

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحات	جدول المحتويات
٣-١	تقرير مجلس الإدارة
٧-٤	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
٧٥-١٤	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 (يُشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة") للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

نظرة عامة على الأداء المالي

في عام ٢٠٢٥، سجلت المجموعة إيرادات تشغيلية بلغت ٨٢ مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ ٨٩ مليون درهم في عام ٢٠٢٤. واستمر بيئة الإيرادات في التأثير بعملية إعادة التوضع الاستراتيجي المستمرة للمجموعة، بما في ذلك التخرج المنهجي من الأصول غير الأساسية واستراتيجيات تحقيق العوائد المرتبطة بها. وعلى الرغم من التغير على أساس سنوي في الإيرادات، أحرزت المجموعة تقدماً ملموساً في تحسين الكفاءة التشغيلية، حيث انخفضت نسبة التكاليف إلى الدخل مقارنةً بمستويات العام السابق، مدفوعةً بتزايد أثر برنامج ترشيد التكاليف متعدد السنوات.

سجلت المجموعة صافي ربح قدره ١٥٦ مليون درهم إماراتي عائد إلى مالكي الشركة الأم خلال عام ٢٠٢٥، مما يمثل تحولاً جوهرياً مقارنةً بصافي خسارة عائدة إلى مالكي الشركة الأم بلغت ٢٧٤ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢٤ و ٩٠٧ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢٣. ويعزى هذا التحول إلى الربحية بشكل رئيسي إلى النجاح في استكمال خطة تحسين هيكل رأس المال للمجموعة، ولا سيما الانتهاء من إعادة هيكلة السندات وإطفاء التزام سندات بقيمة ١٥٠ مليون دولار أمريكي، مما أسفر عن تحقيق مكسب جوهري غير متكرر خلال السنة. كما ساهمت التخفيضات المستمرة في تكاليف التمويل عقب إلغاء التزامات الفوائد المرتبطة بالسندات، إلى جانب الانضباط المستمر في ضبط المصروفات التشغيلية، في دعم هذا التحول في النتائج. ويعتبر مجلس الإدارة هذا الإنجاز محطة مفصلية في مسيرة التحول متعددة السنوات للمجموعة.

في ضوء العودة إلى الربحية، نظر مجلس الإدارة في مسألة توزيع الأرباح على المساهمين. وبالنظر إلى الأهداف المستمرة للمجموعة المتعلقة بتعزيز متانة المركز المالي والحاجة إلى ترسيخ التحسن في وضعها المالي، فإن مجلس الإدارة لا يوصي بتوزيع أرباح على مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المقبل (٢٠٢٤: لاشيء).

مستجدات الأعمال

إتمام إعادة هيكلة السندات

أهم تطور خلال الفترة قيد المراجعة، والذي يشكل تنويجاً لجهود استمرت لعدة سنوات، كان التسوية الكاملة والنهائية للالتزام بالمجموعة البالغ ١٥٠ مليون دولار أمريكي بموجب السندات. وقد تم إصدار هذه السندات في الأصل في أكتوبر ٢٠٢٠ من قبل كيان ذو غرض خاص تابع لشعاع.

في أبريل ٢٠٢٤، توصلت المجموعة إلى اتفاق مع حاملي السندات لتعديل وتمديد شروط السندات المستحقة الدفع حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥، مما وفر الإطار اللازم لتسوية شاملة. أتاح الاتفاق لحاملي السندات فرصة تحويل سنداتهم إلى أسهم عبر عرض تبادل السندات الإلزامية القابلة للتحويل، على أن يتم استرداد سندات حاملي السندات المتبقين غير المحولين بخصم ٨٠٪ من القيمة الاسمية.

خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥، أكملت المجموعة بنجاح جميع خطوات إعادة الهيكلة هذه بالكامل :

- تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل – حاملي السندات الحاليون: أنهت المجموعة إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) لحاملي السندات الحاليين. تم تحويل هذه السندات لاحقاً إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد.
- تسوية حاملي السندات غير المحولين: تلقى حاملو السندات المتبقين، الذين تبلغ حيازاتهم إجمالاً ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، تسوية نقدية تعادل ٢٠٪ من قيمتهم الاسمية (١٥,١ مليون دولار أمريكي)، تم دفعها في ٢٨ مارس ٢٠٢٥. أسفرت هذه الصفقة عن ربح استثنائي من إطفاء الالتزام بقيمة ٢١٤,٨ مليون درهم إماراتي تم الاعتراف به في البيانات المالية للمجموعة.
- زيادة رأس المال الجديدة: بالإضافة إلى ذلك، جمعت المجموعة ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل جديدة لمستثمرين جدد، والتي تم تحويلها إلى ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد في الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

تقرير مجلس الإدارة

مستجدات الأعمال (تتمة)

- إجمالي الأسهم الجديدة المصدرة: نتيجة للصفقات المذكورة أعلاه، أصدرت المجموعة ما مجموعه حوالي ١,١٢٣ مليون سهم عادي جديد في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، مما زاد رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل إلى ٣,٦٥٩,٠٢٢,٩٤٥ سهم بقيمة اسمية ١ درهم إماراتي للسهم الواحد.

يمثل إكمال عملية إعادة الهيكلة هذه علامة فارقة تحويلية للمجموعة. فهو يقلل بشكل ملموس من عبء الديون على المجموعة، ويخفض التكاليف التمويلية السنوية بشكل كبير، ويعزز قاعدة حقوق المساهمين تعزيزاً ملحوظاً. ويرى مجلس الإدارة أن هذه النتيجة، إلى جانب برنامج تحسين رأس المال الأوسع نطاقاً، تضع المجموعة على أسس مالية مستدامة يمكنها من خلالها السعي لتحقيق النمو.

مشاركة المقرض الرئيسي

واصلت المجموعة على تواصل وثيق مع المقرض الرئيسي خلال العام. وبعد الحصول على إعفاء من شروط التعهدات في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة إحراز تقدم في المناقشات الرامية إلى التوصل إلى اتفاق إعادة هيكلة شامل. وتم لاحقاً الحصول على تمديد إضافي للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، مع استمرار المفاوضات. ويقوم مجلس الإدارة بمتابعة المستجدات عن كثب، وهو ملتزم بإتمام الحل ضمن الإطار الزمني المتفق عليه.

إدارة الأصول

شكل قطاع إدارة الأصول، الذي يضم خطوط أعمال الأسواق العامة والأسواق الخاصة والعقارات، حجر الزاوية في قاعدة إيرادات المجموعة. ظلت رسوم الإدارة المساهم المهيمن في الإيرادات التشغيلية، مما يعكس قدرات المجموعة المستدامة في إدارة الأصول. واصل القطاع تركيزه على توسيع نطاق الأصول تحت الإدارة عبر استراتيجيات فئاتها الاستثمارية العالية، مع تصفية التعرضات غير الأساسية القديمة للحد من التقلبات وتعزيز جودة قاعدة الأرباح.

الخدمات المصرفية الاستثمارية

حقق قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية إيرادات مدعومة بتدفق قوي للصفقات، مع تغطية مهام استشارية وأسواق رأس المال. تواصل المجموعة استثماراتها في أعمالها المصرفية الاستثمارية باعتبارها عامل تمييز رئيسي ضمن منصتها المتكاملة، وتتوقع الإدارة أن يترجم تدفق المهام الاستشارية إلى مساهمات إيرادات إضافية في الفترات القادمة.

تحسين رأس المال والميزانية العمومية

إن إكمال إعادة هيكلة السندات، إلى جانب الانخفاض المنهجي والتصفية التدريجية للأصول القديمة غير الأساسية التي تمت في السنوات السابقة، قد قلل بشكل ملموس من مخاطر الميزانية العمومية للمجموعة. لقد تحسنت حقوق الملكية العائدة لمالكي الشركة الأم بشكل كبير نتيجة لزيادة رأس المال، والربح الناتج عن إطفاء السندات، والعودة إلى الربحية التشغيلية الأساسية. يواصل برنامج ترشيد التكاليف للمجموعة، والذي كان مجال تركيز رئيسي للإدارة على مدى العامين الماضيين، تحقيق نتائج ملموسة كما يعكس في تحسن نسبة التكلفة إلى الدخل.

حوكمة الشركات وإدارة المخاطر

يؤكد 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 يتوافق إطار الحوكمة الخاص بالمجموعة مع متطلبات المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢٥، ولوائح هيئة الأوراق المالية والسلع، وقواعد ولوائح سوق دبي المالي.

تظل وظائف الإشراف على المخاطر، والرقابة الداخلية، والتدقيق، والامتثال تحت الإشراف النشط للجان مجلس الإدارة ذات الصلة. ويشير مجلس الإدارة إلى أن تسوية إعادة هيكلة السندات تقلل بشكل ملموس من مصدر كبير لمخاطر السيولة وإعادة التمويل الذي كان يمثل مجال تركيز رئيسي لمجلس الإدارة والإدارة خلال السنوات الأخيرة.

تقرير مجلس الإدارة

الرؤية المستقبلية لعام ٢٠٢٦

بينما نتجه المجموعة نحو عام ٢٠٢٦، 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 ٢٠٢٦. 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.

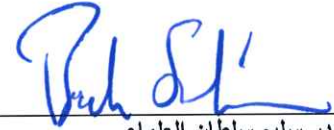
أعضاء مجلس الإدارة

بدر سليم سلطان العلماء	(رئيس مجلس الإدارة)
حمدة المهيري	(نائب رئيس مجلس الإدارة)
درويش الكتبي	(عضو مجلس الإدارة)
أسد الحسيني	(عضو مجلس الإدارة)
عيسى خوري	(عضو مجلس الإدارة)

مدقق الحسابات

تم تعيين السادة / كرو ماك كمُدققين خارجيين، وقد قاموا بتدقيق البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وقد أوصى مجلس الإدارة بإعادة تعيينهم كمُدققين ماليين لعام ٢٠٢٦، على أن يُعرض هذا القرار للموافقة عليه من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

نيابةً عن مجلس الإدارة



بدر سليم سلطان العلماء

رئيس مجلس الإدارة

٢٤ مارس ٢٠٢٦

المرجع: بي ان/بي ٣١٧١/مارس ٢٠٢٦

تقرير مدقق الحسابات المستقل

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

التقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

رأي متحفظ

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 ٢٠٢٥، وبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، بالإضافة إلى الإيضاحات المرفقة بالبيانات المالية الموحدة، والتي تشمل ملخص حول السياسات المحاسبية الهامة والبيانات التوضيحية الأخرى. وفي رأينا، باستثناء الآثار المحتملة للمسألة الموضحة في أساس الرأي المتحفظ، فإن البيانات المالية الموحدة، تعرض بشكلٍ عادل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي المتحفظ

كما هو موضح في إيضاح ١٢ للبيانات المالية الموحدة، تتضمن استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة استثماراً في شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع بمبلغ ٣٤٩ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معاد عرضها): ٣٦٨,٢ مليون درهم). وتمتلك الشركة الزميلة استثماراً في صندوق مفتوح (الصندوق) مقاس بالقيمة العادلة، بلغ ٨١٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وقد أصدر مدققو الشركة الزميلة رأياً متحفظاً، نظراً لعدم تمكنهم من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بشأن القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية داخل الصندوق، وكذلك بشأن مكاسب القيمة العادلة المتعلقة به كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كما لم يتمكنوا من تحديد ما إذا كانت منهجية التقييم ومدخلاتها المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للصندوق مناسبة. ونتيجة لذلك، لم يتمكنوا من تحديد ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديلات على تلك المبالغ. وكجزء من إجراءات التدقيق على مستوى المجموعة، قمنا بمراجعة العمل الذي قام به مدققو الشركة الزميلة، بما في ذلك أساس رأيهم المتحفظ.

ونظراً لأهمية هذه المسألة، ولعدم تمكننا من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بوسائل بديلة فيما يتعلق بتقييم الاستثمارات الأساسية للصندوق، فقد تعذر علينا تحديد ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديلات على حصة المجموعة من ربح أو خسارة الشركة الزميلة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وكذلك على القيمة الدفترية للاستثمار في شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع كما في ذلك التاريخ.

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 المتحفظ.

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. بالإضافة إلى المسألة الموضحة في أساس الرأي المتحفظ، فقد حددنا المسائل المبينة أدناه باعتبارها من أهم المسائل التي تطلبت اهتماماً تدقيقياً كبيراً ويجب التواصل بشأنها في تقريرنا.

