

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من  
١ يناير ٢٠٢٤ إلى ٣١ مارس ٢٠٢٤

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية  
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
جدول المحتويات

الصفحات

١	تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية
٢	بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي
٣	بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي
٤	بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي
٥	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي
٦	بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي
٢١-٧	إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

المرجع: بي ان/بي ٣١٧١/يوليو ٢٠٢٤

## تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

إلى،  
أعضاء مجلس الإدارة،  
شعاع كابيتال ش.م.ع.  
دبي، الإمارات العربية المتحدة

### المقدمة

لقد قمنا بمراجعة البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية المرفقة لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤، والبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية ذات الصلة ببيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي، وبيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموجزة المرحلية الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بناءً على مراجعتنا.

### نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول عمليات المراجعة ٢٤١٠ "مراجعة البيانات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للشركة". تتضمن مراجعة البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية القيام بالاستعلام بشكل رئيسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن المراجعة نقل في نطاقها بصورة جوهرية عن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية لتدقيق الحسابات وبالتالي فإنها لا يمكننا من الحصول على تأكيد حول جميع الأمور الهامة التي يمكن أن يبينها التدقيق. ولذا فإننا لا نبيدي رأي تدقيق.

### الاستنتاج

بناءً على مراجعتنا، فإنه لم يتبين لنا ما يدعونا إلى الاعتقاد بأن البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي ٣٤، "التقارير المالية المرحلية".

### التأكيد على الأمور

نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢.٢ حول البيانات المالية التي تصف بشكل أكبر أن المجموعة تكبدت خسارة قدرها ٩٥ مليون درهم إماراتي خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤، وخسارة متراكمة قدرها ٩١٦ مليون درهم إماراتي. قامت المجموعة بخرق التعهدات المتعلقة بتسهيلات البنك الثانية، ونتيجة لذلك تم تصنيف قرض بقيمة ٢٢٨ مليون درهم إماراتي كقابل على أنه مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً، على الرغم من استمرار المجموعة في الوفاء بالتزامات السداد وفقاً لتواريخ الاستحقاق. قامت المجموعة أيضاً بتعديل وتمديد الاتفاقية مع حاملي السندات حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ وتقترح زيادة حقوق الملكية خلال الطرح المقترح للسندات الإلزامية القابلة للتحويل.

### الأمر الأخرى

تم تدقيق / مراجعة البيانات المالية الموحدة والبيانات المالية الموجزة المرحلية للسنة / للفترة السابقة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ و ٣١ مارس ٢٠٢٣ على التوالي من قبل مدقق آخر، والذي عبر عن رأي غير معدل في تلك البيانات/المعلومات بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠٢٤ و ١٠ مايو ٢٠٢٣ على التوالي.

لكرو ماك

باسل ناصر  
شريك

رقم المدقق المسجل: ٥٥٠٧

دبي، الإمارات العربية المتحدة

١٦ يوليو ٢٠٢٤

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	إيضاحات
٥٩,٧٢٠	٣٠,١٨٥	٧ الإيرادات
(٦,٦٨٣)	١١,٥٧٨	٨ الإيرادات الأخرى / (المصاريف)
(٣,١٠٧)	٢,٣٥٦	صافي الربح / (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية (خسارة) / ربح التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الحصة من صافي خسائر استثمارات في شركات زميلة
١٣,٢١٨	(٣١,٥٧٥)	١٢ باستخدام طريقة حقوق الملكية خسارة من مطلوبات مالية مشتقة دخل الفائدة
(٨,٢٠١)	(٦٢,٢٠٤)	
(٧١)	-	
-	٢٤١	
٥٤,٨٧٦	(٤٩,٤١٩)	مجموع الإيرادات
(٧,٢٧٧)	(١٥,٩٣٠)	تكاليف الموظفين
(٣,٠٨٢)	-	حصة الموظفين المدرجة من رسوم الأداء
(١,١٥٠)	(١,٠٢٥)	مصاريف الرسوم والعمولات
(٦,٥٢٢)	(٨,٠٠٣)	مصاريف عمومية وإدارية
(٣,٢٧٢)	(٢,٥١٥)	الإهلاك والإطفاء
(١٤٥)	(١,٧٥٧)	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة موجودات مالية
(٢١,٤٤٨)	(٢٩,٢٣٠)	مجموع المصاريف
٣٣,٤٢٨	(٧٨,٦٤٩)	
(١٣,٧٥٥)	(١٣,٠٨٠)	١٥.٢ (الخسارة) / الربح قبل انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة وتكاليف التمويل
(٨)	(٤,٢١٤)	تكاليف التمويل بنود أخرى
١٩,٦٦٥	(٩٥,٩٤٣)	(الخسارة) / الربح للفترة قبل الضريبة
-	١,٢١٣	انتمان ضريبة الدخل للفترة
١٩,٦٦٥	(٩٤,٧٣٠)	(الخسارة) / الربح للفترة بعد الضريبة
١٤,٧١٣	(٨٧,١٩٧)	العائد إلى: ملاك الشركة الأم
٤,٩٥٢	(٧,٥٣٣)	حصص غير مسيطرة
١٩,٦٦٥	(٩٤,٧٣٠)	
٠,٠١	(٠,٠٣)	١٨ (خسائر) / أرباح السهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	إيضاحات
١٩,٦٦٥	(٩٤,٧٣٠)	(الخسارة) / الربح للفترة
		(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
١٠,٥٢٢	(١٢,٧٢٦)	١٧ بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة
(١,٣٨٦)	(٨,٢٥٥)	فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية
		صافي الخسارة من تحوطات التدفقات النقدية
٩,١٣٦	(٢٠,٩٨١)	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للفترة
٢٨,٨٠١	(١١٥,٧١١)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة
١٨,١٦٥	(١٠٥,٠٧٤)	العائد إلى:
١٠,٦٣٦	(١٠,٦٣٧)	ملاك الشركة الأم
٢٨,٨٠١	(١١٥,٧١١)	حصص غير مسيطرة

