

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الصفحات	جدول المحتويات
٢-١	تقرير مجلس الإدارة
٧-٣	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٨	بيان الربح أو الخسارة الموحد
٩	بيان الدخل الشامل الموحد
١٠	بيان المركز المالي الموحد
١١	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
١٣-١٢	بيان التدفقات النقدية الموحد
٧١-١٤	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس إدارة شركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("شعاع" أو "الشركة") أن يقدم لكم البيانات المالية الموحدة المدققة للشركة وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة") للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

نظرة عامة على الأداء المالي

في عام ٢٠٢٤، سجلت المجموعة إيرادات تشغيلية بلغت ٨٩ مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ ١٢١ مليون درهم في عام ٢٠٢٣ (باستثناء البنود غير المتكررة في ٢٠٢٣). وقد كان الانخفاض ناتجاً بشكل أساسي عن عدة عوامل، بما في ذلك الانخفاض المؤقت في رأس المال المخصص للأسواق العالمية، مما أدى إلى تراجع العوائد. كما أثر انخفاض صافي قيمة أصول الصندوق سلباً على رسوم الإدارة، مما ساهم في انخفاض إجمالي الإيرادات. ومع ذلك، فإن تطبيق تدابير تحسين التكاليف ساهم في تقليص المصاريف التشغيلية مقارنة بعام ٢٠٢٣، باستثناء التكاليف غير المتكررة المتعلقة بإعادة الهيكلة.

سجلت المجموعة خسارة صافية بلغت ٢٩٩ مليون درهم إماراتي تعود إلى مالكي الشركة الأم في عام ٢٠٢٤، مقارنة بخسارة صافية بلغت ٩٠٧ ملايين درهم في عام ٢٠٢٣. وكانت نتائج العام السابق قد تأثرت بشكل رئيسي بمخصصات انخفاض القيمة غير النقدية للأصول العقارية القديمة، بما في ذلك الشهرة في المملكة المتحدة، ورسوم ضريبة مؤجلة لمرة واحدة نتيجة تطبيق قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات، بالإضافة إلى تعديلات التقييم التي أجراها أحد الشركات الزميلة للمجموعة. أما في عام ٢٠٢٤، فقد قامت المجموعة بتسجيل مخصصات إضافية غير نقدية لانخفاض قيمة الذمم المدينة، بالإضافة إلى استثمارها في الشركة الزميلة نتيجة لانخفاض تقييم الاستثمارات الأساسية. وتعد هذه المخصصات خطوة استراتيجية ضمن جهود المجموعة لإعادة هيكلة رأس المال وتعزيز المركز المالي.

ونظراً للخسائر المذكورة في هذا التقرير، فإن مجلس إدارة الشركة ("مجلس الإدارة") لا يوصي بتوزيع أرباح على مساهمي الشركة في الجمعية العمومية المقبلة (٢٠٢٣: صفر).

مستجدات الأعمال

خلال العام، كان لدى المجموعة التزامات مستحقة في شكل سندات بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي، صادرة عن شركة ذات غرض خاص تابعة لشعاع. في ١٩ أبريل ٢٠٢٤، نجحت المجموعة في التوصل إلى اتفاق مع حاملي السندات لتعديل وتمديد شروط السندات المستحقة حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥. وقد منح هذا الاتفاق حاملي السندات الفرصة لتحويل سنداتهم إلى حقوق ملكية من خلال عرض مبادلة السندات الإلزامية القابلة للتحويل. أما السندات التي لن يتم تحويلها إلى حقوق ملكية، فسيتم تسويتها بخصم بنسبة ٨٠٪ قبل ٣١ مارس ٢٠٢٥، ومن المتوقع أن يسهم ذلك في تحقيق ربح ناتج عن إطفاء التزام جوهري للمجموعة.

في عام ٢٠٢٤، نجحت المجموعة في الحصول على إعفاء مؤقت من المقرض الرئيسي، تم بموجبه التنازل عن خروقات التعهدات الفنية لمدة سنة واحدة. كما أعادت المجموعة تصنيف القروض طويلة الأجل على أنها غير متداولة، بعدما كانت مصنفة كقروض متداولة في السنة المالية ٢٠٢٣. ولا تزال المجموعة منخرطة في مناقشات مع المقرض الرئيسي لمعالجة هذه الخروقات الفنية بشكل كامل، مع الحفاظ على السداد المنتظم للدفعات المقررة على القرض. بالإضافة إلى ذلك، تعمل المجموعة بنشاط على تأمين اتفاقية إعادة هيكلة شاملة خلال فترة الإعفاء.

تواصل المجموعة تركيزها على مبادرات التحول الاستراتيجي، بهدف تبسيط هيكل رأس المال. وكجزء من هذه الجهود، قامت المجموعة بتسجيل مخصصات انخفاض إضافية على بعض الاستثمارات، وذلك كخطوة تهدف إلى تعزيز الاستقرار المالي وتقليل تقلبات الأرباح المستقبلية بشكل ملحوظ.

حوكمة الشركات وإدارة المخاطر

يوكد مجلس الإدارة التزامه بأعلى معايير حوكمة الشركات وممارسات إدارة المخاطر. وتواصل المجموعة مراقبة وتقييم المخاطر التي تواجه الشركة، مع ضمان اتخاذ التدابير المناسبة للتخفيف من هذه المخاطر وحماية قيمة حقوق المساهمين.

تقرير مجلس الإدارة (تتمة)

الرؤية المستقبلية لعام ٢٠٢٥

بينما تتجه الشركة نحو عام ٢٠٢٥، فإنها تواصل التزامها بتعزيز مركزها المالي وترسيخ الاستقرار طويل الأمد. وتُعد استكمال خطة إعادة هيكلة رأس المال من أولوياتها الرئيسية، وهي خطة تهدف إلى تقليل الرافعة المالية وتعزيز قاعدة رأس المال الإجمالية. ومن خلال تنفيذ هذه الاستراتيجية، تسعى الشركة إلى بناء هيكل مالي أكثر مرونة يدعم النمو المستدام.

تتمتع الأنشطة الأساسية للمجموعة بموقع قوي يمكنها من الاستفادة من الفرص الناشئة خلال عام ٢٠٢٥. ويُعد الاستمرار في تنفيذ برنامج ترشيد التكاليف أحد الركائز الأساسية في نموذج أعمال المجموعة، والذي يتضمن التخارج المنهجي من الموجودات غير الأساسية. ومن خلال تبسيط عملياتها وتحسين تخصيص الموارد، تهدف شعاع إلى بناء مؤسسة أكثر كفاءة ومرونة، قادرة على تحقيق نمو مستدام.

يعتقد مجلس الإدارة أن هذه الإجراءات ستقود إلى أداء أكثر استقرارًا، وتولد قيمة مستدامة لمساهمي الشركة وعمالها. كما يود المجلس أن يتقدم بجزيل الشكر والامتنان لجميع المساهمين الحاليين والمستقبليين والمستثمرين وجميع أصحاب المصلحة على دعمهم المستمر وثقتهم الدائمة في الشركة.

أعضاء مجلس الإدارة

(رئيس مجلس الإدارة)	بدر العلماء (انتُخب رئيساً لمجلس الإدارة في ٢٦,٠٤,٢٠٢٤)
(نائب رئيس مجلس الإدارة)	نبيل رمضان (انتُخب نائباً لرئيس مجلس الإدارة في ٢٦,٠٤,٢٠٢٤)
(عضو مجلس الإدارة)	درويش الكتبي (انتُخب في ٢٤,٠٤,٢٠٢٤)
(عضو مجلس الإدارة)	حمدة المهيري (أعيد انتخابها في ٢٤,٠٤,٢٠٢٤)
(عضو مجلس الإدارة)	أسد الحسيني (أعيد انتخابه في ٢٤,٠٤,٢٠٢٤)
(عضو مجلس الإدارة)	أندريه صايغ (استقال في ٢٩,٠٢,٢٠٢٤)
(رئيس مجلس الإدارة)	فاضل العلي (انتهت مدة عضويته في ٢٤,٠٤,٢٠٢٤)
(عضو مجلس الإدارة / العضو المنتدب)	أحمد الأحمد (استقال في ٣٠,١٢,٢٠٢٤)

مدقق الحسابات

تم تعيين السادة / كرو ماك كمدققين خارجيين، وقد قاموا بتدقيق البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وقد أوصى مجلس الإدارة بإعادة تعيينهم كمدققين ماليين لعام ٢٠٢٥، على أن يُعرض هذا القرار للموافقة عليه من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

نيابةً عن مجلس الإدارة

بدر سليم أحمد سلطان العلماء
رئيس مجلس الإدارة
٢٥ مارس ٢٠٢٥

المرجع: بي ان/بي ٣١٧١/مارس ٢٠٢٥

تقرير مدقق الحسابات المستقل

 إلى،
 أعضاء مجلس الإدارة،
 شعاع كابيتال ش.م.ع

التقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة
رأينا

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة")، والتي تشمل بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وبيان الربح والخسارة الموحد، وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، بالإضافة إلى الإيضاحات المرفقة بالبيانات المالية الموحدة، والتي تشمل ملخصاً بالمعلومات الجوهرية حول السياسات المحاسبية والمعلومات التوضيحية الأخرى. وفي رأينا، تعبر البيانات المالية الموحدة، من جميع النواحي الجوهرية، بشكل عادل عن المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وعن أدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد أجرينا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. ويتم إيضاح مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير بشكل مفصل في فقرة "مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" الواردة في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد الأخلاقيات الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيق البيانات المالية الموحدة في دولة الإمارات العربية المتحدة. كما أننا قد امتثلنا لمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين.

إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا

أمور التدقيق الرئيسية

تعد أمور التدقيق الرئيسية تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت ذات أهمية جوهرية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا بشأنها، ولا نقدم رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

أمور التدقيق الرئيسية	كيفية تعامل مدقق الحسابات مع أمر التدقيق الرئيسي
الانخفاض في قيمة الشهرة تتضمن البيانات المالية الموحدة للمجموعة شهرة بمبلغ ٥١٦ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: ٥١٨ مليون درهم)، ما يمثل ٤٤٪ من إجمالي الموجودات. تم تخصيص الشهرة لوحدة توليد النقد وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ "انخفاض قيمة الموجودات"، حيث تم اختبارها سنوياً للتحقق من أي انخفاض محتمل في قيمتها.	شملت إجراءات التدقيق التي نفذناها فيما يتعلق بتقييم انخفاض قيمة الشهرة ما يلي:
(يرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١٥ من البيانات المالية الموحدة). يتطلب تقييم انخفاض قيمة الشهرة استخدام أحكام وتقديرات إدارية جوهرية، مثل التدفقات النقدية المتوقعة، معدلات الخصم، معدلات النمو خلال فترة التوقعات، ومعدل النمو النهائي.	<ul style="list-style-type: none"> تقييم المبادئ والأساليب المستخدمة في تحديد المبالغ القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي تم تخصيص الشهرة لها، والتحقق من توافق هذه الأساليب مع متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦. تقييم معقولية توقعات التدفقات النقدية من خلال اختبار الفرضيات والتقديرات الرئيسية التي اعتمدها الإدارة في تحليل الانخفاض، ومراجعة مدى اتساق هذه التوقعات مع الموازنات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. تحليل الحساسية الذي أجرته الإدارة لمعدلات النمو ومعدلات الخصم، لتحديد ما إذا كانت التغييرات المعقولة في هذه الفرضيات الرئيسية قد تؤدي إلى تجاوز القيم الدفترية لوحدة توليد النقد لمبالغها القابلة للاسترداد.

<p>شملت إجراءات التدقيق التي نفذناها فيما يتعلق بتقييم انخفاض قيمة الشهرة ما يلي: (تتمة)</p> <ul style="list-style-type: none"> تقييم مدى كفاية الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بالشهرة التجارية بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. 	<p>الانخفاض في قيمة الشهرة (تتمة)</p> <p>نظرًا لأهمية هذه التقديرات، وحساسيتها، والدرجة العالية من الأحكام والتقديرات الذاتية المطلوبة، بالإضافة إلى الأثر المالي الجوهري للمبلغ على المركز المالي العام، فقد اعتبرنا هذا الأمر من الأمور الرئيسية في التدقيق.</p>
<p>إجراءات التدقيق المتبعة في تقييم الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة اشتملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها فيما يتعلق بتقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة على ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية والأسس المتبعة لقياس الاستثمارات بالقيمة العادلة (المستوى الثالث). تقييم الأساس المحاسبي لشطب الاستثمارات مقابل المطلوبات المرتبطة بها. تقييم القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة. التحقق من كفاءة وموضوعية واستقلالية خبير الإدارة الذي أجرى تقييم هذه الاستثمارات. فهم وتقييم المنهجية المستخدمة في نماذج التقييم بالقيمة العادلة، بما في ذلك اختبار البيانات الأساسية والافتراضات المتعلقة بالتدفقات النقدية المتوقعة ومعدل الخصم المستخدم في تحديد القيمة العادلة. تقييم ومراجعة إجراءات الإدارة المتبعة لإجراء تحليل انخفاض القيمة (للاستثمارات). التحقق من كفاية ودقة الإفصاحات المرتبطة بالاستثمارات في البيانات المالية الموحدة، ومدى توافقها حسابياً ومعياريًا مع متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. 	<p>تقييم الاستثمارات غير المدرجة بالقيمة العادلة (المستوى الثالث)</p> <p>تحتفظ المجموعة باستثمارات تبلغ ٢٩.٩ مليون درهم إماراتي في أسهم غير مدرجة وصناديق استثمارية مقيمة بالقيمة العادلة، والتي تُصنف ضمن المستوى الثالث من مستويات قياس القيمة العادلة. علاوة على ذلك، قامت المجموعة بشطب استثمارات بقيمة ١٧٠ مليون درهم مقابل الالتزامات المتعلقة بحصتها في الشراكة مع شركة بي آل دي.</p> <p>(يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٤ و ٢٣.١ في البيانات المالية الموحدة)</p> <p>يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات من قبل خبير التقييم المعين من قبل الإدارة، وذلك باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة لتقييم الاستثمارات في الأسهم، في حين يتم تقييم استثمارات الصناديق بناءً على صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل هذه الصناديق. تتضمن عملية حساب القيمة العادلة لهذه الاستثمارات استخدام مدخلات غير قابلة للملاحظة، وتقديرات وأحكام إدارية هامة.</p> <p>تم تحديد تقييم هذه الاستثمارات كمسألة تدقيق جوهرية نظرًا لأهميتها الكبيرة على البيانات المالية الموحدة وتعقيد عملية التقييم، خاصةً في ظل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة في تقدير القيم العادلة.</p>
<p>إجراءات التدقيق المتعلقة بتقييم انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة</p> <p>تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بتنفيذها فيما يتعلق بتقييم انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> ناقشنا الإدارة حول خططها الاستراتيجية ونواياها فيما يخص الاستثمار. قيّمنا أي صعوبات مالية أو إخلال بال عقود من قبل الشركة الزميلة خلال العام لتحليل الأدلة الموضوعية حول انخفاض قيمة الاستثمار. حللنا السوق النشط للاستثمار من خلال تقييم حجم التداول في السوق خلال السنوات السابقة. قيّمنا احتمالية دخول الشركة الزميلة أو المشروع المشترك في إفلاس أو إعادة هيكلة مالية. قيّمنا مدى كفاية الإفصاحات المدرجة في الإيضاحات المالية المتعلقة بانخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية. 	<p>الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة</p> <p>(يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٣ من البيانات المالية الموحدة)</p> <p>في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، كانت القيمة السوقية لاستثمار المجموعة في إحدى شركاتها الزميلة الرئيسية، والمستمدة من سعر السهم المدرج، أقل باستمرار من قيمته الدفترية البالغة ٣٤٢ مليون درهم، مما يشير إلى احتمالية انخفاض القيمة وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ - انخفاض قيمة الموجودات. أجرت الإدارة تقييماً تفصيلياً لاسترداد قيمة الاستثمار.</p> <p>وخلصت إلى أن القيمة الدفترية للاستثمار لا تزال قابلة للاسترداد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وأنه لا توجد حاجة لإثبات أي انخفاض في القيمة.</p> <p>لقد اعتبرنا هذا الأمر من المسائل الجوهرية في التدقيق نظرًا لأهمية الاستثمار في الشركة الزميلة، إضافة إلى التعقيد والاعتماد على التقديرات والأحكام الجوهرية في تقييم مؤشرات انخفاض القيمة.</p>

<p>اجراءات التدقيق المنفذة بشأن السندات الإلزامية القابلة للتحويل (يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٢,٢ و ٢٩ في البيانات المالية الموحدة)</p> <p>تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بتنفيذها فيما يتعلق بالسندات الإلزامية القابلة للتحويل ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تقييم تقدير الإدارة لاستمرارية الشركة، بما في ذلك مدى معقولة الافتراضات الأساسية المستخدمة في توقعات التدفقات النقدية، مثل نمو الإيرادات، وإدارة التكاليف، والعوائد المتوقعة من إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل. • قمنا أيضاً بمراجعة خرق شرط من شروط التسهيلات الثنائية، بالإضافة إلى مراجعة اتفاقية التنازل الصادرة عن البنك. • مراجعة الوثائق المتعلقة بعملية إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل، بما في ذلك موافقات مجلس الإدارة والاتفاقيات ذات الصلة مع المستثمرين. • قمنا بمراجعة وتتبع إيصالات مبالغ الاكتتاب من المستثمرين الجدد المتعلقة بالسندات الإلزامية القابلة للتحويل. • قمنا بمراجعة عدد الأسهم التي تم تحويلها لكل حامل سند وفقاً لسعر التحويل المحدد في قرار الجمعية العامة للمساهمين لمن اختاروا التحويل. • تقييم مدى كفاية الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بتقييم استمرارية المجموعة، والأثر التخفيفي لإصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل. 	<p>تقييم استمرارية الشركة وأثر إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل</p> <p>(الرجوع إلى الإيضاح ٢,٢ و ٢٩ في القوائم المالية الموحدة)</p> <p>في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تخلفت المجموعة عن الالتزام بشروط التسهيلات الائتمانية الثنائية، مما أدى إلى إعادة تصنيف قرض بقيمة ٢٠٨ مليون درهم كمبلغ مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً.</p> <p>كما هو موضح في الإيضاح ٢,٢ للقوائم المالية الموحدة، نجحت المجموعة في إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم لحاملي السندات الحاليين، في حين سيتم تسوية ما تبقى نقداً بخمسة ٨٠٪. علاوة على ذلك، جمعت المجموعة ٨٥ مليون درهم من خلال إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل لمستثمرين جدد، حيث تم تخصيص جزء من هذه العوائد لتسوية مستحقات حملة السندات غير المحولة.</p> <p>لقد حددنا تقييم استمرارية المجموعة وأثر إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل كأحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحجم المعاملات المالية المهمة التي تمت بعد نهاية السنة المالية.</p>
--	--

المعلومات الأخرى

يتحمل أعضاء مجلس الإدارة المسؤولية عن المعلومات الأخرى. وتشمل المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة (باستثناء البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات المتعلق بها)، والذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات هذا، بالإضافة إلى التقرير السنوي الذي من المتوقع أن يتم توفيره لنا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا في البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، ولا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد أو الاستنتاج بشأنها.

فيما يتعلق بمراجعتنا للبيانات المالية الموحدة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى، والنظر فيما إذا كانت غير متسقة بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال عملية التدقيق، أو إذا كانت تحتوي على أخطاء جوهريّة. إذا استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به، وجود خطأ جوهري في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإبلاغ عن ذلك. ليس لدينا ما نبلغ عنه في هذا الشأن.

الأمر الأخرى

تم تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ من قبل مدقق آخر، والذي عبّر عن رأي غير معدل بشأن تلك البيانات بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠٢٤.

مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحوكمة بشأن البيانات المالية الموحدة

إن أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية، وكذلك إعدادها طبقاً للأحكام السارية للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١، وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لكي تتمكن من إعداد البيانات المالية الموحدة خالية من أي أخطاء جوهريّة، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن أعضاء مجلس الإدارة مسؤولون عن تقييم مدى قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة عاملة، والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بهذه الاستمرارية، وكذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي إلا إذا كانت الإدارة تتزعم تصفية المجموعة أو وقف أنشطتها أو لم يكن لديها أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يتحمل القائمون على الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يشمل رأينا. التأكيد المعقول يمثل مستوى عاليًا من التأكيد، ولكنه ليس ضمانًا على أن عملية التدقيق المنفذة وفقًا لمعايير التدقيق الدولية ستكشف دائمًا عن أي خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، فرديًا أو إجمالياً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

وفي إطار عملية التدقيق المنفذة وفقًا لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس الحكم المهني ونتبع مبدأ الشك المهني طوال أعمال التدقيق. كما أننا نلتزم بالتالي:

- حديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم الكشف عن الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث قد يتضمن الاحتيال التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية المتعلقة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف، ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي تقدمها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، ومن خلال أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تثير شكوكًا كبيرة حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة عاملة. إذا توصلنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإننا مطالبون بالإشارة في تقرير مدقق الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو، إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، تعديل رأينا. تعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. ومع ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن الاستمرار كمنشأة عاملة.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضًا عادلًا.
- التخطيط وتنفيذ تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة تتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو الوحدات التجارية داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسؤولون عن توجيه أعمال التدقيق في المجموعة والإشراف عليها ومراجعتها، ونحن نظل مسؤولين وحدنا عن رأينا في التدقيق.

نتواصل مع القائمين على الحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت التدقيق المخطط له ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة نحددها في الرقابة الداخلية أثناء تدقيقنا.

كما نقدم للقائمين على الحوكمة بيانًا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها بشأن الاستقلالية، ونبذلهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا، بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من المخاطر أو سبل الحماية المطبقة إن لزم الأمر.

من بين الأمور المنقولة للقائمين على الحوكمة، نحدد الأمور التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل بدورها "أمور التدقيق الرئيسية". ثم ندرج هذه الأمور في تقرير مدقق الحسابات، باستثناء ما تحظر الأنظمة أو التشريعات الإفصاح عنها للرأي العام، أو إذا قررنا في حالات نادرة للغاية أن أمرًا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول أن الإفصاح عن هذا الأمر سيؤدي إلى تداعيات سلبية تفوق المنافع التي ستعود على المصلحة العامة من جراء هذا الإفصاح.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

إضافة إلى ذلك ووفقاً لمتطلبات المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١، نفيديكم بما يلي:

١. أننا قد حصلنا على كافة المعلومات التي اعتبرناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.
٢. أن البيانات المالية الموحدة قد أعدت، من كافة النواحي الجوهرية، طبقاً للأحكام السارية للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ وتلتزم بها.
٣. أن المجموعة قد احتفظت بدفاتر محاسبية سليمة.
٤. أن المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة تتوافق مع الدفاتر المحاسبية للمجموعة.
٥. أن المجموعة لم تقم بشراء أسهم أو الاستثمار فيها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، كما هو مبين في الإيضاح رقم ٢٤ في البيانات المالية الموحدة.
٦. يُظهر الإيضاح رقم ٢٢ في البيانات المالية الموحدة المعاملات المادية مع الأطراف ذات العلاقة، والشروط التي تم بموجبها إتمام هذه المعاملات.
٧. بناءً على المعلومات المتاحة لنا، لم يلفت انتباهنا ما يسبب لنا الاعتقاد بأن المجموعة قد انتهكت خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ أيًا من الأحكام السارية للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١، أو في ما يتعلق بالشركة أو نظامها الأساسي بما قد يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو وضعها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
٨. يوضح الإيضاح رقم ٦ في البيانات المالية الموحدة المساهمة الاجتماعية التي تم تقديمها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

لكرو ماك



Baest

باسل ناصر
شريك

رقم المدقق المسجل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
التاريخ: ٢٥ مارس ٢٠٢٥

بيان الربح أو الخسارة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر * ٢٠٢٣ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	إيضاحات	
			الإيرادات
١٤٠,٧٨٣	٨٠,٨٩٩		رسوم الإدارة والأداء
٢,١٨٥	٣٨٦		رسوم الاستشارات
١٢,٦٦٦	٦,٧٢٢		التداول والحفظ
٥,٧٨٤	٨٤٣		أخرى
<u>١٦١,٤١٨</u>	<u>٨٨,٨٥٠</u>		إجمالي الإيرادات
			المصاريف
(١١٥,٧٦٦)	(١٠٦,٩٠٨)	٦	المصاريف العمومية والإدارية
(١٢,٥٢٥)	(٩,٨٤٨)		الإهلاك والإطفاء
(٢,٥٠١)	(٦,١٩٧)		مصاريف الرسوم والعمولات
<u>(١٣٠,٧٩٢)</u>	<u>(١٢٢,٩٥٣)</u>		إجمالي المصاريف
٣٠,٦٢٦	(٣٤,١٠٣)		(الخسارة) / الربح التشغيلي
(٧٧,٠٨٢)	(٧٦,٦٧٥)		تكاليف التمويل
(٩,٩٤١)	٢٤٤		صافي الربح / (الخسارة) من فروق صرف العملات الأجنبية
(١٩٨,٢٠٨)	(٥٤,٩١٤)	٧	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
٣,٥٩٨	٦٤٠		دخل الفائدة
(٣٨٤,٠٧٢)	-	٨	انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة وبنود أخرى
(٤١,٩٩٦)	٣١,٣٥٢	٩	الدخل / (المصاريف) الأخرى
(٣٢٩,٦٩٥)	(٥٥,٤٩٢)		الخسارة من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية
(٢٠٧)	-		المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٣٦,١٥٧)	(١٤٤,٣٤٦)		خسارة من مطلوبات مالية مشتقة
٢٩,٢٩٠	-		الحصة من صافي خسارة استثمارات في شركات زميلة
			باستخدام طريقة حقوق الملكية
			انتماء التمويل المتعلق بحاملين الوحدات
<u>(١,١١٣,٨٤٤)</u>	<u>(٣٣٣,٢٩٤)</u>		الخسارة قبل الضريبة
(٤٠,٨٥٤)	١٢,١٠٣		صافي دخل / (خسارة) ضريبة الدخل للسنة
<u>(١,١٥٤,٦٩٨)</u>	<u>(٣٢١,١٩١)</u>		صافي الخسارة
			العائد إلى:
(٩٠٦,٦٤٤)	(٢٩٩,١٦٢)		ملاك الشركة الأم
(٢٤٨,٠٥٤)	(٢٢,٠٢٩)		حصص غير مسيطرة
<u>(١,١٥٤,٦٩٨)</u>	<u>(٣٢١,١٩١)</u>		
<u>(٠,٣٦)</u>	<u>(٠,١٢)</u>	٢١	أرباح السهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم الإماراتي)

* راجع الإيضاح رقم ٣٠ بشأن التغييرات في عرض بيان الربح أو الخسارة الموحد.

