

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير مجلس الإدارة

والبيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

<u>الصفحة</u>	<u>المحتويات:</u>
١	تقرير مجلس الإدارة
٦ - ٢	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٧	بيان المركز المالي الموحد
٨	بيان الدخل الشامل الموحد
٩	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
١١ - ١٠	بيان التدفقات النقدية الموحد
٤٢ - ١٢	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

السادة المساهمون،

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، يُسعدني أن أعرض عليكم التقرير السنوي مرفقاً معه البيانات المالية الموحدة المدققة لشركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

تعد السنة المالية ٢٠٢٥ فترة جديدة من النجاحات الهائلة، حيث شهدت المجموعة خلالها تطوراً في العمليات التشغيلية ونموً ملحوظاً في النتائج المالية. حققت المجموعة صافي أرباح بمبلغ ٤٣ مليون درهم إماراتي، مقارنة بصافي أرباح قدرها ٣٧ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢٤، مما يعكس فعالية استراتيجيتنا وقوة أنشطة أعمالنا الأساسية.

رغم حالة عدم اليقين الجيوسياسي وتضاعف التوترات في مختلف أنحاء الشرق الأوسط، أظهرت المجموعة قدراً كبيراً من الصمود وحافظت على مسار نموها المستدام. ويرجع الفضل في ذلك إلى نهج الإدارة الاستباقي، والانضباط في إدارة المخاطر، وتركيزها الراسخ على التميز التشغيلي، وهو الأمر الذي أتاح للمجموعة تجاوز بيئة مليئة بالتحديات، مع الاستمرار في ترسيخ سجل أدائها الحافل.

بالنيابة عن مجلس الإدارة



عبد الهادي السعدي
الرئيس التنفيذي

التاريخ: ١٢ مارس ٢٠٢٦



جرات ثورنتون للمحاسبة والمراجعة
المحدودة
(فرع دبي)

مكتب رقم 302 و 303 و 308
مركز دبي التجاري، مبنى رقم 5، الطابق
الثالث
دبي، الإمارات العربية المتحدة

ص.ب. ١٦٢٠
هـ: ٣٨٨٩٩٢٥ (٤) +٩٧١
ف: ٣٨٨٩٩١٥ (٤) +٩٧١

www.grantthornton.ae

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة مساهمي شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة لشركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة وشركاتها التابعة ("المجموعة")، والتي تتألف من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وبيان الدخل الشامل الموحد وبيان التغييرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، عن المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتنفيذ أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في فقرة "مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد الأخلاقيات المهنية الدولية للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية)، السارية على عمليات تدقيق البيانات المالية الموحدة لجهات النفع العام، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة لجهات النفع العام بدولة الإمارات العربية المتحدة، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد الأخلاقية. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس لإبداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفقاً لتقديرنا المهني، الأكثر أهمية بالنسبة لتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة الحالية. وقد تم التعامل مع تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وعند تكوين رأينا بشأنها، علماً بأننا لا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى السادة مساهمي شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تابع)

أمور التدقيق الرئيسية (تابع)

