

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من
١ يناير ٢٠٢٥ إلى ٣١ مارس ٢٠٢٥

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
جدول المحتويات

الصفحات

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

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

إلى،
المساهمين،
شعاع كابيتال ش.م.ع

المقدمة

لقد قمنا بمراجعة البيانات المالية الموجزة المرحلية المرفقة لشركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥، والبيانات المالية الموجزة المرحلية ذات الصلة ببيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي، وبيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموجزة المرحلية الموحدة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

الاستنتاج

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

التأكيد على الأمور

نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢,٢ من المعلومات المالية، والتي توضح أيضاً أن المجموعة قد حققت ربحاً قدره ٢٠٤ ملايين درهم إماراتي خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، وخسارة متراكمة قدرها ٩٢٣ مليون درهم إماراتي. تُخالف المجموعة بنود تسهيلاتنا الثنائية، ونتيجة لذلك، يُصنف قرض بقيمة ٢٠٨ ملايين درهم إماراتي على أنه مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً.

بالإضافة إلى ذلك، وكما هو موضح في الإيضاح ٢,٢، استكملت المجموعة تحويل سندات إلزامية التحويل بقيمة ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي مع حاملي السندات الحاليين، وحصلت على عائدات إضافية بقيمة ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات إلزامية التحويل لمستثمرين جدد. أما بالنسبة لحاملي السندات المتبقين، فقد قامت المجموعة بتسوية التزامات بقيمة ٢٧٦,٥ مليون درهم إماراتي بخصم ٢٠٪، حيث سُدد مبلغ ٥٥,٤٥ مليون درهم إماراتي في ٢٨ مارس ٢٠٢٥.

لكرو ماك





باسل ناصر

شريك

رقم المدقق المسجل: ٥٥٠٧

دبي، الإمارات العربية المتحدة

١٥ مايو ٢٠٢٥

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة
الإيرادات		
رسوم الإدارة والأداء	١٧,٢٨١	٢٥,٢٥٧
رسوم الاستشارات	٧,٣٤٦	٣٨٦
التداول والحفظ	١,٠٣٩	٤,٢١٤
أخرى	١١	٣٢٨
مجموع الإيرادات	٢٥,٦٧٧	٣٠,١٨٥
مصاريف		
مصاريف عمومية وإدارية	(٢٣,٥٨٣)	(٢٣,٩٣٢)
الإهلاك والإطفاء	(٢,٤١٨)	(٢,٥١٥)
مصاريف الرسوم والعمولات	(١,٤٧٩)	(١,٠٢٤)
مجموع المصاريف	(٢٧,٤٨٠)	(٢٧,٤٧١)
(الخسارة) / الربح التشغيلية	(١,٨٠٣)	٢,٧١٤
تكاليف التمويل		
صافي الربح من فروق صرف العملات الأجنبية	(٩,٨٣٨)	(١٣,٠٨٠)
مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية	-	٢,٣٥٤
صافي الفائدة (المصرف) / الدخل	(١٧)	(١,٧٥٧)
الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي	٢١٤,٧٧٦	٢٤١
الدخل الآخر	٤١,٠١١	٧,٣٦٤
الخسارة من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية	(١٦,٥٨٢)	(٣١,٥٧٥)
المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-
خسارة من مطلوبات مالية مشتقة	-	-
الحصة من صافي خسارة استثمارات في شركات زميلة	(٧,٠٦٦)	(٦٢,٢٠٤)
باستخدام طريقة حقوق الملكية	-	-
الربح / (الخسارة) قبل احتساب الضريبة	٢١٧,٤٩٠	(٩٥,٩٤٣)
ضريبة الشركات (المصرف) / الدخل للفترة	(٢٢,٤٦٦)	١,٢١٣
صافي الربح / (الخسارة) للفترة بعد الضريبة	١٩٥,٠٢٤	(٩٤,٧٣٠)
العائد إلى:		
ملأك الشركة الأم	١٩٥,٧٦٥	(٨٧,١٩٧)
حصص غير مسيطرة	(٧٤١)	(٧,٥٣٣)
	١٩٥,٠٢٤	(٩٤,٧٣٠)
أرباح / (خسائر) السهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم)	(٠,٠٥)	(٠,٠٣)

