شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المـــــالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من
١ يناير ٢٠٢٦ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦
جدول المحتويات

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

Crowe Mak L.L.C
كـرو مـاك ش.ذ.م.م
2104 & 2105, Level 21, The Prism
Business Bay, Sheikh Zayed Road
P O Box 6747, Dubai, UAE
T: +971 4 447 3951
uae@crowe.ae
www.crowe.ae

المرجع: بي إن/بي ٣١٧١/ نوفمبر ٢٠٢٦

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

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

المقدمة

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

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

نطاق المراجعة

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

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

أساس الإستنتاج المتحفظ

تتضمن استثمارات المجموعة في شركات زميلة استثماراً في شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع، مسجلة في البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بمبلغ ٣٧٩ مليون درهم (ديسمبر ٢٠٢٥: ٣٤٩ مليون درهم). وكما في تاريخ تقرير المراجعة، تمتلك شركة إشراق للاستثمارات ش.م.ع استثماراً في صندوق مفتوح (ويُشار إليه بـ "الصندوق") تم قياسه بالقيمة العادلة، بقيمة ٧٠٠ مليون درهم إماراتي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦.

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

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

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

Registered as Crowe Mak L.L.C with the Department of Economic Development, Dubai (#101627) as a Limited Liability Company
مـسـجـلـة باسـم كـرو مـاك ش.ذ.م.م لـدى دائـرة الـتـنـمـيـة الاقـتـصـادية, دبي (# ١٠١٦٢٧) ذات مسئـوليـة محـدودة

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية (تتمة)

الاستنتاج المتحفظ

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

التأكيد على الأمور

نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢,٢ في البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، والذي يشير إلى أنه كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، بلغت قروض المجموعة ما مجموعه ٣١٣ ملايين درهم إماراتي، بما في ذلك التسهيلات الثنائية ("القرض لأجل") بقيمة إجمالية قدرها ٢٢٦ مليون درهم إماراتي مستحقة لأحد البنوك (الإيضاح ١٣)، وهي واجبة السداد خلال الاثني عشر شهراً التالية من تاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية. وقد حصلت المجموعة على إعفاء من البنك في عام ٢٠٢٤ فيما يتعلق ببعض حالات التخلف عن السداد بموجب هذا التسهيل، وكان هذا الإعفاء سارياً حتى ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥. وبعد نهاية العام، حصلت المجموعة على تمديد للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦. تم تمديد الإعفاء لاحقاً حتى ٣١ أغسطس ٢٠٢٦، ثم حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، وذلك في ظل استمرار المناقشات المتعلقة بإعادة الهيكلة وإعادة التمويل المقترحتين للتسهيلات الائتمانية، ومع تقدم العمل على إنجاز الوثائق ذات الصلة تمهيداً لوضعها في صيغتها النهائية.

علاوة على ذلك، وكما ورد في الإيضاح رقم ٢٢ "الأحداث اللاحقة" ضمن البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية ، واصلت المجموعة إجراء مناقشات بناءة تتعلق بإعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل للتسهيلات القائمة، وذلك حتى تاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

إذا لم تُفضِ مناقشات إعادة الهيكلة وإعادة التمويل إلى شروط مقبولة، أو إذا لم يمنح المُقرض إعفاءات إضافية لما بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، فقد تواجه المجموعة ضغوطاً على السيولة واحتمالية التعثر في السداد. ولم يطرأ أي تعديل على استنتاجنا فيما يتعلق بهذا الأمر.

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

لكرو ماك

كرو ماك ش.ذ.م.م
P.O.Box : 6747
DUBAI - UAE
CROWE MAK L.L.C

باسل ناصر
شريك
رقم المدقق التسجيل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٢ نوفمبر ٢٠٢٦

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي للأشهر الثلاثة والتسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

