

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من
١ يناير ٢٠٢٦ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

الصفحات

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

المرجع: بي إن/بي ٣١٧١ / أغسطس ٢٠٢٦

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

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

المقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي المرفق لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، والبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية ذات الصلة لكل من بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي، وبيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي والإيضاحات المرفقة لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وغيرها من الإيضاحات التفسيرية.

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء استنتاج حول هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية استناداً إلى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات المراجعة ٢٤١٠ "مراجعة البيانات المالية المرحلية التي يقوم بها مدقق الحسابات المستقل للشركة". وتتضمن مراجعة البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بشكل رئيسي القيام بالاستفسارات من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية بالإضافة إلى تطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى.

إن المراجعة تفل في نطاقها بصورة جوهرية عن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية لتدقيق الحسابات وبالتالي فإنها لاتمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الجوهرية التي قد يتم تحديدها في عملية تدقيق. بناءً على ذلك، فإننا لا نبدى رأي تدقيق.

أساس الاستنتاج المتحفظ

تتضمن استثمارات المجموعة في شركات زميلة استثماراً في شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع، مسجلة في البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بمبلغ ٣٦٤ مليون درهم (٢٠٢٥: ٣٤٩ مليون درهم). وكما في تاريخ هذا التقرير، تمتلك شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع استثماراً في صندوق مفتوح (ويُشار إليه بـ "الصندوق") تم قياسه بالقيمة العادلة، بقيمة ٨١٩ مليون درهم إماراتي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

لم يتمكن مدققو حسابات شركة إشراق للاستثمارات (ش.م.ع.) من الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة بشأن القيمة العادلة للصندوق الأساسي. ونتيجة لذلك، لم يتمكنوا من تحديد ما إذا كانت هناك حاجة إلى أي تعديلات على هذا المبلغ.

ونظراً لأن مراجعتنا لاستثمار المجموعة في شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع تستند إلى البيانات المالية المدققة من قبل مدققي حسابات شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع، لم نتكمن من الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتحديد ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديل على حصة المجموعة من نتائج الأعمال أو على القيمة الدفترية للاستثمار في شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع.

تم تعديل رأينا في التدقيق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ فيما يتعلق بنفس الموضوع.

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية (تتمة)

الاستنتاج المتحفظ

استناداً إلى مراجعتنا، وباستثناء الآثار المحتملة للأمر المبين في فقرة أساس الاستنتاج المتحفظ، لم يتبين لنا ما يدعونا للاعتقاد بأن البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية المرفقة لا تعرض بعدالة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) (التقارير المالية المرحلية).

التأكيد على الأمور

نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢,٢ من البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، والتي تشير إلى أن لدى المجموعة قروض بقيمة ٣٠٧ مليون درهم إماراتي تستحق السداد خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بما في ذلك تسهيلات ثنائية (قرض لأجل) بقيمة ٢٢١ مليون درهم إماراتي مستحقة للبنك كما هو مذكور في الإيضاح ١٣ من البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية. وقد تم الحصول على إعفاء من البنك في عام ٢٠٢٤ فيما يتعلق ببعض حالات التخلف عن السداد بموجب هذا التسهيل، وكان هذا الإعفاء ساري المفعول حتى ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥. وبعد نهاية العام، حصلت المجموعة على تمديد للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦. وبعد ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تم تمديد الفترة مرة أخرى حتى ٣١ أغسطس ٢٠٢٦، نظراً لاستمرار المناقشات بشأن إعادة الهيكلة وإعادة التمويل المقترحين للتسهيل، مع استمرار التقدم في استكمال الوثائق ذات الصلة وصولاً إلى الصيغة النهائية.

علاوة على ذلك، وكما هو موضح في الملاحظة رقم ٢٢ "الأحداث اللاحقة"، المرفقة بالبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، واصلت المجموعة مناقشتها البناء بشأن إعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل التسهيلات القائمة. وحتى تاريخ هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة، لا تزال المجموعة تناقش شروط إعادة التمويل مع المقرض الرئيسي، ومن المتوقع الانتهاء منها قبل الربع الثالث من عام ٢٠٢٦.

في حال عدم التوصل إلى اتفاق بشأن إعادة الهيكلة وفق شروط مقبولة، أو عدم حصول المجموعة على إعفاءات إضافية من المقرض بعد ٣١ أغسطس ٢٠٢٦، فقد تتعرض المجموعة لضغوط على السيولة ومخاطر التعثر في الوفاء بالتزاماتها.

وبناءً على ذلك، لم يتم تعديل استنتاجنا فيما يتعلق بهذا الأمر.

