

شعاع كابيتال ش.م.ع

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للفترة من
١ يناير ٢٠٢٦ إلى ٣١ مارس ٢٠٢٦

البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
جدول المحتويات

الصفحات

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

المرجع: بي إن/بي/ ٣١٧١ / مارس ٢٠٢٦

تقرير المراجعة حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية

إلى،
المساهمين،
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 ٣١ مارس ٢٠٢٦، والبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية ذات الصلة لكل من بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي، وبيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي والإيضاحات المرفقة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وغيرها من الإيضاحات التفسيرية.

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". وتمثل 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 نقل في نطاقها بصورة جوهرية عن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية لتدقيق الحسابات وبالتالي فإنها لاتمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بجميع الأمور الجوهرية التي قد يتم تحديدها في عملية تدقيق. بناءً على ذلك، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

أساس الاستنتاج المتحفظ

تتضمن استثمارات المجموعة في شركات زميلة استثماراً في شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع، مسجلة في البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية بمبلغ ٣٤٦ مليون درهم (٢٠٢٥: ٣٤٩ مليون درهم). وكما في تاريخ هذا التقرير، تمتلك الشركة الزميلة استثماراً في صندوق مفتوح (ويُشار إليه بـ "الصندوق") تم قياسه بالقيمة العادلة، بقيمة ٨٩٦ مليون درهم إماراتي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٦.

لم يتمكن مدققو حسابات الشركة الزميلة من الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالقيمة العادلة لبعض الاستثمارات الأساسية المدرجة ضمن الصندوق والبالغة ٧٨٦ مليون درهم، وبالتالي لم يتمكنوا من تحديد ما إذا كانت هناك حاجة لإجراء أي تعديلات على تلك المبالغ.

ونظراً لأن مراجعتنا لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة تستند إلى البيانات المالية المدققة من قبل مدققي حسابات الشركة الزميلة، 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 الشركة الزميلة.

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 المرحلية المرفقة لا تعرض بعدالة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٦، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) (التقارير المالية المرحلية).

التأكيد على الأمور

دون تعديل استنتاجنا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢,٢ من البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، والتي تشير إلى أن لدى المجموعة قروض بقيمة ٣٠٣ مليون درهم إماراتي تستحق السداد خلال الاثني عشر شهراً التالية لتاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، بما في ذلك تسهيلات ثنائية (قرض لأجل) بقيمة ٢١٣ مليون درهم إماراتي مستحقة للبنك كما هو مذكور في الإيضاح ١٣ من البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية. وقد تم الحصول على إعفاء من البنك في عام ٢٠٢٤ فيما يتعلق ببعض حالات التخلف عن السداد بموجب هذا التسهيل، وكان هذا الإعفاء ساري المفعول حتى ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥. وبعد نهاية العام، حصلت المجموعة على تمديد للإعفاء حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦؛ ومع ذلك، فقد انتهى هذا التمديد الآن ولم يتم منح أي تمديد آخر.

كما هو موضح في الملاحظة رقم ٢٢ "الأحداث اللاحقة"، المرفقة بالبيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية، واصلت المجموعة مناقشاتها البناء بشأن إعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل التسهيلات القائمة. وحتى تاريخ هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة، لا تزال المجموعة تناقش شروط إعادة التمويل مع المقرض الرئيسي، ومن المتوقع الانتهاء منها قبل الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. وبينما لم يتم منح أي تمديد رسمي إضافي لفترة الإعفاء لما بعد ٣١ مارس ٢٠٢٦، لم يُصدر البنك أي مطالبة رسمية أو إشعار تسريع فيما يتعلق بالمبالغ المتأخرة بموجب التسهيلات القائمة حتى تاريخ هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

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

لكرو ماك



باسل ناصر



شريك

رقم المدقق التسجيل: ٥٥٠٧
دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٤ مايو ٢٠٢٦