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

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	إيضاحات	
(١,١٥٤,٦٩٨)	(٣٢١,١٩١)		الخسارة للسنة
			الدخل الشامل الآخر
			بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة
١٠,٢٠١	(١١,٤٠٧)	٢٠	فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية
(٤,١٢٩)	(٨,٤٥٨)	٢٠	صافي الخسارة من تحوطات التدفقات النقدية
			- تحوطات التدفقات النقدية
-	٦,٣١٦	١٣	- حصة من الدخل الشامل الآخر من استثمار في شركات زميلة
٦,٠٧٢	(١٣,٥٤٩)		(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للسنة
(١,١٤٨,٦٢٦)	(٣٣٤,٧٤٠)		إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
(٩٠٤,٣٠٤)	(٣٠٩,٥٦٠)		العائد إلى:
(٢٤٤,٣٢٢)	(٢٥,١٨٠)		ملاك الشركة الأم
(١,١٤٨,٦٢٦)	(٣٣٤,٧٤٠)		حصص غير مسيطرة

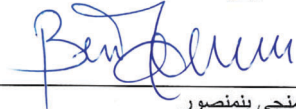
تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ملققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ملققة	إيضاحات	
الموجودات			
٢٧,٣٤٣	٤٣,١٧٦	١٠	النقد وما يعادله
٥,٨٣٥	-		الودائع المحتفظ بها في البنك
١٥١,٤٠٨	١١٢,٣٨١	١١	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٠٨,١١٠	٨٣,٦٠٠	١٢	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٣٣٧,٨١٣	٤١,٣٥٩	٢٣,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٥٢٩,٠٣٨	٣٤٢,٥٠٨	١٣	استثمارات في شركات زميلة
٢٠,٥١٥	١٠,٥٤٨	١٤	ممتلكات ومعدات
٥٤١,٤٣٨	٥٣٧,٧٧٥	١٥	الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
<u>١,٧٢١,٥٠٠</u>	<u>١,١٧١,٣٤٧</u>		مجموع الموجودات
المطلوبات			
٣٧١,٦٦١	١٥٧,١٦٣	١٦	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٣٧,١٥٦	١٤٤,٦٨٧	١٧	مطلوبات مالية أخرى
٨٦٢,٩٧٢	٨٥٤,٥٢٦	١٨	قروض
<u>١,٣٧١,٧٨٩</u>	<u>١,١٥٦,٣٧٦</u>		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	١٩	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(١,٤٦٥,١٣٦)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٢٠	احتياطيات أخرى
(٨٢٨,٥٩٠)	(١,١٢٧,٧٥٢)		أرباح مدورة
<u>٣٤٤,٢٠٤</u>	<u>٣٤,٦٤٤</u>		حقوق الملكية العائدة إلى المالك
٥,٥٠٧	(١٩,٦٧٣)	٢٧	حصص غير مسيطرة
<u>٣٤٩,٧١١</u>	<u>١٤,٩٧١</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>١,٧٢١,٥٠٠</u>	<u>١,١٧١,٣٤٧</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

اعتمد مجلس الإدارة هذه البيانات المالية الموحدة ووافق على إصدارها بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠٢٥.



وفايق بن المنجي بن منصور
الرئيس التنفيذي للمجموعة



بدر سليم أحمد سلطان العلماء
رئيس مجلس الإدارة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	أرباح محتجزة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال
١,٥٢٠,١٨١	٢٧٣,١٤٨	١,٢٤٧,٠٣٣	٧٦,٠٧٩	(١,٤٦٧,٤٧٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
(١,١٥٤,٦٩٨)	(٢٤٨,٠٥٤)	(٩٠٦,٦٤٤)	(٩٠٦,٦٤٤)	-	-	-	-
٦,٠٧٢	٣,٧٣٢	٢,٣٤٠	-	٢,٣٤٠	-	-	-
(١,١٤٨,٦٢٦)	(٢٤٤,٣٢٢)	(٩٠٤,٣٠٤)	(٩٠٦,٦٤٤)	٢,٣٤٠	-	-	-
-	(١٣,١٥٧)	١٣,١٥٧	١٣,١٥٧	-	-	-	-
(١٢,٩٧٧)	(١,٢٩٥)	(١١,٦٨٢)	(١١,٦٨٢)	-	-	-	-
(٢,٦٧٨)	(٢,٦٧٨)	-	-	-	-	-	-
(٦,١٨٩)	(٦,١٨٩)	-	-	-	-	-	-
٣٤٩,٧١١	٥,٥٠٧	٣٤٤,٢٠٤	(٨٢٨,٥٩٠)	(١,٤٦٥,١٣٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
(٣٢١,١٩١)	(٢٢,٠٢٩)	(٢٩٩,١٦٢)	(٢٩٩,١٦٢)	-	-	-	-
(١٣,٥٤٩)	(٣,١٥١)	(١٠,٣٩٨)	-	(١٠,٣٩٨)	-	-	-
(٣٣٤,٧٤٠)	(٢٥,١٨١)	(٣٠٩,٥٦٠)	(٢٩٩,١٦٢)	(١٠,٣٩٨)	-	-	-
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠

تشكل الإيضاحات المرتبطة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	إيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(١,١٥٤,٦٩٨)	(٣٢١,١٩١)	الخسارة للسنة
(٢٩,٢٩٠)	-	تعديلات على (البند غير النقدية):
٦٢,٥٢٨	-	انتمان تمويلي مرتبط بحملة الوحدات
(٤١,٨٥٦)	-	الخسارة من تخفيض استثمار في شركة زميلة
٩,٩٤١	(٢٤٤)	الربح من تسوية قرض
١١,٦٤٤	-	(الربح)/الخسارة من صرف العملات الأجنبية
٧٧,٠٨٢	٧٦,٦٧٥	الحصة المدرجة من رسوم الأداء المعترف بها – صافي تكاليف التمويل
(٣,٥٩٨)	(٦٤٠)	صافي إيرادات الفوائد
٣٢٩,٦٩٥	٩١,٤٣١	الخسارة في القيمة العادلة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٥٠,٤٨٨	-	خسارة القيمة العادلة على موجودات محتفظ بها للبيع
١٣٩,١٥٨	١٧٦,٣٥١	١٣ الحصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
٢٠٧	-	خسارة من إعادة تقييم مطلوبات مالية مشتقة
٤٠,٨٥٤	(١٢,١٠٣)	ضرائب دخل موجلة
٢,٩٩٢	٢,٤٥٤	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١٩٨,٢٠٨	٥٤,٩١٤	٧ مخصصات وخسائر انخفاض القيمة – صافي
٣٦٤,٧٤٣	-	١٥ انخفاض في الشهرة والموجودات غير الملموسة
١٢,٥٢٥	٩,٨٤٨	١٤,١٥ الإهلاك والإطفاء
-	(١٠,١٣٣)	أخرى
٧٠,٦٢٣	٦٧,٣٦٢	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التحركات في رأس المال العامل
(٥,٨٣٥)	٥,٨٣٥	الانخفاض / (الزيادة) في قيمة الودائع المحتفظ بها لدى البنك
٢٠٧,٨٣٩	(٣,٥٩٦)	(الزيادة) / الانخفاض في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى
٢٠٢,١١٢	٢٤,٣٧٢	الانخفاض في القروض والسلف
(١٧٣,٧٦٣)	(٢٨,٨٤٢)	الانخفاض في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى
(٢٦,٦٥٢)	(١,٣٣٩)	الانخفاض في المطلوبات المالية الأخرى
٢٧٤,٣٢٤	٦٣,٧٩٢	صافي النقد الناتج من العمليات
(٦,٢٨٧)	(١٠,٢٠٧)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
٥٣,٥٨٥	٢٦٨,٠٣٧	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(٥,٦٣٢)	٣٢٥	الاستحواذ على ممتلكات ومعدات
(٤٣,٨٤٤)	(١,٩٢٠)	دفعات لشراء استثمارات
١٧,٥٦٣	٥٠,٤٧٩	متحصلات من استبعاد استثمارات
١١,٤٣٨	٢,٤١٠	١٣ توزيعات من شركات زميلة
٣,٥٩٨	٦٤٠	صافي الفوائد المقبوضة
(١٦,٨٧٧)	٥١,٩٣٤	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية

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

بيان التدفقات النقدية الموحد (تتمة)
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	إيضاحات	
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(١٧٩,٥١٣)	(٧,٢٣٤)	١٨,٣	سداد قروض
(١,٩٣٧)	(٥,٩٨٤)		إيجارات مدفوعة
(٨,٨٩٦)	-		توزيعات أرباح مدفوعة
(٩٧,٦٢٢)	(٧٦,٤٦٨)		تكاليف التمويل المدفوعة
(٢٨٧,٩٦٨)	(٨٩,٦٨٦)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٣٦,٨٠٨)	١٥,٨٣٣		صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله
٦٢,٩٠١	٢٦,٠٩٣	١٠	النقد وما يعادله في بداية السنة
٢٦,٠٩٣	٤١,٩٢٦	١٠	النقد وما يعادله في نهاية السنة

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر 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 في ٢٥ أبريل ١٩٧٩، ووفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ بشأن الشركات 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.

الشركة مرخصة من هيئة الأوراق المالية والسلع للقيام بأنشطة إدارة الاستثمار، والاستشارات المالية، والتحليل المالي، والترويج، وأنشطة إدارة الطرح والإصدار. تقوم الشركة وشركاتها التابعة بتنفيذ مجموعة متنوعة من أنشطة الاستثمار والخدمات المالية، مع تركيز خاص على منطقة الشرق الأوسط بشكل عام، ودولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي بشكل خاص، حيث تشارك بفعالية في أسواق رأس المال العامة والخاصة في المنطقة.

هيكل المجموعة

تتمثل الأنشطة الرئيسية لمجموعة أبوظبي المالية (المستحوذ المحاسبي) وشركاتها التابعة (ويشار إليهم مجتمعين باسم "المجموعة") في القيام بأنشطة الاستثمار التجاري والعقاري وإنشاء المؤسسات وإدارتها والخدمات الاستشارية والخدمات البنكية الاستثمارية والمتاجرة في الأوراق المالية. وفيما يلي حصة ملكية المجموعة في الشركات التابعة والشركات الزميلة الجوهرية وكذلك أنشطتها الرئيسية:

اسم الشركة	مقر التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
الشركات التابعة الجوهرية				
أي دي كاب ماناج إل تي دي (بي في أي)	جزر العذراء البريطانية	الاستثمار في المشاريع التجارية وتأسيسها وإدارتها	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
ايه دي سي ام إل تي دي	جزر كايمان	إدارة الاستثمار	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
ايه دي سي ام ريسورسز إل تي دي*	جزر كايمان	الاستثمارات الاستثمارية	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
ايه دي سي ام أي أم بي كيري إل تي دي	جزر العذراء البريطانية	منشأة ذات غرض خاص	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
ايه دي باور ليمند	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
بي بي دي بارتنرز جي بي (١)	جزر كايمان	إدارة استثمار	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
هورابزن للاستثمار - شركة الشخص الواحد ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
إنتجريت إي إي هولدينغز	الجبل الأسود	إدارة المشاريع	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
شركة الخليج للتمويل ش.م.م.*	المملكة العربية السعودية	التمويل	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
شركة الخليج للتمويل ش.م.ع.*	الإمارات العربية المتحدة	التمويل	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
شعاع كابيتال ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	خدمات مالية واستثمارات قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
شعاع كابيتال العربية السعودية ش.م.م	المملكة العربية السعودية	خدمات مالية	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
المتكاملة كابيتال ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	خدمات مالية	٩٦,٠٠%	٩٦,٠٠%
آسيا للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م	الأردن	الاستشارات	٩٤,٣٠%	٩٤,٣٠%
شركة أموال الدولية للاستثمار ش.م.ك.ع	الكويت	خدمات مالية	٨٧,٢٠%	٨٧,٢٠%
قنص للاستثمارات المحدودة	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	٨٠,٨٠%	٨٠,٨٠%
سباديل ليمند	جيرزي	شركة استثمار قابضة	٨٥,٠٠%	٨٥,٠٠%

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١ الوضع القانوني والأنشطة (تتمة)

هيكل المجموعة (تتمة)

اسم الشركة	مقر التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية الفعالية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	حصة الملكية الفعالية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نورث أيكور ليميتد	المملكة المتحدة	إدارة التطوير	٨٣,٩٠%	٨٣,٩٠%
سكودرون بروبرتي (٢)	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	٣٣,٠٠%	٣٣,٠٠%
أستريا اسيت مانجمنت ليميتد (٢)	المملكة المتحدة	إدارة العقارات	٣٣,٠٠%	٣٣,٠٠%
إيجل تي ٢	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
نورث أيكور كابيتال ال تي دي	جزر العذراء البريطانية	مدير استثمار	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%

اسم الشركة	مقر التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية الفعالية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	حصة الملكية الفعالية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الشركات الزميلة الجوهرية				
إشراق للاستثمار ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمارات قابضة	٢٤,٥٩%	٢٤,٥٩%
هندسة المدينة ذ.م.م*	الإمارات العربية المتحدة	مقاولات	٤٠,٠٠%	٤٠,٠٠%
صندوق شعاع للضيافة ١ ال بي (٣)	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	٣٣,١٠%	٣٣,١٠%
صندوق شعاع السعودية للضيافة ١	المملكة العربية السعودية	شركة استثمار قابضة	٣٣,٢٠%	٣٣,٢٠%
أي دي كورب ليميتد*	الإمارات العربية المتحدة	مؤسسة مالية إسلامية	٢٤,٨٠%	٢٤,٨٠%

• هذه الشركات التابعة والزميلة قيد التصفية.

(١) تم الاحتفاظ بنسبة ملكية فعلية تبلغ ٥٠٪ في بي بي دي بارتنرز جي بي من خلال شركة تابعة.

(٢) استنادًا إلى مفهوم "السيطرة" كما هو منصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠، خلصت مجموعة أبوظبي المالية إلى أنه رغم امتلاكها أقل من ٥٠٪ من حقوق التصويت في الكيانات المذكورة أعلاه، فإن لديها "سيطرة فعلية" بالنظر إلى نسبة ما تملكه من حقوق التصويت مقارنة بمساهمي الوحدات الآخرين، إضافة إلى تمثيلها في مجلس إدارة المستثمر. وخلصت المجموعة إلى أن لديها السيطرة وبالتالي قامت بتوحيد هذه الصناديق، لأنها تتعرض لعوائد متغيرة ولديها صلاحيات اتخاذ القرار التي تؤثر على هذه العوائد بصفتها مدير الاستثمار. وبناءً عليه، تم توحيد الكيانات المذكورة أعلاه ضمن هذه البيانات المالية.

(٣) صندوق شعاع للضيافة ١ ل.ب.، صندوق استثمار مغلق خاص مسجل كشراكة محدودة في جزر كايمان. ونتيجة للقطاعات في ملكية الاستثمارات من قبل هذا الصندوق، تمتلك المجموعة بشكل غير مباشر نسبة ٢٦,٣٪ من صندوق شعاع للضيافة ١، وهو صندوق استثمار مغلق خاضع لتنظيم هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢ أساس الإعداد

٢,١ أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية، والأحكام السارية للقانون الاتحادي رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ وتعديلاته لدولة الإمارات العربية المتحدة. يتم عرض البيانات المالية الموحدة بالآلاف الدراهم الإماراتية، حيث إنها تمثل عملة الدولة التي تقع فيها الشركة الأم (مجموعة أبوظبي المالية) ويجري بها تنفيذ غالبية أعمال المجموعة.

تم إصدار المرسوم بقانون اتحادي رقم ٢٦ لسنة ٢٠٢٠، والذي يعدل بعض أحكام القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ وتعديلاته بشأن الشركات التجارية، بتاريخ ٢٧ سبتمبر ٢٠٢٠، ودخلت التعديلات حيز التنفيذ بتاريخ ٢ يناير ٢٠٢١. وقد قامت الشركة بمراجعة الأحكام الجديدة وتطبيق المتطلبات خلال الفترة.

وقد تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، كما تم تعديلها لقياس القيمة العادلة لبعض الأدوات المالية. وتُحسب التكلفة التاريخية بشكل عام على أساس القيمة العادلة للمقابل المدفوع مقابل الحصول على الموجودات. وتُعرف القيمة العادلة بأنها السعر الذي يمكن الحصول عليه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين أطراف السوق في تاريخ التقييم، سواء أكان ذلك السعر قابلاً للملاحظة بشكل مباشر أو تم تقديره باستخدام أسلوب تقييم آخر.

٢.٢ مبدأ الاستمرارية

تكبدت المجموعة خسارة قدرها ٣٢١ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ١,١٥٥ مليون درهم إماراتي) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، مما أدى إلى خسائر متراكمة بلغت ١,١٢٨ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٨٢٩ مليون درهم إماراتي) كما في ذلك التاريخ.

عند تقييم مدى ملاءمة تطبيق مبدأ الاستمرارية في إعداد هذه البيانات المالية الموحدة، أخذ مجلس الإدارة في الاعتبار الربحية التشغيلية للمجموعة، والسيولة، والتدفقات النقدية المتوقعة، مع الأخذ بالحسبان النتائج الممكنة بشكل معقول على مدى فترة ممتدة من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة.

علاوة على ذلك، لدى المجموعة تسهيلات اقتراض بقيمة ٧٠٥ مليون درهم إماراتي تستحق السداد خلال الاثني عشر شهراً التالية من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك تسهيلات ثنائية ("القرض لأجل") بقيمة ٧٧ مليون درهم مستحقة لأحد البنوك. في عام ٢٠٢٤، حصلت المجموعة على إعفاء لمدة سنة واحدة من أحداث التعتير من البنك. وتشارك المجموعة حالياً في مفاوضات مع البنك لإبرام اتفاقية إعادة هيكلة، مع الاستمرار في خدمة القرض لأجل والوفاء بكافة التزامات السداد في تواريخها المحددة.

وبعد نهاية السنة المالية ٢٠٢٤، نجحت المجموعة في إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) لحملة السندات الحاليين. أما حملة السندات المتبقين، والذين تبلغ قيمة ممتلكاتهم ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، فسيتلقون تسوية تعادل ٢٠٪ من القيمة الاسمية لحيازاتهم، تُدفع في موعد أقصاه ٢٨ مارس ٢٠٢٥. علاوة على ذلك، قامت المجموعة بجمع مبلغ ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات لمستثمرين جدد، مع تخصيص جزء من هذه العائدات لتسهيل تسوية مستحقات حملة السندات غير المحولة.

٣ السياسات المحاسبية الجوهرية

٣,١ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة في البيانات المالية الموحدة

تم اعتماد معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، والتي أصبحت سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤، في هذه البيانات المالية. لم يكن لتطبيق هذه المعايير المعدلة، باستثناء ما هو مذكور، أي تأثير جوهري على المبالغ المعروضة للسنتين الحالية والسابقة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣,١ المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة في البيانات المالية الموحدة (تتمة)

تم اعتماد معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية، والتي أصبحت سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤، في هذه البيانات المالية. لم يكن لتطبيق هذه المعايير المعدلة، باستثناء ما هو مذكور، أي تأثير جوهري على المبالغ المعروضة للسنتين الحالية والسابقة.

العنوان	أهم المتطلبات	تاريخ السريان
تعديل على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ "عرض البيانات المالية"	تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة، والمطلوبات غير المتداولة مع التعهدات	١ يناير ٢٠٢٤
تعديلات على المعيارين الدوليين للتقارير المالية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٧	متطلبات الإفصاح المضافة إلى "ترتيبات تمويل الموردين"	١ يناير ٢٠٢٤
تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ "عقود الإيجار عند البيع وإعادة التأجير"	توضيح القياس اللاحق الذي يجريه البائع المستأجر لعقد الإيجار على معاملات البيع وإعادة الإيجار التي تستوفي متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ ليتم احتسابها على أنها عملية بيع	١ يناير ٢٠٢٤
المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تصبح سارية المفعول بعد		
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في البيانات المالية	يحتوي هذا المعيار الجديد على متطلبات لجميع المنشآت التي تطبق معايير التقارير المالية الدولية بخصوص عرض البيانات والإفصاح عنها في البيانات المالية	١ يناير ٢٠٢٥
تعديلات على المعيارين الدوليين للتقارير المالية رقم ٧ و ٩ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٥
المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١	عدم إمكانية صرف العملة	١ يناير ٢٠٢٥
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ - الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات	يسمح هذا المعيار الجديد للشركات التابعة المؤهلة باستخدام معايير التقارير المالية الدولية مع إفصاحات مخفضة	١ يناير ٢٠٢٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٣,٢ أساس التوحيد

الشركات التابعة هي الشركات المستثمر فيها التي تسيطر عليها المجموعة لأن المجموعة (١) تملك السلطة لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركات المستثمر فيها والتي تؤثر بشكل كبير على عائداتها، و(٢) لديها تعرض أو حقوق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركات المستثمر فيها، و(٣) لديها القدرة على استخدام سلطتها على الشركات المستثمر فيها للتأثير على حجم عائدات المستثمر. يتم أخذ وجود وتأثير الحقوق الجوهرية، بما في ذلك حقوق التصويت الجوهرية المحتملة، في الاعتبار عند تقييم ما إذا كانت المجموعة تملك السلطة على شركة أخرى. ولكي يكون الحق جوهرياً، يجب أن يكون لصاحب الحق القدرة العملية على ممارسة ذلك الحق عند الحاجة إلى اتخاذ قرارات بشأن توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها. قد يكون للمجموعة سلطة على شركة مستثمر فيها حتى وإن لم تكن تملك أغلبية حقوق التصويت فيها. في هذه الحالة، تقوم المجموعة بتقييم حجم حقوق التصويت التي تملكها مقارنةً بحجم وتوزيع حقوق التصويت التي يملكها الآخرون لتحديد ما إذا كانت تملك سلطة فعلية على الشركة. لا تمنع الحقوق الوقائية التي يتمتع بها المستثمرون الآخرون، مثل تلك التي تتعلق بالتغييرات الأساسية في أنشطة الشركة أو التي تُطبق فقط في ظروف استثنائية، المجموعة من السيطرة على الشركة المستثمر فيها. تُؤخذ الشركات التابعة من تاريخ انتقال السيطرة إلى المجموعة، ويتم إلغاء التوحيد من تاريخ توقف السيطرة.

تُستخدم طريقة الاستحواذ المحاسبية لاحتساب الاستحواذ على الشركات التابعة. يتم قياس الموجودات المحددة المستحوذ عليها وكذلك المطلوبات والمطلوبات الطارئة المحتملة الناتجة عن اندماج الأعمال بقيمتها العادلة في تاريخ الاستحواذ، بغض النظر عن حجم الحصص غير المسيطرة.

الحصة غير المسيطرة هي ذلك الجزء من صافي نتائج وأرباح الشركة التابعة وحقوق ملكيتها، والتي تُنسب إلى الحصص التي لا تملكها المجموعة بشكل مباشر أو غير مباشر. تقوم المجموعة بقياس الحصة غير المسيطرة على أساس كل معاملة على حدة، بناءً على الحصة النسبية من صافي موجودات الشركة المستحوذ عليها. وتعرض الحصة غير المسيطرة كبنء منفصل ضمن حقوق ملكية المجموعة.

يُقاس بخصم صافي الموجودات للشركة المستحوذ عليها من إجمالي المقابل المحول لها، بالإضافة إلى مبلغ الحصة غير المسيطرة والقيمة العادلة لأي حصة كانت مملوكة في الشركة المستحوذ عليها قبل تاريخ الاستحواذ. يتم الاعتراف بأي مبلغ سلبي ("شهرة سالبة") في بيان الربح أو الخسارة الموحد بعد أن تعيد الإدارة تقييم ما إذا كانت قد حددت جميع الموجودات والمطلوبات والمطلوبات الطارئة بشكل سليم، وتقوم بمراجعة مدى ملاءمة قياسها.

يُقاس المقابل المحول للاستحواذ بالقيمة العادلة للموجودات التي تم التخلي عنها، وأدوات حقوق الملكية المصدرة، والمطلوبات المتكيدة أو الملتمزم بها، بما في ذلك القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات الناتجة عن ترتيبات مقابل طارئة. لا يشمل المقابل المحول التكاليف المرتبطة بالاستحواذ مثل الخدمات الاستشارية، القانونية، التقييم، وما يماثلها من الخدمات المهنية. يتم خصم التكاليف المتعلقة بإصدار أدوات حقوق الملكية من حقوق الملكية، وتُخصم التكاليف المتعلقة بإصدار أدوات الدين من قيمتها الدفترية، كما يتم تحميل جميع التكاليف الأخرى المرتبطة بالاستحواذ على المصاريف.

يتم إلغاء المعاملات بين الشركات التابعة، وكذلك الأرصدة والأرباح غير المحققة الناتجة عن تلك المعاملات. كما تُلغى الخسائر غير المحققة، ما لم تكن تكلفة المعاملة غير قابلة للاسترداد. تتبع مجموعة أبوظبي المالية وجميع شركاتها التابعة سياسات محاسبية موحدة ومتسقة مع سياسات المجموعة.

قد تختلف الكيانات المشمولة بالتوحيد من سنة لأخرى بسبب عمليات إعادة هيكلة المجموعة (بما في ذلك الاستحواذات والتصفيات)، أو التغيير في عدد وصافي أصول الكيانات الاستثمارية المجمع التي تديرها المجموعة والتي تؤدي إلى سيطرة، كما هو معرّف في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. في مثل هذه الحالات، يتم توحيد كيان الاستثمار، ويتم عادة تسجيل حصة الطرف الثالث كالتزام مالي. وتستمر هذه المعالجة حتى تفقد المجموعة السيطرة كما هو معرف في المعايير الدولية للتقارير المالية.

السياسات المحاسبية الهامة مبينة أدناه، وقد تم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على كل السنوات المعروضة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٣,٣ ممتلكات ومعدات

تم بيان الممتلكات والمعدات بالتكلفة التاريخية مخصصاً منها مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. تشمل التكلفة التاريخية المصاريف التي يمكن نسبتها مباشرة إلى الاستحواذ على الأصل.

يتم تضمين التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو الاعتراف بها كأصل منفصل، حسبما يكون ملائماً، فقط عندما يكون من المرجح أن تتدفق منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند إلى المجموعة، ويكون بالإمكان قياس تكلفة البند بشكل موثوق به. جميع أعمال الإصلاح والصيانة الأخرى يتم تحميلها على حساب الربح أو الخسارة خلال الفترة المالية التي يتم فيها تكبدها.