لكرو ماك



Baer

باسل ناصر
شريك

رقم المدقق التسجيل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٣ أغسطس ٢٠٢٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة
الإيرادات				
رسوم الإدارة والأداء	١٣,٦١٦	١٢,٥٨٥	٢٧,٥٣٢	٢٩,٨٦٦
رسوم الاستشارات	٣,٤١٦	٩,٥٢٧	٣,٤١٦	١٦,٨٧٣
التداول والحفظ	٤,٠٠٣	١,١٧٣	٨,٤٥٢	٢,٢١٢
أخرى	-	١٠	-	٢١
مجموع الإيرادات	٢١,٠٣٥	٢٣,٢٩٥	٣٩,٤٠٠	٤٨,٩٧٢
المصاريف				
مصاريف عمومية وإدارية	(٢١,٨٩٥)	(١٨,٥٠٤)	(٤٣,٣٩٠)	(٤٢,٠٨٧)
الإهلاك والإطفاء	(٣,٧٣٠)	(٢,٣٧٣)	(٦,١١٢)	(٤,٧٩١)
مصاريف الرسوم والعمولات	(٢,٠٩٤)	(٨٠٨)	(٤,٣٠١)	(٢,٢٨٧)
مجموع المصاريف	(٢٧,٧١٩)	(٢١,٦٨٥)	(٥٣,٨٠٣)	(٤٩,١٦٥)
(الخسارة) / الربح التشغيلي	(٦,٦٨٤)	١,٦١٠	(١٤,٤٠٣)	(١٩٣)
تكاليف التمويل	(١٢,٠٠٠)	(٧,٥٦٤)	(١٤,٣٢٣)	(١٧,٤٠٢)
صافي خسارة صرف العملات الأجنبية	-	-	(١٩)	-
عكس / (مخصص) خسائر انخفاض القيمة على الأصول المالية	(٢,٠٦٧)	١,٩٤٥	(٢,٠٦٧)	(١,٠٤٦)
صافي (مصرف) / إيرادات الفوائد	(٦)	١٢٠	-	١٠٣
الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي	-	-	-	٢١٤,٧٧٦
إيرادات / (مصاريف) أخرى	١٣,٨٢٣	١١,٢٢٣	١٦,٢٨٦	٥٢,٢٣٤
التغير في خسارة القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٧١٥	(١,٧٠٣)	٧٢١	(١٨,٢٨٥)
حصة من صافي ربح / (خسارة) استثمارات في شركات زميلة محتسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية	١٨,٢٣١	١٦,٨٢٠	١٤,٨٢٧	٩,٧٥٤
الربح / (الخسارة) قبل ضريبة الشركات	١٢,٠١٢	٢٢,٤٥١	١,٠٢٢	٢٣٩,٩٤١
إيراد / (مصرف) ضريبة الشركات للفترة	٧١٢	(٣٥٠)	١,٨٢٩	(٢٢,٨١٦)
صافي ربح الفترة بعد ضريبة الشركات	١٢,٧٢٤	٢٢,١٠١	٢,٨٥١	٢١٧,١٢٥
العائد إلى:				
ملاك الشركة الأم	٩,١٢٩	١٨,٦٥٥	(٥٢٩)	٢١٤,٤١٩
حصة غير مسيطرة	٣,٥٩٥	٣,٤٤٦	٣,٣٨٠	٢,٧٠٦
	١٢,٧٢٤	٢٢,١٠١	٢,٨٥١	٢١٧,١٢٥
أرباح / (خسائر) السهم العائدة إلى المالك (بالدرهم الإماراتي)	١٦	٠,٠٠٢	(٠,٠٠٠)	٠,٠٠٦

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة
الربح للفترة	١٢,٧٢٤	٢٢,١٠١	٢,٨٥١	٢١٧,١٢٥
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى				
بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة				
١٥ فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية	-	١,٦٠٦	(٣٨٧)	٣,٠١٤
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة	-	١,٦٠٦	(٣٨٧)	٣,٠١٤
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة	١٢,٧٢٤	٢٣,٧٠٧	٢,٤٦٤	٢٢٠,١٣٩
العائد إلى:				
ملاك الشركة الأم	٩,١٢٩	١٨,٤٠٩	(٤٩٣)	٢١٤,٧٢١
حصص غير مسيطرة	٣,٥٩٥	٥,٢٩٨	٢,٩٥٧	٥,٤١٨
	١٢,٧٢٤	٢٣,٧٠٧	٢,٤٦٤	٢٢٠,١٣٩

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠٢٥ ديسمبر ٣١ مدققة	٢٠٢٦ يونيو ٣٠ غير مدققة	إيضاحات	
			الموجودات
٥٠,١٠٤	٧٧,٨٢١	٧	النقد وما يعادله
٩٤,٨١٩	٩٧,٤٣٩	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٥٩,٢٦١	٨,٠٥٧	٩	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
١٨,٥٨٣	٢٩,٧٣٣	١٨,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٣٤٩,٨٠٤	٣٦٤,٦٣١	١٠	استثمارات في شركات زميلة
١٠,٠٥٢	٥,١١٢		ممتلكات ومعدات
٥٣٦,٠٦٠	٥٣٥,٢٠٣	١١	الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة
١,١١٨,٦٨٣	١,١١٧,٩٩٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٥٧,٨٤١	١٦٧,٦٣٤	١٢	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٨٦,٨٣٦	٨٧,٤٥٨		مطلوبات مالية أخرى
٣٢٠,٤٦٩	٣٠٦,٩٠٣	١٣	قروض
٥٦٥,١٤٦	٥٦١,٩٩٥		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	١٤	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٢,٢٣٤,٥٩٥)	١٥	احتياطيات أخرى
(٩٤٥,٧٠٧)	(٩٤٦,٢٣٦)		الخسائر المتراكمة
٥٨٠,٨٩٥	٥٨٠,٤٠٢		حقوق الملكية العائدة إلى الملاك
(٢٧,٣٥٨)	(٢٤,٤٠١)		حصص غير مسيطرة
٥٥٣,٥٣٧	٥٥٦,٠٠١		مجموع حقوق الملكية
١,١١٨,٦٨٣	١,١١٧,٩٩٦		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٣ أغسطس ٢٠٢٦ ووقعها بالنيابة عن المجلس:

نبيب الرنتيسي
الرئيس التنفيذي للمجموعة

بدر العلماء
رئيس مجلس الإدارة

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز المرحلي لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – الآلاف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصة غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	الخسائر المتراكمة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال	
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدققة)
٢٥,٩٠٧	٣٤٣	٢٥,٥٦٤	٢٥,٥٦٤	-	-	-	-	إعادة صياغة خطأ الفترة السابقة (إيضاح ٢٢)
٤٠,٨٧٨	(١٩,٣٣٠)	٦٠,٢٠٨	(١,١٠٢,١٨٨)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ - معاد صياغته
٢١٧,١٢٥	٢,٧٠٦	٢١٤,٤١٩	٢١٤,٤١٩	-	-	-	-	الربح للفترة
٣,٠١٤	٢,٧١٢	٣٠٢	-	٣٠٢	-	-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
٢٢٠,١٣٩	٥,٤١٨	٢١٤,٧٢١	٢١٤,٤١٩	٣٠٢	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للفترة
٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	١,١٢٣,٣٠٣	تحويل السندات القابلة للتحويل الإلزامي
٦٢٠,٤٧٤	(١٣,٩١٢)	٦٣٤,٣٨٦	(٨٨٧,٧٦٩)	(٢,٢٣٩,٠٧٨)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)
٥٥٣,٥٣٧	(٢٧,٣٥٨)	٥٨٠,٨٩٥	(٩٤٥,٧٠٧)	(٢,٢٣٤,٦٣١)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦ (مدقق)
٢,٨٥١	٣,٣٨٠	(٥٢٩)	(٥٢٩)	-	-	-	-	الخسارة للفترة
(٣٨٧)	(٤٢٣)	٣٦	-	٣٦	-	-	-	الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة
٢,٤٦٤	٢,٩٥٧	(٤٩٣)	(٥٢٩)	٣٦	-	-	-	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة
٥٥٦,٠٠١	(٢٤,٤٠١)	٥٨٠,٤٠٢	(٩٤٦,٢٣٦)	(٢,٢٣٤,٥٩٥)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	إيضاحات
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٢٣٩,٩٤١	١,٠٢٢	الربح قبل الضريبة للفترة
		تعديلات:
١٧,٤٠٢	١٤,٣٢٣	تكاليف التمويل
(١٠٣)	-	صافي دخل الفوائد
١٩,٢٨٣	(٣٥٦)	(الربح) / الخسارة من القيمة العادلة من استثمارات مدرجة
(٩,٧٥٤)	(١٤,٨٢٧)	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٢١٤,٧٧٦)	-	ربح من الاستثمارات شركات زميلة
(٣٧,٨٣٩)	(١٢,٣٠٩)	السندات القابلة للتحويل الإلزامي
٨١٩	١,١٦٩	الربح من تسوية القروض والالتزامات المالية الأخرى
١,٠٤٥	٢,٠٦٧	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٤,٧٩١	٦,١١٢	مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة - صافي
(٨,٦٠٠)	-	الإهلاك والإطفاء
		أخرى
١٢,٢٠٩	(٢,٧٩٩)	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال
(٩,٤٦٣)	(٧٩٠)	العامل
١,٢١٠	٤٩,١٣٧	الزيادة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى
١١,٦٢٦	١٣,٦٩٩	النقص في القروض والسلف
(٢٥,٠٠٧)	(٢,١٢٥)	الزيادة في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى
(٩,٤٢٥)	٥٧,١٢٢	النقص في التزامات مالية أخرى
(٦٢١)	(١,٥٨١)	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات
(١٠,٠٤٦)	٥٥,٥٤١	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية		
-	(٣١٤)	دفعات لشراء ممتلكات ومعدات
(٨,٢٤١)	(١٠,٧٩٤)	دفعات لشراء استثمارات
١٠٣	-	صافي الفوائد المقبوضة
١,٣٤٦	-	متحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات
(٦,٧٩٢)	(١١,١٠٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
٨٥,٠٠٠	-	إصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً
(٥٠,٤٧٩)	(١١,٧٨٢)	سداد قروض
(٤,٠٤٩)	(٤,١٨٠)	إيجارات مدفوعة
(١٤,٩٨٢)	(٧٥٤)	تكاليف التمويل المدفوعة
١٥,٤٩٠	(١٦,٧١٦)	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(١,٣٤٨)	٢٧,٧١٧	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله
٤١,٩٢٦	٤٨,٨٥٤	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٤٠,٥٧٨	٧٦,٥٧١	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

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

١ الوضع القانوني والأنشطة

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

تتضمن هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية الموجودات، والمطلوبات، ونتائج العمليات للمجموعة وشركاتها التابعة كما هو موضح في البيانات المالية الموحدة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ .

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

٢ أساس الإعداد

٢,١ أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية والإيضاحات المرفقة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالي المرحلية"، وتتوافق مع المتطلبات القانونية المطبقة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وفقاً لمتطلبات المعيار رقم ٣٤، فإن البيانات المالية الموجزة المرحلية لا تشمل جميع البيانات المطلوبة للقوائم المالية السنوية الكاملة ويجب أن تُقرأ بالإقتران مع البيانات المالية المدققة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ ليست مدققة ولا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦ .

٢,٢ مبدأ الاستمرارية

حققت المجموعة صافي ربح قدره ٢,٩ مليون درهم إماراتي خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: صافي ربح قدره ٢١٧ مليون درهم إماراتي)، مما أدى إلى انخفاض الخسائر المتراكمة لتصل إلى ٩٤٦ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٩٤٦ مليون درهم إماراتي) كما في ذلك التاريخ. وقد تكبدت المجموعة صافي ربح / (خسارة) خلال السنتين السابقتين، بالإضافة إلى خسارة تشغيلية خلال الفترة الحالية حتى تاريخه.

