

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)

التقرير والبيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحات

٤ - ١

٥

٦

٧

٨

٩

٥١ - ١٠

المحتويات

تقرير مدقق الحسابات المستقل

بيان المركز المالي الموحد

بيان الربح أو الخسارة الموحد

بيان الدخل الشامل الموحد

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

بيان التدفقات النقدية الموحد

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمين

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)

دبي

الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) (الشركة) وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ، وبيان الربح أو الخسارة الموحد، وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، التي تشمل معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي الموحد وتتفقها التالية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً (للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (معايير المحاسبة) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا. كما أنها مستقلون عن المجموعة وفق معايير السلوك الدولي لمجلس المحاسبين "قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين" (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) (قواعد السلوك للمحاسبين المهنيين) المطبقة على عمليات تدقيق البيانات المالية الموحدة للجهات ذات المصلحة العامة، جنبا إلى جنب مع متطلبات السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيق البيانات المالية الموحدة للجهات ذات المصلحة العامة في دولة الإمارات العربية المتحدة. هذا، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ولقواعد السلوك للمحاسبين المهنيين. ونعتقد بأن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

تمثل أمور التدقيق الرئيسية تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا على البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه الأمور في سياق تدقيقنا على البيانات المالية الموحدة ككل، وفي تكوين رأينا حولها، ولا نبني رأينا منفصلاً عن هذه الأمور.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

للসادة مساهي شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) (تمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تمة)

كيف تناولت عملية التدقيق التي قمنا بها أمر التدقيق الرئيسي

أمر التدقيق الرئيسي

أنظمة وضوابط تكنولوجيا المعلومات المتعلقة بعملية إعداد البيانات المالية

لقد حصلنا على فهم للتطبيقات ذات الصلة بالتقارير المالية والبنية التحتية التي تدعم هذه التطبيقات.

لقد أجرينا اختباراً على الضوابط العامة لتقنولوجيا المعلومات ذات الصلة بعناصر التحكم الآلي والمعلومات الحاسوبية والتي تغطي الأمور المتعلقة بأمن الدخول إلى الوسائل التكنولوجية وتغييرات البرامج ومراكز البيانات وعمليات الشبكة.

لقد قمنا باختبار بعض المعلومات المنتجة من الشركة والتي تستخدم في إعداد التقارير المالية من التطبيقات ذات الصلة والضوابط الرئيسية على منطق التقارير بالإضافة إلى الإعداد والصيانة.

لقد أجرينا اختباراً على عناصر التحكم الآلية الرئيسية في أنظمة تكنولوجيا المعلومات الجوهرية ذات الصلة بإجراءات العمليات.

لقد قمنا باختبار العلاقات التفاعلية بين الأنظمة المحددة من أجل بيان ما إذا كان يتم نقل المعلومات بطريقة دقيقة وكاملة.

لقد حددنا أنظمة وضوابط تكنولوجيا المعلومات المتعلقة بالتقارير المالية ك مجال التركيز نظرًا لكبر وتنوع حجم المعاملات التي تم معالجتها يومياً بواسطة المجموعة والتي تعتمد على التشغيل الفعال للضوابط اليدوية المعتمدة على تكنولوجيا المعلومات. وتنطوي إجراءات المحاسبة الآلية والضوابط الداخلية ذات الصلة على مخاطر تتعلق بعدم تصميمها دقيقاً ولا عملها بشكل فعال. على وجه الخصوص، فإن الضوابط ذات الصلة المدمجة تعد ضرورية للحد من احتمال الاحتيال والخطأ نتيجة للتغيير في التطبيق أو البيانات الأساسية.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. وتتضمن المعلومات الأخرى إقرار رئيس مجلس الإدارة والتقرير السنوي للمجموعة (ولا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات حولها)، والذي من المتوقع أن يصبح التقرير السنوي متاح لنا بعد تاريخ تقرير مدقق الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يتناول المعلومات الأخرى، ولا نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

وفيما يتعلق بتدقيقنا على البيانات المالية الموحدة، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة سلفاً، وفي سبيل ذلك فإننا ننظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض بصورة جوهرية مع البيانات المالية الموحدة أو مع المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى.

إذا توصلنا، بناءً على العمل الذي نكون قد قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، إلى وجود أخطاء جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فإننا ملزمون بعرض هذه الحقائق في تقريرنا. إننا ليس لدينا ما ندرجه في التقرير بهذا الشأن.

إذا توصلنا، عند قراءة تقرير رئيس مجلس الإدارة وتقرير المجموعة السنوي، إلى وجود أخطاء جوهرية فيها، فإننا ملزمون بالإبلاغ عن تلك الأخطاء إلى القائمين على الحكومة.

مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحكومة حول البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (المعايير المحاسبية) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وكذلك إعدادها طبقاً لمرسوم القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته)، وعن تلك الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لكي تتمكن من إعداد البيانات المالية الموحدة خالية من أي أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن الإدارة تعد مسؤولة عن تقييم مدى قدرة المجموعة على الاستمرار في عملها والإفصاح، عند الضرورة، عن الأمور المتعلقة بهذه الاستثمارية، وكذا استخدام مبدأ الاستثمارية المحاسبي إلا إذا كانت الإدارة تعتمد تصفية المجموعة أو وقف أنشطتها أو لم يكن لديها أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

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

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

تمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة ككل خاليةً من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يشمل رأينا. يمثل التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً على أن عملية التدقيق المنفذة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية ستكتشف دائماً عن أي خطأ جوهرى إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراطاً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتتخذها المستخدمون على أساس 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:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تلائم تلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم الكشف عن أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال يعد أكبر من الخطر الناجم عن الخطأ حيث قد ينطوي الاحتيال على التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتمعد أو التحرير أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية المتعلقة بأعمال التدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية وما يتعلق بها من إفصاحات الإدارة.
- معرفة مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستثمارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها تحديد ما إذا كان هناك عدم يقين جوهرى يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة عاملة. وإذا توصلنا إلى وجود عدم يقين مادي، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقرير مدقق الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة، أو تعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. إن الاستنتاجات التي تتوصل لها تتوقف على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تدفع المجموعة إلى التوقف عن الاستمرار كمنشأة عاملة.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة ونسقها ومحفوتها، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة على النحو الذي يضمن العرض العادل.
- التخطيط لإجراء عملية تدقيق بالمجموعة وتنفيذها للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية للمجموعة. أننا مسؤولون عن توجيه أعمال التدقيق على المجموعة والإشراف عليها وأدائها، وننظر مسؤولين دون غيرنا عن رأينا حول التدقيق.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

للসادة مساهمي شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) (تمة)

مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تمة)

إننا نتواصل مع القائمين على الحكومة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، ببنطاق وتوقيت التدقيق المفررين ونتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة نحددها في الرقابة الداخلية أثناء تدقيقنا.

إضافة إلى ذلك، نقدم إقراراً للقائمين على الحكومة بياناً بأننا قد امتننا للمطالبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أنها نبلغهم جميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، والإجراءات المتخذة للحد من المخاطر أو سبل الحماية المطبقة إن لزم الأمر.

ومن بين الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع القائمين على الحكومة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمراً ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المنافع التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

إضافة إلى ذلك ووفقاً لمطالبات مرسوم القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته)، نفيدكم بما يلي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

- أننا حصلنا على كافة المعلومات التي اعتبرناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.
- أن البيانات المالية الموحدة قد أعدت، من كافة النواحي الجوهرية، طبقاً للأحكام المعمول بها من مرسوم القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته).
- أن المجموعة قد احتفظت بذفارات محاسبية منتظمة.
- أن المجموعة قد قامت بشراء أسهم أو الاستثمار فيها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كما هو مبين في الإيضاح رقم ٥-٢٧ حول البيانات المالية الموحدة.
- بين الإيضاح رقم ١٥ حول البيانات المالية الموحدة المعاملات الهمامة مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي بموجبها أبرمت هذه المعاملات.
- أنه بناءً على المعلومات التي تم توفيرها لنا، لم يلفت انتباها، ما يجعلنا نعتقد أن الشركة قد خالفت خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أي من الأحكام المعمول بها في المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته)، أو فيما يتعلق بعقد تأسيس الشركة ما قد يؤثر بشكل جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥؛ و
- أن المجموعة لم تقدم أي مساهمات اجتماعية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كما هو مبين في الإيضاح رقم ٣١ من البيانات المالية الموحدة.

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط)

فراص عبنتاوي

رقم القيد: ٥٤٨٢

٢٠٢٦ يناير ٢٨

دبي

الإمارات العربية المتحدة

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)

٥

بيان المركز المالي الموحد
كماء في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الإيضاحات	٢٠٢٥	٢٠٢٤	ألف درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
الشهرة	٦	٦	٢,٨٧٨,٨٧٤
موجودات أخرى غير ملموسة	٦	٦	١,٨٠٢,٦٥٣
ممتلكات ومعدات	(١٧)	٣٤,٠٥٧	٤٢,٢٤٧
استثمار عقاري	(٧)	-	٢٨٨,٤٦١
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٨	١,٤٧٠,٢٨٩	١,٢٣٠,٦٣٢
استثمارات بالتكلفة المطابقة	٩	٤٧٠,١٨٦	٢٩٧,٨٢
مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	١١	٣٨٦,٧٦٠	-
مجموع الموجودات غير المتداولة	١,٩٩١,٣٣٠	٦,٥٤٤,٩٤٩	
الموجودات المتداولة			
مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	١١	٥١٩,٣٥٦	٢٧٥,٥٤٧
ودائع استثمارية	١٠	٤,١١١,٦٢٢	٣,٤٢٥,٦٢٢
الدائن، وما يعادله	١٢	١٨٣,٣١٥	٢٦٨,٢٣٣
مجموع الموجودات المتداولة	١١,٨٠٥,٦٢٣	٤,٨١٤,٢٩٣	٣,٩٧٩,٤٠٢
مجموع الموجودات	١١,٨٠٥,٦٢٣	١٠,٥١٤,٣٥١	
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
رأس المال	١٣	٨,٠٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠
أسهم الخزينة		(٤,٣٦٤)	(٤,٣٦٤)
احتياطي إعادة تقييم استثمارات - باقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	١٤	٧,٩٩٥,٦٣٦	٧,٩٩٥,٦٣٦
احتياطي قانوني	١٤	(٩٨,١٢٣)	(٧٢٥,٦٧٤)
أرباح محتجزة		٦٦٠,٣٤٩	٥٦٣,٧٧١
حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة		٨٧٧,٩٣٢	٢٦٥,١٦٠
الحصص غير المسيطرة		٤,٤٣٤,٩٨٤	٨,٥٤٨,٨٩٣
مجموع حقوق الملكية		٢٠,٤٢٦	١٧,٧٩
مجموع حقوق الملكية		٩,٤٥٥,٤١٠	٨,٥٦٥,٩٧٢
المطلوبات			
المطلوبات غير المتداولة			
التزامات إيجارية	١٦	-	٧,٢١٤
مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	١٧	٢٣,٨٩٨	٢١,٠٦٤
ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	١٨	٨,٢٦٧	-
التزام ضريبة المؤجلة	٣٢	١,٥٠٠	٨٢٦
مجموع المطلوبات غير المتداولة		٣٣,٦٦٥	٢٩,١٠٤
المطلوبات المتداولة			
ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	١٨	٢,١٧٠,٤٣٤	١,٨٣٧,٠٠٥
توزيعات أرباح مستحقة الدفع	١٩	١٥٥	٩٤
مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة	١٥	٢٧,٥٤٨	١٦,٥٣٠
قرض مسائب	١٥	٣٢,١٨٩	٣٢,١٨٩
التزام ضريبة الشركات	٣٢	٨٦,٢٢٢	٣٣,٤٠٧
مجموع المطلوبات المتداولة		٢,٣١٢,٥٤٨	١,٩١٩,٢٧٥
مجموع المطلوبات		٢,٣٥٠,٢١٣	١,٩٤٨,٣٧٩
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		١١,٨٠٥,٦٢٣	١٠,٥١٤,٣٥١

على حد عاًمنا، وفقاً لمبادئ إعداد التقارير المالية المعمول بها، فإن البيانات المالية الموحدة تظهر بشكل عادل من جميع النواحي الجوهرية للمركز المالي الموحد والأداء المالي الموحد والتడفقات النقدية الموحدة للمجموعة.

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ يناير ٢٠٢٦ ووقعها بنيابة عن المجلِّم:

.....

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

بيان الربح أو الخسارة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤ ألف درهم	٢٠٢٥ ألف درهم	إيضاحات	
			الإيرادات التشغيلية
٢٣٢,١٤٠	٤٠٢,٩٥١		رسوم عمولات التداول
١٢,٢٦٨	١٢,٣٣٥		رسوم شركات الوساطة
٨١,٧٦٩	٨٠,٦٩٧		رسوم المقاصلة والتسوية والإيداع
١٠,٩٨٢	١١,٧٠٦		رسوم الإدراج وبيانات السوق
١٥,٩١١	٢٣,٠١٩		رسوم أخرى
<u>٣٥٣,٠٧٠</u>	<u>٥٣٠,٧٠٨</u>		
٢١٥,٦٨٢	٢٢١,٢٣٩	٢٠	إيرادات الاستثمار
٤٣,٦٨٨	٥٤,٦١٩	٢١	إيرادات توزيعات الأرباح
١,٣٩٠	(٢٣٢)		إيرادات أخرى
-	١٠,١٨٣	(ب)	إيرادات تمويل
-	٤٦١,٨٧٣	(ب)	ربح من بيع استثمار عقاري
<u>١٨,٥١٧</u>	<u>٨١٣</u>	٢٣	عكس انخفاض قيمة الموجودات المالية (بالصافي)
<u>٦٣٢,٣٤٧</u>	<u>١,٢٧٩,٢٠٣</u>		مجموع الإيرادات
			المصاريف التشغيلية
(١٦٥,١٩٥)	(١٦٦,٦٦٥)	٢٢	مصاريف عمومية وإدارية
(٥٦,٤٨٩)	(٥٦,٤٨٩)	٦	إطفاء موجودات أخرى غير ملموسة
(١,٣٤٠)	(٨٨٧)	١٦	مصاريف الفوائد على مطلوبات عقود الإيجار
<u>(٢٢٣,٠٢٤)</u>	<u>(٢٢٤,٠٤١)</u>		مجموع المصاريف
<u>٤٠٩,٣٢٣</u>	<u>١,٠٥٥,١٦٢</u>		الربح قبل الضريبة للسنة
<u>(٣٢,٩٥٤)</u>	<u>(٨٦,٠٣٨)</u>	٣٢	مصروف ضريبة الشركات
<u>٣٧٦,٣٦٩</u>	<u>٩٦٩,١٢٤</u>		صافي الربح للسنة
			الربح العائد إلى:
٣٧٦,٧١٠	٩٦٥,٧٧٧		ملاك الشركة
<u>(٣٤١)</u>	<u>٣,٣٤٧</u>		حصص غير مسيطرة
<u>٣٧٦,٣٦٩</u>	<u>٩٦٩,١٢٤</u>		
<u>٠,٠٤٧</u>	<u>٠,١٢١</u>	٢٤	ربحية السهم الأساسية والمخفضة - بالدرهم

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٧٦,٣٦٩	٩٦٩,١٢٤	صافي الربح للسنة

		الدخل الشامل الآخر
		البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة
		التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال
٢٧٨,٥٨٠	١٧٧,١٨٩	الدخل الشامل الآخر
(٨٢٦)	(٦٧٤)	مصرف الضريبة المؤجلة المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات المالية
(٥٠٣)	(٢٨٧)	المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
<u>٦٥٣,٦٢٠</u>	<u>١,١٤٥,٣٥٢</u>	مصرف الضريبة الحالية المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات المالية
		المقاسة بالقيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر
		مجموع الدخل الشامل للسنة

		العائد إلى:
٦٥٣,٩٦١	١,١٤٢,٠٠٥	مُلاك الشركة
(٣٤١)	٣,٣٤٧	حصص غير مسيطرة
<u>٦٥٣,٦٢٠</u>	<u>١,١٤٥,٣٥٢</u>	