يتم حساب الاستهلاك لحذف تكلفة الموجودات على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت وفقاً لما يلي:

السنوات	
١٠-١	تحسينات على عقار مستأجر
٥-٣	معدات مكتبية
٥	مركبات
٥-٣	أثاث وتجهيزات
٤٠	مبان
مدة الإيجار	موجودات حق الاستخدام

يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطرق الاستهلاك في نهاية كل سنة مالية، ويتم الاعتراف بتأثير أي تغييرات في التقديرات على أساس مستقبلي.

يتم تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد أو شطب أصل من خلال الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة الدفترية للأصل، ويتم الاعتراف بها ضمن الربح أو الخسارة.

٣.٤ الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة في نهاية كل فترة تقرير بمراجعة القيم الدفترية لموجوداتها غير المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على تعرض هذه الموجودات لانخفاض في القيمة. إذا وُجد مثل هذا المؤشر، يتم تقدير المبلغ القابل للاسترداد للأصل بغرض تحديد مدى خسارة انخفاض القيمة (إن وجدت). إذا تعذر تقدير المبلغ القابل للاسترداد لأصل فردي، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل. وإذا أمكن تحديد أساس معقول وثابت للتخصيص، يتم تخصيص الموجودات العامة للشركة إلى وحدات توليد النقد الفردية، أو تُخصَّص إلى أصغر مجموعة من وحدات توليد النقد التي يمكن تحديد أساس تخصيص معقول وثابت لها. تتم مراجعة الموجودات غير المالية، باستثناء الشهرة، التي تعرضت لانخفاض في القيمة لاحتمال عكس الخسارة في نهاية كل فترة تقرير.

القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقص تكاليف البيع والقيمة قيد الاستخدام. عند تقييم القيمة قيد الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الخاصة بالموجودات.

إذا قُدرت القيمة القابلة للاسترداد لأصل (أو وحدة توليد النقد) بأنها أقل من قيمته الدفترية، يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى قيمته القابلة للاسترداد. ويتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة فوراً في الربح أو الخسارة، ما لم يكن الأصل محملاً بقيمة إعادة تقييم، وفي هذه الحالة يتم معاملة خسارة انخفاض القيمة كخسارة ناتجة عن إعادة التقييم.

عند عكس خسارة انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة المعدلة القابلة للاسترداد، على ألا تتجاوز القيمة الدفترية المحدثة ما كان يمكن تحديده في حال عدم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في السنوات السابقة. ويتم الاعتراف بعكس خسارة انخفاض القيمة فوراً في الربح أو الخسارة، ما لم يكن الأصل محملاً بقيمة إعادة تقييم، وفي هذه الحالة يتم معاملة عكس الخسارة كزيادة ناتجة عن إعادة التقييم. ويُدرج أي فائض ناتج عن الانخفاض في بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٥ تكاليف التمويل

يتم الاعتراف بجميع تكاليف الاقتراض في الربح أو الخسارة خلال الفترة التي يتم تكبدها فيها. وتُرسَل تكاليف الاقتراض التي تُعزى مباشرة إلى تطوير أصل مؤهل. تُحسب الفائدة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ويتم الاعتراف بها في الربح أو الخسارة ضمن بند "تكاليف التمويل". الفائدة الفعلية هي المعدل الذي يخصم بدقة التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية (بما في ذلك كافة الرسوم المدفوعة أو المقبوضة التي تُعد جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية وتكاليف المعاملات والعلوات أو الخصومات الأخرى) خلال العمر المتوقع لأداة الدين، أو فترة أقصر عند الاقتضاء، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدئي.

٣.٦ المخزون

يُقيّم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. وتشمل تكلفة الأعمال تحت التنفيذ التكاليف العامة المخصصة لمرحلة التطوير. ويستند صافي القيمة القابلة للتحقق إلى أسعار البيع التقديرية مطروحاً منها التكاليف الإضافية المتوقعة عند الإتمام والتصرف.

٣.٧ سياسة عرض بيان الدخل

ستقوم المجموعة بإدراج الإيرادات من المعاملات التجارية، بما في ذلك عمليات الاستحواذ التصاعدي أو الاستبعاد التنافسي، والإيرادات التشغيلية الأخرى المتعلقة بأنشطة التشغيل، ضمن بند "الإيرادات الأخرى" في البيانات المالية. سيتضمن بند الربح / (الخسارة) من انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة وتكاليف التمويل في بيان الدخل الموحد الانخفاض المعترف به في قيمة الموجودات غير الملموسة خلال الفترة المالية.

٣.٨ الاعتراف بالإيرادات

صافي إيرادات الرسوم والعمولات

تتحصل المجموعة على إيرادات رسوم من مجموعة خدمات متنوعة تقدمها لعملائها، ويتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ "الإيرادات من العقود مع العملاء". ووفقاً لهذا المعيار، يتم قياس إيرادات الرسوم من قبل المجموعة بناءً على المقابل المحدد في العقد مع العميل، مع استبعاد المبالغ المحصلة نيابةً عن أطراف ثالثة. تعترف المجموعة بالإيراد عند نقل السيطرة على المنتج أو الخدمة إلى العميل.

يتم الاعتراف بإيرادات الرسوم على النحو التالي:

١. يتم الاعتراف بالإيراد الناتج عن تنفيذ عمل جوهري عند إتمام العمل (مثل الرسوم الناشئة عن التفاوض، أو المشاركة في التفاوض على صفقة لطرف ثالث، كترتيب الاستحواذ على حصص أو أوراق مالية أخرى).
٢. يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن تقديم الخدمات عند تقديم الخدمة (مثل رسوم إدارة الأصول، المحافظ، والخدمات الاستشارية والإدارية الأخرى).
٣. يتم الاعتراف بإيرادات ومصروفات الرسوم والعمولات الأخرى عند تقديم أو استلام الخدمة المعنية.

يتم عرض صافي إيرادات الرسوم والعمولات في بند الإيرادات في البيانات المالية، بعد خصم مصاريف الرسوم والعمولات المتكبدة كجزء من الخدمة المقدمة أو العقد المبرم مع العميل.

إيرادات الاستشارات

تتضمن إيرادات الاستشارات أتعاب مقدم الخدمة والرسوم الاستشارية. يتم استحقاقها والاعتراف بها عند تقديم الخدمات، وفقاً للاتفاق مع العميل. لا يتم الاعتراف بالإيراد إلا عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بالمعاملة إلى المجموعة. يتم عرض إيرادات الخدمات صافية من الحسومات والمخصصات الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٨ الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

إيرادات الفوائد

يتم استحقاق إيرادات الفوائد على أساس نسبي بالرجوع إلى الرصيد الأصلي القائم ومعدل الفائدة الفعلي المطبق.

الحصة المدرجة من رسوم الأداء

يحق للمجموعة الحصول على رسوم الأداء ("الحصة المدرجة") من الصناديق المؤهلة التي تديرها. يتم كسب هذه الرسوم عند تحقيق الصناديق لشروط أداء معينة. وتحتسب سنويًا في تاريخ التقارير استنادًا إلى الإرشادات الصادرة عن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥، مع الأخذ في الاعتبار شروط الأداء وترتيبات التوزيع. تخضع الحصة المدرجة لفيوذ، وتعترف المجموعة بالإيراد عندما يكون من المحتمل بدرجة كبيرة ألا يحدث انعكاس جوهري في الإيرادات المتركمة المعترف بها في الفترات المستقبلية.

يحق لموظفي المجموعة الحصول على حوافز أداء مرتبطة بمعدل العائد الداخلي المحقق لبعض الصناديق المؤهلة، وتُمنح تدريجيًا بشرط استمرار علاقة العمل والتخارج من الاستثمار، بشرط تحقق الحد الأدنى من عوائد الأداء المحددة مسبقًا. يتم الاعتراف بهذه الحوافز كمصروفات للحصة المدرجة.

إيرادات من الإيجار التمويلي

تُحتسب إيرادات الفوائد من خلال تطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للأصول المالية، باستثناء:

(أ) الأصول المالية المشتراة أو المنشأة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية، حيث يُطبق معدل الفائدة الفعلي المعدل حسب الائتمان على التكلفة المطفأة للأصل المالي.

(ب) الأصول المالية التي لا تندرج ضمن فئة ولكن أصبحت لاحقًا منخفضة القيمة الائتمانية (أو "المرحلة ٣")، حيث تُحتسب إيرادات الفوائد بتطبيق معدل الفائدة الفعلي على تكلفتها المطفأة (أي صافية من الخسائر الائتمانية المتوقعة).

رسوم المعالجة

تمثل رسوم المعالجة والإيرادات التشغيلية الأخرى الرسوم الإدارية التي تشمل بدء عقود الإيجار وتقييم مخاطر العملاء. يتم الاعتراف بإيرادات رسوم المعالجة على مدار فترة الإيجار باستخدام طريقة المعدل الفعلي، مما ينتج عنه معدل عائد دوري ثابت على صافي الاستثمار القائم.

إيرادات توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات عندما يثبت للمجموعة الحق في استلام دفعات الأرباح.

٣.٩ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو ضمني) نتيجة لحدث سابق، وكان من المحتمل أن تلتزم المجموعة بتسويته، وكان بالإمكان إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

يُعترف بالمبلغ المسجل كمخصص بناءً على أفضل تقدير للمبلغ اللازم لتسوية الالتزام القائم في نهاية الفترة المالية، مع الأخذ في الاعتبار المخاطر وعدم اليقين المرتبطين بالالتزام. وعندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدر لتسوية الالتزام القائم، فإن قيمته الدفترية تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهريًا).

إذا كان من المتوقع استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف ثالث، يتم الاعتراف بالمبلغ القابل للتحويل كأصل إذا كان من شبه المؤكد أن يتم استلام التعويض وكان بالإمكان قياسه بشكل موثوق.

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٠ منافع الموظفين

يتم تكوين مخصص بالقيمة الكاملة لمكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين من غير مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، وفقاً لسياسة المجموعة، والتي لا تقل عن المنافع المستحقة بموجب قانون العمل الإماراتي، عن فترة خدمتهم حتى نهاية الفترة المالية.

أما اشتراكات المعاشات التقاعدية للموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، فتُدفع إلى الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية وفقاً لأحكام القانون الاتحادي رقم (٩) لسنة ٢٠٠٠ بشأن المعاشات والتأمينات الاجتماعية. وتُحمل هذه الاشتراكات على الربح أو الخسارة خلال فترة خدمة الموظف.

٣.١١ العملات الأجنبية

عملة الوظيفة لكل شركة تابعة ضمن المجموعة هي عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها تلك الشركة. أما العملة الوظيفية و عملة العرض لمجموعة أبوظبي المالية هي درهم الإمارات العربية المتحدة.

يتم تسجيل المعاملات المقومة بعملات غير الدرهم الإماراتي (العملات الأجنبية) بأسعار الصرف السائدة في تواريخ إجراء تلك المعاملات. وفي نهاية فترة التقرير، يتم تحويل البنود النقدية المقومة بالعملات الأجنبية بالأسعار السائدة في ذلك التاريخ. يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية التي تظهر بالقيمة العادلة والمقومة بالعملات الأجنبية بالأسعار السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. لا يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها من حيث التكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية. ويتم الاعتراف بفروق الصرف في الربح أو الخسارة في الفترة التي تنشأ فيها.

تُترجم نتائج المركز المالي لكل شركة من شركات المجموعة إلى عملة العرض على النحو التالي:

- (١) تُترجم الأصول والخصوم لكل بيان مركز مالي بالسعر الختامي في نهاية الفترة المالية المعنية؛
- (٢) تُترجم الإيرادات والمصروفات بمتوسط سعر الصرف (ما لم يكن هذا المتوسط لا يمثل تقريباً تأثيرات معدلات الصرف السائدة في تواريخ المعاملات، ففي هذه الحالة تُترجم الإيرادات والمصروفات بتاريخ المعاملات)؛
- (٣) تُترجم مكونات حقوق الملكية باستخدام المعدل التاريخي؛
- (٤) يتم الاعتراف بجميع فروقات الصرف الناتجة ضمن الدخل الشامل الآخر.

عند فقدان السيطرة على عملية أجنبية، تُعاد تصنيفات فروق العملة المعترف بها سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة كجزء من أرباح أو خسائر الاستبعاد. وعند الاستبعاد الجزئي لأي شركة تابعة دون فقدان السيطرة، يعاد تصنيف الجزء المتعلق بفروق تحويل العملات المجمعة إلى الحصص غير المسيطرة ضمن حقوق الملكية. تتم معاملة الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناتجة عن الاستحواذ على شركة أجنبية كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

٣.١٢ الأدوات المالية

الاعتراف المبدئي - الموجودات المالية

يتم تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مبدئياً بالقيمة العادلة. ويتم تسجيل جميع الأدوات المالية الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات. وأفضل دليل على القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي هو سعر المعاملة. لا يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة مبدئياً إلا إذا كان هناك فرق بين القيمة العادلة وسعر المعاملة يمكن إثباته من خلال معاملات سوقية حالية قابلة للملاحظة للأداة نفسها، أو من خلال أساليب تقييم تعتمد فقط على بيانات قابلة للملاحظة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم الاعتراف بمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مما يؤدي إلى خسارة محاسبية فورية.

يتم تسجيل كافة عمليات شراء وبيع الموجودات المالية التي تتطلب التسليم ضمن الإطار الزمني المحدد بالتنظيمات أو الأعراف السوقية ("المعاملات الاعتيادية") في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بتسليم الأصل المالي. ويتم الاعتراف بجميع المشتريات الأخرى عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. وأفضل دليل على القيمة العادلة هو السعر في سوق نشطة. السوق النشطة هي التي تتم فيها المعاملات الخاصة بالأصل أو الالتزام بوتيرة وحجم كافيين لتوفير معلومات تسعيرية بشكل مستمر. يتم قياس القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في سوق نشطة كمحصلة للسعر المعلن لكل أصل أو التزام مضرورًا في الكمية المحنفظ بها. حتى إن لم يكن حجم التداول اليومي كافيًا لامتصاص هذه الكمية، فإن محاولة البيع في معاملة واحدة قد تؤثر على السعر المعروف.

إذا لم تتوفر أسعار سوقية، يتم احتساب القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مثل نماذج التدفقات النقدية المخصومة أو النماذج المبنية على بيانات مالية للجهات المستثمر بها أو على معاملات مماثلة تمت مؤخرًا. يتم تصنيف قياسات القيمة العادلة حسب التسلسل الهرمي كما يلي: المستوى ١: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لأصول أو مطلوبات مماثلة. المستوى ٢: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات قابلة للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر. المستوى ٣: أساليب تقييم تعتمد على مدخلات غير قابلة للملاحظة بشكل كبير. تُعتبر التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة قد حدثت في نهاية فترة التقرير. (إيضاح ٢٣،١)

تكاليف المعاملات هي التكاليف الإضافية التي يمكن إرجاعها مباشرة لعملية استحواذ أو إصدار أو التخلص من أداة مالية. وهي التكاليف التي لن تُتحمل إذا لم تتم العملية. تشمل الرسوم والعمولات المدفوعة للوكلاء، المستشارين، الوسطاء، الضرائب والرسوم التنظيمية. لا تشمل تكاليف التمويل أو الخصومات أو التكاليف الإدارية الداخلية. يتم إضافة أو خصم تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأدوات المالية (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) من القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي. أما بالنسبة للأدوات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فيتم الاعتراف بتكاليف المعاملة مباشرة في الربح أو الخسارة.

تصنيف الموجودات المالية

يمكن أن تكون الموجودات المالية إما (١) موجودات مالية تمثل حقوق الملكية أو (٢) موجودات مالية تمثل الدين. تصنف المجموعة الموجودات المالية في فئات القياس التالية: القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والتكلفة المطفأة. يعتمد التصنيف على (١) نموذج أعمال المجموعة لإدارة محفظة الموجودات ذات الصلة و(٢) خصائص التدفقات النقدية للأصل.

يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة المجموعة للموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية، أي ما إذا كان هدف المجموعة هو (١) تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات فقط ("التملك بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية") أو (٢) تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات ("التملك بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع") أو إذا لم ينطبق أي منهما، يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج الأعمال "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات (على مستوى المحفظة) استنادًا إلى جميع الأدلة ذات الصلة حول الأنشطة التي تعهدت بها المجموعة لتحقيق الهدف المحدد للمحفظة المتاحة في تاريخ التقييم. تتضمن العوامل التي تأخذها المجموعة بعين الاعتبار في تحديد نموذج الأعمال الغرض من المحفظة وتكوينها، والخبرة السابقة حول كيفية تحصيل التدفقات النقدية للموجودات المعنية، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها، وكيفية تقييم أداء الموجودات، وكيفية تعويض المديرين. يتضمن الإيضاح ٤.١ الأحكام الهامة التي تطبقها المجموعة في تحديد نماذج الأعمال لموجوداتها المالية.

عندما يكون الهدف من نموذج الأعمال تملك الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تملك الموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها، ت ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفوائد ("اختبار الدفعات الأصلية والفوائد"). وعند إجراء هذا التقييم، تقوم المجموعة بدراسة ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع ترتيب الإقراض الأساسي، أي أن الفائدة تشمل فقط مقابل مخاطر الائتمان والقيمة الزمنية للنقود ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض للمخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع ترتيب الإقراض الأساسي، يتم تصنيف الموجودات المالية وقياسها بالقيمة العادلة من خلال ١-٤. يتضمن الإيضاح ١-٤ الأحكام الربح أو الخسارة. يتم إجراء تقييم للدفعات الحصرية للمبالغ الأصلية وفوائدها عند الاعتراف المبدئي بالأصل ولا يتم إعادة تقييمها لاحقاً الهامة التي تطبقها المجموعة في تحديد اختبار معايير سداد المبالغ الأصلية وفوائدها لموجوداتها المالية.

تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة موجودات الدين المالية التي تلبى الشروط التالية:

- عندما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه الاحتفاظ بالموجودات المالية لجمع التدفقات النقدية التعاقدية.

- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للموجودات المالية إلى وجود تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تشكل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: أما موجودات الدين المالية التي تلبى الشروط التالية، فيتم قياسها:

- عندما يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق الهدف منه عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للموجودات المالية إلى وجود تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تشكل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

كما أن موجودات الدين المالية التي تفي بمعايير التصنيف بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر قد تُصنّف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف المبدئي إذا كان التصنيف يستند إلى مبررات موضوعية من عدم تطبيق القياس أو الاعتراف الذي يمكن أن ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر على أسس مختلفة.

في المعتاد، يتم قياس جميع الموجودات المالية الأخرى (الموجودات المالية للديون وحقوق الملكية) لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

رغم ما سبق، قد تلجأ المجموعة إلى خيار/ تصنيف نهائي كالتالي عند الاعتراف المبدئي بموجودات مالية لحقوق الملكية:

- قد تختار المجموعة نهائياً أن تعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية في الدخل الشامل الآخر في حالة الوفاء بمعايير محددة.
- قد تصنف المجموعة نهائياً استثمارات الدين التي تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أنها مقيسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا أدى ذلك إلى إزالة عدم تطابق محاسبي أو تقليبه بصورة جوهرية.

القياس اللاحق – الموجودات المالية

أغراض القياس اللاحق

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (موجودات الدين المالية): تُقاس الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وتخضع لانخفاض القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الموحد عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

القياس اللاحق - الموجودات المالية (تتمة)

- بالنسبة للموجودات المدرجة أو المصنفة في فئة الاستثمارات الائتمانية: يتم تعديل معدل الفائدة الفعلي لمخاطر الائتمان أي أنه يتم حسابها على أساس التدفقات النقدية المتوقعة بدلاً من التدفقات التعاقدية.
- الموجودات المالية من خلال الدخل الشامل الآخر (موجودات الدين المالية): بالنسبة لأدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بانخفاض القيمة والخسائر الائتمانية المتوقعة، ويتم الاعتراف بها في بيان الأرباح والخسائر الموحد. ويتم احتساب الفائدة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم إعادة تصنيف القيمة العادلة النقدية في نهاية كل فترة إلى الأرباح أو الخسائر، ولكن يتم الاعتراف في التغير التراكمي في القيمة العادلة المعترف به في الدخل الشامل الآخر إلى الربح والخسارة.
- الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر دون إعادة تدوير الأرباح والخسائر المترجمة عند إلغاء الاعتراف (موجودات حقوق الملكية): يتم الاعتراف بأرباح وخسائر التقييم في حقوق الملكية ضمن مكونات الدخل الشامل الآخر، ولا يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر لاحقاً عند إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية. يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المترجمة إلى الأرباح المحتجزة. الأرباح الموزعة على حملة الأدوات التي تم تصنيفها على أنها موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم الاعتراف بها في بيان الأرباح والخسائر الموحد ما لم تُعوض عن تكلفة الاستثمار. لا تخضع استثمارات حقوق الملكية لانخفاض القيمة.
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (الموجودات المالية للديون وحقوق الملكية): يتم إدراج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع الاعتراف بصافي التغيرات في القيمة العادلة في حساب الربح والخسارة. يتم الاعتراف بتوزيعات أرباح استثمارات الأسهم المدرجة كإيرادات أخرى في الربح أو الخسارة عندما يتقرر الحق في سداد الدفعات. كما يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على موجودات الدين المالية في الربح والخسارة.

الانخفاض في القيمة - الموجودات المالية

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة: يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ نموذجاً من ثلاث مراحل لتحديد الانخفاض في القيمة بناءً على التغيرات في الجودة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي. يتم تصنيف الأداة المالية التي لم تتعرض لانخفاض في قيمتها الائتمانية عند الاعتراف المبدئي في المرحلة الأولى. تقاس الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية بالمرحلة الأولى بمبلغ يعادل الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية أو حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية، إذا كان أقصر ("الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً"). إذا قامت المجموعة بتحديد زيادة جوهرية في التالية أو حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية، إذا كان أقصر ("الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً عشر شهراً مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تحويل الأصل إلى المرحلة الثانية وتقاس خسارته الائتمانية المتوقعة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار العمر، أي حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية ولكن مع الأخذ في الاعتبار المبالغ المتوقع دفعها مسبقاً، إن وجدت ("الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر"). إذا قررت المجموعة أن أحد الموجودات المالية قد انخفضت قيمته الائتمانية، يتم تحويل الأصل إلى المرحلة الثالثة وتقاس خسارته الائتمانية المتوقعة كخسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر. يبين الإيضاح ٤-١ كيفية تحديد المجموعة وقت حدوث الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. ويقدم الإيضاح ٤،١ معلومات حول المعطيات والافتراضات وأساليب التقدير المستخدمة في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك شرح لكيفية قيام المجموعة بتطبيق المعلومات التطلعية في نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

الانخفاض في القيمة - الموجودات المالية (تتمة)

ترى المجموعة أن الأصل المالي قد شهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يحدث تغير جوهري في احتمالية التعثر لفترة سنة واحدة من تاريخ نشأة تسهيل معين وحتى تاريخ إجراء فحص الخسارة الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩. بالإضافة إلى ذلك، يتم أيضاً مراعاة مجموعة من المعايير النوعية.

تتمثل المعطيات الرئيسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة في هيكل المدد للمتغيرات التالية:

- احتمالية التعثر;
- الخسارة الناتجة عن التعثر;
- مستوى التعرض الناتج عن التعثر.

وتستمد هذه المقاييس عموماً من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً والبيانات التاريخية الأخرى ويتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية. فيما يلي تفاصيل هذه المقاييس/المعطيات الإحصائية:

احتمالية التعثر - هي تقدير احتمالية التعثر خلال نطاق زمني محدد.

مستوى التعرض الناتج عن التعثر - هو تقدير لمستوى التعرض في تاريخ التعثر المستقبلي، مع الأخذ بعين الاعتبار التغييرات المتوقعة في التعرض بعد تاريخ التقرير.

الخسارة الناتجة عن التعثر - هي تقدير للخسارة الناتجة في حال حدوث التعثر في وقت محدد، وتستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقعها المقرض، بما في ذلك من تحقيق أية ضمانات. يتم التعبير عنها عادة كنسبة مئوية من التعرض الناتج عن التعثر.

الخسائر الائتمانية المتوقعة - هي تقدير مرجح بالاحتمالات للخسائر الائتمانية المتوقعة ويتم قياسها على النحو التالي.

تطبق المجموعة نموذجاً مكوناً من ثلاث مراحل لتحديد انخفاض القيمة بناءً على التغيرات في الجودة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي للاعتراف بمخصصات الخسائر للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- قروض وسلفيات وموجودات مالية أخرى بما في ذلك عقود الإيجار التمويلي.
- الموجودات المالية التي هي استثمارات الدين.
- عقود الضمان المالي.
- الذمم المدينة التجارية وموجودات العقود المدرجة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة.

لا يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة لاستثمارات حقوق الملكية.

وبالنسبة للموجودات المالية المشتراة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية، تُقاس الخسارة الائتمانية المتوقعة دائماً بخسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر.

بالنسبة للذمم المدينة التجارية أو موجودات العقود التي لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري، تقوم المجموعة بتسجيل مخصص الخسارة عند الاعتراف المبدئي وعلى مدى العمر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

يتم عرض الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في بيان المركز المالي الموحد بالصافي من مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة. وبالنسبة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم خصم مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة من القيمة العادلة، ويتم الاعتراف بها في الربح والخسارة دون إعادة تصنيف من الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

الانخفاض في القيمة - الموجودات المالية (تتمة)

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقرير بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية للديون المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر قد تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية. يعتبر الأصل المالي "متعثراً الائتمانياً" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي. تتضمن الأدلة على تعرض الأصل المالي لانخفاض ائتماني أي من البيانات الملحوظة التالية:

- صعوبة مالية كبيرة قد تواجه المقترض أو الجهة المصدرة.
- خرق بنود العقد مثل أحداث التعثر أو التأخر في السداد.
- إعادة هيكلة القروض أو التسهيلات من قبل المجموعة وفق شروط ما كانت المجموعة لتقبلها في ظل الظروف العادية.
- اختفاء سوق نشط للأداة المالية بسبب الصعوبات المالية أو إعادة هيكلة مالية لأداة هيكلة مالية أخرى.
- عدم وجود سوق نشط للأداة بسبب الظروف المالية.

