية الكلية الصادرة عن المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. استخدمت المجموعة تنبؤات أسعار النفط لعامين فيما يتعلق بتحليل الحساسية. كما سيتم ضبط سيناريوهات الصعود والهبوط بالنسبة لسيناريو الحالة الأساسية المتبعة بناءً على ظروف اقتصادية كلية بديلة ممكنة بشكل معقول. وسيتم تصميم السيناريو، بما في ذلك تحدي السيناريوهات الإضافية للهبوط على أساس سنوي على الأقل وعلى نحو مكرر إن استلزم الأمر.

سيتم ترجيح احتمالية السيناريوهات حسب أفضل تقديراتنا بناءً على الاحتمال النسبي استنادًا إلى حدوثها في السابق والاتجاهات والحالات الحالية. سيتم ترجيح الاحتمالية على أساس ربع سنوي، وتطبيق جميع السيناريوهات التي يتم مراجعتها على جميع المحافظ الاستثمارية الخاضعة لخسائر ائتمانية متوقعة وفق نفس الاحتمالات.

تعريف التعثر في السداد

إن تعريف التعثر في السداد المستخدم في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والتقدير لتحديد التحركات بين المراحل سيكون متسقًا مع تعريف التعثر في السداد المستخدم أغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية. وبالرغم من أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ لا يحدد التعثر في السداد إلا أنه يتضمن افتراض قابل للدحض بأنه في حال زيادة التعرض لأكثر من ٩٠ يومًا فإنه قد وقع تعثر في السداد.

العمر المتوقع

عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، يجب على المجموعة مراعاة الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي تتعرض فيها المجموعة لمخاطر الائتمان. يجب الأخذ بعين الاعتبار جميع الشروط التعاقدية عند تحديد العمر المتوقع، بما في ذلك خيارات الدفع المسبق وخيارات الإضافة والتحويل. بالنسبة لبعض التسهيلات الائتمانية المتجددة التي ليس لها تاريخ استحقاق ثابت، ويتم تقدير العمر المتوقع بناءً على الفترة التي تتعرض فيها المجموعة لمخاطر الائتمان وعندما لا يمكن تخفيف خسائر الائتمان من خلال الإجراءات التي تتخذها الإدارة.

## (٢) خسائر انخفاض القيمة على القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية (السارية قبل ١ يناير ٢٠١٨)

تقوم الإدارة بمراجعة خسائر الانخفاض في قيمة القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي 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 مطلوبًا 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 تغيرات مستقبلية على المخصص.

وإضافة إلى مخصصات محددة مقابل الأرصدة الفردية الهامة، فإن المجموعة أخذت أيضاً مخصص شامل للانخفاض في القيمة مقابل التعرض 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 عند منحها في البداية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٤. الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة . تنمة

(٣) انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع (السارية قبل ١ يناير ٢٠١٨)

تحدد المجموعة انخفاض قيمة سندات الملكية المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو مطول في القيمة العادلة أقل من تكلفتها. ويقتضي تحديد الانخفاض الجوهري أو المطول اتخاذ أحكام حيث تقوم المجموعة في سياق اتخاذ تلك الأحكام بتقييم عوامل سوقية وغير سوقية مختلفة.

(٤) القيمة العادلة للأدوات المالية

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

(٥) الاستمرارية

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

(٦) انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة على أساس سنوي بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد تعرضت لانخفاض في القيمة، حيث يتطلب ذلك تقدير القيمة القابلة للاسترداد باستخدام القيمة المستخدمة للوحدات المولدة للنقد والتي يتم خصمها مقابل الشهرة. ويقتضي تقدير القيمة المستخدمة من المجموعة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدات المولدة للنقد وأيضاً اختيار معدل خصم مناسب بهدف احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.



## شعاع كابتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٥. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

- المستوى ١ : أسعار (غير معدلة) مدرجة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة ؛
  - المستوى ٢ : أساليب تقييم أخرى تستعمل مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي ملحوظة، إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛
  - المستوى ٣ : أساليب تستخدم مدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة التي لا تستند على بيانات ملحوظة في السوق.
- يبين الجدول التالي تحليلاً للموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب تصنيفها :

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	
				<u>موجودات مالية</u>
				استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
١٦,٦٤٦	-	١٦,٦٤٦	-	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
				استثمارات أخرى
٣٩٩,٦١٦	٥٥,١٨٩	٧٦,٤١٧	٢٦٨,٠١٠	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٩٢,٠٤٥	١٠١,٦٢١	-	٩٠,٤٢٤	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
				ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٠,١٤٥	-	١٠,١٤٥	-	أدوات مشتقة
٦١٨,٤٥٢	١٥٦,٨١٠	١٠٣,٢٠٨	٣٥٨,٤٣٤	
				<u>مطلوبات مالية</u>
(٨,٥٥٨)	-	-	(٨,٥٥٨)	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	
				<u>موجودات مالية</u>
				استثمارات في صناديق مدارة من شعاع
-	-	-	-	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٥,١٦٠	-	١٥,١٦٠	-	متاحة للبيع
				استثمارات أخرى
٣٤٣,٩٨٣	٣٧٩	٨٥,١٧٠	٢٥٨,٤٣٤	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٩,٠٤٣	٩,٠١٢	٣١	-	متاحة للبيع
				ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٣,٧٤٥	-	٣,٧٤٥	-	أدوات مشتقة
٣٧١,٩٣١	٩,٣٩١	١٠٤,١٠٦	٢٥٨,٤٣٤	
				<u>مطلوبات مالية</u>
(٨٩١)	-	-	(٨٩١)	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تنمة

#### الموجودات 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.

#### محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 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 موجودات هي بدورها مقيمة على أساس بيانات ملحوظة وغير ملحوظة في السوق. تتكون البيانات الملحوظة بالسوق من أسعار تداول الأسهم بالأسواق النشطة، أسعار صرف العملات الأجنبية والحركة في مؤشرات أسواق الأسهم. أما البيانات غير الملحوظة فتشمل الافتراضات المتعلقة بالأداء المالي المتوقع في المستقبل، ومعدلات الخصم والسيولة في السوق.

#### محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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 الموجودات باستخدام الاسعار 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.

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في		تسلسل القيمة العادلة	تقنيات التقييم والمدخلات الرئيسية	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
	٢٠١٨/١٢/٣١	٢٠١٧/١٢/٣١				
<b>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>						
استثمارات الأسهم	٣٠,٣١٦	-	٣	تدفقات نقدية مخصومة	معدل الخصم ومعدل النمو	كلما ارتفع معدل الخصم انخفضت القيمة العادلة
الدخل الثابت	٢,٢٦٣	٣٧٩	٣	صافي قيمة الموجودات المعدلة	صافي قيمة الموجودات المعدلة	كلما ارتفعت صافي قيمة الموجودات المعدلة ارتفعت القيمة العادلة
استثمارات الصناديق المالية	٢٢,٦١٠	٩,٠١٢	٣	القيمة الدفترية المعدلة	القيمة الدفترية معدلة بمخاطر السوق	كلما ارتفعت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة
<b>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>						
استثمارات الصناديق المالية	٩٨,٥٩٩	-	٣	القيمة الدفترية المعدلة	القيمة الدفترية معدلة بمخاطر السوق	كلما ارتفع مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة
استثمارات الأسهم	٣,٠٢٢	-	٣	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات	كلما ارتفعت صافي قيمة الموجودات المعدلة ارتفعت القيمة العادلة

### التحركات في المستوى ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة

لم يتم أي تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٣ خلال السنة.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٨	مكتسبة من الاستحواذ على شركة تابعة / مشتريات	ربح/خسارة) مدرجة من خلال الربح أو الخسارة	ربح/خسارة) مدرجة من خلال الدخل الشامل الآخر	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٣٧٩	٩,٠١٢	٩,٣٩١	٣٨,٠٨١	٧,٧١٧	-	٥٥,١٨٩
٩,٠١٢	(٩,٠١٢)	-	١١,٧٠٥	-	(٩,٠٨٤)	١٠١,٦٢١
٩,٣٩١	-	٩,٣٩١	١٤٨,٧٨٦	٧,٧١٧	(٩,٠٨٤)	١٥٦,٨١٠

استثمارات أخرى

محتفظ بها بالقيمة العادلة من

خلال الأرباح والخسائر

متاحة للبيع / بالقيمة العادلة

من خلال الدخل الشامل الآخر

## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٥. القيمة العادلة للأدوات المالية - تنمة  
الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة - تنمة  
التحركات في المستوى ٣ من الأدوات المالية بالقيمة العادلة - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	تحويلات من/إلى) المستويات ٢ و ١	الربح/(الخسارة) من خلال الدخل الشامل الأخر	الربح/(الخسارة) من خلال الربح أو الخسارة	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧	
٣٧٩	-	-	-	٣٧٩	استثمارات أخرى محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٩,٠١٢	-	-	(٣١)	٩,٠٤٣	متاحة للبيع
٩,٣٩١	-	-	(٣١)	٩,٤٢٢	

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧      ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	استثمارات أخرى أرباح / (خسائر) غير محققة
(٣١)	٧,٧١٧	

تأثير تغيرات الافتراضات الرئيسية على القيمة العادلة للموجودات المالية من المستوى ٣

يبين الجدول التالي مدى تأثير القيمة العادلة للأدوات من المستوى ٣ باستخدام الافتراضات البديلة المعقولة الممكنة حسب صنف الأداة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٨		
القيمة الدفترية	تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	القيمة الدفترية	تأثير الافتراضات البديلة المعقولة	
٩٥	٣٧٩	١١,١٥١	٥٥,١٨٩	استثمارات أخرى محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١,٨٠٢	٩,٠١٢	٢٠,٣٢٤	١٠١,٦٢١	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر/ متاحة للبيع
١,٨٩٧	٩,٣٩١	٣١,٤٧٥	١٥٦,٨١٠	

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 والقيمة العادلة للأدوات المالية.

## ٦. ادارة المخاطر المالية

### المقدمة

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

### هيكل ادارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية 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 أو 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.