٢.٢ مبدأ الاستمرارية (تتمة)

علاوة على ذلك، لدى المجموعة قروض مستحقة السداد بقيمة ٣٠٧ ملايين درهم إماراتي خلال الاثني عشر شهرًا القادمة من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بما في ذلك تسهيلات ثنائية ("قرض لأجل") بقيمة ٢٢١ مليون درهم إماراتي مستحقة لأحد البنوك. وقد حافظت المجموعة على تواصل وثيق مع مُقرضها الرئيسي خلال هذه الفترة. وبعد التنازل عن أحد الشروط التعاقدية الذي تم الحصول عليه في عام ٢٠٢٤، تم الحصول على تنازل آخر خلال هذه الفترة سينتهي في ٣١ أغسطس ٢٠٢٦، وواصلت المجموعة مناقشاتها للتوصل إلى اتفاقية إعادة هيكلة شاملة. يُرجى الرجوع إلى الأحداث اللاحقة (الإيضاح ٢٢) لمزيد من التفاصيل.

وخلال السنة، نجحت المجموعة في استكمال إصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) لحملة السندات الحاليين. وقد تم تحويل هذه السندات إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد، مما نتج عنه إصدار ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥. أما حملة السندات المتبقون، والبالغة قيمة حيازاتهم ٧٥,٣ مليون دولار أمريكي، فقد حصلوا على تسوية تعادل ٢٠٪ من القيمة الأصلية لحيازاتهم، تم سدادها بتاريخ ٢٨ مارس ٢٠٢٥ (١٥,١ مليون دولار أمريكي). وقد نتج عن هذه المعاملة تحقيق ربح قدره ٢١٤,٨ مليون درهم إماراتي.

بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بجمع مبلغ 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 نتج عنه إصدار ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

وعند تقييم مدى ملاءمة تطبيق أساس الاستمرارية في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية، أخذ مجلس الإدارة بعين الاعتبار الربحية التشغيلية للمجموعة، والسيولة النقدية، والتدفقات النقدية المتوقعة، مع مراعاة النتائج المحتملة بصورة معقولة على مدى فترة اثني عشر شهراً من تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية.

٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدتها المجموعة

تتوافق السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية مع تلك التي تم اتباعها في إعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ باستثناء اعتماد المعايير الجديدة التي أصبحت سارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٦ حيثما كان ذلك مناسباً. لم تعتمد المجموعة أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولم يسري مفعوله بعد. تم تطبيق العديد من التعديلات لأول مرة في عام ٢٠٢٦، وتم اعتمادها من قبل المجموعة. لا تؤثر هذه التعديلات بشكل كبير على البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة وبالتالي لم يتم تقديم المزيد من الإفصاحات.

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

عند إعداد هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع عدد من التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة بطريقة تتفق مع تلك الموضحة في البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات

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

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

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

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

١ يناير إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)

إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع
٢٧,٢٧٩	-	٢٥٣	٢٧,٥٣٢
٦٦١	٢,٧٥٥	-	٣,٤١٦
-	٨,٤٩٩	(٤٧)	٨,٤٥٢
٢٧,٩٤٠	١١,٢٥٤	٢٠٦	٣٩,٤٠٠
رسوم الإدارة والأداء			
رسوم الاستشارات			
التداول والحفظ			
مجموع الإيرادات			
(١٥,٧٧٩)	(١١,٠٨٩)	(١٦,٥٢٢)	(٤٣,٣٩٠)
(٨٦٩)	(١,٨٩١)	(٣,٣٥٢)	(٦,١١٢)
(٤,٢٩٩)	(٢)	-	(٤,٣٠١)
(٢٠,٩٤٧)	(١٢,٩٨٢)	(١٩,٨٧٤)	(٥٣,٨٠٣)
مصاريف عمومية وإدارية			
الإهلاك والإطفاء			
مصاريف الرسوم والعمولات			
مجموع المصاريف			
٦,٩٩٣	(١,٧٢٨)	(١٩,٦٦٨)	(١٤,٤٠٣)
تكاليف التمويل			
صافي الخسارة من فروق صرف العملات الأجنبية			
مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات			
المالية			
إيرادات أخرى			
الربح من التغير في القيمة العادلة من الموجودات			
المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو			
الخسارة			
حصة من صافي ربح الاستثمارات في الشركات			
الزميلة			
الربح / (الخسارة) قبل الضريبة			
-	-	-	٧٢١
-	-	-	٧٢١
-	-	-	١٤,٨٢٧
٧,٩٤٩	(٤٥٩)	(٦,٤٦٨)	١,٠٢٢
-	-	-	١,٨٢٩
٧,٩٤٩	(٤٥٩)	(٤,٦٣٩)	٢,٨٥١
-	-	(٣,٣٨٠)	(٣,٣٨٠)
٧,٩٤٩	(٤٥٩)	(٨,٠١٩)	(٥٢٩)
الربح / (الخسارة) الفترة العائد إلى الملاك			
٢٧,٢٧٩	٢,٩٧٧	٢٠٦	٣٠,٤٦٢
إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)			

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)				
إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
الموجودات	٣٤٥,٩٧١	٣١١,٤٢٧	٤٦٠,٥٩٨	١,١١٧,٩٩٦
المطلوبات	٥٥,٧٧٠	٦٨,٢٣٣	٤٣٧,٩٩٢	٥٦١,٩٩٥