حذف الموجودات المالية

تقوم المجموعة بحذف أصل مالي عندما تتوفر معلومات تشير إلى أن المدين يعاني من صعوبات مالية شديدة، وليس هناك احتمال واقعي للتعافي. على سبيل المثال عندما يكون الأصل دخلاً في إطار إجراءات التصفية أو إجراءات الإفلاس المحفوظة لأنشطة القضاء، وتكون الموجودات المالية غير قابلة للاسترداد. تقوم المجموعة، مع مراعاة الشروط القانونية عند الاعتراف، بحذف الأصل المالي. ويتم الاعتراف بأي مبلغ مسترد في بيان الربح والخسارة.

إنهاء الاعتراف بالموجودات المالية

تلغي المجموعة الاعتراف بالمطلوبات المالية عند تحقق أحد الحالات التالية: (أ) عند انقضاء التزامات المجموعة التعاقدية. (ب) عندما تقوم المجموعة بتحويل الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند انتهاء الصلاحية. (ج) تحويل كامل للأصل المالي. (د) لا تحتفظ المجموعة بجميع المخاطر والمنافع المتعلقة بالأصل المالي. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية في بيان المركز المالي فقط في حال عدم تحقق أي من البنود أعلاه.

التعديل - الموجودات المالية

تقوم المجموعة أحياناً بإعادة التفاوض أو تعديل الشروط التعاقدية للموجودات المالية. وتقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان تعديل التدفقات النقدية التعاقدية جوهرياً مع الأخذ في الاعتبار المعايير التالية من بين أمور أخرى: أي شروط قانونية جديدة تؤثر جوهرياً على ملف مخاطر الموجودات، والتغيير الجوهري في معدل الفائدة، والتغيير في عملة التقييم، و ضمانات أو تعويضات ائتمانية جديدة تؤثر تأثيراً كبيراً على مخاطر الائتمان المرتبطة بالموجودات أو تمديد جوهري لفترة القرض عندما لا يواجه العميل صعوبات مالية كبيرة. في مثل هذه الحالات، يتم إنهاء الاعتراف بالأصل المالي ويتم الاعتراف بأصل جديد في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة الحالية التي تم بموجب شروطها بمثابة قرض جديد يتم تمويله باستخدام المعدل الفعلي السائد للقرض.

إذا كانت الشروط المعدلة تختلف جوهرياً عن الحق في الحصول على الموجودات الأصلية، تقوم المجموعة بإنهاء الاعتراف بالموجودات بالقيمة الأصلية. يعتبر تاريخ إعادة التقييم تاريخ الاعتراف للأغراض حساب الانخفاض اللاحق في القيمة، بما في ذلك مخاطر الائتمان. إذا قامت المجموعة بتمويل جديد، بما في ذلك استخدام أداة الدين الجديدة التي بموجبها يتم تحويل التدفقات المصرفية بين الدائن والمدين، يتم الاعتراف بها بالقيمة العادلة. غير المعترف بها بالقيمة العادلة للموجودات الأصلية المعدلة جوهرياً في الربح أو الخسارة (أو في حالة الفرق في القيمة) يتم خصمها بالكامل من المال مع العملاء.

في الحالات التي يكون الدافع وراء إعادة التفاوض هو وجود صعوبات مالية للطرف المقابل وعدم القدرة على إجراء التدفقات المتفق عليها، تقوم المجموعة بمقارنة التدفقات النقدية المتوقعة المعدلة من الموجودات سواء كانت معدلة أم لا مع القيمة الأصلية والمعدلة لمعرفة ما إذا كانت تلك الموجودات تمثل اختلافاً كبيراً نتيجة التعديل الاقتصادي. في حال عدم تغير المخاطر والمزايا، لا تختلف الموجودات المعدلة اختلافاً جوهرياً ولا يؤدي ذلك إلى إنهاء الاعتراف.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

الاعتراف المبدئي والتصنيف - المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والمطلوبات الأخرى، صافيةً من تكاليف المعاملات الناتجة مباشرة. يتم تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة.

القياس اللاحق - المطلوبات المالية

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة: تشمل هذه الفئة المطلوبات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والمطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف المبدئي. يتم تقييم هذه المطلوبات لاحقًا بالقيمة العادلة، مع الاعتراف بأي تغيير في القيمة ضمن الربح أو الخسارة. لا يعكس القياس التغيرات في مخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة. وتندرج في هذه الفئة أيضًا عقود الضمانات المالية والمشتقات المالية التي أبرمتها المجموعة ولم تُعيّن كتحوط وفقًا لمعيار التقارير المالية الدولي رقم ٩. في حال كانت التزامات هذه الأدوات تعتمد على أداة دين، يتم الاعتراف بها مبدئيًا بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقًا بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة: يتم قياس هذه المطلوبات لاحقًا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في الربح أو الخسارة عند إطفاء المطلوبات أو عند تعديلها، وكذلك عند تطبيق معدل الفائدة الفعلي على الرصيد القائم. تُحتسب التكاليف أو العمولات أو الخصومات أو العلاوات على الاستحواذ كجزء من معدل الفائدة الفعلي وتُدرج ضمن تكاليف التمويل المعترف بها في الربح أو الخسارة.

مطلوبات عقود الضمانات المالية

عقد الضمان المالي هو عقد يُلزم المصدر بدفع مبالغ محددة لتعويض حامل الضمان عن الخسائر التي يتكبدها بسبب إخفاق المدين في سداد أي دفعات عند استحقاقها وفقًا لشروط أداة الدين.

عند إصدار عقود الضمان المالي، يتم تقييمها بالقيمة العادلة، وإذا لم تكن مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تنشأ عن تحويل أصل مالي، يتم قياسها بالقيمة الأعلى لكل من:

- مبلغ مخصص الخسارة المحسوب وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ (انظر الموجودات المالية بالأعلى)؛
- المبلغ المعترف به مبدئيًا ناقصًا، حسب الاقتضاء، أي إهلاك تراكمي للاعتراف بالإيرادات المدينة المبينة أعلاه.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

لا تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية إلا عند استيفاء التزامات المجموعة أو انتهاء مدتها.

يتم احتساب التبادل بين المجموعة والمقترضين الأصليين لأدوات الدين بشروط مختلفة بشكل كبير، بالإضافة إلى التعديلات الجوهرية في أحكام وشروط المطلوبات المالية القائمة، كإلغاء المطلوبات المالية الأصلية والاعتراف بمطلوبات مالية جديدة. تختلف الشروط بشكل جوهري إذا كانت القيمة الحالية المخصصة للتدفقات النقدية بموجب الشروط الجديدة، بما في ذلك أي رسوم مدفوعة أو مستلمة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي، بنسبة ١٠٪ على الأقل من القيمة المخصصة للتدفقات النقدية الملتمزم بها للأصل المالي الأصلي. في حالة استبدال أدوات الدين أو تعديل الشروط كليًا، يتم الاعتراف بأي فروقات أو رسوم مكتسبة في الربح أو الخسارة. إذا لم يتم استيفاء شروط إلغاء الاعتراف، فإن أي تكاليف أو رسوم مكتسبة تؤدي إلى تعديل القيمة الدفترية للمطلوبات ويتم إطفائها على المدة المتبقية للالتزام المعدل.

يتم احتساب تعديلات المطلوبات التي لا تؤدي إلى الإطفاء كتغيير في التقدير باستخدام طريقة التسويات التراكمية مع أي ربح أو خسارة معترف بها في الربح أو الخسارة، إلا إذا كان جوهر الفرق الاقتصادي في القيم الدفترية يعود إلى معاملة رأس مال مع الملاك

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

ذمم دائنة لحاملي الوحدات

تتضمن المبالغ مستحقة الدفع لحاملي الوحدات بشكل رئيسي على المطالبات الناشئة عن الالتزامات المتعلقة بمخصص الطرف الثالث في الصناديق الموحدة. يحدث التوحيد عند اعتبار المجموعة هي الطرف المسيطر على صندوق، ويتم توحيد الصندوق، تقوم المجموعة بحسابه في بيان مركزها المالي الموحد كما لو كانت المجموعة تملكه بالكامل. ولكن يتم التزاما ماليًا يقابل نسبة الصندوق المملوكة من قبل أطراف خارجية. يتم تصنيف وحدات الصندوق أدوات قابلة للبيع (أي أنها لا تُصنف كأدوات حقوق ملكية) من قبل شركة تابعة للمجموعة، على بناء على خيار حاملي الوحدات، وبالتالي قامت المجموعة بتصنيف الوحدات التي تحتفظ بها الأطراف الثالثة كالتزام مالي.

يتم الاعتراف بأي ربح / (خسارة) الصندوق الناتجة إلى حاملي الوحدات الآخرين في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد كتكلفة تمويل/ انتمان تمويلي مرتبط بحاملي الوحدات بالقيمة العادلة.

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

تقوم المجموعة باستخدام الأدوات المالية المشتقة مثل عقود العملات الأجلة، ومقايضات أسعار الفائدة للتحوط من مخاطر العملة الأجنبية، ومخاطر أسعار الفائدة على القروض. تم بيان استراتيجية المجموعة لإدارة المخاطر وكيفية تطبيقها لإدارة المخاطر في الإيضاح ٢٥.

يتم الاعتراف بالأدوات المالية المشتقة مبدئيًا بالقيمة العادلة بالتاريخ الذي يتم فيه إبرام عقد المشتقات، ولاحقًا يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم إدراج المشتقات كموجودات مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة، وتسجل كمطالبات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

ولغرض محاسبة التحوط يتم تصنيف التحوطات على النحو التالي:

- تحوطات القيمة العادلة عند التحوط من التعرض لتغيرات في القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المعترف به أو الالتزام المؤكد غير المعترف به.
- تحوطات التدفقات النقدية عند تغطية التعرض لتقلب التدفقات النقدية التي تنشأ عادةً من مخاطر محددة مرتبطة بموجودات أو مطالبات معترف بها أو في معاملة متوقعة شديدة الاحتمال.
- تحوطات صافي الاستثمار في عمليات أجنبية لتغطية مخاطر العملة الأجنبية المرتبطة بصافي الاستثمار في عملية أجنبية.

عند بدء علاقة التحوط تقوم المجموعة بتحديد وتوثيق رسمي لعلاقة التحوط على أنها مؤهلة لتطبيق محاسبة التحوط عليها وتوضح استراتيجية إدارة المخاطر وأهدافها من إجراء التحوط (بما في ذلك طبيعة مخاطر التحوط، والأداة المستخدمة، وكيفية قيام المجموعة بتقييم ما إذا كانت العلاقة الفعلية بين مصدر مخاطر التحوط والأداة تغطيه بطريقة نسبية للتحوط).

تعد علاقة التحوط مؤهلة لمحاسبة التحوط إذا كانت تفي بجميع متطلبات الفعالية التالية:

- وجود "علاقة اقتصادية" بين أداة التحوط والبند المحوط؛
- ألا يؤدي التغير في مخاطر الائتمان إلى التهام العلاقة الاقتصادية؛
- أن تكون نسبة التحوط المعينة ضمن النطاق الفعلي للتحوط الذي تقوم المجموعة بتوثيقه كميًا للفعالية للتحوط.

يتم المحاسبة عن التحوطات التي تستوفي كافة المعايير المؤهلة لمحاسبة التحوط على النحو الموضح أدناه:

تحوطات القيمة العادلة: يتم الاعتراف بالتغير في القيمة العادلة لأداة التحوط في الربح أو الخسارة كبنود إيرادات أو مصاريف أخرى. ويتم تسجيل التغير في القيمة العادلة للبند المحوط الناتج عن المخاطر الخاضعة للتحوط في القيمة العادلة للربح أو الخسارة، كبنود إيرادات أو مصاريف أخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٢ الأدوات المالية (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط (تتمة)

تحوطات التدفقات النقدية: يعرف التغيير في أرباح أو خسائر أداة التحوط في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي تحوط التدفقات النقدية، بينما يُعترف بأي جزء غير فعال فوراً في بيان الأرباح أو الخسائر. يتم تعديل احتياطي تحوط التدفقات النقدية بالأرباح أو الخسائر المتراكمة على أداة التحوط أو التغيير التراكمي في القيمة العادلة للبند المحوط (أيهما أقل). تستخدم المجموعة تحوطات التدفقات النقدية لحماية نفسها من مخاطر العملات الأجنبية في المعاملات المتوقعة، والالتزامات المؤكدة. لا يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر التحوط في الأرباح أو الخسائر حتى يتحقق فقط العنصر المحوط في العقود الفورية أو العقود الأجلة كأداة تحوط. ويتم الاعتراف بالعنصر المحوط كجمع في عنصر مشتق ضمن حقوق الملكية ضمن احتياطي تحوط التدفقات النقدية.

تحوطات الاستثمار: اعتماداً على سياسة معاملة التحوط الأساسية، إذا نتج عن المعاملة المحوطة أو لاحقاً الاعتراف بالبند غير المالي، فإن المبلغ المتراكم في الدخل الشامل الآخر يتم حذفه من العنصر المفصل في حقوق الملكية إلى القيمة القابلة للإطفاء للأصل أو الالتزام المحوط ولا يتم إعادة تصنيفه. وتتنطبق هذه السياسة أيضاً عندما تصبح المعاملة المحوطة لأصل غير مالي أو التزام غير مالي التزاماً مالياً مستقبلياً لمحاسبة تحوط القيمة العادلة.

يتم احتساب المبالغ المتراكمة في الدخل الشامل الآخر، اعتماداً على طبيعة معاملة التحوط الأساسية. إذا نتج عن المعاملة المحوطة لها لاحقاً الاعتراف بالبند غير المالي، فإن المبلغ المتراكم في حقوق الملكية يتم حذفه من العنصر المنفصل في حقوق الملكية ويتم إدراجه في التكلفة الأولية أو القيمة القابلة للاستهلاك للأصل أو الالتزام المحوط، ولا يتم إعادة تصنيفه في الربح أو الخسارة. ويتم تطبيق هذا النهج أيضاً عندما تصبح المعاملة المتوقعة لأصل غير مالي أو التزام غير مالي ملزماً مالياً مستقبلياً لمحاسبة تحوط القيمة العادلة.

وبالنسبة لأي عقود تقلبات نقدية أخرى، يتم إعادة تصنيف المبلغ المتراكم في الدخل الشامل الآخر إلى الربح والخسارة كتكلفة/إيراد عند التأثير على الربح أو الخسارة. إذا لم يكن توقيت تدفقات التدفقات النقدية المحوطة معروفاً، فيجب أن تبقى المبالغ المتراكمة في الدخل الشامل الآخر في حقوق الملكية حتى يتم التوقيت. وعند حدوث ذلك، سيتم إعادة تصنيف المبلغ على الفور إلى الربح أو الخسارة. يتم إعادة التصنيف عند التوقيت، ويجرى تصنيف التدفق النقدي المحوط كمبلغ متبقي في الدخل الشامل الآخر المتراكم وفقاً لطبيعة المعاملة الأساسية كما هو موضح أعلاه.

بالنسبة للتحوطات التي لا تتأهل لمحاسبة التحوط فإن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغييرات في القيمة العادلة لأداة التحوط يتم تسجيلها مباشرة في بيان الدخل للسنة.

تُعتبر طريقة معدل الفائدة الفعلي هي إحدى طرق توزيع الإيرادات أو الفوائد على الفترة المحاسبية، وذلك لتحقيق عائد دوري ثابت للفائدة (معدل الفائدة الفعلي) على القيمة الدفترية. إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخضم بدقة المدفوعات والمقبوضات النقدية المستقبلية (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية) المتوقعة على مدار العمر المتوقع للأداة المالية أو فترة أقصر، عند الاقتضاء، إلى إجمالي القيمة القابلة للأداة المالية.

أدوات حقوق الملكية

أداة حقوق الملكية هي عبارة عن عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة ما بعد خصم جميع مطلوباتها. يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية الصادرة عن المجموعة بقيمة العائدات المقبوضة، صافية من تكاليف الإصدار المباشرة.

رأس المال: تصنف الأسهم العادية ذات توزيعات أرباح تقديرية باعتبارها حقوق الملكية. ويتم تسجيل أي زيادة في القيمة العادلة للمقابل المستلم الزائد على القيمة الاسمية للأسهم المصدرة كعلاوة إصدار في حقوق الملكية.

٣,١٣ النقد وما يعادله

لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحد، يتكون النقد وما يعادله من النقد والودائع قصيرة الأجل بفترة استحقاق أصلية تبلغ ٩٠ يوماً أو أقل، صافية من السحوبات البنكية على المكشوف القائمة، حيث تُعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة نقد المجموعة.

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تمة)

٣.١٤ استثمار في شركات زميلة

يتم احتساب استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. وتُعتبر الشركة الزميلة شركة تابعة للمجموعة يكون لها تأثير جوهري، وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك، ويتمثل التأثير الجوهري في قدرة المجموعة على المشاركة في اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، ولكن دون وجود سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات. ويتم الاعتراف بالاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة، ويُعدل بعد ذلك بجزء المجموعة من الأرباح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في الشركة الزميلة. تقوم المجموعة بإجراء تقييم لتخصيص سعر الشراء المسمى في غضون ١٢ شهراً من تاريخ الاستحواذ.

عندما تتجاوز حصة المجموعة من خسائر الشركة الزميلة حصتها في صافي أصول الشركة الزميلة (أي محسوبة طريقة الأسهم، والتي في جوهرها تُشكل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة)، تتوقف المجموعة عن الاعتراف بحصتها في المزيد من الخسائر. يتم الاعتراف بالخسائر الإضافية فقط إلى الحد الذي تكون فيه للمجموعة التزامات قانونية أو ضمنية، أو استلمت مدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة. يتم الاعتراف بأي زيادة في تكلفة الاستثمار على حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد عند تاريخ التملك كشهرة وتُدرج ضمن الاستثمار في الشركات الزميلة. كما يتم الاعتراف بأي فرق بين حصة المجموعة من القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد والمطلوبات الطارئة على تكلفة الاستحواذ، بعد إعادة التقييم، مباشرة في الربح أو الخسارة.

يتم تقييم متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية في كل فترة لتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة، فيما يتعلق باستثمار المجموعة في الشركات الزميلة. عندما يكون الدلائل على وجود مؤشرات انخفاض في القيمة، وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦، يتم تقييم ما إذا كان كامل المبلغ من خلال مقارنة القيمة الاستردادية (القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع أو القيمة القابلة للاستخدام، أيهما أعلى) مع القيمة الدفترية، وتُسجل أي خسائر انخفاض في القيمة مباشرة ضمن بيان الربح أو الخسارة، ما لم تعكس انخفاض القيمة أثراً عكسياً. ويتم الاعتراف بأي عكس لخسائر انخفاض القيمة إلى الحد الذي يُعيد به القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار لاحقاً.

عند استبعاد شركة زميلة نتيجة للتأثير الجوهري على تلك الشركة الزميلة، يقاس أي استثمار متبقي بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ وتعتبر القيمة العادلة هي قيمتها العادلة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩. إن الفرق بين القيمة الدفترية السابقة للشركة الزميلة المنسوبة إلى الحصة المتبقية وقيمتها عند الاعتراف المبدئي كأصل مالي وفقاً للعادلة يتم إدراجه عند تحديد الربح أو الخسارة من استبعاد الشركة الزميلة. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتس في الدخل الشامل جيل جميع المبالغ المعترف بها سابقاً الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة بنفس الأساس المطلوب كما لو كانت تلك الشركة الزميلة قد استبعدت مباشرة الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة. ولذلك، إذا أعيد تصنيف الربح أو الخسارة المعترف به سابقاً الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى حساب الربح أو الخسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات في الدخ ذات الصلة، تعيد المجموعة تصنيف الربح أو الخسارة من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة (كتعديل لإعادة التصنيف) عندما تفقد التأثير الجوهري على هذه الشركة الزميلة.

٣.١٥ عقود الإيجار

المجموعة كمؤجر

تُصنّف عقود الإيجار كعقود إيجار تمويلي متى كانت شروط عقد الإيجار تنص على تحويل جميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالملكية بشكل كامل إلى المستأجر، بينما تُصنّف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

تُدرج المبالغ المستحقة من المستأجرين بموجب عقود الإيجار التمويلي كقيم مدينة على أساس القيمة الصافية لاستثمار المجموعة في عقود الإيجار، وتوزع إيرادات عقود التأجير التمويلي على الفترات المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة القائم فيما يتعلق بعقود الإيجار.

تُحسب الإيرادات من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. تُضاف التكاليف الأولية المباشرة المُتكبدة أثناء عملية التفاوض والاتفاق على عقد الإيجار التشغيلي إلى القيمة القابلة للإيجار للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٥ عقود الإيجار (تتمة)

المجموعة كمستأجر

تُقِيم المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن إيجاراً، أي إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل معين لفترة من الزمن مقابل تعويض ما. وتقوم المجموعة بتطبيق منهج موحد للاعتراف والقياس على جميع عقود الإيجار باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار التي تتضمن موجودات منخفضة القيمة، وتعترف المجموعة بمطلوبات الإيجار المقابلة لدفعات الإيجار، وموجودات حق الاستخدام التي تمثل الحق في استخدام الموجودات الأساسية.

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء الإيجار (أي التاريخ الذي يكون فيه الأصل الأساسي متاحاً للاستخدام). تُقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، وتعديل بأي إعادة قياس لمطلوبات الإيجار. وتعترف المجموعة في تاريخ بدء الإيجار بمطلوبات الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار المراد تسديدها على مدى مدة الإيجار.

٣.١٦ الشهرة

يتم قياس الشهرة باعتبارها الزيادة في إجمالي المقابل المحول والقيمة المحسوبة عن الحصص غير المسيطرة، والقيمة العادلة لحصة حقوق الملكية المملوكة سابقاً بالخاصة بالشركة المستحوذ عليها (إن وجدت)، عن صافي المبالغ في تاريخ الاستحواذ للموجودات المحددة المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة. إذا كان صافي المبالغ الخاصة بالموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة يتجاوز مجموع المقابل المحول ومبلغ أي حصة غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها، والقيمة العادلة لمصالح الملكية السابقة في الشركة المستحوذ عليها (إن وجدت)، فإن الفائض القائم يتم الاعتراف به في الربح أو الخسارة فوراً باعتباره ربح شراء أو خسارة.

يتم تحميل الشهرة الناشئة عن الاستحواذ على الأعمال بالتكلفة، كما في تاريخ الاستحواذ على هذه الأعمال ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. لأغراض اختبار الانخفاض في القيمة، فإنه يتم تخصيص الشهرة إلى كل وحدة من وحدات توليد النقد (أو مجموعات وحدات توليد النقد) لدى المجموعة التي يتوقع أن تستفيد من عملية الاندماج.

يتم فحص الشهرة المخصصة للوحدة التي تعرضت لانخفاض في قيمتها مبدئياً، أو على نحو أكثر تكراراً، عندما يكون هناك مؤشر على احتمال انخفاض قيمة الوحدة إلى أقل من القيمة القابلة للاسترداد. إذا تم تحديد خسارة انخفاض القيمة، أو إذا انخفضت القيمة القابلة للاسترداد للوحدة دون القيمة الدفترية للوحدة، يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة بمقدار الفرق مباشرة في الربح أو الخسارة، ولا يُعكس خسارة الانخفاض المعترف بها لاحقاً. عند استبعاد وحدة توليد النقد ذات الصلة بالشهرة، فإنه يتم إدراج المبلغ النسبي المرتبط بالشهرة عند احتساب الربح أو الخسارة من الاستبعاد.

٣.١٧ الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها في اندماج أعمال

إن الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها من اندماج الأعمال والمسجلة بشكل منفصل عن الشهرة، يتم الاعتراف بها مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ (التي تمثل تكلفتها).

بعد الاعتراف المبدئي، فإن الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها في عمليات اندماج أعمال تُدرج في التقارير بالتكلفة بعد خصم الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، وفق القاعدة السارية على الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها بشكل منفصل.

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما كمحددة أو غير محددة. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة على مدى عمرها الإنتاجي باستخدام أساس القسط الثابت كما يلي:

١ - ٢١ سنة
١٥ - ٢٠ سنة

علاقات العملاء والعقود
العلامة التجارية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٧ الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها في اندماج أعمال (تتمة)

إن الموجودات غير الملموسة التي ليس لها أعمار إنتاجية محددة (رخص تجارية) لا يتم حساب إطفاء لها، ولكن يتم فحصها سنويًا لاختبار انخفاض قيمتها على مستوى وحدة توليد النقد. تُجرى مراجعة سنوية لتقييم الأعمار الإنتاجية غير المحددة من أجل تحديد مدى الاعتماد مستقبلاً على العمر الإنتاجي غير المحدد. فإذا لم يكن بالإمكان الاعتماد عليه، يتم تعديل العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد على أساس مستقبلي.

٣.١٨ حصص غير مسيطرة

الحصص غير المسيطرة التي تمثل حقوق ملكية حصة متناسبة من صافي موجودات المنشأة في حالة التصفية، يمكن قياسها مبدئيًا إما بالقيمة العادلة أو على أساس الحصة المتناسبة للموجودات الصافية القابلة للتحديد في الشركة المستحوذ عليها. ويتم اختيار أساس القياس على أساس كل معاملة على حدة. ويتم الاعتراف بالحصة غير المسيطرة بالقيمة العادلة أو، عند الاقتضاء، على الأساس المحدد في معيار آخر من المعايير الدولية للتقارير المالية.

٣.١٩ الموجودات والمطلوبات المصنفة كمحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقفة

يُعرّف بالموجودات والمطلوبات المحتفظ بها للبيع وفقاً للمعايير المنصوص عليها بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥. تحدد المجموعة القيمة الدفترية للموجودات بحالتها الحالية، عندما يكون البيع محتملاً بدرجة عالية، وقيمة التصفية المتوقعة لمطالباتها المتوقعة المحتفظ بها للبيع. تقاس "الموجودات المحتفظ بها للبيع" و"المطلوبات المحتفظ بها للبيع" وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥ "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقفة".

تصنف الموجودات غير المتداولة كمحتفظ بها للبيع إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية بشكل رئيسي من خلال معاملة بيع بدلاً من الاستخدام المستمر لها، وعندما ترتفع احتمالية بيعها. تُسجل هذه الموجودات بقيمتها الدفترية أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. أما خسائر انخفاض القيمة المصنفة مبدئيًا كمحتفظ بها للبيع والأرباح أو الخسائر اللاحقة الناتجة عن قياس القيمة، فيتم الاعتراف بها في بيان الأرباح أو الخسائر.

يتم عرض النتائج المالية للموجودات غير المتداولة المصنفة كمحتفظ بها للبيع والتي تلبى تعريف العملية المتوقفة كعنصر واحد في بيان الأرباح أو الخسائر وبيان التدفقات النقدية.