### تصنيفات مخاطر الائتمان

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومحدثة عبر محفظة الائتمان. حيث يعمل ذلك على التسهيل على الإدارة للتركيز على المخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليمية وقطاع المنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة مزوجة بمعلومات متعلقة بالسوق تم معالجتها من أجل توفير المعلومات الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم وضعها لتتلاءم مع الأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لدى المجموعة. يتم مراجعة تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة. وكذلك معايير الدرجات الائتمانية، بحيث تزداد مخاطر التخلف عن السداد بشكل مضاعف عند كل درجة من المخاطر العالية.

يتم استخدام البيانات التالية عادةً لرصد حالات تعرض المجموعة:

- المعلومات التي تم الحصول عليها في وقت تمديد التسهيل والمراجعة الدورية لملفات العملاء - على سبيل المثال. البيانات المالية المدققة وحسابات الإدارة والميزانيات والتنبؤات.
- التقدم ومنح مدد للإمهال في السداد
- التغيرات الحالية والمتوقعة في ظروف الأعمال والمالية والاقتصادية
- استخدام الحد الممنوح
- سجل الدفع - يشمل هذا الحالة المتأخرة وكذلك مجموعة من المتغيرات حول نسب الدفع.

تقوم المجموعة بتحليل جميع البيانات التي يتم جمعها باستخدام نماذج إحصائية وتقدير العمر الافتراضي المتبقي لمخاطر التعرض وكيفية التنبؤ بمرور الوقت. تشمل العوامل التي تم أخذها في الاعتبار في هذه العملية بيانات الاقتصاد الكلي مثل أسعار النفط ومؤشرات السلع غير النفطية، وما إلى ذلك. تقوم المجموعة بتكوين سيناريو "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات الصلة بالإضافة إلى نطاق تمثيلي آخر لسيناريوهات التوقعات المحتملة.

## ٦. ادارة المخاطر المالية

### تعريف الموجودات المالية المتعثرة ومنخفضة القيمة الائتمانية

تعرف المجموعة أي من الأدوات المالية بأنها متعثرة، وهو ما يتماشى تمامًا مع تعريف الأداة منخفضة القيمة الائتمانية، عند استيفاء الأداة لواحد أو أكثر من المعايير التالية:

- تخطي المقترض لدفعاته التعاقدية لأكثر من ٩٠ يومًا.
- عدم احتمالية استيفاء المقترض لمعايير السداد والتي توضح أن المقترض يواجه صعوبة مالية جوهرية، وهي ما تتمثل في حالات الإهمال لفترة طويلة وكذلك إفسار المقترض أو إفلاسه أو ما إلى ذلك.

### الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تعتبر المجموعة في الأداة المالية التي طرأ عليها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان عند وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان يتم قياسها عن طريق مقارنة مخاطر التعثر المقدر في أول الأمر. تنظر المجموعة أيضًا في تقييمها للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان، والعوامل النوعية المختلفة مثل التغيرات الضارة الهامة في الأعمال التجارية، وتمديد المدة الممنوحة، والإهمار الفعلي أو المتوقع، وإعادة الهيكلة، والوجود المبكر للتدفقات النقدية ومشاكل السيولة.

### قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة - تفسيرات المدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير

يتم جمع كل من احتمالية التعثر والتعرض في حال التعثر والخسارة عند التعثر معًا وتعديلها لاحتمالية الاستمرارية (بمعنى أن التعرض لم يكن مدفوعًا سلفًا أو تخلف عن السداد في السنة السابقة) على أساس سنوي، حيث يعمل ذلك على احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة بشكل فعال لكل سنة مستقبلية، ثم يتم خصمه مرة أخرى إلى تاريخ التقرير ويتم جمعه. إن معدل الخصم المستخدم في حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة هو معدل الفائدة الفعلي الأصلي أو قيمة تقاربه.

يتم تحديد العمر الزمني لاحتمالية التعثر على أساس ملف الاستحقاق الذي يراعي كيفية تطور التعثر عن سداد المحفظة الفترة المتبقية للقروض. يعتمد ملف الاستحقاق على البيانات التاريخية المرصودة.

يتم تحديد التعرض في حال التعثر بناءً على ملف السداد المتوقع، والذي يختلف حسب نوع المنتج.

- بالنسبة لإطفاء المنتجات وسداد القروض على دفعات كبيرة، فيعتمد ذلك على التسديد التعاقدى المستحق على المقترض على مدى ١٢ شهرًا وعلى أساس العمر. يتم تعديل هذا أيضًا لأي دفعات زائدة يتم سدادها بواسطة المقترض.
- بالنسبة للمنتجات المتجددة، يتوقع أن تتحقق احتمالية التعثر باستخدام الرصيد الحالي المسحوب وإضافة عامل تحويل للتعامل الائتماني مما يسمح بالسحب المتوقع للحد المتبقي بحلول وقت التعثر.

يتم احتساب الخسائر عند التعثر على مستوى المنشأة، حيث يعتمد ذلك على معلومات مثل التعرض والضمانات وخصائص قطاع الأعمال وتوقعات الاقتصاد الكلي. يتم أيضًا تضمين المعلومات الاقتصادية المستقبلية ذات الصلة في تحديد احتمالية التعثر والخسارة عند التعرض والخسائر عند التعثر على مدار ١٢ شهرًا أو على مدار العمر الزمني.

### الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

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

تراقب الإدارة القيمة السائدة في السوق وتطلب ضمانات إضافية وفقًا 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 كايبتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

#### الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

مجموع الحد الأقصى للتعرض	مجموع الحد الأقصى للتعرض	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٤٨,٠٦٣	٤٤١,٤٢٢	نقد وودائع لدى البنوك
٥٤,٢٣٥	٧٥,٥١٣	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٤٤٩,١٦٣	٦٢٧,٦٥٤	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
		استثمارات أخرى
١٠١,٠٦٠	١٧٩,٨٩٠	محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٧٥٢,٥٢١	١,٣٢٤,٤٧٩	
١,٩٣٩	٢٦,١٦٠	مطلوبات محتملة
٦٧,١٩٩	٢١٤,٢٠٧	التزامات
٦٩,١٣٨	٢٤٠,٣٦٧	
٨٢١,٦٥٩	١,٥٦٤,٨٤٦	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان

#### مقابل مخاطر الائتمان

لا يوجد لدى المجموعة أي تعرض جوهري لمخاطر الائتمان لطرف مقابل واحد أو مجموعة أطراف مقابلة لها نفس مخاطر الائتمان. قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى، يمكن تحليل الوضع المالي للمجموعة حسب المناطق الجغرافية التالية :

المجموع	آسيا		الشرق الأوسط		دول مجلس التعاون الخليجي		الامارات العربية المتحدة	
	أخرى	أوروبا	أميركا الشمالية	وشمال إفريقيا الأخرى	الأخرى	الأخرى		
٤٤١,٤٢٢	٣,٨٨١	١٠,١٥٦	٥١٩	١٧,٦٦٥	١٠٠,٨٠٦	٣٠٨,٣٩٥	نقد وودائع لدى البنوك	
١٠٤,٣٣٤	٢٦	١٢٢	-	٥,٥٧٩	٢٥,٣٠٤	٧٣,٣٠٣	ذمم وأرصدة مدينة أخرى	
٦٢٧,٦٥٤	١٨,٣٦٥	١١٩	١٢٨	٣٧,٨٣٥	٢٢١,٨٩٥	٣٤٩,٣١٢	قروض وسلف وعقود ايجار تمويلي	
٩٥,٣٨٤	-	-	-	-	٩٥,٣٨٤	-	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع	
١٣٦,٧١٠	-	-	-	-	٣٩,٠٦٧	٩٧,٦٤٣	استثمارات في شركات زميلة أخرى	
٥٩١,٦٦١	٢,٠٣٥	١٨,٧٥٩	٣٠,٣١٦	٧,٦٣١	١١٠,٨٩٦	٤٢٢,٠٢٤	استثمارات أخرى	
٣٤,٤٨٧	-	-	-	١,٥٠٩	٨,٠٧٨	٢٤,٩٠٠	الممتلكات والمعدات	
٨٦,١٧٣	-	١٤١	-	-	٣٦,٤٠٦	٤٩,٦٢٦	الشهرة وموجودات غير ملموسة	
٢,١١٧,٨٢٥	٢٤,٣٠٧	٢٩,٢٩٧	٣٠,٩٦٣	٧٠,٢١٩	٦٣٧,٨٣٦	١,٣٢٥,٢٠٣	إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١,٢٢٤,٦١١	٨١٠	٤,٦٤٥	٥١٣	٤٦,٢٠٤	٤١٧,٠٦٠	٧٥٥,٣٧٩	إجمالي الموجودات- ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	

## شعاع كابييتال ش.م.ع

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٦. ادارة المخاطر المالية - تمة

#### تحليل جودة الائتمان

تدير المجموعة نوعية الائتمان للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الداخلية. يمثل النقد والأرصدة البنكية للشركة موجودات عالية الجودة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات التصنيف الائتماني المتميز. يظهر الجدول أدناه نوعية الاعتماد حسب صنف الموجودات المالية استناداً إلى نظام التصنيف الائتماني لدى المجموعة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨			المجموع
	المرحلة ٣ الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر الزمني	المرحلة ٢ الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر الزمني	المرحلة ١ الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً	
٣٧٠,٦٢٢	٥٢١,٥١٣	-	١٣٣,٨١٠	٣٨٧,٧٠٣
٢١٨,٧٣٥	٢٨٧,٥٦٨	٢٨٧,٥٦٨	-	-
٥٨٩,٣٥٧	٨٠٩,٠٨١	٢٨٧,٥٦٨	١٣٣,٨١٠	٣٨٧,٧٠٣
(١٤٠,١٩٤)	(١٨١,٤٢٧)	(١٧٨,٦٩٥)	(١,٨٣٧)	(٨٩٥)
٤٤٩,١٦٣	٦٢٧,٦٥٤	١٠٨,٨٧٣	١٣١,٩٧٣	٣٨٦,٨٠٨
<b>القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية</b>				
عاملة				
غير عاملة				
<b>إجمالي القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية</b>				
مخصص لانخفاض القيمة*				
<b>القيمة الدفترية</b>				
<b>ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى</b>				
عاملة				
غير عاملة				
<b>إجمالي الذمم المدينة وأرصدة مدينة أخرى</b>				
مخصص لانخفاض القيمة				
<b>القيمة الدفترية</b>				

\* يُدرج مخصص لانخفاض القيمة صافي من الفائدة المعلقة.