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

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

إيضاحات	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة
الربح / (الخسارة) للفترة	١٩٥,٠٢٤	(٩٤,٧٣٠)
الدخل الشامل الآخر / (الخسارة)		
بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية صافي الخسارة من تحوطات التدفقات النقدية	١٥	(١٢,٧٢٦) (٨,٢٥٥)
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للفترة	١,٤٠٨	(٢٠,٩٨١)
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة	١٩٦,٤٣٢	(١١٥,٧١١)
العائد إلى: ملاك الشركة الأم حصص غير مسيطرة	١٩٦,٣١٢ ١٢٠	(١٠٥,٠٧٤) (١٠,٦٣٧)
	١٩٦,٤٣٢	(١١٥,٧١١)

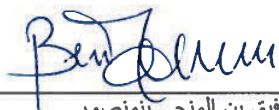
تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

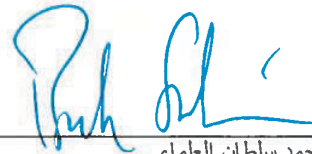
بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	إيضاحات	الموجودات
٤٣,١٧٦	٨٧,٣٧١	٧	النقد وما يعادله
١١٢,٣٨١	١١١,٥٧٧	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٨٣,٦٠٠	٨٥,٠٣٨	٩	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
٤١,٣٥٩	٢٧,٧٣١	١٨,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٣٤٢,٥٠٨	٣٣٥,٤٤٢	١٠	استثمارات في شركات زميلة
١٠,٥٤٨	٥,٠٣٦		ممتلكات ومعدات
٥٣٧,٧٧٥	٥٣٧,٣٤٦	١١	الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة
١,١٧١,٣٤٧	١,١٨٩,٥٤١		مجموع الموجودات
=====	=====		
١٥٧,١٦٣	١٩٧,٢٥٥	١٢	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
١٤٤,٦٨٧	١٠٨,٦١٥		مطلوبات مالية أخرى
٨٥٤,٥٢٦	٣١٢,٨١١	١٣	قروض
١,١٥٦,٣٧٦	٦١٨,٦٨١		مجموع المطلوبات
=====	=====		
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	١٤	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(١,٤٧٥,٥٣٤)	(٢,٢٣٨,٨٣٣)	١٥	احتياطيات أخرى
(١,١٢٧,٧٥٢)	(٩٣١,٩٨٧)		أرباح محتجزة
٣٤,٦٤٤	٥٩٠,٤١٣		حقوق الملكية العائدة إلى الملاك
(١٩,٦٧٣)	(١٩,٥٥٣)		حصص غير مسيطرة
١٤,٩٧١	٥٧٠,٨٦٠		مجموع حقوق الملكية
١,١٧١,٣٤٧	١,١٨٩,٥٤١		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات
=====	=====		

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٥ مايو ٢٠٢٥ وقعتها بالنيابة عن المجلس:



وفايق بن المنجي بنمنصور
الرئيس التنفيذي للمجموعة



بدر سليم أحمد سلطان العلماء
رئيس مجلس الإدارة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموزجة المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
(العملة - الألف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	أرباح محتجزة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)
٣٤٩,٧١١	٥,٥٠٧	٣٤٤,٢٠٤	(٨٢٨,٥٩٠)	(١,٤٦٥,١٣٦)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ (مدقق)
(٩٤,٧٣٠)	(٧,٥٣٣)	(٨٧,١٩٧)	(٨٧,١٩٧)	-	-	-	-	الخسارة للفترة
(٢٠,٩٨١)	(٣,١٠٤)	(١٧,٨٧٧)	-	(١٧,٨٧٧)	-	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى للفترة
(١١٥,٧١١)	(١٠,٦٣٧)	(١٠٥,٠٧٤)	(٨٧,١٩٧)	(١٧,٨٧٧)	-	-	-	مجموع الخسارة الشاملة الأخرى للفترة
٢٣٤,٠٠٠	(٥,١٣٠)	٢٣٩,١٣٠	(٩١٥,٧٨٧)	(١,٤٨٣,٠١٣)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدقق)
١٩٥,٠٢٤	(٧٤١)	١٩٥,٧٦٥	١٩٥,٧٦٥	-	-	-	-	الربح/(الخسارة) للفترة
١,٤٠٨	٨٦١	٥٤٧	-	٥٤٧	-	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى للفترة
١٩٦,٤٣٢	١٢٠	١٩٦,٣١٢	١٩٥,٧٦٥	٥٤٧	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للفترة
٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	١,١٢٣,٣٠٣	التحويل الإنزامي للسندات القابلة للتحويل
٥٧٠,٨٦٠	(١٩,٥٥٣)	٥٩٠,٤١٣	(٩٣١,٩٨٧)	(٢,٢٣٨,٨٣٣)	٤٩,٦٣١	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	إيضاحات
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(٩٤,٧٣٠)	١٩٥,٠٢٤	(الخسارة) / الربح للفترة
		تعديلات:
٣,١٤٢	-	خسارة من استبعاد شركات زميلة
(٢,٣٥٦)	-	الربح من صرف العملات الأجنبية
(١٠,٦٦٤)	-	الحصة المدرجة من رسوم الأداء المعترف بها – صافي
١٣,٠٨٠	٩,٨٣٨	تكاليف التمويل
(٢٤١)	١٧	صافي إيرادات الفوائد
٣١,٥٧٥	١٦,٩٨٠	الخسارة / (الربح) من القيمة العادلة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٦٢,٢٠٤	٧,٠٦٦	الحصة من خسارة استثمارات في شركات زميلة
-	(٢١٤,٧٧٦)	السندات القابلة للتحويل الإلزامي
-	(٣٧,٨٣٩)	تسوية الالتزامات المالية الأخرى
-	٢٢,٤٦٦	مصاريف ضريبة الشركات
٧٩٥	٣٤٧	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١,٧٥٧	٢,٩٩١	مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة - صافي
٢,٥١٥	٢,٤١٨	الإهلاك والإطفاء
٧,٠٧٧	٤,٥٣٢	التدفقات النقدية التشغيلية قبل التحركات في رأس المال العامل
٥,٨٣٥	-	انخفاض في قيمة الودائع المحتفظ بها في البنك
(٢٥,٩٩٥)	(٢,١٨٧)	زيادة في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى
١,٣٦٧	(١,٤٣٨)	النقص / الزيادة في القروض والسلف وعقود الإيجار التمويلي
(٣,٣٩٠)	٢٣,٢٦٤	الزيادة / النقص في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى
٣٥١	-	الزيادة في المطلوبات المالية الأخرى
(١٤,٧٥٥)	٢٤,١٧١	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات
(٦,٤٤٢)	(٥٢٧)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(٢١,١٩٧)	٢٣,٦٤٤	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
(٢,١٢٩)	(٣,٣٥٣)	دفعات لشراء استثمارات
-	٣,٢٤١	متحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات
٤٩,٣٩٧	-	متحصلات من استبعاد استثمارات
٢٤١	(١٧)	صافي الفوائد (المدفوعة)/المقبوضة
٢,٠٣١	-	توزيعات من شركة زميلة
٤٩,٥٤٠	(١٢٩)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-	٨٥,٠٠٠	إصدار سندات قابلة للتحويل إلزاميًا
(١٩,٩٢٤)	(٥٢,٠٤٩)	سداد قروض
(١,٩٣٧)	(٤,٠٤٩)	إيجارات مدفوعة
(٨٣١)	(٨,٢٢٢)	تكاليف التمويل المدفوعة
(٢٢,٦٩٢)	٢٠,٦٨٠	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
٥,٦٥١	٤٤,١٩٥	صافي الزيادة في النقد وما يعادله
٢٦,٠٩٣	٤١,٩٢٦	النقد وما يعادله في بداية الفترة
٣١,٧٤٤	٨٦,١٢١	النقد وما يعادله في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢١ 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 وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ المتعلق بالشركات التجارية وتعديلاته ("قانون الشركات التجارية"). إن العنوان المسجل للشركة هو ص.ب: ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة. ويتم تداول أسهم الشركة في سوق دبي المالي في الإمارات العربية المتحدة.

تتضمن هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية الموجودات، والمطلوبات، ونتائج عمليات الشركة والشركات التابعة لها (المجموعة) كما هو موضح في البيانات المالية الموحدة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

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

التغيرات في القوانين واللوائح

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

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

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

٢ أساس الإعداد

٢.١ أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية والإيضاحات المرفقة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ 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 ٢٠٢٤ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ ليست مدققة ولا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢.٢ مبدأ الاستمرارية

حققت المجموعة ربح قدره ١٩٥ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠٢٤: صاف خسارة ٩٥ مليون درهم) خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، مما أدى إلى انخفاض خسائرها المتراكمة وقدرها ٩٣٢ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠٢٤: ١,١٢٨ مليون درهم) حتى ذلك التاريخ.