١ يناير إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)				
إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
رسوم الإدارة والأداء	٢٩,٠٥٤	٨١٢	-	٢٩,٨٦٦
رسوم الاستشارات	-	-	١٦,٨٧٣	١٦,٨٧٣
التداول والحفظ	-	-	٢,٢١٢	٢,٢١٢
أخرى	-	٢١	-	٢١
مجموع الإيرادات	٢٩,٠٥٤	٨٣٣	١٩,٠٨٥	٤٨,٩٧٢
مصاريف عمومية وإدارية	(٢٥,٢٩٦)	(٦,٢٨٥)	(١٠,٥٠٦)	(٤٢,٠٨٧)
الإهلاك والإطفاء	(٢,٤٤٧)	(٥٠)	(٢,٢٩٤)	(٤,٧٩١)
مصاريف الرسوم والعمولات	(١,٨٠٦)	(٤٨١)	-	(٢,٢٨٧)
مجموع المصاريف	(٢٩,٥٤٩)	(٦,٨١٦)	(١٢,٨٠٠)	(٤٩,١٦٥)
(الخسارة) / الربح التشغيلي	(٤٩٥)	(٥,٩٨٣)	٦,٢٨٥	(١٩٣)
تكاليف التمويل	(١,٦٤٨)	(١٥,١٣٤)	(٦٢٠)	(١٧,٤٠٢)
مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية	-	-	-	(١,٠٤٦)
صافي دخل الفوائد	-	١٠٣	-	١٠٣
الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي (مصرفات) / إيرادات أخرى	(١,٣٠٧)	٥٤,٣٨١	(٨٤٠)	٢١٤,٧٧٦
الخسارة من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	-	٩,٧٥٤
حصة الخسارة من الاستثمارات في الشركات الزميلة	(٣,٤٥٠)	٤,٨٢٥	-	٢٣٩,٩٤١
(الخسارة) / الربح قبل الضريبة	(٣,٤٥٠)	٤,٨٢٥	٤,٨٢٥	٢٣٨,٥٦٦
مصرف ضريبة الدخل عن الفترة	-	-	-	(٢٢,٨١٦)
صافي (الخسارة) / الربح	(٣,٤٥٠)	-	٤,٨٢٥	٢١٧,١٢٥
الحصص غير المسيطرة	٤١	-	-	(٢,٧٠٦)
(الخسارة) / الربح الفترة العائد إلى الملاك	(٣,٤٠٩)	٤,٨٢٥	٢١٣,٠٠٣	٢١٤,٤١٩
إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)	٢٩,٠٥٤	٦٤٢	٨٣٢	٣٠,٥٢٨

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدقق)				
إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
الموجودات	٣٥٧,٧٤١	٣٢١,٣٧٩	٥٢٤,٦٣٨	١,٢٠٣,٧٥٨
المطلوبات	٥٥,٢٠٥	٥٥,٤٤٥	٤٧٢,٦٣٤	٥٨٣,٢٨٤

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ الإيرادات / (المصاريف) الأخرى

فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	فترة الستة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	
غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	غير مدققة	
٣٧,٨٣٩	١٢,٣٠٩	-	١٢,٣٠٩	الربح من تسوية القروض والالتزامات المالية الأخرى
-	-	-	-	خسارة من استبعاد شركة الزميلة أخرى
١٤,٣٩٥	٣,٩٧٧	١١,٢٢٣	١,٥١٤	
٥٢,٢٣٤	١٦,٢٨٦	١١,٢٢٣	١٣,٨٢٣	

٧ النقد وما يعادله

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	
مدققة	غير مدققة	
١٠٩	١٢٧	النقد في الصندوق
٤٩,٩٩٥	٧٧,٦٩٤	أرصدة لدى البنوك
٥٠,١٠٤	٧٧,٨٢١	نقد وودائع لدى البنوك
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: ودائع مقيدة
٤٨,٨٥٤	٧٦,٥٧١	النقد وما يعادله

٨ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	
مدققة	غير مدققة	
٤٤,٢٠٤	٤٩,٩٦٠	ذمم مدينة تجارية – صافية من مخصص الخسارة (٨,١)
٥,٧٥٣	٦,٠١٠	مبالغ مدفوعة مقدماً
٤,٧٠٧	٤,٤٣٥	سلف وودائع
٧,٣٣٣	٢,١٨١	إيرادات مستحقة
٧,٥٢٢	٩,٣٥١	أصل ضريبي مؤجل
٢٥,٣٠٠	٢٥,٥٠٢	أخرى (٨,٢)
٩٤,٨١٩	٩٧,٤٣٩	
		ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة – صافية من مخصص الخسارة
١٦٧,٤٩٥	١٧٣,٢٥١	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة
(١٢٣,٢٩١)	(١٢٣,٢٩١)	مخصص الخسارة
٤٤,٢٠٤	٤٩,٩٦٠	

٨,١ تشمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٩٨) مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧).

٨,٢ ويتضمن ذلك ٢٥,٥٠٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٢٥,٣٠٠) مستحقات من استبعاد شركة تابعة في عام ٢٠٢٢.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٩ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

خلال الفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، لم يتم احتساب أي رسوم (فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥: صفر) مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على القروض الممنوحة من قبل المجموعة.

اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلف والتأجير التمويلي بقيمة ٨٨,٤٥٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٤,٠٠٠ درهم إماراتي).