وصف أمور التدقيق الرئيسية	كيفية تناول أمر التدقيق الرئيسي في سياق تدقيقتنا
تقييم انخفاض قيمة الشهرة التجارية	
<p>كما هو مبين في الإيضاح رقم ٣ حول البيانات المالية الموحدة، اعترفت المجموعة بالشهرة التجارية البالغ قيمتها ٣٨,٣٧٩,٠٦١ درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، نتيجة لعملية اندماج الأعمال في عام ٢٠١٦. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ - انخفاض قيمة الأصول، يتعين فحص الشهرة التجارية من حيث الانخفاض في القيمة بشكل سنوي، أو بشكل أكثر تكراراً إذا كان هناك ما يشير إلى الانخفاض في القيمة.</p>	<p>قمنا بتنفيذ إجراءات التدقيق التالية عند تقييم الشهرة التجارية الواردة في بيان المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥: < حصلنا على تقييم انخفاض قيمة الشهرة التجارية الذي أجرته الإدارة وقمنا بفحصه؛ < تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل الإيرادات والتكاليف التشغيلية ومعدل الخصم ومعدلات النمو والتي تضمنت مقارنة هذه المدخلات بالبيانات المشتقة من مصادر خارجية، وكذلك تقييماتنا الخاصة بناءً على معرفتنا بالعمل وقطاع العمل؛</p>
<p>يعتبر الاختبار السنوي لانخفاض قيمة الشهرة التجارية أحد أمور التدقيق الرئيسية بسبب حالات عدم اليقين الملازمة لتوقعات التدفقات النقدية المستقبلية، حيث يمكن أن تؤدي التغييرات المحتملة بشكل معقول في هذه الافتراضات إلى تأثير جوهري على نتيجة تقييم انخفاض القيمة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد من الأصل.</p>	<p>قمنا بتقييم مدى معقولية الافتراضات الرئيسية المستخدمة في توقعات التدفقات النقدية من خلال:</p> <ul style="list-style-type: none"> • مقارنة نتائج التوقعات بالأداء السابق للشركة التابعة؛ • تقييم مدى التوافق مع موازنات وخطط أعمال المجموعة المعتمدة؛ و • الأخذ بعين الاعتبار المعلومات المتاحة في السوق والمتعلقة بقطاع العمل، حيثما كان ذلك مناسباً.
<p>يتم نمذجة القيمة القابلة للاسترداد باستخدام عدة افتراضات رئيسية، بما في ذلك أحجام وأسعار التداول المقدرة والتكاليف التشغيلية ومعدلات النمو طويلة الأجل والأرباح أو الخسائر المقدرة (معدل الخصم).</p>	<p>إجراء تحليل الحساسية، والذي تضمن تقييم تأثير التخفيضات المحتملة إلى حد معقول في معدلات النمو والتدفقات النقدية المتوقعة لتقييم الأثر؛</p>
	<p>الإستعانة بخبراء التقييم لدينا من أجل مساعدتنا في تقييم الافتراضات والمنهجيات المستخدمة من جانب المجموعة؛ و < وتقييم مدى كفاية إفصاحات البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية والأحكام والحساسيات.</p>

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى السادة مساهمي شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تابع)

المعلومات الأخرى

إن مجلس إدارة المجموعة مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس إدارة المجموعة، ولكنها لا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات بشأنها. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وبالتالي فإننا لا نعبر عن أي شكل من أشكال التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا البيانات المالية الموحدة، تنحصر مسؤوليتنا في الاطلاع على المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نضع في الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بصورة جوهرية مع البيانات المالية الموحدة أو ما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو ما إذا اتضح وجود أي أخطاء جوهرية بها.

إذا تبين لنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها، بأن هناك أخطاء جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا الإبلاغ عن هذا الأمر. ليس لدينا ما يستوجب الإبلاغ عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة ومسؤولي الحوكمة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والأحكام ذات الصلة من المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١، (وتعدلاته)، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو لم يكن لديها بديل واقعي سوى ذلك.

يتحمل مسؤولو الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً بأن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف دائماً عن الأخطاء الجوهرية في حال وجودها. يُمكن أن تنشأ الأخطاء عن الاحتيال أو الخطأ وتعتبر هذه الأخطاء جوهرية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، نقوم بوضع أحكام مهنية مع اتباع مبدأ الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق ملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال تكون أعلى مقارنة بمخاطر عدم اكتشاف الأخطاء الناتجة عن الخطأ؛ وذلك نظراً لأن الاحتيال قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى السادة مساهمي شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تابع)

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة (تابع)

- فهم نظام الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق بغرض تصميم إجراءات تدقيق مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول مدى فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من جانب الإدارة.
- التحقق من مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، فيما يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حال توصلنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتعين علينا لفت الانتباه، في تقرير مدقق الحسابات، إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو نقوم بإصدار رأي معطل في حالة كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مدقق الحسابات. ومع ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم عرض البيانات المالية الموحدة وهيكلها ومحتواها بشكل عام، بما في ذلك الإفصاحات، وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تعرض المعاملات والأحداث ذات الصلة بما يحقق طريقة العرض العادلة.
- تخطيط وتنفيذ عملية تدقيق للمجموعة بهدف الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية للمجموعة. إننا مسؤولون عن توجيه وإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة ونتحمل وحدنا المسؤولية عن رأينا التدقيقي.

نتواصل مع مسؤولي الحوكمة بخصوص عدة أمور من بينها نطاق أعمال التدقيق والإطار الزمني المحدد لها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في نظام الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال تدقيقنا.