	إيضاحات	***فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة***	*فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*	***فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة***	*فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*
الإيرادات					
رسوم الإدارة والأداء		١٣,٥٤٨	١٣,٥٩٨	٤١,٠٨٠	٤٣,٤٦٤
رسوم الاستشارات		٢٧٥	٣٧٥	٣,٦٩١	١٧,٢٤٨
التداول والحفظ		٤,٥٦٥	١,٠٤٠	١٣,٠١٨	٣,٢٥٢
أخرى		-	١٢	-	٣٣
مجموع الإيرادات		١٨,٣٨٨	١٥,٠٢٥	٥٧,٧٨٩	٦٣,٩٩٧
المصاريف					
مصاريف عمومية وإدارية		(١٩,٠٧٧)	(٢٠,٧٥١)	(٦٢,٤٦٧)	(٦٢,٨٣٨)
الإهلاك والإطفاء		(١,٥٦٣)	(٢,٣٨٨)	(٧,٦٧٥)	(٧,١٧٩)
مصاريف الرسوم والعمولات		(٢,٠١١)	(١,٣٢٢)	(٦,٣١٢)	(٣,٦٠٩)
مجموع المصاريف		(٢٢,٦٥١)	(٢٤,٤٦١)	(٧٦,٤٥٤)	(٧٣,٦٢٦)
(الخسارة) / الربح التشغيلي		(٤,٢٦٣)	(٩,٤٣٦)	(١٨,٦٦٥)	(٩,٦٢٩)
تكاليف التمويل		(٧,٣٧٥)	(٧,٥٣٨)	(٢١,٦٩٨)	(٢٤,٩٤٠)
صافي خسارة صرف العملات الأجنبية		-	-	(١٩)	-
عكس / (مخصص) خسائر انخفاض القيمة على الأصول المالية		-	١	(٢,٠٦٧)	(١,٠٤٥)
صافي (مصروف) / إيراد الفوائد		-	(٥٩)	-	٤٤
الربح من السندات القابلة للتحويل الإلزامي	٢.٢	-	-	-	٢١٤,٧٧٦
إيرادات أخرى	٦	٣,٢٧٩	٢,٤٥١	١٩,٩٣١	٥٤,٦٨٥
التغير في ربح/(خسارة) القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١٩٨)	(١,٨٦٦)	١٥٨	(٢٠,١٥١)
حصة من صافي ربح استثمارات في شركات زميلة محتسبة باستخدام طريقة حقوق الملكية		١٥,٥٩١	-	٣٠,٤١٨	٩,٧٥٤
الربح / (الخسارة) قبل ضريبة الشركات		٧,٠٣٤	(١٦,٤٤٧)	٨,٠٥٨	٢٢٣,٤٩٤
إيراد / (مصروف) ضريبة الشركات للفترة		٩,١٨٥	-	١١,٠١٥	(٢٢,٨١٦)
صافي ربح/(خسارة) الفترة بعد ضريبة الشركات		١٦,٢١٩	(١٦,٤٤٧)	١٩,٠٧٣	٢٠٠,٦٧٨
العائد إلى:					
ملّاك الشركة الأم		١٦,١٦٧	(١٥,٩٧٥)	١٥,٦٤٢	١٩٨,٤٤٤
حصص غير مسيطرة		٥٢	(٤٧٢)	٣,٤٣١	٢,٢٣٤
		١٦,٢١٩	(١٦,٤٤٧)	١٩,٠٧٣	٢٠٠,٦٧٨
أرباح / (خسائر) السهم العائدة إلى الملّاك (بالدرهم الإماراتي)	١٦	٠,٠٠٤	(٠,٠٠)	٠,٠٠٤	٠,٠٥

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

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي للأشهر الثلاثة والتسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

	إيضاحات	***فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة***	*فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*	***فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة***	*فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*
الربح/(الخسارة) للفترة		**١٦,٢١٩**	(١٦,٤٤٧)	**١٩,٠٧٣**	٢٠٠,٦٧٨
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى					
بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة					
فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية	١٥	**(١٠)**	(١,٥٤٩)	**(٣٩٧)**	١,٤٦٥
الحصة من الدخل الشامل الآخر من الاستثمار في الشركات الزميلة	١٠	**(٨٤٧)**	-	**(٨٤٧)**	-
الحصة من الخسارة الشاملة الأخرى من الموجودات المالية بالقيمة العادلة	١٨	**-**	(٥٦٢)	**-**	(٥٦٢)
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة		**(٨٥٧)**	(٢,١١١)	**(١,٢٤٤)**	٩٠٣
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة		**١٥,٣٦٢**	(١٨,٥٥٨)	**١٧,٨٢٩**	٢٠١,٥٨١
العائد إلى:					
ملّاك الشركة الأم		**١٥,٣٢٠**	(١١,٥٠٤)	**١٤,٨٣١**	٢٠٣,٢١٧
حصص غير مسيطرة		**٤٢**	(٧,٠٥٤)	**٢,٩٩٨**	(١,٦٣٦)
		١٥,٣٦٢	(١٨,٥٥٨)	**١٧,٨٢٩**	٢٠١,٥٨١