المجموع	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلية
	الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر الزمني	الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر الزمني	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً	
(١٤٠,١٩٤)	(١٣٦,٠٦٧)	(٦٣٥)	(٣,٤٩٢)	الرصيد في ١ يناير (بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) الخسائر الائتمانية المتوقعة المقيدة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
(٤٠,٧٦٦)	(١٢,٩٨٢)	(٢٢,٩٦٥)	(٤,٨١٩)	الرصيد في ١ يناير (افتتاحي مُعدل بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ مخصص لانخفاض القيمة (الشطب) / الاسترداد
(١٨٠,٩٦٠)	(١٤٩,٠٤٩)	(٢٣,٦٠٠)	(٨,٣١١)	التغيرات في مخصص لانخفاض القيمة
(١,٤٢٠)	(٢,٢٠٣)	٧٩٥	(١٢)	- تحويل إلى المرحلة ١
٩٥٣	٩٥٣	-	-	- تحويل إلى المرحلة ٢
-	٤٨٩	-	(٤٨٩)	- تحويل إلى المرحلة ٣
-	٥٨٧	(٥٨٧)	-	الرصيد الختامي
-	(٢٩,٤٧٢)	٢١,٥٥٥	٧,٩١٧	
(١٨١,٤٢٧)	(١٧٨,٦٩٥)	(١,٨٣٧)	(٨٩٥)	
<b>ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى</b>				
(٧٩٠)	(٧٩٠)	-	-	الرصيد في ١ يناير (بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩) الخسائر الائتمانية المتوقعة المقيدة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩
(١,٠٠٠)	(١,٠٠٠)	-	-	الرصيد في ١ يناير (افتتاحي مُعدل بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ مخصص لانخفاض القيمة
(١,٧٩٠)	(١,٧٩٠)	-	-	التغيرات في مخصص لانخفاض القيمة
(١,٢٢٨)	(١,٢٢٨)	-	-	- تحويل إلى المرحلة ١
-	٩٢٠	-	(٩٢٠)	- تحويل إلى المرحلة ٢
-	٦١٧	(٦١٧)	-	الرصيد الختامي
(٣,٠١٨)	(١,٤٨١)	(٦١٧)	(٩٢٠)	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ٦. ادارة المخاطر المالية - تممة

## 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 الموجودات 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 الموجودات السائلة، رأس المال النقدي الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الموجودات السائلة المبالغ النقدية وشبه النقدية، بما فيها الأوراق المالية في السوق. يتم تحديد رأس المال النقدي كمجموع 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 الموجودات السائلة اللازمة لتمويل التزامات النقد.

يلخص جدول استحقاق الموجودات والمطلوبات كما بتاريخ التقرير المحددة على أساس الفترة المتبقية لتاريخ الاستحقاق التعاقدية. 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 ٢٠١٨ كانت كما يلي:

المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	المجموع الفرعي لأقل من سنة	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
٤٤١,٤٢٢	-	٥٦,٩٩٦	٣٨٤,٤٢٦	٣٢,٥١٨	٣٥١,٩٠٨	نقد وودائع لدى البنوك
١٠٤,٣٣٤	-	١٣,٧١١	٩٠,٦٢٣	٣٣,٩٧٦	٥٦,٦٤٧	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٦٢٧,٦٥٤	-	١٨٦,٦٣٩	٤٤١,٠١٥	١٥٧,٧٣٤	٢٨٣,٢٨١	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلية
٩٥,٣٨٤	-	٩٥,٣٨٤	-	-	-	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*
١٣٦,٧١٠	-	١٣٦,٧١٠	-	-	-	استثمارات في شركات زميلة أخرى*
٥٩١,٦٦١	-	٢٠٣,٣٤٢	٣٨٨,٣١٩	٢٣٦,٦٣٣	١٥١,٦٨٦	استثمارات أخرى*
٣٤,٤٨٧	-	٣٤,٤٨٧	-	-	-	الممتلكات والمعدات*
٨٦,١٧٣	-	٨٦,١٧٣	-	-	-	الشهرة وموجودات غير ملموسة أخرى
٢,١١٧,٨٢٥	-	٨١٣,٤٤٢	١,٣٠٤,٣٨٣	٤٦٠,٨٦١	٨٤٣,٥٢٢	مجموع الموجودات
٥٢٠,٤٨٦	-	٢٩٨,٠٨١	٢٢٢,٤٠٥	١٦١,٠١٧	٦١,٣٨٨	مستحق للبنوك
١٤٢,٦٣٥	-	٣٦,٧٣٠	١٠٥,٩٠٥	٨٥,٩٠٥	٢٠,٠٠٠	مطلوبات مالية أخرى
٥٢٤,٩٤٨	-	٦٣,٣٧٢	٤٦١,٥٧٦	١٦٤,١٢٠	٢٩٧,٤٥٦	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٩٢٩,٧٥٦	٩٢٩,٧٥٦	-	-	-	-	حقوق الملكية
٢,١١٧,٨٢٥	٩٢٩,٧٥٦	٣٩٨,١٨٣	٧٨٩,٨٨٦	٤١١,٠٤٢	٣٧٨,٨٤٤	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
-	(٩٢٩,٧٥٦)	٤١٥,٢٥٩	٥١٤,٤٩٧	٤٩,٨١٩	٤٦٤,٦٧٨	صافي السيولة المتوفرة
-	-	٩٢٩,٧٥٦	٥١٤,٤٩٧	٥١٤,٤٩٧	٤٦٤,٦٧٨	السيولة المتوفرة المترابطة



شعاع كايبتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

مخاطر السيولة - تنمة

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كانت كما يلي:

المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	المجموع الفرعي لأقل من سنة	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
١٤٨,٠٦٣	-	٢٣,٥٢٢	١٢٤,٥٤١	١٢,٣٥٣	١١٢,١٨٨	نقد وودائع لدى البنوك
٧٠,٠٩٤	-	٩,١١١	٦٠,٩٨٣	١٧,٨٨٥	٤٣,٠٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٤٤٩,١٦٣	-	١٥٧,٤١٢	٢٩١,٧٥١	١٥٨,٤٧٥	١٣٣,٢٧٦	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٨١,٦٥١	-	٨١,٦٥١	-	-	-	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع*
٩٠,٤٢٧	-	٩٠,٤٢٧	-	-	-	استثمارات في شركات زميلة أخرى*
٣٥٣,٠٢٦	-	٦٩,٧٠٤	٢٨٣,٣٢٢	١٢٠,٦٣٣	١٦٢,٦٨٩	استثمارات أخرى*
٣٢,١٨٧	-	٣٢,١٨٧	-	-	-	المتلكات والمعدات*
١,٢٢٤,٦١١	-	٤٦٤,٠١٤	٧٦٠,٥٩٧	٣٠٩,٣٤٦	٤٥١,٢٥١	مجموع الموجودات
١٢٥,٣٩٣	-	٢٩٨	١٢٥,٠٩٥	٥٣,٧١٢	٧١,٣٨٣	مستحق للبنوك
٢٠٠,٠٤٤	-	٦٢,٩٥٧	١٣٧,٠٨٧	٣٨,٥٥٧	٩٨,٥٣٠	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٨٩٩,١٧٤	٨٩٩,١٧٤	-	-	-	-	حقوق الملكية
١,٢٢٤,٦١١	٨٩٩,١٧٤	٦٣,٢٥٥	٢٦٢,١٨٢	٩٢,٢٦٩	١٦٩,٩١٣	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
-	(٨٩٩,١٧٤)	٤٠٠,٧٥٩	٤٩٨,٤١٥	٢١٧,٠٧٧	٢٨١,٣٣٨	صافي السيولة المتوفرة
-	-	٨٩٩,١٧٤	٤٩٨,٤١٥	٤٩٨,٤١٥	٢٨١,٣٣٨	السيولة المتوفرة المتراكمة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
(٦٣٨,٥٦١)	(٣٩٠,٧٥٨)	(١٨٥,٥٠٧)	(٦٢,٢٩٦)	مستحق للبنوك
(١٥٢,٨٢٤)	(٤١,٣٥١)	(٩٠,٨٤٧)	(٢٠,٦٢٦)	مطلوبات مالية أخرى
(١١٥,١٥٢)	-	(٦١,٠٩٥)	(٥٤,٠٥٧)	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المجموع	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	
(٣١٢,١٣٨)	(١٠٧,٨١٠)	(١٥١,٨٢٣)	(٥٢,٥٠٥)	مستحق للبنوك
(٧٤,٠٩٩)	(٤٣,٨٦٥)	(٢٩,٦٧٤)	(٥٦٠)	مطلوبات مالية أخرى
(٢٦,٨٣٠)	-	(٢٦,٨٣٠)	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

## شعاع كابيغال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

#### مخاطر السيولة - تنمة

فيما يلي تاريخ انقضاء المطلوبات المحتملة والتزامات المجموعة حسب تاريخ استحقاقها:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨				
أقل من ٣ أشهر	٣ - ١٢ أشهر	١ - ٥ سنوات	المجموع	
٢,٦٦٨	٢٠,٩٩٢	٢,٥٠٠	٢٦,١٦٠	مطلوبات محتملة
١٤٦,٩٠٨	١٠٠	٦٧,١٩٩	٢١٤,٢٠٧	التزامات
١٤٩,٥٧٦	٢١,٠٩٢	٦٩,٦٩٩	٢٤٠,٣٦٧	المجموع
٣١ ديسمبر ٢٠١٧				
أقل من ٣ أشهر	٣ - ١٢ أشهر	١ - ٥ سنوات	المجموع	
١,٩٣٩	-	-	١,٩٣٩	مطلوبات محتملة
-	-	٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩	التزامات
١,٩٣٩	-	٦٩,١٣٨	٦٩,١٣٨	المجموع

تتوقع المجموعة أن لا يتم سحب كل المطلوبات المحتملة والالتزامات.

#### مخاطر السوق

مخاطر السوق تتمثل في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في 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.

حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	حساسية صافي إيرادات الفوائد ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	زيادة في النقاط الأساسية	العملة
٣٢	(٩٨٢)	٢٥	دراهم الإمارات العربية المتحدة
(٣٤)	(١١٢)	٢٥	ريال سعودي

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 ٢٠١٨. بلغت القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة بتحركات أسعار الفائدة على التوالي ١٨٦,٦٦٥ و ٤٧٢,٣١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٥٧,٨٠٧ و ١٢٥,٦٢٥).

لم يكن هناك أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة، باستثناء التأثير الضمني على الأرباح.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

## مخاطر السوق - تنمة

## 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 ٢٠١٨. 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 ٢٠١٨، 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 ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
		التأثير على الأرباح ألف درهم	التأثير على حقوق الملكية ألف درهم	التأثير على الأرباح ألف درهم	التأثير على حقوق الملكية ألف درهم
دينار كويتي	١+	-	(٢,١٩١)	(٦٩)	-
جنيه مصري	١+	(١٢)	(١٧٥)	(١)	(١٨١)
جنيه استرليني	١+	(٩١)	-	-	-
يورو	١+	٣	(٣٠)	٢	-

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

## 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:

الأسهم المتداولة	% التغيرات في سعر السهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
		التأثير على الأرباح ألف درهم	التأثير على حقوق الملكية ألف درهم	التأثير على الأرباح ألف درهم	التأثير على حقوق الملكية ألف درهم
البحرين	٥-	(٤٨٣)	-	(٣,٢٥٠)	-
الكويت	٥-	-	-	(٦٨٥)	-
الإمارات	٥-	(٤,٠٢٩)	(٩,٤٥١)	(٤,٧٤٢)	-
مصر	٥-	(٤٩)	-	-	-
صناديق	٥-	(٧,١٠٨)	(٣٠٠)	(٣,٩٢١)	(٧٥٨)
سندات	٥-	(٨,٥٨٨)	-	(٥,٠١٦)	-

## 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 الى اللجنة الإدارية لإعداد سياسات المجموعة الشاملة لإدارة المخاطر ومراقبة البيئة لتلبية توقعات مجلس الإدارة والمساهمين.

تستعين إدارة مخاطر المجموعة بإطار عمل رقابي لتعريف وقياس وإدارة ومراقبة المخاطر لدى المجموعة وضمان التقيد بالسياسات الشاملة للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ٦. ادارة المخاطر المالية - تنمة

### 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 مابين أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢١٥,٦٨٦	٧٧٦,٠٨١	مجموع المديونية
٨٩٩,١٧٤	٩٢٩,٧٥٦	مجموع حقوق الملكية
٠,٢٤	٠,٨٣	نسبة المديونية

تتمثل المديونية في متطلبات قصيرة ومتوسطة الاجل لدى البنوك وأطراف أخرى.

تتمثل حقوق الملكية في رأس المال والاحتياطات التي يتم إدارتها كرأس مال.

## ٧. نقد وودائع لدى البنوك

يشتمل مجموع النقد والودائع لدى البنوك على وودائع ثابتة قيمتها ٨٩,٥١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٣٥,٨٧٥) مع بنوك محتفظ بها كضمان مقابل كفالة مقدمة للمصرف المركزي. لغرض بيان التدفقات النقدية الموحدة تم عرض النقد والودائع لدى البنوك صافي من هذه الودائع.

## ٨. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢٤,٧٥٢	٣٠,١٨٨	مبالغ مالية مستحقة من صناديق مشتركة
١٠,٩٢٦	١١,٥٩٠	سلف وودائع
٧,١١٥	٤,٣٨٦	ذمم مدينة متعلقة بالعملاء
٦,٦٥٨	٧,٧٥١	أصل محتفظ به للبيع (أ)
٥,٠٤٥	٩,٤٥٠	ذمم مدينة مقابل صفقات غير مسددة
٣,٧٤٥	١٠,١٤٥	موجودات مالية مشتقة
٥,٤٥٦	١٠,٩٢٥	مدفوعات مقدمة
-	٥,٣٣٨	اتفاقيات إعادة شراء عكسية (ب)
١,٤٣٩	٢,٥٤٦	ذمم فوائد مدينة
٤,٩٥٨	١٢,٠١٥	أخرى
٧٠,٠٩٤	١٠٤,٣٣٤	

### (أ) أصل محتفظ به للبيع

تتضمن قيمة قطعة أرض مستلمة كتوزيع عيني من شركة زميلة. وتنوي المجموعة بيع هذه الموجودات في المدى القريب.

### (ب) اتفاقيات إعادة شراء عكسية

تمثل موجودات ناشئة من اتفاقيات إعادة الشراء المبرمة مع مؤسسات مالية. ويتم رصد السندات المالية الخاضعة إلى تلك الاتفاقيات خارج الميزانية ويتم تضمين مبلغ الإيداع المدفوع للطرف المقابل كأصل.

## شعاع كاييتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٩. قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

تتكون القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢٩٢,٠٦٤	٢٥٦,٢١٠	قروض وسلف
١٢١,٩٦٠	١٦٢,٢٤٤	عقود إيجار تمويلي
٣٥,١٣٩	٢٠٩,٢٠٠	قروض بهامش
٤٤٩,١٦٣	٦٢٧,٦٥٤	

### (١) قروض وسلف

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٤٢٦,٧٤٦	٤٨٧,٢٩٨	مجموع قروض وسلف
(٩٤,٢٥٨)	(١٣١,٠٦٦)	مخصص متراكم للانخفاض في القيمة
(٤٠,٤٢٤)	(١٠٠,٠٢٢)	فوائد معلقة
٢٩٢,٠٦٤	٢٥٦,٢١٠	

### ب- عقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٩٧,٨٩٧	١٠٤,٢٥٧	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء المتداول
٤٠,٠٧٧	٨٢,٨٧٧	الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي - الجزء غير المتداول
(١٦,٠١٤)	(٢٤,٨٩٠)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٢١,٩٦٠	١٦٢,٢٤٤	

### ترتيبات التأجير - المجموعة كمؤجر

أبرمت المجموعة عقود تأجير تمويلية لتأجير بعض من معداتها لعملائها. متوسط مدة التأجير التمويلي للعقود المبرمة يتراوح بين ٢ الى ٤ سنوات.

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار		الحد الأدنى لدفعات الإيجار		
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٩٧,٨٩٧	١٠٤,٢٥٧	١١٣,٥٤٠	١٢٠,٠٠٣	لا تزيد عن سنة واحدة
٤٠,٠٧٧	٨٢,٨٧٧	٤٥,٢٩١	٩٩,٢٧٧	أكثر من سنة ولا تزيد عن خمس سنوات
١٣٧,٩٧٤	١٨٧,١٣٤	١٥٨,٨٣١	٢١٩,٢٨٠	
-	-	(٢٠,٨٥٧)	(٣٢,١٤٦)	ناقص: دخل التمويل غير المكتسب
١٣٧,٩٧٤	١٨٧,١٣٤	١٣٧,٩٧٤	١٨٧,١٣٤	القيمة الحالية للذمم المدينة للحد الأدنى لدفعات الإيجار
(١٦,٠١٤)	(٢٤,٨٩٠)	(١٦,٠١٤)	(٢٤,٨٩٠)	مخصصات لدفعات الإيجار غير القابلة للتحويل
١٢١,٩٦٠	١٦٢,٢٤٤	١٢١,٩٦٠	١٦٢,٢٤٤	

القيم المتبقية غير المضمونة للموجودات تحت التأجير التمويلي في نهاية فترة التقرير تقدر بمبلغ صفر.

يتم تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقود التأجير بتاريخ ابرام العقد عن كامل فترة التأجير.

### ج- قروض بهامش

تقدم المجموعة تسهيلات لعملائها لغرض المتاجرة في الأوراق المالية المتداولة. إن هذه السلف ذات طبيعة قصيرة الأجل وهي مضمونة بالأوراق المالية المعنية التي هي بعهددة المجموعة. بلغت قيمة هذه الأوراق المالية المعنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مبلغ ٤٧١,٥٤٩ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ١٨٥,٩٣٥). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من الهوامش. كما في نهاية السنة، تم تسجيل مخصص قدره ٥١,٣٨٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٤٧,٧٩٠).

إن بعضاً من السندات المتضمنة في القيمة البالغة ٥٥,٠٧٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: صفر) مرهونة بموجب اتفاقيات إعادة شراء مع مؤسسات مالية.

## شعاع كابيغال ش.م.ع

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ١٠. استثمارات في صناديق مدارة من شعاع

تتألف الاستثمارات في صناديق مدارة من شعاع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٦٦,٤٩١	٧٨,٧٣٨	شركات زميلة*
-	١٦,٦٤٦	بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٥,١٦٠	-	استثمارات متاحة للبيع
<u>٨١,٦٥١</u>	<u>٩٥,٣٨٤</u>	

\* تتمثل الحركة الوحيدة في الشركات الزميلة في الربح / (الخسارة) المقيدة خلال السنة.

### شركات زميلة

تمتلك المجموعة ٢٧,٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: ٢٧,٠%) من صندوق شعاع للضيافة الـ ١. 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 ٢٠١٧: 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. إن حصة المجموعة من موجودات الشركات الزميلة والمطلوبات والربح للسنة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٧٦,٦١٩	٨٩,٠٢٦	الموجودات
(١٠,١٢٨)	(١٠,٢٨٨)	المطلوبات
<u>٦٦,٤٩١</u>	<u>٧٨,٧٣٨</u>	صافي الموجودات
<u>(١,٩٠٠)</u>	<u>١٢,٢٤٧</u>	الربح / (الخسارة) - صافي

### ١١. استثمارات في شركات زميلة أخرى

تملك المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة أخرى:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٩٠,٤٢٧	٩٧,٦٤٣	الإمارات العربية المتحدة
-	٣٩,٠٦٧	دول مجلس التعاون الخليجي
<u>٩٠,٤٢٧</u>	<u>١٣٦,٧١٠</u>	

### سي تي للهندسة ذ.م.م

سي تي للهندسة ذ.م.م. هي شركة ذات مسؤولية محدودة مركزها الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتمارس أنشطة المقاولات.

### شركة سبتك القابضة المحدودة

شركة مسجلة كشركة محدودة المسؤولية في جزر كايمان وقائمة بإمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة وتنشط في مجال تحلية ومعالجة المياه ومشاريع البنية التحتية والمراسي المعدة للقوارب والخدمات التابعة لها.