كما نقوم بتزويد مسؤولي الحوكمة بما يفيد امثالنا لقواعد السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، حيث نقوم بالتواصل معهم وإبلاغهم حول كافة العلاقات وغيرها من الأمور التي قد يعتقد أنه من المحتمل أن يكون لها تأثيراً معقولاً على استقلاليتنا والضمانات ذات الصلة، حيثما كان ذلك ملائماً.

من بين الأمور التي يتم التواصل بشأنها مع مسؤولي الحوكمة، نقوم بتحديد تلك الأمور التي كانت ذات أهمية أكبر في تدقيقنا البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية، وبالتالي فهي أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا الخاص بالتدقيق ما لم يحظر القانون واللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نقرر، في ظروف نادرة للغاية، أنه لا ينبغي الإبلاغ عن أمر ما في تقريرنا وذلك في حال كان من المتوقع أن يؤدي هذا الإفصاح إلى عواقب سلبية تفوق المنفعة العامة التي من الممكن تحقيقها من جراء الإفصاح.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

علاوة على ذلك، وفقاً لما يقتضيه المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته)، فإننا نفيذ بما يلي:

- (١) قد حصلنا على كافة المعلومات التي نعتبرها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (٢) تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من كافة الجوانب الجوهرية، بما يتوافق مع الأحكام المعمول بها في القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته)؛
- (٣) احتفظت المجموعة بدفاتر محاسبية منتظمة وفقاً للمبادئ المحاسبية المطبقة؛
- (٤) تتوافق المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة مع ما جاء في الدفاتر المحاسبية للمجموعة؛
- (٥) يبين الإيضاح رقم ٧ حول البيانات المالية الموحدة استثمار المجموعة في أوراق مالية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥؛

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى السادة مُساهمي شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى (تابع)

- (٦) يبين الإيضاح رقم ٩ حول البيانات المالية الموحدة المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة، والشروط التي بموجبها تم تنفيذ هذه المعاملات؛
- (٧) لم تقيّم المجموعة أي مساهمات اجتماعية خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥؛
- (٨) وبناءً على المعلومات التي أُتيحت لنا، لم يسترِع انتباهنا ما يجعلنا نعتقد أن المجموعة قد خالفت، خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أيًا من الأحكام ذات الصلة من المرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ (وتعديلاته) أو النظام الأساسي للمجموعة، على وجه قد يكون له تأثير جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

جرانت ثورنتون

P.O. Box: 1620
DUBAI-U.A.E.