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

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

	إيضاحات	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
الموجودات			
النقد وما يعادله	٧	٦٩,٣٣٤	٥٠,١٠٤
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	٨	١٠٥,٠٧٠	٩٤,٨١٩
قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي	٩	٥,٥٧٨	٥٩,٢٦١
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة	١٨,١	٥٠,٥٦١	١٨,٥٨٣
استثمارات في شركات زميلة	١٠	٣٧٩,٣٦٦	٣٤٩,٨٠٤
ممتلكات ومعدات		٥,١٦٣	١٠,٠٥٢
الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة	١١	٥٣٤,٧٧٤	٥٣٦,٠٦٠
مجموع الموجودات		١,١٤٩,٨٤٦	١,١١٨,٦٨٣
المطلوبات			
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	١٢	١٨٠,١٩٣	١٥٧,٨٤١
مطلوبات مالية أخرى		٨٧,٠٦٣	٨٦,٨٣٦
قروض	١٣	٣١٢,٦٠٩	٣٢٠,٤٦٩
مجموع المطلوبات		٥٧٩,٨٦٥	٥٦٥,١٤٦
حقوق الملكية			
رأس المال	١٤	٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣
علاوة الإصدار		٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩
احتياطي قانوني		٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١
احتياطيات أخرى	١٥	(٢,٢٣٥,٤٤٢)	(٢,٢٣٤,٦٣١)
الخسائر المتراكمة		(٩٣٠,٠٦٥)	(٩٤٥,٧٠٧)
حقوق الملكية العائدة إلى الملّاك		٥٩٥,٧٢٦	٥٨٠,٨٩٥
حصص غير مسيطرة		(٢٥,٧٤٥)	(٢٧,٣٥٨)
مجموع حقوق الملكية		٥٦٩,٩٨١	٥٥٣,٥٣٧
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		١,١٤٩,٨٤٦	١,١١٨,٦٨٣

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

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٢ نوفمبر ٢٠٢٦ ووقعها بالنيابة عن المجلس:

بدر العلماء
رئيس مجلس الإدارة

نبيل الرنتيسي
الرئيس التنفيذي للمجموعة

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغييرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

	رأس المال	علاوة الإصدار	احتياطي قانوني	احتياطيات أخرى	الخسائر المتراكمة	حقوق الملكية العائدة إلى ملّاك الشركة الأم	حصص غير مسيطرة	المجموع
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدققة)	٢,٥٣٥,٧٢٠	٥٢,٥٧٩	٤٩,٦٣١	(١,٤٧٥,٥٣٤)	(١,١٢٧,٧٥٢)	٣٤,٦٤٤	(١٩,٦٧٣)	١٤,٩٧١
إعادة صياغة خطأ الفترة السابقة	-	-	-	-	٢٥,٥٦٤	٢٥,٥٦٤	٣٤٣	٢٥,٩٠٧
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥- معاد صياغته	٢,٥٣٥,٧٢٠	٥٢,٥٧٩	٤٩,٦٣١	(١,٤٧٥,٥٣٤)	(١,١٠٢,١٨٨)	٦٠,٢٠٨	(١٩,٣٣٠)	٤٠,٨٧٨
الربح للفترة	-	-	-	-	١٩٨,٤٤٤	١٩٨,٤٤٤	٢,٢٣٤	٢٠٠,٦٧٨
الدخل/(الخسارة) الشامل الآخر للفترة	-	-	-	٤,٧٧٣	-	٤,٧٧٣	(٣,٨٧٠)	٩٠٣
مجموع الدخل/(الخسارة) الشامل للفترة	-	-	-	٤,٧٧٣	١٩٨,٤٤٤	٢٠٣,٢١٧	(١,٦٣٦)	٢٠١,٥٨١
تحويل السندات القابلة للتحويل الإلزامي	١,١٢٣,٣٠٣	-	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدقق)	٣,٦٥٩,٠٢٣	٥٢,٥٧٩	٤٩,٦٣١	(٢,٢٣٤,٦٠٧)	(٩٠٣,٧٤٤)	٦٢٢,٨٨٢	(٢٠,٩٦٦)	٦٠١,٩١٦
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦ (مدقق)	٣,٦٥٩,٠٢٣	٥٢,٥٧٩	٤٩,٦٣١	(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٩٤٥,٧٠٧)	٥٨٠,٨٩٥	(٢٧,٣٥٨)	٥٥٣,٥٣٧
ربح الفترة	-	-	-	-	١٥,٦٤٢	١٥,٦٤٢	٣,٤٣١	١٩,٠٧٣
الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة	-	-	-	(٨١١)	-	(٨١١)	(٤٣٣)	(١,٢٤٤)
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة	-	-	-	(٨١١)	١٥,٦٤٢	١٤,٨٣١	٢,٩٩٨	١٧,٨٢٩
التوزيعات على الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	(١,٣٨٥)	(١,٣٨٥)
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)	٣,٦٥٩,٠٢٣	٥٢,٥٧٩	٤٩,٦٣١	(٢,٢٣٥,٤٤٢)	(٩٣٠,٠٦٥)	٥٩٥,٧٢٦	(٢٥,٧٤٥)	٥٦٩,٩٨١

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي للأشهر التسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)