بيان الربح أو الخسارة الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	إيضاحات
		الإيرادات
١٧,٢٨١	١٣,٩١٦	رسوم الإدارة والأداء
٧,٣٤٦	-	رسوم الاستشارات
١,٠٣٩	٤,٤٤٩	التداول والحفظ
١١	-	أخرى
٢٥,٦٧٧	١٨,٣٦٥	مجموع الإيرادات
		المصاريف
(٢٣,٥٨٣)	(٢١,٤٩٥)	مصاريف عمومية وإدارية
(٢,٤١٨)	(٢,٣٨٢)	الإهلاك والإطفاء
(١,٤٧٩)	(٢,٢٠٧)	مصاريف الرسوم والعمولات
(٢٧,٤٨٠)	(٢٦,٠٨٤)	مجموع المصاريف
		الخسارة التشغيلية
(١,٨٠٣)	(٧,٧١٩)	تكاليف التمويل
(٩,٨٣٨)	(٢,٣٢٣)	صافي الخسارة من فروق صرف العملات الأجنبية
-	(١٩)	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
(٢,٩٩١)	-	صافي دخل / (مصروف) الفوائد
(١٧)	٦	الربح من السندات الإلزامية القابلة للتحويل
٢١٤,٧٧٦	-	الدخل الأخر
٤١,٠١١	٢,٤٦٣	التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(١٦,٥٨٢)	٦	الحصة من صافي خسارة استثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية
(٧,٠٦٦)	(٣,٤٠٤)	
٢١٧,٤٩٠	(١٠,٩٩٠)	(الخسارة) / الربح قبل احتساب الضريبة
(٢٢,٤٦٦)	١,١١٧	صافي دخل / (خسارة) ضريبة الدخل للفترة
١٩٥,٠٢٤	(٩,٨٧٣)	صافي (الخسارة) / الربح للفترة بعد الضريبة
		العائد إلى:
١٩٥,٧٦٥	(٩,٦٥٨)	ملاك الشركة الأم
(٧٤١)	(٢١٥)	حصص غير مسيطرة
١٩٥,٠٢٤	(٩,٨٧٣)	
٠,٠٥	(٠,٠٠٣)	(خسارة) / ربح السهم العائدة إلى الملاك (بالدرهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

بيان الدخل الشامل الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	إيضاحات
١٩٥,٠٢٤	(٩,٨٧٣)	(الخسارة) / الربح للفترة
		(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
١,٤٠٨	(٣٨٧)	١٥ بنود يُحتمل إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة فروق الصرف من تحويل العمليات الأجنبية
١,٤٠٨	(٣٨٧)	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للفترة
١٩٦,٤٣٢	(١٠,٢٦٠)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة
١٩٦,٣١٢	(٩,٦٢٢)	العائد إلى:
١٢٠	(٦٣٨)	ملاك الشركة الأم
١٩٦,٤٣٢	(١٠,٢٦٠)	حصص غير مسيطرة

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

بيان المركز المالي الموجز الموحد المرحلي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	إيضاحات	
			الموجودات
٥٠,١٠٤	١٠٧,٦٦٧	٧	النقد وما يعادله
٩٤,٨١٩	٩٩,١٣٠	٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٥٩,٢٦١	١٤,٦٠٣	٩	قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي
١٨,٥٨٣	٢٧,٤٦١	١٨,١	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٣٤٩,٨٠٤	٣٤٦,٤٠٠	١٠	استثمارات في شركات زميلة
١٠,٠٥٢	٨,٠٩٩		ممتلكات ومعدات
٥٣٦,٠٦٠	٥٣٥,٦٣٢	١١	الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة
١,١١٨,٦٨٣	١,١٣٨,٩٩٢		مجموع الموجودات
			المطلوبات
١٥٧,٨٤١	١٨٦,٢٣٦	١٢	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٨٦,٨٣٦	٨٧,٣٦٩		مطلوبات مالية أخرى
٣٢٠,٤٦٩	٣٢٢,١١٠	١٣	قروض
٥٦٥,١٤٦	٥٩٥,٧١٥		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	١٤	رأس المال
٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩		علاوة الإصدار
٤٩,٦٣١	٤٩,٦٣١		احتياطي قانوني
(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٢,٢٣٤,٥٩٥)	١٥	احتياطيات أخرى
(٩٤٥,٧٠٧)	(٩٥٥,٣٦٥)		الخسائر المتراكمة
٥٨٠,٨٩٥	٥٧١,٢٧٣		حقوق الملكية العائدة إلى الملاك
(٢٧,٣٥٨)	(٢٧,٩٩٦)		حصص غير مسيطرة
٥٥٣,٥٣٧	٥٤٣,٢٧٧		مجموع حقوق الملكية
١,١١٨,٦٨٣	١,١٣٨,٩٩٢		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية من قبل مجلس الإدارة في ١٤ مايو ٢٠٢٦ ووقعها بالنيابة عن المجلس:

نبيل الرنتيسي
الرئيس التنفيذي للمجموعة

حمدة عيد المهيري
نائب رئيس مجلس الإدارة

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التغييرات في حقوق الملكية الموجز الموحد المرحلي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

