

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من
١ يناير ٢٠٢٥ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

الصفحات

٢-١	تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية
٣	بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي
٤	بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي
٥	بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي
٦	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي
٧	بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي
٢٣-٨	إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

المرجع: بي إن/بي ٣١٧١ / نوفمبر ٢٠٢٥

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

إلى،
المساهمين،
شعاع كابيتال ش.م.ع

المقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي المرفق لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، والبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية ذات الصلة ببيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي، وبيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموجزة المرحلية الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

أساس الرأي المتحفظ

يتضمن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة، والمُثبت في البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة بمبلغ ٣٧٧,٥٣ مليون درهم إماراتي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) (معاد بيانه) ٣٦٨,٥ مليون درهم إماراتي، استثماراً في شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع ("الشركة الزميلة") بمبلغ ٣٧٧ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) (معاد بيانه): ٣٦٨,٢ مليون درهم إماراتي). اعتباراً من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة الزميلة بالاستثمار في صندوق مفتوح ("الصندوق") والمُثبت بمبلغ ٨٢٨ مليون درهم إماراتي.

لم يتمكن مدققو الشركة الزميلة من الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة بشأن القيمة العادلة لبعض الاستثمارات الأساسية التي قام الصندوق بالاستثمار فيها، والبالغ مجموعها ٥٨٤ مليون درهم إماراتي، كما هو مُدرج في البيانات المالية للشركة الزميلة. وبناءً عليه، لم يتمكنوا من تحديد ما إذا كانت منهجية التقييم ومدخلات القياس المستخدمة في تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات الأساسية مناسبة، أو ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديلات.

نظراً لاعتماد مراجعتنا لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة على المعلومات المالية التي قام مدققو الشركة الزميلة بمراجعتها، فقد تعذر علينا تبعاً لذلك الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتحديد ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديلات على حصة المجموعة من نتائج الشركة الزميلة أو على القيمة الدفترية لاستثمارها في تلك الشركة.

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية (تتمة)

الاستنتاج المتحفظ

استنادًا إلى مراجعتنا، وباستثناء الآثار المحتملة للأمر الموضح في فقرة "أساس الرأي المتحفظ" أعلاه، لم يلفت انتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد أن البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة المرفقة لا تُعرض بعدالة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن الفترة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) "التقارير المالية المرحلية".

التأكيد على الأمور

١. دون تعديل استنتاجنا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢,٢ من البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، والذي يوضح بالتفصيل مختلف العوامل التي استندت إليها إدارة المجموعة في تقييم مدى ملاءمة تطبيق افتراض الاستمرارية.

٢. دون تعديل استنتاجنا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح ١١,١ للمعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة، والذي يوضح حالة إجراءات التقييم السنوي لانخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة وغيرها من الأصول غير الملموسة المثبتة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة

ل كرو ماك



Baait

باسل ناصر
شريك

رقم المدقق المسجل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٤ نوفمبر ٢٠٢٥