(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

	إيضاحات	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
الربح قبل الضريبة للفترة		٨,٠٥٨	٢٢٣,٤٩٤
تعديلات:			
تكاليف التمويل		٢١,٦٩٨	٢٤,٩٤٠
صافي دخل الفوائد		-	(٤٤)
(الربح) / الخسارة من القيمة العادلة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(١٥٨)	٢١,٣٢٢
حصة من صافي ربح الاستثمارات في الشركات الزميلة	١٠	(٣٠,٤١٨)	(٩,٧٥٤)
السندات القابلة للتحويل الإلزامي	٢,٢	-	(٢١٤,٧٧٦)
الربح من تسوية القروض والمطلوبات المالية الأخرى		(١٢,٣٠٩)	(٣٧,٨٣٩)
مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين		١,٦٧٤	١,٢١٥
مخصصات خسائر الانخفاض في القيمة - صافي		٢,٠٦٧	١,٠٤٥
الإهلاك والإطفاء		٧,٦٧٥	٧,١٧٩
إيرادات أخرى		(٩٣٣)	-
ربح من الزيادة في القيمة العادلة	٦,١	-	(٨,٦٠٠)
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل		(٢,٦٤٦)	٨,١٨٢
الزيادة/(النقص) في الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى		٧٦٣	(٦,٦٦٤)
الزيادة في القروض والسلف		٥١,٦١٦	٧,٢٠٩
الزيادة/(النقص) في الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى		٢٨,٣٨٩	(٤٦٥)
النقص في المطلوبات المالية الأخرى		(٤,٠٠٠)	(٢٥,٠٠٨)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات		٧٤,١٢٢	(١٦,٧٤٦)
مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين		(١,٧٤١)	(٧٠٢)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		٧٢,٣٨١	(١٧,٤٤٨)
التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية			
دفعات لشراء استثمارات		(٣١,٨٢٠)	(٤٥٣)
متحصلات من استبعاد الاستثمارات		-	٦٣٦
صافي الفوائد المقبوضة		-	٤٤
التوزيعات على الحصص غير المسيطرة		(١,٣٨٥)	-
شراء ممتلكات ومعدات		(٥٦٧)	(٨٤١)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٣٣,٧٧٢)	(٦١٤)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
إصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً		-	٨٥,٠٠٠
سداد قروض		(١١,٧٨٢)	(٤٨,٩٦٧)
إيجارات مدفوعة		(٦,٨٤٣)	(٦,١٠٤)
تكاليف التمويل المدفوعة		(٧٥٤)	(٢٠,٩٥٧)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية		(١٩,٣٧٩)	٨,٩٧٢
صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله		١٩,٢٣٠	(٩,٠٩٠)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٧	٤٨,٨٥٤	٤١,٩٢٦
النقد وما يعادله في نهاية الفترة		٦٨,٠٨٤	٣٢,٨٣٦

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

١ الوضع القانوني والأنشطة

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

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

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

٢ أساس الإعداد

٢,١ أساس الإعداد

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

٢,٢ مبدأ الاستمرارية

حققت المجموعة صافي ربح قدره ١٩.٨ مليون درهم إماراتي خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥: صافي ربح قدره ٢٠٠,٧ مليون درهم إماراتي)، مما أدى إلى انخفاض الخسائر المتراكمة لتصل إلى ٩٢٩ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٩٤٦ مليون درهم إماراتي) كما في ذلك التاريخ. وقد تكبدت المجموعة صافي ربح / (خسارة) خلال السنتين السابقتين، بالإضافة إلى خسارة تشغيلية خلال السنة الحالية حتى تاريخه.

علاوة على ذلك، لدى المجموعة قروض مستحقة السداد بقيمة ٣١٣ مليون درهم إماراتي خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بما في ذلك تسهيلات ثنائية ("قرض لأجل") بقيمة ٢٢٦ مليون درهم إماراتي مستحقة لأحد البنوك. وقد حافظت المجموعة على تواصل وثيق مع الجهة المقرضة خلال هذه الفترة. وبعد التنازل عن أحد الشروط التعاقدية الذي تم الحصول عليه في عام ٢٠٢٤، تم الحصول على إعفاء إضافي خلال هذه الفترة يمتد حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، وواصلت المجموعة مناقشاتها للتوصل إلى اتفاقية إعادة هيكلة شاملة. يُرجى الرجوع إلى الأحداث اللاحقة (الايضاح ٢٢) لمزيد من التفاصيل.

٢.٢ مبدأ الاستمرارية (تتمة)

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

بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة بجمع مبلغ ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً لمستثمرين جدد، وتم تحويل هذه السندات إلى أسهم عادية بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد، مما نتج عنه إصدار ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

٢,١ أساس الإعداد

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

٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدتها المجموعة

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

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

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

٥ معلومات القطاعات

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

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

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

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

١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)

	إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع
رسوم الإدارة والأداء	٤٠,٧٨١	-	٢٩٩	٤١,٠٨٠
رسوم الاستشارات	٦٦١	٣,٠٣٠	-	٣,٦٩١
التداول والحفظ	-	١٣,٠٦٤	(٤٦)	١٣,٠١٨
مجموع الإيرادات	٤١,٤٤٢	١٦,٠٩٤	٢٥٣	٥٧,٧٨٩
مصاريف عمومية وإدارية	(١٩,٥٣١)	(١٤,٥٦٩)	(٢٨,٣٦٧)	(٦٢,٤٦٧)
الإهلاك والإطفاء	(٩١٢)	(٢,٢٥١)	(٤,٥١٢)	(٧,٦٧٥)
مصاريف الرسوم والعمولات	(٦,٢٩٦)	(١٦)	-	(٦,٣١٢)
مجموع المصاريف	(٢٦,٧٣٩)	(١٦,٨٣٦)	(٣٢,٨٧٩)	(٧٦,٤٥٤)
الربح / (الخسارة) التشغيلية	١٤,٧٠٣	(٧٤٢)	(٣٢,٦٢٦)	(١٨,٦٦٥)
تكاليف التمويل	(٢٠٧)	(١٨٨)	(٢١,٣٠٣)	(٢١,٦٩٨)
صافي الخسارة من فروق صرف العملات الأجنبية	(١٤)	(٥)	-	(١٩)
مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية	-	-	(٢,٠٦٧)	(٢,٠٦٧)
إيرادات أخرى	١,٠١٢	١,٤٧٠	١٧,٤٤٩	١٩,٩٣١
الربح من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	١٥٨	١٥٨
حصة من صافي ربح الاستثمارات في الشركات الزميلة	-	-	٣٠,٤١٨	٣٠,٤١٨
الربح / (الخسارة) قبل الضريبة	١٥,٤٩٤	٥٣٥	(٧,٩٧١)	٨,٠٥٨
ضريبة الشركات الدائنة عن الفترة	-	-	١١,٠١٥	١١,٠١٥
صافي ربح الفترة بعد ضريبة الشركات	١٥,٤٩٤	٥٣٥	٣,٠٤٤	١٩,٠٧٣
الحصص غير المسيطرة	-	-	(٣,٤٣١)	(٣,٤٣١)
الربح الفترة العائد إلى الملاك	١٥,٤٩٤	٥٣٥	(٣٨٧)	١٥,٦٤٢
إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)	٤٠,٧٨٠	٥,٣٣٨	٢٥٢	٤٦,٣٧٠

٥ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)

	إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع
الموجودات	**٣٥٤,١٦٤**	**٣٣١,٦١٩**	**٤٦٤,٠٦٣**	**١,١٤٩,٨٤٦**
المطلوبات	**٥٦,٥٣٩**	**٩٩,١٧١**	**٤٢٤,١٥٥**	**٥٧٩,٨٦٥**

١ يناير إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدقق)

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

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (غير مدقق)

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

٦ إيرادات أخرى - بالصافي

	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦	*فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥*	*فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦*	*فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥*
	غير مدققة	*غير مدققة*	***غير مدققة***	*غير مدققة*
الربح من تسوية القروض والمطلوبات المالية الأخرى	-	-	١٢,٣٠٩	٣٧,٨٣٩
خسارة من استبعاد شركة زميلة	-	(٦٣)	-	(٦٣)
أخرى (إيضاح ٦,١)	٣,٢٧٩	٢,٥١٤	٧,٦٢٢	١٦,٩٠٩
	٣,٢٧٩	٢,٤٥١	١٩,٩٣١	٥٤,٦٨٥

٧ النقد وما يعادله

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
النقد في الصندوق	١٢٧	١٠٩
أرصدة لدى البنوك	٦٩,٢٠٧	٤٩,٩٩٥
نقد وودائع لدى البنوك	٦٩,٣٣٤	٥٠,١٠٤
ناقصاً: ودائع مقيدة	(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)
النقد وما يعادله	٦٨,٠٨٤	٤٨,٨٥٤

٨ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
ذمم مدينة تجارية – صافية من مخصص الخسارة (٨,١)	٥٦,٨٠٦	٤٤,٢٠٤
مبالغ مدفوعة مقدماً	٤,٤٠٥	٥,٧٥٣
سلف وودائع	٤,٠٩٠	٤,٧٠٧
إيرادات مستحقة	٣,٨٢٧	٧,٣٣٣
أصل ضريبي مؤجل	١٠,٣١١	٧,٥٢٢
أخرى (٨,٢)	٢٥,٦٣١	٢٥,٣٠٠
	١٠٥,٠٧٠	٩٤,٨١٩
ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة – صافية من مخصص الخسارة		
ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة	١٨٠,٠٩٧	١٦٧,٤٩٥
مخصص الخسارة	(١٢٣,٢٩١)	(١٢٣,٢٩١)
	٥٦,٨٠٦	٤٤,٢٠٤

٨,١ تشمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ١١ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٩٨ درهم إماراتي) مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧).

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

٩ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

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

اعتبارًا من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦، تم تقييم الضمانات الأساسية للتأجير التمويلي بقيمة ٨٨,٤٥٦ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ١٤٩,٤٩٩ درهم إماراتي).