المجموع	حصص غير مسيطرة	حقوق الملكية العائدة إلى ملاك الشركة الأم	أرباح محتجزة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال	
١٤,٩٧١	(١٩,٦٧٣)	٣٤,٦٤٤	(١,١٢٧,٧٥٢)	(١,٤٧٥,٥٣٤)	٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩	٢,٥٣٥,٧٢٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدقق)
١٩٥,٠٢٤	(٧٤١)	١٩٥,٧٦٥	١٩٥,٧٦٥	-	-	-	-	الربح / (الخسارة) للفترة
١,٤٠٨	٨٦١	٥٤٧	-	٥٤٧	-	-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
١٩٦,٤٣٢	١٢٠	١٩٦,٣١٢	١٩٥,٧٦٥	٥٤٧	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
٣٥٩,٤٥٧	-	٣٥٩,٤٥٧	-	(٧٦٣,٨٤٦)	-	-	١,١٢٣,٣٠٣	التحويل الإلزامي للسندات القابلة للتحويل
٥٧٠,٨٦٠	(١٩,٥٥٣)	٥٩٠,٤١٣	(٩٣١,٩٨٧)	(٢,٢٣٨,٨٣٣)	٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)
٥٥٣,٥٣٧	(٢٧,٣٥٨)	٥٨٠,٨٩٥	(٩٤٥,٧٠٧)	(٢,٢٣٤,٦٣١)	٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦ (مدقق)
(٩,٨٧٣)	(٢١٥)	(٩,٦٥٨)	(٩,٦٥٨)	-	-	-	-	الخسارة للفترة
(٣٨٧)	(٤٢٣)	٣٦	-	٣٦	-	-	-	الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة
(١٠,٢٦٠)	(٦٣٨)	(٩,٦٢٢)	(٩,٦٥٨)	٣٦	-	-	-	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة
٥٤٣,٢٧٧	(٢٧,٩٩٦)	٥٧١,٢٧٣	(٩٥٥,٣٦٥)	(٢,٢٣٤,٥٩٥)	٥٢,٥٧٩	٥٢,٥٧٩	٣,٦٥٩,٠٢٣	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية.

شعاع كابيتال ش.م.ع

بيان التدفقات النقدية الموجز الموحد المرحلي كما في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

فترة الثلاثه أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثه أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	إيضاحات
٢١٧,٤٩٠	(١٠,٩٩٠)	
-	١٩	
٩,٨٣٨	٢,٣٢٣	
١٧	(٦)	
١٦,٩٨٠	-	
٧,٠٦٦	٣,٤٠٤	١٠
(٢١٤,٧٧٦)	-	
(٣٧,٨٣٩)	-	
٣٤٧	٣٥٥	
٢,٩٩١	-	
٢,٤١٨	٢,٣٨٢	
٤,٥٣٢	(٢,٥١٣)	
(٢,١٨٧)	(٣,١٩٥)	
(١,٤٣٨)	٤٤,٦٥٨	
٢٣,٢٦٤	٣٠,٣٨٧	
٢٤,١٧١	٦٩,٣٣٧	
(٥٢٧)	(٨٤٧)	
٢٣,٦٤٤	٦٨,٤٩٠	
(٣,٣٥٣)	(٨,٨٧٨)	
٣,٢٤١	-	
(١٧)	٦	
(١٢٩)	(٨,٨٧٢)	
٨٥,٠٠٠	-	
(٥٢,٠٤٩)	-	
(٤,٠٤٩)	(٢,٠٥٥)	
(٨,٢٢٢)	-	
٢٠,٦٨٠	(٢,٠٥٥)	
٤٤,١٩٥	٥٧,٥٦٣	
٤١,٩٢٦	٤٨,٨٥٤	٧
٨٦,١٢١	١٠٦,٤١٧	

تشكل الإيضاحات المرفقة المدرجة على الصفحات من ٧ 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 ٣١ مارس ٢٠٢٦ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، "التقارير المالي المرحلية"، وتتوافق مع المتطلبات القانونية المطبقة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وفقاً لمتطلبات المعيار رقم ٣٤، فإن البيانات المالية الموجزة المرحلية لا تشمل جميع البيانات المطلوبة للقوائم المالية السنوية الكاملة ويجب أن تُقرأ بالإقتران مع البيانات المالية المدققة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النتائج لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ ليست مدققة ولا تشير بالضرورة إلى النتائج المتوقعة للسنة المالية الكاملة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦ .

٢,٢ مبدأ الاستمرارية

حققت المجموعة خسارة قدرها ٩,٨ مليون درهم إماراتي خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (٣١ مارس ٢٠٢٥: صافي ربح قدره ١٩٥ مليون درهم إماراتي)، مما أدى إلى زيادة الخسائر المتراكمة لتصل إلى ٩٥٥ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٩٤٦ مليون درهم إماراتي) كما في ذلك التاريخ. وقد تكبدت المجموعة صافي ربح / (خسارة) خلال السنتين السابقتين، بالإضافة إلى خسارة تشغيلية خلال الفترة الحالية حتى تاريخه.

شعاع كابيتال ش.م.ع والشركات التابعة لها

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٢.٢ مبدأ الاستمرارية (تتمة)

علاوة على ذلك، لدى المجموعة قروض بقيمة ٣٠٣ مليون درهم إماراتي تستحق السداد خلال الاثني عشر شهراً التالية من تاريخ اعتماد هذه المعلومات المالية المرحلية الموحدة المختصرة، بما في ذلك تسهيلات ثنائية (قرض لأجل) بقيمة ٢١٣ مليون درهم إماراتي مستحقة لبنك. وقد واصلت المجموعة خلال الفترة الحفاظ على تواصل وثيق مع الممول الرئيسي لها. وعقب الحصول على إعفاء من الالتزام بالشروط التعاقدية خلال عام ٢٠٢٤، استمرت المجموعة في التقدم بالمناقشات المتعلقة بإبرام اتفاقية إعادة هيكلة شاملة (لمزيد من التفاصيل راجع الايضاح ٢٢ "الأحداث اللاحقة" والايضاح ١٣).