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٢٧,٣٤٣	٣٢,٩٩٤	٩	النقد وما يعادله
٥,٨٣٥	-		الودائع المحتفظ بها في البنك
١٥١,٤٠٨	١٧٥,٦٤٦	١٠	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٠٨,١١٠	١٠٦,٧٤٣	١١	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٣٣٧,٨١٣	٢٥٩,٩١٤	٢٠,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٥٢٩,٠٣٨	٤٥٨,٥٩١	١٢	استثمارات في شركات زميلة
٢٠,٥١٥	٢٠,٠٨٤		ممتلكات ومعدات
٥٤١,٤٣٨	٥٣٩,٠٦٠	١٣	شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
<b>١,٧٢١,٥٠٠</b>	<b>١,٥٩٣,٠٣٢</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
٣٧١,٦٦١	٣٥٧,٧٤٤	١٤	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٣٧,١٥٦	١٣٩,٦٨٢		مطلوبات مالية أخرى
٨٦٢,٩٧٢	٨٦١,٦٠٦	١٥	قروض
<b>١,٣٧١,٧٨٩</b>	<b>١,٣٥٩,٠٣٢</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	١٦	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي نظامي
(١,٤٦٥,١٣٦)	(١,٤٨٣,٠١٣)	١٧	احتياطيات أخرى
(٨٢٨,٥٩٠)	(٩١٥,٧٨٧)		أرباح محتجزة
<b>٣٤٤,٢٠٤</b>	<b>٢٣٩,١٣٠</b>		<b>حقوق الملكية العائدة إلى الملاك</b>
<b>٥,٥٠٧</b>	<b>(٥,١٣٠)</b>		<b>حصص غير مسيطرة</b>
<b>٣٤٩,٧١١</b>	<b>٢٣٤,٠٠٠</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>١,٧٢١,٥٠٠</b>	<b>١,٥٩٣,٠٣٢</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٦ يوليو ٢٠٢٤ ووقعها بالنيابة عن المجلس:



وفايق بن المنجي بن منصور  
الرئيس التنفيذي للمجموعة



نبييل محمد رمضان الاحمدى  
نائب رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان التغييرات في حقوق الملكية الموجز المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)  
(العملة - الآف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	أرباح محتجزة	احتياطات أخرى	احتياطي نظامي	علاوة الإصدار	رأس المال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ (مدقق)
١,٥٢٠,١٨١	٢٧٣,١٤٨	١,٢٤٧,٠٣٣	٧٦,٥٧٩	(١,٤٦٧,٤٧٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ (مدقق)
١٩,٦٦٥	٤,٩٥٢	١٤,٧١٣	١٤,٧١٣	-	-	-	-	الربح للفترة
٩,١٣٦	٥,٦٨٤	٣,٤٥٢	-	٣,٤٥٢	-	-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
٢٨٨,٨٠١	١٠٠,٦٣٦	١٨٨,١٦٥	١٤,٧١٣	٣,٤٥٢	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للفترة
(٤,١٧١)	(٦٨٣)	(٣,٤٨٨)	(٣,٤٨٨)	-	-	-	-	حصة إعادة شراء أسهم الخزينة لشركة زميلة
١,٥٤٤,٨١١	٢٨٣,١٠١	١,٢٦١,٧١٠	٨٧,٨٠٤	(١,٤٦٤,٠٢٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٣ (غير مدقق)
٣٤٩,٧١١	٥,٥٠٧	٣٤٤,٢٠٤	(٨٢٨,٥٩٠)	(١,٤٦٥,١٣٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)
(٩٤,٧٣٠)	(٧,٥٣٣)	(٨٧,١٩٧)	(٨٧,١٩٧)	-	-	-	-	الخسارة للفترة
(٢٠,٩٨١)	(٣,١٠٤)	(١٧,٨٧٧)	-	(١٧,٨٧٧)	-	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى للفترة
(١٠٥,٧١١)	(١٠,٦٣٧)	(١٠٥,٠٧٤)	(٨٧,١٩٧)	(١٧,٨٧٧)	-	-	-	مجموع الخسارة الشاملة الأخرى للفترة
٢٣٤,٠٠٠	(٥,١٣٠)	٢٣٩,١٣٠	(٩١٥,٧٨٧)	(١,٤٨٢,٠١٣)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	إيضاحات	
١٩,٦٦٥	(٩٤,٧٣٠)		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
			(الخسارة) / الربح للفترة
			<b>تعديلات:</b>
٢٧,٩٧٨	٣,١٤٢	٨	خسارة من استبعاد شركات زميلة
٣,١٠٧	(٢,٣٥٦)		الخسارة / (الربح) من صرف العملات الأجنبية
٣,٠٨٢	(١٠,٦٦٤)		الحصة المدرجة من رسوم الأداء المعترف بها – صافي
١٣,٧٥٥	١٣,٠٨٠		تكاليف التمويل
-	(٢٤١)		صافي إيرادات الفوائد
(١٣,٢١٨)	٣١,٥٧٥		خسارة القيمة العادلة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,٢٠١	٦٢,٢٠٤	١٢	الحصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
٧١	-		خسارة من إعادة تقييم مطلوبات مالية مشتقة
٧٧٣	٧٩٥		مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١٤٥	١,٧٥٧		مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة - صافي
٣,٢٧٢	٢,٥١٥		الإهلاك والإطفاء
٦٦,٨٣١	٧,٠٧٧		<b>التدفقات النقدية التشغيلية قبل التحركات في رأس المال العامل</b>
-	٥,٨٣٥		انخفاض في قيمة الودائع المحتفظ بها في البنك
(١٣,٩٨٠)	(٢٥,٩٩٥)		زيادة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى
٦,٣٩٨	١,٣٦٧		نقص في القروض والسلف و عقود الإيجار التمويلي
(١٤,٩٩١)	(٣,٣٩٠)		نقص في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى
(١,٣٧١)	٣٥١		نقص / (زيادة) في المطلوبات المالية الأخرى
٤٢,٨٨٧	(١٤,٧٥٥)		<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من العمليات</b>
(٧,١٩٦)	(٦,٤٤٢)		مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
٣٥,٦٩١	(٢١,١٩٧)		<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية</b>
(١٦,٥٥٨)	(٢,١٢٩)		دفعات لشراء استثمارات
٣٠,٠١٠	٤٩,٣٩٧		متحصلات من استبعاد استثمارات
-	٢٤١		صافي الفوائد المقبوضة
٥,٦١٧	٢,٠٣١		توزيعات من شركة زميلة
١٩,٠٦٩	٤٩,٥٤٠		<b>صافي النقد الناتج الأنشطة الإستثمارية</b>
			<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
(١١,٦٠٨)	(١٩,٩٢٤)		سداد قروض
(١,٩١٦)	(١,٩٣٧)		توزيعات أرباح مدفوعة
(٧,١١٢)	(٨٣١)		إيجارات مدفوعة
			تكاليف التمويل المدفوعة
(٢٠,٦٣٦)	(٢٢,٦٩٢)		<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية</b>
٣٤,١٢٤	٥,٦٥١		
٦٢,٩٠١	٢٦,٠٩٣	٩	<b>صافي الزيادة في النقد وما يعادله</b>
			النقد وما يعادله في بداية الفترة
٩٧,٠٢٥	٣١,٧٤٤		<b>النقد وما يعادله في نهاية الفترة</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.



## شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

### ١ الوضع القانوني والأنشطة

شعاع كابيتال ش.م.ع (الشركة" أو "شعاع") هي شركة مساهمة عامة تأسست في دبي، الإمارات العربية المتحدة، بموجب المرسوم الأميري رقم ٦ المؤرخ ٢٥ أبريل ١٩٧٩ وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ المتعلق بالشركات التجارية وتعديلاته ("قانون الشركات التجارية"). إن العنوان المسجل للشركة هو ص.ب: ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة. ويتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في الإمارات العربية المتحدة.