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

٢.٢ مبدأ الاستمرارية (تتمة)

علاوةً على ذلك، لدى المجموعة قروض بقيمة ٢٩٤ مليون درهم إماراتي مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرًا من تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة، بما في ذلك تسهيلات ثنائية ("قرض لأجل") بقيمة ٢٠٨ ملايين درهم إماراتي مستحقة لأحد البنوك، والتي صُنفت على أنها مستحقة السداد خلال اثني عشر شهرًا نتيجةً لانتهاكاتٍ للعهد. في ديسمبر ٢٠٢٤، حصلت المجموعة على إعفاءٍ لمدة عام واحد من البنك من حالات التخلف عن السداد. حاليًا، تُجري المجموعة مفاوضاتٍ مع البنك لإتمام اتفاقية إعادة هيكلة مع الاستمرار في خدمة القرض لأجل والوفاء بجميع التزامات الدفع في تواريخها المحددة.

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

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

٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدتها المجموعة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس 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، ومحاظف الاستثمار والصناديق في الأسهم الإقليمية والعائدات الثابتة والأسواق الائتمانية. كما يقدم حلولاً استثمارية للعملاء مع التركيز على استراتيجيات استثمار بديلة

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

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

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)

إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع
١٧,٠٥٧	-	٢٢٤	١٧,٢٨١
-	٧,٣٤٦	-	٧,٣٤٦
-	١,٠٣٩	-	١,٠٣٩
-	-	١١	١١
١٧,٠٥٧	٨,٣٨٥	٢٣٥	٢٥,٦٧٧
(١٥,٥٧٢)	(٥,٤٦٤)	(٢,٥٤٧)	(٢٣,٥٨٣)
(١,٢٤٥)	(١,١٤٨)	(٢٥)	(٢,٤١٨)
(١,٢٤١)	-	(٢٣٨)	(١,٤٧٩)
(١٨,٠٥٨)	(٦,٦١٢)	(٢,٨١٠)	(٢٧,٤٨٠)
(١,٠٠١)	١,٧٧٣	(٢,٥٧٥)	(١,٨٠٣)
(٩٤٠)	(١٩٨)	(٨,٧٠٠)	(٩,٨٣٨)
-	-	(٢,٩٩١)	(٢,٩٩١)
-	-	(١٧)	(١٧)
-	-	٢١٤,٧٧٦	٢١٤,٧٧٦
(١,٣٠٥)	(٨٤٧)	٤٣,١٦٣	٤١,٠١١
-	-	(١٦,٥٨٢)	(١٦,٥٨٢)
-	-	(٧,٠٦٦)	(٧,٠٦٦)
(٣,٢٤٦)	٧٢٨	٢٢٠,٠٠٨	٢١٧,٤٩٠
-	-	(٢٢,٤٦٦)	(٢٢,٤٦٦)
(٣,٢٤٦)	٧٢٨	١٩٧,٥٤٢	١٩٥,٠٢٤
٤١	-	٧٠٠	٧٤١
(٣,٢٠٥)	٧٢٨	١٩٨,٢٤٢	١٩٥,٧٦٥
١,٤٥٧	٢٠٨	١٥,٨٨٧	١٧,٥٥٢