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

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

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

٣ المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اعتمدها المجموعة

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

٤ الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات

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

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

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

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

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)

إدارة الموجودات	الخدمات البنكية الاستثمارية	خدمات الشركات	المجموع	
١٣,٩٤٤	-	(٢٨)	١٣,٩١٦	رسوم الإدارة والأداء
-	-	-	-	رسوم الاستشارات
-	٤,٤٤٩	-	٤,٤٤٩	التداول والحفظ
-	-	-	-	أخرى
١٣,٩٤٤	٤,٤٤٩	(٢٨)	١٨,٣٦٥	مجموع الإيرادات
(١٢,٦٠٣)	(٧,٧٠٠)	(١,١٩٢)	(٢١,٤٩٥)	مصاريف عمومية وإدارية
(٨٢٥)	(١,٥٣١)	(٢٦)	(٢,٣٨٢)	الإهلاك والإطفاء
(٢,٢٠٧)	-	-	(٢,٢٠٧)	مصاريف الرسوم والعمولات
(١٥,٦٣٥)	(٩,٢٣١)	(١,٢١٨)	(٢٦,٠٨٤)	مجموع المصاريف
(١,٦٩١)	(٤,٧٨٢)	(١,٢٤٦)	(٧,٧١٩)	الخسارة التشغيلية
(٢٠٧)	(١٨٨)	(١,٩٢٨)	(٢,٣٢٣)	تكاليف التمويل
(١٤)	(٥)	-	(١٩)	صافي الخسارة من فروق صرف العملات الأجنبية
-	-	٦	٦	صافي دخل الفوائد
٨٣٠	١,٤٥٥	١٧٨	٢,٤٦٣	الدخل الأخر
-	-	٦	٦	الربح من التغير في القيمة العادلة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	-	(٣,٤٠٤)	(٣,٤٠٤)	حصة الخسارة من الاستثمارات في الشركات الزميلة
(١,٠٨٢)	(٣,٥٢٠)	(٦,٣٨٨)	(١٠,٩٩٠)	الخسارة قبل الضريبة
-	-	١,١١٧	١,١١٧	إيراد ضريبة الدخل عن الفترة
(١,٠٨٢)	(٣,٥٢٠)	(٥,٢٧١)	(٩,٨٧٣)	صافي الخسارة
-	-	٢١٥	٢١٥	الحصص غير المسيطرة
(١,٠٨٢)	(٣,٥٢٠)	(٥,٠٥٦)	(٩,٦٥٨)	خسارة الفترة العائد إلى الملاك
١٣,٩٤٤	١,٤١٤	(٢٨)	١٥,٣٣٠	إيرادات من عملاء خارجيين (الرسوم والعمولات)

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

٥ معلومات القطاعات (تتمة)

في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)			
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات
١,١٣٨,٩٩٢	٤٨٢,٧٢٠	٣٠٥,٤٧٦	٣٥٠,٧٩٦
٥٩٥,٧١٥	٤٥٥,٢١٨	٦٧,٦٨٣	٧٢,٨١٤

١ يناير إلى ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)			
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات
١٧,٢٨١	٢٢٤	-	١٧,٠٥٧
٧,٣٤٦	-	٧,٣٤٦	-
١,٠٣٩	-	١,٠٣٩	-
١١	١١	-	-
٢٥,٦٧٧	٢٣٥	٨,٣٨٥	١٧,٠٥٧
(٢٣,٥٨٣)	(٢,٥٤٧)	(٥,٤٦٤)	(١٥,٥٧٢)
(٢,٤١٨)	(٢٥)	(١,١٤٨)	(١,٢٤٥)
(١,٤٧٩)	(٢٣٨)	-	(١,٢٤١)
(٢٧,٤٨٠)	(٢,٨١٠)	(٦,٦١٢)	(١٨,٠٥٨)
(١,٨٠٣)	(٢,٥٧٥)	١,٧٧٣	(١,٠٠١)
(٩,٨٣٨)	(٨,٧٠٠)	(١٩٨)	(٩٤٠)
(٢,٩٩١)	(٢,٩٩١)	-	-
(١٧)	(١٧)	-	-
٢١٤,٧٧٦	٢١٤,٧٧٦	-	-
٤١,٠١١	٤٣,١٦٣	(٨٤٧)	(١,٣٠٥)
(١٦,٥٨٢)	(١٦,٥٨٢)	-	-
(٧,٠٦٦)	(٧,٠٦٦)	-	-
٢١٧,٤٩٠	٢٢٠,٠٠٨	٧٢٨	(٣,٢٤٦)
(٢٢,٤٦٦)	(٢٢,٤٦٦)	-	-
١٩٥,٠٢٤	١٩٧,٥٤٢	٧٢٨	(٣,٢٤٦)
٧٤١	٧٠٠	-	٤١
١٩٥,٧٦٥	١٩٨,٢٤٢	٧٢٨	(٣,٢٠٥)
١٧,٥٥٢	١٥,٨٨٧	٢٠٨	١,٤٥٧