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المجموع ألف درهم	الحقوق الملكية العائدة إلى الشخص غير المسيطرة ألف درهم	مُلاك الشركة ألف درهم	أرباح محتجزة ألف درهم	احتياطي قانوني ألف درهم	احتياطي آخر الشامل الآخر ألف درهم	أسهم الخزينة ألف درهم	رأس المال ألف درهم	احتياطي إعادة تقييم استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل
								كما في ١ يناير للسنة
٨,١٩٢,٤٦	١٧,٤٢٠	٨,١٧٤,٨٢٦	٢٩٦,٤٨٩	٥٣٦,١٠٠	(٦٤٣,٣٩٩)	(٤,٣٦٤)	٨,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٢٤ صافي الربح للسنة
٣٧٦,٣٦٩	(٣٤١)	٣٧٦,٧١٠	٣٧٦,٧١٠	-	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٧٨,٥٨٠	-	٢٧٨,٥٨٠	-	-	٢٧٨,٥٨٠	-	-	صرف الضريبة الموجة المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات مالية
(٨٢٦)	-	(٨٢٦)	-	-	(٨٢٦)	-	-	الcasse بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٥٠٣)	.	(٥٠٣)	-	-	(٥٠٣)	-	-	صرف الضريبة الحالية المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات مالية
٦٥٣,٦٢٠	(٣٤١)	٦٥٣,٩٦١	٣٧٦,٧١٠	-	٢٧٧,٢٥١	-	-	الcasse بالقيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر
٨,٥٦٥,٩٧٢	١٧,٠٧٩	٨,٥٤٨,٨٩٣	٢٦٥,١٦٠	٥٦٣,٧٧١	(٢٢٥,٦٧٤)	(٤,٣٦٤)	٨,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٢٤ صافي الربح للسنة
٩٦٩,١٢٤	٣,٣٤٧	٩٦٥,٧٧٧	٩٦٥,٧٧٧	-	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٧٧,١٨٩	-	١٧٧,١٨٩	-	-	١٧٧,١٨٩	-	-	صرف الضريبة الموجة المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات مالية
(٦٧٤)	-	(٦٧٤)	-	-	(٦٧٤)	-	-	الcasse بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٢٨٧)	-	(٢٨٧)	-	-	(٢٨٧)	-	-	صرف الضريبة الحالية المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات مالية
١,١٤٥,٣٥٢	٣,٣٤٧	١,١٤٢,٠٠٥	٩٦٥,٧٧٧	-	١٧٦,٢٢٨	-	-	الcasse بالقيمة العادلة خلال الدخل الشامل الآخر
(٢٢٣,٤٨٤)	-	(٢٢٣,٤٨٤)	(٢٢٣,٤٨٤)	-	-	-	-	٢٠٢٤ صافي الربح للسنة
(٣٢,٣٨١)	-	(٣٢,٣٨١)	(٣٢,٣٨١)	-	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٤٩)	-	-	(٩٦,٥٧٨)	٩٦,٥٧٨	٥١٣	-	-	صرف الضريبة الموجة المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة لموجودات مالية
٩,٤٥٥,٤١٠	٢٠,٤٢٦	٩,٤٣٤,٩٨٤	٨٧٧,٩٣٢	٦٦٠,٣٤٩	(٩٨,٩٣٢)	(٤,٣٦٤)	٨,٠٠٠,٠٠٠	الcasse بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

*يمثل هذا تحويل احتياطي إعادة الاستثمار عند إستبعاد الاستثمار في أدوات الأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤ ألف درهم	٢٠٢٥ ألف درهم	
إيضاحات		
٤,٩٣٢٣	١,٠٥٥,١٦٢	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الربح للسنة قبل الضريبة
		تعديلات /-
١٨,١٩٣	١٦,٢٢٩	استهلاك ممتلكات ومعدات
٢,٩٥٥	٣,١٩٧	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٥٦,٤٨٩	٥٦,٤٨٩	إطفاء موجودات أخرى غير ملموسة
١,٣٤٠	٨٨٧	مصاريف الفوائد على مطلوبات عقود الإيجار
(٢١٥,٦٨٢)	(٢٢١,٢٣٩)	إيرادات الاستثمار
(٤٣,٦٨٨)	(٥٤,٦١٩)	إيرادات توزيعات الأرباح
-	(٤٦١,٨٧٣)	مكسب من بيع استثمار عقاري
-	(١٠,١٨٣)	إيرادات تمويل
(١٨,٥١٧)	(٨١٣)	عكس انخفاض قيمة الموجودات المالية (بالصافي)
٢١٠,٤١٣	٢٨٣,٢٣٧	
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
		التغيرات في:
١١٦	(٢,٥٨٤)	المصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى
٢١٢,٢٤٦	٣٤٦,٠٧٧	الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة
٢,٦٧٥	١١,٠١٩	المبالغ المستحقة إلى طرف ذي علاقة
٤٢٥,٤٥٠	٧٢٣٧,٧٤٩	النقد الناتج من العمليات
(٣,١٥٠.)	(٣٦٣)	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
-	(٣٣,٥١٩)	ضريبة الشركات المدفوعة
٤٢٢,٣٠٠	٧٠,٣,٨٦٧	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
		شراء ممتلكات ومعدات
(٦,٥٦٨)	(٨,٠٤٠)	الحركة في الودائع الاستثمارية قصيرة الأجل
(٤٥١,٥٠٠)	(٦٨٦,٠٠٠)	الحركة في الودائع الاستثمارية طويلة الأجل
١٨٦,٤٨٧	٨١٣	شراء موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(١٤,٥٨٠.)	(١٢,٥٠٠)	استرداد موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٤٩,٧٤٨	١٠٩,٢٨٧	وصكوك مطفأة
(٤١,٤٦٢)	(٢٣١,٣٥٢)	شراء إستثمارات بالتكلفة المطفأة
٢٠٨,٣٨٤	٢٠٨,٠٧٤	إيرادات مستلمة من ودائع استثمارية
-	١٤٢,٠٣١	متحصلات من بيع استثمار عقاري
٤٣,٦٨٨	٥٤,٦١٩	توزيعات أرباح مقيدة
(٢٥,٨٠٣)	(٥٢٣,٠٦٨)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
		الالتزامات الإيجارية المدفوعة
(٩,٣٤٤)	(٩,٨٦٧)	توزيعات أرباح مدفوعة للمساهمين
(٢٧٩,٨٤٣)	(٢٥٥,٨٥٠.)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢٨٩,١٨٧)	(٢٦٥,٧١٧)	
١٠٧,٣١٠	(٨٤,٩١٨)	صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما يعادله
١٦٠,٩٢٣	٢٦٨,٢٣٣	النقد وما يعادله في بداية السنة
٢٦٨,٢٣٣	١٨٣,٣١٥	النقد وما يعادله في نهاية السنة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتعلق المعاملات الرئيسية غير النقدية بالاعتراف بموجودات حق الاستخدام التي تبلغ لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٢ مليون درهم) والالتزامات الإيجارية التي تبلغ لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠٢٤ مليون درهم).

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

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١. التأسيس والعمليات

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) ("الشركة") هي شركة مساهمة عامة تأسست في إمارة دبي بدولة الإمارات العربية المتحدة بموجب المرسوم رقم (٦٢) لسنة ٢٠٠٧ الصادر عن وزارة الاقتصاد بتاريخ ٦ فبراير ٢٠٠٧، وتتبع لأحكام مرسوم القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٤ لسنة ٣٢ لسنة ٢١ (تعديلاته) ("قانون الشركات"). كما سُجلت الشركة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع بموجب القانون الاتحادي رقم ٤ لسنة ٢٠٠٧ في ٤ نوفمبر ٢٠٠٧.

تمثل الأنشطة المرخصة للشركة في التداول في الأدوات المالية والعمل بمنطقة شركة قابضة واتساعية في الأنشطة التجارية والصناعية والزراعية والاستشارات المالية في مجال الاستثمار والوساطة المالية في الأسهم والسنادات المحلية والأجنبية. وفقاً للنظام الأساسي للشركة، تلتزم الشركة في جميع أنشطتها وعملياتها ومعاملاتها الرسمية بأحكام الشريعة الإسلامية وتستثمر كافة أموالها بمقتضى تلك الأحكام.

إن أسهم الشركة مدرجة في سوق دبي المالي.

تضطلع الشركة في الوقت الراهن بإدارة عمليات سوق دبي للأوراق المالية وعمليات غرفة المقاصلة ذات العلاقة وتنفيذ الأنشطة الاستثمارية لحسابها الخاص. إن العنوان المسجل للشركة هو مركز دبي التجاري العالمي، شارع الشيخ زايد، ص.ب. ٩٧٠٠، دبي.

تعتبر حكومة دبي بمنطقة الشركة الأم النهاية والطرف المسيطر حيث تمتلك نسبة ٨٠,٦٦٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) من شركة سوق دبي المالي من خلال بورصة دبي المحدودة ("الشركة الأم")، وهي شركة تابعة لحكومة دبي.

تشمل هذه البيانات المالية الموحدة شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين باسم "المجموعة"). وفيما يلي تفاصيل الشركات التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤:

اسم الشركة	النشاط	بلد التأسيس	نسبة الملكية
شركة دبي للمقاصلة والإيداع المركزي القابضة ذات شخص واحد ش.ذ.م.م*	شركة قابضة	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪

ناسداك دبي المحدودة**	السوق المالية الإلكترونية	الإمارات العربية المتحدة	٦٧٪ (**تمتلك شركة دبي للمقاصلة والإيداع المركزي القابضة ذات شخص واحد ش.ذ.م.م الشركات التابعة التالية:)
-----------------------	---------------------------	--------------------------	--

اسم الشركة	النشاط	بلد التأسيس	نسبة الملكية
شركة دبي للمقاصلة ذات شخص واحد ش.ذ.م.م	خدمات التقاضي المركزي للأوراق المالية	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪
شركة دبي للإيداع ذات شخص واحد ش.ذ.م.م	خدمات إيداع الأوراق المالية	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪

اسم الشركة	النشاط	بلد التأسيس	نسبة الملكية
ناسداك دبي جارديان ليمند	الممثل الحصري لشركة ناسداك دبي المحدودة	الإمارات العربية المتحدة	١٠٠٪

**تحتفظ شركة بورصة دبي المحدودة بنسبة ٣٣٪ المتبقية (إيضاً ٢٥٪).

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

٢. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

أ) المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة والتي تسري على الفترة الحالية

تم تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة التالية، والتي أصبحت سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥، في هذه البيانات المالية الموحدة. ولم يكن لتطبيقها أي تأثير جوهري على الإفصاحات أو على المبالغ المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

المعلومات الموجزة	البيانات المالية الموحدة
تضمنت التعديلات إرشادات لتحديد متى تكون العملة قابلة للاستبدال وكيفية تحديد سعر الصرف عندما لا تكون كذلك.	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١ تأثير التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية المتعلقة بعدم قابلية الصرف

وبخلاف ما ورد أعلاه، لا توجد معايير دولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة وتعديلات جوهرية أخرى كانت سارية المفعول لأول مرة للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

ب) المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير سارية المفعول بعد أو المطبقة بشكل مسبق

في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة، لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها لم تصبح سارية المفعول بعد:

تسري لفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد	المعلومات الموجزة
١ يناير ٢٠٢٦	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ للأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ للأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بتصنيف وقياس الأدوات المالية
١ يناير ٢٠٢٦	تناول التعديلات الأمور التي تم تحديدها خلال المراجعة اللاحقة لتنفيذ متطلبات التصنيف والقياس للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩.
١ يناير ٢٠٢٦	تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ للأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بترتيبات القوة الشرائية
١ يناير ٢٠٢٦	تهدف التعديلات إلى تمكن المنشآت من إدراج معلومات في بياناتها المالية التي يرى مجلس معايير المحاسبة الدولية أنها تمثل بشكل أكثر دقة العقود التي تشير إلى الكربلاء المعتمدة على الطبيعة.
١ يناير ٢٠٢٦	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية معايير المحاسبة- المجلد ١١
١ يناير ٢٠٢٦	وتحضمن الإعلان التعديلات التالية:
١: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة: محاسبة التحوط من قبل المعتمدين لأول مرة	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة: محاسبة التحوط من قبل المعتمدين لأول مرة
٢: الأدوات المالية - الإفصاحات: الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الأدوات المالية - الإفصاحات: الربح أو الخسارة عند إلغاء الاعتراف
٣: الأدوات المالية رقم ٧: الأدوات المالية - الإفصاحات: الإفصاح عن الفرق المؤجل بين القيمة العادلة وسعر المعاملة	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الأدوات المالية - الإفصاحات: الإفصاح عن الفرق المؤجل بين القيمة العادلة وسعر المعاملة
٤: مقدمة والإفصاح عن مخاطر الائتمان	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الأدوات المالية - الإفصاحات: مقدمة والإفصاح عن مخاطر الائتمان
٥: إلغاء اعتراف المستأجر لمطلوبات عقود الإيجار	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩: الأدوات المالية: إلغاء اعتراف المستأجر لمطلوبات عقود الإيجار
٦: سعر المعاملة	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩: سعر المعاملة
٧: البيانات المالية الموحدة: تحديد "الوكيل الفعلي"	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠: البيانات المالية الموحدة: تحديد "الوكيل الفعلي"
٨: طريقة التكالفة	المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧: بيان التدفقات النقدية الموحد: طريقة التكالفة

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

٢ طبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

- ب) المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة قيد الإصدار وغير سارية المفعول بعد أو المطبقة بشكل مسبق (تتمة)

سارية لفترات السنوية
التي تبدأ في أو بعد

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ //عرض والإفصاح في البيانات المالية المصورة

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ متطلبات لكافة المنشآت التي تطبق المعايير الدولية للتقارير المالية لعرض والإفصاح عن المعلومات في البيانات المالية للمساعدة في ضمان تقديم المعلومات ذات الصلة التي تمثل بأمانة موجودات ومطلوبات المنشأة وحقوق الملكية والدخل والمصروفات.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع لمساءلة العامة: الإفصاحات

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ متطلبات الإفصاح التي يسمح للشركة التابعة المؤهلة بتطبيقها بدلاً من متطلبات الإفصاح في المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الأخرى.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع لمساءلة العامة: الإفصاحات

تشمل التعديلات المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) الجديدة أو المعدلة الصادرة بين ٢٤ فبراير ٢٠٢١ و ١ مايو ٢٠٢٤ والتي لم تؤخذ في الاعتبار عند إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ لأول مرة.

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١ تأثير تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية المتعلقة بالتحويل إلى عملة عرض التضخم

المترتفع

توضح التعديلات كيفية قيام الشركات بتحويل البيانات المالية من عملة غير خاضعة للتضخم المترتفع إلى عملة خاضعة للتضخم المترتفع

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة تم تأجيل تاريخ التطبيق إلى (٢٠١١) أجل غير مسمى. لا يزال

التطبيق مسموح به.

تتوقع المجموعة اعتماد هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة عندما يسري العمل بها، وقد لا يكون لاعتماد هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في فترة التطبيق الأولى.

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

٣. أساس الإعداد
(أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس (معايير المحاسبة الدولية) وأحكام القوانين النافذة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

صدر المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته) ("قانون الشركات") في ٢٠ سبتمبر ٢٠٢١ ودخل حيز التنفيذ في ٢ يناير ٢٠٢٢ والذي ألغى القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ١٥.

(ب) أساس القياس

أعدت البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تعتمد التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمقابل المدفوع مقابل الموجودات.

(ج) العملة الوظيفية وعملة العرض

لقد تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة وعرضها بدرهم الإمارات العربية المتحدة ("الدرهم الإماراتي")، وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة، كما تم تقريرها إلى أقرب عدد صحيح بالألاف (ألف) ما لم يذكر خلافاً لذلك.

(د) استخدام التقديرات والأحكام

إن إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية معايير المحاسبة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تم مراجعة التقديرات والافتراضات ذات الصلة بصورة مستمرة، ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية على أساس مستقبلي. وعلى وجه الخصوص فقد تم الإفصاح في الإيضاح رقم ٥ عن المعلومات الخاصة بالجوانب الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة والأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها التأثير الجوهري الأكبر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية الموحدة.

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية

إن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه البيانات المالية الموحدة تتوافق مع سياسات إعداد البيانات المالية الموحدة السنوية المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية الموحدة مبينة أدناه:

٤-١ التوحيد

الشركات التابعة

الشركات التابعة هي كافة المنشآت (بما في ذلك المنشآت المهيكلة) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما تكون معرضة لعوائد متغيرة أو تمتلك حقوقاً نتيجة مشاركتها في المنشأة وكون لديها القدرة على التأثير على تلك العوائد نتيجة سيطرتها على المنشأة.

يتم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية الموحدة من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ انتهاء السيطرة. تستخدم المجموعة طريقة الاستحواذ لاحتساب عمليات اندماج الأعمال. إن المقابل المدفوع نظير الاستحواذ على شركة تابعة يمثل الفيلم العادلة للموجودات والمطلوبات المتکبدة للملوك السابقين في الشركة المستحوذ عليها ومحصل حقوق الملكية الصادرة عن المجموعة. يشمل المقابل المدفوع القيمة العادلة لأي أصل أو مطلوب ناتج عن أي ترتيبات طارئة. يتم مبدئياً قياس الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها وكذلك المطلوبات والالتزامات الطارئة المحملة عن عمليات اندماج الأعمال، بقيمها العادلة بتاريخ الاستحواذ. تعرف المجموعة بأي حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها على أساس كل عملية استحواذ على حدة، ويكون ذلك إما بالقيمة العادلة أو بالحصة المناسبة للحصة غير المسيطرة في المبالغ المعترف بها لصالفي الموجودات القابلة للتحديد في الشركة المستحوذ عليها.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تنمية)
٤-٤ التوحيد (تنمية)
الشركات التابعة

يتم تحويل التكاليف المتعلقة بالاستحواذ على المصاري夫 عند تكبدها، بخلاف تلك التكاليف المرتبطة بإصدار سندات دين أو سندات ملكية. في حال أجري اندماج الأعمال على مراحل، فإن القيمة الدفترية للحصص المملوكة سابقاً للشركة المستحوذة في الشركة المستحوذ عليها يعاد قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن عملية إعادة القياس في بيان الدخل الموحد. تقاس الشهرة مبدئياً بوصفها الزيادة في إجمالي المقابل المدفوع والقيمة العادلة للحصة غير المسيطرة على صافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة. وفي حال كان المقابل المدفوع أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة المستحوذ عليها، يتم الاعتراف بالفرق في بيان الدخل الموحد.