رسوم الإدارة والأداء

رسوم الاستشارات

التداول والحفظ

أخرى

مجموع الإيرادات

مصاريف عمومية وإدارية

الإهلاك والإطفاء

مصاريف الرسوم والعمولات

مجموع المصاريف

(الخسارة) / الربح التشغيلية

تكاليف التمويل

مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات

المالية

صافي مصاريف الفائدة

الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي

(المصاريف)/الدخل الآخر

الربح / الخسارة من التغير في القيمة العادلة من

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال

الربح أو الخسارة

حصة الخسارة من الاستثمارات في الشركات الزميلة

الربح / (الخسارة) قبل الضريبة

ضريبة الدخل المستحقة عن الفترة

صافي (الخسارة) / الدخل

الحصص غير المسيطرة

ربح / (خسارة) الفترة العائد إلى الملاك

إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,١٨٩,٥٤١	٥٢٣,٥٢١	٣٠٨,٦٦٩	٣٥٧,٣٥١	الموجودات
٦١٨,٦٨١	٤٩٩,٦٣٩	٥٧,٦٢٢	٦١,٤٢٠	المطلوبات
١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مدقق)				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
٢٥,٢٥٧	٣٠٧	-	٢٤,٩٥٠	رسوم الإدارة والأداء
٣٨٦	-	٣٨٦	-	رسوم الاستشارات
٤,٢١٤	٤٣٠	٣,٧٨٤	-	التداول والحفظ
٣٢٨	٣٢٨	-	-	أخرى
٣٠,١٨٥	١,٠٦٥	٤,١٧٠	٢٤,٩٥٠	مجموع الإيرادات
(٢٣,٩٣٢)	(٣,٦١٥)	(٤,٣٦٠)	(١٥,٩٥٧)	مصاريف عمومية وإدارية
(٢,٥١٥)	(٢٦)	(١,١٥٤)	(١,٣٣٥)	الإهلاك والإطفاء
(١,٠٢٤)	(٢٤٠)	-	(٧٨٤)	مصاريف الرسوم والعمولات
(٢٧,٤٧١)	(٣,٨٨١)	(٥,٥١٤)	(١٨,٠٧٦)	مجموع المصاريف
٢,٧١٤	(٢,٨١٦)	(١,٣٤٤)	٦,٨٧٤	(الخسارة) / الربح التشغيلية
(١٣,٠٨٠)	(١١,٣٠٨)	(٦٣٧)	(١,١٣٥)	تكاليف التمويل
٢,٣٥٤	٢,٣٧١	(٢)	(١٥)	صافي (الخسارة) / الربح من صرف العملات الأجنبية
(١,٧٥٧)	(١,٧٥٧)	-	-	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
٢٤١	٢٤١	-	-	دخل الفائدة
٧,٣٦٤	٦,٤٦١	١,٠٣١	١٢٨	(المصاريف)/الدخل الآخر
(٣١,٥٧٥)	(٦٠,٤٢٤)	-	٢٨,٨٤٩	الربح / الخسارة من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٦٢,٢٠٤)	(٦٢,٢٠٤)	-	-	حصة الخسارة من الاستثمارات في الشركات الزميلة
(٩٥,٩٤٣)	(١٢٩,٤٣٦)	(٩٥٢)	٣٤,٤٤٥	الربح / (الخسارة) قبل الضريبة
١,٢١٣	١,٢١٣	-	-	ضريبة الدخل المستحقة عن الفترة
(٩٤,٧٣٠)	(١٢٨,٢٢٣)	(٩٥٢)	٣٤,٤٤٥	صافي (الخسارة) / الدخل
٧,٥٣٣	٧,٣٤٠	-	١٩٣	الحصص غير المسيطرة
(٨٧,١٩٧)	(١٢٠,٨٨٣)	(٩٥٢)	٣٤,٦٣٨	ربح / (خسارة) الفترة العائد إلى الملاك
٢٧,٢٨٧	٧٢٥	١,٦١٢	٢٤,٩٥٠	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (مدقق)				
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات	
١,١٧١,٣٤٧	٥٢١,٤٠٠	٢٧٩,١٧٦	٣٧٠,٧٧١	الموجودات
١,١٥٦,٣٧٦	١,٠٠٢,٤٨٢	٤٢,٢٦٩	١١١,٦٢٥	المطلوبات

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ الإيرادات / (المصروفات) الأخرى		
فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥	
غير مدققة	غير مدققة	
-	٣٧,٨٣٩	ربح من تسوية التزامات مالية أخرى
(٣,١٤٢)	-	خسارة من استبعاد شركة زميلة
١٠,٥٠٦	٣,١٧٢	أخرى
٧,٣٦٤	٤١,٠١١	

٧ النقد وما يعادله		
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
غير مدققة	غير مدققة	
١٢٠	١٢٠	النقد في الصندوق
٤٣,٠٥٦	٨٧,٢٥١	أرصدة لدى البنوك
٤٣,١٧٦	٨٧,٣٧١	نقد وودائع لدى البنوك
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)	ناقصاً: ودائع مقيدة
٤١,٩٢٦	٨٦,١٢١	النقد وما يعادله