١٠ استثمارات في شركات زميلة

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	
٣٤٩,٨٠٤	٣٦٨,٤١٥	الرصيد الافتتاحي
١٤,٨٢٧	١٤,١٤١	حصة (الخسائر)/الأرباح من الشركات الزميلة
-	(٣٢,٥٤١)	استبعادات
-	(٢١١)	الانخفاض في القيمة
٣٦٤,٦٣١	٣٤٩,٨٠٤	الرصيد الختامي

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	
٣٦٤,٦٣١	٣٤٩,٨٠٤	الإمارات العربية المتحدة
٣٦٤,٦٣١	٣٤٩,٨٠٤	

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

الشهرة	العلامة التجارية	علاقات العملاء	الرخص التجارية	المجموع	
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	التكلفة
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	الرصيد في بداية الفترة
-	٢,٩٦٧	٢٦,٨٦٦	٧	٢٩,٨٤٠	الرصيد في نهاية الفترة
-	٢٤٠	٦١٧	-	٨٥٧	الإطفاء المتراكم
-	٣,٢٠٧	٢٧,٤٨٣	٧	٣٠,٦٩٧	الرصيد في بداية الفترة
٥١٦,٠٥١	٤,٧٨٦	٦,٧٦٦	٧,٦٠٠	٥٣٥,٢٠٣	المحمل للفترة
٥١٦,٠٥١	٥,٠٢٦	٧,٣٨٣	٧,٦٠٠	٥٣٦,٠٦٠	الرصيد في نهاية الفترة
٣٠	٢٠٢٦ (غير مدقق)				صافي القيمة الدفترية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
٣١	٢٠٢٥ (مدقق)				صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، لم تحدد المجموعة أي تغييرات كبيرة في التقدير أو الافتراضات (باستثناء التدفقات النقدية لوحدة توليد النقد) أو الحسابات المستخدمة لتقييم انخفاض القيمة الذي تم إجراؤه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والتي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٢ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
غير مدققة	مدققة	
٢,٩٦٨	٣,٢٣٢	ذمم دائنة للعملاء
٤٠,٨٥٤	٤٠,٨٥٤	التزام الضريبة المؤجلة
١٥,٢٩٣	٣,٠٥٥	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٢,٧١٨	٢٠,٩٦٣	مستحقات
١١,٣٩١	١١,٣٩١	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
٩,٢٠٨	٩,٢٠٨	ودائع العملاء
٨,٢٢٦	٨,٢٢٦	ضريبة الشركات المستحقة الدفع
٤,٥٧٨	٨,٤٦٢	مطلوبات الإيجار
٦,٤٤٠	٦,٨٥١	مكافآت نهاية الخدمة
٢,٣٠٣	٢,٠٧٨	إيرادات مؤجلة
٣٧٤	٣٧٤	مخصصات
٤٣,٢٨١	٤٣,١٤٧	ذمم دائنة أخرى *
١٦٧,٦٣٤	١٥٧,٨٤١	

* تشمل ذمم دائنة أخرى بشكل رئيسي المبالغ المستحقة للموردين.

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
غير مدققة	مدققة	
١١٣,٤٥٩	٩٩,٥٩٦	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٥٤,١٧٥	٥٨,٢٤٥	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
١٦٧,٦٣٤	١٥٧,٨٤١	

١٣ قروض

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
غير مدققة	مدققة	
٢٢١,٤٤٦	٢١٢,٥٨٥	مضمونة
٣٤,٠٧١	٣٣,٤٦٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك (إيضاح ١٣,١)
٣٣,٠٤٢	٥٦,٠٦٦	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٣,٢)
٢٨٨,٥٥٩	٣٠٢,١١٥	أخرى
١٨,٣٤٤	١٨,٣٥٤	غير مضمونة
١٨,٣٤٤	١٨,٣٥٤	سندات وصكوك مستحقة الدفع (إيضاح ١٣,٣)
٣٠٦,٩٠٣	٣٢٠,٤٦٩	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ قروض (تتمة)

١٣,١ تم احتساب الفائدة المستحقة، والبالغة ١٣,٥ مليون درهم إماراتي، على القروض (المستحقة للبنك) بناءً على الشروط الواردة في مذكرة الشروط الأساسية التي تخضع حالياً لمناقشات متقدمة مع البنك المُقرض. وقد تم الحصول على تمديد إضافي لفترة الإعفاء، والتي انتهت في ٣١ أغسطس ٢٠٢٦.

١٣,٢ تتضمن هذه المبالغ قروضاً بقيمة ٣٤,٠٧١ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٣٣,٤٦٤ درهم إماراتي) مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) بفائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٥: ٨٪ سنوياً).

١٣,٣ تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها ٦٧ درهم إماراتي للفترة المشمولة بالمراجعة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٧٦ درهم إماراتي) على الصكوك المستحقة الدفع.

فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
غير مدققة	مدققة
٢٨٨,٥٥٩	٣٠٢,١١٥
٢٨٨,٥٥٩	٣٠٢,١١٥
١٨,٣٤٤	١٨,٣٥٤
١٨,٣٤٤	١٨,٣٥٤
٣٠٦,٩٠٣	٣٢٠,٤٦٩

مضمونة

مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً

غير مضمونة

مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً

١٤ رأس المال

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)
عدد الأسهم (بالآلاف)	القيمة
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣

يتألف رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٣,٦٥٩,٠٢٢,٩٤٥ سهماً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٣,٦٥٩,٠٢٢,٩٤٥ سهماً) بقيمة اسمية قدرها درهم إماراتي واحد (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: درهم إماراتي واحد للسهم). لكل سهم صوت واحد وحق الحصول على أرباح الأسهم.