ويتم إدراج إيرادات ومصاريف الشركات التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الموحد اعتباراً من تاريخ الاستحواذ وحتى التاريخ الفعلي للاستبعاد، حسب الاقتضاء.

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات وأي إيرادات أو مصاريف غير محققة ناتجة عن المعاملات بين شركات المجموعة. تم تغيير السياسات المحاسبية للشركات التابعة عند الضرورة لضمان توافقها مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة. ويتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس طريقة استبعاد الأرباح غير المحققة، ولكن فقط بالقدر الذي لا يوجد فيه دليل على انخفاض القيمة.

فقدان السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، تقوم بإلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات الخاصة بالشركة التابعة بالإضافة إلى الحصص غير المسيطرة ذات الصلة والبنود الأخرى لحقوق الملكية. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل الموحد. وتقاس أي حصة متبقية في الشركة التابعة السابقة بالقيمة العادلة عند فقدان السيطرة.

٤-٤ موجودات أخرى غير ملموسة

يتم قياس الموجودات الأخرى غير الملموسة المستحوذ عليها من قبل المجموعة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. يُحتسب الإطفاء لشطب تكلفة الموجودات غير الملموسة بعد خصم قيمها المتبقية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة، ويتم الاعتراف به عموماً في بيان الدخل الموحد.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للفترة الحالية وفترة المقارنة:

٥. سنة ترخيص للعمل كسوق للأوراق المالية

تم مراجعة طرق حساب الإطفاء والأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية بتاريخ كل تقرير مع تعديليها عند الضرورة.

لا تتم رسملة النفقات اللاحقة إلا عندما يتربّع عليها زيادة في الفوائد الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالأصل المحدد الذي تتعلق به. وتقييد جميع النفقات الأخرى في الربح أو الخسارة عند تكبدها.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة) ٤-٣ الشهرة

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة، والتي تمثل الزيادة في المقابل المحول على الحصة في صافي القيمة العادلة لصافي الموجودات والمطلوبات إضافة إلى المطلوبات الطارئة القابلة للتحديد للشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة للحصة غير المسيطرة في الشركة المشتركة.

بعد الاعتراف المبدئي، تفاصيل الشهرة بالتكلفة ناقصاً الخسائر المتراكمة. يتم إجراء عمليات المراجعة لتحري الانخفاض في قيمة الشهرة بشكل سنوي أو على فترات أقصر إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الخروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة. تم مقارنة القيمة الدفترية للشهرة مع القيمة القابلة للاسترداد التي تمثل القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى. ويتم احتساب أي انخفاض في القيمة مباشرةً كمصرف ولا يتم عكسه لاحقاً. تم الإفصاح عن سياسة انخفاض القيمة بالتفصيل في الإيضاح ٩-٤.

٤-٤ الممتلكات والمعدات

تقاس الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكם وأي خسارة محددة لانخفاض في القيمة. تكون التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات من تكلفة شرائها إضافة إلى أي تكاليف تُعزى بشكل مباشر إلى تجهيز الأصل لحالته التشغيلية ونقله لموقعه اللازمين لاستخدام الأصل في الغرض المقصود منه.

لا يتم رسملة النفقات لاحقاً إلا عندما يُتحمل تدفق منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالنفقات إلى المجموعة. تمثل القيمة الدفترية للأرض في قيمتها العادلة المبدئية وجميع التكاليف الثانية الأخرى. ولاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج الأرض بالتكلفة التاريخية بعد خصم انخفاض القيمة المتراكם، ولا يحتسب أي استهلاك عليها. لا يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأرض إلا عندما يكون من المرجح أن تتدفق إلى المجموعة فوائد اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند ويكون بالإمكان قياس تكفة البند بشكل موثوق به. يُحتسب الاستهلاك لشطب تكاليف بند الممتلكات والمعدات بعد خصم قيمها المتبقية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى عمرها الإنتاجية المقدرة، ويتم الاعتراف به عموماً في بيان الدخل الموحد. ولا يُحتسب استهلاك على الأرض. فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات لفترتين حالية والمقارنة:

السنوات

٥-٣
٧
١٠-٣
٤
٥-٣

أجهزة حاسوب ونظم معلومات
تحسينات على عقار مستأجر
أثاث ومعدات مكتبية
مركبات
موجودات حق الاستخدام

تم مراجعة طريقة حساب الاستهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية للموجودات بتاريخ كل تقرير مع تعديليها عند الضرورة. عندما تكون القيمة الدفترية للأصل أكبر من قيمته التقديرية القابلة للاسترداد، يتم خفضها مباشرةً إلى القيمة القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أحد بنود الممتلكات والمعدات في بيان الدخل الموحد. يتم إظهار الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز بالتكلفة وتحويلها إلى فئة الموجودات الملائمة لها عندما تكون متاحة للاستخدام، ويتم استهلاكها وفقاً للسياسة المحاسبية لدى المجموعة.

٤-٥ استثمار عقاري

يتم تسجيل الاستثمار العقاري بالتكلفة، بعد خصم أي خسائر انخفاض في القيمة معترف بها.

تضمن التكلفة التكاليف المباشرة، والرسوم المهنية، وبالنسبة للأصول المؤهلة، تكاليف الاقتراض المرسلة وفقاً للسياسة المحاسبية للشركة. إن القيمة الدفترية للأرض هي قيمتها العادلة الأولية مع أي تكاليف طارئة.

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (تتمة)**

**٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٥-٤ استثمار عقاري (تتمة)**

لاحقاً للاعتراف الأولى، يتم تسجيل الأرض بالتكلفة التاريخية مطروحاً منها خسائر انخفاض القيمة المتراكمة ولا يتم استهلاكها. يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأرض فقط عندما يكون من المحتمل أن تتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالبند إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق.

ببدأ استهلاك هذه الموجودات، على نفس الأساس مثل الأصول العقارية الأخرى، عندما تكون الأصول جاهزة للاستخدام المقصود.

٦-٤ النقد وما يعادله والودائع الاستثمارية

يتم الاعتراف بالنقد وما يعادله والودائع الاستثمارية مبدئياً بالقيمة العادلة وتقياس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إجراء تقييم للانخفاض في قيمة المبالغ من المؤسسات المالية والودائع الاستثمارية وفقاً لما هو موضح في السياسة المحاسبية للموجودات المالية.

ولأغراض تتعلق ببيان التدفقات النقدية الموحد، يتألف النقد وما يعادله من النقد في الصندوق والحسابات الجارية وحسابات التوفير وحسابات المضاربة لدى البنوك والودائع الاستثمارية بفترة استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر.

٧-٤ الأدوات المالية

(١) الاعتراف والقياس المبدئي

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية عند إنشائها وعندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم قياس الموجودات أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً، لأي بند غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة النسبية مباشرة إلى الاستحوذ أو الإصدار.

(٢) التصنيف والقياس اللاحق

(١) الموجودات المالية

عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي على أنه مقاس بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - استثمار دين، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أداة حقوق الملكية، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لا يتم إعادة تصنification الموجودات المالية عقب الاعتراف بها مبدئياً ما لم تغير المجموعة نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية، وفي هذه الحالة يتم إعادة تصنification كافة الموجودات المالية التي تأثرت بهذا التغيير في أول يوم من أول فترة يتم إعداد تقارير بشأنها عقب التغيير في نموذج الأعمال.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يكن مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأداة إلى وجود تدفقات نقدية في تاريخ محدد بحيث تقتصر على مدفوعات المبالغ الأصلية والفائدة المستحقة على القائم منها.

تقاس استثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت الشرطين التاليين ولم تكن مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالاستثمار ضمن نموذج أعمال يتحقق أهدافه بتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
- أن ينشأ عن الشرط التعاقدية المتعلقة بالاستثمار، في تاريخ محدد، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي المستحق.

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (تتمة)

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة)
- ٧-٤ الأدوات المالية (تتمة)
- (٢) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)
- (٤) الموجودات المالية (تتمة)

عند الاعتراف المبدئي بالاستثمارات في حقوق الملكية غير المحافظ لها لغرض المتاجرة، قد تختار المجموعة بهائياً أن تعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للاستثمار في الدخل الشامل الآخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة كمُقاومة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أعلاه، تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويشمل ذلك جميع الموجودات المالية المشتقة. وعند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة أن تقرر بهائياً أن أي أصل مالي يفي بشكل أو باخر بمتطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر سيتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك القياس يلغى أو يقلل جوهرياً من التضارب المحاسبي الذي قد ينشأ بأي طريقة.

تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بإجراء تقييم لمد نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل المالي على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. المعلومات التي تم النظر فيها تشمل:

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة والتطبيق العملي لتلك السياسات. ويشمل ذلك ما إذا كانت استراتيجية إدارة المجموعة تركز على كسب إيرادات الفوائد من العقود، أو الاحتفاظ بمعدل فائدة معين، أو مطابقة آجال الموجودات المالية مع آجال أي مطلوبات ذات صلة أو تدفقات نقدية خارجة متوقعة، أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة وتقدم تقارير عن ذلك إلى إدارة المجموعة.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (الموجودات المالية المحافظ لها ضمن ذلك النموذج) والطريقة التي تدار بها تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدير الأعمال، على سبيل المثال ما إذا كان التعويض يستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المتحصلة.
- مدى تكرار وحجم وتوقيت مبيعات الموجودات المالية في فترات سابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعات بشأن نشاطها في المستقبل.

ولا تحتسب عمليات تحويل الموجودات المالية إلى أطراف أخرى من خلال معاملات غير مؤهلة لإلغاء الاعتراف كعمليات بيع لهذا الغرض، وتستمر المجموعة بالاعتراف بها.

إن الموجودات المالية المحافظ لها للمتاجرة أو التي تتم إدارتها ويتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية وفوائدها لأغراض هذا التقييم، يُعرف "المبلغ الأصلي" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي. وتُعرف "الفائدة" بأنها مقابل القيمة الزمنية للنقد، ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأصلي المستحق خلال فترة زمنية معينة، ومخاطر وتكليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك هامش الربح.

وفي سبيل تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة، تأخذ المجموعة في الاعتبار الشروط التعاقدية للأداة التي تشمل تقييم ما إذا كان الأصل المالي يحتوي على بند تعاقدي يمكن أن يغير من توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا يستوفي هذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة في الاعتبار ما يلي:

- أحداث محتملة من شأنها أن تغير قيمة أو توقيت التدفقات النقدية.
- الشروط التي قد يتربّب عليها تعديل سعر الفائدة التعاقدية، بما في ذلك شروط السعر المتغير.
- شروط الدفع المسبق والتمديد.
- الشروط التي تحول دون مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال، شروط عدم الرجوع).

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تنمية)
- ٧-٤ الأدوات المالية (تنمية)
- (٢) التصنيف والقياس اللاحق (تنمية)
- (٤) الموجودات المالية (تنمية)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات حصرية للمبالغ الأصلية وفوائدها (تنمية) تتوافق شروط الدفع المسبق مع مبدأ الدفعات الحصرية للمبالغ الأصلية والفائد إذا كانت قيمة الدفعات المسبقة تمثل بشكل جوهري المبالغ غير المسددة من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي المستحق، والذي قد يشتمل على تعويض إضافي معقول لإنهاء العقد بشكل مبكر. علاوة على ذلك، بالنسبة للموجودات المالية التي يتم الاستحوذ عليها بخصوص أو علاوة على القيمة التعاقدية الاسمية، فإن الشرط الذي يُجيز أو يتطلب الدفع المسبق بقيمة تمثل فعليًا القيمة التعاقدية الاسمية بالإضافة إلى الفائدة التعاقدية (ولكن غير المدفوعة) المستحقة (والتي قد تتضمن أيضًا تعويض إضافي معقول عن الإنهاء المبكر) يتم التعامل معه على أنه متوافق مع هذا المبدأ إذا كانت القيمة العادلة لشرط الدفع المسبق غير هامة عند الاعتراف المبدئي.

القياس اللاحق والأرباح والخسائر:

تقاس الموجودات المالية لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. تخفض التكلفة المطفأة بخسائر الانخفاض في القيمة. يُعرف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية والانخفاض في القيمة في بيان الدخل الموحد. ويتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة عند إلغاء الاعتراف في بيان الدخل الموحد.

وتُقاس استثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لاحقًا بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في بيان الدخل الموحد. ويتم الاعتراف برصافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر. وعند إلغاء الاعتراف، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتراكمة في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل الموحد.

وتُقاس استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لاحقًا بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كإيرادات في بيان الدخل الموحد (إيضاح ٢١) ما لم تمثل توزيعات الأرباح بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم الاعتراف برصافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها مطلقاً إلى بيان الدخل الموحد.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية:

لا تلغى المجموعة إلغاء الاعتراف بالأصل المالي إلا عند انتهاء الحقوق التعاقدية في استلام تدفقات نقدية من ذلك الأصل المالي، أو قيام المجموعة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية من خلال معاملة يتم بموجبها تحويل كافة مخاطر ومزايا ملكية هذا الأصل المالي بصورة فعلية أو لا تقوم المجموعة بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية بصورة فعلية ولا يحتفظ بسيطرته على الأصل المالي.

تبرم المجموعة معاملات تقوم بموجبها بتحويل الموجودات المعترف بها في بيان المركز المالي الموحد ولكنها تحتفظ بجميع أو معظم المخاطر والمزايا الجومرية للموجودات المحولة. في هذه الحالات، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة)
 - ٧-٤ الأدوات المالية (تتمة)
 - (٢) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)
 - (٣) الموجودات المالية (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية غير المشتقة

تقوم المجموعة بالاعتراف بمحضفات الخسائر فيما يتعلق بالخسارة الائتمانية المتوقعة من:

- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.
- استثمارات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تقيس المجموعة محضفات الخسارة بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأصل، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً:

- سندات الدين التي تحدّد على أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.
- سندات الدين الأخرى والأرصدة البنكية التي لم تزداد مخاطر الائتمان المرتبطة بها بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي بها (أي مخاطر التغير التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).

تقاس محضفات الخسائر للذمم المدينية التجارية دائمًا بقيمة تعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت زيادة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، فإن المجموعة تنظر في المعلومات المعقولة والمؤيدة ذات الصلة والمتابحة دون تكبد أي تكلفة أو جهد غير ضروري، ويشمل ذلك المعلومات الكمية والنوعية والتحليل، بناءً على التجربة التاريخية للمجموعة والتقييم الائتماني المتوفر، بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

تفرض المجموعة أن مخاطر الائتمان على الأصل المالي قد زادت بشكل جوهري إذا تأخر موعد الاستحقاق لأكثر من ٣٠ يوماً.

تعتبر المجموعة الأصل المالي متغيراً في الحالتين التاليتين:

- ألا يكون من المرجح استيفاء المدين التزاماته الائتمانية إلى المجموعة بالكامل دون أن تلجم المجموعة إلى اتخاذ إجراءات كتحقيق الضمان (إذا كانت هناك ضمانات محفظة لها).
- أن يتحقق استحقاق الأصل المالي لأكثر من ٩٠ يوماً.

تعتبر المجموعة أن سندات الدين ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية معدلاً للتعريف المفهوم عالمياً عند "درجة الاستثمار".

وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الزمني للخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن جميع أحداث التغير المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً في الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث التغير المحتمل حدوثها خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير (أو خلال فترة أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة أقل من ١٢ شهراً).

وتتمثل أقصى فترة يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة في أقصى فترة تعاقدية تتعرض خلالها المجموعة لمخاطر الائتمان.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تنمية)

٧-٤ الأدوات المالية (تنمية)

(٢) التصنيف والقياس اللاحق (تنمية)

(٤) الموجودات المالية (تنمية)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية غير المشتقة (تنمية)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في التقدير المرجح للخسائر الائتمانية. وتقاس الخسائر الائتمانية على أنها القيمة الحالية لكل حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المنشأة وفقاً للعقد وبين التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة الحصول عليها).

يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي.

الموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقرير بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطफأة وسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر قد تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية. يعتبر الأصل المالي أنه "عرض لأنخفاض في قيمته الائتمانية" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

تشتمل الأدلة على عرض الأصل المالي لأنخفاض في قيمته الائتمانية على أي من البيانات الملحوظة التالية:

- مواجهة المدين لصعوبة مالية بالغة.
- إحداث خرق على بنود العقد مثل التعثر أو تخطي استحقاق السداد لأكثر من ٩٠ يوماً.
- اللجوء لإعادة هيكلة القروض أو السلفيات من قبل المجموعة وفق شروط ما كانت المجموعة لتقبلها في ظل الظروف العادية.
- احتمالية بده المدين في إجراءات إشهار إفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى.
- غياب سوق نشطة للورقة المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم خصم مخصصات خسارة الموجودات المالية المقاومة بالتكلفة المططفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

بالنسبة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم تحميل مخصص الخسارة على الربح أو الخسارة ويتم الاعتراف به في الدخل الشامل الآخر.

(ب) المطلوبات المالية

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض، بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض ناقصاً تكاليف المعاملة العائدية مباشرة للقرض وتُقاس لاحقاً بالتكلفة المططفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. تشتمل المطلوبات المالية على ذمم دائنة وأرباح دائنة ومبالغ مستحقة لطرف ذي علاقة وقرض مساند ومطلوبات إيجار غير متداولة.