### أدكوروب ليمتد

أدكوروب ليمتد هي شركة مساهمة خاصة منشأة في سوق أبوظبي العالمي (سوق أبوظبي العالمي) ومعتمدة كمؤسسة مالية إسلامية من قبل هيئة تنظيم الخدمات بسوق أبوظبي العالمي.

### المصرف الخليجي التجاري ش.م.ع.

المصرف الخليجي التجاري ش.م.ع. (مصرف الخليج التجاري) هو شركة مساهمة عامة في مملكة البحرين ومُرخص من المصرف المركزي لمملكة البحرين لتقديم الخدمات المصرفية الإسلامية للأفراد.

## شعاع كابيغال ش.م.ع

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ١١- استثمارات في شركات زميلة أخرى - تنمة

يبين الجدول التالي الحركة في الشركات الزميلة خلال السنة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٤٤,٧٦٦	٩٠,٤٢٧	الرصيد في بداية السنة
-	(١,٥٠٦)	تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في ١ يناير ٢٠١٨
٤٤,٧٦٦	٨٨,٩٢١	الرصيد المعدل في ١ يناير
٣٧,٨٣٢	-	الاستحواذ
-	٣٨,٧١٨	إعادة التصنيف من القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥,٥٩٦	١,٩٤٤	الحصة من نتائج الشركات الزميلة
١٠,٩٦٦	١٢,٠٢٧	عكس انخفاض القيمة
(٨,٧٣٣)	(٤,٩٠٠)	توزيعات أرباح وتوزيعات أخرى
٩٠,٤٢٧	١٣٦,٧١٠	الرصيد في نهاية السنة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٥٨,٠٨٣	٤٤٨,٩٧٧	الموجودات
(٥٣,٢٣٥)	(٣٠٨,٤٨٢)	المطلوبات
١٠٤,٨٩٨	١٤٠,٤٩٥	صافي الموجودات
٥,٥٩٦	١,٩٤٤	الربح / (الخسارة) - صافي

### ١٢. استثمارات أخرى

تشمل الاستثمارات الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٣٤٣,٩٨٣	٣٩٩,٦١٦	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	١٩٢,٠٤٥	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٩,٠٤٣	-	استثمارات متاحة للبيع (إيضاح ٢-٣)
٣٥٣,٠٢٦	٥٩١,٦٦١	

### (أ) استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٠١,٠٦٠	١٧٩,٨٩٠	سندات بإيراد ثابتة
٦٩,٣٧٨	١٢٨,٤٩٧	صناديق استثمارية
١٧٣,٥٤٥	٩١,٢٢٩	سندات ملكية
٣٤٣,٩٨٣	٣٩٩,٦١٦	

تتضمن السندات بإيرادات ثابتة مبلغ ٣,٠٣١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧: صفر) مرهون بموجب اتفاقيات إعادة شراء مع مؤسسات مالية.

وتتضمن الصناديق الاستثمارية مبلغ ١٣,٥١٧ يمثل استثمارات المجموعة المباشرة في صندوق تديره أبراج. وإضافة إلى ذلك، فإن قيمة التعرض في الميزانية العمومية للمجموعة لهذا الصندوق بالنيابة عن عملاءها تبلغ ١٤,٤١٨.

## شعاع كابتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ١٢. استثمارات أخرى - تنمة

(ب) استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تتألف الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / المتاحة للبيع مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٣١	١٨٩,٠٢٣	استثمارات ملكية
٩,٠١٢	٣,٠٢٢	صناديق استثمارية
٩,٠٤٣	١٩٢,٠٤٥	

### ١٣. الممتلكات والمعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢٦,٥٥٧	٣٣,٧٨١	الممتلكات والمعدات
٥,٦٣٠	٧٠٦	الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ
٣٢,١٨٧	٣٤,٤٨٧	

#### ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع	تجهيزات - ايجار تشغيلي	مجموع جزئي	اراضي ومباني	سيارات	أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	التكلفة
٨٦,٦٣٩	٢,٥٥٣	٨٤,٠٨٦	١٨,٥٨٣	٨٠١	٤٧,٠٤٣	١٧,٦٥٩	الرصيد في بداية السنة
٩,٩٥٠	-	٩,٩٥٠	-	٣٥٨	٢,٩٦٠	٦,٦٣٢	إضافات
١٥,٧٨٧	-	١٥,٧٨٧	-	٨٨	١٣,١٥٦	٢,٥٤٣	مكتسبة عند الاستحواذ على شركات تابعة
(٧٢٦)	-	(٧٢٦)	-	-	(١٣٥)	(٥٩١)	استبعادات
١١١,٦٥٠	٢,٥٥٣	١٠٩,٠٩٧	١٨,٥٨٣	١,٢٤٧	٦٣,٠٢٤	٢٦,٢٤٣	الرصيد في نهاية السنة
٦٠,٠٨٢	٢,٥٥٣	٥٧,٥٢٩	٣,٧٩٦	٦٢٨	٣٥,٧٧٥	١٧,٣٣٠	الرصيد في بداية السنة
٩,٤٠٦	-	٩,٤٠٦	٤٦٥	١٨٨	٦,٩٤٥	١,٨٠٨	استهلاك السنة
٩,١٠٧	-	٩,١٠٧	-	٤٩	٨,٢٤٤	٨١٤	مكتسبة عند الاستحواذ على شركات تابعة
(٧٢٦)	-	(٧٢٦)	-	-	(١٣٥)	(٥٩١)	استبعادات
٧٧,٨٦٩	٢,٥٥٣	٧٥,٣١٦	٤,٢٦١	٨٦٥	٥٠,٨٢٩	١٩,٣٦١	الرصيد في نهاية السنة
٣٣,٧٨١	-	٣٣,٧٨١	١٤,٣٢٢	٣٨٢	١٢,١٩٥	٦,٨٨٢	صافي القيمة الدفترية
							الرصيد في نهاية السنة



## شعاع كابيغال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ١٣. الممتلكات والمعدات - تنمة الممتلكات والمعدات - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

التكلفة	أثاث وتحسينات على مباني مستأجرة	أجهزة مكتبية وأجهزة حاسب الي وبرامج	سيارات	أراضي ومباني	مجموع جزئي	تجهيزات - إيجار تشغيلي	المجموع
الرصيد في بداية السنة	١٧,٦٤٧	٤٦,٨٦٠	٧١٧	١٨,٥٨٣	٨٣,٨٠٧	٢,٥٥٣	٨٦,٣٦٠
إضافات	٤٤	٤٩٩	٨٤	-	٦٢٧	-	٦٢٧
استبعادات	(٣٢)	(٣١٦)	-	-	(٣٤٨)	-	(٣٤٨)
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٦٥٩	٤٧,٠٤٣	٨٠١	١٨,٥٨٣	٨٤,٠٨٦	٢,٥٥٣	٨٦,٦٣٩
الاستهلاك المتراكم							
الرصيد في بداية السنة	١٦,٧٩٨	٢٩,٦٠٢	٥٠٢	٣,٣٣١	٥٠,٢٣٣	٢,٥٥٣	٥٢,٧٨٦
استهلاك السنة	٥٦٤	٦,٤٨٩	١٢٦	٤٦٥	٧,٦٤٤	-	٧,٦٤٤
استبعادات	(٣٢)	(٣١٦)	-	-	(٣٤٨)	-	(٣٤٨)
الرصيد في نهاية السنة	١٧,٣٣٠	٣٥,٧٧٥	٦٢٨	٣,٧٩٦	٥٧,٥٢٩	٢,٥٥٣	٦٠,٠٨٢
صافي القيمة الدفترية							
الرصيد في نهاية السنة	٣٢٩	١١,٢٦٨	١٧٣	١٤,٧٨٧	٢٦,٥٥٧	-	٢٦,٥٥٧

### ١٤. الشهرة وموجودات غير ملموسة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

التكلفة	الشهرة	علامة تجارية	علاقات العملاء	رخص تجارية	المجموع
الرصيد في بداية السنة	-	-	-	-	-
مكتسبة عند الاستحواذ على شركات تابعة	٤٠,١٦٢	١,٧٣٤	٢١,٨٧٦	٢٤,٠١١	٨٧,٧٨٣
الرصيد في نهاية السنة	٤٠,١٦٢	١,٧٣٤	٢١,٨٧٦	٢٤,٠١١	٨٧,٧٨٣
الإطفاء المتراكم					
الرصيد في بداية السنة	-	-	-	-	-
محمل للسنة	-	٤٣	١,٥٦٧	-	١,٦١٠
الرصيد في نهاية السنة	-	٤٣	١,٥٦٧	-	١,٦١٠
صافي القيمة الدفترية					
الرصيد في نهاية السنة	٤٠,١٦٢	١,٦٩١	٢٠,٣٠٩	٢٤,٠١١	٨٦,١٧٣
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	-	-	-	-	-

أجرت المجموعة اختبارها السنوية المتعلقة بانخفاض قيمة الشهرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وقد تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد بناءً على حسابات القيمة المستخدمة بالاستعانة بتوقعات التدفقات النقدية وفقاً للميزانيات المالية المعتمدة من الإدارة العليا لفترة تغطي خمس سنوات. ويعد حساب القيمة المستخدمة هي الأكثر حساسية لإجمالي المنتجات المحلية لدولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي ونسب الخصم وحصص السوق ومعدلات النمو المتوقعة المستخدمة لاستنتاج التدفقات النقدية بعد فترة الميزانية. وتبلغ نسبة الخصم المطبقة على توقعات التدفقات النقدية ١٢% كما يتم استنتاج التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو يبلغ نسبته ٣%. وقد قامت المجموعة كذلك بإجراء تحليل للحساسية من خلال تغيير عوامل المدخلات بهامش معقول. وبناءً على ذلك التحليل، فلا توجد مؤشرات على انخفاض قيمة الشهرة.

## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ١٥. المطلوب للبنوك

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٢٥,٠٩٥	٢٢٢,٤٠٦	قروض لأجل تستحق خلال اثني عشر شهراً
٢٩٨	٢٩٨,٠٨٠	قروض لأجل تستحق بعد اثني عشر شهراً
<u>١٢٥,٣٩٣</u>	<u>٥٢٠,٤٨٦</u>	

يترتب على التسهيلات المصرفية المقدمة للمجموعة فوائد بأسعار متغيرة حسب سعر EIBOR/SIBOR مضافاً إليه نسبة معينة تتراوح ما بين ٢% و ٥%. إن التسهيلات البنكية للمجموعة مضمونة برهن على بعض موجودات المجموعة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، تم منح خطابات ضمان من ممولي المجموعة، بالنيابة عن المجموعة، بمبلغ ٢٨١,٥١٥ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٦٣,٤١٥). تعتبر هذه الضمانات كآلية محددة مستخدمة في الهياكل البنكية والمقايضات المالية في المنطقة لتسهيل الأنشطة. ومن غير المتوقع أن يترتب على تلك الضمانات أي التزامات جوهرية.

### ١٦. مطلوبات مالية أخرى

تتألف المطلوبات المالية الأخرى بشكل أساسي من أوراق استثمارية غير مضمونة تحمل فائدة تتراوح نسبتها ما بين ٥% إلى ٩% ومستحقة الدفع كما يلي

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢٨,٠٠٠	١٠٥,٩٠٥	يستحق إعادة دفعها خلال ١٢ شهراً
٣٦,٧٣٠	٣٦,٧٣٠	يستحق إعادة دفعها بعد ١٢ شهراً
<u>٦٤,٧٣٠</u>	<u>١٤٢,٦٣٥</u>	

### ١٧. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

تشمل الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٣٠,٣٩٢	٢٥٧,٠٢٦	ذمم دائنة للعملاء
٤١,٠٩١	-	مستحق الدفع مقابل أعمال تجارية غير مسددة
٣٣,٤٩١	٣٣,٤٨٨	توزيعات أرباح مستحقة الدفع
-	٤٩,١٨٨	اتفاقيات إعادة الشراء (أ)
٩٢٩	٨,٥٥٩	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٣٩	١٠,٨٥٢	مطلوبات للموردين
-	٩٠,٤٥٨	الاستحواذ على شركات تابعة (إيضاح ٣)
٩,٦٩٥	١٤,٥٢٥	منافع نهاية الخدمة
١٢,٤٧١	١٤,٦٧٠	مستحقات
٥٥٩	٣,٦٨٢	مخصصات
٢,٠٦٦	٩,٥٥٢	ذمم ربح / فائدة دائنة
٤,٠٨١	٣٢,٩٤٨	ذمم دائنة أخرى
<u>١٣٥,٣١٤</u>	<u>٥٢٤,٩٤٨</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

## ١٧. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى - تنمة

## (أ) اتفاقيات إعادة الشراء

تمثل مطلوبات ناتجة من اتفاقيات إعادة شراء مبرمة مع مؤسسات مالية. ويتم الإفصاح عن الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء كموجودات مرهونة (راجع إيضاحي ١٢ و ٩ ج). عندما يترتب للمحول الحق بموجب العقد أو العرف لبيع أو إعادة رهن الضمان، فيتم تضمين الودائع المستلمة من الطرف المقابل كمطلوب.

## ١٨. رأس المال

يتألف رأس المال المصرح به والمصدّر والمدفوع بالكامل من ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع درهم إماراتي واحد لكل سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم). كل سهم يحمل حق تصويت واحد وحق الحصول على توزيعات الأرباح.

وافقت الجمعية العمومية للشركة في ١٣ سبتمبر ٢٠١٨ على توزيعات أرباح مؤقتة لسنة ٢٠١٨ بواقع ٠.٠٢ درهم للسهم، وقد تم دفع تلك الأرباح المرحلية المصرح بها في ٢ أكتوبر ٢٠١٨.

## ١٩. أسهم الخزينة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٢,٣٤٨,٠٠٤	٢٨,١٠٧,٧٤٨	عدد الأسهم
٠,٢%	٢,٦%	نسبة الأسهم من مجموع الأسهم المصدرة
٥,٣٤١	٣١,١٢٩	تكلفة الأسهم
٢,٨٤١	٢٣,٠٤٨	القيمة السوقية للأسهم

نظرًا لانهاء الفترة جميع الخيارات المتبقية الخاصة بخطة حوافز الموظفين طويلة الأجل اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، فقد تم تحويل هذه الأسهم إلى الشركة خلال الفترة.

استحوذت الشركة خلال السنة على ٢٥,٧٥٩,٧٤٤ سهمًا بتكلفة إجمالية بلغت ٢٥,٧٨٨.

## 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 مجموع الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأس المال المدفوع. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها قانون دولة الإمارات العربية المتحدة.

## ٢١. احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
(٤٦٨)	(١,٠٠٠)	الرصيد في بداية الفترة
-	١,٠٠٠	تأثير اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ كما في ١ يناير ٢٠١٨ (إيضاح ٢-٣)
(٤٦٨)	-	الرصيد في ١ يناير (افتتاحي مُعدل بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩)
(٥٣٢)	(١٩,٠٢٢)	صافي الحركة في القيمة العادلة خلال السنة
-	٣٥٩	حصة الأطراف غير المسيطرة من احتياطات إعادة تقييم الاستثمارات
(١,٠٠٠)	(١٨,٦٦٣)	الرصيد في نهاية الفترة

## شعاع كابييتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٢٢. الأطراف غير المسيطرة

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

### ٢٣. صافي إيرادات الرسوم والعمولات

تتألف إيرادات ومصاريف الرسوم والعمولات مما يلي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	إيرادات رسوم وعمولات
٥٧,٠٠٦	٩٥,٠٩٣	مصاريف رسوم وعمولات
(١,٤٩٢)	(١,٦٤٣)	
<u>٥٥,٥١٤</u>	<u>٩٣,٤٥٠</u>	

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

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر
٢٨٠	١,٤٨٥	شركات زميلة
(١,٩٠٠)	١٢,٢٤٧	
<u>(١,٦٢٠)</u>	<u>١٣,٧٣٢</u>	

### ٢٥. مصاريف إدارية وعمومية

تتكون المصاريف الإدارية والعمومية مما يلي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	رواتب ومنافع للموظفين
(٥٢,٧٨٥)	(٧٠,٧٧٠)	أتعاب مهنية
(١٣,٢٦٨)	(١٩,٠١٣)	إدارية، تقنية واتصالات
(٧,٦٤١)	(١٢,١٨٥)	إيجار مكاتب ومصروفات ذات علاقة
(٧,٠٩٥)	(١٠,٦٧٦)	تكاليف تسويق وعلامة تجارية
(١,٣٤٨)	(٤,٤٠٨)	مصاريف أخرى
(٨,٣٢٨)	(١٢,٩٨٩)	
<u>(٩٠,٤٦٥)</u>	<u>(١٣٠,٠٤١)</u>	

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

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بلغ عدد موظفي المجموعة ٣٦٥ موظفاً (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ١٨٢ موظفاً) بواقع ٥٧ موظفاً في الشركة الأم (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٥٩ موظفاً) و ٣٠٨ موظفاً لدى الشركات التابعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ١٢٣ موظفاً).

### ٢٦. مخصص لانخفاض القيمة - صافي

تم قيد المخصصات المتكبدة والعكوسات بشأن ما يلي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	قروض وسلف وعقود ايجار تمويلي - صافي
١٩,٢٣٧	(٣,٥٩٨)	مخصصات ذمم مدينة وموجودات أخرى مشكوك في تحصيلها - صافي
٤,٠٣٨	(١,٣٩٠)	مخصصات أخرى
٤,٠٤٥	(٦١٧)	
<u>٢٧,٣٢٠</u>	<u>(٥,٦٠٥)</u>	

## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	
١٦,٥٦٢	١٣,٩٧١	شركات زميلة أخرى
		الاستثمارات الأخرى
١٢,٤٦٩	(٤,٦٧٩)	- المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(٣١)	-	- بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى / المتاحة للبيع
<u>٢٩,٠٠٠</u>	<u>٩,٢٩٢</u>	

## ٢٨. الربح للسهم

تم احتساب خسارة السهم الأساسية باستخدام صافي الربح العائد لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم والبالغة ٢٧,١٨١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧) - ٧٤,٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة والبالغ ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧) - ١,٠٦٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠١٨) نظراً لعدم إصدار الشركة لأية أدوات لها تأثير على ربحية السهم في حالة تنفيذها.

## ٢٩. معاملات الأطراف ذات العلاقة

دخلت المجموعة في عدد من المعاملات مع أطراف ذات علاقة أثناء سير الأعمال العادية. إن الأطراف ذات العلاقة تمثل مساهمين رئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وافراد عائلاتهم المقربين وشركاتهم والشركات التي يتحكمون بها أو لهم تأثير جوهري عليها. الأرصدة بين الشركة وشركاتها التابعة والمعدة كأطراف ذات علاقة مع الشركة يتم تحييدها عند توحيد البيانات المالية ولا يتم اظهارها في هذا الايضاح. إن طبيعة وكميات الموجودات والمطلوبات لدى أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	
		ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٩,٧١٤	٣,٥٨٤	شركات زميلة
١٠٨	٣١٥	كبار موظفي الإدارة العليا
٤,٢١٩	١٠,٧١٥	أطراف أخرى ذات علاقة
		قروض وذمم مدينة
٢٠,٢٤٥	١١,٤٢٩	شركات زميلة
١,٣٢٦	١١٣,٥٤٧	أطراف أخرى ذات علاقة
٦٦,٤٩١	٧٨,٧٣٨	استثمارات في صناديق مدارة من شعاع كابيتال - شركة زميلة
٢١٩,١٨٠	٢٦٨,٠٧٣	استثمارات أخرى تتضمن شركات زميلة

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	
٦٥,١٨١	١٦٣,٦٧٠	ذمم دائنة وأرصدة ائتمانية أخرى
		أطراف أخرى ذات علاقة

## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٢٩. معاملات الأطراف ذات العلاقة