١٠ استثمارات في شركات زميلة

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
الرصيد الافتتاحي	**٣٤٩,٨٠٤**	٣٦٨,٤١٥
حصة الأرباح من الشركات الزميلة	**٣٠,٤١٨**	١٢,٤٨٧
استبعادات	**-**	(٣٢,٥٤١)
الحصة من الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة	**(٨٥٦)**	١,٦٥٤
الانخفاض في القيمة	**-**	(٢١١)
الرصيد الختامي	**٣٧٩,٣٦٦**	٣٤٩,٨٠٤

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة معدّلة
الإمارات العربية المتحدة	**٣٧٩,٣٦٦**	٣٤٩,٨٠٤
	٣٧٩,٣٦٦	٣٤٩,٨٠٤

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

	الشهرة	**العلامة التجارية**	**علاقات العملاء**	**الرخص التجارية**	**المجموع**
التكلفة					
الرصيد في بداية الفترة	**٥١٦,٠٥١**	**٧,٩٩٣**	**٣٤,٢٤٩**	**٧,٦٠٧**	**٥٦٥,٩٠٠**
الرصيد في نهاية الفترة	**٥١٦,٠٥١**	**٧,٩٩٣**	**٣٤,٢٤٩**	**٧,٦٠٧**	**٥٦٥,٩٠٠**
الإطفاء المتراكم					
الرصيد في بداية الفترة	**-**	**٢,٩٦٧**	**٢٦,٨٦٦**	**٧**	**٢٩,٨٤٠**
المحمّل للفترة	**-**	**٣٦١**	**٩٢٥**	**-**	**١,٢٨٦**
الرصيد في نهاية الفترة	**-**	**٣,٣٢٨**	**٢٧,٧٩١**	**٧**	**٣١,١٢٦**
صافي القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)	**٥١٦,٠٥١**	**٤,٦٦٥**	**٦,٤٥٨**	**٧,٦٠٠**	**٥٣٤,٧٧٤**
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)	٥١٦,٠٥١	٥,٠٢٦	٧,٣٨٣	٧,٦٠٠	٥٣٦,٠٦٠

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

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

١٢ ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
ذمم دائنة للعملاء	**٢,٩٦٨**	٣,٢٣٢
التزام الضريبة المؤجلة	**٤٠,٨٥٤**	٤٠,٨٥٤
مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ١٨,١)	**٣٨,٩٥٩**	٣,٠٥٥
مستحقات	**٢٢,٥٤٨**	٢٠,٩٦٣
ذمم دائنة مقابل الاستحواذ	**١١,٣٩١**	١١,٣٩١
ودائع العملاء	**٩,٢٠٨**	٩,٢٠٨
ضريبة الشركات المستحقة الدفع	**-**	٨,٢٢٦
مطلوبات الإيجار	**٢,١٠٤**	٨,٤٦٢
مكافآت نهاية الخدمة	**٦,٧٨٥**	٦,٨٥١
إيرادات مؤجلة	**١,٥٤٩**	٢,٠٧٨
مخصصات	**٣٧٥**	٣٧٤
ذمم دائنة أخرى *	**٤٣,٤٥٢**	٤٣,١٤٧
	١٨٠,١٩٣	١٥٧,٨٤١

* تشمل ذمم دائنة أخرى بشكل رئيسي المبالغ المستحقة للموردين.

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

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً	**١٣٢,٥٥٤**	٩٩,٥٩٦
مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً	**٤٧,٦٣٩**	٥٨,٢٤٥
	١٨٠,١٩٣	١٥٧,٨٤١

١٣ قروض

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
مضمونة		
مبالغ مستحقة إلى البنوك (إيضاح ١٣,١)	**٢٢٥,٩٣٤**	٢١٢,٥٨٥
مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٣,٢)	**٣٤,٣٧٥**	٣٣,٤٦٤
أخرى	**٣٣,٥٧٠**	٥٦,٠٦٦
	٢٩٣,٨٧٩	٣٠٢,١١٥
غير مضمونة		
سندات وصكوك مستحقة الدفع (إيضاح ١٣,٣)	**١٨,٧٣٠**	١٨,٣٥٤
	١٨,٧٣٠	١٨,٣٥٤
	٣١٢,٦٠٩	٣٢٠,٤٦٩

١٣ قروض (تتمة)

١٣,١ تم احتساب الفائدة المستحقة، والبالغة ١٧,٩٠٠ درهم إماراتي، على القروض المذكورة أعلاه (المستحقة للبنك) بناءً على الشروط الواردة في مذكرة الشروط الأساسية التي تخضع حالياً لمناقشات متقدمة مع البنك المُقرض. وقد تم الحصول على تمديد إضافي لفترة الإعفاء حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦.

١٣,٢ تتضمن هذه المبالغ قروضًا بقيمة ٣٤,٣٧٥ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٣٣,٤٦٤ درهم إماراتي) مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) بفائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٥: ٨٪ سنوياً).