وتقييد مصاريف الفائدة وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في بيان الدخل الموحد. يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة عند إلغاء الاعتراف في بيان الدخل الموحد.

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (تتمة)

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة)

٧-٤ الأدوات المالية (تتمة)

(٢) التصنيف والقياس اللاحق (تتمة)

(ب) المطلوبات المالية (تتمة)

الغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

لا تلغى المجموعة الاعتراف بأي من المطلوبات المالية إلا عند تسوية التزاماتها التعاقدية أو عند إلغاؤها أو انتهاء سريانها. و تقوم المجموعة أيضاً بإلغاء الاعتراف بأي من المطلوبات المالية عندما يتم تعديل شروطه وتكون التدفقات النقدية للمطلوب المعدل مختلفة بصورة جوهرية، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزام مالي جديد بناء على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند إلغاء الاعتراف بأي من المطلوبات المالية، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المشطوبة والثمن المدفوع (بما في ذلك أية موجودات غير نقدية تم تحويلها أو مطلوبات طارئة) ضمن بيان الدخل الموحد.

٨-٤ مقاصة الأدوات المالية

تم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وبيان صافي القيمة في بيان المركز المالي الموحد في حالة واحدة وهي أن يكون لدى المجموعة حالياً حق قانوني واجب النفاذ بمقاصدة المبالغ ويكون لديها نية إما للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام بصورة متزامنة.

٩-٤ انخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

بتاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية لموجوداتها غير المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على تعرضها للانخفاض في القيمة. وفي حال وجود مثل هذا المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد. ويتم فحص الشهرة سنويًا لتحري الانخفاض في القيمة.

لفرض اختبار انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات معًا في أصغر مجموعة من الموجودات تنتج تدفقات نقدية داخلة من الاستخدام المستمر وتكون مستقلة جوهرًا عن التدفقات النقدية الداخلية من الموجودات الأخرى أو الوحدات المولدة للنقد. يتم تخصيص الشهرة الناتجة عن اندماج الأعمال إلى الوحدة المولدة للنقد أو مجموعة الوحدات المولدة للنقد التي يتوقع أن تستفيد من مزايا الـاندماج.

تعتبر القيمة القابلة للاسترداد لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد هي القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة مخصوصاً منها تكاليف البيع، أيهما أعلى. و تستند القيمة المستخدمة إلى التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية مخصوصة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المرتبطة بالأصل أو الوحدة المولدة للنقد.

يتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد قيمته القابلة للاسترداد. وتدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل الموحد. ويتم تخصيصها أولاً لتقليل القيمة الدفترية لأي شهرة مخصوصة للوحدات المولدة للنقد ثم لتقليل القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة المولدة للنقد على أساس تناسبي.

لا يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة. بالنسبة للموجودات الأخرى، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة فقط إلى المدى الذي لا تزيد فيه القيمة الدفترية للأصل عن القيمة الدفترية التي كان يمكن تحديدها، بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يكن قد تم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة) ٤-١٠ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم تحويل مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لقانون العمل في الإمارات العربية المتحدة عن فترات خدمتهم حتى تاريخ المركز المالي. ووفقاً لأحكام المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ ، فقد قالت الإدارة بتقدير القيمة الحالية لالتزامها بتاريخ التقرير، باستخدام طريقة الوحدة الإضافية المقدرة، وذلك فيما يتعلق بمكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين بموجب قانون العمل لدولة الإمارات العربية المتحدة. لقد تم خصم الالتزام المتوقع بتاريخ ترك الخدمة إلى صافي القيمة الحالية باستخدام معدل خصم ملائم بناء على افتراضات الإدارة المتوسط تكاليف الزيادات / الترقيات السنوية. إن القيمة الحالية للالتزام كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن المخصص المحاسب وفقاً لقانون العمل لدولة الإمارات العربية المتحدة. يتم الإفصاح عن المخصص المتعلق بمكافآت نهاية الخدمة للموظفين كالالتزام غير متداول.

ويعد الموظفون من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة أعضاء في خطة معاشات التقاعد والتأمينات الاجتماعية المدارة من قبل الحكومة. وفقاً لأحكام القانون الاتحادي رقم (٧) لسنة ١٩٩٩، يتعين على المجموعة المساهمة بنسبة تتراوح من ١٢,٥٪ إلى ١٥٪ من "المساهمات المدفوعة على أساس الراتب" وفقاً لتكاليف جدول رواتب مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة في خطة معاشات التقاعد لتمويل هذه المنافع.

يتعين كذلك على الموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة المساهمة في الخطة بنسبة ٥٪ - ١١٪ من هذه "المساهمات المحاسبة على أساس الراتب". إن الالتزام الوحيد المرتيب على المجموعة فيما يتعلق بخطة معاشات التقاعد والتأمينات الاجتماعية يتمثل في سداد المساهمات المحددة. يتم تحويل المساهمات على بيان الدخل الموحد.

تقوم المجموعة برصد مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين بناء على تقدير قيمة المكافآت المستقبلية التي يكون الموظفون قد اكتسبوها طوال مدة خدمتهم حتى تقاعدهم. ويتم احتساب هذا المخصص بناء على طريقة الوحدة الإضافية المقدرة.

٤-١١ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص في بيان المركز المالي الموحد عندما يكون لدى المجموعة التزام قانوني أو استدلالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقاً خارجاً للمنافع الاقتصادية لسداد ذلك الالتزام، ويكون بالإمكان وضع تقدير معقول لمبلغ الالتزام. يتم تحديد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد، والمخاطر المحددة لذلك الالتزام، حيثما كان ذلك مناسباً. يُدرج تحويل الخصم ضمن تكلفة التمويل. يتم إدراج التغيرات في التوقيت أو المبلغ المقدر للنفقات أو معدل الخصم في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند نشوئها.

٤-١٢ رأس المال

الأسهم العادية

يتم الاعتراف بالتكاليف الإضافية المنسوبة مباشرة لإصدار الأسهم العادية كاقتطاع من حقوق الملكية.

أسهم الخزينة

عندما تكون الأسهم المعترف بها كحقوق ملكية غير مخصصة، يتم الاعتراف بها كاقتطاع من حقوق الملكية. يتم تصنيف الأسهم غير المخصصة كأسهم خزينة ويتم عرضها في احتياطي أسهم الخزينة. عند بيع أسهم الخزينة أو إعادة إصدارها لاحقاً، يتم الاعتراف بالمبلغ المستلم كزيادة في حقوق الملكية ويتم عرض الفائض أو العجز الناتج عن المعاملة ضمن علاوة إصدار الأسهم.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة)
٤-١٣-١ الاعتراف بالإيرادات
الالتزامات الأداء وسياسات الاعتراف بالإيرادات

ثُقاس الإيرادات بناءً على المقابل المحدد في العقد المبرم مع العميل. تعرف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بتحويل السيطرة على المنتج أو الخدمة إلى العميل. يستعرض الجدول التالي معلومات حول طبيعة وتوقيت الوفاء بالالتزامات الأداء في العقود المبرمة مع العملاء، بما في ذلك شروط السداد الهامة وسياسات الاعتراف بالإيرادات ذات الصلة.

نوع الخدمة	شروط السداد الهامة	طبيعة وتوقيت الوفاء بالالتزامات الأداء، بما في ذلك سياسات الاعتراف بالإيرادات
رسوم عمولات التداول	تمثل رسوم عمولات التداول الرسوم التي تفرضها شركة سوق دبي المالي على كل عملية متاجرة (شراء وبيع) يقوم بها الوسطاء وفقاً لقوانين ولوائح هيئة الأوراق المالية والسلع.	يتم الاعتراف بالإيرادات في وقت إتمام عملية التداول الأساسية.
رسوم شركات الوساطة	تتكون إيرادات الوساطة من مختلف التراخيص والخدمات المقدمة لل وسيط. تصدر فواتير رسوم الوساطة إلى الوسطاء على أساس الاشتراك السنوي / اليومي ويتم دفعها عند تقديمها.	يتم الاعتراف بالإيرادات في الوقت الذي يستخدم فيه الوسيط الخدمات التي تقدمها شركة سوق دبي المالي، أي على مدى فترة الاشتراكات السنوية. يتم الاعتراف بإيرادات الخدمات المقدمة ملقة واحدة في وقت تقديم الخدمة لل وسيط.
رسوم المقااصة والتسوية والإيداع	يشترك العميل / الشركة في هذه الخدمات على أساس يومي / سنوي، ويستحق دفعها عند تقديم الفاتورة.	يتم الاعتراف بالإيرادات في وقت تقديم الخدمة الأساسية للعميل / الشركة.
رسوم الإدراج وبيانات السوق	يتم فرض رسوم الإدراج على الشركات التي تدرج أسمها في شركة سوق دبي المالي. يتم احتساب رسوم بيانات السوق مقابل استخدام بيانات السوق في شركة سوق دبي المالي. تُطبق رسوم الإدراج وبيانات السوق لمدة سنة واحدة أو على أساس شهري وتُسدد عند تقديم الفاتورة.	يتم الاعتراف بالإيرادات على مدى فترة الإدراج والفترة التي يمكن للعميل خلالها الوصول إلى موجز بيانات السوق وفقاً لفترة العقد.
رسوم أخرى	يتم إصدار الفواتير بناءً على طلب العميل / الشركة ويتم دفعها عند تقديم الفاتورة.	يتم الاعتراف بالإيرادات في وقت تقديم الخدمة الأساسية للعميل / الشركة.

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

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تتمة) ٤-٤ المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات الناشئة بال العملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتواريخ المعاملات أو التقييم عند إعادة قياس البنود. كما يتم احتساب أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة، في بيان الدخل الموحد.

٤-٥ عقود الإيجار

عند بدء العقد، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يعد، أو يتضمن إيجاراً إن العقد يعد، أو يتضمن إيجاراً إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل معين لفترة زمنية مقابل تعويض ما. وتقييم ما إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل معين، تستخدم الشركة تعريف عقد الإيجار في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦.

كمستأجر

عند بدء أو تعديل العقد الذي يحتوي على عنصر إيجار، تخصص المجموعة الثمن المقابل في العقد لكل عنصر من عناصر الإيجار على أساس الأسعار المستقلة النسبية. على الرغم من ذلك، بالنسبة لعقود إيجار الممتلكات فقد اختارت المجموعة عدم فصل العناصر غير الإيجارية ويتم حساب عناصر الإيجار وغير الإيجار كعنصر إيجاري واحد.

تقوم المجموعة بإدراج أصل حق الاستخدام والالتزامات الإيجارية عند بدء تاريخ عقد الإيجار. ويقاس أصل حق الاستخدام مبدئياً بالتكلفة التي تشمل المبلغ المبتدئي للالتزامات الإيجارية المعدل بأي دفعات إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء العقد، إضافة إلى أي تكاليف مبدئية مباشرة وتقدير تكاليف حل وإزالة الأصل الأساسي أو إعادة الأصل الأساسي إلى حالته أو الموقع الذي يوجد عليه، ناقصاً أي حواجز إيجار مستلمة.

يتم استهلاك أصل حق الاستخدام لاحقاً باستخدام طريقة القسط الثابت من تاريخ البدء إلى نهاية مدة عقد الإيجار، ما لم ينل عقد الإيجار ملكية الأصل الأساسي للمجموعة في نهاية مدة عقد الإيجار أو تشير تكلفة أصل حق الاستخدام أن المجموعة ستقوم بممارسة خيار الشراء. في هذه الحالة، سيتم استهلاك أصل حق الاستخدام على مدى العمر الإنتاجي للأصل الأساسي، والذي يتم تحديده على غرار الاستهلاك على الممتلكات والمعدات. بالإضافة إلى ذلك، يتم تخفيض أصل حق الاستخدام بشكل دوري بخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت، وتعديلها بأي عمليات إعادة قياس معينة للالتزامات الإيجارية.

تقاس الالتزامات الإيجارية مبدئياً بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار التي لم تُدفع في تاريخ بدء العقد، مخصوصة باستخدام معدل الفائدة المدرج في عقد الإيجار أو إذا تعذر تحديد هذا المعدل بسهولة، معدل الاقتراض الإضافي للمجموعة. وبشكل عام، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض الإضافي كمعدل الخصم، والذي تم تحديده من خلال الحصول على معدلات الفائدة من مصادر تمويل خارجية مختلفة وإجراء تعديلات معينة لتعكس شروط الإيجار ونوع الأصل المستأجر.

يتم تخصيص كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. ويتم تحويل تكلفة التمويل على الربح أو الخسارة على مدى فترة الإيجار للحصول على معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقى من الالتزام لكل فترة.

تشمل دفعات الإيجار المتضمنة في قياس الالتزامات الإيجارية ما يلي:

- الدفعات الثابتة، بما في ذلك الدفعات الثابتة من حيث الجوهر.
- دفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل، تقاس مبدئياً باستخدام المؤشر أو المعدل كما في تاريخ البدء.
- المبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية.
- سعر الممارسة بموجب خيار الشراء الذي من المؤكد بشكل معقول أن تمارسه المجموعة ودفعات الإيجار في فترة التجديد الاختيارية إذا كانت المجموعة متأكدة إلى حد معقول من ممارسة خيار التمديد، وغرامات فسخ عقد الإيجار مبكراً ما لم تكن المجموعة متأكدة إلى حد معقول من عدم الفسخ مبكراً.

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (تنمية)**

٤. ملخص معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية (تنمية)
- ١٥-٤ عقود الإيجار (تنمية)
كمستأجر (تنمية)

تقاس الالتزامات الإيجارية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. ويتم إعادة قياسه عند وجود تغير في دفعات الإيجار المستقبلية نتيجة وجود تغير في المؤشر أو المعدل، عند وجود تغير في تقدير المجموعة للمبلغ المتوقع سداده بموجب ضمان القيمة المتبقية أو إذا قامت المجموعة بتغيير تقييمها حول ما إذا كانت ستمارس خيار الشراء أو التمديد أو الفسخ، أو إذا كان هناك دفعة إيجار ثابتة ضمنية معدلة.

وعند إعادة قياس الالتزامات الإيجارية بهذه الطريقة، يتم إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام، أو يتم تسجيله في بيان الدخل الموحد إذا تم تخفيض القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام إلى صفر.

تعرض المجموعة موجودات حق الاستخدام ضمن "الممتلكات والمعدات" والالتزامات إيجارية غير متداولة ضمن "بيان المركز المالي" والالتزامات إيجارية متداولة ضمن "النفقات الدائنة والمصاريف المستحقة".

عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة
اختارت المجموعة عدم إدراج موجودات حق الاستخدام والالتزامات الإيجارية لعقود الإيجار منخفضة القيمة وعقود الإيجار قصيرة الأجل، بما في ذلك معدات تقنية المعلومات. تقوم المجموعة بإدراج دفعات الإيجار المرتبطة بعقود الإيجار هذه كمصاريف على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

١٦-٤ مصروف ضريبة الدخل للسنة

يتم الاعتراف بمصروف ضريبة الدخل بمبلغ يتم تحديده من خلال ضرب الربح (الخسارة) قبل الضريبة للسنة حسب أفضل تقديرات الإدارة لمتوسط معدل ضريبة الدخل السنوي المرجح المتوقع للسنة المالية بأكملها، مع تعديل ذلك بالتأثيرات الضريبية لبعض البنود المعترف بها بالكامل للسنة.

١٧-٤ الضريبة المؤجلة

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة بالكامل لجميع النتائج الضريبية الناتجة عن جميع الفروقات المؤقتة بين القيمة المدرجة لموجودات والمطلوبات الحالية في البيانات المالية للمجموعة والقواعد الضريبية المقابلة. ومع ذلك، يتم يد الاعتراف بموجودات الضرائب المؤجلة إلى الحد الذي كون فيه من المحتمل أن تكون هناك أرباح خاضعة للضريبة كافية متاحة يمكن من خلالها استخدام الفروقات القابلة للخصم.

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات لضريبة التي من المتوقع أن يتم تطبيقها على الفترة التي من المتوقع أن يتم فيها تحقيق الموجودات أو يتم تسوية المطلوبات.

تم مراجعة موجودات الضريبة المؤجلة بشكل دوري لتقليل القيمة المدرجة إلى الحد الذي لا يكون فيه من المحتمل أن تكون هناك أرباح خاضعة للضريبة كافية لاستخدام الفروقات. يتم تسوية موجودات ومطلوبات لضريبة المؤجلة عندما يكون هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لتسوية موجودات الضريبة الحالية مع مطلوبات الضريبة الحالية وعندما تتعلق بضريبة الدخل التي تفرضها نفس السلطة الضريبية تنويم المجموعة تسوية موجودات الضريبة الحالية ومطلوبات الضريبة الحالية على أساس صافي.

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (تتمة)**

٥. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

في سبيل تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة التي ورد ذكرها بالإيضاح رقم ٤ من هذه البيانات المالية الموحدة، يقتضي الأمر من الإدارة إبداء بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات بشأن القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي لا توفر بسهولة من مصادر أخرى. تستند التقديرات والافتراضات المرتبطة بها إلى الخبرة السابقة والعوامل الأخرى ذات الصلة. إن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات. تتم التعديلات على التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. ويتم الاعتراف بالتعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي تتم فيها مراجعة التقدير إذا كان تأثير التقدير ينحصر في تلك الفترة، أو في فترة التعديل والفترات المستقبلية إذا تركت عملية المراجعة تأثيراً على كل من الفترة الحالية والمستقبلية على حد سواء.