في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، أكملت المجموعة بنجاح عملية تحويل السندات القابلة للتحويل الإلزامي بقيمة إجمالية قدرها ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) المملوكة لحاملي السندات الحاليين. تم تحويل هذه السندات إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم.

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

ونتيجة لهذه العمليات، أصدرت المجموعة ما مجموعه ١,١٢٣ مليون سهم عادي في الربع الأول من عام ٢٠٢٥. القيمة الاسمية للسهم الواحد هي درهم إماراتي واحد. وقد سُجِّل الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية، والبالغ ٠,٦٨ درهم إماراتي للسهم الواحد (٧٦٣,٨ مليون درهم إماراتي إجمالاً)، كاحتياطي سلبي لعلاوة الإصدار (إيضاح ١٥).

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ احتياطات أخرى					
احتياطي الاندماج (١٥,١)	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطي تحويل	احتياطي علاوة الإصدار السالبة (إيضاح ١٥)	المجموع
في ١ يناير ٢٠٢٦ (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٤,٤٠٨)	(٧٦٣,٨٤٦)
تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية	-	-	-	(٣٨٧)	(٣٨٧)
حصص غير مسيطرة	-	-	-	-	٤٢٣
في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٤,٣٧٢)	(٧٦٣,٨٤٦)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٤,٤٠٨)	(٧٦٣,٨٤٦)

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

١٦ أرباح / (خسائر) السهم

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

فترة الستة أشهر حتى يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الستة أشهر حتى يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى يونيو ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	الربح / (الخسارة) العائدة إلى الملاك بعد الضريبة
٢١٤,٤١٩	(٥٢٩)	١٨,٦٥٥	٩,١٢٩	
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالآلاف)
٠,٠٦	(٠,٠٠)	٠,٠١	٠,٠٠٢	خسائر السهم العائد إلى الملاك (بالدرهم)

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ تعادل ربحية السهم الأساسية.

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تدخل المجموعة معاملات مع الشركات والكيانات التي تدرج ضمن تعريف "الأطراف ذات الصلة". تشمل هذه الأطراف كبار المساهمين، وأعضاء مجلس الإدارة، وكبار موظفي الإدارة في المجموعة، وأفراد أسرهم المقربين، والكيانات التي تسيطر عليها هذه الأطراف، أو تسيطر عليها بشكل مشترك، أو تتأثر بها بشكل كبير.

تُجري المجموعة معاملاتها مع الأطراف ذات الصلة وفقاً لشروط التعامل التجاري، مع اشتراط موافقة مجلس الإدارة على أي استثناءات. وفي جميع الأحوال، يجب أن تتم المعاملات مع الأطراف ذات الصلة بما يتوافق مع جميع القوانين واللوائح ذات الصلة. في حال وجود تضارب مصالح فعلي أو مُحتمل لدى أحد أعضاء مجلس الإدارة بشأن مسألة معروضة على المجلس، لا يحق لهذا العضو التصويت على أي قرارات ذات صلة، كما يجوز لرئيس مجلس الإدارة أن يطلب منه عدم المشاركة في مناقشات المجلس ذات الصلة.

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)		
٣٠ يونيو ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	
٤٩٨	٤٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٣٤,٠٧١	٣٣,٤٦٤	قروض شركات زميلة
١٤,٥٣٦	١٤,٠٤١	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٣٢,٢٢٦	٣١,١٢٨	أطراف أخرى ذات علاقة
		١٨ الأدوات المالية
		١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

قد يتطلب وضع تقديرات القيمة العادلة قدرًا كبيرًا من الحكمة، لا سيما للأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى ٣ في تسلسل القيمة العادلة، حيث تتضمن هذه التقديرات مدخلات سوقية غير قابلة للملاحظة تتطلب من الإدارة استخدام افتراضاتها الخاصة.

تم دمج عدم اليقين في هذه الافتراضات في تقييمات المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣، وذلك بشكل أساسي من خلال التدفقات النقدية المحدثة ومعدلات الخصم، حسب الاقتضاء. قد ينشأ تقلب إضافي في القيم العادلة للأدوات المالية من المستوى ٣ في الفترات المستقبلية إذا اختلفت النتائج الفعلية اختلافًا جوهريًا عن تقديرات المجموعة.

ظلت أساليب تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣ دون تغيير خلال الأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

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

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)
١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)				
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١	
				موجودات مالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٩٦٦	-	-	٢,٩٦٦	استثمارات حقوق الملكية
٢١,٩٦٨	-	-	٢١,٩٦٨	استثمارات ذات عائد ثابت
٤,٧٩٩	٤,٢٥٢	٥٤٧	-	استثمارات الصناديق
٢٩,٧٣٣	٤,٢٥٢	٥٤٧	٢٤,٩٣٤	
				المطلوبات المالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٢)
١٥,٢٩٣	-	-	١٥,٢٩٣	
١٥,٢٩٣	-	-	١٥,٢٩٣	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)				
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
١٨,٥٨٣	٤,٣٢١	٥٤٧	١٣,٧١٥	
				المطلوبات المالية
				القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٢)
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥	
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة

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

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

ايضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تنمة)
١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تنمة)

يوضح الجدول التالي تأثير التغيير في الافتراضات الأساسية المستخدمة في التقييم حسب فئة الأداة على القيمة العادلة للأدوات من المستوى ٣.