تتضمن هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية الموجودات، والمطلوبات، ونتائج العمليات للمجموعة وشركاتها التابعة كما هو موضح في البيانات المالية الموحدة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

الشركة مرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع لممارسة أنشطة إدارة الاستثمار، والاستشارات المالية والتحليل المالي، والترويج، وأنشطة إدارة الطرح والإصدار تقوم الشركة وشركاتها التابعة بتنفيذ مجموعة متنوعة من أنشطة الاستثمار والخدمات المالية مع التركيز بشكل عام على أسواق المنطقة العربية وبشكل خاص على أسواق الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي وتشارك بفعالية في أسواق رأس المال العامة والخاصة في المنطقة.

### التغيرات في القوانين واللوائح

تطبيق قانون ضريبة الشركات لدولة الإمارات العربية المتحدة وتطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ "ضرائب الدخل"

أصدرت وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢ مرسوماً بقانون اتحادي رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن الضريبة على الشركات والأعمال ("القانون") لفرض نظام ضريبة الشركات الاتحادي في دولة الإمارات العربية المتحدة. علاوة على ذلك في ١٦ يناير ٢٠٢٣، نشر مجلس الوزراء قراراً بتحديد الحد الأدنى للدخل الخاضع للضريبة بقيمة ٣٧٥,٠٠٠ درهم حيث تخضع المنشآت التي يتجاوز دخلها هذا الحد لمعدل ضريبة الشركات بواقع ٩٪.

سيصبح نظام ضريبة الشركات ساري المفعول للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٣، وبالتالي بالنسبة للمجموعة، سيكون ساري المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤. تقرر الإدارة بنشر عدد من اللوائح المتعلقة بتطبيق التشريعات الضريبية، وبالتالي ستواصل الإدارة مراقبة التطورات من أجل تقييم تأثير ضريبة الشركات بما في ذلك أي آثار ضريبية مؤجلة على المجموعة.

### ٢ أساس الإعداد

#### ٢.١ أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية والإيضاحات المرفقة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالي المرحلية"، وتتوافق مع المتطلبات القانونية المطبقة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وفقاً لمتطلبات المعيار رقم ٣٤، فإن البيانات المالية الموجزة المرحلية لا تشمل جميع البيانات المطلوبة للقوائم المالية السنوية الكاملة ويجب أن تُقرأ بالاقتران مع البيانات المالية المدققة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ ليست مدققة ولا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

#### ٢.٢ مبدأ الاستمرارية

تكبدت المجموعة خسارة قدرها ٩٥ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠٢٣: صاف ربح ٢٠ مليون درهم) خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤، مما أدى إلى تراكم خسائر قدرها ٩٦ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠٢٣: ٨٢٩ مليون درهم) حتى ذلك التاريخ.

عند تقييم مدى ملاءمة تطبيق مبدأ الاستمرارية في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، أخذ مجلس الإدارة في الاعتبار الربحية التشغيلية والسيولة والتدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة، مع مراعاة النتائج المحتملة بشكل معقول على فترة ١٢ شهر من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

## ٢.٢ مبدأ الاستمرارية (تتمة)

علاوة على ذلك، فإن لدى المجموعة ٨٢٤ مليون درهم من القروض القابلة للسداد خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة اعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٤، بما في ذلك التسهيلات الثنائية (القروض لأجل) بمبلغ ٢٢٨ مليون درهم المستحقة لأحد البنوك تم تصنيفها على أنها مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً نتيجة لانتهاكات لم يتم تصحيحها للشروط. بالنسبة للقروض طويل الأجل، تواصل المجموعة في سداد المدفوعات في تواريخ الاستحقاق، بما في ذلك دفعة سداد القرض المجدولة التي تم إكمالها مؤخرًا. كما أن لدى المجموعة سندات مستحقة السداد بقيمة ٤٩٩ مليون درهم وقد توصلت المجموعة إلى اتفاق في ١٩ أبريل ٢٠٢٤ مع حملة السندات لتمديد تسوية السندات حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥.

يوصل فريق إدارة المجموعة العمل على تنفيذ خطته لإصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل كما هو موضح في البيانات المالية السنوية الموحدة المعتمدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣. وتتوقع الإدارة أن يتم تحويل ما لا يقل عن ٥٠٪ من السندات المستحقة إلى حقوق ملكية، وسيتم سداد مستحقات حاملي السندات غير المحولة بخصم بنسبة ٨٠٪. تعتزم المجموعة جمع ما يصل إلى ٣٦٧ مليون درهم من رأس المال والذي سيتم استخدام جزء منه لسداد حملة السندات غير المحولين. تتوقع المجموعة الانتهاء من طرح السندات الإلزامية القابلة للتحويل قبل نهاية عام ٢٠٢٤.

## ٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدها المجموعة

تتوافق السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية مع تلك التي تم اتباعها في إعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ باستثناء اعتماد المعايير الجديدة التي أصبحت سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤ حيثما كان ذلك مناسباً. لم تعتمد المجموعة أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولم يسري مفعوله بعد. تم تطبيق العديد من التعديلات لأول مرة في عام ٢٠٢٤، وتم اعتمادها من قبل المجموعة. لا تؤثر هذه التعديلات بشكل كبير على البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة وبالتالي لم يتم تقديم المزيد من الإفصاحات.

## ٤ الضريبة

### الضريبة الحالية على الدخل

تم قياس المطلوبات الضريبية الحالية للفترة الحالية بقيمة متوقعة للدفع إلى الهيئة الضريبية، باستخدام معدلات الضرائب الحالية (والقوانين الضريبية). الضريبة المفروضة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ هي صفر حيث إن الشركات ستشكل مجموعة ضريبية لأغراض ضريبة الشركات وعلى هذا الأساس تشير التقديرات الحالية إلى أنه لن يكون هناك دخل خاضع للضريبة خلال السنة على مستوى المجموعة.

### الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للأصول والمطلوبات لأغراض التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب. الفروقات المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة، والشركات الزميلة، والترتيبات المشتركة إلى الحد الذي تكون فيه المجموعة قادرة على التحكم في توقيت عكس الفروقات المؤقتة ومن المحتمل أنها لن تعكس في المستقبل المنظور. يتم الاعتراف بأصول الضريبة المؤجلة للخسائر الضريبية غير المستخدمة، والائتمانات الضريبية غير المستخدمة والفروقات المؤقتة القابلة للخصم إلى الحد الذي من المحتمل أن تكون الأرباح الضريبية المستقبلية متاحة للاستخدام ضدها. يتم تحديد الأرباح الضريبية المستقبلية بناءً على خطط العمل المستقبلية للمجموعة. يتم إعادة تقييم أصول الضريبة المؤجلة في كل تاريخ تقرير، والاعتراف بها إلى الحد الذي أصبح من المحتمل أن تكون الأرباح الضريبية المستقبلية متاحة للاستخدام ضدها. يتم قياس الضريبة المؤجلة بمعدلات الضرائب التي من المتوقع أن يتم تطبيقها على الفروقات المؤقتة. يعكس قياس الضريبة المؤجلة العواقب الضريبية التي ستنتج الطريقة التي تتوقع المجموعة، في تاريخ التقرير، استرداد أو تسوية القيمة الدفترية لموجوداتها ومطلوباتها. يتم المقاصة بين أصول الضريبة المؤجلة والمطلوبات الضريبية المؤجلة فقط إذا تم استيفاء بعض الشروط.