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة والتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة
الإيرادات				
رسوم الإدارة والأداء	١٣,٥٩٨	١٨,٣٧١	٤٣,٤٦٤	٦٢,٥٩٤
رسوم الاستشارات	٣٧٥	-	١٧,٢٤٨	٣٨٦
التداول والحفظ	١,٠٤٠	٧٤٤	٣,٢٥٢	٥,٧٢٠
أخرى	١٢	٨٦	٣٣	٦١٢
مجموع الإيرادات	١٥,٠٢٥	١٩,٢٠١	٦٣,٩٩٧	٦٩,٣١٢
المصاريف				
مصاريف عمومية وإدارية	(٢٠,٧٥١)	(٢٦,٧٧٩)	(٦٢,٨٣٨)	(٧٥,٠٩٠)
الإهلاك والإطفاء	(٢,٣٨٨)	(٢,٤١١)	(٧,١٧٩)	(٧,٤٥٥)
مصاريف الرسوم والعمولات	(١,٣٢٢)	(٢,٥١٤)	(٣,٦٠٩)	(٤,٥٧٤)
مجموع المصاريف	(٢٤,٤٦١)	(٣١,٧٠٤)	(٧٣,٦٢٦)	(٨٧,١١٩)
الخسارة التشغيلية	(٩,٤٣٦)	(١٢,٥٠٣)	(٩,٦٢٩)	(١٧,٨٠٧)
تكاليف التمويل	(٧,٥٣٨)	(٢٠,٤٧٠)	(٢٤,٩٤٠)	(٥٦,٢٩٥)
صافي (خسارة) / ربح صرف العملات الأجنبية	-	(٨١٩)	-	٧١٩
عكس/مخصص خسائر انخفاض القيمة على الأصول المالية	١	٤,٨٠٦	(١,٠٤٥)	١,٣١٧
صافي (مصاريف) / إيرادات الفائدة	(٥٩)	(١٧)	٤٤	٤٦٤
الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي	-	-	٢١٤,٧٧٦	-
إيرادات أخرى	٢,٤٥١	١١,١٧٥	٥٤,٦٨٥	٢٠,٧٧٦
التغير في خسارة القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(١,٨٦٦)	(٦,٢٣٠)	(٢٠,١٥١)	(٣٨,٨٤٤)
حصّة من صافي ربح / (خسارة) استثمارات في شركات زميلة محتسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية	-	١,٦٩٤	٩,٧٥٤	(٥٩,٥١٩)
(الخسارة) / الربح قبل ضريبة الشركات	(١٦,٤٤٧)	(٢٢,٣٦٤)	٢٢٣,٤٩٤	(١٤٩,١٨٩)
(مصرف) / الدخل لضريبة الشركات للفترة	-	-	(٢٢,٨١٦)	١,٢١٣
صافي (الخسارة) / الربح للفترة بعد ضريبة الشركات	(١٦,٤٤٧)	(٢٢,٣٦٤)	٢٠٠,٦٧٨	(١٤٧,٩٧٦)
العائد إلى:				
ملاك الشركة الأم	(١٥,٩٧٥)	(٢١,٥٣٩)	١٩٨,٤٤٤	(١٣٨,٢١٦)
حصص غير مسيطرة	(٤٧٢)	(٨٢٥)	٢,٢٣٤	(٩,٧٦٠)
(خسائر) / أرباح السهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم الإماراتي)	(١٦,٤٤٧)	(٢٢,٣٦٤)	٢٠٠,٦٧٨	(١٤٧,٩٧٦)
	(٠,٠٠)	(٠,٠١)	٠,٠٥	(٠,٠٥)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة والتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٤ مدققة	فترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠٢٤ مدققة
الربح / (الخسارة) للفترة	(١٦,٤٤٧)	(٢٢,٣٦٤)	٢٠٠,٦٧٨	(١٤٧,٩٧٦)
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى				
بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة				
١٥ فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية	(١,٥٤٩)	(١,٧١٠)	١,٤٦٥	(١٤,٢٧٨)
١٨ حصة من الدخل الشامل الآخر من الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة	(٥٦٢)	-	(٥٦٢)	-
صافي الخسارة من تحوطات التدفقات النقدية	-	-	-	(٨,٢٨٧)
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة	(٢,١١١)	(١,٧١٠)	٩٠٣	(٢٢,٥٦٥)
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة	(١٨,٥٥٨)	(٢٤,٠٧٤)	٢٠١,٥٨١	(١٧٠,٥٤١)
العائد إلى:				
ملأك الشركة الأم	(١١,٥٠٤)	(٢٥,٠٠٨)	٢٠٣,٢١٧	(١٥٩,٤٨٧)
حصص غير مسيطرة	(٧,٠٥٤)	٩٣٤	(١,٦٣٦)	(١١,٠٥٤)
	(١٨,٥٥٨)	(٢٤,٠٧٤)	٢٠١,٥٨١	(١٧٠,٥٤١)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة (معاد بيانه)*	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	إيضاحات	الموجودات
٤٣,١٧٦	٣٤,٠٨٦	٧	النقد وما يعادله
١١٢,٣٨١	١١٧,٩٩٩	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٣,٦٠٠	٨٤,٩٩١	٩	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٤١,٣٥٩	٢٠,٤٩٠	١٨, ١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٣٦٨,٤١٥	٣٧٧,٥٣٣	١٠	استثمارات في شركات زميلة
١٠,٥٤٨	٤,٧٤٨		ممتلكات ومعدات
٥٣٧,٧٧٥	٥٣٦,٤٨٩	١١	شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
-----	-----		
١,١٩٧,٢٥٤	١,١٧٦,٣٣٦		مجموع الموجودات
=====	=====		
			المطلوبات
١٥٧,١٦٣	١٧٣,٠٢٠	١٢	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٤٤,٦٨٧	٨٦,٢١٠		مطلوبات مالية أخرى
٨٥٤,٥٢٦	٣١٥,١٩٠	١٣	قروض
-----	-----		
١,١٥٦,٣٧٦	٥٧٤,٤٢٠		مجموع المطلوبات
-----	-----		
			حقوق الملكية
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	١٤	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار الأسهم
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(١,٤٧٥,٥٣٤)	(٢,٢٣٤,٦٠٧)	١٥	احتياطيات أخرى
(١,١٠٢,١٨٨)	(٩٠٣,٧٤٤)		أخسائر المتراكمة
-----	-----		
٦٠,٢٠٨	٦٢٢,٨٨٢		حقوق الملكية العائدة إلى الملاك
(١٩,٣٣٠)	(٢٠,٩٦٦)		حصص غير مسيطرة
-----	-----		
٤٠,٨٧٨	٦٠١,٩١٦		مجموع حقوق الملكية
-----	-----		
١,١٩٧,٢٥٤	١,١٧٦,٣٣٦		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات
=====	=====		

* تم إعادة بيان معلومات المقارنة نتيجة لخطأ في الفترة السابقة تمت مناقشته في الإيضاح رقم ٢٢.

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٤ نوفمبر ٢٠٢٥ ووقعها بالنيابة عن المجلس:

نبيل الرنتيسي
الرئيس التنفيذي للمجموعة

بدر العلماء
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كاييتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز المرحلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	الخسائر المتراكمة	احتياطيات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار الأسهم	رأس المال
٣٤٩,٧١١	٥,٥٠٧	٣٤٤,٢٠٤	(٨٢٨,٥٩٠)	(١,٤٦٥,١٣٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
(١٤٧,٩٧٢)	(٩,٧٦٠)	(١٣٨,٢١٦)	(١٣٨,٢١٦)	-	-	-	-
(٢٢,٥٦٥)	(١,٢٩٤)	(٢١,٢٧١)	-	(٢١,٢٧١)	-	-	-
(١٧٠,٥٤١)	(١١,٥٥٤)	(١٥٩,٤٨٧)	(١٣٨,٢١٦)	(٢١,٢٧١)	-	-	-
١٧٩,١٧٠	(٥,٥٤٧)	١٨٤,٧١٧	(٩٦٦,٨٠٦)	(١,٤٨٦,٤٠٧)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
٢٥,٩٠٧	٣٤٣	٢٥,٥٦٤	٢٥,٥٦٤	-	-	-	-
٤٠,٨٧٨	(١٩,٣٣٠)	٦٠,٢٠٨	(١,١٠٢,١٨٨)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠
٢٠٠,٦٧٨	٢,٣٢٤	١٩٨,٤٤٤	١٩٨,٤٤٤	-	-	-	-
٩٠٣	(٣,٨٧٠)	٤,٧٧٣	-	٤,٧٧٣	-	-	-
٢٠١,٥٨١	(١,٦٣٢)	٢٠٣,٢١٧	١٩٨,٤٤٤	٤,٧٧٣	-	-	-
٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	١,١٢٣,٣٠٣
٦٠١,٩١٦	(٢,٠٩٦١)	٦٢٢,٨٨٢	(٩٠٣,٧٤٤)	(٢,٢٣٤,٦٠٧)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
الربح / (الخسارة) للفترة	٢٠٠,٦٧٨	(١٤٧,٩٧٦)
تعديلات:		
الربح من صرف العملات الأجنبية	-	(٧١٩)
تكاليف التمويل	٢٤,٩٤٠	٥٦,٢٩٥
صافي إيرادات الفوائد	(٤٤)	(٤٦٤)
خسارة القيمة العادلة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٢١,٣٢٢	٧٧,٦٥٥
الحصة من (الربح) / الخسارة من استثمارات في شركات زميلة	(٩,٧٥٤)	٥٩,٥١٩
السندات القابلة للتحويل الإلزامي	(٢١٤,٧٧٦)	-
سداد الالتزامات المالية الأخرى	(٣٧,٨٣٩)	-
مصرف ضريبة الشركات	٢٢,٨١٦	-
مصرف مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	١,٢١٥	١,٩٦٧
مخصص / (عكس) خسائر الانخفاض في القيمة - صافي الإهلاك والإطفاء	١,٠٤٥	(١,٣١٧)
الربح الناتج عن رفع القيمة العادلة	(٨,٦٠٠)	٧,٤٥٥
أخرى	-	٦,٧٥٠
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التحركات في رأس المال العامل	٨,١٨٢	٥٩,١٦٥
انخفاض في قيمة الودائع المحتفظ بها في البنك	-	٥,٨٣٥
الزيادة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى	(٦,٦٦٤)	(١٣,٩٨٩)
الانخفاض في القروض والسلف	٧,٢٠٩	٩,٩٣٧
النقص في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى	(٤٦٥)	(١٢,٦٧٧)
النقص في المطلوبات المالية الأخرى	(٢٥,٠٠٨)	(٥٩)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من العمليات	(١٦,٧٤٦)	٤٨,٢١١
مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	(٧٠٢)	(٩,١٤١)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية	(١٧,٤٤٨)	٣٩,٠٧٠
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
مدفوعات لشراء استثمارات	(٤٥٣)	-
متحصلات من استبعاد استثمارات	٦٣٦	٣٠,٤٤٠
صافي الفوائد المقبوضة	٤٤	٤٦٤
توزيعات من شركة زميلة	-	٢,٤١٠
المتحصلات من الاستحواذ على ممتلكات والمعدات	(٨٤١)	(١,٣٢١)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية	(٦١٤)	٣١,٩٩٣
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
إصدار سندات قابلة للتحويل إلزاميًا	٨٥,٠٠٠	-
سداد قروض	(٤٨,٩٦٧)	(٤١,٠٧٧)
إيجارات مدفوعة	(٦,١٠٤)	(٥,٩٨٤)
تكاليف التمويل المدفوعة	(٢٠,٩٥٧)	(٢٠,٤٢٤)
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	٨,٩٧٢	(٦٧,٤٨٥)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله	(٩,٠٩٠)	٣,٥٧٩
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٤١,٩٢٦	٢٦,٠٩٣
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	٣٢,٨٣٦	٢٩,٦٧٢

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٨ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

١ الوضع القانوني والأنشطة

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

تتضمن هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية الموجودات، والمطلوبات، ونتائج العمليات المجموعة وشركاتها التابعة كما هو موضح في البيانات المالية الموحدة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

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

٢ أساس الإعداد

٢.١ أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية والإيضاحات المرفقة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالية المرحلية"، وتتوافق مع المتطلبات القانونية المطبقة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وفقاً لمتطلبات المعيار رقم ٣٤، فإن البيانات المالية الموجزة المرحلية لا تشمل جميع البيانات المطلوبة للقوائم المالية السنوية الكاملة ويجب أن تُقرأ بالاقتران مع البيانات المالية المدققة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ ليست مدققة ولا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢.٢ مبدأ الاستمرارية

حققت المجموعة ربحاً قدره ٢٠١ مليون درهم إماراتي (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: صافي الخسارة ١٤٨ مليون درهم) خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ مما أدى إلى انخفاض الخسائر المتراكمة إلى مبلغ ٩٠٤ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,١٠٢ مليون درهم إماراتي) كما في ذلك التاريخ. تكبدت المجموعة صافي خسارة خلال العامين السابقين وخسارة تشغيلية خلال العام الحالي حتى التاريخ.

علاوة على ذلك، لدى المجموعة قروض بقيمة ٢٩٦ مليون درهم إماراتي مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بما في ذلك تسهيلات ثنائية ("قرض لأجل") بقيمة ٢٠٨ مليون درهم إماراتي مستحقة لأحد البنوك، والتي صُنفت على أنها مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً نتيجة لخرق بنود العقد. في ديسمبر ٢٠٢٤، حصلت المجموعة على إعفاء لمدة عام واحد من البنك من حالات التخلف عن السداد. حالياً، تُجري المجموعة مفاوضات مع البنك لإتمام اتفاقية إعادة هيكلة مع الاستمرار في خدمة القرض لأجل والوفاء بجميع التزامات الدفع في تواريخها المحددة.

علاوة على ذلك خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥، أتمت المجموعة بنجاح إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) لحاملي السندات الحاليين. تم تحويل هذه السندات إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم، مما أدى إلى إصدار ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي في الربع الأول من عام ٢٠٢٥. أما حاملو السندات المتبقين، والذين يبلغ إجمالي حيازاتهم ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، فقد حصلوا على تسوية تعادل ٢٠٪ من رأس مالهم، سُددت في ٢٨ مارس ٢٠٢٥ (١٥,١ مليون دولار أمريكي). وقد نتج عن هذه الصفقة ربح قدره ٢١٤,٨ مليون درهم إماراتي.