٨ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
غير مدققة	غير مدققة	
٤٠,٠٢٩	٤٢,٩٨٣	ذمم مدينة تجارية – صافية من مخصص الخسارة (٨,١)
٤,٧٢٨	٦,١٢٥	مبالغ مدفوعة مقدماً
٣,٣٩٣	٣,٢٧٩	سلف وودائع
٩,٩١٠	٣,٤٥٨	إيرادات مستحقة
١٢,١٥٥	١٢,١٥٥	أصل ضريبي مؤجل
٤٢,١٦٦	٤٣,٥٧٧	أخرى (٨,٢)
١١٢,٣٨١	١١١,٥٧٧	

ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة – صافية من مخصص الخسارة

٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
غير مدققة	غير مدققة	
١٥٠,٣٠٠	١٥٥,٢٣٨	ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة
(١١٠,٢٧١)	(١١٢,٢٥٥)	خصم: مخصص الخسارة
٤٠,٠٢٩	٤٢,٩٨٣	

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

٨,٢ ويتضمن ذلك ٤٢,١٦٦ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤٢,١٦٦) مستحقات من استبعاد شركة تابعة في عام ٢٠٢٢.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٩ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

خلال الفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، لم يتم احتساب أي رسوم (الفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤: لا شيء) مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على القروض الممنوحة من قبل المجموعة.

اعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٥، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلف وإيجارات التمويل بمبلغ ٢٢٨,١٤٧ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٥٤,٥٢٥).

١٠ استثمارات في شركات زميلة

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٥٢٩,٠٣٨	٣٤٢,٥٠٨	الرصيد الافتتاحي
(١٤٤,٣٤٦)	(٧,٠٦٦)	حصة من خسائر شركات زميلة
٦,٣١٦	-	حصة إعادة شراء أسهم الخزينة لشركة زميلة
(١٤,٠٨٥)	-	استيعادات
(٢,٤١٠)	-	توزيعات الأرباح وتوزيعات أخرى
(٣٢,٠٠٥)	-	تسوية القروض
٣٤٢,٥٠٨	٣٣٥,٤٤٢	الرصيد الختامي

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٣٤٢,٥٠٨	٣٣٥,٤٤٢	الإمارات العربية المتحدة
٣٤٢,٥٠٨	٣٣٥,٤٤٢	

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
-	-	-	-	-	الرصيد في بداية الفترة
٥١٦,٠٥١	٧,٩٩٣	٣٤,٢٤٩	٧,٦٠٧	٥٦٥,٩٠٠	أثر تحويل العملات الأجنبية
-	-	-	-	-	الرصيد في نهاية الفترة
-	٢,٤٨٦	٢٥,٦٣٢	٧	٢٨,١٢٥	الإطفاء المتراكم
-	٧٦	٣٥٣	-	٤٢٩	الرصيد في بداية الفترة
-	-	-	-	-	المحمل للفترة
-	٢,٥٦٢	٢٥,٩٨٥	٧	٢٨,٥٥٤	انخفاض في القيمة
-	-	-	-	-	الرصيد في نهاية الفترة
٥١٦,٠٥١	٥,٤٣١	٨,٢٦٤	٧,٦٠٠	٥٣٧,٣٤٦	صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
٥١٦,٠٥١	٥,٥٠٧	٨,٦١٧	٧,٦٠٠	٥٣٧,٧٧٥	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، لم تحدد المجموعة أي تغييرات كبيرة في التقدير أو الافتراضات (باستثناء التدفقات النقدية لوحداث توليد النقد) أو الحساسيات المستخدمة لتقييم انخفاض القيمة الذي تم إجراؤه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتي تم الإفصاح عنها في البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٢ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٣,٢١٤	٣,٢٢٢	ذمم دائنة للعملاء
٧,٠٠٧	٢٠,٤٥٦	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١١,٠٢٥	١٦,٠٦٤	مستحقات
١٥,٧٩٨	١٥,٧٩٨	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
١٥,٧١١	١١,٩٢٢	مطلوبات الإيجار
٩,٠٣٠	٩,٢٩٥	ودائع العملاء
٦,٠٨٥	٥,٩٠٤	مكافآت نهاية الخدمة
١,٢٥٥	٢,١٤١	إيرادات مؤجلة
٣٧٤	٣٤٤	مخصصات
٤٠,٩٠٦	٤٠,٨٥٤	التزام الضريبة المؤجلة
-	٢٢,٤٦٦	ضريبة الشركات المستحقة
٤٦,٧٥٨	٤٨,٧٨٩	ذمم دائنة أخرى
١٥٧,١٦٣	١٩٧,٢٥٥	