كيفية تعامل مدقق الحسابات مع أمر التدقيق الرئيسي	أمر التدقيق الرئيسي
شملت إجراءات التدقيق التي نفذناها فيما يتعلق بتقييم انخفاض قيمة الشهرة ما يلي: • 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 معقولة توقعات التدفقات النقدية من خلال اختبار الفرضيات والتقدير الرئيسية التي اعتمدتها 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. • تقييم مدى كفاية الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بالشهرة التجارية بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.	الانخفاض في قيمة الشهرة تتضمن البيانات المالية الموحدة للمجموعة شهرة بمبلغ ٥١٦ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٥١٦ مليون درهم)، ما يمثل ٤٥٪ 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. (يرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٤ و ١٥ من البيانات المالية الموحدة). يتطلب تقييم انخفاض قيمة الشهرة استخدام أحكام وتقدير إدارية جوهرية، مثل التدفقات النقدية المتوقعة، معدلات الخصم، معدلات النمو خلال فترة التوقعات، ومعدل النمو النهائي. نظراً 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.
تتضمن إجراءات التدقيق التي قمنا بها فيما يتعلق بالسندات الإلزامية القابلة للتحويل ما يلي: • 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. • كجزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، طلبنا جميع المراسلات، وتمديدات الإعفاء، واتفاقيات التسوية، أو اتفاقيات إعادة الهيكلة المتعلقة بهذا التسهيل البنكي. • تقييم مدى كفاية الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بتقييم الإدارة لاستمرارية أعمال المجموعة، وبالأثر المخفف للتسهيل الثنائي القائم. • 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.	تقييم مبدأ الاستمرارية وأثر إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل والقرض البنكي لأجل (يرجى الرجوع إلى الإيضاحين ٢،٢ و ٢٩ من البيانات المالية الموحدة). كما هو موضح في إيضاح ١٧ للبيانات المالية الموحدة، كانت المجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، في حالة إخلال باتفاقية الإعفاء التي تم الحصول عليها في ديسمبر ٢٠٢٤ والمتعلقة بالتسهيل الثنائي ("القرض لأجل") البالغ ٢١٣ مليون درهم. وقد تم تصنيف القرض كمستحق السداد خلال اثني عشر شهراً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ نتيجة الإخلال بالتعهدات المالية. وعلى الرغم من الحصول على إعفاء من بعض حالات التخلف عن السداد المتعلقة بهذا التسهيل خلال عام ٢٠٢٥، إلا أن سريان هذا الإعفاء كان محدوداً حتى ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥ فقط. وبعد نهاية السنة، حصلت المجموعة على تمديد للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، بينما لا تزال المناقشات مع المقرض الرئيسي بشأن اتفاقية إعادة الهيكلة مستمرة. 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 بخصم 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 حاملي السندات غير المحولة. لقد حددنا تقييم مبدأ الاستمرارية للمجموعة وأثر إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل كأحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحجم المعاملات المالية المهمة التي تمت خلال السنة المالية..

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 نبليغ عنه في هذا الشأن.

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 ٢٠٢٥، 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 تعتزم 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 عالياً من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً على أن عملية التدقيق المنفذة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية ستكشف دائماً عن أي خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ وتعتبر جوهريّة إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، فردياً أو إجمالياً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

وفي إطار عملية التدقيق المنفذة وفقاً 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 شكوكاً 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 عرضاً عادلاً

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

- 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 تدقيقتنا.

كما نقدم للقائمين على الحوكمة بياناً 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 ٢٠٢٥، نفيديكم بما يلي:

١. أننا قد حصلنا على كافة المعلومات التي اعتبرناها ضرورية لأغراض تدقيقتنا.
٢. أن البيانات المالية الموحدة قد أعدت، من كافة النواحي الجوهرية، طبقاً للأحكام السارية للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢٥ 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 ٢٠٢٥، كما هو مبين في إيضاح ٢٢,١ في البيانات المالية الموحدة.
٦. يظهر إيضاح ٢١ 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 ٢٠٢٥ أيًا من الأحكام السارية للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢٥، أو في ما يتعلق بالشركة أو نظامها الأساسي بما قد يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو وضعها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.
٨. يوضح إيضاح ٦ في البيانات المالية الموحدة المساهمة الاجتماعية التي تم تقديمها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

لكرو ماك



باسل ناصر
شريك

رقم المدقق المسجل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
التاريخ: ٢٤ مارس ٢٠٢٦



بيان الربح أو الخسارة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة (معاد عرضها) *	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	إيضاحات	
			الإيرادات
٨٠,٨٩٩	٦٠,٠٤٥		رسوم الإدارة والأداء
٣٨٦	١٧,٢٤٨		رسوم الاستشارات
٦,٧٢٢	٤,٦٠٧		التداول والحفظ
٨٤٣	٥١		أخرى
٨٨,٨٥٠	٨١,٩٥١		إجمالي الإيرادات
			المصاريف
(١٠٦,٩٠٨)	(٩١,٤٢٢)	٦	المصاريف العمومية والإدارية
(٩,٨٤٨)	(٩,٥٦٣)	١٣,١٤	الإهلاك والإطفاء
(٦,١٩٧)	(٦,٨٤٨)		مصاريف الرسوم والعمولات
(١٢٢,٩٥٣)	(١٠٧,٨٣٣)		إجمالي المصاريف
(٣٤,١٠٣)	(٢٥,٨٨٢)		الخسارة التشغيلية
(٧٦,٦٧٥)	(٣٢,٤٤١)		تكاليف التمويل
٢٤٤	(٨٩٧)		صافي الربح / (الخسارة) من فروق صرف العملات الأجنبية
(٦٥,٦٥٩)	(٣٢,١٤١)	٧	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
-	٢١٤,٧٧٦		الربح من السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٦٤٠	١٠٦		دخل الفائدة
٤٢,٠٩٧	٤٥,٩٥٧	٨	إيرادات أخرى
(٥٥,٤٩٢)	(١٧,٨٩٤)	٢٢,١	الخسارة من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية
			المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١١٨,٤٣٩)	١٤,١٤١	١٢	الحصة من صافي ربح / (خسارة) استثمارات في شركات
			زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية
(٣٠٧,٣٨٧)	١٦٥,٧٢٥		الربح / (الخسارة) قبل الضريبة
١٢,١٠٣	(١٣,٣٥٩)	٢٧	(مصروف) / إيراد ضريبة الدخل عن السنة
(٢٩٥,٢٨٤)	١٥٢,٣٦٦		صافي الربح / (الخسارة)
			العائد إلى:
(٢٧٣,٥٩٨)	١٥٦,٤٨١		ملأك الشركة الأم
(٢١,٦٨٦)	(٤,١١٥)		حصة غير مسيطرة
(٢٩٥,٢٨٤)	١٥٢,٣٦٦		
(٠,١١)	٠,٠٤	٢٠	ربح / (خسارة) السهم العائدة إلى الملاك (بالدراهم الإماراتي)

* راجع الإيضاح رقم ٢٨ 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 ٢٠٢٥
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	إيضاحات	
(٢٩٥,٢٨٤)	١٥٢,٣٦٦		الربح / (الخسارة) للسنة
			الدخل الشامل الآخر
			بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة
(١١,٤٠٧)	٨٣٦	١٩	فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية
(٨,٤٥٨)	-	١٩	صافي الخسارة من تحوطات التدفقات النقدية
			- تحوطات التدفقات النقدية
٦,٣١٦	-	١٢	- حصة من الدخل الشامل الآخر من استثمار في شركات زميلة
(١٣,٥٤٩)	٨٣٦		الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
(٣٠٨,٨٣٣)	١٥٣,٢٠٢		إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة
(٢٨٣,٩٩٦)	١٦١,٢٠٣		العائد إلى:
(٢٤,٨٣٧)	(٨,٠٢٨)		ملأك الشركة الأم
(٣٠٨,٨٣٣)	١٥٣,٢٠٢		حصص غير مسيطرة

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	إيضاحات	
الموجودات			
٤٣,١٧٦	٥٠,١٠٤	٩	النقد وما يعادله
١١٢,٣٨١	٩٤,٨١٩	١٠	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٣,٦٠٠	٥٩,٢٦١	١١	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٤١,٣٥٩	١٨,٥٨٣	٢٢,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٣٦٨,٤١٥	٣٤٩,٨٠٤	١٢	استثمارات في شركات زميلة
١٠,٥٤٨	١٠,٠٥٢	١٣	ممتلكات ومعدات
٥٣٧,٧٧٥	٥٣٦,٠٦٠	١٤	الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
١,١٩٧,٢٥٤	١,١١٨,٦٨٣		مجموع الموجودات
المطلوبات			
١٥٧,١٦٣	١٥٧,٨٤١	١٥	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٤٤,٦٨٧	٨٦,٨٣٦	١٦	مطلوبات مالية أخرى
٨٥٤,٥٢٦	٣٢٠,٤٦٩	١٧	قروض
١,١٥٦,٣٧٦	٥٦٥,١٤٦		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	١٨	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(١,٤٧٥,٥٣٤)	(٢,٢٣٤,٦٣١)	١٩	احتياطيات أخرى
(١,١٠٢,١٨٨)	(٩٤٥,٧٠٧)		الخسائر المتراكمة
٦٠,٢٠٨	٥٨٠,٨٩٥		حقوق الملكية العائدة إلى المالك
(١٩,٣٣٠)	(٢٧,٣٥٨)	٢٦	حصص غير مسيطرة
٤٠,٨٧٨	٥٥٣,٥٣٧		مجموع حقوق الملكية
١,١٩٧,٢٥٤	١,١١٨,٦٨٣		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تم إعادة عرض المعلومات المقارنة نتيجة لخطأ في فترة سابقة كما هو موضح في إيضاح ٢٨.

اعتمد مجلس الإدارة هذه البيانات المالية الموحدة ووافق على إصدارها بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠٢٦.

نبيل الرنتيسي
الرئيس التنفيذي للمجموعة

بدر سليم 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 ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	خسائر متراكمة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال	
٣٤٩,٧١١	٥,٥٠٧	٣٤٤,٢٠٤	(٨٢٨,٥٩٠)	(١,٤٦٥,١٣٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
(٣٢١,١٩١)	(٢٢,٠٢٩)	(٢٩٩,١٦٢)	(٢٩٩,١٦٢)	-	-	-	-	الخسارة للسنة
(١٣,٥٤٩)	(٣,١٥١)	(١٠,٣٩٨)	-	(١٠,٣٩٨)	-	-	-	الخسارة الشاملة للسنة
(٣٣٤,٧٤٠)	(٢٥,١٨٠)	(٣٠٩,٥٦٠)	(٢٩٩,١٦٢)	(١٠,٣٩٨)	-	-	-	إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)
٢٥,٩٠٧	٣٤٣	٢٥,٥٦٤	٢٥,٥٦٤	-	-	-	-	إعادة عرض خطأ من فترة سابقة (إيضاح ٢٨)
٤٠,٨٧٨	(١٩,٣٣٠)	٦٠,٢٠٨	(١,١٠٢,١٨٨)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - بعد إعادة العرض
١٥٢,٣٦٦	(٤,١١٥)	١٥٦,٤٨١	١٥٦,٤٨١	-	-	-	-	الربح للسنة
٨٣٦	(٣,٩١٣)	٤,٤٧٩	-	٤,٧٤٩	-	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
١٥٣,٢٠٢	(٨,٠٢٨)	١٦١,٢٣٠	١٥٦,٤٨١	٤,٧٤٩	-	-	-	اجمالي الدخل الشامل للسنة
٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	١,١٢٣,٣٠٣	تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٥٥٣,٥٣٧	(٢٧,٣٥٨)	٥٨٠,٨٩٥	(٩٤٥,٧٠٧)	(٢,٢٣٤,٦٣١)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

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

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	إيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
(٣٠٧,٣٨٧)	١٦٥,٧٢٥	الربح / (الخسارة) قبل الضريبة للسنة
(٢٤٤)	٨٩٧	تعديلات على (البند غير النقدية):
-	(٢١٤,٧٧٦)	الخسارة / (الربح) من فروقات العملات الأجنبية
-	(٣٧,٨٣٩)	السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٧٦,٦٧٥	٣٢,٤٤١	تسوية الالتزامات المالية الأخرى
(٦٤٠)	(١٠٦)	تكاليف التمويل
٩١,٤٣١	١٥,٢٢٧	صافي إيرادات الفوائد
١٥٠,٤٤٤	(١٤,١٤١)	الخسارة في القيمة العادلة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٢,٤٥٤	١,٦٨٩	من خلال الربح أو الخسارة
٦٥,٦٥٩	٣٢,١٤١	ربح / (خسارة) القيمة العادلة على موجودات محتفظ بها للبيع
٩,٨٤٨	٩,٥٦٣	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
(٢٠,٨٧٨)	(٥٧٥)	مخصصات وخسائر انخفاض القيمة – صافي الإهلاك والإطفاء
٦٧,٣٦٢	(٩,٩٠٤)	أخرى
٥,٨٣٥	-	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التحركات في رأس المال العامل
(٣,٥٩٦)	(٩,٩٢٢)	الانخفاض في قيمة الودائع المحتفظ بها لدى البنك
٢٤,٣٧٢	١١,٣٣٩	الزيادة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى
(٢٨,٨٤٢)	(٧١٦)	الانخفاض في القروض والسلف
(١,٣٣٩)	(٢٥,٦٦٦)	الانخفاض في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى
٦٣,٧٩٢	(٣٤,٨٦٩)	الانخفاض في المطلوبات المالية الأخرى
(١٠,٢٠٧)	(٩٢٣)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من العمليات
٥٣,٥٨٥	(٣٥,٧٩٢)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية		
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
٣٢٥	-	الاستحواذ على ممتلكات ومعدات
(١,٩٢٠)	٣,٦٩٩	دفعات لشراء استثمارات
٥٠,٤٧٩	٣٢,٥٧٢	متحصلات من استبعاد استثمارات
٢,٤١٠	-	توزيعات من شركات زميلة
٦٤٠	١٠٦	صافي الفوائد المقبوضة
٥١,٩٣٤	٣٦,٥٥٧	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية

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

بيان التدفقات النقدية الموحد (تتمة)
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	إيضاحات	
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-	٨٥,٠٠٠		إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل
(٧,٢٣٤)	(٤٧,٥٠١)		سداد قروض
(٥,٩٨٤)	(٨,١٥٨)		إيجارات مدفوعة
(٧٦,٤٦٨)	(٢٣,١٧٨)		تكاليف التمويل المدفوعة
-----	-----		
(٨٩,٦٨٦)	٦,١٦٣		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
-----	-----		
١٥,٨٣٣	٦,٩٢٨		صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٢٦,٠٩٣	٤١,٩٢٦	٩	النقد وما يعادله في بداية السنة
-----	-----		
٤١,٩٢٦	٤٨,٨٥٤	٩	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 ٢٠٢٥

(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 (ويُشار 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 ٢٠٢٥	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
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 كي إي إل تي دي	جزر العذراء البريطانية	منشأة ذات غرض خاص	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
ايه دي باور ليمتد	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
بي بي دي بارتنرز جي بي (١)	جزر كايمان	إدارة استثمار	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
هورايزن للاستثمار - شركة الشخص الواحد ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
إنتجريت إي إي هولدينجز	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	الكويت	خدمات مالية	٨٧,٢٠%	٨٧,٢٠%
ش.م.ك.ع				
قناص للاستثمارات المحدودة	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	٨٠,٨٠%	٨٠,٨٠%
سباديل ليمتد	جيرزي	شركة استثمار قابضة	٨٥,٠٠%	٨٥,٠٠%

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١ الوضع القانوني والأنشطة (تتمة)

هيكل المجموعة (تتمة)

اسم الشركة	مقر التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نورث أيكز ليمتد	المملكة المتحدة	إدارة التطوير	٨٣,٩٠%	٨٣,٩٠%
سكودرون بروبورتيز (٢)	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	٣٣,٠٠%	٣٣,٠٠%
أستريا اسيت مانجمنت ليمتد (٢)	المملكة المتحدة	إدارة العقارات	٣٣,٠٠%	٣٣,٠٠%
إيجل تي ٢	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%
نورث أيكز كابيتال ال تي دي	جزر العذراء البريطانية	مدير استثمار	١٠٠,٠٠%	١٠٠,٠٠%

اسم الشركة	مقر التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	حصة الملكية الفعلية % ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الشركات الزميلة الجوهرية				
إشراق للاستثمار ش.م.ع	الإمارات العربية المتحدة	شركة استثمارات قابضة	٢١,٣٧%	٢٤,٥٩%
سي تي إنجنيرينغ ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	شركة مقاولات	-	-
صندوق شعاع للضيافة ١ ال بي (٣)	جزر كايمان	شركة استثمار قابضة	-	٣٣,١٠%
صندوق شعاع السعودية للضيافة ١	المملكة العربية السعودية	شركة استثمار قابضة	-	٣٣,٢٠%
أي دي كورب ليمتد*	الإمارات العربية المتحدة	مؤسسة مالية إسلامية	٢٤,٨٠%	٢٤,٨٠%

- تخضع هذه الشركات التابعة والزميلة للتصفية، باستثناء شركة سي تي إنجنيرينغ ذ.م.م، حيث تم التخلص من الاستثمار فيها خلال عام ٢٠٢٢.

(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 للتقاطع 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. تم التخلص من كلا الاستثمارين في عام ٢٠٢٤.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(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 ٢٠٢٥ وتعديلاته لدولة الإمارات العربية المتحدة. يتم عرض البيانات المالية الموحدة بآلاف 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. وتحتسب التكلفة التاريخية بشكل عام على أساس القيمة العادلة للمقابل المدفوع مقابل الحصول على الموجودات. وتُعرّف 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

حققت المجموعة أرباحاً قدرها ١٥٦ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: خسارة قدرها ٢٩٥ مليون درهم إماراتي) للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مما أدى إلى خسائر متراكمة بلغت ٩٤٢ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,١٠٢ 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 ٣٠٢ 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 ٢١٣ مليون درهم مستحقة لأحد البنوك. واصلت المجموعة على تواصل وثيق مع المقرض الرئيسي خلال العام. وبعد الحصول على إعفاء من شروط التعهدات في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة إحراز تقدم في المناقشات الرامية إلى التوصل إلى اتفاق إعادة هيكلة شامل. وتم لاحقاً الحصول على تمديد إضافي للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، مع استمرار المفاوضات.

نجحت المجموعة في إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) لحاملي السندات الحاليين. تم تحويل حاملي هذه السندات الإلزامية القابلة للتحويل إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد، مما أدى إلى إصدار ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي خلال العام. تلقى حاملي السندات المتبقون، الذين تبلغ حيازاتهم إجمالاً ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، تسوية تعادل ٢٠٪ من قيمتهم الاسمية، وتم دفعها في ٢٨ مارس ٢٠٢٥ (١٥,١ مليون دولار أمريكي). أسفرت هذه الصفقة عن ربح قدره ٢١٤,٨ مليون درهم إماراتي.

بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بجمع ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل لمستثمرين جدد، وتم تحويل هذه السندات إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد، مما أسفر عن إصدار ٢٦٥,٦ مليون سهم خلال العام.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

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 ٢٠٢٥، 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
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

المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تصبح سارية المفعول بعد

معيار التقارير المالية الدولية رقم ١، ٧، ٩، ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧	التحسينات السنوية لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية — المجلد ١١	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على معايير التقارير المالية الدولية رقم ٩ ورقم ٧ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧	تصنيف وقياس الأدوات المالية	١ يناير ٢٠٢٦
تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ٧	العقود المرجعية للكهرباء المعتمدة على الطبيعة	١ يناير ٢٠٢٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(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 ملائمة قياسها.

يُقاس المقابل المحول للاستحواذ بالقيمة العادلة للموجودات التي تم التخلي عنها، وأدوات حقوق الملكية المصدرة، والمطلوبات المتكبدة أو الملتزم 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 البيانات المشمولة بالتوحيد من سنة لأخرى بسبب عمليات إعادة هيكلة المجموعة (بما في ذلك الاستحواذات والتصفية)، أو التغيير في عدد وصافي أصول الكيانات الاستثمارية المجمعة 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 مبيّنة 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 ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣

ممتلكات ومعدات

٣,٣

تم بيان الممتلكات والمعدات بالتكلفة التاريخية مخصوماً 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.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

٣,٤

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 تُخصّص 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 ٢٠٢٥

(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. وترسمل 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 والعلاوات أو الخصومات الأخرى) خلال العمر المتوقع لأداة الدين، أو فترة أقصر عند الاقتضاء، إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف المبدئي.

٣.٦ المخزون

يُقيم 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.

سيضمن 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

تعترف المجموعة بالإيرادات من العقود مع العملاء وفقاً لمعيار الإيرادات من العقود مع العملاء. ويتم الاعتراف بالإيرادات من خلال تطبيق نموذج الخطوات الخمس التالي:

- الخطوة ١ — تحديد العقد مع العميل
- الخطوة ٢ — تحديد التزامات الأداء في العقد
- الخطوة ٣ — تحديد سعر المعاملة
- الخطوة ٤ — تخصيص سعر المعاملة على التزامات الأداء
- الخطوة ٥ — الاعتراف بالإيراد عند (أو مع) استيفاء التزام الأداء

يتم الاعتراف بالإيرادات على أساس زمني عندما يتم استيفاء أحد المعايير التالية:

- (أ) يتلقى العميل ويستهلك في الوقت ذاته المنافع الناتجة عن أداء المجموعة كلما قامت المجموعة بتنفيذ التزاماتها؛
- (ب) ينشئ أداء المجموعة أصلاً يتحكم به العميل أو يعززه، وذلك أثناء عملية إنشاء الأصل أو تحسينه؛ أو
- (ت) لا يؤدي أداء المجموعة إلى إنشاء أصل ذي استخدام بديل للمجموعة، وتمتلك المجموعة حقاً قابلاً للتنفيذ في الحصول على مقابل عن الأداء المُنجز حتى تاريخه.

عندما يتم الاعتراف بالإيرادات على أساس زمني، تطبق المجموعة أسلوباً مناسباً لقياس مدى التقدم نحو الوفاء الكامل بالتزام الأداء، وذلك باستخدام إما أسلوب المدخلات (استناداً إلى التكاليف أو الجهود المبذولة) أو أسلوب المخرجات (استناداً إلى مراحل الإنجاز أو الوحدات المسلمة)، وذلك وفقاً للطريقة التي تعكس بشكل أفضل انتقال السيطرة إلى العميل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٨ الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

وفي حال عدم استيفاء أي من المعايير المذكورة أعلاه، يتم الاعتراف بالإيرادات في نقطة زمنية محددة عند انتقال السيطرة إلى العميل. وتقوم المجموعة بتقييم كل ترتيب إيرادي لتحديد ما إذا كانت تعمل كأصيل أو كوكيل، ويتم الاعتراف بالإيرادات على أساس إجمالي أو صافي تبعاً لذلك.

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.

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. وتُحتسب سنوياً في تاريخ التقارير استناداً إلى الإرشادات الصادرة عن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥، مع الأخذ في الاعتبار شروط الأداء وترتيبات التوزيع. تخضع الحصة المدرجة لقيود، وتعترف المجموعة بالإيراد عندما يكون من المحتمل بدرجة كبيرة ألا يحدث انعكاس جوهري في الإيرادات المتراكمة المعترف بها في الفترات المستقبلية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٨ الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

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 لاحقاً 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 المقدرة لتسوية الالتزام القائم، فإن قيمته الدفترية تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً).

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.

٣.١٠ 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١١ العملات الأجنبية

عملة الوظيفة لكل شركة تابعة ضمن المجموعة هي عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها تلك الشركة. أما العملة الوظيفية وعملة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

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 مضروباً في الكمية المحتفظ بها. حتى إن لم يكن حجم التداول اليومي كافياً لامتصاص هذه الكمية، فإن محاولة البيع في معاملة واحدة قد تؤثر على السعر المعروض.

إذا لم تتوفر أسعار سوقية، يتم احتساب القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مثل نماذج التدفقات النقدية المخصومة أو النماذج المبينة 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 متماثلة. 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 بالمبدئي. 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 الآخر 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 ("اختيار 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 ٢٠٢٥

(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 ٤-١. يتضمن الإيضاح ٤-١ الأحكام الربح أو الخسارة. يتم إجراء تقييم للدفوعات حصرياً 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 لموجودات الدين المالية التي تلبي 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 حصرياً للمبالغ الأصلية والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: أما موجودات الدين المالية التي تلبي 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 حصرياً 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 مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا أدى ذلك إلى إزالة عدم تطابق محاسبي أو تقليله 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

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 المتراكمة 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 المتراكمة 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 خسائره 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 خسائره 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 ٢٠٢٥

(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 المشتركة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية، تُقاس الخسارة الائتمانية المتوقعة دائماً كخسائر 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 ٢٠٢٥

(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 "متعثر الائتماني" 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 الجوهرية في معدل الفائدة، والتغيير في عملة التقييم، وضمانات أو تعويضات ائتمانية جديدة تؤثر تأثيراً كبيراً على مخاطر الائتمان المرتبطة بالموجودات أو تمديد جوهرية 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 تغيير المخاطر والمزايا، لا تختلف الموجودات المعدلة اختلافاً جوهرياً ولا يؤدي ذلك إلى إنهاء الاعتراف.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(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 تغير 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 والمقرضين 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 المخصومة للتدفقات النقدية بموجب الشروط الجديدة، بما في ذلك أي رسوم مدفوعة أو مستلمة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي، بنسبة ١٠٪ على الأقل من القيمة المخصومة للتدفقات النقدية الملزم 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 ٢٠٢٥

(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 المطلوبات 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/ ائتمان 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 كمطلوبات 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 مطلوبات 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 لحلاقة 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 كمياً 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 ٢٠٢٥

(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 التغير 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 المترتبة على أداة التحوط أو التغير 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 الآجلة كأداة تحوط. ويتم الاعتراف بالعنصر المحوط كمجمع 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. وتطبق هذه السياسة أيضاً عندما تصبح المعاملة المحوطة لأصل غير مالي أو التزام غير مالي التزاماً مالياً مستقبلياً لمحاسبة تحوط القيمة العادلة.

يتم احتساب المبالغ المترتبة 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 المترتبة 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، ويجري 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 التغيرات 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 الموحدة، 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 (تتمة)

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 ل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى حساب الربح أو الخسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات في الدخل 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 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، وتوزّع 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 المُكبدة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.١٥ عقود الإيجار (تتمة)

المجموعة كمستأجر

تُقيّم 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، وتعدل 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 ٢٠٢٥

(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 سنوياً لاختبار انخفاض في 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 مبدئياً 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 المتوقعة

يتم عرض النتائج المالية للموجودات غير المتداولة المصنفة كمحتفظ بها للبيع والتي تلبي تعريف العملية المتوقعة 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. تم 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 الضرائب

يمثل مصروف ضريبة الدخل مجموع الضريبة المستحقة حالياً والضريبة المؤجلة.

الضريبة الحالية

تستند الضريبة المستحقة حالياً على الربح الخاضع للضريبة للسنة. يختلف الربح الخاضع للضريبة عن "الربح قبل الضريبة" كما هو مذكور في بيان الربح أو الخسارة بسبب بنود الدخل أو المصروفات التي تعد دخلاً خاضعاً للضريبة أو قابلة للخصم في سنوات أخرى وبنود لا تخضع للضريبة أو قابلة للخصم أبداً. يتم حساب الضريبة الحالية للشركة باستخدام معدلات الضرائب (وقوانين الضرائب) التي تم سنها أو إقرارها بشكل جوهري بحلول نهاية فترة الإبلاغ.