٣.٢٠ معلومات القطاعات

إن القطاعات التشغيلية هي عناصر تشارك في أنشطة تجارية قد تنتج إيرادات أو تكبد مصاريف، وتتم مراجعة نتائجها التشغيلية بانتظام من قبل المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية، وتتوفر عنها معلومات مالية منفصلة. يتم تحديد المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية، والذي يقع على عاتقه تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاعات التشغيلية، باعتباره الرئيس التنفيذي لشركة شمع.

٣.٢١ أسهم الخزينة

عندما تقوم الشركة أو الشركات التابعة لها بشراء أدوات حقوق ملكية شمع، يتم خصم المقابل المدفوع بما في ذلك أي تكاليف خارجية إضافية بالصافي من ضريبة الدخل من حقوق الملكية القابلة للتوزيع مباشرة في حقوق الملكية حتى إعادة إصدار أدوات حقوق الملكية أو إلغائها. وعند إعادة إصدار أو استبعاد تلك الأسهم لاحقاً، يتم إدراج أي مقابل متحصل في حقوق الملكية.

٣.٢٢ ضرائب الدخل والضريبة المؤجلة

يتم احتساب مصروف ضريبة الدخل الحالي بناءً على قوانين الضرائب المعمول بها أو المطبقة فعلياً في تاريخ إعداد بيان المركز المالي في الدول التي تعمل فيها الشركة وشركاتها التابعة وتحقق فيها دخلاً خاضعاً للضريبة. تقوم الإدارة بمراجعة المواقف المتخذة في الإقرارات الضريبية بشكل دوري فيما يتعلق بالحالات التي تكون فيها اللوائح الضريبية قابلة للتفسير، وتُنشئ المخصصات عند الاقتضاء بناءً على المبالغ المتوقعة تسويتها مع السلطات الضريبية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٢٢ ضرائب الدخل والضريبة المؤجلة (تتمة)

تُحتسب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الموجودات والمطلوبات. ويتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة عن كامل الأثار الضريبية للفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات القائمة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة وقواعدها الضريبية المقابلة. ومع ذلك، يتم تقييد الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة بالحد الذي يُرجح فيه توفر أرباح خاضعة للضريبة يمكن استخدام الفروقات المؤقتة القابلة للخصم مقابلها. يتم قياس الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة باستخدام معدلات الضريبة المتوقع تطبيقها في الفترة التي يُتوقع فيها تحقيق الأصل أو تسوية الالتزام. ويتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة بشكل دوري لتخفيض قيمتها الدفترية إلى الحد الذي لم يعد فيه من المرجح توفر أرباح خاضعة للضريبة كافية لاستخدام تلك الفروقات.

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة عندما يوجد حق قانوني قابل للتنفيذ بإجراء المقاصة بين أصل الضريبة الحالي والتزام الضريبة الحالي، وعندما تكون مرتبطة بضريبة الدخل المفروضة من نفس الجهة الضريبية، وتتوي المجموعة تسوية موجوداتها الضريبية الحالية ومطلوباتها الضريبية الحالية على أساس صافٍ.

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

٤.١ الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

وضعت إدارة المجموعة، عند تطبيق السياسات المحاسبية المبينة في الإيضاح رقم ٣، أحكاماً وتقديرات وافتراضات لا تكون متوفرة بوضوح من مصادر أخرى. تستند التقديرات وما يرتبط بها من افتراضات إلى الخبرة السابقة والعوامل الأخرى ذات صلة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة التي يتم خلالها تعديل التقدير إذا كان ذلك التعديل أثر على الفترات الحالية والمستقبلية، أو خلال فترة التعديل إذا كان لهذا التعديل أثر على الفترات المستقبلية فقط. إن الأحكام والتقديرات الهامة التي لها تأثير جوهري على المخاطر المرتبطة بتعديل القيمة القابلة للاسترداد أو القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية هي:

نموذج الأعمال

يعتمد تصنيف وقياس الموجودات المالية على نتائج اختبار التدفقات النقدية الأصلية، واختبار نموذج العمل. تحدد المجموعة نموذج الأعمال على مستوى يعكس كيفية إدارة مجموعة من الموجودات المالية لتحقيق هدف معين. يتضمن هذا التقييم الحكم الذي يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أدائها، والمخاطر التي تؤثر على أداء الموجودات، وأثر ذلك على تعويض مديري الموجودات. تراقب المجموعة الموجودات المالية المُصنفة على أساس نموذج أعمال معين، وإذا لم يتم إعادة تصنيفها ما لم يتم تغيير نموذج الأعمال. يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية فقط عندما تشهد المجموعة تغييراً في نموذج الأعمال المعتمد لها. ولا يتم اعتبار التغيير مؤقتاً ناتجاً عن أزمة أو انخفاض في حجم الأعمال الناشئ عن تفشي جائحة أو غيرها من الظروف المؤقتة. ويُعد التغيير في نموذج الأعمال الذي يتم فيه قرار الاحتفاظ بالموجودات المالية للتداول جزءاً من نموذج أعمال جديد، وبالتالي يُصنّف الموجودات المالية بناءً عليه. إذا لم يكن هناك تغيير في نموذج الأعمال، فلن يتم تصنيف تلك الموجودات، حتى إن لم تكن هذه التغييرات مطلوبة خلال الفترة المالية المعروضة.

تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

يتم إجراء تقييم للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان على أساس نسبي. ولتقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الموجودات المالية قد زادت بشكل جوهري منذ النشوء، تقارن المجموعة مخاطر التعثر التي تحدث على مدى العمر المتوقع للموجودات المالية في تاريخ التقرير مع مخاطر التعثر المقابلة عند النشوء، باستخدام مؤشرات الخطر الرئيسية التي تستخدم في عمليات إدارة المخاطر الحالية بالمجموعة. تنفذ المجموعة تقييمها للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان على الأقل بشكل ربع سنوي لتحديد تعرضاتها استناداً إلى ثلاثة عوامل. إذا كان أي عامل من العوامل التالية يشير إلى حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان، فسيتم نقل الأداة من المرحلة الأولى إلى المرحلة الثانية:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

٤,١ الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان (تتمة)

- وضعت المجموعة سوقاً للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان استناداً إلى عدد أيام التأخر عن السداد (مستوى العجز) فيما يتعلق بالاعتراف المبني.
- تم إجراء مراجعات نوعية لتقييم التغييرات الحديثة حسب الاقتضاء، بحيث تعكس الأوضاع التي زادت من المخاطر بشكل كبير.
- يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ على فرضية بأنه إذا تجاوزت الأدوات فترة استحقاقها ٣٠ يوماً قد تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان

الحصة المدرجة من رسوم الأداء

يحق للمجموعة الحصول على رسوم الأداء ("حصة رسوم الأداء المدرجة") من الصناديق المؤهلة التي تديرها. يتم الحصول على هذه الرسوم بمجرد استيفاء الصناديق لشروط أداء معينة. وتعترف المجموعة بحصة رسوم الأداء المدرجة وذلك بمبلغ يكون محتملاً بدرجة كبيرة بحيث أنه لن يتم في الفترات المستقبلية إجراء عكس جوهرية لمبلغ الإيرادات المتراكم المعترف به.

التوحيد - تقييم السيطرة

إن تحديد ما إذا كان للمجموعة سيطرة على شركة مستثمر فيها يخضع للحكم الشخصي ويتضمن تقييماً لغرض وتصميم الشركة المستثمر فيها وطبيعة الحقوق - جوهرية أو وقائية بطبيعتها، وتقييم حقوق التصويت الحالية والمحتملة، سواء كانت جهة الاستثمار هي الموكل أو الوكيل عند ممارسة سلطتها في السيطرة، والعلاقات بين المستثمرين وكيفية تأثيرهم على السيطرة ووجود نفوذ على الموجودات المحددة. تقوم المجموعة عن إجراء تقييم نهائي للعلاقة العامة بين صانع القرار والأطراف الأخرى المشتركة في الشركة المستثمر فيها لتحديد ما إذا كان صانع القرار يعمل كوكيل. تراقب المجموعة باستمرار ما إذا كانت هناك أي تغييرات في تشكيل المجموعة وبالتالي تعيد تقييم السيطرة إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن أحد العناصر قد تغير بما في ذلك تقييم تقلبات العادات.

توحيد المنشآت التي تملك المجموعة فيها أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة بحكم الأمر الواقع)

الحكم مطلوب لتحديد مدى جوهر العلاقة بين المجموعة والشركة المستثمر فيها عندما تمتلك المجموعة حقوق تصويت أقل من حقوق الأغلبية. تقوم المجموعة بتوحيد الشركات المستثمر فيها والتي تسيطر عليها. وحيث إنه قد يكون من الصعب في بعض الأحيان تحديد ما إذا كانت المجموعة تسيطر على الشركة المستثمر فيها، تصدر الإدارة أحكاماً من خلال تقييمها للمخاطر والمزايا، وكذلك حول قدرتها على اتخاذ القرار في الشركة المعنية المستثمر فيها. وفي العديد من الحالات، هناك عناصر موجودة والتي إن أخذت بالاعتبار بشكل منفصل تشير إلى السيطرة أو فقدان السيطرة على الشركة المستثمر فيها، ولكن عند النظر فيها معاً تجعل من الصعب التوصل إلى نتيجة واضحة. في الحالات التي توجد فيها مجموعة مطبقة من أجل وجود النفوذ المشترك في الشركة المستثمر فيها، راجع الإيضاح (٢) حيث اتخذت الإدارة حكماً هاماً في تقييم العلاقة مع الكيانات المستثمر فيها والتي تمتلك فيها أقل من أغلبية حقوق التصويت.

٤,٢ المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة هو تقدير جوهرية يتضمن تحديد المنهجية والنماذج ومعطيات البيانات.

عوامل الاقتصاد الكلي والمعلومات القائمة على النظرة المستقبلية والسيناريوهات المتعددة: يتناول قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لكل مرحلة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان المعلومات المتعلقة بالأحداث السابقة والظروف الحالية إضافة إلى التوقعات المعقولة والمؤيدة للأحداث المستقبلية والظروف الاقتصادية. يتطلب تقدير وتطبيق المعلومات التطلعية إصدار حكم جوهرية.

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

٤,٢ المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة (تتمة)

يتم وضع نماذج احتمالية التعثر والخسارة الناتجة عن التعثر ومستوى التعرض الناتج عن التعثر المستخدمة لتقدير مخصصات الخسارة الائتمانية للمرحلة الأولى والمرحلة الثانية استنادًا إلى متغيرات الاقتصاد الكلي (أو التغيرات في متغيرات الاقتصاد الكلي) التي ترتبط بشكل وثيق مع الخسائر الائتمانية في المحفظة ذات الصلة. يحتوي سيناريو الاقتصاد الكلي المستخدم في حساب الخسارة الائتمانية المتوقعة على توقعات متغيرات الاقتصاد الكلي ذات الصلة.

يتمثل تقدير المجموعة للخسارة الائتمانية المتوقعة في المرحلة الأولى والمرحلة الثانية في تقدير مخصص مرجح يأخذ في الاعتبار ثلاثة سيناريوهات اقتصاد كلي مستقبلية بحد أدنى، وهي الحالة الأساسية والحالة التصاعدية والحالة التنازلية.

يستند سيناريو الحالة الأساسية للمجموعة إلى متغير الاقتصاد الكلي (سعر النفط)، ويتم اختيار متغير الاقتصاد الكلي (سعر النفط) على أساس توقعات العمل والتحليل الإحصائي الذي تم إجراؤه. ويتم وضع السيناريوهات التصاعدية والتنازلية لاستنتاج السيناريو الأساسي للمجموعة بناءً على ظروف الاقتصاد الكلي البديلة المحتملة للمعقولة. يهدف تصميم السيناريو وكذلك تحديد التوزيعات النسبية إلى الأقل شيوعاً وبوتيرة أسرع إذا اقتضت الظروف. تكون السيناريوهات مرجحة وفقاً لتفضيل تقدير المجموعة واحتماليتها النسبية استنادًا إلى التكرار التاريخي، ويتم تحديد الاحتمالية المرجحة على أساس ربع سنوي. تنطبق كافة السيناريوهات التي يتم النظر فيها على كافة الأصول الخاضعة لانخفاض القيمة ذات الأهمية. يتم إجراء الحسابات نتيجة الحركة في كل من متغيرات الاقتصاد الكلي والترجيحات ذات الصلة بوسط السيناريوهات. في بعض الحالات، قد لا تتضمن المعطيات والنماذج المستخدمة انخفاض السيناريوهات الاقتصادية المتوقعة كافة المتغيرات التي تؤثر. يتطلب هذا الأمر أحياناً إجراء تعديلات أو تغطيات نوعية عند تغيرات مؤكدة عندما تكون هذه الفروقات مادية بشكل جوهري، وتخضع هذه السياسة لرقابة ضمن سياسة حوكمة المجموعة.

يتوافق تعريف التعثر المستخدم في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والتقييم لتحديد الحركة بين المراحل مع تعريف التعثر المستخدم لأغراض إدارة مخاطر الائتمان^١ للتعثر لكنه يحتوي على فرضية غير قاطعة بأن التعثر قد حدث عندما يكون التعرض متأخر السداد لفترة الداخلية. لا يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ تعريف أكبر من ٩٠.

يوما العمر المتوقع: عند قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة، يجب على المجموعة مراعاة الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي تتعرض خلالها لمخاطر الائتمان. كما يجب مراعاة جميع الشروط التعاقدية عند تحديد الفترة المتوقعة، بما في ذلك خيارات الدفع المسبق وخيارات التمديد والتجديد. بالنسبة لبعض تسهيلات الائتمان القابلة للتجديد والتي ليس لها فترة استحقاق ثابتة، يتم تقدير الفترة المتوقعة على أساس الفترة التي تتعرض فيها المجموعة لمخاطر الائتمان وعندما لا تكون خسائر الائتمان قابلة للتخفيف من خلال إجراءات الإدارة.

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) ذلك باستخدام نهج السوق أو الدخل. قد تكون هناك حاجة إل معتبرة في وضع تقديرات للقيمة العادلة، خاصة بالنسبة للأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى ٣ اتخاذ أحكاما الثالث من تسلسل القيمة العادلة حيث تتضمن هذه التقديرات معطيات السوق غير الجديرة بالملاحظة والتي تتطلب من الإدارة استخدام افتراضاتها الخاصة. لا زالت أساليب تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى الثالث دون تغيير في سنة ٢٠٢٢.

تم إدراج عدم اليقين المتعلق بتلك الافتراضات في تقييمات المجموعة للأدوات المالية من المستوى الثالث بشكل أساسي من خلال التدفقات النقدية التي تم تحديثها ومعدل الخصم، حسب الاقتضاء. راجع الإيضاح رقم ٢٤-١ للحصول على تفاصيل الأدوات المالية للمجموعة من المستوى الثالث. قد تنشأ تقلبات إضافية في القيمة العادلة للأدوات المالية من المستوى الثالث في الفترات المستقبلية إذا كانت النتائج الفعلية تختلف بشكل جوهري عن تقديرات الشركة. وفي حالة عدم توفر بيانات السوق، قد تقوم المجموعة بتقييم استثماراتها باستخدام طرقها الخاصة، والتي تعتمد عادة على أساليب التقييم والتقنيات المعترف بها عموماً كمعيار في مجال العمل، مثل طريقة التدفقات النقدية المخصومة وصافي قيمة الموجودات، وفي هذه الحالة تمارس المجموعة أحكاماً وتقديرات بشأن كمية ونوعية التدفقات النقدية والقيم العادلة، على التوالي، للاستثمار الأساسي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٤	الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة
٤,٢	المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

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

عند إجراء قياس القيمة العادلة، تختار المجموعة المعطيات التي تتوافق مع خصائص الأصل المالي التي سيأخذها المشاركون في السوق في الحسبان في معاملة تخص ذلك الأصل. في بعض الحالات، تؤدي هذه الخصائص إلى تطبيق التعديل، مثل علاوة السيطرة أو خصم الحصة غير المسيطرة. وتقوم المجموعة بإدراج علاوة أو خصم فقط عندما يكون ذلك متوافقاً مع وحدة الحساب لذلك الاستثمار.

تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمار باستخدام محاسبة حقوق الملكية

تقوم المجموعة بتقييم انخفاض قيمة الاستثمارات المحاسبية باستخدام طريقة حقوق الملكية عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن الاستثمار قد تنخفض قيمته، وأن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد، وفقاً لمؤشرات انخفاض القيمة المحددة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦. وتُقيس المجموعة الانخفاض في القيمة بناءً على التدفق النقدي المستقبلي المتوقع للشركات المستثمر فيها من قبل فريق الإدارة الداخلية لهذه الشركات المستثمر فيها، كما تأخذ المجموعة في الاعتبار ظروف السوق والجهات ذات الصلة بهذه الافتراضات. غالباً ما تعمل استثمارات المجموعة في شركات مساهمة عامة في ظل قيود بسبب معايير الإدراج المعمول بها بشأن الإفصاح عن حملة الأسهم، وبالتالي بالنسبة لهذه الاستثمارات، تُحدد المجموعة القيمة القابلة للاسترداد باستخدام البيانات المتوفرة للعموم أو تقنيات التقييم التي يقوم بها مقيم خارجي مستقل، حسب الاقتضاء.

انخفاض قيمة الشهرة

تحدد المجموعة، مرة واحدة سنوياً، ما إذا كانت الشهرة قد تعرضت لانخفاض في قيمتها، ويتطلب ذلك تقدير المبلغ القابل للاسترداد باستخدام القيمة قيد الاستخدام لوحدات توليد النقد التي يتم تخصيص الشهرة لها. إن تقدير القيمة قيد الاستخدام يتطلب من الإدارة وضع تقديرات حول التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدات توليد النقد من الأخذ في الاعتبار جميع الظروف القائمة في نهاية فترة التقدير، وكذلك تقدير سعر الخصم المناسب. يعرض انخفاض القيمة المالية قيمة التدفقات النقدية المستقبلية التي يتم توليدها من النقد مستقبلاً للتدفقات النقدية من خلال خصم صافي القيمة المستقبلية، وتعتبر التدفقات النقدية المستقبلية التي تمثل القيمة المتبقية للتدفقات النقدية المرتبطة والافتراضات المعتمدة بالنمط طويل الأجل للتدفقات النقدية المستدامة بعد ذلك، عند مقارنة التوقعات بالأداء والبيانات الاقتصادية. ولكنها تعكس وجهة نظر الإدارة لتوقعات الأعمال المستقبلية في وقت التقييم. يمكن أن يكون لحصول الأحداث تأثير على الافتراضات المؤثرة على القيمة قيد الاستخدام، ويستلزم أن تُخصص تكلفة حقوق الملكية المخصصة لكل وحدة من وحدات توليد النقد. يتم الوصول إلى نسبة تكلفة حقوق الملكية عموماً من خلال نموذج تسعير مكونات رأس المال وتكلفة حقوق الملكية الضمنية في السوق، والتي تتضمن مدخلات تعكس عدد من المعايير الاقتصادية بما في ذلك التقييمات الحالية لسعر المخاطر في البلد المعني (بيتا) على مدى الأفق الزمني الذي يتم من خلاله تقييم ظروف الأسواق الخارجية والظروف الاقتصادية الخارجية مع عُمر تقييم سياسات الإدارة. تم توضيح الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقدير القيمة قيد الاستخدام للشهرة في الإيضاح رقم ١٥.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ 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.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
٨٠,٨٩٩	٢,٧٩٤	-	٧٨,١٠٥	رسوم الإدارة والأداء
٣٨٦	-	٣٨٦	-	رسوم الاستشارات
٦,٧٢٢	٧٥٢	٥,٩٧٠	-	التداول والحفظ
٨٤٣	٨٤٣	-	-	أخرى
٨٨,٨٥٠	٤,٣٨٩	٦,٣٥٦	٧٨,١٠٥	مجموع الإيرادات
(١٠٦,٩٠٨)	(٢٢,٤٧٨)	(١٦,١٠٢)	(٦٨,٣٢٨)	مصاريف عمومية وإدارية
(٩,٨٤٨)	(١٠٤)	(٤,٦٣٤)	(٥,١١٠)	الإهلاك والإطفاء
(٦,١٩٧)	(١,٠٠٧)	-	(٥,١٩٠)	مصاريف الرسوم والعمولات
(١٢٢,٩٥٣)	(٢٣,٥٨٩)	(٢٠,٧٣٦)	(٧٨,٦٢٨)	مجموع المصاريف
(٣٤,١٠٣)	(١٩,٢٠٠)	(١٤,٣٨٠)	(٥٢٣)	الخسارة التشغيلية
(٧٦,٦٧٥)	(٦٤,٠٤٣)	(٢,٧٩٣)	(٩,٨٣٩)	تكلفة التمويل
٢٤٤	١,٥٢٤	(١٠٥)	(١,١٧٥)	صافي (الخسارة)/الربح من فروقات العملات الأجنبية
(٥٤,٩١٤)	(١٣,٧٧٩)	-	(٤١,١٣٥)	مخصص خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية
٦٤٠	٦٤٠	-	-	إيرادات الفوائد
٣١,٣٥٢	٢٤,٨٤٠	٣,٣٢٤	٣,١٨٨	دخل آخر
(٥٥,٤٩٢)	(٨٤,٣٤١)	-	٢٨,٨٤٩	التغير في ربح/(خسارة) القيمة العادلة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٤٤,٣٤٦)	(١٤٤,٣٤٦)	-	-	حصة من خسارة استثمار في شركات زميلة
(٣٣٣,٢٩٤)	(٢٩٨,٧٠٥)	(١٣,٩٥٤)	(٢٠,٦٣٥)	الخسارة قبل الضريبة
١٢,١٠٣	١٢,١٠٣	-	-	ضريبة الدخل للسنة
(٣٢١,١٩١)	(٢٨٦,٦٠٢)	(١٣,٩٥٤)	(٢٠,٦٣٥)	صافي الخسارة
٢٢,٠٢٩	٢٠,٧٨٩	-	١,٢٤٠	حقوق الملكية غير المسيطرة
(٢٩٩,١٦٢)	(٢٦٥,٨١٣)	(١٣,٩٥٤)	(١٩,٣٩٥)	الربح / (الخسارة) للسنة العائد إلى الملاك
٨٤,٧٩٣	٣,٧٨٤	٢,٩٠٤	٧٨,١٠٥	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

* يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٣٠ للاطلاع على التغييرات في عرض المعلومات القطاعية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,١٧١,٣٤٧	٥٢١,٤٠٠	٢٧٩,١٧٦	٣٧٠,٧٧١	الموجودات
١,١٥٦,٣٧٦	١,٠٠٢,٤٨٢	٤٢,٢٦٩	١١١,٦٢٥	المطلوبات

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣		
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١٤٠,٧٨٣	(٢,٦٥٥)	-	١٤٣,٤٣٨	رسوم الإدارة والأداء
٢,١٨٥	-	٢,١٨٥	-	رسوم الاستشارات
١٢,٦٦٦	١,٦٠٦	١١,٠٦٠	-	التداول والحفظ
٥,٧٨٤	٣,٦٧٣	-	٢,١١١	أخرى
١٦١,٤١٨	٢,٦٢٤	١٣,٢٤٥	١٤٥,٥٤٩	مجموع الإيرادات
(١١٥,٧٦٦)	(٥,٦٩٨)	(٢١,٩٢٦)	(٨٨,١٤٢)	مصاريف عمومية وإدارية
(١٢,٥٢٥)	(١١٠)	(٥,٩٩٨)	(٦,٤١٧)	الإهلاك والإطفاء
(٢,٥٠١)	(١,٠٥٨)	-	(١,٤٤٣)	مصاريف الرسوم والعمولات
(١٣٠,٧٩٢)	(٦,٨٦٦)	(٢٧,٩٢٤)	(٩٦,٠٠٢)	مجموع المصاريف
٣٠,٦٢٦	(٤,٢٤٢)	(١٤,٦٧٩)	٤٩,٥٤٧	الربح / (الخسارة) التشغيلية
(٧٧,٠٨٢)	(٦٧,١٦١)	(١,٨٤١)	(٨,٠٨٠)	تكلفة التمويل
(٩,٩٤١)	(٨,٩٣٦)	(٩٨)	(٩٠٧)	صافي الخسارة من فروقات العملات الأجنبية
(١٩٨,٢٠٨)	(١٦٤,٧٩٠)	-	(٣٣,٤١٨)	مخصص خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية
٣,٥٩٨	٣,٥٩٨	-	-	إيرادات الفوائد
(٣٨٤,٠٧٢)	(١٥,٦٨٠)	-	(٣٦٨,٣٩٢)	انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة وبنود أخرى
(٤١,٩٩٦)	(٥٤,٦٣٩)	٣,٧٣٨	٨,٩٠٥	دخل / (مصاريف) أخرى
(٣٢٩,٦٩٥)	(٣٢٩,٦٩٥)	-	-	التغير في خسارة القيمة العادلة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢٠٧)	(٢٠٧)	-	-	خسارة من مطلوبات مالية مشتقة
(١٣٦,١٥٧)	(١٣٤,٢٩٨)	-	(١,٨٥٩)	حصة من خسارة استثمار في شركات زميلة
٢٩,٢٩٠	٢٩,٢٩٠	-	-	الائتمان المالي المرتبط بحاملي الوحدات
(١,١١٣,٨٤٤)	(٧٤٦,٧٦٠)	(١٢,٨٨٠)	(٣٥٤,٢٠٤)	الخسارة قبل الضريبة
(٤٠,٨٥٤)	(٤٠,٨٥٤)	-	-	ضريبة الدخل للفترة
(١,١٥٤,٦٩٨)	(٧٨٧,٦١٤)	(١٢,٨٨٠)	(٣٥٤,٢٠٤)	صافي الخسارة للسنة بعد الضريبة
٢٤٨,٠٥٤	٨٤,٩٤٦	-	١٦٣,١٠٨	حقوق الملكية غير المسيطرة
(٩٠٦,٦٤٤)	(٧٠٢,٦٦٨)	(١٢,٨٨٠)	(١٩١,٠٩٦)	لخسارة للسنة العائد إلى الملاك
١٤٥,٤٦٦	(٨٩٣)	٢,٩٢١	١٤٣,٤٣٨	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣				
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

تتوافق السياسات المحاسبية لكل من القطاعات التشغيلية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ مصاريف عمومية وإدارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٦٠,٨٥٧)	(٥٣,٨٨٩)	تكاليف الموظفين
(١١,٦٤٤)	-	حصة الموظفين المدرجة من رسوم الأداء
(١٦,٢١٣)	(٢٨,٤٢٧)	أتعاب مهنية
(١٥,٢٧٥)	(١٣,٩٩٣)	الإدارة، والتكنولوجيا، والاتصالات
(٤,١٢٦)	(٣,٤٨٥)	تكاليف المكتب
(١,٠٥٤)	(٢٦٩)	تكاليف التسويق والهوية التجارية للشركة
(٨٣٢)	(٤٦٦)	مصاريف رحلات عمل
(٢,٧٤٢)	(١,٥٠٠)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(٣,٠٢٣)	(٤,٨٧٩)	أخرى
<u>(١١٥,٧٦٦)</u>	<u>(١٠٦,٩٠٨)</u>	

لا توجد دفعات للمساهمات الاجتماعية في ٢٠٢٣ و ٢٠٢٢

٧ مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٤٧,٧٩٨)	(٥٤,٤١٠)	تحميل مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة المشكوك في
(١٥٠,٤١٠)	(٥٠٤)	تحصيلها والموجودات الأخرى (إيضاح ١١)
<u>(١٩٨,٢٠٨)</u>	<u>(٥٤,٩١٤)</u>	تحميل على القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي (إيضاح ١٢ ب)

٨ انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة وبنود أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٣٦٤,٧٤٣)	-	انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة (إيضاح ١٥)
(١٩,٣٢٩)	-	أخرى
<u>(٣٨٤,٠٧٢)</u>	<u>-</u>	

٩ إيرادات / مصاريف أخرى (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٦٢,٥٢٨)	(١١,٦٦٦)	خسارة من انخفاض الاستثمار في شركة زميلة (إيضاح ١٣)
٤١,٨٥٦	-	ربح من تسوية التزام
(٥٠,٤٨٨)	-	خسارة القيمة العادلة على أصل محتفظ به للبيع
٢٩,١٦٤	٤٣,٠١٨	أخرى
<u>(٤١,٩٩٦)</u>	<u>٣١,٣٥٢</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٠ النقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١١٠	١٢٠	النقد في الصندوق
٢٧,٢٣٣	٤٣,٠٥٦	أرصدة لدى البنوك
-----	-----	نقد وودائع لدى البنوك
٢٧,٣٤٣	٤٣,١٧٦	
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: ودائع مقيدة
-----	-----	
٢٦,٠٩٣	٤١,٩٢٦	النقد وما يعادله
=====	=====	

يتراوح سعر الفائدة على الودائع المحتفظ بها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ من ٠,٠١٪ إلى ٥,٢٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: من ١,٤٠٪ إلى ٦,٢٥٪) سنوياً.