١٣,٣ تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها ٤٥٣ درهم إماراتي للفترة المشمولة بالمراجعة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٧٦ درهم إماراتي) على الصكوك المستحقة الدفع.

فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
مضمونة		
مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً	**٢٩٣,٨٧٩**	٣٠٢,١١٥
	٢٩٣,٨٧٩	٣٠٢,١١٥
غير مضمونة		
مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً	**١٨,٧٣٠**	١٨,٣٥٤
	١٨,٧٣٠	١٨,٣٥٤
	٣١٢,٦٠٩	٣٢٠,٤٦٩

١٤ رأس المال

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

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

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

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

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

١٥ احتياطيات أخرى

	احتياطي الاندماج (١٥,١)	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطي تحويل	احتياطي علاوة الإصدار السالبة	المجموع
في ١ يناير ٢٠٢٦ (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٤,٤٠٨)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٢,٢٣٤,٦٣١)
تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية	-	-	-	(٣٩٧)	-	(٣٩٧)
الحصة من الدخل الشامل الآخر من الاستثمار في الشركات الزميلة	-	(٨٤٧)	-	-	-	(٨٤٧)
حصص غير مسيطرة	-	(١٨٥)	-	٦١٨	-	٤٣٣
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٥,٨٩٢)	٩,٢٠٣	(٤,١٨٧)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٢,٢٣٥,٤٤٢)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)	(١,٤١٠,٧٢٠)	(٦٤,٨٦٠)	٩,٢٠٣	(٤,٤٠٨)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٢,٢٣٤,٦٣١)

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

١٦ أرباح / (خسائر) السهم

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

	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	*فترة الثلاثة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*	***فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة***	*فترة التسعة أشهر حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ غير مدققة*
الربح / (الخسارة) العائدة إلى الملاك بعد الضريبة	**١٦,١٦٧**	(١٥,٩٧٥)	**١٥,٦٤٢**	١٩٨,٤٤٤
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالآلاف)	**٣,٦٥٩,٠٢٣**	٣,٦٥٩,٠٢٣	**٣,٦٥٩,٠٢٣**	٣,٦٥٩,٠٢٣
(خسارة)/ربحية السهم العائدة إلى مالكي الشركة (بالدرهم الإماراتي)	**٠,٠٠٤**	(٠,٠٠)	**٠,٠٠٤**	٠,٠٥

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ و٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ تعادل ربحية السهم الأساسية.

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

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

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ غير مدققة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى		
شركات زميلة	١١	٤٩٨
قروض		
شركات زميلة	**٣٤,٣٧٥**	٣٣,٤٦٤
مطلوبات مالية أخرى		
شركات زميلة	**١٤,٨٠٤**	١٤,٠٤١
أطراف أخرى ذات علاقة	**٣٢,٨٢١**	٣١,١٢٨

١٨ الأدوات المالية

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

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

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

ظلت أساليب تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣ دون تغيير خلال الأشهر التسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

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

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

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)			
	مستوى ١	**مستوى ٢**	**مستوى ٣**	**المجموع**
موجودات مالية				
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
استثمارات حقوق الملكية	**٢,٨٠٠**	**-**	**-**	**٢,٨٠٠**
استثمارات ذات عائد ثابت	**٤٢,٩٦٢**	**-**	**-**	**٤٢,٩٦٢**
استثمارات الصناديق	**-**	**٥٤٧**	**٤,٢٥٢**	**٤,٧٩٩**
	٤٥,٧٦٢	**٥٤٧**	**٤,٢٥٢**	**٥٠,٥٦١**
المطلوبات المالية				
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٣٨,٩٥٩**	**-**	**-**	**٣٨,٩٥٩**
	٣٨,٩٥٩	**-**	**-**	**٣٨,٩٥٩**

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)			
	مستوى١	مستوى٢	مستوى٣	المجموع
موجودات مالية				
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
استثمارات حقوق الملكية	٨,٦٤١	-	-	٨,٦٤١
استثمارات ذات عائد ثابت	٥,٠٧٤	-	-	٥,٠٧٤
استثمارات الصناديق	-	٥٤٧	٤,٣٢١	٤,٨٦٨
	١٣,٧١٥	٥٤٧	٤,٣٢١	١٨,٥٨٣
المطلوبات المالية				
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (ايضاح ١٢)	٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥
	٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة

مبين أدناه طرق تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم، ويشمل ذلك الافتراضات المقدرة من قبل المجموعة التي يمكن أن يستخدمها أي مشارك في السوق عند تقييم الأدوات