بالإضافة إلى ذلك، جمعت المجموعة ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات قروض لمستثمرين جدد، وتم تحويل هذه السندات إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم، مما أدى إلى إصدار ٢٦٥,٦ مليون سهم في الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

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

٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدتها المجموعة

تتوافق السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية مع تلك التي تم اتباعها في إعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ باستثناء اعتماد المعايير الجديدة التي أصبحت سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥ حيثما كان ذلك مناسباً. لم تعتمد المجموعة أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولم يسري مفعوله بعد. تم تطبيق العديد من التعديلات لأول مرة في عام ٢٠٢٥، وتم اعتمادها من قبل المجموعة. لا تؤثر هذه التعديلات بشكل كبير على البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة وبالتالي لم يتم تقديم المزيد من الإفصاحات.

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات الغير مؤكدة

عند إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع عدد من التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة بطريقة تتفق مع تلك الموضحة في البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات

الأغراض الإدارية الداخلية، تم تنظيم المجموعة في ثلاث قطاعات تشغيلية، وكلها تستند إلى وحدات العمل:

قطاع إدارة الموجودات وهو يعمل على إدارة الصناديق والمشاريع العقارية، ومحاظف 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 المهيكلية. كما أنه يعمل على تكوين سبيلة السوق للمنتجات ذات العائد الثابت في السوق الموازية.

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

١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)

المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
٤٣,٤٦٤	٢,٤٧١	-	٤٠,٩٩٣	رسوم الإدارة والأداء
١٧,٢٤٨	-	١٧,٢٤٨	-	إيرادات الاستشارات
٣,٢٥٢	-	٣,٢٥٢	-	التداول والحفظ
٣٣	٣٣	-	-	أخرى
٦٣,٩٩٧	٢,٥٠٤	٢٠,٥٠٠	٤٠,٩٩٣	مجموع الإيرادات
(٦٢,٨٣٨)	(١٠,٦٧٩)	(١٦,٤٧٤)	(٣٥,٦٨٥)	مصاريف عمومية وإدارية
(٧,١٧٩)	(٧٦)	(٣,٤٤٥)	(٣,٦٥٨)	الإهلاك والإطفاء
(٣,٦٠٩)	(٧٤١)	-	(٢,٨٦٨)	مصاريف الرسوم والعمولات
(٧٣,٦٢٦)	(١١,٤٩٦)	(١٩,٩١٩)	(٤٢,٢١١)	مجموع المصاريف
(٩,٦٢٩)	(٨,٩٩٢)	٥٨١	(١,٢١٨)	(الخسارة) / الربح التشغيلي
(٢٤,٩٤٠)	(٢١,٦٤٣)	(١,٠١٤)	(٢,٢٨٣)	تكاليف تمويل
(١,٠٤٥)	(١,٠٤٥)	-	-	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
٤٤	٤٤	-	-	صافي إيرادات الفوائد
٢١٤,٧٧٦	٢١٤,٧٧٦	-	-	الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي
٥٤,٦٨٥	٤٨,٣٠٧	٢,٦٤١	٣,٧٣٧	إيرادات أخرى
(٢٠,١٥١)	(٢٠,١٥١)	-	-	التغير في خسارة القيمة العادلة للموجودات المالية
٩,٧٥٤	٩,٧٥٤	-	-	بالبقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
				حصة الربح من استثمارات في شركات زميلة
٢٢٣,٤٩٤	٢٢١,٠٥٠	٢,٢٠٨	٢٣٦	الربح للفترة قبل ضريبة الشركات
(٢٢,٨١٦)	(٢٢,٨١٦)	-	-	مصروف ضريبة الشركات للفترة
٢٠٠,٦٧٨	١٩٨,٢٣٤	٢,٢٠٨	٢٣٦	صافي الربح بعد ضريبة الشركات
(٢,٢٣٤)	(٢,٢٧٨)	-	٤٤	الحصص غير المسيطرة
١٩٨,٤٤٤	١٩٥,٩٥٦	٢,٢٠٨	٢٨٠	ربح الفترة العائد إلى الملاك
٤٤,٣٦٩	٢,٥٠٥	٨٧١	٤٠,٩٩٣	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)

المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,١٧٦,٣٣٦	٥١١,٩٧١	٣٠٧,٨٠٧	٣٥٦,٥٥٨	الموجودات
٥٧٤,٤٢٠	٤٧٩,٨٤٣	٤٢,٨١٤	٥١,٧٦٣	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات (تتمة)