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

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٩٣,٥٥٤	١١٣,٩٦٨	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٦٣,٦٠٩	٨٣,٢٨٧	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
١٥٧,١٦٣	١٩٧,٢٥٥	

١٣ قروض

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٢٠٧,٨٥٦	٢٠٧,٩٦٢	مضمونة
٣١,٠٧٤	٣١,٦٦٧	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٥٣,٩١٦	٥٤,٤٤٨	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح (١٣,١))
٢٩٢,٨٤٦	٢٩٤,٠٧٧	أخرى
٥٤٩,٠١٢	١٨,٧٣٤	غير مضمونة
١٢,٦٦٨	-	سندات وصكوك مستحقة الدفع (إيضاح (١٣,٢))
٥٦١,٦٨٠	١٨,٧٣٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٨٥٤,٥٢٦	٣١٢,٨١١	

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ قروض (تتمة)

١٣,١ يتضمن هذا البند القروض البالغة ٣١,٦٦٧ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣١,٠٧٤) المستحقة لأطراف ذات علاقة بمعدل فائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٤: ٨٪ سنوياً).

١٣,٢ تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها صفر (٣١ مارس ٢٠٢٤: ٩,٥٨١) على السندات مستحقة الدفع. فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	مضمونة
٢٩٢,٨٤٦	٢٩٤,٠٧٧	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٢٩٢,٨٤٦	٢٩٤,٠٧٧	
٥٤٣,٣٢٣	-	غير مضمونة
١٨,٣٥٧	١٨,٧٣٤	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٥٦١,٦٨٠	١٨,٧٣٤	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
٨٥٤,٥٢٦	٣١٢,٨١١	

١٤ رأس المال

القيمة	عدد الأسهم (بالآلاف)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)
٢,٥٣٥,٧٢٠	٢,٥٣٥,٧٢٠	

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

في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، نجحت المجموعة في إتمام تحويل سندات إلزامية التحويل ("إم سي بي") بقيمة إجمالية بلغت ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) مملوكة لحاملي السندات الحاليين. وقد حُوِّلَت هذه السندات إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم.

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

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

شعاع کابیتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(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	المجموع
٢٠٢٥ في ١ يناير (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	(١,٤٧٥,٥٣٤)
-	-	-	-	-	-
تحوط التدفقات النقدية					
تحويل عمليات					
الشركات التابعة					
الأجنبية	-	-	-	١,٤٠٨	١,٤٠٨
تحويل السندات القابلة					
للتحويل الإلزامي	-	-	-	(٧٦٣,٨٤٦)	(٧٦٣,٨٤٦)
حصص غير مسيطرة	-	-	-	-	(٨٦١)
٢٠٢٥ في ٣١ مارس (غير مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٨,٦١٠)	(٢,٢٣٨,٨٣٣)
٢٠٢٤ في ٣١ ديسمبر (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٩,١٥٧)	(١,٤٧٥,٥٣٤)

١٥,١ يمثل احتياطي الاندماج الزيادة في قيمة المقابل المدفوع من قبل المستحوذ القانوني (شعاع) على القيمة الاسمية لرأس المال قبل الاندماج للمستحوذ عليه القانوني (مجموعة أبو ظبي المالية).

١٦ أرباح السهم

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

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	الربح / (الخسارة) العائد إلى الملاك من العمليات الجارية بعد الضريبة
(٨٧,١٩٧)	١٩٥,٧٦٥	الربح / (الخسارة) العائد إلى الملاك بعد الضريبة
(٨٧,١٩٧)	١٩٥,٧٦٥	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالآلاف)
٢,٥٣٥,٧٢٠	٣,٦٥٩,٠٢٣	الأرباح/(الخسائر) لكل سهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم الإماراتي)
(٠,٠٣)	٠,٠٥	

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

١ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

٣١ مارس ٢٠٢٤ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	
٤٩٨	٤٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٣١,٦٦٧	٣١,٦٦٧	قروض شركات زميلة
١٣,٠٥٩	١٣,٣٠٢	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٢٨,٩٥١	٢٩,٤٩٧	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 الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥.