في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدقق)			
المجموع	خدمات الشركات	الخدمات البنكية الاستثمارية	إدارة الموجودات
١,١٨٩,٥٤١	٥٢٣,٥٢١	٣٠٨,٦٦٩	٣٥٧,٣٥١
٦١٨,٦٨١	٤٩٩,٦٣٩	٥٧,٦٢٢	٦١,٤٢٠

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٦ الإيرادات الأخرى	
فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة
٣٧,٨٣٩	-
٣,١٧٢	٢,٤٦٣
٤١,٠١١	٢,٤٦٣

ربح من تسوية التزامات مالية أخرى
أخرى

٧ النقد وما يعادله	
٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة
١٠٩	١٢١
٤٩,٩٩٥	١٠٧,٥٤٦
٥٠,١٠٤	١٠٧,٦٦٧
(١,٢٥٠)	(١,٢٥٠)
٤٨,٨٥٤	١٠٦,٤١٧

النقد في الصندوق
أرصدة لدى البنوك
نقد وودائع لدى البنوك
ناقصاً: ودائع مقيدة
النقد وما يعادله

٨ ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى	
٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة
٤٤,٢٠٤	٥٠,٨٤٧
٧,٥٢٢	٨,٦٤٠
٥,٧٥٣	٦,٦٣٠
٤,٧٠٧	٤,٥٦٠
٧,٣٣٣	٢,٩٠٧
٢٥,٣٠٠	٢٥,٥٤٦
٩٤,٨١٩	٩٩,١٣٠

ذمم مدينة تجارية - صافية من مخصص الخسارة (٨,١)
أصل ضريبي مؤجل
مبالغ مدفوعة مقدماً
سلف وودائع
إيرادات مستحقة
أخرى (٨,٢)

ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة - صافية من مخصص الخسارة	
٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة
١٦٧,٤٩٥	١٧٤,١٣٨
(١٢٣,٢٩١)	(١٢٣,٢٩١)
٤٤,٢٠٤	٥٠,٨٤٧

ذمم مدينة تجارية وصناديق مدارة
مخصص الخسارة

٨,١ تشمل الذمم المدينة التجارية على مبلغ ٤٩٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٩٨) مستحق من أطراف ذات علاقة. (إيضاح ١٨)

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

٩ قروض وسلف وعقود إيجار تمويلي

خلال الفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦، لم يتم احتساب أي رسوم (الفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥: صفر) مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على القروض الممنوحة من قبل المجموعة.

اعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٦، تم تقييم الضمانات الأساسية للقروض والسلف والتأجير التمويلي بقيمة صفر (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٤٤,٠٠٠).

١٠ استثمارات في شركات زميلة

٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٦	
غير مدققة	غير مدققة	
٣٦٨,٤١٥	٣٤٩,٨٠٤	الرصيد الافتتاحي
١٤,١٤١	(٣,٤٠٤)	حصة (الخسائر)/الأرباح من الشركات الزميلة
(٣٢,٥٤١)	-	استيعادات
(٢١١)	-	الانخفاض في القيمة
٣٤٩,٨٠٤	٣٤٦,٤٠٠	الرصيد الختامي

يوضح الجدول أدناه التوزيع الجغرافي للشركات الزميلة:

٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٦	
غير مدققة	غير مدققة	
٣٤٩,٨٠٤	٣٤٦,٤٠٠	الإمارات العربية المتحدة
٣٤٩,٨٠٤	٣٤٦,٤٠٠	

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة

المجموع	الرخص التجارية	علاقات العملاء	العلامة التجارية	الشهرة	التكلفة
٥٦٥,٩٠٠	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٦,٠٥١	الرصيد في بداية الفترة
٥٦٥,٩٠٠	٧,٦٠٧	٣٤,٢٤٩	٧,٩٩٣	٥١٦,٠٥١	الرصيد في نهاية الفترة
٢٩,٨٤٠	٧	٢٦,٨٦٦	٢,٩٦٧	-	الإطفاء المتراكم
٤٢٨	-	٣٠٨	١٢٠	-	الرصيد في بداية الفترة
٣٠,٢٦٨	٧	٢٧,١٧٤	٣,٠٨٧	-	المحمل للفترة
٥٣٥,٦٣٢	٧,٦٠٠	٧,٠٧٥	٤,٩٠٦	٥١٦,٠٥١	الرصيد في نهاية الفترة
٥٣٦,٠٦٠	٧,٦٠٠	٧,٣٨٣	٥,٠٢٦	٥١٦,٠٥١	صافي القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)
					صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١١ شهرة وموجودات أخرى غير ملموسة (تتمة)