## ٥ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات الغير مؤكدة

عند إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع عدد من التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة بطريقة تتفق مع تلك الموضحة في البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

## شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

### ٦ معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة الداخلية، تم تنظيم المجموعة في ثلاث قطاعات تشغيلية، وكلها تستند إلى وحدات العمل:

قطاع إدارة الموجودات وهو يعمل على إدارة الصناديق والمشاريع العقارية، ومحافظ الاستثمار والصناديق في الأسهم الإقليمية والعائدات الثابتة والأسواق الائتمانية. كما يقدم حلولاً استثمارية للعملاء مع التركيز على استراتيجيات استثمار بديلة

قطاع الخدمات البنكية الاستثمارية وهو يقدم استشارات تمويل الشركات وخدمات المعاملات والإيداع الخاص والطرح العام للأسهم وسندات الدين والمنتجات المهيكلة. كما أنه يعمل على تكوين سيولة السوق للمنتجات ذات العائد الثابت في السوق الموازية

قطاع خدمات الشركات وهو يدير الاستثمارات الرئيسية والموجودات غير الأساسية وتطورات الشركات والخزينة والخدمات المشتركة المتعلقة بالمجموعة.

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)

إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
٢٤,٩٥٠	١,٦١٢	٧٢٥	٢٧,٢٨٧	إيرادات الرسوم والعمولات إيرادات الاستشارات
-	٣٨٦	-	٣٨٦	إيرادات التداول
-	٢,١٧٢	-	٢,١٧٢	إيرادات تشغيلية أخرى
-	-	٣٤٠	٣٤٠	
٢٤,٩٥٠	٤,١٧٠	١,٠٦٥	٣٠,١٨٥	مجموع الإيرادات
(١١,٣٤٨)	(٢,٣٨١)	(٢,٢٠١)	(١٥,٩٣٠)	تكاليف الموظفين مصاريف الرسوم والعمولات
(٧٨٤)	-	(٢٤١)	(١,٠٢٥)	مصاريف عمومية وإدارية
(٧,٠٦٧)	(٢,٤٤٢)	(١,٣٩٦)	(١٠,٩٠٥)	الإهلاك والإطفاء
(١,٣٣٥)	(١,١٥٤)	(٢٦)	(٢,٥١٥)	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية
-	-	(١,٧٥٧)	(١,٧٥٧)	
٢,٤٤٣	٤٦١	(١,٨٦٠)	١,٠٤٤	(مصاريف) / إيرادات تشغيلية أخرى
(١٨,٠٩١)	(٥,٥١٦)	(٧,٤٨١)	(٣١,٠٨٨)	مجموع المصاريف
٦,٨٥٩	(١,٣٤٦)	(٦,٤١٦)	(٩٠٣)	الربح / (الخسارة) قبل الإيرادات الأخرى وتكاليف التمويل
٢٨,٨٤٩	-	(٦٠,٤٢٤)	(٣١,٥٧٥)	أرباح / (خسائر) القيمة العادلة من الاستثمارات حصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
-	-	(٦٢,٢٠٤)	(٦٢,٢٠٤)	
(١,١٣٥)	(٦٣٧)	(١١,٣٠٨)	(١٣,٠٨٠)	تكاليف تمويل صافي إيرادات الفوائد
-	-	٢٤١	٢٤١	
(١٢٨)	١,٠٣١	١٠,٦٧٥	١١,٥٧٨	إيرادات أخرى / (مصاريف)
٣٤,٤٤٥	(٩٥٢)	(١٢٩,٤٣٦)	(٩٥,٩٤٣)	ربح / (خسارة) الفترة قبل الضريبة
-	-	١,٢١٣	١,٢١٣	ضريبة الدخل للفترة
٣٤,٤٤٥	(٩٥٢)	(١٢٨,٢٢٣)	(٩٤,٧٣٠)	ربح / (خسارة) الفترة بعد الضريبة
١٩٣	-	٧,٣٤٠	٧,٥٣٣	ربح الفترة العائد إلى حصص غير مسيطرة
٣٤,٦٣٨	(٩٥٢)	(١٢٠,٨٨٣)	(٨٧,١٩٧)	ربح / (خسارة) الفترة العائد إلى الملاك
٢٤,٩٥٠	١,٦١٢	٧٢٥	٢٧,٢٨٧	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)

المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,٥٩٣,٠٣٢	٧٢٥,٤٢٧	٣٣٢,٦٥٢	٥٣٤,٩٥٣	الموجودات
١,٣٥٩,٠٣٢	١,٢٥٢,٨٣١	٤٥,٥٠٥	٦٠,٦٩٦	المطلوبات

مطابقة المعلومات الخاصة بالقطاعات المدرجة مع المبالغ الواردة في البيانات المالية.

فترة الثلاثة أشهر حتى  
٣١ مارس ٢٠٢٣  
غير مدققة

فترة الثلاثة أشهر حتى  
٣١ مارس ٢٠٢٤  
غير مدققة

الإيرادات

مجموع الإيرادات من القطاعات المدرجة في التقرير  
الإيرادات المدرجة في بنود أساسية قطاعية أخرى

٦٧,٧٦٩  
(١٢,٨٩٣)

٣٠,١٨٥  
(٩٠,٢٦٨)

مجموع الإيرادات

٥٤,٨٧٦  
(٦٠,٠٨٣)

مجموع (الخسارة) / الربح قبل الضريبة من القطاعات المدرجة في التقرير

١٩,٦٦٥  
(٩٥,٩٤٣)

(الخسارة) / الربح الموحد قبل الضريبة

١٩,٦٦٥  
(٩٥,٩٤٣)

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٣ (غير مدقق)

المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
٥٣,٣٢٢	(٦٢٧)	٩٤٧	٥٣,٠٠٢	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
١,٦٩٠	-	١,٦٩٠	-	إيرادات الاستشارات
٣,١٦٩	-	٣,١٦٩	-	إيرادات التداول
٣٨٨	٣٨٨	-	-	إيرادات تشغيلية أخرى
٥٨,٥٦٩	(٢٣٩)	٥,٨٠٦	٥٣,٠٠٢	مجموع الإيرادات
(٧,٢٧٧)	(١,٠٢٧)	(٣,٧٦٠)	(٢,٤٩٠)	تكاليف الموظفين
(٣,٠٨٢)	-	-	(٣,٠٨٢)	حصة الموظفين المدرجة من رسوم الأداء
(٧,٨٨٩)	(٦٤٠)	(٢,٠٦٣)	(٥,١٨٦)	مصاريف عمومية وإدارية
(٣,٢٧٢)	(٢٩)	(١,٥٤٩)	(١,٦٩٤)	الإهلاك والإطفاء
(١٤٥)	(١٤٥)	-	-	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية
(١,٧٤٥)	(٢,٨٦٠)	٣٢	١,٠٨٣	مصاريف تشغيلية أخرى
(٢٣,٤١٠)	(٤,٧٠١)	(٧,٣٤٠)	(١١,٣٦٩)	مجموع المصاريف
٣٥,١٥٩	(٤,٩٤٠)	(١,٥٣٤)	٤١,٦٣٣	الربح / (الخسارة) قبل الإيرادات الأخرى وتكلفة التمويل
١٣,٢١٨	١٣,٢١٨	-	-	أرباح القيمة العادلة من الاستثمارات
(٧١)	(٧١)	-	-	خسارة من مطلوبات مالية مشتقة
(٨,٢٠١)	(٨,٢٠١)	-	-	حصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
(١٣,٧٥٥)	(١١,٥٥٧)	(٤٠٢)	(١,٧٩٦)	تكاليف تمويل
(٦,٦٨٥)	(٦,٩٦٨)	١٣	٢٧٠	إيرادات أخرى / مصاريف
١٩,٦٦٥	(١٨,٥١٩)	(١,٩٢٣)	٤٠,١٠٧	ربح / (خسارة) للفترة
(٤,٩٥٢)	٣,٩١٠	-	(٨,٨٦٢)	(خسارة) / ربح الفترة العائد إلى حصص غير مسيطرة
١٤,٧١٣	(١٤,٦٠٩)	(١,٩٢٣)	٣١,٢٤٥	ربح / (خسارة) الفترة العائد إلى الملاك
٦٢,٥٢٢	٨,٥٧٣	٩٤٧	٥٣,٠٠٢	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,٧٢١,٥٠٠	٨٦٤,٨٤٦	٣٣٠,٠٠٧	٥٢٦,٦٤٧	الموجودات
١,٣٧١,٧٨٩	١,٢٢٦,٠٦٩	٢١,٩٧٥	١٢٣,٧٤٥	المطلوبات

٧ إيرادات

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
٥٤,٤٧٣	٢٧,٢٨٧	إيرادات الرسوم والعمولات
٣,١٦٩	٢,١٧٢	إيرادات التداول
١,٦٩٠	٣٨٦	إيرادات الاستشارات
٣٨٨	٣٤٠	إيرادات تشغيلية أخرى (إيضاح ٧,١)
٥٩,٧٢٠	٣٠,١٨٥	

٧,١ إيرادات تشغيلية أخرى

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
٣٨٨	٣٣٢	إيرادات أخرى
-	٨	أتعاب تمثيل مجلس الإدارة
٣٨٨	٣٤٠	

تشمل الإيرادات والمصاريف الأخرى الإيرادات المتعلقة بالأنشطة التشغيلية الأخرى لبعض الشركات التابعة التي تختلف عن الأنشطة الرئيسية للمجموعة.

٨ إيرادات / (مصاريف) أخرى

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
(٢٧,٩٧٨)	(٣,١٤٢)	خسارة من استبعاد شركة زميلة
٢١,٢٩٥	١٤,٧٢٠	أخرى
(٦,٦٨٣)	١١,٥٧٨	

٩ النقد وما يعادله

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
١١٠	١٢٨	النقد في الصندوق
٢٧,٢٣٣	٣٢,٨٦٦	أرصدة لدى البنوك
٢٧,٣٤٣	٣٢,٩٩٤	نقد وودائع لدى البنوك
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: ودائع مقيدة
٢٦,٠٩٣	٣١,٧٤٤	النقد وما يعادله

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٠ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ مارس ٢٠٢٣	٣١ مارس ٢٠٢٤	
غير مدققة	غير مدققة	
٣٢,٥٩٣	٤٦,٣٨٩	ذمم مدينة تجارية – صافية من مخصص الخسارة (١٠,١)
٧,٨٥٢	٧,٨٥٢	ذمم مدينة من صناديق مدارة
٤,١٨٠	٣,٧٧٠	سلف وودائع
٥,٧٧٥	٦,٣٨٨	مبالغ مدفوعة مقدماً
٢٦,٣٧٢	٢٠,٩١٧	إيرادات مستحقة
٧٤,٦٣٦	٩٠,٣٣٠	أخرى (١٠,٢)
<u>١٥١,٤٠٨</u>	<u>١٧٥,٦٤٦</u>	
<u>٩٦,٣٠٦</u>	<u>١١١,٨٥٩</u>	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة – صافية من مخصص الخسارة
(٥٥,٨٦١)	(٥٧,٦١٨)	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة
<u>٤٠,٤٤٥</u>	<u>٥٤,٢٤١</u>	مخصص الخسارة

١٠,١ تشمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٦ (٣١ مارس ٢٠٢٣: ٤٧٠) مستحق من أطراف ذات علاقة. (إيضاح ١٩)

١٠,٢ تتضمن مبلغاً مدنياً من استبعاد شركة تابعة بقيمة ٤٢,١٦٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٤٢,١٦٦) في عام ٢٠٢٢ و ٤١,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر) مستحقة من الخروج من استثمار صندوق في عام ٢٠٢٤.

١١ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤، لم يتم تحميل أي رسوم (فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٣ ٢٠٢٣: ١٤٥) مقابل الخسائر الائتمانية المتوقعة على القروض المقدمة من قبل المجموعة.

كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي بقيمة ٢٨٥,٤١٧ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٢٨٥,٤١٧)

١٢ استثمارات في شركات زميلة

٣١ مارس ٢٠٢٣	٣١ مارس ٢٠٢٤	
غير مدققة	غير مدققة	
٩٤٧,٥٩٩	٥٢٩,٠٣٨	الرصيد الافتتاحي
(١٣٦,١٥٨)	(٦٢,٢٠٤)	حصة من خسائر شركات زميلة
(١٢,٩٧٧)	-	حصة إعادة شراء أسهم الخزينة لشركة زميلة
(٣,٠٠٠)	-	انخفاض في القيمة
(١١,٤٣٨)	(٢,٠٣١)	توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى
(١٢٤,٤٠٩)	-	تسوية القروض
(١٣٠,٥٧٩)	(٦,٢١٢)	استبعاد
<u>٥٢٩,٠٣٨</u>	<u>٤٥٨,٥٩١</u>	الرصيد الختامي

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

٣١ مارس ٢٠٢٣	٣١ مارس ٢٠٢٤	
غير مدققة	غير مدققة	
<u>٥٢٩,٠٣٨</u>	<u>٤٥٨,٥٩١</u>	الإمارات العربية المتحدة
<u>٥٢٩,٠٣٨</u>	<u>٤٥٨,٥٩١</u>	