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

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

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

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

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١,٠٠٠	-	-	١,٠٠٠
١٣,٠٣٥	-	-	١٣,٠٣٥
١٣,١٣٤	١٢,٥٨٦	٥٤٨	-
			القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٥٦٢	٥٦٢	-	-
٢٧,٧٣١	١٣,١٤٨	٥٤٨	١٤,٠٣٥
المطلوبات المالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٤٥٦	-	-	٢٠,٤٥٦
٢٠,٤٥٦	-	-	٢٠,٤٥٦

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٠,٢٣٣	٩,٠٠٩	-	١,٢٢٤
٩,٦٤٣	-	-	٩,٦٤٣
٢٠,٩٢١	٢٠,٣٧٤	٥٤٧	-
			القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٥٦٢	٥٦٢	-	-
٤١,٣٥٩	٢٩,٩٤٥	٥٤٧	١٠,٨٦٧
المطلوبات المالية			
			القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧
٧,٠٠٧	-	-	٧,٠٠٧

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

الموجودات المالية	١٨ الأدوات المالية (تنمة) ١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تنمة)		التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	اساليب 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
	غير مدقق	٣١/٣/٢٥							
استثمارات حقوق الملكية	٣١/١٢/٢٤ مدقق	٣١/٣/٢٥ غير مدقق							
			٣	صافي قيمة الموجودات ^٢	صافي قيمة الموجودات	-	+/- ٤٥٠	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	كلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة
استثمارات الصناديق			٣	التدفق النقدي المخصوم ^١ صافي قيمة الموجودات ^٢	صافي قيمة الموجودات معدلة بمخاطر السوق	+/- ٦٢٩	+/- ١,٠١٩	± ٥٪ تغير بنسبة في صافي 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			٣	صافي قيمة الموجودات ^٢	صافي قيمة الموجودات	+/- ٢٨	+/- ٢٨	± ٥٪ تغير في صافي قيمة الموجودات، يؤثر على القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة

مدخلات التقييم الجوهرية غير الجديرة بالملاحظة في أدوات:

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 تباينت 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.

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

التحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث خلال الفترة، لم يكن هناك تحويلات بين المستويات.

يوضح الجدول التالي تسوية الأرصدة الافتتاحية والختامية للموجودات المالية ضمن المستوى الثالث والمسجلة بالقيمة العادلة:

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)

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 مارس ٢٠٢٥
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
٩,٠٠٩	-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	-
٢٠,٣٧٤	-	-	-	(٧,٧٤٩)	(٣٩)	-	١٢,٥٨٦
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
٥٦٢	-	-	-	-	-	-	٥٦٢
٢٩,٩٤٥	-	-	-	(١٦,٧٥٨)	(٣٩)	-	١٣,١٤٨

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤	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 مارس ٢٠٢٤
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة							
١٦,٦٤٢	-	-	-	(٧,٦٣٣)	-	٤٥,١٤٣	٩,٠٠٩
٢٧١,٥٩٦	-	-	-	(٢٥١,٢٢٢)	-	-	٢٠,٣٧٤
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
٥٦٢	-	-	-	-	-	-	٥٦٢
٢٨٨,٨٠٠	-	-	-	(٢٥٨,٨٥٥)	-	٤٥,١٤٣	٢٩,٩٤٥

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

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدقق)
(١٦,٧٥٨)	(٢٥٨,٨٥٥)

خسائر محققة وغير محققة

١٩ إدارة المخاطر المالية

مقدمة

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

هيكل إدارة المخاطر

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

مخاطر السيولة وإدارة المخاطر

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	التزامات ومطلوبات طارئة	٢٠
مدقق	غير مدقق	مطلوبات طارئة	
٥١٥	٥١٥		

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

٢١ الضرائب

وبناءً على التقييم، لم تلاحظ الشركة أي تأثير ضريبي مؤجل للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٥. وتبلغ الرسوم الضريبية للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٥ مبلغ ٢٢,٥ مليون درهم إماراتي.

٢٢ أحداث بعد نهاية الفترة

لم تكن هناك أي أحداث لاحقة لتاريخ إعداد التقارير من شأنها أن تؤثر بشكل كبير على المبالغ المبلغ عنها في البيانات المالية كما في للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٥.