يتم الاعتراف بمخصص للمسائل التي يكون فيها تحديد الضريبة غير مؤكد، ولكن من المحتمل أن يكون هناك تدفق خارجي للأموال إلى سلطة ضريبية في المستقبل. يتم قياس المخصصات بأفضل تقدير للمبلغ المتوقع أن يصبح مستحقاً. يستند التقييم إلى حكم المتخصصين في الضرائب داخل المجموعة، مدعوماً بالخبرة السابقة فيما يتعلق بهذه الأنشطة، وفي بعض الحالات بناءً على مشورة ضريبية مستقلة من متخصصين.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣ معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٣.٢٢ الضرائب (تتمة)

الضريبة المؤجلة

الضريبة المؤجلة هي الضريبة المتوقعة دفعها أو استردادها نتيجة للفروق بين القيم الدفترية للأصول والالتزامات في البيانات المالية وأساساتها الضريبية المقابلة المستخدمة في حساب الربح الخاضع للضريبة، ويتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة الالتزامات الضريبية. يتم عادةً الاعتراف بالتزامات الضريبة المؤجلة عن جميع الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة، ويتم الاعتراف بأصول الضريبة المؤجلة إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل توفر أرباح خاضعة للضريبة يمكن استخدام الفروق المؤقتة القابلة للخصم مقابلها. لا يتم الاعتراف بهذه الأصول والالتزامات إذا نشأ الفرق المؤقت من الاعتراف الأولي (بخلاف اندماج الأعمال أو المعاملات التي تؤدي إلى فروق مؤقتة خاضعة للضريبة وقابلة للخصم متساوية) لأصول والتزامات أخرى في معاملة لا تؤثر على الربح الخاضع للضريبة ولا على الربح المحاسبي. بالإضافة إلى ذلك، لا يتم الاعتراف بالتزام الضريبة المؤجلة إذا نشأ الفرق المؤقت من الاعتراف الأولي بالشهرة.

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة من خلال الفروق المؤقتة بين القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في القوائم المالية والاسس الضريبية المقابلة المستخدمة في حساب الربح الخاضع للضريبة. يتم الاعتراف بالمطلوبات الضريبية المؤجلة بشكل عام لجميع الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة. كما يتم الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة بشكل عام لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل أن تكون الأرباح الخاضعة للضريبة متاحة لاستخدام تلك الفروق المؤقتة القابلة للخصم. لا يتم الاعتراف بمثل هذه الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إذا نشأ الفرق المؤقت عن الاعتراف الأولي (بخلاف الدمج التجاري) بالموجودات والمطلوبات في معاملة لا تؤثر على الربح الخاضع للضريبة أو الربح المحاسبي. بالإضافة إلى ذلك، لا يتم الاعتراف بالمطلوبات الضريبية المؤجلة إذا نشأ الفرق المؤقت عن الاعتراف الأولي بالسمعة التجارية.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات الضريبية المؤجلة في نهاية كل فترة إعداد تقرير وتخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل معه توفر أرباح خاضعة للضريبة كافية للسماح باسترداد كل أو جزء من الموجودات.

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات الضريبة التي من المتوقع أن تسري في الفترة التي يتم فيها تسوية الالتزام أو تحقق الأصل، بناءً على القوانين الضريبية والمعدلات التي تم إقرارها أو بشكل شبه مؤكد سيتم إقرارها في تاريخ التقرير.

يعكس قياس التزامات وأصول الضريبة المؤجلة النتائج الضريبية التي قد تترتب على الطريقة التي تتوقع المجموعة، في نهاية فترة التقرير، أن تسترد أو تسدد بها القيمة الدفترية لأصولها والتزاماتها.

يتم مقاصة أصول والتزامات الضريبة المؤجلة عندما يكون هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة أصول الضريبة الجارية مقابل التزامات الضريبة الجارية، وعندما تتعلق بضرانب دخل مفروضة من نفس السلطة الضريبية، وتعتزم المجموعة تسوية أصولها والتزاماتها الضريبية الجارية على أساس صافي.

الضريبة الحالية والمؤجلة للسنة

يتم الاعتراف بالضريبة الحالية والمؤجلة في الربح أو الخسارة، باستثناء الحالات التي تتعلق بينود يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية، وفي هذه الحالة، يتم الاعتراف بالضريبة الحالية والمؤجلة أيضاً في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية على التوالي. عندما تنشأ الضريبة الحالية أو الضريبة المؤجلة من المحاسبة الأولية لدمج الأعمال، يتم تضمين التأثير الضريبي في المحاسبة لدمج الأعمال.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

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 وافتراسات 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 لذلك 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:

- وضعت المجموعة سوقاً للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان استناداً إلى عدد أيام التأخر عن السداد (مستوى العجز) فيما يتعلق بالاعتراف المبدئي.
- 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 جوهري لمبلغ الإيرادات المتراكم المعترف به.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

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

٤, ١ الأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة (تتمة)

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) ١ 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 جوهري 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 جوهري.

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 شيوعًا وبوتيرة أسرع إذا اقتضت الظروف. تكون السيناريوهات مرجحة وفقًا 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 أحيانًا 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 تعريفًا 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 ٢٠٢٥

(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 لوحدة 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 ١٤.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(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 بدئية

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 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 ٢٠٢٥				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
٦٠,٠٤٥	٢,٢٣٣	-	٥٧,٨١٢	رسوم الإدارة والأداء
١٧,٢٤٨	-	١٧,٢٤٨	-	رسوم الاستشارات
٤,٦٠٧	-	٣,٥٤٣	١,٠٦٤	التداول والحفظ
٥١	٥١	-	-	أخرى
٨١,٩٥١	٢,٢٨٤	٢٠,٧٩١	٥٨,٨٧٦	مجموع الإيرادات
(٩١,٤٢٢)	(١٣,٩٨٥)	(٢١,٣٩٠)	(٥٦,٠٤٧)	مصاريف عمومية وإدارية
(٩,٥٦٣)	(١٠٣)	(٣,٧٠٥)	(٥,٧٥٥)	الإهلاك والإطفاء
(٦,٨٤٨)	(٩٩٧)	-	(٥,٨٥١)	مصاريف الرسوم والعمولات
(١٠٧,٨٣٣)	(١٥,٠٨٥)	(٢٥,٠٩٥)	(٦٧,٦٥٣)	مجموع المصاريف
(٢٥,٨٨٢)	(١٢,٨٠١)	(٤,٣٠٤)	(٨,٧٧٧)	الخسارة التشغيلية
(٣٢,٤٤١)	(٢٨,٢٨٩)	(٩٧٩)	(٣,١٧٣)	تكلفة التمويل
(٨٩٧)	(٢٧)	(٢٤٥)	(٦٢٥)	صافي الخسارة من فروقات العملات الأجنبية
(٣٢,١٤١)	(٣٢,١٤١)	-	-	مخصص خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية
١٠٦	١٠٦	-	-	إيرادات الفوائد
٢١٤,٧٧٦	٢١٤,٧٧٦	-	-	الربح من السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٤٥,٩٥٧	٣٧,١٥٥	٢,٦٠١	٦,٢٠١	إيرادات أخرى
(١٧,٨٩٤)	(١٧,٨٩٤)	-	-	التغير في خسارة القيمة العادلة من الموجودات المالية
١٤,١٤١	١٤,١٤١	-	-	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
				حصة من خسارة استثمار في شركات زميلة
١٦٥,٧٢٥	١٧٥,٠٢٦	(٢,٩٢٧)	(٦,٣٧٤)	(الخسارة) / الربح قبل الضريبة
(١٣,٣٥٩)	(١٣,٣٥٩)	-	-	مصروف ضريبة الدخل عن السنة
١٥٢,٣٦٦	١٦١,٦٦٧	(٢,٩٢٧)	(٦,٣٧٤)	صافي (الخسارة) / الربح
٤,١١٥	٣,٩٩٣	-	١٢٢	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٥٦,٤٨١	١٦٥,٦٦٠	(٢,٩٢٧)	(٦,٢٥٢)	(الخسارة) / الربح للسنة العائد إلى الملاك
٦١,٢٤٨	٢,٢٨٣	٢٣٦	٥٨,٧٢٩	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

* يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٢٩ للاطلاع على التغييرات في عرض المعلومات القطاعية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	الموجودات
١,١١٨,٦٨٣	٤٦٦,١٥٢	٢٩٥,٥٢٠	٣٥٧,٠١١	
٥٦٥,١٤٦	٤٨٢,٩٠٩	٢٨,٧٧٣	٥٣,٤٦٤	المطلوبات

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات

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
(٦٥,٦٥٩)	(٢٤,٥٢٤)	-	(٤١,١٣٥)	مخصص خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية
٦٤٠	٦٤٠	-	-	إيرادات الفوائد
٤٢,٠٩٧	٣٥,٥٨٥	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	-	-	إيراد ضريبة الدخل عن السنة
(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)	الخسارة للسنة العائد إلى الملاك
٨٤,٧٩٣	٣,٧٨٤	٢,٩٠٤	٧٨,١٠٥	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ مصاريف عمومية وإدارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٥٣,٨٨٩)	(٤٢,٠٢٥)	تكاليف الموظفين
(٢٨,٤٢٧)	(٢٥,٢٧٨)	أتعاب مهنية
(١٣,٩٩٣)	(١٢,٢١٤)	الإدارة، والتكنولوجيا، والاتصالات
(٣,٤٨٥)	(٣,٩٠٣)	تكاليف المكتب
(١,٥٠٠)	(٣,٢١٢)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(٢٦٩)	(١٦٩)	تكاليف التسويق والهوية التجارية للشركة
(٤٦٦)	(١٢١)	مصاريف رحلات عمل
(٤,٨٧٩)	(٤,٥٠٠)	أخرى
<u>(١٠٦,٩٠٨)</u>	<u>(٩١,٤٢٢)</u>	

لا توجد دفعات للمساهمات الاجتماعية في ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤.

٧ مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٦٥,١٥٥)	(١٩,١٤١)	تحميل مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة المشكوك في
(٥٠٤)	(١٣,٠٠٠)	تحصيلها والموجودات الأخرى (إيضاح ١٠)
		تحميل على القروض والسلفيات وعقود الإيجار التمويلي (إيضاح ١١ ب)
<u>(٦٥,٦٥٩)</u>	<u>(٣٢,١٤١)</u>	

٨ إيرادات / مصاريف أخرى (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٦,٥٦٤)	(٤,٨٥٩)	خسارة من انخفاض الاستثمار في شركة زميلة (إيضاح ١٢)
-	٣٧,٨٣٩	ربح من تسوية التزام (أ)
٤٨,٦٦١	١٢,٩٧٧	أخرى
<u>٤٢,٠٩٧</u>	<u>٤٥,٩٥٧</u>	

(أ) خلال السنة، أبرمت المجموعة اتفاقية تسوية ملزمة قانوناً مع أحد الدائنين، تم بموجبها تخفيض رصيد المديونية القائمة بمبلغ ٣٧,٨٣٩، وهو ما يمثل الفرق بين القيمة الاسمية للدين ومقابل التسوية المتفق عليه. وقد تم الاعتراف بالمكسب الناتج عن إطفاء الالتزام في قائمة الربح أو الخسارة خلال السنة الحالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٩ النقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٢٠	١٠٩	النقد في الصندوق
٤٣,٠٥٦	٤٩,٩٩٥	أرصدة لدى البنوك
٤٣,١٧٦	٥٠,١٠٤	نقد وودائع لدى البنوك (أ)
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: ودائع مقيدة
٤١,٩٢٦	٤٨,٨٥٤	النقد وما يعادله

يتراوح سعر الفائدة على الودائع المحتفظ بها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من ٠,٠١٪ إلى ٥,٢٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: من ٠,٠١٪ إلى ٥,٢٥٪ سنوياً).

(أ) يشمل النقد والودائع لدى البنوك على ودائع بقيمة ١,٢٥٠ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: 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.