فيما يلي التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة التي وضعتها الإدارة خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها التأثير الهام الأكبر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

تقييم/استثمارات حقوق الملكية غير المدرجة

تستند عملية تقييم استثمارات حقوق الملكية غير المدرجة عادة على معاملات السوق الحديثة المبرمة على أساسٍ تجاري بحث والقيمة العادلة للأدوات الأخرى المشابهة إلى حد كبير لتلك الاستثمارات والتدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية للأدوات المشابهة أو صافي قيمة الموجودات للشركة المستثمر فيها / الصناديق أو نماذج التقييم الأخرى.

الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات الأخرى غير الملموسة

لقد قامت الإدارة بتقدير الأعمار الاقتصادية الإنتاجية للموجودات الأخرى غير الملموسة استناداً إلى تحليل العوامل ذات الصلة بالفترة التي يتوقع فيها أن تعمل الموجودات الأخرى غير الملموسة على توليد تدفقات نقدية واردة للمجموعة في المستقبل القريب. تقوم الإدارة بتقييم الأعمار الإنتاجية المقدرة على أساس دوري.

الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة

يتم إجراء عمليات المراجعة لتحري الانخفاض في قيمة الشهرة بشكلٍ سنوي أو على فترات أقصر إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة. تتم مقارنة القيمة الدفترية للشهرة مع القيمة القابلة للاسترداد التي تمثل القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى. ويتم احتساب أي انخفاض في القيمة مباشرةً كمصروف ولا يتم عكسه لاحقاً. راجع الإيضاح ٦ للتقديرات والأحكام.

تحدد المجموعة، مرة واحدة سنوياً، ما إذا كانت الشهرة قد تعرضت لانخفاض في قيمتها. ويطلب ذلك تقييم القيمة القابلة للاسترداد باستخدام القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أو القيمة المستخدمة لوحدات مولدة للنقد التي يتم تخصيص الشهرة لها، أيهما أعلى. وتعتبر المجموعة شركة سوق دبي المالي كوحدة مولدة للنقد فردية لأغراض اختبار انخفاض القيمة معتبرةً أنها تدار كوحدة واحدة تعمل في قطاع واحد من أسواق الأوراق المالية العاملة وغرفة المقاصلة ذات العلاقة. إن تقييم القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتطلب من المجموعة وضع تقييم لعلاوة السيطرة من أجل احتساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع.

تم مراجعة الموجودات الأخرى غير الملموسة الخاضعة للإطفاء لتحري الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. يتم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة وفقاً للمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للموجودات ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. ولأغراض تقييم الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات لدى أدنى المستويات التي توفر لها إلى حد كبير تدفقات نقدية واردة مستقلة. تتم مراجعة الانخفاض السابق في قيمة الموجودات الأخرى غير الملموسة لتحري احتمال عكس الانخفاض في القيمة بتاريخ كل تقرير.

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

٥. التقديرات والأحكام المحاسبية الهمامة (تنمية)

استهلاك ممتلكات ومعدات

يتم استهلاك تكالفة الممتلكات والمعدات على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة، التي تستند على الاستخدام المتوقع للأصل والبلي والتلف المادي المتوقع، الذي يعتمد على عوامل التشغيل. لم تأخذ الإدارة بالاعتبار أي قيمة متبقية كونها تعتبر ضئيلة للغاية. تقوم الإدارة بتقييم الأعمار الإنتاجية المقدرة على أساس دوري.

خسارة الانخفاض في قيمة الندم المدينية التجارية

في كل تاريخ تقرير، تقييم المجموعة على أساس مستقبلى الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وتعتمد منهجية انخفاض القيمة المطبقة على ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان. وبالنسبة للندم المدينية التجارية، تطبق المجموعة النهج البسيط الذي يسمح به المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، وهو ما يتطلب الاعتراف بالخسائر المتوقعة على مدى العمر منذ الاعتراف المبدئي بالندم المدينية. انظر الإيضاح ٣-٢٨ لمزيد من التفاصيل حول تقييم مخاطر الائتمان.

مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تدفع المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين وفقاً لقانون العمل لدولة الإمارات العربية المتحدة. ويستند استحقاق هذه المكافآت إلى طول مدة خدمة الموظف واستيفاء الحد الأدنى لفترة الخدمة. تستحق التكاليف المتوقعة عن هذه المكافآت على مدى فترة العمل. تقوم المجموعة بأداء مساهمات المعاشات والتأمينات الاجتماعية المحلية للموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة بمقتضى أحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات باللغة العربية المتاحة رقم ٢ لسنة ٢٠٠٠.

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

٦. الشهرة وموجودات غير ملموسة أخرى

ترخيص العمل كسوق

الشهرة	النكلفة
لالأوراق المالية	في ١ يناير ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥
ألف درهم	
٢,٨٢٤,٤٥٥	٢,٨٧٨,٨٧٤
٩٦٠,٣١٣	-
٥٦,٤٨٩	-
١,٠١٦,٨٠٢	-
٥٦,٤٨٩	-
١,٠٧٣,٢٩١	-
١,٧٥١,١٦٤	٢,٨٧٨,٨٧٤
١,٨٠٧,٦٥٣	٢,٨٧٨,٨٧٤

الإطفاء	في ١ يناير ٢٠٢٤
٢٠٢٤	٢٠٢٤
المحمل للسنة	
٢٠٢٥	٢٠٢٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
المحمل للسنة	
٢٠٢٥	٢٠٢٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
القيمة الدفترية	
٢٠٢٥	٢٠٢٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	

فحص انخفاض قيمة الشهرة

إن تحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها يتطلب تقدير للقيمة القابلة للاسترداد للوحدات المولدة للنقد التي تم تخصيص الشهرة لها. تعتبر شركة سوق دبي المالي كمنشأة منفصلة، وبالتالي فإنها تعتبر كوحدة مولدة للنقد فردية لأغراض اختبار انخفاض القيمة. تقوم الإدارة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد باستخدام نموذج القيمة المستخدمة والقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أعلى. وخلصت الإدارة إلى أن القيمة العادلة ناقصًا تكاليف بيع الوحدة المولدة للنقد تجاوزت قيمتها الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١٪ ٢٠٢٥). وخلصت الإدارة إلى أن القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع تجاوزت القيمة الدفترية. وللوصول إلى القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع للوحدة المولدة للنقد التي تم تخصيص الشهرة لها، استخدمت الإدارة سعر السوق المدرج عند الإغلاق لسوق دبي المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وعلاوة سيطرة (بالصافي من تكاليف البيع) بنسبة ١٥٪ (٣١٪ ٢٠٢٤) لحساب القيمة القابلة للاسترداد.

بلغ القيمة المقدرة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد ١٨٠,١٥٠ مليون درهم (٣١٪ ٢٠٢٤: ١٣,٨٠٠ مليون درهم) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وهو ما يتجاوز قيمتها الدفترية البالغة ٩,٤٣٥ مليون درهم (٣١٪ ٢٠٢٤: ٨,٥٤٩ مليون درهم) بحوالي ٥,٧٤٥ مليون درهم (٣١٪ ٢٠٢٤: ٥,٥٠٠ مليون درهم) بذلك التاريخ. وبالتالي، لا تعتقد إدارة المجموعة وجود أي انخفاض في قيمة الشهرة كما في تاريخ التقرير.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية المستخدمة في ٢٠٢٥:

سعر السوق المدرج عند الإغلاق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
علاوة السيطرة - صافي تكاليف البيع
١,٦٥ درهم/للسهم
٪ ١٥

تعتبر هذه القيمة العادلة ناقصًا تكاليف بيع القياس على أنها المستوى ٢ في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. حددت الإدارة أن أي تغيير مناسب محتمل في الافتراضين الرئيسيين لن يؤدي إلى تجاوز القيمة الدفترية للمبلغ القابل للاسترداد. يعتقد مجلس إدارة المجموعة أن الافتراضات الرئيسية ملائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ولا يوجد انخفاض في قيمة الشهرة كما في تاريخ التقرير.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(٧) ممتلكات ومعدات

أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

المجموع	أراضي	مباني قيد الإنشاء	أخرى	ميكبات	أثاث	تحسينات على	موجودات حق الاستخدام	أجهزة حاسوب
ال ألف درهم	ال ألف درهم	ال ألف درهم	ال ألف درهم	ال ألف درهم	ال ألف درهم	عقارات متاجر	ال ألف درهم	ونظم معلومات
٥٠٧,١٩١	٢٣١,٣٠٦	٥٦,٢٨٠	٩٩٠	٥٦٦	٣٠,٩٢٩	٣٢,٢١٣	٤١,٨٢٥	١١٣,٠٨٢
٢٨,٣٥٤	-	٨٧٥	٤,٢٤٤	-	٢٤٥	٧٦	٢١,٧٨٣*	١,١٢٨
(٤٠,٥١٠)	-	-	-	-	(١,٧٢٢)	-	(٣٧,١٢٣)	(١,٦٦٥)
-	-	-	(٧٣٤)	-	٣٣	-	-	٢٠١
(٢٨٨,٤٦١)	*(٢٣١,٣٠٦)	*(٥٦,١٥٥)	-	-	-	-	-	-
								مداد تصنيفها إلى استثمار عقاري [إيضاح ٧(ب)]
٢٠٦,٥٧٤	-	-	٤,٥٠٠	٥٦٦	٧٩,٤٨٥	٣٢,٢٧٩	٢٦,٤٨٨	١١٣,٢٥٦
٨,٠٤٠	-	-	٦,٢٠٨	-	٧٦٣	-	-	١,٠٦٩
(٩٢)	-	-	-	-	(٩٢)	-	-	-
-	-	-	(٢,٠١٥)	-	-	-	-	٢,٠١٥
٢١٤,٥٢٢	-	-	٨,٦٩٣	٥٦٦	٣٠,١٥٦	٣٢,٢٧٩	٢٦,٤٨٨	١١٦,٣٤٠
١٨٤,٦٩٣	-	-	-	١٤٦	٢٣,٢٩٠	٢٢,٩٧٧	٣٦,١٢٢	١٠,١٦٥٨
١٨,١٩٣	-	-	-	١٠٧	٢,٠٥٠	١,٦١٢	٨,٨٨٩	٥,٥٣٥
١,٥٩١	-	-	-	-	-	-	١,٥١	-
(٤٠,٥١٠)	-	-	-	-	(١,٧٢٢)	-	(٣٧,١٢٣)	(١,٦٦٥)
١٦٤,٣٢٧	-	-	-	٢٥٣	٢٣,٦١٨	٢٤,٥٨٩	١٠,٣٣٩	١٠,٥٥٢٨
١٦,٢٢٩	-	-	-	١٠٧	٢,٠٩٩	١,٤١٣	٨,٨٦٤	٣,٧٤٦
(٩١)	-	-	-	-	(٩١)	-	-	-
١٨٠,٤٦٥	-	-	-	٣٦٠	٢٥,٦٦٦	٢٦,٠٠٢	١٩,٢٠٣	١٠,٩,٢٧٤
٣٤,٥٥٧	-	-	٨,٦٩٣	٢٠٦	٤,٥٣٠	٦,٢٧٧	٧,٢٨٥	٧,٠٦٦
٤٢,٤٤٧	-	-	٤,٥٠٠	٣١٣	٥,٨٦٧	٧,٦٩٠	١٦,١٤٩	٧,٧٢٨

* خلال السنة السابقة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تتعلق المعاملات غير النقدية الرئيسية بالاعتراف بموجودات حق الاستخدام بمبلغ ٢٢ مليون درهم وإعادة تصنيف الأرض والمباني قيد الإنشاء من الممتلكات والمعدات إلى الاستثمار العقاري بمبلغ ٢٨٨ مليون درهم.

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع)
 إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧) الاستثمار العقاري

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٢٨٨,٤٦١	-	
<hr/>	<hr/>	
٢٨٨,٤٦١	-	

يمثل الاستثمار العقاري قطعة أرض تقع على شارع الشيخ زايد في الخليج التجاري، دبي، الإمارات العربية المتحدة. خلال السنة، أكملت المجموعة بيع قطعة الأرض مقابل ٨٢٧ مليون درهم. وتكون هيكلية الدفع بواقع ١٦٥ مليون درهم تم استلامها نقداً في تاريخ المعاملة، و٤٨٠ مليون درهم تستحق بعد ١٢ شهراً، و٤١٣ مليون درهم تستحق بعد ٢٤ شهراً.

بلغت القيمة العادلة لـجمالي البديل في تاريخ المعاملة ٧٥٠ مليون درهم، بعد خصم تكاليف البيع المباشرة المتعلقة بها، وتأثير خصم الدفع المؤجلة (٤١٣ مليون درهم) بسعر الفائدة الفعلي.

تم الاعتراف بإيرادات تمويل بمبلغ ١٠٠,٢ مليون درهم في بيان الربح أو الخسارة الموحد، وهو ما يمثل فك الخصم على الذمم المدينية لمدة ٢٤ شهراً.

فيما يلي تفاصيل المعاملة:

ألف درهم		
	سعر البيع الفعلي للعقد بدون تأثير الخصم (أ)	
	القيمة الدفترية للاستثمار العقاري	
	إجمالي التكاليف المتعلقة باستبعاد الاستثمار العقاري (ب)	
<hr/>		
٤٩٨,٦٣٠	ربح من استبعاد الاستثمار العقاري دون تأثير الخصم	
(٣٦,٧٥٧)	تأثير الخصم باستخدام سعر الفائدة الفعلي (ج)	
<hr/>		
٤٦١,٨٧٣	ربح من استبعاد الاستثمار العقاري	
<hr/>		
٧٥٠,٣٣٤	القيمة العادلة لـجمالي البديل - صافي (أ + ب + ج)	

٨. موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	<u>مصنفة كأدوات حقوق ملكية</u>
٩٣٥,٣٠٤	١,١١٨,٤٠٠	استثمارات في أوراق مالية متداولة
٢٥,١٤٦	٢٥,١٢٧	ـ صناديق مدارة - إيضاح ١-٨
٢٧٠,١٨٢	٣٢٦,٧٦٢	ـ استثمارات في صكوك - إيضاح ٢-٨
١,٢٣٠,٦٣٢	١,٤٧٠,٢٨٩	

اتخذت المجموعة قراراًنهائياً بتصنيف الاستثمار في الأوراق المالية والصناديق المدارة والاستثمار في صكوك البنك من الشق الأول على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند الاعتراف المبدئي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩، وتم عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. وتتمثل هذه الاستثمارات في استثمارات استراتيجية غير محافظ لها للتداول، وترى المجموعة أن هذا التصنيف هو الأنسب. تم تقييم جميع الاستثمارات وتصنيفها كأدوات حقوق ملكية في الكيانات ذات الصلة. ولم يتم تصنيف المنشآت الرئيسية على أنها حقوق ملكية لسبب وحيد وهو الإعفاء المحدد في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢.

الاستثمارات بحسب التوزيع الجغرافي كالتالي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١,١٤٤,٩٧١	١,٢٧٨,٣٨٣	- دخل دولة الإمارات العربية المتحدة
٨٥,٦٦١	١٩١,٩٠٦	- خارج دولة الإمارات العربية المتحدة
١,٢٣٠,٦٣٢	١,٤٧٠,٢٨٩	

- ١-٨ تتضمن الصناديق المدارة مبالغ بقيمة ٧,٤ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧,٤ مليون درهم) (إيضاح ١٥) يديرها طرف ذو علاقة.
- ٢-٨ تشمل الاستثمارات في الصكوك أدوات دائمة يستحق طلبيها بخيارات من الجهات المصدرة لها وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وتحمل الصكوك معدلات ربح تتراوح بين ٣,٣٧٥٪ إلى ٦,٢٥٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,٣٧٥٪ إلى ٥٪ سنوياً)، ويستحق دفعها بقرار من الجهة المصدرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٩. استثمارات بالتكلفة المطأفة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
<u>٢٩٧,٠٨٢</u>	<u>٤٧٠,١٨٦</u>	
<u>٢٩٧,٠٨٢</u>	<u>٤٧٠,١٨٦</u>	استثمار في الصكوك

تستحق الاستثمارات في الصكوك في دولة الإمارات العربية المتحدة خلال ١٠-٢ سنوات وتحمل معدلات ربح ثابتة تتراوح من ٢,٥٩١٪ إلى ٥,٥٪. سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٥٩١٪ إلى ٥٪ سنويًا).

١٠. ودائع استثمارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
<u>٤٧٤,٣٩٢</u>	<u>٧٤٩,٣٩٢</u>	ودائع استثمارية بفترة استحقاق تقل عن ثلاثة أشهر
<u>٢,٩٥١,٢٣٠</u>	<u>٣,٣٦٢,٢٣٠</u>	ودائع استثمارية بفترة استحقاق تزيد عن ثلاثة أشهر حتى سنة واحدة
<u>٣,٤٢٥,٦٢٢</u>	<u>٤,١١١,٦٢٢</u>	مجموع الودائع الاستثمارية

١-١. إن الودائع الاستثمارية مودعة لدى مؤسسات مالية في دولة الإمارات العربية المتحدة وتحمل معدلات ربح تتراوح بين ٤,٠٪ إلى ٥,٥٪ (٢٠٢٤: ٤,٥٪ إلى ٥,٦٪ سنويًا).