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

المجموع	الرخص التجارية	علاقات العملاء	العلامة التجارية	الشهرة	
٥٦٧,٨٤٨	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٧,٩٩٩	التكلفة
(١,٩٤٨)	-	-	-	(١,٩٤٨)	الرصيد في بداية الفترة
٥٦٥,٩٠٠	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٦,٠٥١	أثر تحويل العملات الأجنبية
					الرصيد في نهاية الفترة
					الإطفاء المتراكم
٢٦,٤١٠	٧	٢٤,٣٩٨	٢,٠٠٥	-	الرصيد في بداية الفترة
٤٣٠	-	٣١٠	١٢٠	-	المحتمل للفترة
-	-	-	-	-	انخفاض في القيمة
٢٦,٨٤٠	٧	٢٤,٧٠٨	٢,١٢٥	-	الرصيد في نهاية الفترة
٥٣٩,٠٦٠	٧,٦٠٠	٩,٥٤١	٥,٨٦٨	٥١٦,٠٥١	صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)
٥٤١,٤٣٨	٧,٦٠٠	٩,٨٥١	٥,٩٨٨	٥١٧,٩٩٩	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)

خلال فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤، لم تحدد المجموعة أي تغييرات جوهرية في التقديرات أو الافتراضات (باستثناء التدفقات النقدية لوحدة توليد النقد) أو الحسابات المستخدمة لتقييم انخفاض القيمة الذي تم إجراؤه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والتي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: اعترفت المجموعة بانخفاض في القيمة بمبلغ ٣٦٥ مليون درهم فيما يتعلق باستراتيجيات وحدة توليد النقد العقارية المعدلة للمجموعة والتي تركز الآن بشكل أساسي على سوق العقارات في الإمارات العربية المتحدة بدلاً من سوق العقارات في المملكة المتحدة).

١٤ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
٣,٣٤٢	٣,١٩٦	ذمم دائنة للعملاء
٩,٧٦٣	٩,٧٨٨	ودائع العملاء
٤٢,٦٠١	٣٧,٨٧٨	مستحقات
٢٢,١٨٤	٢٠,٩٣٦	مطلوبات الإيجار
١٨١,٤٨٧	١٧٩,٢٧٥	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
١٨,٣٩٩	١٩,١٦٨	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠,٦٦٤	-	الحصة المدرجة من رسوم الأداء المحققة المستحقة الدفع للموظفين
١٠,٥٤٣	٨,١٩١	مكافآت نهاية الخدمة
٣٧١	٣٧٦	مخصصات
١,٩٠٨	٤٧٤	إيرادات مؤجلة
٤٠,٨٥٤	٣٩,٦٤١	التزام الضريبة المؤجلة
٢٩,٥٤٥	٣٨,٨٢١	ذمم دائنة أخرى
٣٧١,٦٦١	٣٥٧,٧٤٤	

فيما يلي آجال استحقاق الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى في نهاية فترة التقرير:

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
٢٨٠,٤٩٨	٢٨٨,٩٧٦	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٩١,١٦٣	٦٨,٧٦٨	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
٣٧١,٦٦١	٣٥٧,٧٤٤	

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ قروض

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
		<b>مضمونة</b>
٣٢٥,٨٣٦	٣٢٠,٦٩٢	مبالغ مستحقة إلى البنوك
		مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (١٥,١)
٣٢٥,٨٣٦	٣٢٠,٦٩٢	أخرى
		<b>غير مضمونة</b>
٤٩٦,٠٤١	٥٠٣,٢٤٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٤١,٠٩٥	٣٧,٦٧٠	سندات و صكوك مستحقة الدفع
٨٦٢,٩٧٢	٨٦١,٦٠٦	

١٥,١ يتضمن هذا البند القروض البالغة ٢٩,٨٧٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ٢٩,٨٨١) المستحقة لأطراف ذات علاقة بمعدل فائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٣: ٧,٣٪ إلى ٨٪ سنوياً).

١٥,٢ تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها ٩,٥٨١ (٣١ مارس ٢٠٢٣: ١٠,٣٣٠) على السندات مستحقة الدفع. فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
		<b>مضمونة</b>
٣٢٥,٨٣٦	٣٢٠,٦٩٢	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٣٢٥,٨٣٦	٣٢٠,٦٩٢	
		<b>غير مضمونة</b>
٤٩٦,٠٤١	٥٠٣,٢٤٤	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٤١,٠٩٥	٣٧,٦٧٠	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
٨٦٢,٩٧٢	٨٦١,٦٠٦	

١٦ رأس المال

القيمة	عدد الأسهم (بالآلاف)	
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم) بواقع درهم واحد للسهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: درهم واحد للسهم الواحد). يستحق كل سهم صوتاً واحداً وله الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.



## شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

### ١٧ احتياطات أخرى

المجموع	احتياطي تحويل	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي الاندماج (١٧,١)	
					في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)
(١,٤٦٥,١٣٦)	(٥٧١)	١١,٣٤٥	(٦٥,١٩٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)	
(٨,٢٥٥)	-	(٨,٤٥٨)	٢٠٣	-	تحوط التدفقات النقدية
(١٢,٧٢٦)	(١٢,٧٢٦)	-	-	-	تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية
٣,١٠٤	٣,١٠٤	-	-	-	حصص غير مسيطرة
-----	-----	-----	-----	-----	
(١,٤٨٣,٠١٣)	(١٠,١٩٣)	٢,٨٨٧	(٦٤,٩٨٧)	(١,٤١٠,٧٢٠)	في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)
=====	=====	=====	=====	=====	
(١,٤٦٥,١٣٦)	(٥٧١)	١١,٣٤٥	(٦٥,١٩٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)
=====	=====	=====	=====	=====	

١٧,١ يمثل احتياطي الاندماج الزيادة في قيمة المقابل المدفوع من قبل المستحوذ القانوني (شعاع) على القيمة الاسمية لرأس المال قبل الاندماج للمستحوذ عليه القانوني (مجموعة أبوظبي المالية).

### ١٨ (خسائر) / أرباح السهم

تم حساب الربحية الأساسية للسهم الواحد من خلال قسمة الربح العائد إلى الملاك على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة.

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
١٤,٧١٣	(٨٧,١٩٧)	(الخسارة) / الربح العائد إلى الملاك من العمليات الجارية بعد الضريبة
١٤,٧١٣	(٨٧,١٩٧)	(الخسارة) / الربح العائد إلى الملاك بعد الضريبة
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالآلاف)
-----	-----	
٠,٠١	(٠,٠٣)	(خسائر) / أرباح السهم العائد إلى الملاك من العمليات الجارية (بالدرهم)
=====	=====	
٠,٠١	(٠,٠٣)	أرباح السهم العائد إلى الملاك (بالدرهم)
=====	=====	

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣ و ٣١ مارس ٢٠٢٢ تعادل ربحية السهم الأساسية.

### ١٩ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تدخل المجموعة في معاملات مع الشركات والمنشآت التي تقع ضمن تعريف الطرف ذي العلاقة. تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة بالمجموعة وأفراد أسرهم المقربين والمنشآت الخاضعة للسيطرة الكاملة أو المشتركة لهؤلاء الأطراف أو التي يمارسون عليها تأثيراً جوهرياً.