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

٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	
		أرباح / (خسائر) من استثمارات مدارة من شعاع كابيتال
(١,٦٢٠)	١٢,٢٤٧	شركات زميلة وأطراف أخرى ذات علاقة
(١٤,٥٢٩)	٧,٢٣١	أرباح / (خسائر) من من استثمارات أخرى
		شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى
		إيرادات الرسوم والعمولات
٩,٢٢٩	٦,٣٦٣	شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى
		إيرادات الفوائد
٢,٨٤٤	١,٠٢٣	شركات زميلة وأطراف ذات علاقة أخرى
		مصارييف الفوائد
(٢,٦٥٤)	(٩,٢٩٩)	أطراف ذات علاقة أخرى
		مخصصات
١٨,٤٨١	-	أطراف ذات علاقة أخرى
		تعويضات أعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين الآخرين ممن يمثلون كبار موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	
٢٠١٧	٢٠١٨	
(١٢,٤٨٤)	(٩,٣٥٨)	رواتب ومنافع قصيرة الأجل
(٦٧٨)	-	مكافآت إنهاء الخدمات
<u>(١٣,١٦٢)</u>	<u>(٩,٣٥٨)</u>	

### ٣٠. المعلومات القطاعية

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

**إدارة الأصول:** تدير صناديق ضيافة ومشاريع في السعودية والإمارات. وتدير أيضاً محافظ استثمارية وصناديق في اسواق الاسهم الإقليمية، اسواق الدخل الثابت والائتمان. تغطي ١٤ سوقاً مالياً إقليمياً. وتزود شعاع لإدارة الأصول المستثمرين المحليين والأجانب ببيانات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية. وتدير شعاع لإدارة الأصول حقوق الملكية والديون التقليدية، بالإضافة إلى المحافظ الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والصناديق الاستثمارية باستخدام أساليب إدارية نشطة وغير 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 المجموعة من المؤسسات ذوي الملائة المالية العالية. من خلال الأسواق المالية يستطيع العملاء الوصول إلى الأسهم العالمية والدخل الثابت، والاصدارات الأولية فضلاً عن المشتقات خارج البورصة، والسيولة من خلال شبكة واسعة من الأطراف المقابلة المحلية والدولية. ويواكب قسم الأسواق المالية بحوث الاستثمار التي تنتج تغطية الأبحاث القطاعية للشركات المدرجة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي مع التركيز على الأسهم في دولة الإمارات العربية المتحدة والسعودية.

## شعاع كابتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣٠. المعلومات القطاعية - تنمة

التمويل: تعمل تحت مظلة "شركة الخليج للتمويل" و "شركة الخليج للتمويل (السعودية)"، وتنشط بصورة أساسية في مجال الإقراض المدعوم بالموجودات، 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. ان جميع الاستثمارات في الشركات التابعة تدخل ضمن هذا القسم الذي يتضمن أيضاً استراتيجية تنمية الأعمال التجارية، القانونية، المالية، العمليات، ادارة المخاطر، العلاقات مع المستثمرين، التسويق والاتصالات، الموارد البشرية. تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة لاتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٨						
المجموع	الشركات	الإقراض	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الموجودات	
٥٤,٤١٨	٧,٥٨٦	٣٥,٨٩٦	١٠,١٦٠	-	٧٧٦	إيرادات الفوائد
٩٣,٤٥٠	٤,١٩٢	٢,٣٦٥	٣٣,٩٥٠	٨,١٠٢	٤٤,٨٤١	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
٣,٥٨٠	-	-	٣,٥٨٠	-	-	إيرادات التداول
١٣,٧٣٢	١٢,٢٤٧	-	-	-	١,٤٨٥	الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي
<b>١٦٥,١٨٠</b>	<b>٢٤,٠٢٥</b>	<b>٣٨,٢٦١</b>	<b>٤٧,٦٩٠</b>	<b>٨,١٠٢</b>	<b>٤٧,١٠٢</b>	<b>مجموع الإيرادات</b>
(١٣٠,٠٤١)	(٣١,٥٥٤)	(٣١,٤٢٩)	(٣٩,٨٩٦)	(٣,٦٣٢)	(٢٣,٥٣٠)	مصاريف إدارية وعمومية
(٣٠,٧٥٣)	(٢٠,٩٠٦)	(٨,٢٢٥)	(١,٦٢٢)	-	-	مصاريف الفوائد
(١١,٠١٦)	(١,٥٧٨)	(٣,٧٤٧)	(٥,٥١٥)	-	(١٧٦)	استهلاك
(٥,٦٠٥)	(١,٥٣٢)	(٣,١٨٣)	(١٦١)	-	(٧٢٩)	مخصصات - صافي
<b>(١٧٧,٤١٥)</b>	<b>(٥٥,٥٧٠)</b>	<b>(٤٦,٥٨٤)</b>	<b>(٤٧,١٩٤)</b>	<b>(٣,٦٣٢)</b>	<b>(٢٤,٤٣٥)</b>	<b>مجموع المصاريف</b>
(١٢,٢٣٥)	(٣١,٥٤٥)	(٨,٢٢٣)	٤٩٦	٤,٤٧٠	٢٢,٦٦٧	صافي الربح / (الخسارة) قبل الأرباح / (الخسائر) من الاستثمارات الأخرى
٩,٢٩٢	١,٦٧٢	٦,٣٤٦	١,٢٧٤	-	-	الأرباح من الاستثمارات الأخرى
٣١,٤٤٦	-	-	٣١,٤٤٦	-	-	الشهرة السالبة عند الاستحواذ على شركة تابعة
<b>٢٨,٥٠٣</b>	<b>(٢٩,٨٧٣)</b>	<b>(١,٩٧٧)</b>	<b>٣٣,٢١٦</b>	<b>٤,٤٧٠</b>	<b>٢٢,٦٦٧</b>	<b>الربح / (الخسارة) للسنة</b>
<b>العائدة الي:</b>						
٢٧,١٨١	(٢٩,٧٣٩)	(١,٩٧٧)	٣١,٧٦٠	٩٧٠	٢٢,٦٦٧	مساهمي الشركة الأم
١,٣٢٢	(١٣٤)	-	١,٤٥٦	٤,٤٧٠	-	الأطراف غير المسيطرة
<b>٢٨,٥٠٣</b>	<b>(٢٩,٨٧٣)</b>	<b>(١,٩٧٧)</b>	<b>٣٣,٢١٦</b>	<b>٤,٤٧٠</b>	<b>٢٢,٦٦٧</b>	

٣١ ديسمبر ٢٠١٨

المجموع	الشركات	الإقراض	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الموجودات	
٢,١١٧,٨٢٥	٨٢٦,٠٤٥	٥٠٨,٠٢٦	٦٩٥,٩١٨	٨٨٥	٨٦,٩٥١	الموجودات
١,١٨٨,٠٦٩	٧٦٢,٢٥٨	١٧٤,٣٣٥	٢٤٢,٦٣٠	-	٨,٨٤٦	المطلوبات

## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣. المعلومات القطاعية - تنمة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧						
المجموع	الشركات	الإقراض	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الموجودات	
٧٤,٤٢٥	٥,٦٤١	٦٥,٢٨٤	٢,٠٦٠	-	١,٤٤٠	إيرادات الفوائد
٥٥,٥١٤	٩٢٤	٤,١٨٣	٨,٠١٥	٧,٠٥٨	٣٥,٣٣٤	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
٦,٢٩٥	-	-	٦,٢٩٥	-	-	إيرادات التداول
(١,٦٢٠)	(١,٦٢٠)	-	-	-	-	الخسارة من استثمارات في صناديق مدارة من شعاع - صافي
١٣٤,٦١٤	٤,٩٤٥	٦٩,٤٦٧	١٦,٣٧٠	٧,٠٥٨	٣٦,٧٧٤	مجموع الإيرادات
(٩٠,٤٦٥)	(٢٢,٠٥٢)	(٢٦,٠٣١)	(١٧,٦٩٩)	(٤,٩٥٤)	(١٩,٧٢٩)	مصاريف إدارية وعمومية
(١٨,٨٠٩)	(٢,٧٢٢)	(١٦,٠٨٧)	-	-	-	مصاريف الفوائد
(٧,٦٤٤)	(١,١٢٨)	(٤,٠٣٣)	(٢,٣٩٤)	-	(٨٩)	استهلاك
٢٧,٣٢٠	٢٥,٧٥٦	١,٣٩١	٣٧٥	(٢٠٢)	-	مخصصات - صافي
(٨٩,٥٩٨)	(١٤٦)	(٤٤,٧٦٠)	(١٩,٧١٨)	(٥,١٥٦)	(١٩,٨١٨)	مجموع المصاريف
٤٥,٠١٦	٤,٧٩٩	٢٤,٧٠٧	(٣,٣٤٨)	١,٩٠٢	١٦,٩٥٦	صافي الربح / (الخسارة) قبل الخسائر من الاستثمارات الأخرى
٢٩,٠٠٠	٣١,٥٤٩	(٢,٥٦٥)	١٦	-	-	الخسائر من الاستثمارات الأخرى
٧٤,٠١٦	٣٦,٣٤٨	٢٢,١٤٢	(٣,٣٣٢)	١,٩٠٢	١٦,٩٥٦	الربح / (الخسارة) للسنة
						العائدة الى:
٧٤,٠١٦	٣٦,٣٤٨	٢٢,١٤٢	(٣,٣٣٢)	١,٩٠٢	١٦,٩٥٦	مساهمي الشركة الأم
-	-	-	-	-	-	الأطراف غير المسيطرة
٧٤,٠١٦	٣٦,٣٤٨	٢٢,١٤٢	(٣,٣٣٢)	١,٩٠٢	١٦,٩٥٦	

٣١ ديسمبر ٢٠١٧						
المجموع	الشركات	الإقراض	الأسواق المالية	استثمارات مصرفية	ادارة الموجودات	
١,٢٢٤,٦١١	٤٨٠,٣٧٧	٥٣٢,٧١٨	١٤٤,٨١٠	١,١٤٣	٦٥,٥٦٣	الموجودات
٣٢٥,٤٣٧	١٣٦,٩٦٥	١٧٧,٤٤١	٣,١٥٦	-	٧,٨٧٥	المطلوبات

إن الإيراد المدرج أعلاه ناتج من عملاء خارجيين فقط.

تتفق السياسات المحاسبية لكافة القطاعات التشغيلية مع سياسات المجموعة.



## شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣١. الالتزامات والمطلوبات المحتملة

كان لدى المجموعة التزامات ومطلوبات محتملة قائمة تتمثل بما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	المطلوبات المحتملة
-	٩,٥٥٣	ضمانات حسن التنفيذ
١,٩٣٩	١٦,٦٢٧	أخرى
١,٩٣٩	٢٦,١٦٠	

إن ضمانات حسن التنفيذ الصادرة من المستبعد أن يتم تحديدها كالتزام.

قامت المجموعة بمراجعة المطلوبات المحتملة والقضايا القانونية المتداولة وقامت بتكوين مخصص كافي لأية خسائر قد تنشأ في المستقبل. وتتضمن المطلوبات المحتملة الأخرى الزكاة / الضرائب المتكبدة من قبل المجموعة لجهة سلطات الضرائب في المملكة العربية السعودية للسنوات من ٢٠٠٨ - ٢٠١٣. قدمت المجموعة استثناءً مقابل هذه المطالبة، وبحسب الإدارة ومستشاري الضرائب فإن محصلة تلك المطالبة ستؤول لصالح المجموعة، ومن ثم فلم تقيد المجموعة أي مطلوب يتعلق بما ذكر أنفاً.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	الالتزامات
٦٧,١٩٩	٦٧,١٩٩	صناديق استثمار مدارة من شعاع
-	١٤٧,٠٠٨	أخرى
٦٧,١٩٩	٢١٤,٢٠٧	

### ٣٢. موجودات مدارة نيابة عن عملاء

إن المجموعة مرخصة للعمل كشركة خدمات مالية وفقاً لأنظمة المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة. تدار أموال وموجودات العملاء والبالغ ٤,٩ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٣١ ديسمبر ٢٠١٧ - ٣,٨ مليار درهم) بالوكالة وبدون مخاطر أو مسؤولية على المجموعة. تعتبر هذه الموجودات كبنود خارج الميزانية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

### ٣٣. اندماج الأعمال

#### اندماج الأعمال

المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م. والمتكاملة كابيتال ش.م.ع.

(أ) فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المستحوذ عليها من قبل المجموعة خلال الفترة:

نسبة حصة ملكية التصويت المستحوذة	تاريخ الاستحواذ الفعلي	النشاط الرئيسي الوساطة في الأوراق المالية	المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م.
١٠٠%	١ مايو ٢٠١٨	المالية	المتكاملة كابيتال ش.م.ع.
٩٦%	١ مايو ٢٠١٨	الخدمات المالية	

تم الاستحواذ على هذه الشركات من أجل مواصلة التوسع في أنشطة سوق رأس المال التي تمارسها المجموعة.

(ب) المقابل المحول

١ مايو ٢٠١٨	النقد
٥٧,٧٠٦	مقابل نقدي مؤجل
٩٠,٤٥٨	حصة غير مسيطرة مستحوذ عليها
١,٦٢٩	المجموع
١٤٩,٧٩٣	

(ج) تم استبعاد التكاليف المرتبطة بالاستحواذ من المقابل المحول وتم قيدها كمصروف في الربح أو الخسارة في السنة الحالية.

## شعاع كابيغال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣٣. اندماج الأعمال - تنمة

(د) القيمة العادلة للموجودات القابلة للتحويل والمطلوبات المفترضة في تاريخ الاستحواذ:

٢٠١٨ مايو ١	الموجودات
١٧١,٣٢١	النقد والودائع لدى البنوك
١٢,٥٣٤	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٩٠,٠٦٩	قروض وذمم مدينة وعقود إيجار تمويلية
٣٧,٥٧٨	استثمارات أخرى
٢,٣٧٩	ممتلكات ومعدات
١٠,٤٦٠	موجودات غير ملموسة (ز)
	المطلوبات
(٢٥,١٣٠)	مطلوبات للبنوك
(١٨٩,٥٨٠)	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
<u>١٠٩,٦٣١</u>	

(هـ) تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات من قبل الإدارة.

(و) تم تخصيص الشهرة الناتجة من الاستحواذ إلى المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م.

٢٠١٨ مايو ١	مجموع المقابل
١٤٩,٧٩٣	يطرح: القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها
(١٠٩,٦٣١)	الشهرة الناتجة من الاستحواذ (إيضاح ١٤)
<u>٤٠,١٦٢</u>	

(ز) تستبعد الشهرة الناتجة من الاستحواذ على المتكاملة للأوراق المالية ذ.م.م. موجودات غير ملموسة لعلاقات العملاء بقيمة ١٠,٤٦٠ والتي تم الاعتراف بها بشكل منفصل من الشهرة كموجودات غير ملموسة نظراً لاستيفائها معيار الاعتراف للموجودات غير الملموسة القابلة للتحديد. يرجى الرجوع إلى الإيضاح ١٤.

(ح) صافي التدفقات النقدية من الاستحواذ على شركات تابعة:

٢٠١٨ مايو ١	المقابل المدفوع نقدًا حتى تاريخه
(٥٧,٧٠٦)	النقد والأرصدة البنكية المستحوذ عليها
١٧١,٣٢١	
<u>١١٣,٦١٥</u>	

(ط) تأثير الاستحواذ على نتائج المجموعة

تم تضمين الربح البالغ قيمته ٤٩٧ في ربح المجموعة. وتتضمن إيرادات المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ إيرادات قيمتها ١٦,١٦٥ للفترة من ١ مايو ٢٠١٨ (تاريخ الاستحواذ) وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

وفيما لو كانت عملية الدمج قد تمت اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨، لكانت إيرادات المجموعة مرتفعة بقيمة ٥,٩٠٥ ولكن الربح للفترة من العمليات المستمرة قد ارتفع بقيمة ١١٢.

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع.

(أ) فيما يلي تفاصيل الشركة التابعة المستحوذ عليها من قبل المجموعة خلال الفترة:

النشاط	التاريخ الفعلي للاستحواذ	نسبة حصة التصويت
الرئيسي	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	المستحوذ عليها
الخدمات المالية		%٨٧,٢

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع.  
تم الاستحواذ على هذه الشركة من أجل مواصلة التوسع في أنشطة السوق المالية للمجموعة.

## شعاع كابيغال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣٣. اندماج الأعمال – تنمة

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع- تنمة  
ب) المقابل المحول

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
١٠٠,٨٣٣	النقد
٢٣,١٩٢	القيمة العادلة للحصص المحتفظ بها سابقاً
٢٢,٧٨٥	الحصة غير المسيطرة المستحوذ عليها
١٤٦,٨١٠	المجموع

ج) تم استبعاد التكاليف المتعلقة بالاستحواذ من المقابل المحول وتم الاعتراف بها كمصروفات في الربح أو الخسارة في السنة الحالية.

د) القيمة العادلة للموجودات المستحوذ عليها القابلة للتحديد والمطلوبات المتكبدة في تاريخ الاستحواذ:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
	<u>الموجودات</u>
٩٢,٥٢٣	النقد والودائع لدى البنوك
١١,٦٢٩	الذمم المدينة وأرصدة مدينة الأخرى
١٢٧,٧٨٦	استثمارات أخرى
٤,٣٠١	الممتلكات والمعدات
٣٧,١٦١	الموجودات غير الملموسة
	<u>المطلوبات</u>
(١١,٥٦١)	الذمم الدائنة وأرصدة دائنة الأخرى
(٨٣,٥٨٣)	حصة غير مسيطرة
١٧٨,٢٥٦	

ه) تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات من قبل الإدارة.

و) فيما يلي الشهرة السالبة الناتجة من الاستحواذ:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
١٤٦,٨١٠	مجموع المقابل
(١٧٨,٢٥٦)	يطرح: القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها
(٣١,٤٤٦)	

ز) تتضمن الموجودات غير الملموسة علامة تجارية قُدرت قيمتها بمبلغ ١,٧٣٤ وعلاقات العملاء قيمتها ١١,٤١٦ ورخص تجارية قيمتها ٢٤,٠١١ والتي تم قيدها كموجودات غير ملموسة نظراً لاستيفائها معيار الاعتراف المتعلق بالموجودات غير الملموسة القابلة للتحديد.

ح) تم توحيد شركة أموال بناءً على القيم المؤقتة المحددة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد في تاريخ الاستحواذ. إن الإدارة لديها فترة سنة من تاريخ الاستحواذ من أجل تحديث التقييم وذلك إذا ما أُتيحت معلومات إضافية.

ط) صافي التدفقات النقدية من الاستحواذ على شركات تابعة:

٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
(١٠٠,٨٣٣)	المقابل المدفوع نقدًا
٩٢,٥٢٣	النقد والأرصدة البنكية المستحوذ عليها
(٨,٣١٠)	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  
(العملة: آلاف دراهم الإمارات العربية المتحدة)

### ٣٣. اندماج الأعمال – تنمة

شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع- تنمة  
(ي) تأثير الاستحواذ على نتائج المجموعة

تم تضمين الربح البالغ قيمته ٥٥٢ في أرباح المجموعة. وتتضمن أرباح المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ ربح قيمته ١٠,٣٣١ للفترة من ١ أكتوبر ٢٠١٨ (تاريخ الاستحواذ) وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. لو كانت عملية الدمج قد تمت اعتبارًا من ١ يناير ٢٠١٨، لارتفعت إيرادات المجموعة بقيمة ٤٥,٢٠٣ وكان الربح للفترة من العمليات المستمرة قد ارتفع بقيمة ٥,٥٤٣.

### ٣٤. الاستثمار في شركة تابعة

فيما يلي ملخصًا للمعلومات المالية بشأن شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع. ("أموال") وهي الشركة التابعة الوحيدة التي تتضمن حصص غير مسيطرة جوهرية. وتمثل المعلومات المالية الأرصدة قبل الحذوفات الداخلية بين شركات المجموعة وأي تعديل لتخصيص أسعار الشراء.

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	بيان المركز المالي
-	٣٠٨,١١٥	إجمالي الموجودات
-	١٠,١٨٠	إجمالي المطلوبات
-	٨٣,٩٢٥	إجمالي الحصص غير المسيطرة
-	٢١٤,٠١٠	صافي حقوق الملكية
بيان الدخل (منذ الاستحواذ)		
-	١١,٩٥١	إجمالي الإيرادات
-	٢,٤٤٤	إجمالي الربح
-	١,٧٧٢	الحصص غير المسيطرة