د. أسامة رشدي البكري
سجل مدققي الحسابات رقم: ٩٣٥
لبي، الإمارات العربية المتحدة

١٢ مارس ٢٠٢٦

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	الأصول
درهم إماراتي	درهم إماراتي		أصول غير متداولة
٤٠,٦٤٢,٤٦٣	٣٩,٧٩٩,٥٤٥	٣	الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة الأخرى
٦,٩٣٨,٣١٤	٨,٠٧٢,٢٩٣	٤	ممتلكات ومعدات
٥٢١,١٩٠	٢٤٩,٢٦٥	٥ (أ)	أصول حق الاستخدام
-	٤,٥٠٧	٢٠	أصول الضريبة المؤجلة
-	٢,٧٦٦,٠٢٠	٦	استثمارات عقارية
٤٨,١٠١,٩٦٧	٥٠,٨٩١,٦٣٠		إجمالي الأصول غير المتداولة
١٠١,٤٨٠,٠٧١	٥٢٤,٤٠٨,١٧٠	٧	أصول متداولة
١,١٠٦,٥٩٧,٨٩٢	١,١٠٤,٧٣٨,٥٠٥	٢٤ و ٨	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
٣٢,١٣٣,٥٢٤	٦٥,٠٥٠,٠٠٠	١٢ (ج)	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٤٧,٧٩٧,٤٢٩	٢٦٩,٠٤٠,٧٦٤	١٠	ودائع قصيرة الأجل مرهونة
١,٤٨٨,٠٠٨,٩١٦	١,٩٦٣,٢٣٧,٤٣٩		مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية
١,٥٣٦,١١٠,٨٨٣	٢,٠١٤,١٢٩,٠٦٩		إجمالي الأصول المتداولة
			إجمالي الأصول
			حقوق الملكية والالتزامات
			حقوق الملكية
١٧٣,٤٣١,٠٦٨	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١١	رأس المال
١٤,٨٠٤,٨٨٢	١٩,١١٢,٥٥٢	١١ (أ)	احتياطي قانوني
(٨,٨٢٤,٢٣٩)	(٤,٩٥٤,٥٠٠)		احتياطي القيمة العادلة
٨٤,٠٢٨,٥٤٠	٩٥,٠٧٧,٥٥٩		أرباح محتجزة
٢٦٣,٤٤٠,٢٥١	٥٠٩,٢٣٥,٦١١		إجمالي حقوق الملكية
			الالتزامات
			التزامات غير متداولة
١,٣٧٤,٥٠٧	-	١٢	قروض مصرفية - الجزء طويل الأجل
٦,٥٢٨,٨٨٥	٧,٥٧٨,٠٤٤	١٣	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١٧١,٩٩٢	-	٥ (ب)	التزامات الإيجار - الجزء طويل الأجل
-	٤,٢٦٢		التزام الضريبة المؤجلة
٨,٠٧٥,٣٨٤	٧,٥٨٢,٣٠٦		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
			التزامات متداولة
٨٧٥,٨١٧,١٠٤	٨٧٣,٤٤٤,٠٣٠	٢٤ و ١٤	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٣٨٤,٨٢٧,٠٥٩	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	١٢	القروض المصرفية - الجزء قصير الأجل
٣,٦٧٠,٠١٥	٤,٢٦٧,٧٨٨	٢٠	ضريبة الشركات
٢٨١,٠٧٠	١٦٢,٨٦٧	٥ (ب)	التزام الإيجار - الجزء قصير الأجل
١,٢٦٤,٥٩٥,٢٤٨	١,٤٩٧,٣١١,١٥٢		إجمالي الالتزامات المتداولة
١,٥٣٦,١١٠,٨٨٣	٢,٠١٤,١٢٩,٠٦٩		إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة والمصادقة على إصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٢ مارس ٢٠٢٦، وتم التوقيع عليها نيابة عنهم من قبل:



السيد/ عبد الهادي السعدي
الرئيس التنفيذي



الشيخ الدكتور/ عمار ناصر أحمد ناصر المعلا
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	الدخل
درهم إماراتي	درهم إماراتي		
٨٥,٦٣٢,٦١٩	١٠٣,٣٠٨,٤٦٨	١-٨	دخل من التداول بالهامش
٥٥,٨٤١,٤٩٤	٦٥,٧٠٦,١٩٤	١٦	دخل العمولة والخدمات الاستشارية
٢,٨٤١,٨٠٠	١,٢٢٠,١٦٢		دخل التمويل
-	٤٧,٣٦٠	٦	أرباح القيمة العادلة من الاستثمارات العقارية
١٨,٣١٧,٨٩٠	٣٥,٧٠٠,٢٦٦	١٧	دخل آخر
١٦٢,٦٣٣,٨٠٣	٢٠٥,٩٨٢,٤٥٠		
(٨٨,٦٦٤,٥٦٦)	(٩٤,٣٩٣,٩٤٢)	١٨	المصروفات
١,٩١٣,٢٦٨	(٥٠,٠٧٤)	٨	مصروفات عمومية وإدارية
(٣٤,٧٣٣,٦٩١)	(٦٤,١٧٩,٨٥٠)	١٢	(عكس)/مخصص الذمم المدينة نفقات مالية
(١٢١,٤٨٤,٩٨٩)	(١٥٨,٦٢٣,٨٦٦)		
٤١,١٤٨,٨١٤	٤٧,٣٥٨,٥٨٤		الأرباح قبل خصم الضريبة
(٣,٦٧٠,٠١٥)	(٤,٢٨١,٨٨٤)	٢٠	ضريبة الشركات
٣٧,٤٧٨,٧٩٩	٤٣,٠٧٦,٧٠٠		أرباح السنة
			بيان الدخل الشامل الآخر
-	-		بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:
-	-		الخسائر الشاملة الأخرى
-	-		صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يُعاد تصنيفها
٣٧,٤٧٨,٧٩٩	٤٣,٠٧٦,٧٠٠		لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
			إجمالي الدخل الشامل للسنة
٠,٢١٩	٠,١٧٦	١٩	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (بالدرهم الإماراتي لكل سهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بي التث لم كابتيل للخدمات المالية مساهمة خاصة
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الإجمالي درهم إماراتي	أرباح محتجزة درهم إماراتي	احتياطي القيمة العادلة درهم إماراتي	احتياطي قانوني درهم إماراتي	إيضاح رقم ١١ (أ)	إيضاح رقم ١١ ١١,٠٥٧,٠٠٣	أسهم خزينة درهم إماراتي (١٢,٩٨٠,٢١٠)	رأس المال درهم إماراتي إيضاح رقم ١١ ١٧٣,٤٣١,٠٦٨
٣٧,٤٧٨,٧٩٩	٣٧,٤٧٨,٧٩٩	-	-	-	-	-	-
(١٣,٤٤٠,٩٠٧)	(١٣,٤٤٠,٩٠٧)	-	-	-	-	-	-
١٢,٩٨٠,٢١٠	-	(٣,٧٤٧,٨٧٩)	-	-	٣,٧٤٧,٨٧٩	١٢,٩٨٠,٢١٠	-
٢٣٣,٤٤٠,٢٥١	٨٤,٠٢٨,٥٤٠	(٨,٨٢٤,٢٣٩)	١٤,٨٠٤,٨٨٢	-	١٤,٨٠٤,٨٨٢	-	١٧٣,٤٣١,٠٦٨
٢٣٣,٤٤٠,٢٥١	٨٤,٠٢٨,٥٤٠	(٨,٨٢٤,٢٣٩)	١٤,٨٠٤,٨٨٢	-	١٤,٨٠٤,٨٨٢	-	١٧٣,٤٣١,٠٦٨
٤٣,٠٧٦,٧٠٠	٤٣,٠٧٦,٧٠٠	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
٤٣,٠٧٦,٧٠٠	٤٣,٠٧٦,٧٠٠	-	-	-	-	-	-
-	(١,١٥١,٠٧٩)	١,١٥١,٠٧٩	-	-	-	-	-
٢,٧١٨,٦٢٠	-	٢,٧١٨,٦٢٠	-	-	-	-	-
٢,٧١٨,٦٢٠	(١,١٥١,٠٧٩)	٢,٨٢٩,٧٣٩	-	-	-	-	-
٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
-	(٢٦,٥٦٨,٩٣٢)	-	-	-	-	-	٢٦,٥٦٨,٩٣٢
-	(٤,٣٠٧,٦٧٠)	-	-	٤,٣٠٧,٦٧٠	-	-	-
٥٠٩,٢٣٥,٦١١	٩٥,٠٧٧,٥٥٩	(٤,٩٥٤,٥٠٠)	١٩,١١٢,٥٥٢	-	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
الدخل الشامل
أرباح السنة
الدخل الشامل الأخر للسنة
التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
إجمالي الدخل الشامل للسنة
معاملات مع الملاك:

توزيعات الأرباح
استبعاد أسهم خزينة
المحول إلى الاحتياطي القانوني
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥
الدخل الشامل
أرباح السنة
الدخل الشامل الأخر للسنة
التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
إجمالي الدخل الشامل للسنة
التحركات الأخرى في حقوق الملكية:

المحول إلى احتياطي القيمة العادلة من الأرباح المحتجزة
الاعتراف بالاستثمار في العقارات