١٠ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٤٠,٠٢٩	٤٤,٢٠٤	ذمم مدينة تجارية - صافية من مخصص الخسارة (إيضاح ١٠/١)
٣,٣٩٣	٤,٧٠٧	دفعات مقدمة وودائع
٤,٧٢٨	٥,٧٥٣	مبالغ مدفوعة مقدماً
٩,٩١٠	٧,٣٣٣	إيرادات مستحقة
١٢,١٥٥	٧,١٧٦	الأصل الضريبي المؤجل (إيضاح ٢٧)
٤٢,١٦٦	٢٥,٣٠٠	أخرى (إيضاح ١٠,٢)
١١٢,٣٨١	٩٤,٨١٩	
١٦١,٠٤٥	١٦٧,٤٩٥	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة - صافية من مخصص الخسارة
(١٢١,٠١٦)	(١٢٣,٢٩١)	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة
٤٠,٠٢٩	٤٤,٢٠٤	مخصص الخسارة
(٥٥,٨٦١)	(١٢١,٠١٦)	الحركة في مخصص الخسارة:
(٦٥,١٥٥)	(٢,٢٧٥)	الرصيد الافتتاحي
(١٢١,٠١٦)	(١٢٣,٢٩١)	المحمل خلال السنة
		الرصيد الختامي

١٠,١ تشتمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٩٨) مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢١).
١٠,٢ تتضمن ٤٢,١٦٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,١٦٦) مبلغاً مدينياً من استبعاد شركة تابعة بقيمة ٤٢,١٦٦ في سنة ٢٠٢٢. خلال السنة، قامت المجموعة بتكوين مخصص مقابل هذا الرصيد المستحق بمبلغ ١٦,٨٦٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١١ قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٧,٠٠٠	٤٤,٠٠٠	قروض وسلفيات - بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة (أ)
٢٦,٦٠٠	١٥,٢٦١	عقود إيجار تمويلي - بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة (ب)
<u>٨٣,٦٠٠</u>	<u>٥٩,٢٦١</u>	

(أ) قروض وسلفيات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٣٠,٤٨٩	٢٣٠,٤٨٩	مجموع القروض والسلفيات
(١٧٣,٤٨٩)	(١٨٦,٤٨٩)	مخصص الانخفاض في القيمة
<u>٥٧,٠٠٠</u>	<u>٤٤,٠٠٠</u>	
(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)	الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة المتراكم:
-	(٣,٠٠٠)	الرصيد الافتتاحي
(١٧٣,٤٨٩)	(١٨٦,٤٨٩)	المحمل للسنة
<u>(١٧٣,٤٨٩)</u>	<u>(١٨٦,٤٨٩)</u>	الرصيد الختامي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥, تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلفيات بقيمة ٤٤'٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٧'٠٠٠). يتم تكوين مخصصات للجزء غير المغطى من القروض والسلفيات التي انخفضت قيمتها.

(ب) عقود الإيجار التمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٣,٤٤١	١٥,٢٦١	ذم الإيجار التمويلي المدينة المتداولة
٣,١٥٩	-	ذم الإيجار التمويلي المدينة غير المتداولة
<u>٢٦,٦٠٠</u>	<u>١٥,٢٦١</u>	

لا يوجد أي مصروف متعلق بعقود الإيجار التمويلي خلال سنة ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٠٤).

ترتيبات الإيجار - المجموعة كمؤجر

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

الحد الأدنى لدفعات الإيجار	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	الحد الأدنى لدفعات الإيجار	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦,١٢٨	٦,٢٣٦	٦,١٢٨	٦,٢٣٦	سنة واحدة فأقل
٢,٦٤١	-	٢,٦٤١	-	أكثر من سنة واحدة حتى خمس سنوات
<u>٨,٧٦٩</u>	<u>٦,٢٣٦</u>	<u>٨,٧٦٩</u>	<u>٦,٢٣٦</u>	ناقصا: إيرادات تمويل غير مكتسبة
-	-	-	-	
<u>٨,٧٦٩</u>	<u>٦,٢٣٦</u>	<u>٨,٧٦٩</u>	<u>٦,٢٣٦</u>	القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار المدينة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١١ 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 ٢٠٢٥ تم تقييم الضمانات الأساسية لعقود الإيجار التمويلي بقيمة لاشيء (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لاشيء). يتم تكوين مخصصات للجزء المنخفض القيمة من عقود الإيجار، بالصافي من الضمانات.

يما يلي تأثير الضمانات على الموجودات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

أقل من حد الضمان	أقل من حد الضمان	فوق حد الضمان	فوق حد الضمان	
القيمة الدفترية للموجودات	القيمة الدفترية للموجودات	قيمة الضمان	القيمة الدفترية للموجودات	
-	-	٤٤,٠٠٠	٤٤,٠٠٠	قروض وسلفيات
-	-	١٤٩,٤٩٩	٩,٠٢٥	عقود الإيجار التمويلي
-	-	١٩٣,٤٩٩	٥٣,٠٢٥	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

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

١٢ استثمارات في شركات زميلة

يظهر الجدول أدناه الحركة في الشركات الزميلة خلال السنة:

المجموع	أي دي كورب ليمتد	إشراق	الحركة
٣٦٨,٤١٥	٢١٣	٣٦٨,٢٠٢	كما في ١ يناير ٢٠٢٥
١٤,١٤١	-	١٤,١٤١	حصة الربح من شركات زميلة
(٣٢,٥٤١)	-	(٣٢,٥٤١)	استبعاد
(٢١١)	(٢١١)	-	الانخفاض في القيمة
٣٤٩,٨٠٤	٢	٣٤٩,٨٠٢	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٢ استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يظهر الجدول أدناه الحركة في الشركات الزميلة خلال سنة ٢٠٢٤:

الحركة	إشراق	أي دي كورب ليمنتد	المجموع
كما في ١ يناير ٢٠٢٤	٥٢١,٣١٣	٧,٧٢٥	٥٢٩,٠٣٨
إعادة عرض خطأ من فترة سابقة (إيضاح ٢٨)	٢٥,٩٠٧	-	٢٥,٩٠٧
حصة من خسائر شركات زميلة	(١٣٩,٢٤٤)	(٥,١٠٢)	(١٤٤,٣٤٦)
حصة الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة	٦,٣١٦	-	٦,٣١٦
استبعاد	(١٤,٠٨٥)	-	(١٤,٠٨٥)
تسوية القروض	(٣٢,٠٠٥)	-	(٣٢,٠٠٥)
توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى	-	(٢,٤١٠)	(٢,٤١٠)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٦٨,٢٠٢	٢١٣	٣٦٨,٤١٥

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

بيان المركز المالي	إشراق	أي دي كورب ليمنتد	المجموع
الموجودات			
- متداولة	١,٤٠٤,٥٠٦	٣,٨٠٢	١,٤٠٨,٣٠٨
- غير متداولة	٣٦٨,٣٥٥	-	٣٦٨,٣٥٥
إجمالي الموجودات	١,٧٧٢,٨٦١	٣,٨٠٢	١,٧٧٦,٦٦٣
المطلوبات			
- متداولة	٢٨,٩٠٣	١,٩٤٤	٣٠,٨٤٧
- غير متداولة	١١٣,٣٣٦	-	١١٣,٣٣٦
إجمالي المطلوبات	١٤٢,٢٣٩	١,٩٤٤	١٤٤,١٨٣
صافي الموجودات	١,٦٣٠,٦٢٢	١,٨٥٨	١,٦٣٢,٤٨٠
بيان الدخل الشامل			
الإيرادات	٩٧,٦٢٠	-	٩٧,٦٢٠
ربح / (خسارة) السنة	٦٤,٠٤٠	(١٠٤)	٦٣,٩٣٦
الخسارة الشاملة الأخرى للسنة	(٧,٧٣٨)	-	(٧,٧٣٨)
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة	٥٦,٣٠٢	(١٠٤)	٥٦,١٩٨

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٢ استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ ممتلكات ومعدات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥								التكلفة
المجموع	موجودات حق الاستخدام	أعمال فنية ورسومات	أرض ومبان	أثاث وتجهيزات	مركبات	معدات مكتبية	تحسينات على عقار مستأجر	
٨٦,٤٠٤	٦٢,٢٩٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٢٣	١٣٣	٥,٠٣٨	١٢,٥٠٩	الرصيد في بداية السنة
٦,٩٣٨	٦,٩٣٨	-	-	-	-	-	-	إضافات
(٢,٥٢٠)	-	-	-	(١١٧)	-	(١,٧٩٨)	(٦٠٥)	استبعادات
٩٠,٨٢٢	٦٩,٢٣٢	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٤٠٦	١١٣	٣,٢٤٠	١١,٩٠٤	الرصيد في نهاية السنة
٧٥,٨٥٦	٥٩,٥٩٠	٣	٣٠١	١,٨٩٥	١٠٦	٣,٢٦٩	١٠,٦٩٢	الاستهلاك المتراكم
٧,٨٤٨	٦,١٥٤	-	-	١٠	-	٤٥٠	١,٢٣٤	الرصيد في بداية السنة
(٢,٩٣٤)	١٢٢	-	-	(١٣٥)	(٣)	(٢,٢٤٤)	(٦٧٤)	المحمل للسنة
٨٠,٧٧٠	٦٥,٨٦٦	٣	٣٠١	١,٧٧٠	١٠٣	١,٤٧٥	١١,٢٥٢	استبعادات
١٠,٠٥٢	٣,٣٦٦	١,٣٥٣	٢,٢٥٠	٦٣٦	٣٠	١,٧٦٥	٦٥٢	الرصيد في نهاية السنة
								صافي القيمة الدفترية
								الرصيد في نهاية السنة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ ممتلكات ومعدات (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤								التكلفة
المجموع	موجودات حق 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	الرصيد في بداية السنة
٩٧٤	٣٣٧	-	-	-	-	٦٣٧	-	إضافات
(٣,٢٢٣)	(٢,٧٩٧)	-	-	(٢١)	(٢٩٢)	-	(١١٣)	استبعادات
٨٦,٤٠٤	٦٢,٢٩٤	١,٣٥٦	٢,٥٥١	٢,٥٢٣	١٣٣	٥,٠٣٨	١٢,٥٠٩	الرصيد في نهاية السنة
								<u>الاستهلاك المتراكم</u>
٦٨,١٣٨	٥٣,٣٠٢	٣	٣٠١	١,٩٠٤	٤٠١	٢,٧٠٦	٩,٥٢١	الرصيد في بداية السنة
٨,١٣٣	٦,٣٢٦	-	-	٧	٣	٥٦٣	١,٢٣٤	المحمل للسنة
(٤١٥)	(٣٨)	-	-	(١٦)	(٢٩٨)	-	(٦٣)	استبعادات
٧٥,٨٥٦	٥٩,٥٩٠	٣	٣٠١	١,٨٩٥	١٠٦	٣,٢٦٩	١٠,٦٩٢	الرصيد في نهاية السنة
								<u>صافي القيمة الدفترية</u>
١٠,٥٤٨	٢,٧٠٤	١,٣٥٣	٢,٢٥٠	٦٢٨	٢٧	١,٧٦٩	١,٨١٧	الرصيد في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ ممتلكات ومعدات (تتمة)

١٣,١ ترتبط موجودات حق الاستخدام المدرجة بأنواع الموجودات التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦٢,٢٩٤	٦٩,٢٣٢	مبان (*)
٦٢,٢٩٤	٦٩,٢٣٢	مجموع موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٣)

قامت المجموعة بتأجير جزء من العقار المؤجر إلى أطراف أخرى من الباطن وقد تم تعديل ذلك مقابل موجودات حق الاستخدام المدرجة (إيضاح ١٣).

١٣,٢ يتعلق مصروف الاستهلاك لموجودات حق الاستخدام بشكل رئيسي بمقر المكاتب (إيضاح ١٣)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦,٣٢٦	٦,١٥٤	مبان
٦,٣٢٦	٦,١٥٤	مجموع موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٣)

١٤ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الشهرة	العلامة التجارية / الاسم التجاري	علاقات العملاء	الرخص التجارية	المجموع	التكلفة
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	الرصيد في بداية السنة
-	-	-	-	-	أثر تحويل العملات الأجنبية
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	الرصيد في نهاية السنة
-	٢,٤٨٦	٢٥,٦٣٢	٧	٢٨,١٢٥	الإطفاء المتراكم
-	٤٨١	١,٢٣٤	-	١,٧١٥	الرصيد في بداية السنة
-	٢,٩٦٧	٢٦,٨٦٦	٧	٢٩,٨٤٠	المحمل للسنة
-	٥,٠٢٦	٧,٣٨٣	٧,٦٠٠	٥٣٦,٠٦٠	الرصيد في نهاية السنة
٥١٦,٠٥١	٥,٠٢٦	٧,٣٨٣	٧,٦٠٠	٥٣٦,٠٦٠	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٤ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	الرخص التجارية	علاقات العملاء	العلامة التجارية / الاسم التجاري	الشهرة	التكلفة
المجموع					
٥٦٧,٨٤٨	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٧,٩٩٩	الرصيد في بداية السنة
(١,٩٤٨)	-	-	-	(١,٩٤٨)	أثر تحويل العملات الأجنبية استبعاد
٥٦٥,٩٠٠	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٦,٠٥١	الرصيد في نهاية السنة
٢٦,٤١٠	٧	٢٤,٣٩٨	٢,٠٠٥	-	الإطفاء المتراكم
١,٧١٥	-	١,٢٣٤	٤٨١	-	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

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 لوحدات 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 المُحدّثة التي تعكس بشكل كافٍ مخاطر الأعمال المرتبطة بكل وحدة. وبناءً على هذا التقييم، لم يتم الاعتراف بأي انخفاض في القيمة خلال سنة ٢٠٢٤.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٤ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

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.