١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ (غير مدققة)				
إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
٦١,٥٤٣	-	١,٠٥١	٦٢,٥٩٤	رسوم الإدارة والأداء
-	٣٨٦	-	٣٨٦	رسوم الاستشارات
-	٤,٩٦٥	٧٥٥	٥,٧٢٠	التداول والحفظ
-	-	٦١٢	٦١٢	أخرى
٦١,٥٤٣	٥,٣٥١	٢,٤١٨	٦٩,٣١٢	مجموع الإيرادات
(٥١,١٩٦)	(١٢,١٦٧)	(١١,٧٢٧)	(٧٥,٠٩٠)	مصاريف عمومية وإدارية
(٣,٨٩٧)	(٣,٤٨٠)	(٧٨)	(٧,٤٥٥)	الإهلاك والإطفاء
(٣,٨٢٥)	-	(٧٤٩)	(٤,٥٧٥)	مصاريف الرسوم والعمولات
(٥٨,٩١٨)	(١٥,٦٤٧)	(١٢,٥٥٤)	(٨٧,١٢٠)	مجموع المصاريف
٢,٦٢٥	(١٠,٢٩٦)	(١٠,١٣٦)	(١٧,٨٠٧)	الربح / (الخسارة) التشغيلية
(٧,٠٤٥)	(٢,٢٠٦)	(٤٧,٠٤٤)	(٥٦,٢٩٥)	تكاليف تمويل
٢٠	٢	٦٩٧	٧١٩	صافي ربح صرف العملات الأجنبية
-	-	١,٣١٧	١,٣١٧	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
-	-	٤٦٤	٤٦٤	صافي إيرادات الفوائد
(١٢٨)	١,٠٤١	١٩,٨٦٣	٢٠,٧٧٦	(مصاريف) / إيرادات أخرى
٢٨,٨٤٩	-	(٦٧,٦٩٣)	(٣٨,٨٤٤)	التغير في خسارة القيمة العادلة للموجودات المالية
-	-	(٥٩,٥١٩)	(٥٩,٥١٩)	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	-	-	حصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
٢٤,٣٢١	(١١,٤٥٩)	(١٦٢,٠٥١)	(١٤٩,١٨٩)	الربح / (الخسارة) للفترة قبل ضريبة الشركات
-	-	١,٢١٣	١,٢١٣	دخل ضريبة الشركات للفترة
٢٤,٣٢١	(١١,٤٥٩)	(١٦٠,٨٣٨)	(١٤٧,٩٧٦)	صافي الربح / (الخسارة) للفترة بعد ضريبة الشركات
٦٧٩	-	٩,٠٨١	٩,٧٦٠	الحصص غير المسيطرة
٢٥,٠٠٠	(١١,٤٥٩)	(١٥١,٧٥٧)	(١٣٨,٢١٦)	الربح / (الخسارة) للفترة العائد إلى الملاك
٦١,٥٤٣	٢,٧٠٢	١,٩٩٦	٦٦,٢٤١	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ (غير مدققة)

إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
٤٣٤,٣١١	٢٨٩,٦٥٤	٦٥٠,٧٩٩	١,٣٧٤,٧٦٤	الموجودات
١٩٩,٧٤٦	٨١,٦٨٧	٩١٤,١٦١	١,١٩٥,٥٩٤	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ إيرادات أخرى - صافي

فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	
-	٣٧,٨٣٩	-	-	الربح الناتج عن تسوية التزامات مالية أخرى
(٦,٢٧١)	(٦٣)	(١,٤٦٥)	(٦٣)	خسارة من استبعاد شركة الزميلة
٢٧,٠٤٧	١٦,٩٠٩	١٢,٦٤٠	٢,٥١٤	أخرى (٦,١)
٢٠,٧٧٦	٥٤,٦٨٥	١١,١٧٥	٢,٤٥١	

٦,١ تضمن هذا البند مبلغ ٨,٦٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء) من زيادة القيمة العادلة من شركة تابعة.

٧ النقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	
١٢٠	١١٨	النقد في الصندوق
٤٣,٠٥٦	٣٣,٩٦٨	أرصدة لدى البنوك
٤٣,١٧٦	٣٤,٠٨٦	نقد والودائع لدى البنوك
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: الودائع مقيدة
٤١,٩٢٦	٣٢,٨٣٦	النقد وما يعادله

٨ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	
٤٠,٠٢٩	٥١,٤٨٨	ذمم مدينة تجارية - صافي من مخصص الخسارة (٨,١)
٤,٧٢٨	٥,٢٣١	مبالغ مدفوعة مقدماً
٣,٣٩٣	٤,٣١٢	سلف وودائع
٩,٩١٠	٢,٣٦٦	إيرادات مستحقة
١٢,١٥٥	١٢,١٥٥	أصول ضريبية مؤجلة
٤٢,١٦٦	٤٢,٤٤٧	أخرى (٨,٢)
١١٢,٣٨١	١١٧,٩٩٩	
١٥٠,٣٠٠	١٦٠,٧٧٤	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة - صافي من مخصص الخسارة
(١١٠,٢٧١)	(١٠٩,٢٨٦)	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة مخصص الخسارة
٤٠,٠٢٩	٥١,٤٨٨	

٨,١ تشمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٩٨) مستحق من أطراف ذات علاقة. (إيضاح ١٧)

٨,٢ يتضمن هذا المبلغ ٤٢,١٦٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,١٦٦) من استبعاد شركة تابعة في عام ٢٠٢٢.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٩ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، لم يتم احتساب أي رسوم (فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: لا شيء) مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على القروض الممنوحة من قبل المجموعة.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي بقيمة ٢١٥,٠٩٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٥٤,٥٢٥).

١٠ استثمارات في شركات زميلة

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	
٣٦٨,٤١٥	٥٢٩,٠٣٨	الرصيد الافتتاحي
-	٢٥,٩٠٧	إعادة بيان خطأ الفترة السابقة (إيضاح ٢٢)
٩,٧٥٤	(١٤٤,٣٤٦)	حصة من ربح / (خسائر) شركات زميلة
-	٦,٣١٦	حصة من الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة
(٦٣٦)	(١٤,٠٨٥)	استبعادات
-	(٣٢,٠٠٥)	تسوية القروض
-	(٢,٤١٠)	توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى
٣٧٧,٥٣٣	٣٦٨,٤١٥	الرصيد الختامي

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	
٣٧٧,٥٣٣	٣٦٨,٤١٥	الإمارات العربية المتحدة
٣٧٧,٥٣٣	٣٦٨,٤١٥	