علاقة المعطيات غير الجذيرة بالملاحظة بالقيمة العادلة	تحليل الحساسية	تأثير التغيرات في الافتراضات في الأساسية ديسمبر ٢٠٢٥	تأثير التغيرات في الافتراضات في الأساسية يونيو ٢٠٢٦	المعطيات الهامة غير الجذيرة بالملاحظة	الأساليب التقييم والمعطيات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في	الموجودات المالية
كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة	± تغير بنسبة ٥٪ في صافي قيمة الموجودات وتغير بنسبة ١٪ في معدل الخصم، يؤثر على القيمة العادلة	٢١٦ -/+	٢١٣ -/+	صافي قيمة الموجودات معطاة بمخاطر السوق	التدفق النقدي المخصوم وصافي قيمة الموجودات	٣	٤,٣٢١	٤,٢٥٢
استثمارات الصناديق								

مدخلات التقييم الجوهرية غير الجذيرة بالملاحظة في أدوات:

١. تُستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتقييم استثمارات الصناديق تقيماً عادلاً. وتشمل هذه النماذج، التي تُحدد الأصول المُعترف بها ضمن استثمارات الصناديق، افتراضات تتعلق بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة المستقبلية، ومعدل الخصم، ومعدل النمو. ويختلف نطاق التعديل تبعاً لخصائص كل استثمار.

٢. تمثل صافي قيمة الموجودات القيمة المقدرة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستمدة من مدير الاستثمار أو مدير الصندوق. يستند صافي قيمة الموجودات إلى القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية والموجودات والمطلوبات الأخرى. يعتمد تقييم بعض أسهم حقوق الملكية الخاصة على المنافع الاقتصادية التي نحصل عليها من استثمارنا.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة ستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تنمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تنمة)

التحركات 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:

٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)

الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من ائتماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦
-	-	-	-	-	-	-	-
٤,٢٥٢	-	-	-	(١٩)	-	-	٤,٣٢١
-	-	-	-	-	-	-	-
٤,٢٥٢	-	-	-	(١٩)	-	-	٤,٣٢١

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

استثمارات حقوق الملكية

استثمارات الصناديق

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

استثمارات الصناديق

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من ائتماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦
-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	-	٩,٠٠٩
٤,٣٢١	-	-	(١٦,٠٥٣)	-	-	-	٢٠,٣٧٤
-	-	(٥٦٢)	-	-	-	-	٥٦٢
-	-	(٥٦٢)	(٢٥,٠٦٢)	-	-	-	٢٩,٩٤٥

القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

استثمارات حقوق الملكية

استثمارات الصناديق

القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

استثمارات الصناديق

فيما يلي تفصيل الأرباح والخسائر في الموجودات المالية ضمن المستوى الثالث المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموجز المرحلي للفترة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)	٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(٢٥,٠٦٢)	-

خسائر محققة وغير محققة

١٩ إدارة المخاطر المالية

مقدمة

تتم إدارة المخاطر المتأصلة في أنشطة المجموعة من خلال عملية متواصلة لتحديدتها 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 النهائية عن تحديد المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة والسيطرة عليها، ويُدرك أهمية إدارة المخاطر بما يتماشى مع رغبة المساهمين في تحمل المخاطر. تُفوض صلاحية وضع القواعد العامة للمجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة والسوق إلى لجان الحوكمة في المجموعة ولكل شركة تابعة. مع ذلك، تتولى لجان الإدارة في المجموعة مراقبة المخاطر على مستوى المجموعة، مما يضمن الالتزام بقواعد المجموعة.

مخاطر السيولة وإدارة المخاطر

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

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

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

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

٢٠ التزامات ومطلوبات طارئة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
مدقق٣٠ يونيو ٢٠٢٦
غير مدقق

٥١٥

٥١٥

مطلوبات طارئة

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ صفر (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: صفر) فيما يتعلق بتطوير المشاريع.

٢١ الضرائب

وبناءً على التقييم، لاحظت الشركة أثراً ضريبياً مؤجلاً للربع المنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦. وبلغت الإيرادات الضريبية للأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ مبلغ ١,٨ مليون درهم إماراتي.

٢٢ أحداث اللاحقة

حافظت المجموعة على حوار مستمر مع مُقرضيها الرئيسي طوال الفترة. وبعد التنازل عن أحد الشروط التعاقدية الذي تم الحصول عليه في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة مناقشتها بشأن إعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل التسهيلات القائمة. وقد تم الحصول على تمديد إضافي لفترة التنازل خلال هذه الفترة، والذي سينتهي في ٣١ أغسطس ٢٠٢٦. وحتى تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة، لا تزال المجموعة تُناقش شروط إعادة التمويل مع المقرض الرئيسي، مع توقع إتمامها قبل نهاية الربع الثالث. ولم يُصدر البنك أي مطالبة رسمية أو إشعار تسريع سداد فيما يتعلق بالمبالغ المتأخرة بموجب التسهيلات القائمة حتى تاريخ هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة. وقد احتفظ البنك صراحةً بجميع حقوقه وسبل انتصافه بموجب التسهيلات القائمة. وتتوقع الإدارة إبرام اتفاقية نهائية لإعادة الهيكلة وإعادة التمويل قبل نهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦.

وفي ضوء الأوضاع الجيوسياسية الراهنة، خلصت الإدارة إلى أن العمليات الأساسية للمجموعة مستمرة دون أي انقطاع جوهري، وأن المجموعة لا تزال تتمتع بوضع مالي سليم. كما تواصل المجموعة التزامها بمعايير الحوكمة الرشيدة، وممارسات إدارة المخاطر المنضبطة، والامتثال الكامل لجميع المتطلبات التنظيمية المعمول بها. وتؤكد الإدارة أنه حتى تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة، لم يترتب على هذا الحادث أي أثر مالي جوهري.