فيما يلي ملخص القيمة الدفترية للشهرة والتراخيص التجارية وعلاقات العملاء كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ المخصصة لكل وحدة توليد نقد بالإضافة إلى المعطيات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة قيد الاستخدام وتحليل الحساسية على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥							
وحدات توليد النقد	الشهرة	علاقات العملاء	العلامة التجارية / الاسم التجاري	الرخص التجارية	معدل الخصم	معدل النمو	التغير في معدل النمو ١% على القيمة قيد الاستخدام
							التغير في معدل النمو ١+ % على القيمة قيد الاستخدام
إدارة الموجودات - العقارية	٢٦٧,١٨٣	-	٢,٣٧٧	٣,٣٠٠	٦,٣٧%	٢,٥٠%	(٨٩,٧٩٦)
الخدمات البنكية الاستثمارية	١٦٢,٢١٥	-	١,٨١٣	٤,٠٠٠	٦,٦٠%	٢,٥٠%	(٦٢,٨٤٩)
التداول بدخل ثابت	٥٨,٧٤٦	٧,٣٨٣	٨٣٦	-	٦,٦٠%	٢,٥٠%	(٨٤,٨٩٢)
الحلول الاستثمارية	٢٧,٩٠٧	-	-	٣٠٠	٦,٦٠%	٢,٥٠%	(٥٢,٨٤٥)
	٥١٦,٠٥١	٧,٣٨٣	٥,٠٢٦	٧,٦٠٠			

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤							
وحدات توليد النقد	الشهرة	علاقات العملاء	العلامة التجارية / الاسم التجاري	الرخص التجارية	معدل الخصم	معدل النمو	التغير في معدل النمو ١% على القيمة قيد الاستخدام
							التغير في معدل النمو ١+ % على القيمة قيد الاستخدام
إدارة الموجودات - العقارية	٢٦٧,١٨٣	-	٢,٥٥٢	٣,٣٠٠	٦,٣٧%	٢,٥٠%	(١١٤,٠٤٨)
الخدمات البنكية الاستثمارية	١٦٢,٢١٥	-	١,٩٤٥	٤,٠٠٠	٦,٦%	٢,٥٠%	(١٤٤,٥٧٥)
التداول بدخل ثابت	٥٨,٧٤٦	٨,٦١٧	١,٠٠٨	-	٦,٦%	٢,٥٠%	(١٩,٠٠٤)
الحلول الاستثمارية	٢٧,٩٠٧	-	-	٣٠٠	٦,٦%	٢,٥٠%	(٢٩,٨٢٢)
	٥١٦,٠٥١	٨,٦١٧	٥,٥٠٥	٧,٦٠٠			

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣,٢١٤	٣,٢٣٢	ذمم دائنة للعملاء
٩,٠٣٠	٩,٢٠٨	ودائع العملاء
١١,٠٢٥	٢٠,٩٦٣	مستحقات
١٥,٧١١	٨,٤٦٢	مطلوبات الإيجار (إيضاح ١٥,١)
١٥,٧٩٨	١١,٣٩١	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
٧,٠٠٧	٣,٠٥٥	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٢٢,١)
٦,٠٨٥	٦,٨٥١	مكافآت نهاية الخدمة
٣٧٤	٣٧٤	مخصصات (إيضاح ١٥,٢)
١,٢٥٥	٢,٠٧٨	إيرادات مؤجلة
-	٨,٢٢٦	ضريبة الشركات
٤٠,٩٠٦	٤٠,٨٥٤	التزام الضريبة المؤجلة (إيضاح ٢٧)
٤٦,٧٥٨	٤٣,١٤٧	ذمم دائنة أخرى*
١٥٧,١٦٣	١٥٧,٨٤١	

• تتكون الذمم الدائنة الأخرى بشكل رئيسي من مبالغ مستحقة للموردين

١٥,١ مطلوبات الإيجار

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٧,٢٣٠	٨,٤٦٢	متداولة
٨,٤٨١	-	غير متداولة
١٥,٧١١	٨,٤٦٢	

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

١٥,٢ الحركة في المخصصات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٧١	٣٧٤	كما في ١ يناير
٣	-	المحمل على الربح أو الخسارة
٣٧٤	٣٧٤	كما في ٣١ ديسمبر

يتوقع تسوية كافة الأرصدة الأخرى المذكورة أعلاه، باستثناء تلك المدرجة في الإيضاح ٢٣، خلال ١٢ شهرا بعد نهاية فترة التقرير.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٦ مطلوبات مالية أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨٧,٤١١	٣٩,٢٩٣	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
٥٧,٢٧٦	٤٧,٥٤٣	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهرا
<u>١٤٤,٦٨٧</u>	<u>٨٦,٨٣٦</u>	

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

١٧ قروض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
		مضمونة
٢٠٧,٨٥٧	٢١٢,٥٨٥	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٣١,٠٧٤	٣٣,٤٦٤	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٧,١)
٥٣,٩١٧	٥٦,٠٦٦	أخرى
<u>٢٩٢,٨٤٨</u>	<u>٣٠٢,١١٥</u>	
		غير مضمونة
١٢,٦٦٨	-	مبالغ مستحقة إلى البنوك (إيضاح ١٧,٢)
٥٤٩,٠١٠	١٨,٣٥٤	سندات وصكوك مستحقة الدفع
<u>٥٦١,٦٧٨</u>	<u>١٨,٣٥٤</u>	
<u>٨٥٤,٥٢٦</u>	<u>٣٢٠,٤٦٩</u>	

١٧,١ يشمل هذا البند قروضاً بقيمة ٣٣,٤٦٤ درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣١,٠٧٤ درهم) مستحقة لأطراف ذات علاقة بسعر فائدة يبلغ ٨٪ سنوياً (٢٠٢٤: ٨٪ سنوياً).

١٧,٢ يشمل ذلك مبلغ ٤,٨٩٧ درهم متعلقاً بتمويل حصلت عليه شركة تابعة من الجهة التنظيمية الخاصة بها لدعم نشاط إقراض الشركات الصغيرة والمتوسطة لدى الشركة التابعة خلال عام ٢٠٢٤، وتمت تسويته لاحقاً في عام ٢٠٢٥.

فيما يلي آجال استحقاق القروض في نهاية السنة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
		مضمونة
٢٩٢,٨٤٦	٣٠٢,١١٥	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
<u>٢٩٢,٨٤٦</u>	<u>٣٠٢,١١٥</u>	
		غير مضمونة
٥٤٣,٣٢٣	-	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرا
١٨,٣٥٧	١٨,٣٥٤	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهرا
<u>٥٦١,٦٨٠</u>	<u>١٨,٣٥٤</u>	
<u>٨٥٤,٥٢٦</u>	<u>٣٢٠,٤٦٩</u>	

**ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٧ قروض (تتمة)

١٧,٣ ملخص ترتيبات القروض:

نوع التمويل	مبلغ التمويل	فترة الاستحقاق الأصلية	معدل الفائدة/الربح الفعلي	الضمان
قرض لأجل	٢٦٨,٦٥١	بين ٠ إلى ٧ سنوات	١,٥%-٩,٧٥%	٤٤,٠٠٠
سندات وصكوك	١٨,٣٥٤	من سنة واحدة إلى خمس سنوات	٨,٢٥%	-
تمويل مرابحة	٣٣,٤٦٤	من ٠ إلى سنة واحدة	٨%	-
	٣٢٠,٤٦٩			٤٤,٠٠٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
نوع التسهيل	مبلغ التسهيل	فترة الاستحقاق الأصلية	معدل الفائدة/الربح الفعلي	الضمان
قرض لأجل	٢٧٤,٤٤٠	بين ٠ إلى ٧ سنوات	١,٥%-٩,٧٥%	١٦١,٧٢٩
سندات وصكوك	٥٤٩,٠١٢	من سنة واحدة إلى خمس سنوات	٧,٥٠%-٨,٢٥%	-
تسهيل مراهجة	٣١,٧٤	من ٠ إلى سنة واحدة	٨%	-
	٨٥٤,٥٢٦			١٦١,٧٢٩

تشتمل الضمانات بشكل رئيسي على النقد والأوراق المالية السائلة والأراضي وحصص الملكية الخاصة. في مارس ٢٠٢٥، استكملت الشركة عملية إعادة هيكلة التزام السندات البالغ ١٥٠ مليون دولار أمريكي، ووفقاً لشروط اتفاقية إعادة الهيكلة، وافق حاملي السندات على تسوية تتكون من:

١. سداد نقدي بمبلغ ١٥,١ مليون دولار أمريكي لحاملي السندات، ويمثل ذلك ٢٠٪ فقط من القيمة الاسمية الأصلية البالغة ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، وذلك كتسوية نهائية وكاملة لهذا الجزء؛ و
٢. تحويل المبلغ المتبقى البالغ ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي إلى سندات إلزامية التحويل.

كما حصلت المجموعة خلال عام ٢٠٢٥ على تنازل من البنك بخصوص أحداث التعثر المتعلقة بتسهيّلها المصرفي، وكان هذا التنازل سارياً حتى ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥. وتم لاحقاً الحصول على تمديد إضافي للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، مع استمرار المفاوضات.

١٧،٤ تسوية المطالبات الناشئة من الأنشطة التمويلية

يوضح الجدول أدناه تفاصيل التغييرات في مطلوبات المجموعة 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.

في ١ يناير ٢٠٢٥	استحوذات من اندماج الأعمال	تدفقات نقدية تمويلية (١)	رسوم أخرى (٢)	استبعاد شركات تابعة	تحويل إلى محتفظ بها للبيع	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢٢٠,٥٢٥	-	(١٢,٦٦٨)	٤,٧٢٨	-	-	٢١٢,٥٨٥
٣١,٠٧٤	-	-	٢,٣٩٠	-	-	٣٣,٤٦٤
٥٤٩,٠١٠	-	(٤٩,٣٥٦)	-	-	(٤٨١,٣٠٠)	١٨,٣٥٤
٥٣,٩١٧	-	-	٢,١٤٩	-	-	٥٦,٠٦٦
٨٥٤,٥٢٦	-	(٦٢,٠٢٤)	٩,٢٦٧	-	(٤٨١,٣٠٠)	٣٢٠,٤٦٩

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٧ قروض (تتمة)

١٧,٤ تسوية المطلوبات الناشئة من الأنشطة التمويلية (تتمة)

التغيرات غير النقدية					
في ١ يناير ٢٠٢٤	استحوذات من اندماج الأعمال	تدفقات نقدية تمويلية (١)	رسوم أخرى (٢)	استبعاد شركات تابعة	تحويل إلى محتفظ بها للبيع
٢٥٩,٣٤٨	-	(٣٩,١٦٠)	٣٣٧	-	-
٢٩,٨٨١	-	-	١,١٩٣	-	-
٥٠٨,٧٥٨	-	(١,٨٣٦)	٤٢,٠٨٨	-	-
٦٤,٩٨٥	-	(١٥,٧٥٩)	٤,٦٩١	-	-
٨٦٢,٩٧٢	-	(٥٦,٧٥٥)	٤٨,٣٠٩	-	-
٢٢٠,٥٢٥	-	-	-	-	-
٣١,٠٧٤	-	-	-	-	-
٥٤٩,٠١٠	-	-	-	-	-
٥٣,٩١٧	-	-	-	-	-
٨٥٤,٥٢٦	-	-	-	-	-

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

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

١٨ رأس المال

عدد الأسهم	القيمة
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

يتكوّن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٣,٦٥٩,٠٢٢,٩٤٥ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٥٣٥,٧٢٠,٠٠٠ سهم) بقيمة ١ درهم للسهم الواحد (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١ درهم للسهم الواحد). يستحق كل سهم صوتاً واحداً وله الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.

خلال السنة، استكملت المجموعة بنجاح عملية تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل البالغة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) والمملوكة لحاملي السندات الحاليين. وقد تم تحويل هذه السندات إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد.

بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بجمع مبلغ ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات إلزامية التحويل لمستثمرين جدد، وقد تم تحويل هذه السندات إلى ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

ونتيجة لهذه المعاملات، أصدرت المجموعة ١,١٢٣ مليون سهم عادي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥. وتبلغ القيمة الاسمية لكل سهم ١ درهم إماراتي. وقد تم تسجيل الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية، والبالغ ٠,٦٨ درهم إماراتي للسهم الواحد (إجمالي ٧٦٣,٨ مليون درهم إماراتي)، كاحتياطي علاوة إصدار سالب (إيضاح ٢٠).

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، لم يكن لدى الشركة أي أسهم خزينة قائمة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء). وخلال السنة، لم تقم الشركة ببيع أي أسهم خزينة (٢٠٢٤: لا شيء)، وبلغت حصيلة البيع الإجمالية لا شيء (٢٠٢٤: لا شيء). كما بلغت تكلفة هذه الأسهم لا شيء.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٩ احتياطات أخرى

المجموع	سندات إلزامية التحويل	احتياطي تحويل	احتياطي تحوط التدفقات النقدية (١٩,٢)	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي الاندماج (١٩,١)	
						في ١ يناير ٢٠٢٥
(١,٤٧٥,٥٣٤)	-	(٩,١٥٧)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)	تحوط التدفقات النقدية
٨٣٦	-	٨٣٦	-	-	-	تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية
(٧٦٣,٨٤٦)	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	-	-	تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٣,٩١٣	-	٣,٩١٣	-	-	-	حصص غير مسيطرة
٤,٧٤٩	-	٤,٧٤٩	-	-	-	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٤,٤٠٨)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(١,٤٧٥,٥٣٤)	-	(٩,١٥٧)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١٩,١ يمثل احتياطي الدمج القيمة الزائدة للمقابل المدفوع من قبل المستحوز القانوني (شعاع) عن القيمة الاسمية لرأس المال قبل الدمج للمستحوز القانوني عليه (مجموعة أوظبي المالية).

١٩,٢ يتضمن ذلك حصة من احتياطي التحوط النقدي المتعلق بالشركة الزميلة.