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

الشهرة	العلامة التجارية	علاقات العملاء	الرخص التجارية	المجموع	التكلفة
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	الرصيد في بداية الفترة
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	الرصيد في نهاية الفترة
-	٢,٤٨٦	٢٥,٦٣٢	٧	٢٨,١٢٥	الإطفاء المتراكم
-	٣٦١	٩٢٥	-	١,٢٨٦	الرصيد في بداية الفترة
-	٢,٨٤٧	٢٦,٥٥٧	٧	٢٩,٤١١	المحمل للفترة
-	٢,٨٤٧	٢٦,٥٥٧	٧	٢٩,٤١١	الرصيد في نهاية الفترة
٥١٦,٠٥١	٥,١٤٦	٧,٦٩٢	٧,٦٠٠	٥٣٦,٤٨٩	صافي القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
٥١٦,٠٥١	٥,٥٠٧	٨,٦١٧	٧,٦٠٠	٥٣٧,٧٧٥	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)

تقوم إدارة المجموعة حالياً بإجراء التقييم السنوي للتدفقات النقدية المستقبلية لوحدة توليد النقد والافتراضات والحسابات المتعلقة بها، وذلك بهدف تقييم ما إذا كان هناك أي انخفاض يتعين إثباته مقابل الشهرة وكذلك الأصول غير ملموسة الأخرى المثبتة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة. ومن المتوقع الانتهاء من هذا الإجراء خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٥.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٢ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
غير مدققة	مدققة	
٣,٢٣٢	٣,٢١٤	ذمم دائنة للعملاء
١٢,٠٨٥	٧,٠٠٧	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١,٣٩١	١٥,٧٩٨	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
١١,٣١٧	١١,٠٢٥	مستحقات
١٠,٣٣٤	١٥,٧١١	مطلوبات الإيجار
٩,١٣٧	٩,٠٣٠	ودائع العملاء
٦,٥٩٩	٦,٠٨٥	مكافآت نهاية الخدمة
٢,١٢٩	١,٢٥٥	إيرادات مؤجلة
١,١٨٦	٣٧٤	مخصصات
٤٠,٨٥٤	٤٠,٩٠٦	مطلوبات الضريبة المؤجلة
٢٢,٨١٦	-	ضريبة الشركات المستحقة
٤١,٩٤٠	٤٦,٧٥٨	ذمم دائنة أخرى (إيضاح ١٢,١)
١٧٣,٠٢٠	١٥٧,١٦٣	

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

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
غير مدققة	مدققة	
٩٠,٠٧٠	٩٣,٥٥٤	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٨٢,٧٣١	٦٣,٦٠٩	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
١٧٢,٨٠١	١٥٧,١٦٣	

١٢,١ تم إلغاء خطة الفوائد المحمولة في فبراير ٢٠٢٤ وتم عكس جميع المستحقات المتعلقة بالخطة في الربع الأول من عام ٢٠٢٤. لا يوجد أي التزام مسجل ضمن الفوائد المحمولة المحققة. تم إعادة تصنيف مبلغ ١٨,٢٧٣ درهماً إماراتياً، والذي تم تسجيله سابقاً كفوائد محملة محققة مستحقة الدفع للموظفين في البيانات المالية المدققة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ضمن بند مستحقات أخرى نظراً لطبيعته كمستحقات أخرى في الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

١٣ قروض

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
غير مدققة	مدققة	
٢٠٨,٠٦١	٢٠٧,٨٥٦	مضمونة
٣٢,٨٦٥	٣١,٠٧٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٥٥,٥٢٦	٥٣,٩١٦	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٣,١)
٢٩٦,٤٥٢	٢٩٢,٨٤٦	أخرى
١٨,٧٣٨	٥٤٩,٠١٢	غير مضمونة
-	١٢,٦٦٨	سندات وصكوك مستحقة الدفع (إيضاح ١٣,٢)
١٨,٧٣٨	٥٦١,٦٨٠	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٣١٥,١٩٠	٨٥٤,٥٢٦	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ قروض (تتمة)

١٣,١	وتشمل هذه القروض مبلغ ٣٢,٨٦٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣١,٠٧٤) مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) بمعدل فائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٤: ٨٪ سنوياً).
١٣,٢	تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها صفر للفترة التي تمت مراجعتها (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤: ١٠,٩٠٦) على السندات والصكوك مستحقة الدفع.

فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدقق	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدقق	مضمونة
٢٩٢,٨٤٦	٢٩٦,٤٥٢	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٢٩٢,٨٤٦	٢٩٦,٤٥٢	
٥٤٣,٣٢٣	-	غير مضمونة
١٨,٣٥٧	١٨,٧٣٨	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
		مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
٥٦١,٦٨٠	١٨,٧٣٨	
٨٥٤,٥٢٦	٣١٥,١٩٠	

١٤ رأس المال

القيمة	عدد الأسهم (بالآلاف)	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)

يتألف رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٣,٦٥٩,٠٢٢,٩٤٥ سهماً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم) بقيمة درهم واحد (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: درهم واحد للسهم). ويحمل كل سهم صوتاً واحداً والحق في استلام أرباح الأسهم.

في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، نجحت المجموعة في إتمام تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل بقيمة إجمالية قدرها ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) التي يحتفظ بها حاملو السندات الحاليون. وقد حُوِّلَت هذه السندات إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم.

بالإضافة إلى ذلك، جمعت المجموعة ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات متوسطة الأجل لمستثمرين جدد، والتي حُوِّلَت إلى ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد في الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

ونتيجةً لهذه المعاملات، أصدرت المجموعة ١,١٢٣ مليون سهم عادي في الربع الأول من عام ٢٠٢٥. وتبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد درهماً إماراتياً واحداً. وقد سُجِّلَ الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية ٠,٦٨ درهم إماراتي للسهم الواحد (بإجمالي ٧٦٣,٨ مليون درهم إماراتي)، كاحتياطي علاوة إصدار أسهم سالب (إيضاح ١٥).