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦، لم تحدد المجموعة أي تغييرات كبيرة في التقدير أو الافتراضات (باستثناء التدفقات النقدية لوحدة 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

٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	
٣,٢٣٢	٣,٢٢٧	ذمم دائنة للعملاء
٤٠,٨٥٤	٤٠,٨٥٤	التزام الضريبة المؤجلة
٣,٠٥٥	٢٧,٤٧١	مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٠,٩٦٣	٢٢,١٥٥	مستحقات
١١,٣٩١	١١,٣٩١	ذمم دائنة مقابل الاستحواذ
٩,٢٠٨	٩,٢٠٨	ودائع العملاء
٨,٢٢٦	٨,٢٢٦	ضريبة الشركات المستحقة الدفع
٨,٤٦٢	٦,٥٥٦	مطلوبات الإيجار
٦,٨٥١	٦,٣٥٩	مكافآت نهاية الخدمة
٢,٠٧٨	١,١٦١	إيرادات مؤجلة
٣٧٤	٣٧٤	مخصصات
٤٣,١٤٧	٤٩,٢٥٤	ذمم دائنة أخرى
١٥٧,٨٤١	١٨٦,٢٣٦	

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

٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	
٩٩,٥٩٦	١٣١,٣٠٧	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٥٨,٢٤٥	٥٤,٩٢٩	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
١٥٧,٨٤١	١٨٦,٢٣٦	

١٣ قروض

٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	
٢١٢,٥٨٥	٢١٣,٠١٥	مضمونة
٣٣,٤٦٤	٣٣,٧٦٨	مبالغ مستحقة إلى البنوك (إيضاح ١٣,١)
٥٦,٠٦٦	٥٦,٥٩٧	مبالغ مستحقة إلى مؤسسات مالية أخرى (إيضاح ١٣,٢)
٣٠٢,١١٥	٣٠٣,٣٨٠	أخرى
١٨,٣٥٤	١٨,٧٣٠	غير مضمونة
١٨,٣٥٤	١٨,٧٣٠	سندات وصكوك مستحقة الدفع (إيضاح ١٣,٣)
٣٢٠,٤٦٩	٣٢٢,١١٠	

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٣ قروض (تتمة)

١٣,١ تم احتساب الفائدة المستحقة، والبالغة ٠,٣٥ مليون درهم إماراتي، على القروض (المستحقة للبنك) بناءً على الشروط الواردة في مذكرة الشروط المعدلة التي تخضع حالياً لمناقشات متقدمة مع البنك المقرض. وتتوقع إدارة المجموعة الانتهاء من الشروط المعدلة قبل نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. وبناءً على ذلك، لم يتم احتساب فائدة بقيمة ٤,٣٠ مليون درهم إماراتي حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦، وفقاً لشروط اتفاقية التمويل الحالية المؤرخة ٩ أغسطس ٢٠١٨ (بصيغتها المعدلة أو المعاد صياغتها أو المكمل من حين لآخر، وأخرها في ٤ يوليو ٢٠٢١). وتعتقد إدارة المجموعة أن تطبيق الشروط المعدلة يعكس بشكل فعال النتيجة المتوقعة للمفاوضات الجارية مع البنك المقرض.

١٣,٢ تتضمن تكلفة التمويل فائدة قدرها ٤٥٣ للفترة المشمولة بالمراجعة (٣١ مارس ٢٠٢٥: ٤٥٧) على الصكوك المستحقة الدفع (الإيضاح ٢٢).

١٣,٣ تتضمن هذه المبالغ قروضاً بقيمة ٣٣,٧٦٨ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: ٣٣,٤٦٤) مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) بفائدة ٨٪ سنوياً (٢٠٢٥: ٨٪ سنوياً).

فيما يلي آجال استحقاق القروض نهاية فترة التقرير:

٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٦	
غير مدققة	غير مدققة	
		مضمونة
٣٠٢,١١٥	٣٠٣,٣٨٠	مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً
٣٠٢,١١٥	٣٠٣,٣٨٠	
		غير مضمونة
١٨,٣٥٤	١٨,٧٣٠	مستحقة السداد بعد اثني عشر شهراً
١٨,٣٥٤	١٨,٧٣٠	
٣٢٠,٤٦٩	٣٢٢,١١٠	