٢٠ الربح / (الخسارة) السهم

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٢٧٣,٥٩٨)	١٥٦,٤٨١	خسارة عائدة إلى الملاك
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
(٠,١١)	٠,٠٤	خسارة السهم العائدة إلى الملاك

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تعادل ربحية السهم الأساسية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢١ 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 ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٤٩٨	٤٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٣١,٠٧٤	٣٣,٤٦٤	قروض شركات زميلة
١٣,٠٥٩	١٤,٠٤١	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٢٨,٩٥١	٣١,١٢٨	أطراف أخرى ذات علاقة

تشمل المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة والمضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١,٥٠٠	٢,٦٧٦	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٧,٨٢٦	١٢,٤٧١	تعويضات الإدارة العليا:
٥٠٥	٤٠٩	رواتب وعلاوات ومنافع أخرى
٨,٣٣١	١٢,٨٨٠	منافع التقاعد
-	-	إيرادات محققة من أطراف ذات علاقة
-	-	أطراف أخرى ذات علاقة
٣,٣٣٥	٢,٣٩٠	تكلفة تمويل القروض شركات زميلة
١,١٩٥	-	فائدة مدفوعة على قروض شركات زميلة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ الأدوات المالية
٢٢,١ 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 ٢٠٢٥

المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	موجودات مالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٨,٦٤١	-	-	٨,٦٤١	- استثمارات حقوق الملكية
٥,٠٧٤	-	-	٥,٠٧٤	- استثمارات ذات عائد ثابت
٤,٨٦٨	٤,٣٢١	٥٤٧	-	- استثمارات الصناديق
				القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	-	-	-	- استثمارات أخرى
١٨,٥٨٣	٤,٣٢١	٥٤٧	١٣,٧١٥	
				المطلوبات المالية
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥	

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 الآخر
-	-	-	-	استثمارات الصناديق
٥٦٢	٥٦٢	-	-	استثمارات أخرى
٤١,٣٥٩	٢٩,٩٤٥	٥٤٧	١٠,٨٦٧	
				المطلوبات المالية
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة في القيمة العادلة بمبلغ (١٤,٠٤٤) درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: خسارة بمبلغ (٥٥,٤٩٢) درهم) على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. اشترت المجموعة استثمارات بمبلغ ١,٥٤٣ درهم (٢٠٢٤: ١,٩٢٠ درهم) خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

تتضمن استثمارات القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أوراقاً مالية بقيمة سوقية تبلغ لاشيء درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٦١,٧٢٩ درهم) مرهونة مقابل القروض (إيضاح ١٧).

تُقارب القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قيمتها العادلة، نظراً 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 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ الأدوات المالية (تنمة)

٢٢,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تنمة)

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

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	أساليب التقييم والمعطيات الرئيسية	المعطيات الهامة غير الجديرة بالملاحظة	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٥	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية ٢٠٢٤	تحليل الحساسية	علاقة المعطيات غير الجديرة بالملاحظة بالقيمة العادلة
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة								
استثمارات حقوق الملكية	-	٩,٠٠٩	٣	صافي قيمة الموجودات ^٢	-	٤٥٠ +/-	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة
استثمارات الصناديق	٤,٣٢١	٢٠,٣٧٤	٣	التدفق النقدي المخصص ^١ صافي قيمة الموجودات ^٢	٢١٦ +/-	١,٠١٩ +/-	± ٥٪ تغير بنسبة قيمة الموجودات وتغير بنسبة ١٪ في معدل الخصم، يؤثر على القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر								
استثمارات الصناديق	-	٥٦٢	٣	صافي قيمة الموجودات ^٢	-	٢٨ +/-	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ الأدوات المالية (تتمة)

٢٢,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

مدخلات التقييم الجوهرية غير الجديرة بالملاحظة في أدوات المستوى الثالث:

١. تُستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتحديد القيمة العادلة لاستثمارات الصناديق. يتعلق جزء كبير من استثمارات الصناديق بصندوق تطوير عقاري في المملكة المتحدة يستخدم نموذج مقارنة السوق والتدفقات النقدية المخصومة لتحديد قيمتها العادلة، حيث تتعلق الافتراضات الرئيسية لهذا النموذج بتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم. فيما يتعلق بالموجودات المتبقية المعترف بها ضمن استثمارات الصناديق، يشتمل نموذج التدفقات النقدية على افتراضات تتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم ومعدل النمو. وقد تبأنت درجة التعديل وفقاً لخصائص كل استثمار على حدة.
٢. تمثل صافي قيمة الموجودات القيمة المقدرة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستلمة 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.

الحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث

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

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	المستحوز عليه من اندماج الأعمال	إضافات	استبعاد	خسارة من خلال الربح والخسارة	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الموجودات المالية							
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
٩,٠٠٩	-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	-
٢٠,٣٧٤	-	-	-	(١٦,٠٥٣)	-	-	٤,٣٢١
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
٥٦٢	-	-	-	-	(٥٦٢)	-	-
٢٩,٩٤٥	-	-	-	(٢٥,٠٦٢)	(٥٦٢)	-	٤,٣٢١
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
١٦,٦٤٢	-	-	-	(٧,٦٣٣)	-	-	٩,٠٠٩
٢٧١,٥٩٦	-	-	-	(٢٥١,٢٢٢)	-	-	٢٠,٣٧٤
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
٥٦٢	-	-	-	-	-	-	٥٦٢
٢٨٨,٨٠٠	-	-	-	(٢٥٨,٨٥٥)	-	-	٢٩,٩٤٥

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٢ الأدوات المالية (تتمة)

٢٢,١ 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 ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	خسائر محققة وغير محققة
(٢٥٨,٨٥٥)	(٢٥,٠٦٢)	

٢٣ 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 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 ومنظمة 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 المعنية 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 ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣

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 المقرض في سداد دفعاته التعاقدية لأكثر من ٩٠ يومًا
- يفي المقرض بمعايير عدم احتمال السداد، مما يدل على أن المقرض يواجه صعوبات مالية كبيرة. يُستدل على ذلك في حالات مثل الإمهال طويل الأجل وإعسار المقرض وإجراءات إفلاس المقرض 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، والواردات المبكرة لمشاكل التدفقات النقدية ومشاكل السيولة.

الضمانات والتعويضات الائتمانية الأخرى

يعتمد مبلغ ونوع الضمان على تقييم مخاطر الائتمان للطرف المقابل. تشمل 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 / إجمالي الحد الأقصى للتعرض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٤٣,١٧٦	٥٠,١٠٤	نقد وودائع لدى البنوك
١١٢,٣٨١	٩٤,٨١٩	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٣,٦٠٠	٥٩,٢٦١	قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي
٢٣٩,١٥٧	٢٠٤,١٨٤	مجموع التعرض لمخاطر الائتمان

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ 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 ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤ مبين أدناه:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥							
الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي*	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
نقد وودائع لدى البنوك	٢٧,٣٦٨	٩,٦٥٨	-	-	١٣,٠٧٨	-	٥٠,١٠٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٩٣,٣٥٦	١٤٦٣	-	-	-	-	٩٤,٨١٩
قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي	٥٠,٢٣٦	٩,٠٢٥	-	-	-	-	٥٩,٢٦١
	١٧٠,٩٦٠	٢٠,١٤٦	-	-	١٣,٠٧٨	-	٢٠٤,١٨٤
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤							
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

* 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، استنادًا إلى الجودة الائتمانية للموجودات المالية، ما إذا كانت معرضة لخسارة ائتمانية لمدة ١٢ شهرًا 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 (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢ مليون درهم) المدرج ضمن الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى المستحقة. تم تقييم هذا المبلغ على أنه طويل الأجل ومرتفع المخاطر الائتمانية، وبالتالي فقد تم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة مقابله بمبلغ ١٧ مليون درهم في ٢٠٢٥ (إيضاح ١٠,٢).

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 نية المتوقعة دائم الخصم على التدفقات النقدية التي كانت قابلة للاسترداد عند الاعتراف المبدئي للأصل، بدلا خسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر. الموجودات المالية المشتراة أو المنشأة التي انخفضت قيمتها الائتمانية هي الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية عند الاعتراف المبدئي 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 دائما رات التراكمية في خسائر الائتمان المتوقعة على أساس العمر. وبالتالي، تقوم المجموعة بالاعتراف فقط بالتغى 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 ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

تحليل الجودة الائتمانية وقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المجموعة	مشتراة أو تعرضت لانخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	قروض وسلفيات
٢٣٠,٤٨٩	-	٢٣٠,٤٨٩	-	-	عاملة
-	-	-	-	-	غير عاملة
٢٣٠,٤٨٩	-	٢٣٠,٤٨٩	-	-	إجمالي القروض والدفعات المقدمة
(١٨٦,٤٨٩)	-	(١٨٦,٤٨٩)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٤٤,٠٠٠	-	٤٤,٠٠٠	-	-	قيمة الدفترية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموعة	مشتراة أو تعرضت لانخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	قروض وسلفيات
-	-	-	-	-	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 ٢٠٢٥

المجموعة	مشتراة أو تعرضت لانخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	عقود الإيجار التمويلي
١٥,٢٦١	-	-	-	١٥,٢٦١	عاملة
-	-	-	-	-	غير عاملة
١٥,٢٦١	-	-	-	١٥,٢٦١	عقود الإيجار التمويلي
-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
١٥,٢٦١	-	-	-	١٥,٢٦١	قيمة الدفترية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموعة	مشتراة أو تعرضت لانخفاض في أصلا قيمتها الائتمانية	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	عقود الإيجار التمويلي
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	عاملة
-	-	-	-	-	غير عاملة
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	عقود الإيجار التمويلي
-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
٢٦,٦٠٠	-	-	-	٢٦,٦٠٠	قيمة الدفترية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	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 لأنخفاض في قيمتها الائتمانية	المجموع	المجموع
(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)	(٥٦,٩٤١)	-	(١١٦,٥٤٨)	-	(١٧٣,٤٨٩)	(١٧٣,٤٨٩)
-	(١٣,٠٠٠)	-	-	(١٣,٠٠٠)	-	-	(١٣,٠٠٠)
(١٧٣,٤٨٩)	(١٨٦,٤٨٩)	(٥٦,٩٤١)	-	(١٢٩,٥٤٨)	-	(١٧٣,٤٨٩)	(١٨٦,٤٨٩)

قروض وسلفيات

الرصيد في ١ يناير

مخصص الانخفاض في القيمة -
المحمل للسنة

الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر

حركة مخصص عقود الإيجار التمويلي

لا يوجد مخصص لعقود الإيجار التمويلية للسنتين ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤.

قروض وسلفيات وعقود إيجار تمويلي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٥٧,٠٠٠	٤٤,٠٠٠
٥٧,٠٠٠	٤٤,٠٠٠

مقابل التي تعرضت لانخفاض فردي في القيمة:
ممتلكات

الرصيد الختامي في ٣١ ديسمبر

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.

٣٠-٠٠ يوما	١٨٠-٣١ يوما	أكثر من ١٨٠ يوما	المجموع ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	المجموع ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣,٨٩٤	٢٢,٢٦٤	١٤١,٣٣٧	١٦٧,٤٩٥	١٦١,٠٤٥
-	-	(١٢٣,٢٩١)	(١٢٣,٢٩١)	(١٢١,٠١٦)
٣,٨٩٤	٢٢,٢٦٤	١٨,٠٤٦	٤٤,٢٠٤	٤٠,٠٢٩

ذمم مدينة تجارية وصناديق إدارة

إجمالي القيمة الدفترية

الخسائر الائتمانية المتوقعة

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 كتب .

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 ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ 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. وتحتفظ 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 تعاقدية (*) للموجودات، قامت الإدارة بعمل تقدير لتاريخ الاستحقاق بناء على سيولة الأصل ونيتها في ذلك.

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
المجموع	أقل من ١٢ شهر	سنة واحدة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات
قروض*	٣٠٢,١١٥	١٨,٣٥٤	-
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٩٩,٥٩٦	٥٨,٢٤٥	-
مطلوبات مالية أخرى	٣٩,٢٩٣	٤٧,٥٤٣	-
	٤٤١,٠٠٤	١٢٤,١٤٢	-
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
المجموع	أقل من ١٢ شهر	سنة واحدة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات
قروض*	٨٣٦,١٦٩	١٨,٣٥٧	-
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٩٤,٤٦٢	١٤,٤٥٦	-
مطلوبات مالية أخرى	٨٧,٤١١	٥٧,٢٧٦	-
	١,٠١٧,١٣٤	١٣٩,٢٤٢	-

* في مارس ٢٠٢٥، استكملت الشركة عملية إعادة هيكلة التزاماتها المتعلقة بالسندات البالغ ١٥٠ مليون دولار أمريكي. ووفقاً لشروط اتفاقية إعادة الهيكلة، وافق حاملي السندات على تسوية تتكون من ما يلي:

- (أ) سداد نقدي بمبلغ ١٥,١ مليون دولار أمريكي لحاملي السندات، ويمثل ذلك ما نسبته ٢٠% فقط من أصل المبلغ البالغ ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، وذلك كتسوية نهائية وكاملة لهذا الجزء؛ و
- (ب) تحويل المبلغ المتبقي البالغ ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي إلى سندات إلزامية التحويل. (يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٢,٢ لمزيد من التفاصيل).

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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية من خلال إحدى الشركات التابعة وإحدى الشركات الزميلة، ناتجة عن استثمار في أسهم مدرجة، حيث إن القيمة العادلة لتلك الملكية أقل من سعر المدرج. وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ١٣، يتم تقييم الاستثمار بالقيمة العادلة بسعر المدرج، وباعتباره سهماً مدرجاً، فإن سعره يُخضع لتقلبات السوق ويتم مراقبته بما يتماشى مع تعليمات إدارة مخاطر المجموعة.