٢-١. تم رهن ودائع استثمارية بقيمة ٣٦,٧٣ مليون درهم (٢٠٢٤: ٣٦,٧٣ مليون درهم) كضمان مقابل تسهيلات سحب بنكي على المكشوف غير مستخدمة مقدمة إلى المجموعة.

٣-١. يبلغ إجمالي توزيعات الأرباح المقبوضة والمستحقة الدفع بالإنابة عن الشركات المدرجة في سوق دبي المالي المحافظ عليها في أرصدة "حسابي" وبطاقات آيفيستر كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مبلغًا وقدره ١,٩٥٥ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٦١٥ مليون درهم)، وهي متاحة للشركة لاستثمارها وفقًا لتقديرها الخاص في موجودات مدرة للدخل مثل الاستثمارات في ودائع قصيرة الأجل بقيمة ١,٨١٧ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٤٩١ مليون درهم)، واستثمارات بالتكلفة المطأفة بقيمة ٨١ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨٧ مليون درهم)، وحسابات مضاربة وجارية بقيمة ٥٧ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٧ مليون درهم). ولذلك، تتحمل المجموعة التزامًا بدفع هذه المبالغ لمساهمي الشركات المدرجة. وحتى يتم الوفاء بهذا الالتزام، تقوم المجموعة بالاعتراف بأرباح هذه الاستثمارات في بيان الدخل الموحد.

١١. مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٨٨,١٢٧	١٠٠,٠٠٧	إيرادات مستحقة من ودائع استثمارية
-	٦٣٤,٧٦١	ذمم مدينة لعقارات استثماري (إيضاح ٣-١١)
١٧٣,٤١٤	١٥٦,٨٤٣	أرصدة طرف مقابل مركزي (إيضاح ١-١١)
٤,٧١٤	٧,٩٦٣	مصاريف مدفوعة مقدماً
٣,٠١١	٣,٣٢٨	رسوم عمولات تداول مستحقة
٤,١٩٧	٢,٤٨٨	ذمم مدينة أخرى
٣٧٢	١,١٦٩	مبالغ مستحقة من وسطاء
٢,٦٥٨	٥٧٤	ضريبة القيمة المضافة المستحقة القبض على المصرفات الرأسمالية
٢٧٦,٤٩٣	٩٠٧,١٣٣	
(٩٤٦)	(١,٠١٧)	ناقصاً: مخصص الديون المشكوك في تحصيلها
<u>٢٧٥,٥٤٧</u>	<u>٩٠٦,١١٦</u>	
		تحليل الاستحقاق للمصاريف مدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى
-	٣٨٦,٧٦٠	مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى غير متداولة (إيضاح ٣-١١)
٢٧٥,٥٤٧	٥١٩,٣٥٦	مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى متداولة
<u>٢٧٥,٥٤٧</u>	<u>٩٠٦,١١٦</u>	

صافي الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٢١٣	٩٤٦	الرصيد الافتتاحي
(٢٦٧)	٧١	مخصص / (عكس) للسنة
<u>٩٤٦</u>	<u>١,٠١٧</u>	الرصيد الختامي

١-١١ تتعلق هذه الأرصدة بشركة دبي للمقاصلة ذات شخص واحد ش.ذ.م.م وشركة ناسداك دبي المحدودة باعتبارها الأطراف المركبة المقابلة لجميع التداولات، وعادة ما تتم تسوية هذه الأرصدة خلال يومين من تاريخ التعامل (T+٢). يمثل الرصيد ذممًّا مدينة من وسطاء مقابل تداولات لم تتم تسويتها كما بنهائية السنة. وتم تسجيل الرصيد المستحق مقابل لنفس المبلغ كالالتزام كما بنهائية السنة (إيضاح ١٨).

٢-١١ لا تحتفظ المجموعة بأي رهن عن المصاريف مدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى.

٣-١١ خلال الفترة، تم بيع عقار استثماري ويمثل مبلغ ٦٣٥ مليون درهم ذمم مدينة على حساب البيع [إيضاح ٧ (ب)] بما في ذلك الفوائد. وتم تصنيف الذمم المدينة إلى قصيرة الأجل وطويلة الأجل بناءً على فترات التحصيل المتوقعة.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٢٤٨,٠٠١	ذمم مدينة قصيرة الأجل (خلال ١٢ شهرًا)
-	٣٨٦,٧٦٠	ذمم مدينة طويلة الأجل (خلال ٢٤ شهرًا)
<u>-</u>	<u>٦٣٤,٧٦١</u>	

١٢. النقد وما يعادله

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١٤٠	١٦٢	نقد في الصندوق
١٦٣,٣٧٥	١٣,٦٩٨	أرصدة بنكية: حسابات جارية
٥,٧٣٤	٤,٦٤١	حسابات ادخار (إيضاح ١-١٢)
٨٣,٩٥٤	١٥٦,٦٢٦	حسابات مضاربة (إيضاح ٢-١٢ و ٣-١٢)
<u>١٠٦,٢٠٣</u>	<u>١٧٥,١٢٧</u>	
<u>١٦٢,٠٣٠</u>	<u>٨,١٨٨</u>	زاد: ودائع استثمارية بفترات استحقاق أصلية لا تزيد على ثلاثة أشهر
<u>٢٦٨,٢٣٣</u>	<u>١٨٣,٣١٥</u>	نقد وما يعادله

١-١٢ يتراوح متوسط معدل العائد على حسابات الادخار ٠,٣٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠٢٤٪ سنويًا).

٢-١٢ يبلغ متوسط معدل العائد على حسابات المضاربة ١,٤٥٪ سنويًا (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٧٥٪ سنويًا).

٣-١٢ في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، قامت المجموعة بتقييم إمكانية استرداد النقد وما يعادله وخلصت إلى أن مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة غير جوهري.

١٣. رأس المال

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٨,٠٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال المصر به والمصدر والمدفوع:
<u>٨,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>٨,٠٠٠,٠٠٠</u>	٨ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم) بقيمة درهم واحد للسهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: درهم واحد للسهم)

١٤. احتياطيات

احتياطي قانوني

احتياطي قانوني		
ألف درهم		
٥٢٦,١٠٠	٢٠٢٣	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
<u>٣٧,٦٧١</u>	<u>٢٠٢٤</u>	تحويل من صافي ربح سنة ٢٠٢٤
<u>٥٦٣,٧٧١</u>	<u>٢٠٢٤</u>	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
<u>٩٦,٥٧٨</u>	<u>٢٠٢٥</u>	تحويل من صافي ربح سنة ٢٠٢٥
<u>٦٦٠,٣٤٩</u>	<u>٢٠٢٥</u>	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

احتياطي إعادة تقييم استثمارات - بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يمثل احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات الأرباح والخسائر المترافقمة الناشئة عن إعادة تقييم الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

١٥. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تبرم المجموعة معاملات مع شركات وجهات تستوفي تعريف الطرف ذي العلاقة وفق ما ورد في معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤: إيضاحات الأطراف ذات العلاقة. وتتضمن الأطراف ذات العلاقة الشركة الأم والمساهمين والشركات التابعة والزميلة والجهات الخاضعة للسيطرة المشتركة وموظفي الإدارة الرئيسيين. وتُجرى المعاملات مع هذه الأطراف ذات العلاقة بنفس الشروط السائدة في نفس الوقت بالنسبة للمعاملات المماثلة مع العملاء والأطراف الخارجية.

خلال السنة، أبرمت المجموعة المعاملات الجوهرية التالية مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادلة. وقد تم إبرام هذه المعاملات وفق الشروط والأنظمة المتفق عليها بشكل متداول.

معاملات خلال السنة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٥٦,٠٧٩	٦٥,٠٦٠	الشركات التابعة والزميلة
٦٠,١٤٥	٣٢,٢٧٥	إيرادات الاستثمار
٤٢,٠٠١	٥٢,٥٦٠	رسوم أخرى
٨,٠٧٩	٨,٠٨٨	إيرادات توزيعات الأرباح
١,٠٩١	٧٦٠	دفعات الإيجار ومصاريف أخرى ذات علاقة
<hr/>		فائدة على عقود الإيجار

تعويضات كبار موظفي الإدارة

فيما يلي مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وغيرهم من كبار موظفي الإدارة خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١٤,٢٩٨	١٥,٣٤١	راتب ومنافع قصيرة الأجل
٨٦٠	١,٠١٤	معاشات وتأمينات اجتماعية عامة
٨٣٤	٩١٢	أعضاء مجلس الإدارة
٧٩٥	٩٣١	- مكافآت إلى مجلس إدارة ناسداك دبي
٢,٧٠٠	٢,٧٠٠	- بدل حضور اجتماعات للمجموعة
<hr/>		- مكافآت أعضاء مجلس إدارة شركة سوق دبي المالي

فيما يلي أرصدة الأطراف ذات العلاقة المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة:

٧,٤٢١	٧,٤٠٢	الأرصدة
٩٥٣,١٦٩	٩٩٩,٠٨١	شركات تابعة وزميلة
١٧٩,٢٠٣	٣٤٦,٤٦٥	صناديق مدارة من قبل طرف ذو علاقة (إيضاح ١-٨)
٦٥٩,٤٢١	١,٠٧٧,٥٨٠	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٩٧,٢٧٦	١٦٨,٧٣٩	-أوراق مالية
<hr/>		الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
<hr/>		والتكلفة المستهلكة - صكوك
<hr/>		ودائع استثمارية
<hr/>		نقد وما يعادله

١٥. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة - شركة تابعة
ألف درهم	ألف درهم	
<u>١٣,٩٥٨</u>	<u>٧,٣٣٦</u>	مركز دبي التجاري العالمي - التزام إيجاري

الشركة الأم

١٦,٥٣٠	٢٧,٥٤٨	مصاريف مدفوعة بالنيابة عن المجموعة
<u>٣٢,١٨٩</u>	<u>٣٢,١٨٩</u>	

قرض مساند (إيضاح ١٠-١٥)

١-١٥ تم تقديم القرض المساند من قبل بورصة دبي المحدودة إلى ناسداك دبي المحدودة. إن القرض المساند غير مضمون وبلا تاريخ سداد محدد ولا يحمل أي معدل فائدة اعتباراً من ١ أبريل ٢٠٢٢. ويعتبر هذا القرض مُضاف إلى حقوق كافة الدائنين الآخرين لدى الشركة التابعة.

لم تقدم المجموعة أي قروض لأعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٢٠٢٤.

حصلت المجموعة على موافقة من المساهمين فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من أجل الامتثال لاحكام مرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته).

قامت المجموعة بتطبيق الإعفاء الجزئي المسموح به بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ على الكيانات المملوكة للحكومة وأفصحت عن طبيعة ومبليغ كل معاملة فردية هامة، وللمعاملات الأخرى التي تعتبر بشكل جماعي، ولكن ليس بشكل فردي، هامة أفصحت عن مؤشر نوعي أو كعي حسب نطاق المعاملة. تعتبر حكومة دبي بمثابة الشركة الأم المالطة والطرف المسيطر حيث تمتلك نسبة ٦٦٪ (٢٠٪٢٤) من شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع) من خلال مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية، وهي شركة تابعة لحكومة دبي. تتحمل المجموعة في سياق عملها العتاد في سوق دبي للأوراق المالية مصاريف وتلتقي رسوماً بناءً على الشروط القياسية المطبقة في السوق من الكيانات الحكومية ذات الصلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بأنشطة استثمارية مع الجهات الحكومية ذات الصلة بالنيابة عنها. لا توجد معاملات أخرى هامة بشكل فردي أو جماعي.

١٦. عقود الإيجار

عقود الإيجار- المجموعة كمستأجر (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦)

تستأجر المجموعة مقرات مكاتبها بعقد إيجار تراوح مدتها عادة من ٣ - ٥ سنوات مع خيار تجديد تلك العقود بعد ذلك التاريخ. يتم إعادة التفاوض على دفعات الإيجار كل ٣ - ٥ سنوات لتعكس الإيجارات السائدة في السوق. وتنص بعض عقود الإيجار على مدفوعات إيجارية إضافية تستند إلى التغيرات في مؤشرات الأسعار المحلية.

تم إبرام عقود إيجار العقارات كعقود إيجار مجمعة ويتم تجديدها على أساس سنوي.

وفيمما يلي معلومات حول عقود الإيجار التي تكون المجموعة مستأجرًا فيها.

١-١٦ موجودات حق الاستخدام

يتم عرض موجودات حق الاستخدام المتعلقة بعقاراتها المؤجرة في الممتلكات والمعدات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٦. عقود الإيجار (تتمة)

عقود الإيجار- المجموعة كمستأجر (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦) (تتمة)

٢-١٦ الالتزامات الإيجارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٧,٢١٤	-	مطلوبات إيجار غير متداولة
٩,٠٨٣	٧,٣٣٦	مطلوبات إيجار متداولة (إيضاح ١٨)
<u>١٦,٢٩٧</u>	<u>٧,٣٣٦</u>	

٣-١٦ المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل الموحد

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
١,٣٤٠	٨٨٧	مصاريف الفوائد على الالتزامات الإيجارية
<u>١,٣٤٠</u>	<u>٨٨٧</u>	

٤-١٦ المبالغ المعترف بها في بيان التدفقات النقدية الموحد

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
<u>٩,٣٤٤</u>	<u>٩,٨٦٧</u>	مجموع التدفقات النقدية الصادرة لالتزامات عقود الإيجار

١٧. مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٢١,٢٥٩	٢١,٠٦٤	الرصيد في بداية السنة
٢,٩٥٥	٣,١٩٧	المحمل خلال السنة
(٣,١٥٠)	(٣٦٣)	المسدد خلال السنة
<u>٢١,٠٦٤</u>	<u>٢٣,٨٩٨</u>	الرصيد في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٨. ذمم دائنة ومصاريف مستحقة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
توزيعات أرباح مستحقة الدفع بالإضافة عن الشركات المدرجة في سوق دبي المالي		
١,١١٩,٢٥٧	١,٣٥٠,٢٥٣	(٣-١٠) حسابي" (إيضاح)
٤٩٥,٣٥٧	٦٠٤,٢٧٩	(٣-١٠) بطاقات آيفستر (إيضاح)
١٧٣,٤١٤	١٥٦,٨٤٣	(١-١١) أرصدة طرف مقابل مركزي (إيضاح)
٢٥,٤٥١	٤١,٦٤٤	(٢-١٨) مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى (إيضاح)
٥,٩٤٧	١٠,٥٣٧	(١-١٨) ودائعأعضاء هامشية (إيضاح)
٩,٠٨٣	٧,٣٣٦	(١٦) الالتزامات الإيجارية المتداولة (إيضاح)
٤,١٥٠	٤,٣٩٩	(١٨) ضريبة القيمة المضافة مستحقة الدفع
١,٨٠١	١,٦٧٠	(١٨) إيرادات غير محققة
١,١٦٧	١,٢١٦	(١٨) الزكاة
٧٦١	٥٢٠	مبالغ مستحقة إلى هيئة الأوراق المالية والسلع بدولة الإمارات العربية المتحدة
٦١٧	٤	اكتتابات العملاء في الطرح العام الأولي
١,٨٣٧,٠٠٥	٢,١٧٨,٧٠١	

تحليل إستحقاق الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة

ذمم دائنة ومصاريف مستحقة غير متداولة (إيضاح ٢-١٨)

ذمم دائنة ومصاريف مستحقة متداولة

١-١٨ يتعين على أعضاء المقاصة تقديم هوامش فيما يتعلق بالتزاماتهم الخاصة بالمقاصة والتسوية تجاه المجموعة. يتم الاحتفاظ بالهوامش في حسابات منفصلة باسم شركة سوق دبي المالي في بنوك المقاصة. تستخدم المجموعة الهوامش المقدمة من قبل أعضاء المقاصة من أجل الوفاء بالتزامات أعضاء المقاصة تجاه المجموعة في حالة تقصير عضو المقاصة فيما يتعلق بتسويات التداول.

٢-١٨ تشمل المصاريف المستحقة والذمم الدائنة الأخرى مبلغ ١٣,٢ مليون درهم يمثل عمولة المبيعات المستحقة الدفع للوسيط المشارك في بيع العقار الاستثماري. من هذا المبلغ، تم تصنيف ٨,٢ مليون درهم كغير متداول مستحق خلال ٢٤ شهراً من فترة التقرير.

توزيعات أرباح مستحقة الدفع

٢-١٩ في ٧ أبريل ٢٠٢٥، أعلنت الشركة عن توزيعات أرباح لعام ٢٠٢٤ بقيمة ٢٥٥,٨٦ مليون درهم تمثل ٣٢ درهم للسهم الواحد

بما في ذلك الدخل غير المتوافق مع الشريعة الإسلامية بقيمة ٣٢,٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (توزيعات

أرباح ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بقيمة ٢٧٩,٩ مليون درهم تمثل ٣٥ درهم للسهم الواحد بما في ذلك الدخل غير

المتوافق مع الشريعة الإسلامية بقيمة ٣٤ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر (٢٠٢٣).

٢-١٩ تبلغ توزيعات الأرباح غير المدفوعة للمساهمين بخلاف الشركة الأم ١٦,٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٠٠٩٤,٠٠ مليون درهم).