يشمل النقد والودائع لدى البنوك على ودائع بقيمة ١,٢٥٠ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢: ١,٢٥٠ درهم) لدى البنوك، والتي يتم الاحتفاظ بها كضمان مقابل التسهيلات البنكية للمجموعة. لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحدة، يتم تسجيل النقد وما في حكمه صافياً من هذه الودائع.

١١ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٣٢,٥٩٣	٤٠,٠٢٩	ذمم مدينة تجارية - صافية من مخصص الخسارة (إيضاح ١١/١)
٧,٨٥٢	-	ذمم مدينة من صناديق مداراة - صافية من مخصص الخسارة
٤,١٨٠	٣,٣٩٣	دفعات مقدمة وودائع
٥,٧٧٥	٤,٧٢٨	مبالغ مدفوعة مقدماً
٢٦,٣٧٢	٩,٩١٠	إيرادات مستحقة
-	١٢,١٥٥	الأصل الضريبي المؤجل (إيضاح ٢٨)
٧٤,٦٣٦	٤٢,١٦٦	أخرى (إيضاح ١١,٢)
-----	-----	
١٥١,٤٠٨	١١٢,٣٨١	
=====	=====	
٩٦,٣٠٦	١٥٠,٣٠٠	ذمم مدينة تجارية وصناديق مداراة - صافية من مخصص الخسارة
(٥٥,٨٦١)	(١١٠,٢٧١)	ذمم مدينة تجارية وصناديق مداراة مخصص الخسارة
-----	-----	
٤٠,٤٤٥	٤٠,٠٢٩	
=====	=====	
		الحركة في مخصص الخسارة:
(٨,٠٦٣)	(٥٥,٨٦١)	الرصيد الافتتاحي
(٤٧,٧٩٨)	(٥٤,٤١٠)	حذوفات
-----	-----	
(٥٥,٨٦١)	(١١٠,٢٧١)	الرصيد الختامي
=====	=====	

١١,١ تشتمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٤٨٧) مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٢).

١١,٢ تتضمن مبلغاً مدينياً من استبعاد شركة تابعة بقيمة ٤٢,١٦٦ في سنة ٢٠٢٢.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٢ قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٥٢,٧٨٧	٥٧,٠٠٠	قروض وسلفيات - بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة (أ)
٥٥,٣٢٣	٢٦,٦٠٠	عقود إيجار تمويلي - بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة (ب)
-----	-----	
١٠٨,١١٠	٨٣,٦٠٠	
=====	=====	

(أ) قروض وسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٢٦,٢٧٦	٢٣٠,٤٨٩	مجموع القروض والسلفيات
(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)	مخصص الانخفاض في القيمة
-----	-----	
٥٢,٧٨٧	٥٧,٠٠٠	
=====	=====	
(٢٣,٠٧٩)	(١٧٣,٤٨٩)	الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة المتراكم:
(١٥٠,٤١٠)	-	الرصيد الافتتاحي
-----	-----	المحمل للسنة
(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)	الرصيد الختامي
=====	=====	

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلفيات بقيمة ٥٧,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٢٠٧,٠٠٠). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من القروض والسلفيات التي انخفضت قيمتها.

(ب) عقود الإيجار التمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٤٣,٩٤٥	٢٣,٤٤١	نعم الإيجار التمويلي المدينة المتداولة
١١,٣٧٨	٣,١٥٩	نعم الإيجار التمويلي المدينة غير المتداولة
-----	-----	
٥٥,٣٢٣	٢٦,٦٠٠	
=====	=====	

يتضمن بند عقود الإيجار التمويلي رسوماً لعام ٢٠٢٤ بمبلغ ٥٠٤ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر).

ترتيبات الإيجار - المجموعة كمؤجر

قامت المجموعة بتأجير جزء من مكاتبها المؤجرة إلى أطراف أخرى من الباطن.

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار		الحد الأدنى لدفعات الإيجار		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٤,٠٠٠	٦,١٢٨	٤,٠٠٠	٦,١٢٨	سنة واحدة فأقل
٩٤٢	٢,٦٤١	٩٤٢	٢,٦٤١	أكثر من سنة واحدة حتى خمس سنوات
-----	-----	-----	-----	
٤,٩٤٢	٨,٧٦٩	٤,٩٤٢	٨,٧٦٩	ناقصاً: إيرادات تمويل غير مكتسبة
-	-	-	-	
-----	-----	-----	-----	
٤,٩٤٢	٨,٧٦٩	٤,٩٤٢	٨,٧٦٩	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار المدينة
=====	=====	=====	=====	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٢ قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي (تتمة)
(ب) عقود الإيجار التمويلي (تتمة)

تقدر القيم المتبقية غير المضمونة للموجودات المؤجرة بموجب عقود إيجار تمويلي في نهاية فترة التقرير بلا شيء. إن سعر الفائدة الضمني في عقود الإيجار ثابت في تاريخ العقد لفترة الإيجار بأكملها.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تم تقييم الضمانات الأساسية لعقود الإيجار التمويلي بقيمة صفر (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر). يتم تكوين مخصصات للجزء المنخفض القيمة من عقود الإيجار، بالاصافي من الضمانات.

يما يلي تأثير الضمانات على الموجودات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

أقل من حد الضمان	القيمة الدفترية للموجودات	الضمان	فوق حد الضمان	القيمة الدفترية للموجودات	قيمة الضمان
-	-	-	٥٧,٠٠٠	٥٧,٠٠٠	٥٧,٠٠٠
٣,٣٩٤	٩٨	١٩٧,٥٢٥	١٧,٧٣٣	١٧,٧٣٣	١٧,٧٣٣
٣,٣٩٤	٩٨	٢٥٤,٥٢٥	٧٤,٧٣٣	٧٤,٧٣٣	٧٤,٧٣٣

قروض وسلفيات
عقود الإيجار التمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

أقل من حد الضمان	القيمة الدفترية للموجودات	الضمان	فوق حد الضمان	القيمة الدفترية للموجودات	قيمة الضمان
-	-	-	٥٧,٠٠٠	٥٢,٧٨٧	٥٢,٧٨٧
٣,٤٥٢	١,٢١٥	٢٢٤,٩٦٥	٤٩,١٦٦	٤٩,١٦٦	٤٩,١٦٦
٣,٤٥٢	١,٢١٥	٢٨١,٩٦٥	١٠١,٩٥٣	١٠١,٩٥٣	١٠١,٩٥٣

قروض وسلفيات
عقود الإيجار التمويلي

١٣ استثمارات في شركات زميلة

يظهر الجدول أدناه الحركة في الشركات الزميلة خلال السنة:

المجموع	أخرى	أي دي كورب ليمتد	إشراق	الحركة
٥٢٩,٠٣٨	-	٧,٧٢٥	٥٢١,٣١٣	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
(١٤٤,٣٤٦)	-	(٥,١٠٢)	(١٣٩,٢٤٤)	حصة من خسائر شركات زميلة
٦,٣١٦	-	-	٦,٣١٦	حصة الدخل الشامل الأخر للشركات الزميلة
(١٤,٠٨٥)	-	-	(١٤,٠٨٥)	استبعاد
(٣٢,٠٠٥)	-	-	(٣٢,٠٠٥)	تسوية القروض
(٢,٤١٠)	-	(٢,٤١٠)	-	توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى
٣٤٢,٥٠٨	-	٢١٣	٣٤٢,٢٩٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يظهر الجدول أدناه الحركة في الشركات الزميلة خلال سنة ٢٠٢٣:

المجموع	أخرى	أي دي كورب ليمتد	إشراق	الحركة
٩٤٧,٥٩٩	-	١٦,٦٢٠	٩٣٠,٩٧٩	كما في ١ يناير ٢٠٢٣
(١٣٦,١٥٨)	٢,٩٦٠	-	(١٣٩,١١٨)	حصة من (خسائر) / أرباح شركات زميلة
(١٢,٩٧٧)	-	-	(١٢,٩٧٧)	حصة إعادة شراء أسهم الخزينة لشركة زميلة
(١٣٠,٥٧٩)	-	-	(١٣٠,٥٧٩)	استبعاد
(١٢٤,٤٠٩)	-	-	(١٢٤,٤٠٩)	تسوية القروض
(١١,٤٣٨)	(٢,٩٦٠)	(٥,٨٩٥)	(٢,٥٨٣)	توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى
(٣,٠٠٠)	-	(٣,٠٠٠)	-	انخفاضات في القيمة
٥٢٩,٠٣٨	-	٧,٧٢٥	٥٢١,٣١٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

يوضح الجدول أدناه المعلومات المالية الموجزة لتلك الشركات الزميلة التي تُعد جوهرية للمجموعة. وتُعكس المعلومات المعروضة المبالغ المدرجة في البيانات المالية لتلك الشركات الزميلة ذات الصلة، وليس حصة المجموعة من تلك المبالغ.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموع	أي دي كورب ليمتد	إشراق	بيان المركز المالي الموجز
٨١٤,٧٤٤	٣,٩١٥	٨١٠,٨٢٩	الموجودات
٨٠٣,٠٨٧	-	٨٠٣,٠٨٧	- متداولة
١,٦١٧,٨٣١	٣,٩١٥	١,٦١٣,٩١٦	- غير متداولة
			إجمالي الموجودات
٣٥,٦٥٨	٢,٨٤٧	٣٢,٨١١	المطلوبات
١٢٠,٧٦٥	-	١٢٠,٧٦٥	- متداولة
١٥٦,٤٢٣	٢,٨٤٧	١٥٣,٥٧٦	- غير متداولة
			إجمالي المطلوبات
١,٤٦١,٤٠٨	١,٠٦٨	١,٤٦٠,٣٤٠	صافي الموجودات
(٦٦١,٠٣٦)	٩,٩٧٥	(٦٧١,٠١١)	بيان الدخل الشامل الموجز
(٦٧٠,٦٥٤)	٨,٧١٩	(٦٧٩,٣٧٣)	الإيرادات
٢٧,٠١٢	-	٢٧,٠١٢	(خسارة) / ربح السنة
(٦٤٣,٦٤٢)	٨,٧١٩	(٦٥٢,٣٦١)	الربح الشامل الآخر للسنة
			مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

المجموع	أي دي كورب ليمتد	إشراق	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
			بيان المركز المالي الموجز
			الموجودات
			- متداولة
١,٤٨٤,٤٢٧	٣٠,٦٧٣	١,٤٥٣,٧٥٤	- غير متداولة
٨٢٢,٩٢٠	-	٨٢٢,٩٢٠	
-----	-----	-----	إجمالي الموجودات
٢,٣٠٧,٣٤٧	٣٠,٦٧٣	٢,٢٧٦,٦٧٤	
=====	=====	=====	
			المطلوبات
			- متداولة
٤٢,٥٩١	١,٨٤٦	٤٠,٧٤٥	- غير متداولة
١٢٣,١٤٨	-	١٢٣,١٤٨	
-----	-----	-----	إجمالي المطلوبات
١٦٥,٧٣٩	١,٨٤٦	١٦٣,٨٩٣	
=====	=====	=====	صافي الموجودات
٢,١٤١,٦٠٨	٢٨,٨٢٧	٢,١١٢,٧٨١	
=====	=====	=====	
			بيان الدخل الشامل الموجز
			الإيرادات
(٥٣٠,٠٦٩)	٢,٤١٠	(٥٣٢,٤٧٩)	
-----	-----	-----	
(٥٤٢,٩٧٠)	٢,١٣١	(٥٤٥,١٠١)	خسارة) / ربح السنة
١,٠٦٦	-	١,٠٦٦	الربح الشامل الآخر للسنة
-----	-----	-----	
(٥٤١,٩٠٤)	٢,١٣١	(٥٤٤,٠٣٥)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
=====	=====	=====	

شعاع كابيتال ش.م.ع

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٤ ممتلكات ومعدات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموع	موجودات حتى الاستخدام	أعمال فنية ورسومات	أرض ومبان	أثاث وتجهيزات	مركبات	معدات مكتبية	تحسينات على عقار مستأجر
٨٨,٦٥٣	٦٤,٧٥٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٤٤	٤٢٥	٤,٤٠١	١٢,٦٢٢
٩٧٤	٣٣٧	-	-	-	-	٦٣٧	-
(٣,٢٢٣)	(٢,٧٩٧)	-	-	(٢١)	(٢٩٢)	-	(١١٣)
٨٦,٤٠٤	٦٢,٢٩٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٢٣	١٣٣	٥,٠٣٨	١٢,٥٠٩
٦٨,١٣٨	٥٣,٣٠٢	٣	٣٠١	١,٩٠٤	٤٠١	٢,٧٠٦	٩,٥٢١
٨,١٣٣	٦,٣٢٦	-	-	٧	٣	٥٦٣	١,٢٣٤
(٤١٥)	(٧٨)	-	-	(١٦)	(٢٩٨)	-	(٢٢)
٧٥,٧٥٦	٥٩,٥٩٠	٣	٣٠١	١,٨٩٥	١٠٦	٣,٢٦٩	١٠,٦٩٢
١٠,٥٤٨	٢,٧٠٤	١,٣٥٣	٢,٢٥٠	٦٢٨	٢٧	١,٧٦٩	١,٨١٧

التكلفة

الرصيد في بداية السنة
إضافات
استبعادات

الرصيد في نهاية السنة

الإستهلاك المتراكم

الرصيد في بداية السنة
المحمل للسنة
استبعادات

الرصيد في نهاية السنة

صافي القيمة الدفترية
الرصيد في نهاية السنة

شعاع كابيتال ش.م.ع.

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)
١٤ ممتلكات ومعدات (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

المجموع	موجودات حق الاستخدام	أعمال فنية ورسومات	أرض ومبان	أثاث وتجهيزات	مركبات	معدات مكتبية	تحسينات على عقار مستأجر
٨٤,٠٠٣	٦٠,٠٦٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٤٤	٤٢٥	٤,٧٣٦	١٢,٣٢٧
٥,٦٣٢	٤,٦٩٠	-	-	-	-	٦٤٧	٢٩٥
(٩٨٢)	-	-	-	-	-	(٩٨٢)	-
٨٨,٦٥٣	٦٤,٧٥٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٤٤	٤٢٥	٤,٤٠١	١٢,٦٢٢
٥٨,٣١٠	٤٤,٩٤٤	٣	٣٠١	١,٨٢٩	٣٩٨	٢,٧٠٦	٨,١٢٩
١٠,٨١٠	٨,٣٥٨	-	-	٧٥	٣	٩٨٢	١,٣٩٢
(٩٨٢)	-	-	-	-	-	(٩٨٢)	-
٦٨,١٣٨	٥٣,٣٠٢	٣	٣٠١	١,٩٠٤	٤٠١	٢,٧٠٦	٩,٥٢١
٢٠,٥١٥	١١,٤٥٢	١,٣٥٣	٢,٢٥٠	٦٤٠	٢٤	١,٦٩٥	٣,١٠١

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٤ ممتلكات ومعدات (تتمة)

١٤,١ ترتبط موجودات حق الاستخدام المدرجة بأنواع الموجودات التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦٤,٧٥٤	٦٢,٢٩٤	مبان (*)
٦٤,٧٥٤	٦٢,٢٩٤	مجموع موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٤)

قامت المجموعة بتأجير جزء من العقار المؤجر إلى أطراف أخرى من الباطن وقد تم تعديل ذلك مقابل موجودات حق الاستخدام المدرجة (إيضاح ١٤).

١٤,١ يتعلق مصروف الاستهلاك لموجودات حق الاستخدام بشكل رئيسي بمقر المكاتب (إيضاح ١٤)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٨,٣٥٨	٦,٣٢٦	مبان
٨,٣٥٨	٦,٣٢٦	مجموع موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٤)

١٥ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

المجموع	الرخص التجارية	علاقات العملاء	العلامة التجارية / الاسم التجاري	الشهرة	التكلفة
٥٦٧,٨٤٨ (١,٩٤٨)	٧,٦٠٧ -	٣٤,٢٤٩ -	٧,٩٩٣ -	٥١٧,٩٩٩ (١,٩٤٨)	الرصيد في بداية السنة أثر تحويل العملات الأجنبية
٥٦٥,٩٠٠	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٦,٠٥١	الرصيد في نهاية السنة
٢٦,٤١٠ ١,٧١٥	٧ -	٢٤,٣٩٨ ١,٢٣٤	٢,٠٠٥ ٤٨١	-	الإطفاء المتراكم الرصيد في بداية السنة المحمل للسنة
٢٨,١٢٥	٧	٢٥,٦٣٢	٢,٤٨٦	-	الرصيد في نهاية السنة
٥٣٧,٧٧٥	٧,٦٠٠	٨,٦١٧	٥,٥٠٧	٥١٦,٠٥١	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تثمة)

المجموع	الرخص التجارية	علاقات العملاء	العلامة التجارية / الاسم التجاري	الشهرة	
٩٢٦,٩٢٩	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٨٧٧,٠٨٠	التكلفة
٥,٦٦٢	-	-	-	٥,٦٦٢	الرصيد في بداية السنة
(٣٦٤,٧٤٣)	-	-	-	(٣٦٤,٧٤٣)	أثر تحويل العملات الأجنبية استبعاد
٥٦٧,٨٤٨	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٧,٩٩٩	الرصيد في نهاية السنة
٢٤,٦٩٥	٧	٢٣,١٦٤	١,٥٢٤	-	الإطفاء المتراكم
١,٧١٥	-	١,٢٣٤	٤٨١	-	الرصيد في بداية السنة المحمل للسنة
٢٦,٤١٠	٧	٢٤,٣٩٨	٢,٠٠٥	-	الرصيد في نهاية السنة
٥٤١,٤٣٨	٧,٦٠٠	٩,٨٥١	٥,٩٨٨	٥١٧,٩٩٩	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

تُجري المجموعة اختبارات انخفاض القيمة في الشهرة سنويًا أو قبل ذلك في حال وجود مؤشرات تدل على انخفاض محتمل في القيمة. وقد قامت الإدارة بتقييم القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد باستخدام القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقصًا تكلفة البيع والقيمة قيد الاستخدام. تم احتساب القيمة قيد الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية المستمدة من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا للمجموعة، والتي تغطي فترة خمس سنوات. وتمثل معدلات الخصم المطبقة على هذه التوقعات تكلفة رأس المال المعدلة بعلاوة مخاطر مناسبة لكل وحدة من وحدات توليد النقد. كما أعادت المجموعة تقييم معدلات الخصم استنادًا إلى بيانات السوق المُحدثة التي تعكس بشكل كافٍ مخاطر الأعمال المرتبطة بكل وحدة. وبناءً على هذا التقييم، لم يتم الاعتراف بأي انخفاض في القيمة خلال سنة ٢٠٢٤.

أما في سنة ٢٠٢٣، فقد حددت المجموعة مؤشرات لانخفاض القيمة في وحدة توليد النقد العقارية، وتحديدًا نتيجة لعوامل اقتصادية كلية وأحداث معينة في المملكة المتحدة، مما أدى إلى إعادة تقييم لتوقعات التدفقات النقدية للمجموعة للسنوات الخمس القادمة بناءً على استراتيجية الأعمال المعدلة. وتركز الاستراتيجية الجديدة للمجموعة بشكل أساسي على سوق العقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة بدلاً من سوق العقارات في المملكة المتحدة. ونتيجة لهذا التقييم، اعترفت المجموعة بانخفاض في القيمة بمبلغ ٣٦٥ مليون درهم إماراتي في القيمة الدفترية للشهرة خلال السنة المالية ٢٠٢٣.

وفيما يتعلق بجميع وحدات توليد النقد الأخرى، يجب أن تختلف معدلات الخصم ومعدلات النمو بشكل كبير بما يتجاوز التوقعات الاقتصادية القصوى الحالية حتى يكون من الضروري أن يؤدي التأثير الجوهري على حساب القيمة قيد الاستخدام إلى انخفاض في القيمة الدفترية للشهرة. تم تقييم الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقدير القيم القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد لضمان مدى معقولية القيمة قيد الاستخدام ويتم تسجيل التعديل الناتج، إن وجد، في بيان الدخل الموحد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

فيما يلي ملخص القيمة الدفترية للشهرة والترخيص التجارية وعلاقات العملاء كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ المخصصة لكل وحدة توليد نقد بالإضافة إلى المعطيات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة قيد الاستخدام وتحليل الحساسية على النحو التالي:

		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					الشهرة	وحدات توليد النقد
التغير في معدل النمو ١% على القيمة قيد الاستخدام	التغير في معدل الخصم + ١% على القيمة قيد الاستخدام	معدل النمو	معدل الخصم	الرخص التجارية	العلامة التجارية / الاسم التجاري	علاقات العملاء		
(١١٤,٠٤٨)	(١٣١,٩٧٧)	٢,٥%	٦,٣٧%	٣,٣٠٠	٢,٥٥٢	-	٢٦٧,١٨٣	إدارة الموجودات - العقارية
(١٤٤,٥٧٥)	(١٦٧,٨٦١)	٢,٥%	٦,٦%	٤,٠٠٠	١,٩٤٥	-	١٦٢,٢١٥	الخدمات البنكية الاستثمارية
(١٩,٠٠٤)	(٢٢,٠٠٣)	٢,٥%	٦,٦%	-	١,٠٠٨	٨,٦١٧	٥٨,٧٤٦	التداول بدخل ثابت
(٢٩,٨٢٢)	(٣٤,٤٧٧)	٢,٥%	٦,٦%	٣٠٠	-	-	٢٧,٩٠٧	الحوال الاستثمارية
				٧,٦٠٠	٥,٥٠٥	٨,٦١٧	٥١٦,٠٥١	

		٣١ ديسمبر ٢٠٢٣					الشهرة	وحدات توليد النقد
التغير في معدل النمو ١% على القيمة قيد الاستخدام	التغير في معدل الخصم + ١% على القيمة قيد الاستخدام	معدل النمو	معدل الخصم	الرخص التجارية	العلامة التجارية / الاسم التجاري	علاقات العملاء		
(٤٣,٦٩٤)	(٥٣,٣٢٣)	٤,٣%	٩,٣١%	٣,٣٠٠	٢,٧٢٧	-	٢٦٩,١٣١	إدارة الموجودات - العقارية
(٨٣,٩٨٧)	(٩٨,٩٠٤)	٤,٢%	٨,٨%	٤,٠٠٠	٢,٠٨٠	-	١٦٢,٢١٥	الخدمات البنكية الاستثمارية
(٢٥,١٨٣)	(٢٩,٥٥١)	٤,٢%	٨,٨%	-	١,١٨٠	٩,٨٥١	٥٨,٧٤٦	التداول بدخل ثابت
(١٨,٧٦٨)	(٢١,٨٣٦)	٤,٢%	٨,٨%	٣٠٠	-	-	٢٧,٩٠٧	الحوال الاستثمارية
				٧,٦٠٠	٥,٩٨٧	٩,٨٥١	٥١٧,٩٩٩	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٦ نمم ذائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٣,٣٤٢	٣,٢١٤	نمم دائنة للعملاء
٩,٧٦٣	٩,٠٣٠	ودائع العملاء
٤٢,٦٠١	١١,٠٢٥	مستحقات
٢٢,١٨٤	١٥,٧١١	مطلوبات الإيجار (إيضاح ١٦,١)
١٨١,٤٨٧	١٥,٧٩٨	نمم دائنة مقابل الاستحواذ
١٨,٣٩٩	٧,٠٠٧	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠,٦٦٤	١٨,٢٧٣	الحصة المدرجة من رسوم الأداء المحققة المستحقة الدفع للموظفين
١٠,٥٤٣	٦,٠٨٥	مكافآت نهاية الخدمة
٣٧١	٣٧٤	مخصصات (إيضاح ١٦,٢)
١,٩٠٨	١,٢٥٥	إيرادات مؤجلة
٤٠,٨٥٤	٤٠,٩٠٦	التزام الضريبية المؤجلة (إيضاح ٢٨)
٢٩,٥٤٥	٢٨,٤٨٥	نمم دائنة أخرى
٣٧١,٦٦١	١٥٧,١٦٣	

١٦,١ مطلوبات الإيجار

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦,٣٩٨	٧,٢٣٠	متداولة
١٥,٧٨٦	٨,٤٨١	غير متداولة
٢٢,١٨٤	١٥,٧١١	

يمثل هذا البند الالتزام المعترف به عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ فيما يتعلق بتأجير مساحات مكتبية للمجموعة.