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

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

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

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

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في		التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	اساليب التقييم والمعطيات الرئيسية	المعطيات الهامة غير الجديرة بالملاحظة	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية سبتمبر ٢٠٢٦	تأثير التغيرات الافتراضات في الأساسية ديسمبر ٢٠٢٥	تحليل الحساسية	علاقة المعطيات غير الجديرة بالملاحظة بالقيمة العادلة
	٣٠/٩/٢٦ غير مدقق	٣١/١٢/٢٥ مدقق							
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
استثمارات الصناديق	٤,٢٥٢	٤,٣٢١	٣	التدفق النقدي المخصوم وصافي قيمة الموجودات	صافي قيمة الموجودات معدلة بمخاطر السوق	+/- ٢١٣	+/- ٢١٦	± تغير بنسبة ٥٪ في صافي قيمة الموجودات وتغير بنسبة ١٪ في معدل الخصم، يؤثر على القيمة العادلة	كلما زادت مخاطر السوق، انخفضت القيمة العادلة، وكلما ارتفع معدل الخصم، انخفضت القيمة العادلة

مدخلات التقييم الجوهرية غير الجديرة بالملاحظة في تقييم أدوات المستوى ٣

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

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

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

التحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث

خلال الفترة، لم يكن هناك تحويلات بين المستويات.

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

٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)

الموجودات المالية	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	المستحوذ عليه من اندماج الأعمال	إضافات	استبعاد	خسارة من خلال الربح والخسارة	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة								
استثمارات حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	-	-
استثمارات الصناديق	٤,٣٢١	–	–	(٦٩)	-	–	–	٤,٢٥٢
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر								
استثمارات الصناديق	–	–	–	–	–	–	–	–
	٤,٣٢١	–	–	(٦٩)	–	–	–	٤,٢٥٢

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	المستحوذ عليه من اندماج الأعمال	إضافات	استبعاد	خسارة من خلال الربح والخسارة	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة								
استثمارات حقوق الملكية	٩,٠٠٩	-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	–
استثمارات الصناديق	٢٠,٣٧٤	-	-	-	(١٦,٠٥٣)	-	-	٤,٣٢١
القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر								
استثمارات الصناديق	٥٦٢	–	–	–	–	(٥٦٢)	-	–
	٢٩,٩٤٥	–	–	–	(٢٥,٠٦٢)	(٥٦٢)	-	٤,٣٢١

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

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ (غير مدقق)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)
خسائر محققة وغير محققة	–	(٢٥,٠٦٢)

١٩ إدارة المخاطر المالية

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

هيكل إدارة المخاطر
يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية النهائية عن تحديد المخاطر المتعلقة بأنشطة المجموعة والسيطرة عليها، ويُدرك أهمية إدارة المخاطر بما يتماشى مع رغبة المساهمين في تحمل المخاطر.

تُفوض صلاحية وضع القواعد العامة للمجموعة لإدارة مخاطر الائتمان والسيولة والسوق إلى لجان الحوكمة في المجموعة ولكل شركة تابعة .مع ذلك، تتولى لجان الإدارة في المجموعة مراقبة المخاطر على مستوى المجموعة، مما يضمن الالتزام بقواعد المجموعة.

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

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

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

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

٢٠ المطلوبات ومطلوبات طارئة

	٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ **غير مدقق**	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدقق
مطلوبات طارئة	٥١٥	**٥١٥**

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

٢١ الضرائب

وبناءً على التقييم، لم تلاحظ الشركة أي أثر ضريبي مؤجل للربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦. وبلغت المصروفات الضريبية للربع المنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦ صفرًا.

٢٢ أحداث اللاحقة

حافظت المجموعة على حوار مستمر مع المقرض الرئيسي طوال الفترة المذكورة. وعقب الحصول على إعفاء من الالتزامات التعاقدية في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة إجراء مناقشات بناءة بشأن إعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل للتسهيلات الائتمانية القائمة. وقد تم الحصول على تمديد إضافي لفترة الإعفاء، والتي ستنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦. وحتى تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، لا تزال مسودة شروط إعادة التمويل قيد المناقشة بين المجموعة والمقرض الرئيسي، مع توقعات بالانتهاء منها قبل الربع الرابع. ولم يقم البنك، حتى تاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بإصدار أي مطالبة رسمية أو إشعار بتسريع سداد المبالغ المستحقة بموجب التسهيلات القائمة، علماً بأن البنك قد احتفظ صراحةً بكافة حقوقه وسبل الانتصاف المتاحة له بموجب هذه التسهيلات. وتتوقع الإدارة التوصل إلى اتفاق نهائي بشأن إعادة الهيكلة وإعادة التمويل قبل نهاية عام ٢٠٢٦.

وبعد تاريخ انتهاء الفترة، استعانت المجموعة بخبير تقييم مستقل لإجراء تقييم للشهرة على مستوى وحدة توليد النقد. وتتوقع المجموعة الانتهاء من هذا التقييم قبل ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦. وسيتم الاعتراف بأي خسارة في القيمة تظهر نتيجة لهذا التقييم ضمن البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، وذلك فور اكتمال عملية التقييم.