١٤ رأس المال

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

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

في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، أكملت المجموعة بنجاح عملية تحويل السندات القابلة للتحويل الإلزامي بقيمة إجمالية قدرها ٢٧٤,٤ مليون درهم إماراتي (ما يعادل ٧٤,٧ مليون دولار أمريكي) المملوكة لحاملي السندات الحاليين. تم تحويل هذه السندات إلى ٨٥٧,٥ مليون سهم عادي بسعر تحويل قدره ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم. بالإضافة إلى ذلك، جمعت المجموعة ٨٥ مليون درهم إماراتي من خلال إصدار سندات قابلة للتحويل لمستثمرين جدد، تم تحويلها إلى ٢٦٥,٦ مليون سهم عادي بسعر ٠,٣٢ درهم إماراتي للسهم الواحد في الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

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 سُجِّل الفرق بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية، والبالغ ٠,٦٨ درهم إماراتي للسهم الواحد (٧٦٣,٨ مليون درهم إماراتي إجمالاً)، كاحتياطي سلبي لعلو الإصدار (إيضاح ١٥).

شعاع كابيتال ش.م.ع

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة - آلاف الدراهم الإماراتية)

١٥ احتياطات أخرى					
المجموع	احتياطي علاوة الإصدار السالية (إيضاح ١٥)	احتياطي تحويل	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	احتياطي الاندماج (١٧,١)
(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٤,٤٠٨)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)
(٣٨٧) ٤٢٣	-	(٣٨٧) ٤٢٣	-	-	-
(٢,٢٣٤,٥٩٥)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٤,٣٧٢)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)
(٢,٢٣٤,٦٣١)	(٧٦٣,٨٤٦)	(٤,٤٠٨)	٩,٢٠٣	(٦٤,٨٦٠)	(١,٤١٠,٧٢٠)

في ١ يناير ٢٠٢٥ (مدقق)
تحويل عمليات الشركات التابعة الأجنبية
حصص غير مسيطرة

في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

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

١٦ (خسارة) / ربح السهم

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

فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	فترة الثلاثة أشهر حتى ٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	(الخسارة) / الربح العائد إلى الملاك
١٩٥,٧٦٥	(٩,٦٥٨)	
٣,٦٥٩,٠٢٣	٣,٦٥٩,٠٢٣	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالآلاف)
٠,٠٥	(٠,٠٠٣)	(الخسارة) / الربح السهم العائد إلى الملاك (بالدراهم)

إن ربحية السهم المخفضة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٦ و ٣١ مارس ٢٠٢٥ تعادل ربحية السهم الأساسية.

١٧ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)		١٧
٣١ مارس ٢٠٢٥ غير مدققة	٣١ مارس ٢٠٢٦ غير مدققة	
٤٩٨	٤٩٨	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى شركات زميلة
٣٣,٤٦٤	٣٣,٧٦٨	قروض شركات زميلة
١٤,٠٤١	١٤,٠٤١	مطلوبات مالية أخرى شركات زميلة
٣١,١٢٨	٣١,١٢٨	أطراف أخرى ذات علاقة
		الأدوات المالية ١٨
		القيمة العادلة للأدوات المالية ١٨,١

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

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

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

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

ظلت أساليب تقييم المجموعة للأدوات المالية من المستوى ٣ دون تغيير خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦.

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

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

شعاع كابيتال ش.م.ع

ايضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦
(العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

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

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

٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
٢,٦١٢	-	-	٢,٦١٢
١٩,٩٨١	-	-	١٩,٩٨١
٤,٨٦٨	٤,٣٢١	٥٤٧	-
٢٧,٤٦١	٤,٣٢١	٥٤٧	٢٢,٥٩٣
المطلوبات المالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (ايضاح ١٢)			
٢٧,٤٧١	-	-	٢٧,٤٧١
٢٧,٤٧١	-	-	٢٧,٤٧١
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)			
المجموع	مستوى ٣	مستوى ٢	مستوى ١
موجودات مالية			
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
٨,٦٤١	-	-	٨,٦٤١
٥,٠٧٤	-	-	٥,٠٧٤
٤,٨٦٨	٤,٣٢١	٥٤٧	-
١٨,٥٨٣	٤,٣٢١	٥٤٧	١٣,٧١٥
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥
٣,٠٥٥	-	-	٣,٠٥٥
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".

إيضاحات حول البيانات المالية الموجزة الموحدة المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦ (العملة – آلاف الدراهم الإماراتية)

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	تأثير التغيرات في الافتراضات الأساسية	تحليل الحساسية	علاقة المعطيات غير الجديرة بالملاحظة بالقيمة العادلة
	٣١/٣/٢٦ غير مدقق	٣١/١٢/٢٥ مدقق			٢٠٢٦	٢٠٢٥		
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة								
استثمارات الصناديق	٤,٣٢١	٤,٣٢١	٣	صافي قيمة الموجودات معدلة بمخاطر السوق	+/- ٢١٦	+/- 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 أدوات:

١. تُستخدم نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتحديد القيمة العادلة لاستثمارات الصناديق. يتعلق جزء كبير من استثمارات الصناديق بصندوق تطوير عقاري في المملكة المتحدة يستخدم نموذج مقارنة السوق والتدفقات النقدية المخصومة لتحديد قيمتها العادلة، حيث تتعلق الافتراضات الرئيسية لهذا النموذج بتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم. فيما يتعلق بالموجودات المتبقية المعترف بها ضمن استثمارات الصناديق، يشتمل نموذج التدفقات النقدية على افتراضات تتعلق بالتدفقات النقدية المستقبلية الواردة/الصادرة ومعدل الخصم ومعدل النمو. وقد تباينت درجة التعديل وفقاً لخصائص كل استثمار على حدة.
٢. تمثل صافي قيمة الموجودات القيمة المقدرة للورقة المالية بناءً على التقييمات المستلمة من مدير الاستثمار أو مدير الصندوق. يستند صافي قيمة الموجودات إلى القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية والموجودات والمطلوبات الأخرى. يعتمد تقييم بعض أسهم حقوق الملكية الخاصة على المنافع الاقتصادية التي نحصل عليها من استثمارنا.

١٨ الأدوات المالية (تتمة)

١٨,١ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

التحركات في الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن المستوى الثالث

خلال الفترة، لم يكن هناك تحويلات بين المستويات.

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

٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)

الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٦	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من اندماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	الموجودات المالية
-	-	-	-	-	-	-	-	<u>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</u>
٤,٣٢١	-	-	-	-	-	-	٤,٣٢١	استثمارات حقوق الملكية
-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات الصناديق
٤,٣٢١	-	-	-	-	-	-	٤,٣٢١	<u>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</u>
-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات الصناديق
٤,٣٢١	-	-	-	-	-	-	٤,٣٢١	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	تحويلات من المستوى الثاني إلى المستوى الثالث	خسارة من خلال الدخل الشامل الآخر	خسارة من خلال الربح والخسارة	استبعاد	إضافات	المستحوز عليه من اندماج الأعمال	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٦	الموجودات المالية
-	-	-	(٩,٠٠٩)	-	-	-	٩,٠٠٩	<u>القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</u>
٤,٣٢١	-	-	(١٦,٠٥٣)	-	-	-	٢٠,٣٧٤	استثمارات حقوق الملكية
-	-	(٥٦٢)	-	-	-	-	٥٦٢	استثمارات الصناديق
٤,٣٢١	-	(٥٦٢)	(٢٥,٠٦٢)	-	-	-	٢٩,٩٤٥	<u>القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</u>
-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات الصناديق
٤,٣٢١	-	(٥٦٢)	(٢٥,٠٦٢)	-	-	-	٢٩,٩٤٥	

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدقق)

٣١ مارس ٢٠٢٦ (غير مدقق)

-	-	خسائر محققة وغير محققة
(٢٥,٠٦٢)	-	

١٩ إدارة المخاطر المالية

مقدمة

تتم إدارة المخاطر المتأصلة في أنشطة المجموعة من خلال عملية متواصلة لتحديد قياستها 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 بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبتها بشكل يومي.

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

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

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

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
مدقق٣١ مارس ٢٠٢٦
غير مدقق

التزامات ومطلوبات طارئة ٢٠

٥١٥

٥١٥

مطلوبات طارئة

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

٢١ الضرائب

وبناءً على التقييم، لم تلاحظ الشركة أي تأثير ضريبي مؤجل للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٦. وبلغت الإيرادات الضريبية للربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٦ مبلغ ١,١ مليون درهم إماراتي.

٢٢ أحداث اللاحقة

حافظت المجموعة على حوار مستمر مع مُقرضها الرئيسي طوال الفترة. وبعد التنازل عن أحد بنود الاتفاقية الذي تم الحصول عليه في عام ٢٠٢٤، واصلت المجموعة مناقشاتها البنّاءة بشأن إعادة هيكلة شاملة وإعادة تمويل التسهيلات القائمة. وقد تم الحصول على تمديد إضافي لفترة التنازل، والذي انتهى في ٣١ مارس ٢٠٢٦. وحتى تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة، لا تزال المجموعة تُناقش شروط إعادة التمويل مع المُقرض الرئيسي، مع توقع إتمامها قبل نهاية الربع الثاني. وفي حين لم يتم منح أي تمديد رسمي إضافي لفترة التنازل بعد ٣١ مارس ٢٠٢٦، لم يُصدر البنك أي مطالبة رسمية أو إشعار تسريع فيما يتعلق بالمبالغ المتأخرة بموجب التسهيلات القائمة حتى تاريخ هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة. وقد احتفظ البنك صراحةً بجميع حقوقه وسبل انتصافه بموجب التسهيلات القائمة، ولا يُشكل أي شيء في شروط الاتفاقية أو المناقشات الجارية تنازلاً عن أي من هذه الحقوق أو سبل الانتصاف أو إخلالاً بها. تتوقع الإدارة إبرام اتفاقية نهائية لإعادة الهيكلة وإعادة التمويل قبل نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.

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