٢٠. إيرادات الاستثمار

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
إيرادات الاستثمار من الموجودات المالية الأخرى المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
١١,٦٤٤	١٤,١٣٣	
١٠,٧٠٩	١٤,٨٥٨	إيرادات الاستثمار من الاستثمارات بالتكلفة المطافة
<u>١٩٣,٣٢٩</u>	<u>١٩٢,٢٤٨</u>	إيرادات الاستثمار من الودائع الاستثمارية
<u>٢١٥,٦٨٢</u>	<u>٢٢١,٢٣٩</u>	

٢١. إيرادات توزيعات الأرباح

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم الاعتراف بتوزيعات الأرباح المستلمة من الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والبالغة ٥٤,٦ مليون درهم (٤٣,٧: ٢٠٢٤ ديسمبر) ضمن إيرادات توزيعات الأرباح في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

٢٢. مصاريف عمومية وإدارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
رواتب ومنافع أخرى		
٨٦,١٠٢	٨٧,٤٦٠	استهلاك ممتلكات ومعدات [إيضاح ٧ (أ)]
١٨,١٩٣	١٦,٢٢٩	مصاريف صيانة
١٥,٠٠٤	١٨,٨٦٢	مصاريف اتصال
٧,٠٧٥	٦,٩٧٨	مصاريف مهنية
٥,٥٧٦	٤,٨٤٨	مصاريف آيفستر
٩,٤٦٣	١٠,٠٨٥	مكافآت ومصاريف أعضاء مجلس الإدارة
٤,٣٢٩	٤,٥٤٣	مصاريف أخرى
<u>١٩,٤٥٣</u>	<u>١٧,٦٦٠</u>	
<u>١٦٥,١٩٥</u>	<u>١٦٦,٦٦٥</u>	

٢٣. مخصص انخفاض قيمة الموجودات المالية

يمثل هذا المخصص صافي المخصص على الودائع طويلة الأجل بقيمة ٨١,٠٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٨,٥ مليون درهم).

٢٤. ربحية السهم الأساسية والمخففة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
صافي الربح للسنة العائد إلى ملاك الشركة (ألف درهم)		
٣٧٦,٧١٠	٩٦٥,٧٧٧	رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع (بالآلاف)
٨,٠٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠	ناقصاً: أسهم الخزينة (بالآلاف)
<u>(٤,٢٣٧)</u>	<u>(٤,٢٣٧)</u>	عدد الأسهم المصدرة (بالآلاف)
<u>٧,٩٩٥,٧٦٣</u>	<u>٧,٩٩٥,٧٦٣</u>	
<u>٠,٠٤٧</u>	<u>٠,١٢١</u>	ربحية السهم الأساسية والمخففة - بالدرهم

الالتزامات .٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
٥,٥٢٥	٧,٠٦٣	تعهدات لشراء ممتلكات ومعدات
١٨٦,٧٣٠	١٨٦,٧٣٠	سحوبات بنكية على المكشف غير مستغلة

في ٢٠١٠، أبرمت الشركة اتفاقية مع بورصة دبي المحدودة للاستحواذ على نسبة ٣٣٪ المتبقية من حقوق الملكية في ناسداك دبي المحدودة مقابل مبلغ ١٤٨ مليون درهم. ويتوقف إنجاز وممارسة هذا الاستحواذ على الاتفاق المتبادل بين الشركة وبورصة دبي المحدودة وبتاريخ تتفق عليه الشركة مع بورصة دبي المحدودة.

إيرادات غير متوفقة مع أحكام الشريعة الإسلامية .٢٦

إن الإيرادات غير المتوفقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وفقاً لما تم اعتماده من قبل مجلس الرقابة الشرعية والفتوى لدى الشركة، قد خصصتها المجموعة من الأرباح المحتجزة لتوزيعها على المساهمين لإنفاقها في الأغراض الخيرية. وبناءً على قرار مجلس الرقابة الشرعية والفتوى، يقع على عاتق كل مساهم التبع بحصته من هذه الأرباح للأغراض الخيرية.

ألف درهم	السنة
٢٢,٥٣٩	٢٠١٩
٣٠,٩١٤	٢٠٢٠
١٦,٨٢٤	٢٠٢١
٢٤,٦٨٣	٢٠٢٢
٣٤,١١٧	٢٠٢٣
٣٢,٣٨١	٢٠٢٤

إن الإيرادات غير المتوفقة مع أحكام الشريعة الإسلامية البالغة قيمتها ٣٢,٤ مليون درهم والمتعلقة بسنة ٢٠٢٤ (٣٤ مليون درهم متعلقة بسنة ٢٠٢٣) وفقاً لما تم اعتماده من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى الشركة، قد خصصتها المجموعة من الأرباح المحتجزة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وتم توزيعها على المساهمين لإنفاقها في الأغراض الخيرية من جانب المساهمين. وبناءً على قرار هيئة الفتوى والرقابة الشرعية، تقع على عاتق المساهمين الأفراد وحدهم مسؤولية التبع بأسمائهم في هذا المبلغ لأغراض خيرية.

أهداف إدارة المخاطر المالية .٢٧

١-٢٧ عوامل المخاطر المالية

تتعرض المجموعة جراء الأنشطة التي تمارسها لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية وتلك الأنشطة تنطوي على التحليل والتقييم وقبول وإدارة درجة معينة من المخاطر أو مجموعة من المخاطر. يعتبر قبول المخاطر عاملاً أساسياً في الأعمال المالية، كما تعتبر المخاطر التشغيلية نتيجة حتمية للاستمرار في خوض العمل التجاري. وبالتالي، تهدف المجموعة إلى تحقيق توازن مناسب بين المخاطر والعوائد وتقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للمجموعة.

إن سياسات إدارة مخاطر المجموعة مصممة لتحديد وتحليل هذه المخاطر ووضع سقوف وضوابط مناسبة لها ومراقبتها. تعمل المجموعة على مراجعة سياساتها لإدارة المخاطر بطريقة منتظمة لكي تشمل التغيرات في الأسواق والمنتجات وأفضل الممارسات الناشئة.

تقوم الإدارة المالية للمجموعة بمراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بعمليات المجموعة من خلال التقارير الداخلية حول المخاطر التي تعمل على تحليل التعرضات بحسب درجة وحجم المخاطر. تنطوي تلك المخاطر على مخاطر السوق (بما فيها مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار ومخاطر معدل الربح) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تممة)

٢-٢٧ مخاطر السوق

(١) مخاطر صرف العملات الأجنبية

إن أنشطة المجموعة غير معرضة للمخاطر المالية الخاصة بالتغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية نظراً لأن كافة الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة بها مقومة بالدرهم الإماراتي أو بالدولار الأمريكي المربوط بالدرهم الإماراتي.

(ب) مخاطر الأسعار

تعرض المجموعة للمخاطر أسعار الأسهم الناشئة عن استثمارات حقوق الملكية المدرجة. يتم الاحتفاظ بالاستثمارات في الأسهم لأغراض استراتيجية وليس لأغراض تجارية ولا تقوم المجموعة بالتداول بشكل نشط في هذه الاستثمارات. تعمل المجموعة على الحد من مخاطر أسعار الأسهم بتنوع محفظة الاستثمار والتابعة المستمرة لتطورات السوق. وإضافة إلى ذلك، تراقب المجموعة بشكل فاعل العوامل الرئيسية التي تؤثر على حركات الأسهم والسوق، ويشمل ذلك تحليل الأداء المالي والتفضيلي لكيانات المستثمر فيها. ومتلك المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ محفظة استثمار في حقوق ملكية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ ١,٤٧٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٢٣١ مليون درهم).

تحليل حساسية أسعار الأسهم

لقد تم تحديد تحليل الحساسية المبين أدناه استناداً إلى مدى التعرض للمخاطر أسعار الأسهم في فترة التقرير.

فيما لو ارتفعت / انخفضت أسعار الأسهم بنسبة ٥٪، كانت هناك:

- زيادة / انخفاض في احتياطي إعادة تقييم الاستثمار بواقع ٧٤ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٦٢ مليون درهم) نتيجة للتغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية.

(ج) مخاطر معدل الربح

إن مخاطر معدل الربح هي المخاطر المتعلقة بتقلب قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في معدلات الربح السوقية. تمثل المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها الموجودات والمطلوبات المالية في مخاطر الخسارة الناتجة عن التقلبات في التدفقات النقدية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية نتيجة التغير في أسعار الربح في السوق. يتم تعديل الموجودات والمطلوبات المالية طويلة الأجل للمجموعة بشكل عام على أساس السعر المتغير، والذي يتبع التغيرات في أسعار الفائدة في السوق.

ت تكون الموجودات المالية التي من المحتمل أن تُعرض المجموعة للمخاطر معدل الربح بشكل أسامي من الودائع الاستثمارية والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى والاستثمارات بالتكلفة المطفأة والاستثمار في الصكوك المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. إن التغير بمقدار +/- ٥ نقطة أساس في منحني العائد قد يؤدي إلى زيادة / نقص في إيرادات الاستثمار وحقوق الملكية بواقع ٦,٤ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨,٠ مليون درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تممة)

٣-٢٧ مخاطر الائتمان

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان وهي المخاطر المتعلقة بتسرب الطرف المقابل في خسارة مالية للمجموعة نتيجة عدم قدرته على الوفاء بالتزاماته. تتطوّي الموجودات المالية التي يُحتمل أن تعرّض المجموعة لمخاطر الائتمان بشكل أساسي على الاستثمارات بالتكلفة المطفأة والودائع الاستثمارية والذمم المدينة الأخرى والنقد وما يعادله.

فيما يلي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
الموجودات المالية		
٢٩٧,٠٨٢	٤٧٠,١٨٦	استثمارات بالتكلفة المطفأة (إيضاح ٩)
٣,٤٢٥,٦٢٢	٤,١١١,٦٢٢	ودائع استثمارية (إيضاح ١٠)
٢٦٨,١٧٥	٨٩٧,٥٧٩	ذمم مدينة أخرى (إيضاح ١١)
٢٦٨,٢٢٣	١٨٣,٣١٥	نقد وما يعادله (إيضاح ١٢)
٤,٢٥٩,١١٢	٥,٦٦٢,٧٠٢	مجموع الموجودات المالية

يمثل الجدول أعلاه أسوأ احتمال من حيث تعرّض المجموعة لمخاطر الائتمان، دون الأخذ في الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية أخرى مرفقة. تستند التعرّضات الموضحة أعلاه إلى صافي القيم الدفترية للموجودات المالية كما هو مدرج في بيان المركز المالي.

الودائع الاستثمارية والنقد وما يعادله

تحتفظ المجموعة بودائع استثمارية متداولة بقيمة ٤,١١٢ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,٤٢٦ مليون درهم) ونقد وما يعادله بقيمة ١٨٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٦٨ مليون درهم) لدى البنوك والأطراف المقابلة من المؤسسات المالية، والتي تم تصنيفها بدرجة (P١) أو (P٢)، بناءً على تصنيف وكالة موديز ووكالة فيتش. تم قياس الانخفاض في قيمة النقد وما يعادله والودائع الاستثمارية المتداولة على أساس خسارة متوقعة على مدار ١٢ شهراً، ويعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرّضات. وترى المجموعة أن النقد وما يعادله والودائع الاستثمارية المتداولة لها مخاطر ائتمان ضئيلة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة، وبالتالي لم يتم الاعتراف بخسائر ائتمانية متوقعة.

فيما يلي تصنيف البنوك وفقاً لتصنيف موديز وفيتش وأرصدة الودائع الاستثمارية المتداولة ذات الصلة والنقد وما يعادله:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف درهم	ألف درهم	
تصنيف البنك		
٢,١٤٨,٠٦٣	٢,١٠٩,٩٢٠	P١
١,٥٤٥,٦٥٢	٢,١٨٤,٨٥٥	P٢
٣,٦٩٣,٧١٥	٤,٢٩٤,٧٧٥	المجموع

بالنسبة للودائع الاستثمارية غير المتداولة المحتفظ بها لدى أطراف مقابلة أخرى، تم تطبيق نموذج كامل لمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ وتم الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة قدرها ٢١٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٢١ مليون درهم).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٢٧ مخاطر الائتمان (تتمة)

استثمارات بالتكلفة المطفأة

تحد المجموعة من تعرضاً لها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار فقط في الصكوك الصادرة عن المؤسسات المالية الإماراتية المرموقة والكيانات المملوكة للحكومة والكيانات الأخرى القائمة في الإمارات العربية المتحدة وغير المصنفة.

بالنسبة للكيانات المصنفة، تراقب المجموعة التغيرات في مخاطر الائتمان من خلال رصد التصنيفات الائتمانية الخارجية المنشورة لتحديد ما إذا كانت التصنيفات المنشورة تظل محدثة ولتقييم ما إذا كانت هناك أي زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان بتاريخ التقرير لم تؤخذ بالاعتبار في التصنيفات المنشورة من خلال إضافة المعلومات الصحفية والتنظيمية المتوفرة حول المُصدرين. وبالنسبة للكيانات غير المصنفة، تقوم المجموعة بتقييم الأداء المالي للمُصدرين بشكل دوري لمراقبة التغيرات في مخاطر الائتمان مع الاعتماد كذلك على المعلومات الصحفية والتنظيمية المتاحة حول المُصدرين.

بالنسبة للخسائر الائتمانية المتوقعة على الاستثمارات بالتكلفة المطفأة، تستند احتمالية التغير لمدة ١٢ شهراً وعلى مدى العمر إلى البيانات التاريخية المقدمة من تصنيفي وكالة موديز ووكالة فيتش. وتعكس معايير الخسارة الناتجة عن التغير بشكل عام معدل استرداد مفترض قدره ٤٪ للمؤسسات المالية الإماراتية المرموقة و ٤٪ للكيانات الأخرى باستثناء عندما تكون الأوراق المالية قد تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية، وفي هذه الحالة يعتمد تقدير الخسارة على سعر السوق الحالي للأداة ومعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

يعرض الجدول التالي تحليلًا للجودة الائتمانية للصكوك المصنفة كاستثمارات بالتكلفة المطفأة والودائع الاستثمارية غير المتداولة لدى أطراف مقابلة بخلاف البنوك. وهي تشير إلى ما إذا كانت الموجودات المقاومة بالتكلفة المطفأة تخضع لمخصص خسارة ائتمانية متوقعة على مدار ١٢ شهرًا أو على مدى العمر، وفي حالة الأخيرة، ما إذا كانت قد تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية.

فيما يلي مخصص انخفاض القيمة والخسارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

بالتكلفة المطفأة					
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	الخسارة الائتمانية	المتوقعه على مدى العمر -	المتوقعه على مدى العمر -
الخسارة الائتمانية	لم تتعرض للانخفاض في	الخسائر الائتمانية	المتوقعه لمدة ١٢ شهراً	القيمة الائتمانية	آلاف الدرهم
المتوقعه على مدى العمر -	المتوقعه على مدى العمر -	المتوقعه لمدة ١٢ شهراً	المتوقعه على مدى العمر -	المتوقعه على مدى العمر -	إجمالي القيم الدفترية (التكلفة المطفأة قبل
(٢١٩,٤٣١)	-	٤٧٠,١٨٦	-	-	الانخفاض في القيمة)
-	-	٤٧٠,١٨٦	-	-	انخفاض في القيمة
(٢١٩,٤٣١)	-	٤٧٠,١٨٦	-	-	القيمة الدفترية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٣-٢٧ مخاطر الائتمان (تتمة)

فيما يلي مخصص انخفاض القيمة والخسارة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

بالتكلفة المطفأة		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى
الخسارة الائتمانية المتوقعة	على مدى العمر - لم	الخسائر الائتمانية
على مدى العمر - تعرّضت	للانخفاض في القيمة	المتوقعة لمدة ١٢ شهراً
للانخفاض في القيمة		
الائتمانية		
٢٧٠,٧٢٦	-	٢٩٧,٠٨٢
(٢٧٠,٧٢٦)	-	-
-	-	٢٩٧,٠٨٢
_____	_____	_____
		بالألف الدرهم
		إجمالي القيم الدفترية (التكلفة المطفأة قبل الانخفاض في القيمة)
		انخفاض في القيمة
		القيمة الدفترية

لم يكن لدى المجموعة أي استثمار في صكوك كانت غير عاملة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

ليس لدى المجموعة أي ضمانات فيما يتعلق بالاستثمارات أعلاه ولم يكن هناك حركة بين المراحل خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

ذمم مدينة أخرى

تطبق المجموعة النهج البسيط الذي يسمح به المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ للذمم المدينة التجارية بمبلغ ٨٩٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧٢,٠٢٤ مليون درهم)، والذي يتطلب الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منذ الاعتراف المبدئي بال موجودات المالية. قامت المجموعة بتكوين مخصص كامل قدره ١,٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٠,٩ مليون درهم) مقابل الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. لقد اعتمدت المجموعة سياسة تحظر التعامل إلا مع الأطراف المقابلة التي تتمتع بجدارة ائتمانية وبعد الحصول على ضمانات كافية، عند الاقتضاء، وذلك كوسيلة لتخفيض مخاطر الخسائر المالية الناتجة عن حالات التغير. لا تعامل المجموعة إلا مع الوسطاء المرخص لهم مع الحصول على كفالات بنكية مقابل الذمم المدينة من الوسطاء. تتم السيطرة على مخاطر الائتمان بوضع سقوف ائتمانية لكل طرف مع مراجعتها واعتمادها من قبل الإدارة.