تقوم المجموعة بإجراء معاملاتها مع الأطراف ذات العلاقة على أساس تجاري، ويتم اعتماد أي استثناء بشكل محدد من قبل مجلس الإدارة. في جميع الأحوال، عندما يكون لدى أحد أعضاء مجلس الإدارة تضارب مصالح محتمل أو متوقع فيما يخص مسألة يجب أن يتم النظر فيها من قبل المجلس، لا يستطيع العضو المعني التصويت على أي قرارات ذات صلة ومن الممكن أن يطلب منه رئيس مجلس الإدارة عدم المشاركة في نقاشات مجلس الإدارة ذات الصلة.

كانت طبيعة المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المستحقة إلى/من الأطراف ذات العلاقة على النحو التالي:

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٩ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

٣١ مارس ٢٠٢٣ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	
٤٨٧	٤٩٦	نم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٢٩,٨٨١	٢٩,٨٧٩	قروض شركات زميلة
١٢,١١٤	١٢,٣٢٧	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٢٦,٨٥٧	٢٧,٣٢٨	أطراف أخرى ذات علاقة
		٢٠ الأدوات المالية
		٢٠,١ القيمة العادلة للأدوات المالية

قياس القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس القيم العادلة للموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (المستوى الثالث) باستخدام نهج السوق أو الدخل.

قد تكون هناك حاجة إلى اتخاذ أحكام معتبرة في وضع تقديرات للقيمة العادلة، خاصة بالنسبة للأدوات المالية المصنفة في المستوى ٣ في تسلسل القيمة العادلة حيث تتضمن هذه التقديرات معطيات السوق غير الجديرة بالملاحظة والتي تتطلب من الإدارة استخدام افتراضاتها الخاصة. في حين أن تقنيات تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣ لا زالت دون تغيير خلال الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٣، فإن تطوير معطيات السوق غير الجديرة بالملاحظة تضمن عدم يقين إضافي في التقدير بسبب الاضطراب الاقتصادي والاجتماعي العالمي الناجم عن جائحة كوفيد-١٩ المستمرة والمتطورة. تعد تقديرات قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم ومعدلات النمو والمعطيات الأخرى المدرجة في قياسات القيمة العادلة للأدوات المالية من المستوى ٣ أكثر صعوبة في التحديد بطبيعتها بسبب المدة غير المتوقعة وتأثيرات جائحة كوفيد-١٩.

تم إدراج حالة عدم اليقين في تلك الافتراضات في تقييمات المجموعة للأدوات المالية من المستوى الثالث بشكل أساسي من خلال التدفقات النقدية التي تم تحديثها ومعدلات الخصم، حسب الاقتضاء. قد تنشأ تقلبات إضافية في القيمة العادلة للأدوات المالية من المستوى الثالث في الفترات المستقبلية إذا كانت النتائج الفعلية تختلف بشكل جوهري عن تقديرات المجموعة.

تستخدم المجموعة المستويات التالية لتحديد وبيان القيمة العادلة للأدوات المالية عن طريق أساليب التقييم:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة.
- المستوى الثاني: أساليب أخرى تكون فيها جميع المعطيات التي لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة جديرة بالملاحظة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: أساليب تستخدم فيها معطيات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى بيانات قابلة للملاحظة في السوق.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠ الأدوات المالية (تتمة)  
٢٠,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يعرض الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة بحسب تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة:

٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
<b>موجودات مالية</b>			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩,٠٤١	١٨,٠١٩	-	استثمارات حقوق الملكية
٣٨,٣٣٢	-	١٤,٢٨١	استثمارات ذات عائد ثابت
٢٠١,٩٧٩	١٩٩,٠٢٤	٢,٩٥٥	استثمارات الصناديق
			القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
			الآخر
٥٦٢	٥٦٢	-	استثمارات الصناديق
-----	-----	-----	-----
٢٥٩,٩١٤	٢١٧,٦٠٥	١٧,٢٣٦	٢٥,٠٧٣
=====	=====	=====	=====
<b>المطلوبات المالية</b>			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٩,١٦٨	-	-	١٩,١٦٨
-----	-----	-----	-----
١٩,١٦٨	-	-	١٩,١٦٨
=====	=====	=====	=====

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
<b>موجودات مالية</b>			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٧,٦١٢	١٦,٦٤٢	-	٩٧٠
٤٥,٠٨٨	-	١٦,٦٠٢	٢٨,٤٨٦
٢٧٤,٥٥١	٢٧١,٥٩٦	٢,٩٥٥	-
			القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
			الآخر
٥٦٢	٥٦٢	-	-
-----	-----	-----	-----
٣٣٧,٨١٣	٢٨٨,٨٠٠	١٩,٥٥٧	٢٩,٤٥٦
=====	=====	=====	=====
<b>المطلوبات المالية</b>			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,٣٩٩	-	-	١٨,٣٩٩
-----	-----	-----	-----
١٨,٣٩٩	-	-	١٨,٣٩٩
=====	=====	=====	=====

٢٠ الأدوات المالية (تتمة)

٢٠,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

#### الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة

مبين أدناه طرق تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم، ويشمل ذلك الافتراضات المقدره من قبل المجموعة التي يمكن أن يستخدمها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات

#### بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

يتم تقييم الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام أسعار السوق في الأسواق النشطة أو أساليب التقييم التي تتضمن بيانات قابلة للملاحظة وغير قابلة للملاحظة. تشمل هذه الفئة الأوراق المالية المتداولة وغير المتداولة والأموال المستثمرة في الموجودات الأساسية والتي يتم تقييمها بالتالي بناءً على البيانات القابلة للملاحظة وغير القابلة للملاحظة. تشمل المدخلات القابلة للملاحظة أسعار السوق (من الأسواق النشطة) وأسعار صرف العملات الأجنبية وحركات مؤشرات البورصة. تتضمن المدخلات غير القابلة للملاحظة افتراضات تتعلق بالأداء المالي المستقبلي المتوقع ومعدلات الخصم وصافي قيم الموجودات وخصومات السيولة. تم تقييم الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمدرجة تحت فئة المستوى الثاني باستخدام صافي قيمة الموجودات والأسعار المعلنة المعدلة فيما يتعلق بالاستثمارات في الأسواق غير النشطة.

#### بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

يتم تقييم الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام الأسعار المعروضة في الأسواق النشطة وأساليب التقييم أو نماذج التسعير وتتكون من الأسهم المتداولة والصناديق غير المتداولة. يتم تقييم هذه الموجودات باستخدام أسعار أو نماذج متداولة تتضمن بيانات قابلة للملاحظة وغير قابلة للملاحظة. تتضمن المعطيات غير القابلة للملاحظة للنماذج الافتراضات المتعلقة بالأداء المالي المستقبلي للشركة المستثمر فيها ومخاطرها والافتراضات الاقتصادية بشأن قطاع الأعمال والمناطق الجغرافية التي تعمل فيها الشركة المستثمر فيها".