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ احتياطات أخرى

احتياطي الاندماج (١٥,١)	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطي تحويل	احتياطي علاوة إصدار سلبية	المجموع
في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدققة)	(١,٤١٠,٧٢٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	-	(١,٤٧٥,٥٣٤)
تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية	-	-	١,٤٦٥	-	١,٤٦٥
إعادة تقييم الاستثمارات في الأسهم المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	(٥٦٢)	-	-	-	(٥٦٢)
السندات الإلزامية القابلة للتحويل	-	-	-	(٧٦٣,٨٤٦)	(٧٦٣,٨٤٦)
حصص غير مسيطرة	-	-	٣,٨٧٠	-	٣,٨٧٠
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)	(١,٤١٠,٧٢٠)	٩,٢٠٣	(٣,٨٢٢)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٢,٢٣٤,٦٠٧)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)	(١,٤١٠,٧٢٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	-	(١,٤٧٥,٥٣٤)

١٥,١ يمثل احتياطي الاندماج الزيادة في قيمة المقابل المدفوع من قبل المستحوز القانوني (شعاع) على القيمة الاسمية لرأس المال قبل الاندماج للمستحوز عليه القانوني (مجموعة أبوظبي المالية).

١٦ أرباح السهم

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

فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة
(١٣٨,٢١٦)	١٩٨,٤٤٤	(٢١,٥٣٩)	(١٥,٩٧٥)
---	---	---	---
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣
---	---	---	---
(٠,٠٥)	٠,٠٥	(٠,٠١)	(٠,٠٠)
---	---	---	---

إن ربحية السهم المخففة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ تعادل ربحية السهم الأساسية.

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

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

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة
٤٩٨	٤٩٨
شركات زميلة	شركات زميلة
قروض	قروض
٣٢,٨٦٥	٣١,٠٧٤
شركات زميلة	شركات زميلة
مطلوبات مالية أخرى	مطلوبات مالية أخرى
١٣,٧٩٥	١٣,٠٥٩
شركات زميلة	شركات زميلة
٣٠,٥٨٣	٢٨,٩٥١
أطراف أخرى ذات علاقة	أطراف أخرى ذات علاقة

١٨ الأدوات المالية

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

قد تكون هناك حاجة إلى اتخاذ أحكام معتبرة في وضع تقديرات للقيمة العادلة، خاصة بالنسبة للأدوات المالية المصنفة في المستوى ٣ في تسلسل القيمة العادلة حيث تتضمن هذه التقديرات معطيات السوق غير الجديرة بالملاحظة والتي تتطلب من الإدارة استخدام افتراضاتها الخاصة.

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

في حين أن تقنيات تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣ لا زالت دون تغيير خلال التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

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

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

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدققة)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
١,٠٠٣	-	-	١,٠٠٣
استثمارات حقوق الملكية			
١٠,٧٠٥	-	-	١٠,٧٠٥
استثمارات ذات عائد ثابت			
٨,٧٨٢	٨,٢٣٤	٥٤٨	-
استثمارات الصناديق			
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
-	-	-	-
استثمارات الصناديق			
-	-	-	-
٢٠,٤٩٠	٨,٢٣٤	٥٤٨	١١,٧٠٨
المطلوبات المالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
١٢,٠٨٥	-	-	١٢,٠٨٥
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
١٢,٠٨٥	-	-	١٢,٠٨٥
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)			
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 الآخر			
٥٦٢	٥٦٢	-	-
- استثمارات الصناديق			
٤١,٣٥٩	٢٩,٩٤٥	٥٤٧	١٠,٨٦٧
المطلوبات المالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة

مبين أناه 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

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

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

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – الآف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يوضح الجدول التالي التأثير على القيمة العادلة لأدوات المستوى الثالث الذي يعكس التغير في الافتراضات الأساسية المستخدمة في التقييم حسب فئة الأداة.

علاقة المعطيات غير الجديرة بالملاحظة بالقيمة العادلة	تحليل الحساسية	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٤	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٥	المعطيات الهامة غير الجديرة بالملاحظة	السلبيات التقييم والمعطيات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
							٣١/١٢/٢٤	٣٠/٩/٢٥	
							مدققة	غير مدققة	
كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ٤٥٠	-	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات ^٢	٣	٩,٠٠٩	-	استثمارات حقوق الملكية
					التدفق النقدي المخصص ^١ صافي قيمة الموجودات ^٢				
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير بنسبة ٥٪ في صافي قيمة الموجودات وتغير بنسبة ١٪ في معدل الخصم، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ١,٠١٩	+/- ٤١٢	صافي قيمة الموجودات معدلة بمخاطر السوق	صافي قيمة الموجودات ^٢	٣	٢٠,٣٧٤	٨,٢٣٥	استثمارات الصناديق
									القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	+/- ٢٨	-	صافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات ^٢	٣	٥١٢	-	استثمارات الصناديق

مدخلات التقييم الجوهرية غير الجديرة بالملاحظة في أدوات المستوى الثالث:

١. تُستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصصة لتحديد القيمة العادلة لاستثمارات الصناديق. يتعلق جزء كبير من استثمارات الصناديق بصندوق تطوير عقاري في المملكة المتحدة يستخدم نموذج مقارنة السوق والتدفقات النقدية المخصصة لتحديد قيمتها العادلة، حيث تتعلق الافتراضات الرئيسية لهذا النموذج بتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم. فيما يتعلق بالموجودات المتبقية المعترف بها ضمن استثمارات الصناديق، يشتمل 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 القيمة المقدرة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستمدة من مدير الاستثمار أو مدير الصندوق. يستند صافي قيمة الموجودات إلى القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية والموجودات والمطلوبات الأخرى. يعتمد تقييم بعض أسهم حقوق الملكية الخاصة على المنافع الاقتصادية التي نحصل عليها من استثمارنا.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)
١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)
التحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث

خلال الفترة، لم يكن هناك تحويلات بين المستويات.
يوضح الجدول التالي تسوية الأرصدة الافتتاحية والخاتمية للموجودات المالية ضمن المستوى الثالث والمسجلة بالقيمة العادلة:

الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من اندماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	الموجودات المالية
-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	-	٩,٠٠٩	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,٢٣٤	-	-	(١٢,١٤٠)	-	-	-	٢٠,٣٧٤	استثمارات حقوق الملكية
-	-	(٥٦٢)	-	-	-	-	٥٦٢	استثمارات الصناديق
٨,٢٣٤	-	-	(٢١,١٤٩)	-	-	-	٢٩,٩٤٥	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
								استثمارات الصناديق
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)								
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من اندماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩,٠٠٩	-	-	(٧,٦٣٣)	-	-	-	١٦,٦٤٢	استثمارات حقوق الملكية
٢٠,٣٧٤	-	-	(٢٥١,٢٢٢)	-	-	-	٢٧١,٥٩٦	استثمارات الصناديق
٥٦٢	-	-	-	-	-	-	٥٦٢	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٩,٩٤٥	-	-	(٢٥٨,٨٥٥)	-	-	-	٢٨٨,٨٠٠	استثمارات الصناديق
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة								
فيما يلي تفصيل الأرباح والخسائر في الموجودات المالية ضمن المستوى الثالث المدرجة في بيان الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر الموجز المرحلي للفترة / السنة:								
٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥								
غير مدققة								
(٢٥٨,٨٥٥)								
(٢١,٧١١)								
خسائر محققة وغير محققة								

١٩ إدارة المخاطر المالية

مقدمة

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

هيكل إدارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية المطلقة عن تحديد ومراقبة المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة ويدرك أهمية إدارة المخاطر بما يتماشى مع رغبة المساهمين بالمخاطرة.

تم تفويض صلاحية وضع قواعد على مستوى المجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر السوق إلى لجان الحوكمة بالمجموعة ولكل شركة تابعة. ومع ذلك، يتم مراقبة المخاطر على نطاق المؤسسة من قبل لجان إدارة المجموعة والتي تضمن الالتزام بقواعد المجموعة.

مخاطر السيولة وإدارة المخاطر

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على تلبية متطلبات التمويل الخاصة بها وتنشأ بشكل أساسي من قروض المجموعة والذمم الدائنة والأرصدة الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى. وبغرض الحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبتها بشكل يومي.

إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بتعزيز احتياطي السيولة لديها من خلال إدارة رأس المال العامل ومبادرات جمع التمويل. تعتقد المجموعة أن النقد وما في حكمه الحالي يوفر درجة كافية من السيولة والاستقرار خلال هذا الوقت من عدم اليقين.

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

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

٢٠ التزامات ومطلوبات طارئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

مدققة

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

غير مدققة

٥١٥

٥١٥

مطلوبات طارئة

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ ٩٧ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٧) فيما يتعلق بتطوير المشاريع.

٢١ الضرائب

وبناءً على التقييم، لم تلاحظ الشركة أي تأثير ضريبي مؤجل للربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. ويبلغ إجمالي الضريبة المستحقة للربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ لا شيء.

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ إعادة بيان خطأ الفترة السابقة

في عام ٢٠٢٤، قامت الشركة الزميلة للمجموعة بتخفيض قيمة استثمارها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. نتج هذا الخطأ عن أرقام أرباح غير صحيحة قدمتها الشركة الزميلة، مما أدى إلى تخفيض حصة الشركة من الأرباح والقيمة الدفترية للاستثمار بمقدار ٢٥,٩٠٧ مليون. تم تصحيح هذا الخطأ من خلال إعادة عرض الأرقام المقارنة لعام ٢٠٢٤.

وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ "عرض البيانات المالية" والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٨ "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء"، أُعيد بيان المبالغ الواردة في البيانات المالية الموحدة كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لتعكس القيم الدفترية المعدلة لهذا الاستثمار في الشركات الزميلة. وقد أدمجت هذه إعادة البيان في البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية الحالية، وأُعيد بيان مبالغ المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وفقاً لذلك.

لا يؤثر هذا التعديل على البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية المقارنة لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤. ومع ذلك، فإنه يؤثر على صافي الخسارة وخسارة السهم المنسوبة إلى المالك والمبلغ عنها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وبناءً على ذلك، لم يتم تعديل بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي وبيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤.

بيان المركز المالي الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

التعديل	معاد بيانه	كما ورد سابقاً	البند في البيانات المالية
٢٥,٩٠٧	٣٦٨,٤١٥	٣٤٢,٥٠٨	الاستثمار في الشركات الزميلة
٢٥,٥٦٤	(١,١٠٢,١٨٨)	(١,١٢٧,٧٥٢)	الخسائر المتراكمة
٣٤٣	(١٩,٣٣٠)	(١٩,٦٧٣)	حصة غير مسيطرة

بيان الربح أو الخسارة الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

التعديل	معاد بيانه	كما ورد سابقاً	البند في البيانات المالية
٢٥,٩٠٧	(١١٨,٤٣٩)	(١٤٤,٣٤٦)	حصة صافي خسارة الاستثمار في الشركات الزميلة
٢٥,٩٠٧	(٢٩٥,٢٨٤)	(٣٢١,١٩١)	المُحتسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية
(٠,٠١)	(٠,١١)	(٠,١٢)	صافي الخسارة
			خسارة السهم المنسوبة إلى المساهمين (بالدرهم الإماراتي)

لا يؤثر إعادة البيان على الفترات السابقة لعام ٢٠٢٤، وبالتالي فإن بيان المركز المالي الثالث كما في ١ يناير ٢٠٢٤ ليس مطلوباً.

٢٣ أحداث لاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير والتي من شأنها أن تؤثر بشكل كبير على المبالغ الواردة في البيانات المالية كما في وللربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