٤-٢٧ مخاطر السيولة

يتمتع مجلس الإدارة بالمسؤولية المطلقة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قام المجلس بوضع إطار عمل مناسب لإدارة مخاطر السيولة وذلك من أجل إدارة متطلبات التمويل الخاصة بالمجموعة على المدى القصير والمتوسط والطويل إضافة إلى متطلبات إدارة السيولة. تدير المجموعة مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ باحتياطيات كافية والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومطابقة آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

.٢٧ أهداف إدارة المخاطر المالية (تمة)

٤-٢٧ مخاطر السيولة (تمة)

توضح الجداول التالية فترة الاستحقاق التعاقيدي للمطلوبات المالية غير المشتقة الخاصة بالمجموعة. لقد تم إعداد هذه الجداول استناداً إلى التدفقات النقدية غير المخصومة للمطلوبات المالية استناداً إلى فترات الاستحقاق التعاقيدية المتبقية بتاريخ بيان المركز المالي الموحد. فيما يلي تحليل آجال السيولة الخاصة بالمطلوبات المالية:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تممة)

٥-٢٧. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن قبضه نظير بيع أصل أو دفعه نظير تحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسية أو، في حالة عدم توفر سوق رئيسية، في السوق الأكثر نفعاً للمجموعة في ذلك التاريخ.

تشمل الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة النقد وما يعادله والودائع الاستثمارية والموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والاستثمارات بالتكلفة المطفأة والقرض المساند والذمم المدينية والدائنة المستحقة على المدى القصير. تتحمل الودائع الاستثمارية غير المتداولة معدلات عائد حسب السائد في السوق. وبالتالي، فإن قيمتها العادلة تقارب القيمة الدفترية، بعد الأخذ في الاعتبار الانخفاض في القيمة المدرج في بيان المركز المالي الموحد.

لقد قامت المجموعة بتصنيف أساليب قياس القيمة العادلة باستخدام تسلسل هرمي للقيمة العادلة يعكس مدى أهمية المعطيات المستخدمة في أساليب القياس. فيما يلي المستويات المختلفة لتسلسل القيمة العادلة:

- الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة (المستوى الأول).
- المعطيات الأخرى بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى ١ التي تعتبر جديرة باللاحظة بالنسبة للأصل أو المطلوب، سواء كانت مباشرة (هي الأسعار) أو غير مباشرة (هي المستمدة من الأسعار) (المستوى ٢).
- المعطيات الخاصة بالأصل أو المطلوب التي لا تستند إلى بيانات سوق جديرة باللاحظة (هي المعطيات غير الجديرة باللاحظة) (المستوى الثالث).

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المعلنة بتاريخ بيان المركز المالي الموحد. تعتبر السوق سوقاً نشطة في حال كانت الأسعار المعلنة جاهزة ومتوفرة بانتظام من الأسواق المالية أو الوكاء أو الوسطاء أو قطاعات العمل أو خدمات التسويير أو الهيئات الرقابية بحيث تمثل هذه الأسعار معاملات السوق الفعلية والمترکزة بانتظام على أساس تجاري بحت. وتدرج هذه الأدوات ضمن المستوى الأول. تكون الأدوات المدرجة في المستوى الأول بصفة أساسية من استثمارات الأسهم المتداولة المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تحدد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشطة (مثل المشتقات المتداولة في السوق الموازية) باستخدام أساليب التقييم. تعمل هذه الأساليب على تحقيق الاستفادة القصوى من معطيات السوق المتاحة الملحوظة وتعتمد على أقل قدر ممكن من التقديرات الخاصة بالنشأة في حال كانت المعطيات الهامة المطلوبة لقياس القيمة العادلة للأداة معطيات جديرة باللاحظة، فإنه يتم إدراج هذه الأدوات ضمن المستوى الثاني. تتتألف هذه الاستثمارات من صناديق تستند قيمها العادلة على صافي قيمة الموجودات المحددة من قبل مدير الصناديق. إذا كانت هناك واحدة أو أكثر من هذه المعطيات غير مستندة إلى بيانات جديرة باللاحظة في السوق، فإن الأداة تدرج ضمن المستوى الثالث. تمثل موجودات المستوى الثالث أسهم حقوق الملكية الخاصة غير المدرجة واستثمارات الصناديق المشتركة التي يتم تحديد قيمها العادلة بناءً على افتراضات متغيرة غير قابلة لللاحظة تعتمد على نطاق واسع من العوامل المرتبطة بالاقتصاد الكلي. يتم تعديل القيم الدفترية لهذه الاستثمارات على النحو التالي:

- أدوات حقوق الملكية الخاصة – باستخدام أحدث قيمة دفترية صافية متوفرة وتقدير السوق باستخدام الأسعار السائدة في السوق الثانوية للأدوات المشابهة.
- الصناديق الخاصة – على أساس صافي قيمة الموجودات المستمدة من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء أو قيمة السهم المحددة من قبل مدير الصناديق.

أساليب التقييم والافتراضات المطبقة لأغراض قياس القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية باستخدام أساليب التقييم والافتراضات التي تمايل تلك المستخدمة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٢٧. أهداف إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٥-٢٧. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

القيمة العادلة للموجودات المالية للمجموعة المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر

يتم قياس بعض الموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير. يعرض الجدول التالي هذه الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤ :

٢٠٢٥ ديسمبر ٣١

	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى ثالث	المجموع
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
- أسهم	١,١١٨,٤٠٠	-	٤,٥٩١	١,١١٣,٨٠٩
- صناديق مدارة	٢٥,١٢٧	-	٢٥,١٢٧	-
- استثمارات في صكوك	٣٢٦,٧٦٢	-	-	٣٢٦,٧٦٢
المجموع	١,٤٧٠,٢٨٩	-	٤٩,٧١٨	١,٤٤٠,٥٧١

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١

	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى ثالث	المجموع
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
- أسهم	٩٣٥,٣٠٤	-	٤,٥٩١	٩٣٠,٧١٣
- صناديق مدارة	٢٥,١٤٦	-	٢٥,١٤٦	-
- استثمارات في صكوك	٢٧٠,١٨٢	-	-	٢٧٠,١٨٢
المجموع	١,٢٣٠,٦٣٢	-	٢٩,٧٣٧	١,٢٠٠,٨٩٥

لا توجد تحويلات بين المستويات خلال السنة. كما لا توجد أي مطلوبات مالية يتغير تصنيفها ضمن أي من المستويات المذكورة في الجدول أعلاه. قامت المجموعة بعمليات شراء أو استثمار في الأسهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بمبلغ ١٢,٥ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ١٤,٦ مليون درهم).

يلخص الجدول التالي القيمة الدفترية والقيمة العادلة للاستثمارات بالتكلفة المطافأة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وجميعها مصنفة في المستوى الثاني من تسلسل أساليب قياس القيمة العادلة:

القيمة العادلة	القيمة الدفترية	استثمارات بالتكلفة المطافأة
ألف درهم	ألف درهم	استثمارات في صكوك
٤٦٠,٢١٤	٤٧٠,١٨٦	استثمارات في صكوك

يلخص الجدول التالي القيمة الدفترية والقيمة العادلة للاستثمارات بالتكلفة المطافأة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وجميعها مصنفة على أنها المستوى ٢ في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

القيمة العادلة	القيمة الدفترية	استثمارات بالتكلفة المطافأة
ألف درهم	ألف درهم	استثمارات في صكوك
٢٧٩,٣٥٥	٢٩٧,٠٨٢	استثمارات في صكوك

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٨. الموجودات والمطلوبات المالية

بين الجدول أدناه تصنيف المجموعة لكل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات المالية وقيمها الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

الموجودات المالية بحسب الفئة

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف درهم	ألف درهم

الموجودات بحسب بيان المركز المالي الموحد

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

(إيضاح ٨)

١,٢٣٠,٦٣٢	١,٤٧٠,٢٨٩
٢٩٧,٠٨٢	٤٧٠,١٨٦
٣,٤٢٥,٦٢٢	٤,١١١,٦٢٢
٢٦٨,١٧٥	٨٩٧,٥٧٩
٢٦٨,٢٣٣	١٨٣,٣١٥
٤,٢٥٩,١١٢	٥,٦٦٢,٧٠٢

الموجودات المالية بحسب المطافأة

استثمارات بالتكلفة المطافأة (إيضاح ٩)

ودائع استثمارية (إيضاح ١٠)

ذمم مدينة أخرى (إيضاح ٣-٢٧)

نقد وما يعادله (إيضاح ١٢)

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف درهم	ألف درهم

المطلوبات بحسب بيان المركز المالي الموحد

المطلوبات المالية بحسب المطافأة

قرض مساند (إيضاح ١٥)

الالتزامات الإيجارية (إيضاح ١٦)

حسابات دائنة ومصاريف مستحقة (إيضاح ١٨)

توزيعات أرباح مستحقة الدفع (إيضاح ١٥ و ١٩)

مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة (إيضاح ١٥)

٣٢,١٨٩	٣٢,١٨٩
٧,٢١٤	-
١,٨٣١,٠٥٤	٢,١٧٢,٦٣٢
٩٤	١٥٥
١٦,٥٣	٢٧,٥٤٨
١,٨٨٧,٠٨١	٢,٢٣٢,٥٢٤

إن القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطافأة لا تختلف جوهريًا عن قيمتها العادلة في تاريخ الميزانية العمومية.

٢٩. إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في حماية قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة عاملة، بهدف توفير العوائد للمساهمين والفوائد لأصحاب المصلحة الآخرين.

ومن أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، فقد تقوم المجموعة بتعديل مبالغ توزيعات الأرباح المدفوعة إلى المساهمين أو إعادة رأس المال إلهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع الموجودات لخفض الدين.

٣٠. تقارير القطاعات

وفقاً لمنهج الإدارة المتبعة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨، يتم إعداد التقارير عن القطاعات التشغيلية وفقاً للتقارير الداخلية المقدمة إلى مجلس الإدارة (صانع القرار التشغيلي الرئيسي)، والذي يتحمل المسؤولية عن تخصيص الموارد للقطاعات التي يمكن إعداد التقارير عنها وتقييم أدائها. تتم إدارة المجموعة كوحدة واحدة، وبالتالي يرى مجلس الإدارة أن المجموعة تعمل في قطاع واحد يتمثل في عمليات سوق المال وعمليات غرفة المقاصلة ذات العلاقة.

٣١. المساهمات الاجتماعية

لم تقدم المجموعة أي مساهمات مالية اجتماعية كبيرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

٣٢. ضريبة الشركات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	الضريبة الحالية:
ألف درهم	ألف درهم	
٣٢,٩٥٤	٨٦,٠٣٨	مصروف الضريبة تم الإعتراف بها في بيان الربح أو الخسارة الموحد
٥٠٣	٢٨٧	مصروف الضريبة تم الإعتراف بها في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد
		الضريبة المفوجلة:
٨٢٦	٦٧٤	مصروف الضريبة تم الإعتراف بها في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد
٣٤,٢٨٣	٨٦,٩٩٩	

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة ("وزارة المالية") مرسوم بقانون اتحادي رقم ٤٧ لسنة ٢٠٢٢ بشأن ضريبة الشركات والأعمال، قانون ضريبة الشركات ("قانون ضريبة الشركات") لتشريع نظام جديد لضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة. أصبح نظام ضريبة الشركات الجديد ساري المفعول لفترات المحاسبة التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٣.

يحدد القرار رقم ١١٦ لسنة ٢٠٢٢ (الذي تم نشره في ديسمبر ٢٠٢٢ والذي يعتبر ساري المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣) على أن الدخل الخاضع للضريبة الذي لا يتجاوز ٣٧٥,٠٠٠ درهم سيخضع لمعدل ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة صفر٪، وأن الدخل الخاضع للضريبة الذي يتجاوز ٣٧٥,٠٠٠ درهم سيخضع لمعدل ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة ٩٪. مع نشر هذا القرار، يعتبر قانون ضريبة الدخل في دولة الإمارات العربية المتحدة قد تم تشييعه بشكل جوهري لأغراض المحاسبة عن ضريبة الدخل.

لاحقاً، تم استكمال قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة بعدد من قرارات مجلس الوزراء في دولة الإمارات العربية المتحدة (القرارات). توفر هذه القرارات والتوجيهات التفسيرية الأخرى لسلطة الضرائب الاتحادية في دولة الإمارات العربية المتحدة تفاصيل هامة تتعلق بتفصيل قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي ضرورية لتقدير أثر قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة على الشركة بشكل كامل.

تخضع المجموعة لأحكام قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤، وقد تم احتساب الضريبة الحالية حسب الاقتضاء في البيانات المالية الموحدة للسنة المالية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٤.

بلغ معدل الضريبة الفعلي للمجموعة فيما يتعلق بالعمليات المستمرة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٢٪، ٨٪) منذ أن أصبح نظام ضريبة الشركات الجديد ساري المفعول لفترات المحاسبة التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٣.

سيخضع الدخل الخاضع للضريبة للمجموعة لأغراض ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة لمعدل ٩٪ من ضريبة الشركات. في ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٣ ، أصدرت وزارة المالية ("وزارة المالية") القانون الاتحادي رقم (٦٠) لسنة ٢٠٢٣ ، الذي يعدل أحكاماً محددة من قانون ضريبة الشركات لتسهيل تطبيق ضريبة الحد الأدنى المحلية في المستقبل بموجب قواعد ركيزة ٢ لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD).

من غير المتوقع حالياً أن تخضع عمليات المجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة لتطبيق معدل ضريبة الحد الأدنى العالمي البالغ ١٥٪. أصدرت دولة الإمارات العربية المتحدة قرار مجلس الوزراء رقم (١٤٢) لسنة ٢٠٢٤ الذي يطبق ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية. سيتم تطبيق ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية على الشركات متعددة الجنسيات التي تقع ضمن نطاق الركيزة الثانية بناءً على القواعد النموذجية لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية لمكافحة تأكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح. سيتم فرض هذه القواعد في الحالات التي يقل فيها معدل الضريبة الفعلي للشركة متعددة الجنسيات في دولة الإمارات العربية المتحدة عن ١٥٪. إن المجموعة مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة ومن غير المتوقع أن تخضع لقواعد الركيزة الثانية. تراقب الإدارة عن كثب تطورات وتداعيات ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية لضمان الامتثال وتقييم أي آثار محتملة على المركز المالي للمجموعة.

فيما يلي تسوية رسوم السنة مع الربح قبل الضريبة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	الربح قبل الضريبة للسنة
ألف درهم	ألف درهم	
٤٠,٩٣٢٣	١,٠٥٥,١٦٢	
٣٦,٨٣٩	٩٤,٩٦٥	ضريبة بمعدل ضريبة الشركات في الإمارات العربية المتحدة بنسبة ٩٪ (٢٠٢٤: ٢٠٢٤)
(٣,٨٥١)	(٤,٨٨١)	التأثير الضريبي للدخل القابل للخصم في تحديد الربح الخاضع للضريبة
-	(٣,٩٧٨)	الفائدة المستفادة وفقاً لقواعد الانتقالية - صافي التعديلات*
(٣٤)	(٣٤)	التأثير الضريبي للخاصم القياسي لمجموعة الضرائب
-	(٣٤)	تأثير الضرائب للخاصم القياسي لشركة تابعة
٣٢,٩٥٤	٨٦,٠٣٨	مصروف الضريبة تم الإعتراف بها في بيان الربح أو الخسارة
٥٠٣	٢٨٧	مصروف الضريبة تم الإعتراف بها في الدخل الشامل الآخر
-	(١٠٣)	استخدام الخسارة المرحلية لشركة تابعة
٣٣,٤٥٧	٨٦,٢٢٢	إجمالي مصروف ضريبة الشركات المستحقة للسنة

*يمثل هذا تطبيق الأحكام الانتقالية في قانون ضريبة الشركات الإماراتي بشأن التصرف في العقار الاستثماري، حيث تم استخدام القيمة العادلة حتى ١ يناير ٢٠٢٤ كأساس ضريبي لتحديد الربح الخاضع للضريبة.

إن معدل الضريبة الفعلي ٨,٢٪ (٢٠٢٤: ٨,٢٪). يعود مؤشر سعر دلتا لمعدل الضريبة الفعلي على أساس سنوي إلى الزيادة في الأرباح قبل الضريبة للفترة. يتضمن معدل الضريبة الفعلي معدلات الضريبة المعمول به في دولة الإمارات العربية المتحدة.

بالإضافة إلى المبلغ المحمول في بيان الربح أو الخسارة، تم الإعتراف بالمبلغ التالي المتعلق بالضريبة في الدخل الشامل الآخر:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	مصروف الضريبة المؤجلة المتعلقة بتغيرات القيمة العادلة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
ألف درهم	ألف درهم	
٨٢٦	٦٧٤	

٨٢٦	٦٧٤	
-----	-----	--

استنجدت المجموعة إلى أن هناك تأثير ضريبي مؤجل في شكل الاعتراف بالتزامات الضريبة المؤجلة بمبلغ ٦٧,٠ مليون درهم (٢٠٢٤: ٨,٠ مليون درهم) كما في تاريخ التقرير. بلغ رصيد التزامات الضريبة المؤجلة المتعلق بفرق مؤقت ٧,٥ مليون درهم (٢٠٢٤: ٩,٢ مليون درهم). تم تسجيل الالتزام المؤجل فيما يتعلق باختيار الحق بموجب المادة ٢٠ (٣) من قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة.

٣٣. أحداث لاحقة

لم تظهر أي أحداث لاحقة لتاريخ بيان المركز المالي كان يمكن أن يكون لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في البيانات المالية الموحدة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.