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

يضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

علاقة المعطيات غير الجبرية بالملاحظة بالقيمة العادلة	تحليل الحساسية	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٣	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٤	المعطيات الهامة غير الجبرية بالملاحظة	المعطيات الرئيسية وأساليب التقييم	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
							٣١/١٢/٢٣	٣١/٣/٢٤	
كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ٨٣٢	+/- ٩٠١	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات <sup>٢</sup>	٣	١٦,٦٤٢	١٨٠,١٩	استثمارات حقوق الملكية
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير بنسبة قيمة الموجودات وتغير بنسبة ١٪ في معدل الخصم، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ١٣,٥٨٠	+/- ٩,٩٥١	صافي قيمة الموجودات معاملة بمخاطر السوق	التدفق النقدي المخصص <sup>١</sup> صافي قيمة الموجودات <sup>٢</sup>	٣	٢٧١,٥٩٦	١٩٩,٠٢٤	استثمارات الصناديق
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ٢٨	+/- ٢٨	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات <sup>٢</sup>	٣	٥٢٢	٥٢٢	استثمارات الصناديق

**مخاطر التقييم الجبرية غير الجبرية بالملاحظة في أدوات:**

- تستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتحديد القيمة العادلة لاستثمارات الصناديق، يتعلق جزء كبير من استثمارات الصناديق بصندوق تطوير عقاري في المملكة المتحدة يستخدم نموذج مقارنة السوق والتدفقات النقدية المخصومة لتحديد قيمتها العادلة، حيث تتعلق الافتراضات الرئيسية لهذا النموذج بتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم. فيما يتعلق بالموجودات المتبقية المعترف بها ضمن استثمارات الصناديق، يشمل نموذج التدفقات النقدية على افتراضات تتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم ومعدل النمو. وقد تباينت درجة التعديل وفقاً لخصائص كل استثمار على حدة.
- تمثل صافي قيمة الموجودات القيمة المقدرة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستمدة من مدير الاستثمار أو مدير الصندوق. يستند صافي قيمة الموجودات إلى القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية والموجودات والمطلوبات الأخرى. يعتمد تقييم بعض حقوق الملكية الخاصة على المنافع الاقتصادية التي نحصل عليها من استثمارنا.



إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤  
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

## ٢١ إدارة المخاطر المالية

## مقدمة

تتم إدارة المخاطر المتأصلة في أنشطة المجموعة من خلال عملية متواصلة لتحديدها وقياسها ومراقبتها وفقاً لسقوف المخاطر وضوابط أخرى. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (والتي تتكون من مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر التشغيل.

## هيكل إدارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية المطلقة عن تحديد ومراقبة المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة ويدرك أهمية إدارة المخاطر بما يتماشى مع رغبة المساهمين بالمخاطرة. تم تفويض صلاحية وضع قواعد على مستوى المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر السوق إلى لجان الحوكمة بالمجموعة ولكل شركة تابعة. ومع ذلك، يتم مراقبة المخاطر على نطاق المؤسسة من قبل لجان إدارة المجموعة والتي تضمن الالتزام بقواعد المجموعة.

## مخاطر السيولة وإدارة المخاطر

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على تلبية متطلبات التمويل الخاصة بها وتنشأ بشكل أساسي من قروض المجموعة والذمم الدائنة والأرصدة الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى. وبغرض الحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبتها بشكل يومي. إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بتعزيز احتياطي السيولة لديها من خلال إدارة رأس المال العامل ومبادرات جمع التمويل. تعتقد المجموعة أن النقد وما في حكمه الحالي يوفر درجة كافية من السيولة والاستقرار خلال هذا الوقت من عدم اليقين.

يهدف نهج المجموعة إلى امتلاك سيولة كافية دائماً للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، دون تكبد خسائر غير مقبولة ودون التأثير مادياً على العائد على رأس المال. تحدد لجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة ولجنة إدارة الموجودات والمطلوبات الحد الأدنى من معدلات السيولة ومتطلبات الأرصدة النقدية والتي يتم الموافقة عليها بعد ذلك من قبل المجلس. تقوم المجموعة بتبويب التدفقات النقدية المتوقعة وأجال السيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. وتحفظ بمحفظة موجودات سائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات، وتتألف إلى حد كبير من ودائع سائلة قصيرة الأجل لدى مؤسسات مالية.

يتم مراقبة مقاييس مراقبة السيولة المختلفة من قبل كل من لجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة ولجنة إدارة الموجودات والمطلوبات مقابل الحدود الموضوعة داخلياً والتي تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة. تتمثل مقاييس السيولة الرئيسية التي تستخدمها المجموعة في رصيد الموجودات السائلة ونسبة تغطية السيولة وصافي متطلبات التمويل. كما يتضمن الإشراف على مخاطر السيولة من قبل مجلس الإدارة ولجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة ولجنة إدارة الموجودات والمطلوبات مراقبة التزام المجموعة بتعهدات الديون.

٢٠٢٣	٢٠٢٤	التزامات ومطلوبات طارئة
ديسمبر ٣١	مارس ٣١	
مدقق	غير مدقق	
٥٢٤	٥١٥	مطلوبات طارئة

في ٣١ مارس ٢٠٢٤، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ صفر درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر درهم) فيما يتعلق بتطوير المشاريع.

## ٢٣ أحداث بعد نهاية الفترة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير والتي من شأنها أن تؤثر بشكل كبير على المبالغ الواردة في البيانات المالية كما في للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٤ باستثناء ما يلي:

- تواصلت المجموعة سداد القرض لأجل الذي يبلغ رصيده المستحق ٢٢٨ مليون درهم لصالح البنك وقد أكملت مؤخرًا السداد في تاريخ الاستحقاق وفقاً لجدول سداد القرض.
  - في ١٩ أبريل ٢٠٢٤، نجحت المجموعة في التوصل إلى اتفاقية مع حاملي السندات لتعديل وتمديد شروط السندات القائمة المستحقة الدفع حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥. وتوفر الاتفاقية لحاملي السندات الفرصة لتحويل سنداتهم إلى سندات إلزامية قابلة للتحويل عبر عرض تبادل. سوف تخضع السندات غير المحولة إلى حقوق ملكية للاسترداد بخصم ٨٠٪ والذي من المتوقع أن يساهم في تحقيق مكاسب من الإطفاء المادي للالتزامات المجموعة.
  - في ضوء الاتفاقية المذكورة أعلاه، تخطط الشركة لزيادة حقوق الملكية لتسوية حملة السندات غير القابلة للتحويل بخصم يخضع لموافقة الجهات التنظيمية وموافقة المساهمين.
- تم إيقاف أسهم الشركة عن التداول في أسواق دبي المالية منذ ١ أبريل ٢٠٢٤ بسبب تأخر الإفصاح عن المعلومات المالية الموحدة للربع الأول من عام ٢٠٢٤. تتوقع المجموعة أن يبدأ تداول الأسهم بمجرد الإفصاح عن هذه البيانات المالية ربع السنوية التي تمت مراجعتها للسوق.