١٦,٢ الحركة في المخصصات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٣٦٦	٣٧١	كما في ١ يناير
٥	٣	المحمل على الربح أو الخسارة
٣٧١	٣٧٤	كما في ٣١ ديسمبر

يتوقع تسوية كافة الأرصدة الأخرى المذكورة أعلاه، باستثناء تلك المدرجة في الإيضاح ٢٥، خلال ١٢ شهرا بعد نهاية فترة التقرير.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٧ مطلوبات مالية أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦٨,٠٩٨	٨٧,٤١١	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
٦٩,٠٥٨	٥٧,٢٧٦	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهرا
-----	-----	
١٣٧,١٥٦	١٤٤,٦٨٧	كما في ٣١ ديسمبر
=====	=====	

يشمل هذا البند شهادات الاستثمار لأجل واستثمارات الوكالة المصدرة، وكذلك التزامات الدين الأخرى.

١٨ قروض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٣٠,٩٦٩	٢٠٧,٨٥٦	مضمونة
٢٩,٨٨١	٣١,٠٧٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٦٤,٩٨٦	٥٣,٩١٦	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٨,١) أخرى
-----	-----	
٣٢٥,٨٣٦	٢٩٢,٨٤٦	
-----	-----	
٢٨,٣٧٨	١٢,٦٦٨	غير مضمونة
٥٠٨,٧٥٨	٥٤٩,٠١٢	مبالغ مستحقة إلى البنوك (إيضاح ١٨,٢) سندات وصكوك مستحقة الدفع
-----	-----	
٥٣٧,١٣٦	٥٦١,٦٨٠	
-----	-----	
٨٦٢,٩٧٢	٨٥٤,٥٢٦	
=====	=====	

١٨.١ يشمل هذا البند قروضًا بقيمة ٣١,٠٧٤ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٢٩,٨٨١ درهم) مستحقة لأطراف ذات علاقة بسعر فائدة يبلغ ٨٪ سنويًا (٢٠٢٣: ٨٪ سنويًا).

١٨.٢ يشمل ذلك مبلغ ٤,٨٩٧ درهم متعلقًا بتمويل حصلت عليه شركة تابعة من الجهة التنظيمية الخاصة بها لدعم نشاط إقراض الشركات الصغيرة والمتوسطة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ١٤,٤٩٦ درهم).

فيما يلي آجال استحقاق القروض في نهاية السنة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٣٢٥,٨٣٦	١٦١,٦٨٧	مضمونة
-	١٣١,١٥٩	استحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
-----	-----	استحقة السداد بعد اثني عشر شهرا
٣٢٥,٨٣٦	٢٩٢,٨٤٦	
-----	-----	
٤٩٦,٠٤١	٥٤٣,٣٢٣	غير مضمونة
٤١,٠٩٥	١٨,٣٥٧	استحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
-----	-----	استحقة السداد بعد اثني عشر شهرا
٥٣٧,١٣٦	٥٦١,٦٨٠	
-----	-----	
٨٦٢,٩٧٢	٨٥٤,٥٢٦	
=====	=====	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ قروض (تتمة)

١٨,٣ ملخص ترتيبات القروض:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
الضمان	معدل الفائدة/ الربح الفعلي	فترة الاستحقاق الأصلية	مبلغ التسهيل	نوع التسهيل
١٦١,٧٢٩	١,٥% - ٩,٧٥%	بين ٠ إلى ٧ سنوات	٢٧٤,٤٤٠	قرض لأجل
-	٧,٥٠% - ٨,٢٥%	من سنة واحدة إلى خمس سنوات	٥٤٩,٠١٢	سندات وصكوك
-	٨%	من ٠ إلى سنة واحدة	٣١,٠٧٤	تسهيل مرابحة
-----			-----	
١٦١,٧٢٩			٨٥٤,٥٢٦	
=====			=====	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣				
الضمان	معدل الفائدة/ الربح الفعلي	فترة الاستحقاق الأصلية	مبلغ التسهيل	نوع التسهيل
١٣٥,٧٢١	١,٥% - ١٤%	بين ٠ إلى ٧ سنوات	٣٢٤,٣٠٧	قرض لأجل
-	٧,٥٠% - ٨,٢٥%	من سنة واحدة إلى خمس سنوات	٥٠٨,٧٥٨	سندات وصكوك
٢٢٨,٨٦٢	٨%	من ٠ إلى سنة واحدة	٢٩,٩٠٧	تسهيل مرابحة
-----			-----	
٣٦٤,٥٨٣			٨٦٢,٩٧٢	
=====			=====	

تشتمل الضمانات بشكل رئيسي على النقد والأوراق المالية السائلة والأراضي وحصص الملكية الخاصة.

أعدت المجموعة التفاوض بشأن السندات الدائنة القائمة البالغة ٥٣٠*٦٥٥ درهم بما في ذلك القسيمة المستحقة وتم تمديد تاريخ استحقاق السندات حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ (راجع الإيضاح رقم ٢٩ لمزيد من التفاصيل).

يشمل القرض لأجل مبلغ ١٣١,١٥٩ درهم كان مستحق السداد خلال اثني عشر شهرًا، ولكن تم إعادة تصنيفه ضمن القروض المستحقة بعد اثني عشر شهرًا نتيجة لحصول المجموعة على تنازل مؤقت من البنك بسبب خرق تعهدات الدين. تواصلت المجموعة التفاوض مع البنك لإعادة هيكلة التسهيلات الائتمانية، وفي الوقت ذاته، تواصلت المجموعة الالتزام بسداد الأقساط وفقًا لجدول السداد المتفق عليه.

١٨,٤ تسوية المطلوبات الناشئة من الأنشطة التمويلية

يوضح الجدول أدناه تفاصيل التغييرات في المطلوبات المجمعة الناشئة عن الأنشطة التمويلية. المطلوبات الناشئة عن الأنشطة التمويلية هي تلك التي تم تصنيف تدفقاتها النقدية أو سيتم تصنيف تدفقاتها النقدية المستقبلية في بيان التدفقات النقدية الموحد للمجموعة كتدفقات نقدية من الأنشطة التمويلية.

التغيرات غير النقدية						
مبالغ مستحقة إلى البنوك	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى	سندات دائنة أخرى	استحواذات من اندماج الأعمال	تدفقات نقدية تمويلية (١)	رسوم أخرى (٢)	استبعاد شركات تابعة (٣)
في ١ يناير ٢٠٢٤	في ١ يناير ٢٠٢٤	في ١ يناير ٢٠٢٤	من اندماج الأعمال	تمويلية (١)	أخرى (٢)	تحويل إلى محفظتها للبيع
٢٥٩,٣٤٨	٢٩,٨٨١	٥٠٨,٧٥٨	-	(٣٩,١٦٠)	٣٣٧	-
-	-	٦٤,٩٨٥	-	(١,٨٣٦)	٤٢,٠٨٨	-
-	-	٦٤,٩٨٥	-	(١٥,٧٥٩)	٤,٦٩١	-
-	-	٦٤,٩٨٥	-	-----	-----	-----
٨٦٢,٩٧٢	٨٦٢,٩٧٢	٨٦٢,٩٧٢	-	(٥٦,٧٥٥)	٤٨,٣٠٩	-
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ قروض (تتمة)

١٨،٤ تسوية المطلوبات الناشئة من الأنشطة التمويلية (تتمة)

التغيرات غير النقدية	استحوذات من اندماج الأعمال	تدفقات نقدية تمويلية (١)	رسوم أخرى (٢)	استبعاد شركات تابعة (٣)	تحويل إلى محتفظ بها للبيع	في ١ يناير ٢٠٢٣	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
مبالغ مستحقة إلى البنوك	-	(٨٨,١٨٢)	(١٧)	-	-	٣٤٧,٥٤٧	٢٥٩,٣٤٨
مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى	-	-	٢	-	-	٢٩,٨٧٩	٢٩,٨٨١
سندات دائنة	-	(٣٩,٧٠٨)	-	-	-	٥٤٨,٤٦٦	٥٠٨,٧٥٨
أخرى	-	(١٩٤,٨٠٥)	(٢٠,٥٢٤)	-	-	٢٨٠,٣١٤	٦٤,٩٨٥
	-	(٣٢٢,٦٩٥)	(٢٠,٥٣٩)	-	-	١,٢٠٦,٢٠٦	٨٦٢,٩٧٢

(١) صافي التدفقات النقدية من متحصلات و سداد القروض.

(٢) تتضمن التكاليف الأخرى مستحقات الفائدة والمبالغ المسددة وتعديلات العمليات المتوقعة.

١٩ رأس المال

القيمة	عدد الأسهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	٢٠٢٤
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	٢٠٢٣

يتكوّن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم) بقيمة ١ درهم للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ١ درهم للسهم الواحد). يستحق كل سهم صوتاً واحداً وله الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لم يكن لدى الشركة أي أسهم خزينة قائمة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر). وخلال السنة، لم تقم الشركة ببيع أي من أسهم الخزينة (٢٠٢٣: لا شيء)، وبلغت تكلفة هذه الأسهم لا شيء (٢٠٢٣: صفر).

٢٠ احتياطات أخرى

احتياطي الاندماج (٢٠,١)	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحوط التدفقات النقدية (٢٠,٢)	احتياطي تحويل	المجموع
(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٥,١٩٠)	١١,٣٤٥	(٥٧١)	(١,٤٦٥,١٣٦)
-	-	(٢,١٤٢)	-	(٢,١٤٢)
-	٣٣٠	-	(١١,٧٣٧)	(١١,٤٠٧)
-	-	-	٣,١٥١	٣,١٥١
(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	(١,٤٧٥,٥٣٤)
(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	(١,٤٧٥,٥٣٤)
(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٥,١٩٠)	١١,٣٤٥	(٥٧١)	(١,٤٦٥,١٣٦)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠ احتياطات أخرى (تتمة)

- ٢٠.١ يمثل احتياطي الدمج القيمة الزائدة للمقابل المدفوع من قبل المستحوذ القانوني (شعاع) عن القيمة الاسمية لرأس المال قبل الدمج للمستحوذ القانوني عليه (مجموعة أبوظبي المالية).
- ٢٠.٢ يتضمن ذلك حصة من احتياطي التحوط النقدي المتعلق بالشركة الزميلة.

٢١ خسائر السهم

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٩٠٦,٦٤٤)	(٢٩٩,١٦٢)	خسارة عائدة إلى الملاك
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
<u>(٠,٣٦)</u>	<u>(٠,١٢)</u>	خسارة السهم العائدة إلى الملاك

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ تعادل ربحية السهم الأساسية.

٢٢ 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.

بالإضافة إلى الإيضاح ٢، كانت طبيعة المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المستحقة إلى/من الأطراف ذات العلاقة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٤٨٧	٤٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٢٩,٨٨١	٣١,٠٧٤	قروض شركات زميلة
١٢,١١٤	١٣,٠٥٩	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٢٦,٨٥٧	٢٨,٩٥١	أطراف أخرى ذات علاقة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٥,٠٠٠	١,٥٠٠	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٩,٧٩٢	٧,٨٢٦	تعويضات الإدارة العليا:
٦,٠١٧	-	رواتب وعلاوات ومنافع أخرى
٤٢٥	٥٠٥	خطة الحوافز طويلة الأجل
		منافع التقاعد
١٦,٢٣٤	٨,٣٣١	
٣٦,٠٩٢	-	إيرادات محققة من أطراف ذات علاقة
		أطراف أخرى ذات علاقة
٣,١٠٥	٣,٣٣٥	تكلفة تمويل القروض
		شركات زميلة
٢,٣٩٠	١,١٩٥	فائدة مدفوعة على قروض
		شركات زميلة

٢٣ الأدوات المالية

٢٣,١ القيمة العادلة للأدوات المالية

- 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.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	
				موجودات مالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠,٢٣٣	٩,٠٠٩	-	١,٢٢٤	- استثمارات حقوق الملكية
٩,٦٤٣	-	-	٩,٦٤٣	- استثمارات ذات عائد ثابت
٢٠,٩٢١	٢٠,٣٧٤	٥٤٧	-	- استثمارات الصناديق
				القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
				الأخر
-	-	-	-	- استثمارات الصناديق
٥٦٢	٥٦٢	-	-	- استثمارات أخرى
٤١,٣٥٩	٢٩,٩٤٥	٥٤٧	١٠,٨٦٧	
				المطلوبات المالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧	
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ الأدوات المالية (تتمة)

٢٣,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٧,٦١٢	١٦,٦٤٢	-	٩٧٠
			استثمارات حقوق الملكية
٤٥,٠٨٨	-	١٦,٦٠٢	٢٨,٤٨٦
			استثمارات ذات عائد ثابت
٢٧٤,٥٥١	٢٧١,٥٩٦	٢,٩٥٥	-
			استثمارات الصناديق
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل			
			الأخر
٥٦٢	٥٦٢	-	-
			استثمارات الصناديق
---	---	---	---
٣٣٧,٨١٣	٢٨٨,٨٠٠	١٩,٥٥٧	٢٩,٤٥٦
=====	=====	=====	=====
المطلوبات المالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٨,٣٩٩	-	-	١٨,٣٩٩

١٨,٣٩٩	-	-	١٨,٣٩٩
=====	=====	=====	=====

خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة في القيمة العادلة بمبلغ (٥٥,٤٩٢) درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: خسارة بمبلغ (٣٢٩,٦٩٥) درهم) على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. اشترت المجموعة استثمارات بمبلغ ١,٩٢٠ درهم (٢٠٢٣: ٤٣,٨٤٤ درهم) خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

لا يتم الاحتفاظ باستثمارات حقوق الملكية غير المشتقة للتداول، وقد قامت المجموعة بتصنيفها عند الاعتراف المبني كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، حيث أن المجموعة تعتبر أن هذه الاستثمارات استراتيجية بطبيعتها. تتضمن هذه الاستثمارات تغييرات في خسائر القيمة العادلة المعترف بها بمبلغ صفر خلال السنة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: صفر).

تتضمن استثمارات القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أوقافاً مالية بقيمة سوقية تبلغ ١٦١,٧٢٩ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٤٨٢,٨١٨ درهم) مرهونة مقابل القروض (إيضاح ١٨)، وهي من فئة المستوى الثالث للاستثمارات في القيمة العادلة، وأهمها وحدات صناديق عقارية في المملكة المتحدة ودولة الإمارات العربية المتحدة.

تُقارب القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قيمتها العادلة، نظرًا لطبيعتها القصيرة ولأن بعضها يحمل سعر الفائدة السوقي.

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة

مبين أدناه طرق تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم، ويشمل ذلك الافتراضات المقدرة 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 ومدلات 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ الأنوات المالية (تتمة)
٢٣,١ القيمة العادلة لأدوات مالية (تتمة)
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. يوضح الجدول التالي التأثير التالي للقيمة العادلة لأدوات المستوى الثالث الذي يعكس التغيير في الافتراضات الأساسية المستخدمة في التقييم حسب فئة الأداة.

علاقة المعطيات غير الجديرة بالملاحظة بالقيمة العادلة	تحليل الحساسية	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٣	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٤	المعطيات الهامة غير الجديرة بالملاحظة	المعطيات النسبية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في	٣١/١٢/٢٣	٣١/١٢/٢٤	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	تحليل الحساسية	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٣	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٤	المعطيات الهامة غير الجديرة بالملاحظة	المعطيات النسبية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في	٣١/١٢/٢٣	٣١/١٢/٢٤	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	+/- ٨٢٢	+/- ٤٥٠	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات	٣	١٦,٦٤٢	٩,٠٠٩	استثمارات حقوق الملكية	
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	+/- ٢٨	+/- ١٣,٥٨٠	صافي قيمة الموجودات معنلة بمخاطر السوق	صافي قيمة الموجودات	٣	٢٧١,٥٩٦	٢٠,٣٧٤	استثمارات الصناديق	
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	+/- ٢٨	+/- ١,٠١٩	صافي قيمة الموجودات معنلة بمخاطر السوق	صافي قيمة الموجودات	٣	٥٦٢	٥٦٢	استثمارات الصناديق	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ الأبنود المالية (تتمة)

٢٣،١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

مخالفات التقييم الجوهرية غير الجديرة بالملاحظة في أدوات المستوى الثالث:
١. تستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات الصندوقية. يتعلق جزء كبير من استثمارات الصندوق بصندوق تطوير عقاري في المملكة المتحدة يستخدم نموذج معارئة 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 الصندوق، 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.
٢. تمثل صافي قيمة الموجودات المقترنة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستقلة من مدير الاستثمار أو مدير الصندوق. يستند صافي قيمة الموجودات إلى القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية والموجودات والمطلوبات الأخرى. يعتمد تقييم بعض أسهم حقوق الملكية الخاصة على المنافع الاقتصادية التي تحصل عليها من استثمارها.

الحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث خلال الفترة، لم تكن هناك تحويلات بين المستويات. يوضح الجدول التالي تسوية الأرصدة الانتاجية والختامية للموجودات المالية ضمن المستوى الثالث والمسجلة بالقيمة العادلة:

	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	تحويلات من المستوى الثالث إلى المستوى الثاني	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	مخسارة من خلال الدخل الأخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوذ عليه من اندماج الأعمال	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
استثمارات حقوق الملكية	١٦,٦٤٢	-	-	(٧,٦٣٣)	-	-	-	-	٩,٠٠٩
استثمارات الصندوق	٢٧١,٥٩٦	-	-	(٢٥١,٢٢٢)	-	-	-	-	٢٠,٣٧٤
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر									
استثمارات الصندوق	٥٦٢	-	-	-	-	-	-	-	٢٩,٩٤٥
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
استثمارات حقوق الملكية	٢٨٨,٨٠٠	-	-	٢٥٨,٨٥٥	-	-	-	-	٢٩,٩٤٥
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر									
استثمارات الصندوق	٥٦٢	-	-	-	-	-	-	-	٢٨٨,٨٠٠
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
استثمارات حقوق الملكية	٢٥,٣٧٦	-	-	(٤٥,١٤٣)	-	(١١,٥٤٣)	٢,٨٠٩	-	٢٥,٣٧٦
استثمارات الصندوق	٥٦٩,٧٣٠	-	-	(٢١١,٧٠٢)	-	(٨٦,٤٢٢)	-	-	٥٦٩,٧٣٠
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر									
استثمارات الصندوق	٥٦٢	-	-	-	-	-	-	-	٥٦٢
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
استثمارات حقوق الملكية	٥٩٥,٦٦٨	-	-	(٢٥٦,٨٤٥)	-	(٩٧,٩٧٥)	٢,٨٠٩	-	٥٩٥,٦٦٨
استثمارات الصندوق	٥٦٢	-	-	-	-	-	-	-	٥٦٢

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ الأدوات المالية (تتمة)

٢٣,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

فيما يلي تفصيل الأرباح والخسائر في الموجودات المالية ضمن المستوى الثالث المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٢٥٦,٨٤٥)	(٢٥٨,٨٥٥)	خسائر محققة وغير محققة

٢٤ 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 صلاحيات 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 الائتمان

يتم التحكم في مخاطر الائتمان، أو مخاطر الخسارة بسبب التعثر في السداد، من خلال تطبيق الموافقات على الائتمان وإجراءات المراقبة. يتم وضع قواعد للحد من التعرض لمخاطر الائتمان من قبل مجلس الإدارة ويتم تفويض الصلاحيات إلى لجان الحوكمة لوضع قواعد حسب الأعمال والاستراتيجية. تتم مراقبة وإدارة الالتزام بالحدود العامة وشروط الترخيص والتركيز والضمانات بشكل مستقل بواسطة إدارة المخاطر.

تشير إدارة المخاطر إلى حالة الذمم المدينة والتعرضات والأحكام رغم اعتماد خطوات التخفيف لأي أرصدة تعتبر مشكوكاً فيها، وفقاً للسياسات والإرشادات الداخلية والتنظيمية.

إدارة مخاطر الائتمان

إن تقدير التعرض لمخاطر الائتمان لأغراض إدارة المخاطر هو أمر معقد ويتطلب استخدام النماذج حيث أن التعرض يختلف باختلاف التغيرات في ظروف السوق والتدفقات النقدية المتوقعة ومرور الوقت. إن تقييم مخاطر الائتمان لمحفظة الموجودات يتطلب المزيد من التقديرات حول احتمالية حدوث التعثر ونسب الخسارة المرتبطة بها. وتقيس المجموعة مخاطر الائتمان باستخدام احتمالية التعثر، ومستوى التعرض الناتج عن التعثر، والخسارة الناجمة عن التعثر.

تصنيف مخاطر الائتمان

تنص سياسة المجموعة على الاحتفاظ بتصنيفات دقيقة ومنتظمة للمخاطر على مستوى محفظة الائتمان مما يسهل التركيز على إدارة المخاطر المتاحة ومقارنة التعرضات الائتمانية في كل قطاعات الأعمال والمناطق الجغرافية والمنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة مصحوبة بمعلومات معالجة من السوق من أجل توفير المدخلات الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. وقد صممت جميع تصنيفات الخطر الداخلية لكي تناسب الفئات المختلفة وهي مشتقة وفقاً لسياسة التصنيف لدى المجموعة. كما تخضع تصنيفات الخطر المعنوية للتقييم والتحديث بانتظام. يتم معايرة درجات التقييم الائتماني بحيث تزداد مخاطر التعثر بشكل مضاعف عند كل درجة مخاطر أعلى.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٤

يتم استخدام البيانات التالية عادة لرصد حالات تعرض المجموعة:

- المعلومات التي يتم الحصول عليها عند منح التسهيلات وأثناء المراجعة الدورية لملفات العملاء - على سبيل المثال، البيانات المالية المدققة وحسابات الإدارة والموازنات والتوقعات.
- طلبات ومنح الإمهال.
- التغييرات الحالية والمتوقعة في الظروف التجارية والمالية والاقتصادية.
- استخدام الحد الممنوح.
- سجل السداد - يشمل التعثر وكذلك مجموعة من المتغيرات حول معدلات السداد

تقوم المجموعة بتحليل جميع البيانات التي يتم جمعها باستخدام نماذج إحصائية وتقدير احتمال التعثر في السداد على مدار العمر المتبقي للتعرضات وكيفية التنبؤ بتغيرها بمرور الوقت. وتشمل العوامل التي تؤخذ في الاعتبار في هذه العملية البيانات الاقتصادية الكلية مثل أسعار النفط ومؤشرات السلع غير النفطية وغيرها. تقوم المجموعة بإنشاء سيناريو "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات الصلة بالإضافة إلى نطاق تمثيلي من سيناريوهات التوقعات المحتملة الأخرى.

تعريف التعثر والموجودات التي تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية

تحدد المجموعة الأداة المالية على أنها متعثرة بما يتوافق بالكامل مع تعريف انخفاض القيمة الائتمانية، عندما تستوفي واحدًا أو أكثر من المعايير التالية:

- تأخر المقترض في سداد دفعاته التعاقدية لأكثر من ٩٠ يومًا
- يفي المقترض بمعايير عدم احتمال السداد، مما يدل على أن المقترض يواجه صعوبات مالية كبيرة. يُستدل على ذلك في حالات مثل الإمهال طويل الأجل وإعسار المقترض وإجراءات إشهار إفلاس المقترض وغيرها.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تعتبر المجموعة أن الأداة المالية قد شهدت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان عندما يكون هنالك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان يتم قياسها من خلال مقارنتها بمخاطر التعثر في السداد المقدرة عند النشوء. تأخذ المجموعة في الاعتبار عند تقييمها للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان، العوامل النوعية المختلفة مثل التغييرات السلبية الكبيرة في الأعمال، وتمديد الفترة الممنوحة، والإمهال الفعلي أو المتوقع أو إعادة الهيكلة، والبرادر المبكرة لمشاكل التدفقات النقدية ومشاكل السيولة.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

يعتمد مبلغ ونوع الضمان على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. تشتمل الضمانات بشكل أساسي على النقد والأوراق المالية السائلة والأراضي والمباني والسفن والمعدات والرهون على المركبات وحصص الملكية الخاصة.

تراقب إدارة المجموعة القيمة السوقية للضمانات وتطلب ضمانات إضافية، وفقًا لاتفاقية الرئيسية، وتراقب أيضًا القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها أثناء مراجعتها لكفاية مخصص خسائر الانخفاض في القيمة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

فيما يلي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لبنود بيان المركز المالي الموحد، قبل الأخذ بالاعتبار التعزيزات الائتمانية الأخرى:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٢٧,٣٤٣

٥,٨٣٥

١٥١,٤٠٨

١٠٨,١١٠

٢٩٢,٦٩٦

إجمالي الحد الأقصى للتعرض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٤٣,١٧٦

-

١١٢,٣٨١

٨٣,٦٠٠

٢٣٩,١٥٧

نقد وودائع لدى البنوك

ودائع محتفظ بها لدى البنك

ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

مجموع التعرض لمخاطر الائتمان

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

اعتبارات مخاطر الائتمان

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر ائتمان هامة ناشئة عن أي من الأطراف المقابلة أو مجموعة من الأطراف المقابلة ذات مخاطر ائتمان مماثلة. ليس للمجموعة أي تعرض للأسواق الروسية و/أو الأوكرانية. إن التركيز الجغرافي للموجودات المالية للمجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و٢٠٢٣ مبين أدناه:

٣١ ديسمبر 2024

الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي*	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	١٨,٤٦٠	١٧,٩٦٩	-	-	٦,٧٤٧	-	٤٣,١٧٦
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١٠٩,٧٢٧	١,٧٤٥	-	-	٩٠٩	-	١١٢,٣٨١
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٥,٧٦٩	١٧,٨٣١	-	-	-	-	٨٣,٦٠٠
	١٩٣,٩٥٦	٣٧,٥٤٥	-	-	٧,٦٥٦	-	٢٣٩,١٥٧

٣١ ديسمبر 2023

الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي*	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٢٢,٤٨٣	٢,٣٢٣	-	-	٢,٥٣٧	-	٢٧,٣٤٣
ودائع محتفظ بها لدى البنك	٥,٨٣٥	-	-	-	-	-	٥,٨٣٥
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	١١١,٣٦٢	٢٢,٨٧٠	-	-	١٧,١٧٦	-	١٥١,٤٠٨
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٥٧,٧٢٩	٥٠,٣٨١	-	-	-	-	١٠٨,١١٠
	١٩٧,٤٠٩	٧٥,٥٧٤	-	-	١٩,٧١٣	-	٢٩٢,٦٩٦

* منطقة مجلس التعاون الخليجي ما عدا الإمارات العربية المتحدة

** منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ما عدا دول مجلس التعاون الخليجي والإمارات العربية المتحدة

تحليل الجودة الائتمانية وقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

تدير المجموعة الجودة الائتمانية للموجودات المالية باستخدام التصنيفات الائتمانية الداخلية. تمثل الأرصدة النقدية والبنكية للشركة موجودات من الدرجة العالية يتم وضعها لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عال. تحدد المجموعة، استناداً إلى الجودة الائتمانية للموجودات المالية، ما إذا كانت معرضة لخسارة ائتمانية لمدة ١٢ شهراً أو لخسارة ائتمانية متوقعة على مدى العمر، وفي الحالة الأخيرة، ما إذا كانت متعرضة للانخفاض في قيمة الائتمان (القروض والدفعات المقدمة وعقود الإيجار التمويلي). تستخدم المجموعة مصفوفة مخصصات (الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر) للذمم المدينة التجارية والذمم المدينة من الصناديق.