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 ٢٠٢٥					
الأدوات المالية	صافي التعرض	لتأثير على الربح أو الخسارة بزيادة بنسبة ٠.٧٥% في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٠.٧٥% في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب زيادة بنسبة ٠.٧٥% في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٠.٧٥% في الحساسية
قروض	٣٢٠,٤٦٩	(٢,٤٠٤)	٢,٤٠٤	-	-
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 زيادة بنسبة ٧٥% في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بسبب انخفاض بنسبة ٧٥% في الحساسية
قروض	٨٥٤,٥٢٦	(٦,٤٠٩)	٦,٤٠٩	-	-

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 ٢٠٢٥. 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ إدارة المخاطر المالية (تتمة)
مخاطر صرف العملات الأجنبية (تتمة)

يبين الجدول أدناه العملات التي تتعرض المجموعة لمخاطرها بشكل جوهري كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. يشير التحليل إلى التأثير على الربح بسبب تغير مفترض بنسبة ٥٪ في قيمة الدرهم الإماراتي مقابل العملات الأخرى عن المستويات المطبقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
العملة الأجنبية	الموجودات	المطلوبات	صافي التعرض	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية
جنيه إسترليني	٩١	١٧	٧٣	٤	(٤)
ريال قطري	١,٨١٩	-	١,٨١٩	٩١	(٩١)
جنيه مصري	٣٤٥	١٨٩	١٥٦	٨	(٨)
دينار كويتي	٤٤٦	١٥٣	٢٩٣	١٥	(١٥)
يورو	٢,١٧٠	٢,١٤٨	٢٢	١	(٢)
ريال سعودي	٣,٣١٥	٣,٧٠١	(٣٨٦)	(١٩)	١٩
	<u>٨,١٨٦</u>	<u>٦,٢٠٨</u>	<u>١,٩٧٧</u>	<u>١٠٠</u>	<u>(١٠١)</u>

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					
العملة الأجنبية	الموجودات	المطلوبات	صافي التعرض	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب زيادة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بسبب انخفاض بنسبة ٥٪ في الحساسية
جنيه إسترليني	١٨٦	١٣٤	٥٢	٣	(٣)
ريال قطري	٤٤١	-	٤٤١	٢٢	(٢٢)
جنيه مصري	٥٩٤	٤٢٥	١٦٩	٨	(٨)
دينار كويتي	٣٩٢	١٩١	٢٠١	١٠	(١٠)
يورو	١,٤٤٨	١,٤٧٠	(٢٢)	(١)	١
ريال سعودي	٤,٨٦٥	٨٢٧	٤,٠٣٨	٢٠٢	(٢٠٢)
	<u>٧,٩٢٦</u>	<u>٣,٠٤٧</u>	<u>٤,٨٧٩</u>	<u>٢٤٤</u>	<u>(٢٤٤)</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 ٢٠٢٥					
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	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
استثمارات حقوق الملكية	٨,٦٤١	٤٣٢	(٤٣٢)	-	-
عائد ثابت	٥,٠٧٤	٢٥٤	(٢٥٤)	-	-
استثمارات الصناديق	٨,٧١٨	٤٣٦	(٤٣٦)	-	-
لقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
استثمارات الصناديق	-	-	-	-	-
	<u>٢٢,٤٣٣</u>	<u>١,١٢٢</u>	<u>(١,١٢٢)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ 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 ٢٠٢٤					
الأدوات المالية	صافي التعرض	التأثير على الربح أو الخسارة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على الربح أو الخسارة بنسبة ٥٪ في الحساسية	التأثير على البنود الأخرى لحقوق الملكية بنسبة ٥٪ في الحساسية
<u>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</u>					
استثمارات حقوق الملكية	١٠,٢٣٣	٥١٢	(٥١٢)	-	-
عائد ثابت	٩,٦٤٣	٤٨٢	(٤٨٢)	-	-
استثمارات الصناديق	٢٠,٩٢١	١,٠٤٦	(١,٠٤٦)	-	-
<u>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</u>					
استثمارات الصناديق	٥٦٢	-	-	٢٨	(٢٨)
	٤١,٣٥٩	٢,٠٤٠	(٢,٠٤٠)	٢٨	(٢٨)

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للاستثمارات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥							
الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
<u>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</u>							
استثمارات حقوق الملكية	٨,٦٤١	-	-	-	-	-	٨,٦٤١
عائد ثابت	٣,٥٧١	١,٥٠٣	-	-	-	-	٥,٠٧٤
استثمارات الصناديق	٨,١٧٠	-	-	-	٥٤٨	-	٨,٧١٨
<u>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</u>							
استثمارات الصناديق	-	-	-	-	-	-	-
	٢٠,٣٨٢	١,٥٠٣	-	-	٥٤٨	-	٢٢,٤٣٣
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤							
الموجودات	الإمارات العربية المتحدة	دول مجلس التعاون الخليجي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	المجموع
<u>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</u>							
استثمارات حقوق الملكية	١٠,٢٣٣	-	-	-	-	-	١٠,٢٣٣
عائد ثابت	٤,٣٧٢	١,٣٥٦	-	٣,٩١٥	-	-	٩,٦٤٣
استثمارات الصناديق	٢٠,٣٧٤	-	-	-	٥٤٧	-	٢٠,٩٢١
<u>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</u>							
استثمارات الصناديق	-	-	-	-	٥٦٢	-	٥٦٢
	٣٤,٩٧٩	١,٣٥٦	-	٣,٩١٥	١,١٠٩	-	٤١,٣٥٩

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٣ 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 ٢٠٢٤ (معاد عرضها)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨٥٤,٥٢٦	٣٢٠,٤٦٩	قروض
٣,٢١٤	٣,٢٣٢	ذمم دائنة للملاء
٩,٠٣٠	٩,٢٠٨	ودائع العملاء
١٥,٧١١	٨,٤٦٢	مطلوبات الإيجار
١٥,٧٩٨	١١,٣٩١	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
٧,٠٠٧	٣,٠٥٥	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٤٤,٦٨٧	٨٦,٨٣٦	مطلوبات مالية أخرى
١,٠٤٩,٩٧٣	٤٤٢,٦٥٣	مجموع الدين
٤٠,٨٧٨	٥٥٣,٥٣٧	مجموع حقوق الملكية
٢٥,٦٨	٠,٨٠	نسبة الدين إلى حقوق الملكية

٢٤ التزامات ومطلوبات طارئة

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥١٥	٥١٥	مطلوبات طارئة

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٥ أموال العملاء الخاضعة للإدارة

إحدى الشركات التابعة للمجموعة مرخصة كشركة خدمات مالية خاضعة لرقابة مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تمت إدارة موجودات العملاء البالغة ٥,٩ مليار درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧,٨ مليار درهم) على سبيل الأمانة، دون مخاطر على المجموعة أو الرجوع عليها. وهذه الأموال خارج بنود الميزانية العمومية ولا تشكل جزءاً من موجودات المجموعة.

٢٦ الحصة في الشركات التابعة الجوهرية

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

سكوا درون مجموعة	سباديل مجموعة	مجموعة شعاع كابيتال	بيان المركز المالي الموجز
١,٣٩٨ (١,٣٦٤)	٢١ (١,١٣٤)	٧٢,٤٢٣ (٧٧,٥٦٨)	الموجودات مطلوبات
٣٤	(١,١١٣)	(٥,١٤٥)	صافي الموجودات
-	-	-	بيان الدخل الشامل الموجز
-	-	-	إيرادات
(١٣٨)	(٦٥٢)	(١١,٧٥٧)	خسارة السنة
-	-	-	الدخل الشامل الأخرى للسنة
(١٣٨)	(٦٥٢)	(١١,٧٥٧)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
١٢,٣١٥ (١,٦٣٠)	٢,٨٤٥ (٢,٤٥٠)	(٣٤,٤٩٠) (٣,٩٤٨)	الحصة غير المسيطرة - ١ يناير ٢٠٢٥ حركة الحصة غير المسيطرة في ٢٠٢٥
١٠,٦٨٥	٣٩٥	(٣٨,٤٣٨)	حركة الحصة غير المسيطرة ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(١٠٩) (٢,٤٨٣)	(٥١٦) -	(٢٠,٢٧٠) ٢٧,٦٨٦	التدفقات النقدية الموجزة
(٢,٥٩٢)	(٥١٦)	٧,٤١٦	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٧ الضريبة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	٨,٢٢٦	ضريبة الشركات
-	٥٥٢	مصرف الضريبة
		تسوية تتعلق بالسنة السابقة
		الضريبة المؤجلة:
(١٢,١٥٥)	٤,٦٣٣	إيراد الضريبة المؤجلة
٥٢	(٥٢)	مصرف الضريبة المؤجلة
<u>(١٢,١٠٣)</u>	<u>١٣,٣٥٩</u>	مصرف / (إيراد) الضريبة المؤجلة

يبلغ معدل ضريبة الشركات المطبق على الربح المعلن للمجموعة ٩٪ (٢٠٢٤ : ٩٪).

قامت المجموعة بتطبيق الاستثناء المؤقت الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو ٢٠٢٣ من متطلبات المحاسبة عن الضريبة المؤجلة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٢. وبناءً عليه، لا تقوم المجموعة بإثبات أو الإفصاح عن أي أصول أو التزامات ضريبية مؤجلة مرتبطة بضريبة الدخل ضمن إطار قواعد الركيزة الثانية.

يعرض أدناه حركة رصيد الضريبة الحالية المستحقة الدفع

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
-	-	الرصيد في بداية السنة
-	٩,٧٠٩	المحمل للسنة
-	(١,٤٨٣)	المدفوع خلال السنة
<u>-</u>	<u>٨,٢٢٦</u>	الرصيد في نهاية السنة

٢٨ إعادة عرض خطأ من فترة سابقة

في عام ٢٠٢٤، قامت الشركة الزميلة للمجموعة بإثبات استثمارها المقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بأقل من قيمته الحقيقية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وقد نتج الخطأ عن أرقام أرباح غير صحيحة تم تزويد المجموعة بها من قبل الشركة الزميلة، مما أدى إلى إثبات حصة المجموعة من الأرباح والقيمة الدفترية للاستثمار بأقل بمبلغ ٢٥,٩٠٧ مليون. وتم تصحيح هذا الخطأ من خلال إعادة عرض الأرقام المقارنة لعام ٢٠٢٤.

وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم ١ عرض القوائم المالية ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨ السياسات المحاسبية، والتغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء، فقد تمت إعادة عرض المبالغ المدرجة في البيانات المالية الموحدة كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لتعكس القيم الدفترية المعدلة لهذا الاستثمار في الشركات الزميلة. وقد تم تضمين إعادة العرض هذه في المعلومات المالية الأولية الموجزة الموحدة الحالية، كما تمت إعادة عرض الأرقام المقارنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تبعاً لذلك. ويؤثر هذا التعديل على صافي الخسارة المعلنة وخسارة السهم العائدة للمالك للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٨ إعادة عرض خطأ من فترة سابقة (تتمة)

بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

بند من بنود البيانات المالية	كما تم الإفصاح عنه سابقاً	معاد عرضه	التعديل
الاستثمار في الشركات الزميلة	٣٤٢,٥٠٨	٣٦٨,٤١٥	٢٥,٩٠٧
خسائر متراكمة	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,١٠٢,١٨٨)	٢٥,٥٦٤
حقوق الملكية غير المسيطرة	(١٩,٦٧٣)	(١٩,٣٣٠)	٣٤٣

بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

بند من بنود البيانات المالية	كما تم الإفصاح عنه سابقاً	معاد عرضه	التعديل
حصة صافي الخسارة من الاستثمار في الشركات الزميلة والمحاسب عنه باستخدام طريقة حقوق الملكية	(١٤٤,٣٤٦)	(١١٨,٤٣٩)	٢٥,٩٠٧
صافي الخسارة	(٣٢١,١٩١)	(٢٩٥,٢٨٤)	٢٥,٩٠٧
خسارة السهم العائدة للمالكين (بالدرهم)	(٠,١٢)	(٠,١١)	(٠,٠١)

لا تؤثر إعادة العرض على الفترات السابقة لعام ٢٠٢٤. وعليه، لا يلزم إعداد بيان مركز مالي ثالث كما في ١ يناير ٢٠٢٤.

٢٩ الأحداث اللاحقة

واصلت المجموعة على تواصل وثيق مع المقرض الرئيسي خلال العام. وبعد الحصول على إعفاء من شروط التعهدات في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة إحراز تقدم في المناقشات الرامية إلى التوصل إلى اتفاق إعادة هيكلة شامل. وتم لاحقاً الحصول على تمديد إضافي للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، مع استمرار المفاوضات.

في ضوء الظروف الجيوسياسية، قامت الإدارة بتقييم وضع المجموعة إلى أن عملياتها الأساسية مستمرة دون أي انقطاع جوهري، وأن المجموعة ما زالت تتمتع بمتانة مالية. كما تواصلت المجموعة بالالتزام بأعلى معايير الحوكمة الرشيدة، وممارسات إدارة المخاطر المنضبطة، والامتثال الكامل لجميع المتطلبات التنظيمية ذات الصلة. وتؤكد الإدارة أنه حتى تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، لم ينشأ أي أثر مالي جوهري نتيجة لهذا الحدث.

٣٠ التغيرات في عرض بيان الربح أو الخسارة الموحد

في عام ٢٠٢٤، قامت المجموعة بمراجعة عرض بيان الربح أو الخسارة الموحد 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).