يتعلق مبلغ ٤٢ مليون درهم المدرج ضمن الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى بالمقابل المستحق من استبعاد شركة إن سي إم. تم تقييم هذا المبلغ على أنه ذو مخاطر ائتمانية منخفضة، وبالتالي تعتبر الخسائر الائتمانية المتوقعة ذات الصلة غير جوهرية.

كما تم تقييم الرصيد المتبقي البالغ ٢٠ مليون درهم المعروض في بند أخرى على أنه ذو مخاطر ائتمانية منخفضة وبذلك تعتبر الخسائر الائتمانية المتوقعة ذات الصلة غير جوهرية. لا يختلف نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة عن الموجودات المالية المشتراة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية باستثناء (أ) يستند إجمالي القيمة الدفترية ومعدل من التدفقات النقدية التعاقدية و(ب) تعتبر الخسائر الائتمانية المتوقعة دائم الخصم على التدفقات النقدية التي كانت قابلة للاسترداد عند الاعتراف المبني للأصل، بدلاً من خسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر. الموجودات المالية المشتراة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية هي الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية عند الاعتراف المبني مثل القروض التي تتعرض للانخفاض في القيمة والتي تم الاستحواذ عليها عند دمج الأعمال السابق. يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المشتراة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية دائماً رات التراكمية في خسائر الائتمان المتوقعة على أساس العمر. وبالتالي، تقوم المجموعة بالاعتراف فقط بالتعدي على مدى العمر. تعرض الجداول أدناه الجودة الائتمانية للموجودات المالية للمجموعة بخلاف الأرصدة النقدية والبنكية ويتم الاعتراف بالخسارة الائتمانية المتوقعة بناء على ذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الجودة الائتمانية وقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

٣١ ديسمبر 2024

المجموع	مشتراة أو تعرضت لإنخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	
					<u>قروض وسلفيات</u>
-	-	-	-	-	عاملة
٢٣٠,٤٨٩	-	٢٣٠,٤٨٩	-	-	غير عاملة
٢٣٠,٤٨٩	-	٢٣٠,٤٨٩	-	-	إجمالي القروض والدفعات المقدمة
(١٧٣,٤٨٩)	-	(١٧٣,٤٨٩)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٥٧,٠٠٠	-	٥٧,٠٠٠	-	-	قيمة الدفترية

٣١ ديسمبر 2023

المجموع	مشتراة أو تعرضت لإنخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	
					<u>قروض وسلفيات</u>
-	-	-	-	-	عاملة
٢٢٦,٢٧٦	-	٢٢٦,٢٧٦	-	-	غير عاملة
٢٢٦,٢٧٦	-	٢٢٦,٢٧٦	-	-	إجمالي القروض والدفعات المقدمة
(١٧٣,٤٨٩)	-	(١٧٣,٤٨٩)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٥٢,٧٨٧	-	٥٢,٧٨٧	-	-	قيمة الدفترية

٣١ ديسمبر 2024

المجموع	مشتراة أو تعرضت لإنخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	<u>عقود الإيجار التمويلي</u>
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	عاملة
-	-	-	-	-	غير عاملة
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	عقود الإيجار التمويلي
-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	قيمة الدفترية

٣١ ديسمبر 2023

المجموع	مشتراة أو تعرضت لإنخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	<u>عقود الإيجار التمويلي</u>
٥٥,٣٢٣	-	-	-	٥٥,٣٢٣	عاملة
-	-	-	-	-	غير عاملة
٥٥,٣٢٣	-	-	-	٥٥,٣٢٣	عقود الإيجار التمويلي
-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٥٥,٣٢٣	-	-	-	٥٥,٣٢٣	قيمة الدفترية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر 2024	المرحلة الأولى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرا	المرحلة الثانية الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر	المرحلة الثالثة الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر	مشتراة أو تعرضت أصلا لإنخفاض في قيمتها الائتمانية	المجموع
(٢٣,٠٧٩)	(١٧٣,٤٨٩)	-	(١١٦,٥٤٨)	-	-	(١٥٠,٤١٠)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)	-	(١١٦,٥٤٨)	-	-	(١٥٠,٤١٠)

قروض وسلفيات

الرصيد في ١ يناير

مخصص الانخفاض في القيمة -

المحمل للسنة

عكس المخصص

التغيرات في مخصص

الانخفاض في القيمة

- تحويل إلى المرحلة الأولى

- تحويل إلى المرحلة الثانية

- تحويل إلى المرحلة الثالثة

الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر

حركة مخصص عقود الإيجار التمويلي

لا يوجد مخصص لعقود الإيجار التمويلية للسنتين ٢٠٢٤ و ٢٠٢٣.

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٥٧,٠٠٠ ٥٧,٠٠٠

٥٧,٠٠٠ ٥٧,٠٠٠

الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر

مقابل التي تعرضت لانخفاض فردي في القيمة:
ممتلكات

يتم تحديد مخصص الخسائر الائتمانية للذمم المدينة لمصفوفة المخصصات الواردة في الجدول أدناه. تستند مصفوفة المخصصات إلى عدد أيام التأخر عن التجارية وفقا سداد الأصل، معدلة للمعلومات المستقبلية كما هو موضح في الإيضاح رقم ٤,٢.

المجموع ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	المجموع ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	أكثر من ١٨٠ يوما	١٨٠-٣١ يوما	٣٠-٠ يوما	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة جمالي القيمة الدفترية الخسائر الائتمانية المتوقعة
٩٦,٣٠٦	١٥٠,٣٠٠	١١٧,٦٨٢	١٩,٩٤٠	١٢,٦٧٨	-
(٥٥,٨٦١)	(١١٠,٢٧١)	(١١٠,٢٧١)	-	-	-
٤٠,٤٤٥	٤٠,٠٢٩	٧,٤١١	١٩,٩٤٠	١٢,٦٧٨	-

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها وتنشأ بشكل رئيسي على قروض المجموعة والذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى.

إدارة مخاطر السيولة

وبغرض الحد من هذه المخاطر، قامت المجموعة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبتها بشكل يومي

اتخذت المجموعة بالفعل إجراءات مختلفة لإدارة مخاطر التمويل والسيولة بما في ذلك مراقبة التدفقات النقدية والتوقعات عن كذب .

تعمل المجموعة على تعزيز احتياطي السيولة 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. راجع الإيضاح رقم ٢ لمزيد من التفاصيل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

إدارة مخاطر السيولة (تتمة)

يهدف نهج المجموعة إلى امتلاك سيولة كافية دائماً للوفاء بالتزاماتها ذات الاستحقاق، دون تكبد خسائر غير مقبولة ودون التأثير مادياً على عائد 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 بتقدير التدفقات النقدية المتوقعة، وإجمالي السيولة المتوفرة، وإجمالي السيولة المرتبطة بموجوداتها ومطلوباتها المالية. وتحفظ بمحتفظة 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 الموضوعية داخلي 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 المرتبطة بنسب الدين إلى حقوق الملكية ونسب السيولة وصافي القيمة للمجموعة.

فيما يلي آجال استحقاق المطلوبات كما في تاريخ التقرير، والتي تم تحديدها على أساس الاستحقاق التعاقدية المتبقي. وفي حال عدم وجود تاريخ استحقاق تعاقدي (*) للموجودات، قامت الإدارة بعمل تقدير لتاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونيتها في ذلك.

فيما يلي التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة للمجموعة على المطلوبات المالية التي تحمل فوائد:

المجموع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
	أقل من ١٢ شهر	سنة واحدة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات	
٨٥٤,٥٢٦	٦٦٩,٧٥٠	٣٢,٤٧٠	١٥٢,٣٠٦	قروض*
١٠٨,٩١٨	٩٤,٤٦٢	١٤,٤٥٦	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٤٤,٦٨٧	٨٧,٤١١	٥٧,٢٧٦	-	مطلوبات مالية أخرى
١,١٠٨,١٣١	٨٥١,٦٢٣	١٠٤,٢٠٢	١٥٢,٣٠٦	
المجموع	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣			
	أقل من ١٢ شهر	سنة واحدة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات	
٨٦٢,٩٧٢	٨٤١,٩٩٠	٢٠,٩٨٢	-	قروض*
٣٧١,٦٦١	٢٨٠,٤٩٨	٩١,١٦٣	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٣٧,١٥٦	٦٨,٠٩٨	٦٩,٠٥٨	-	مطلوبات مالية أخرى
١,٣٧١,٧٨٩	١,١٩٠,٥٨٦	١٨١,٢٠٣	-	

* تشمل القروض على سندات دائنة بمبلغ ٤٨٨'٦٤٥ التي أعادت الإدارة التفاوض بشأن تعديلها وتمديدتها حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ مع حاملي السندات الحاليين

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر المتعلقة بتقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة، وأسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم. تواجه المجموعة مخاطر السوق بسبب المراكز التي

تتعرض لحركات أسعار الفائدة والعملات وأسعار الأسهم. تتعرض المجموعة لمخاطر جوهريّة من خلال القيمة العادلة أو إحدى الشركات الزميلة أو بناء ما، أو تأثير يشمل حقوق ملكية مرجحة، حيث إن القيمة العادلة لتلك الملكية أقل من سعر السوق. وفقاً للممارسات الدولية، يتم تقييم الاستثمار بالقيمة العادلة بسعر السوق، ونظراً لأنه لا يتم استثمار في حقوق ملكية مدرجة، يُخضع السعر لتقلبات السوق ويتم احتسابه مع الإفصاحات ذات الصلة بما يتماشى مع تعليمات إدارة مخاطر المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

يراقب مجلس الإدارة عن كثب إرشادات الاستثمار التي قد تتعرض المجموعة لمخاطر السوق، ضمن هذه الإرشادات تحدد لجنة لموجودات والمطلوبات للمجموعة الحد الأقصى للتعرض للمخاطر، وتقوم الإدارة العليا بمراقبة المخاطر الكلية بشكل أسبوعي. عند الاقتضاء، تقوم الإدارة بمراجعة مراكز مخاطر المجموعة بشكل مستقل، وتخاطر المجموعة أيضاً بمخاطر السوق نتيجة للاستثمار في شركات غير مدرجة في أسواق منظمة، وعند حدوث مشاكل أو أمور تؤثر على الأداء والإفصاح المالي للموجودات غير المدرجة، تقوم الإدارة بتقييم الموقف واتخاذ الإجراءات اللازمة. تتعرض موجودات ومطلوبات المجموعة لما إذا كان أي تحوط من مؤسسة مالية يتطلب تغطيات جوهرية قد تؤثر مادياً على سياسة المجموعة.

مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال أن تؤثر التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. ويوضح الجدول التالي مدى الحساسية للتغيرات المعقولة في أسعار الفائدة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى على بيان الربح أو الخسارة الموحد للمجموعة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
الأدوات المالية	صافي التعرض	لتأثير على الربح أو الخسارة بزيادة بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب زيادة بنسبة ٧٥٪ في الحساسية
قروض	٨٥٤,٥٢٦	(٦,٤٠٩)	٦,٤٠٩	-	-
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣					
الأدوات المالية	صافي التعرض	لتأثير على الربح أو الخسارة بزيادة بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٧٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب زيادة بنسبة ٧٥٪ في الحساسية
قروض	٨٦٢,٩٧٢	(٦,٤٧٢)	٦,٤٧٢	-	-

إن الحساسية على بيان الدخل الشامل الموحد تتمثل في تأثير التغيرات المفترضة في إلى المطلوبات المالية أسعار الفائدة على تكاليف التمويل لسنة واحدة، وذلك استناداً لغير التداول ذات أسعار الفائدة المتغيرة المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ليس هناك تأثير على حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة، باستثناء التأثير الضمني على الأرباح. كما يوجد لدى المجموعة ترتيبات تحوط لإدارة مخاطر أسعار الفائدة.

مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي المخاطر التي تؤدي إلى تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

المجموعة معرضة لعملات أجنبية نتيجة لعملياتها المتفرعة، والتي يتم مراقبتها من قبل الإدارة وفقاً للإرشادات الداخلية.

يبين الجدول أدناه العملات التي تتعرض المجموعة لمخاطرها بشكل جوهري كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. يشير التحليل إلى التأثير على الربح بسبب تغير مفترض بنسبة ٥٪ في قيمة الدرهم الإماراتي مقابل العملات الأخرى عن المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر صرف العملات الأجنبية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	صافي التعرض	المطلوبات	الموجودات	العملة الأجنبية
(٣)	٣	٥٢	١٣٤	١٨٦	جنيه إسترليني
(٢٢)	٢٢	٤٤١	-	٤٤١	ريال قطري
(٨)	٨	١٦٩	٤٢٥	٥٩٤	جنيه مصري
(١٠)	١٠	٢٠١	١٩١	٣٩٢	دينار كويتي
١	(١)	(٢٢)	١,٤٧٠	١,٤٤٨	يورو
(٢٠٢)	٢٠٢	٤,٠٣٨	٨٢٧	٤,٨٦٥	ريال سعودي
<u>(٢٤٤)</u>	<u>٢٤٤</u>	<u>٤,٨٧٩</u>	<u>٣,٠٤٧</u>	<u>٧,٩٢٦</u>	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣					
التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	صافي التعرض	المطلوبات	الموجودات	العملة الأجنبية
(٣,٢٢١)	٣,٢٢١	٦٤,٤٢٤	١٦٧,٣٤١	٢٣١,٧٦٥	جنيه إسترليني
(٢٥٩)	٢٥٩	٥,١٧٦	-	٥,١٧٦	ريال قطري
(٥٣)	٥٣	١,٠٥٥	٤,٠٠٤	٥,٠٥٩	جنيه مصري
(٨)	٨	١٥٤	١,٥٢٣	١,٦٧٧	دينار كويتي
(١)	١	١٥	٢,٧٩١	٢,٨٠٦	يورو
(١٧٤)	١٧٤	(٣,٤٨١)	٧,٩٢٦	٤,٤٤٥	ريال سعودي
<u>(٣,٧١٦)</u>	<u>٣,٧١٦</u>	<u>٦٧,٣٤٣</u>	<u>١٨٣,٥٨٥</u>	<u>٢٥٠,٩٢٨</u>	

مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر حدوث انخفاض في القيم العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في قيم السوق، فيما يلي تأثير مخاطر الأسعار على المجموعة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	صافي التعرض	الأدوات المالية
-	-	(٥١٢)	٥١٢	١٠,٢٣٣	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استثمارات حقوق الملكية
-	-	(٤٨٢)	٤٨٢	٩,٦٤٣	عائد ثابت
-	-	(١,٠٤٦)	١,٠٤٦	٢٠,٩٢١	استثمارات الصناديق
(٢٨)	٢٨	-	-	٥٦٢	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر استثمارات الصناديق
<u>(٢٨)</u>	<u>٢٨</u>	<u>(٢,٠٤٠)</u>	<u>٢,٠٤٠</u>	<u>٤١,٣٥٩</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الأسعار (تتمة)

مخاطر الأسعار هي مخاطر حدوث انخفاض في القيم العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في قيم السوق، فيما يلي تأثير مخاطر الأسعار على المجموعة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣					
الأدوات المالية	صافي التعرض	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥% في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥% في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٥% في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب زيادة بنسبة ٥% في الحساسية
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
استثمارات حقوق الملكية	١٧,٦١٢	٨٨١	(٨٨١)	-	-
عائد ثابت	٤٥,٠٨٨	٢,٢٥٤	(٢,٢٥٤)	-	-
استثمارات الصناديق	٢٧٤,٥٥١	١٣,٧٢٧	(١٣,٧٢٧)	-	-
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	٥٦٢	-	-	(٢٨)	٢٨
استثمارات الصناديق	٣٣٧,٨١٣	١٦,٨٦٢	(١٦,٨٦٢)	(٢٨)	٢٨

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للاستثمارات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤							
الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠,٢٣٣	-	-	-	-	-	١٠,٢٣٣
استثمارات حقوق الملكية	٤,٣٧٢	١,٣٥٦	-	٣,٩١٥	-	-	٩,٦٤٣
عائد ثابت	٢٠,٣٧٤	-	-	-	٥٤٧	-	٢٠,٩٢١
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	-	-	-	-	٥٦٢	-	٥٦٢
استثمارات الصناديق	٣٤,٩٧٩	١,٣٥٦	-	٣,٩١٥	١,١٠٩	-	٤١,٣٥٩
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣							
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٧,٦١٢	-	-	-	-	-	١٧,٦١٢
استثمارات حقوق الملكية	٢٦,٤٩٩	١٦,٩٨٥	-	٩٩٥	٦٠٩	-	٤٥,٠٨٨
عائد ثابت	٢٥,٧٢٧	١٤,١٤٨	-	-	٢٣٤,٦٧٦	-	٢٧٤,٥٥١
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	-	-	-	-	٥٦٢	-	٥٦٢
استثمارات الصناديق	٦٩,٨٣٨	٣١,١٣٣	-	٩٩٥	٢٣٥,٨٤٧	-	٣٣٧,٨١٣

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٤ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة عن فشل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الاحتيال أو الأحداث الخارجية. يتم تفويض الصلاحيات من قبل مجلس الإدارة إلى لجان إدارة المجموعة لوضع سياسات تشغيلية على مستوى المجموعة لإدارة بيئة المخاطر والسيطرة وكتابة توقعات مجلس الإدارة والمساهمين.

تستخدم إدارة مخاطر المجموعة عملية عمل المخاطر والتحكم فيها لتحديد المخاطر وقياسها وإدارتها ومراقبتها والإبلاغ عنها، مع ضمان الالتزام بالسياسات على مستوى المجموعة.

إدارة مخاطر رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال في المجموعة هو ضمان تشغيل هيكل قوي من أجل دعم أعمالها وزيادة عوائد المساهمين.

السياسة الأساسية المتبعة لدى المجموعة هي الحفاظ على رأس مال أعلى من الحد الأدنى للمتطلبات التنظيمية، بما يضمن كسب ثقة المستثمر والمقرضين، وكذلك تأمين مستقبل تشغيلي للأعمال.

تقوم المجموعة، من خلال تقييم أصولها ومطلوباتها المحفوظة، برفع رأس المال من خلال نسبة رأس المال المالي. تتم مراجعة نسبة رأس المال من قبل كل من لجنة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة ولجنة الموجودات والمطلوبات، ضمن الحدود المصرح بها داخليًا والتي تم الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

فيما يلي هيكل رأس المال للمجموعة كما فيما يتعلق بتسوية العوائد:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٨٦٢,٩٧٢	٨٥٤,٥٢٦	قروض
٣,٣٤٢	٣,٢١٤	ذمم دائنة للعملاء
٩,٧٦٣	٩,٠٣٠	ودائع العملاء
٢٢,١٨٤	١٥,٧١١	مطلوبات الإيجار
١٨١,٤٨٧	١٥,٧٩٨	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
١٨,٣٩٩	٧,٠٠٧	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٣٧,١٥٦	١٤٤,٦٨٧	مطلوبات مالية أخرى
-----	-----	
١,٢٣٥,٣٠٣	١,٠٤٩,٩٧٣	مجموع الدين
٣٤٩,٧١١	١٩,١٨٦	مجموع حقوق الملكية
٣,٥٣	٥٤,٧٣	نسبة الدين إلى حقوق الملكية
=====	=====	

٢٥ التزامات ومطلوبات طارئة

فيما يلي تفصيل الأرباح والخسائر في الموجودات المالية ضمن المستوى الثالث المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٥٢٤	٥١٥	مطلوبات طارئة
=====	=====	

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٦ أموال العملاء الخاضعة للإدارة

إحدى الشركات التابعة للمجموعة مرخصة كشركة خدمات مالية خاضعة لرقابة مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تمت إدارة موجودات العملاء البالغة ٧,٨ مليار درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣: ٩,٠ مليار درهم) على سبيل الأمانة، دون مخاطر على المجموعة أو الرجوع عليها. وهذه الأموال خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٢٧ الحصص في الشركات التابعة الجوهرية

فيما يلي المعلومات المالية الموجزة عن الشركات التابعة الجوهرية ذات الحصص غير المسيطرة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

سكودرون مجموعة	سباديل مجموعة	مجموعة شعاع كابيتال	
			بيان المركز المالي الموجز
٤,٦١٢	٨٢٤	١٠٥,٨٧٥	الموجودات
(١,١٥٧)	(٢٤٦)	(٥٥,٦٥٨)	مطلوبات
٣,٤٥٥	٥٧٨	٥٠,٢١٧	صافي الموجودات
			بيان الدخل الشامل الموجز
١٠٣	١,٨١١	١٠٣	إيرادات
(٢٧٦)	(٣,٣١٧)	(٨,٠١٩)	خسارة السنة
-	-	٦,٣١٦	الدخل الشامل الأخرى للسنة
			مجموع الخسارة الشاملة للسنة
١٥,٥٩٠	٤,١٤٨	(١٤,٢٣١)	الحصص غير المسيطرة - ١ يناير ٢٠٢٤
(٣,٢٧٥)	(١,٣٠٣)	(٢٠,٦٠٢)	حركة الحصص غير المسيطرة في ٢٠٢٤
١٢,٣١٥	٢,٨٤٥	(٣٤,٨٣٣)	حركة الحصص غير المسيطرة ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
			التدفقات النقدية الموجزة
١,١١٤	(٦,٣٢٥)	(٤,٧٦٦)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
-	-	٧,٥١٩	التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
-	-	(٣,٠٧٠)	التدفقات النقدية المستخدمة في من الأنشطة التمويلية
١,١١٤	(٦,٣٢٥)	(٣١٧)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه

٢٨ الضريبة

التغيرات في القوانين واللوائح

تطبيق قانون ضريبة الشركات لدولة الإمارات العربية المتحدة وتطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ "ضرائب الدخل" في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، نشر المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن فرض ضريبة الدخل على الشركات والأعمال لأول مرة. تم تحديد حد الدخل الخاضع للضريبة البالغ ٣٧٥ ألف درهم والذي سيتم عنده تطبيق الضريبة بنسبة ٩٪ بموجب قرار مجلس الوزراء رقم ١١٦ لسنة ٢٠٢٢ الذي تم إصداره في ١٦ يناير ٢٠٢٣، وفي هذه المرحلة، يعتبر قانون الضريبة أنه قد تم إصداره وسنّه بشكل فعلي للأغراض المحاسبية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٨ الضريبة (تتمة)

في حين أن الضرائب الحالية غير مستحقة الدفع على الأرباح المحققة قبل السنة الضريبية الأولى للشركة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤، فإن وجود قانون الضريبة الصادر يستدعي الحاجة إلى تسجيل الضرائب المؤجلة على الموجودات والمطلوبات على الفور عندما تختلف القيمة الدفترية عن الوعاء الضريبي.

بناءً على التقييم، لاحظت الشركة التأثير المحتمل للضريبة المؤجلة بمبلغ ١٢/١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وستواصل الشركة تقييم التأثير المتوقع وتفسيراتها في ضوء القرارات والتوجيهات ذات الصلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
-	-	مصروف ضريبة الدخل الحالية:
-	(٥٢)	مصروف الضريبة المؤجلة:
-----	١٢,١٥٥	مطلوبات الضريبة المؤجلة
-----	-----	
=====	١٢,١٠٣	موجودات الضريبة المؤجلة
=====	=====	

٢٩ الأحداث اللاحقة

لم تظهر أي أحداث لاحقة لتاريخ التقرير تستلزم إجراء تعديلات أو إفصاحات عنها في البيانات المالية كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ باستثناء ما يلي:

• في ١٩ أبريل ٢٠٢٤، نجحت المجموعة في تأمين اتفاق مع حاملي السندات لتعديل وتمديد شروط السندات المستحقة حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥. يتيح هذا الاتفاق لحاملي السندات الفرصة لتحويل سنداتهم إلى حقوق ملكية من خلال عرض سندات قابلة للتحويل إلزامياً.

أعلنت المجموعة عن عرض تحويل بالنسبة لسندات البالغ ١٥٠ مليون دولار أمريكي. وبناءً على مذكرة عرض التحويل بتاريخ ١٩ فبراير ٢٠٢٥، تلقت المجموعة عروضاً صالحة بمقدار إجمالي قدره ٧٦,١ مليون دولار أمريكي من السندات الحالية للتحويل وفقاً لعرض التحويل. ومع ذلك، تم تحديد الحد الأقصى للقبول بمقدار ٧٥,٠ مليون دولار أمريكي. وبناءً عليه، تم قبول ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي فقط للتحويل وفقاً لمذكرة عرض التحويل.

استناداً إلى ما ذكر، يبلغ إجمالي المبلغ الرئيسي للسندات القابلة للتحويل المصدرة من حاملي السندات الحاليين ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي. وسعر التحويل الذي ستتحول به السندات الإلزامية القابلة للتحويل لحاملي السندات الحالية إلى أسهم الشركة هو ٠,٣٢ درهم للسهم.

سيتم تسوية السندات المستحقة المتبقية (٧٥,٣ مليون دولار أمريكي) بنسبة ٢٠٪ من المبلغ الرئيسي للسندات الحالية بحلول ٢٨ مارس ٢٠٢٥، مما يعادل ١٥,١ مليون دولار أمريكي. هذا سيساهم في تحقيق ربح من الإطفاء المادي للالتزام بالنسبة للمجموعة.

• بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بجمع ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل لمستثمرين جدد. سيتم استخدام هذه الأموال لتسوية مستحقات حاملي السندات غير القابلة للتحويل. من المقرر أن يتم تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل إلى أسهم الشركة بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم للسهم.

٣٠ التغييرات في عرض بيان الأرباح أو الخسائر الموحد

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بمراجعة عرض بيان الدخل الموحد الموجز لتعكس بشكل أفضل عملياتها التجارية. هذا التحديث لا يؤثر على أي نتائج تم الإفصاح عنها أو نشرها سابقاً، ولا يتسبب في أي إعادة تصنيف مادية أو تأثيرات على البيانات المالية الموحدة.

يظل عرض التقارير القطاعية كما هو وفقاً للإيضاح رقم ٥ متسقاً مع العرض السابق لبيان الدخل الموحد (باستثناء دخل الرسوم والعمولات الصافية، الدخل الاستشاري، دخل التداول والدخل التشغيلي الآخر الذي يُعرض صافياً في واجهة البيان الأساسي).