معاملات مع الملاك:
إصدار أسهم جديدة
إصدار أسهم منحة
المحول إلى الاحتياطي القانوني
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
تغير الأرصدة بين (الأقواس) إلى المبالغ المدبنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٤١,١٤٨,٨١٤	٤٧,٣٥٨,٥٨٤	الأنشطة التشغيلية
		أرباح السنة قبل خصم الضريبة
		تعديلات على:
١,٥٧٣,٢٦٠	١,٦٣٩,٩٨٣	١٨ الاستهلاك
٢٧١,٩٢٥	٢٧١,٩٢٥	١٨ استهلاك أصول حق الاستخدام
٨١١,٦٦٧	١,٠٦٣,٢٣٨	١٨ إطفاء أصول غير ملموسة
١٣٤,٠١٩	٧٦,٢٥٦	٥ (ب) مصروفات الفائدة على التزامات الإيجار
٩٦٢,٧٢٩	(٣٠٠,٨٩٧)	٧ أرباح غير محققة من الاستثمارات
-	(٤٧,٣٦٠)	٦ أرباح القيمة العادلة من الاستثمارات العقارية
٣٣,١١٨,٧٨٠	٦٠,٣٩٠,٧٠٨	فوائد على قروض مصرفية
(٢,٨٤١,٨٠٠)	(١,٢٢٠,١٦٢)	دخل القوائد على الودائع
(١,٥٦٢,٧٨٧)	(١,٥١٦,٣٥٨)	١٧ أرباح صرف العملات الأجنبية
(١,٩١٣,٢٦٨)	٥٠,٠٧٤	٨,٢ إضافة/(عكس) مخصص
٢,١١١,٧٣٣	٢,١٧٩,٤٢٢	١٣ مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٧٣,٨١٥,٠٧٢	١٠٩,٩٤٥,٤١٣	الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
٣٥,٩٦٧,٤٧٦	(٣٢,٩١٦,٤٧٦)	التغير في ودائع قصيرة الأجل مرهونة
(٣٥٤,١٥٢,٠٠١)	١,٨٠٩,٣١٣	التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى
٢٩٨,٣٨٢,٢٣٨	(٢١,٠٥٩,٢١٧)	التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى
٥٤,٠١٢,٧٨٥	٥٧,٧٧٩,٠٣٣	إجمالي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(١٦,٧٢٣)	(١,١٣٠,٢٦٣)	١٣ ناقصاً: مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(٣,٦٧٠,٠١٥)	(٤,٢٨١,٨٨٤)	ناقصاً: الضرائب المدفوعة
-	(٢٤٥)	ناقصاً: الضريبة المؤجلة
٥٠,٣٢٦,٠٤٧	٥٢,٣٦٦,٦٤١	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(٤٨٠,٠٤٦)	(٢,٧٧٣,٩٦٢)	٤ شراء ممتلكات ومعدات
(٥١٩,٤٨٠)	(٢٢٠,٣٢٠)	٣ شراء الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة الأخرى
(٩٩,٥٩٤,٠٦٢)	(٤٢٢,٦٢٧,٢٠٢)	٧ شراء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٢,٨٤١,٨٠٠	١,٢٢٠,١٦٢	فوائد مقبوضة من ودائع
(٩٧,٧٥١,٧٨٨)	(٤٢٤,٤٠١,٣٢٢)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
(٧١٧,١٣٥)	(٢,٠٩١,٦٤٥)	سداد قروض مصرفية
(٣٣,١١٨,٧٨٠)	(٦٠,٣٩٠,٧٠٨)	فوائد مدفوعة على قروض مصرفية
-	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	إصدار أسهم جديدة
١٢,٩٨٠,٢١٠	-	استبعاد أسهم خزينة
(٢٠,٠٠٠,٩٥٣)	١٢٠,٠٠٠,٩٥٣	إضافة/(سداد) تسهيل مصرفي
(١٣,٤٤٠,٩٠٧)	-	توزيعات الأرباح
٦٢,٤١٠,٨٧٦	١١٥,٣٢٥,٥٩١	إضافات إلى قرض قصير الأجل
(٣٤٢,٢٥٠)	(٣٦٦,٤٥١)	٥ (ب) سداد التزامات الإيجار
٧,٧٧١,٠٦١	٣٧٢,٤٧٧,٧٤٠	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بي انش ام كاييتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
بيان التدفقات النقدية الموحد (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥		
درهم إماراتي	درهم إماراتي		
(٣٩,٦٥٤,٦٨٠)	٤٤٣,٠٥٩	١٧	الزيادة/(النقص) في النقد وما يعادله
١,٥٦٢,٧٨٧	١,٥١٦,٣٥٨		أرباح صرف العملات الأجنبية
(٣٨,٠٩١,٨٩٣)	١,٩٥٩,٤١٧		صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما يعادله بعد خصم أرباح صرف
٣٨,٥٧١,١٥٨	٤٧٩,٢٦٥		العملات الأجنبية
٤٧٩,٢٦٥	٢,٤٣٨,٦٨٢		النقد وما يعادله في ١ يناير
			النقد وما يعادله كما في ٣١ ديسمبر
٢٤٧,٧٩٧,٤٢٩	٢٦٩,٠٤٠,٧٦٤		متمثلة في:
(٢٤٧,٣١٨,١٦٤)	(٢٦٦,٦٠٢,٠٨٢)	١٠	مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية
٤٧٩,٢٦٥	٢,٤٣٨,٦٨٢		ودائع العملاء
			النقد وما يعادله في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١ الوضع القانوني والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة (المعروفة سابقاً باسم "الصفوة للخدمات المالية الإسلامية") ("الشركة") في ١١ مارس ٢٠٠٦ وفقاً لأحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٢٥) لسنة ٢٠٠١ والذي حل محله المرسوم بقانون اتحادي رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١، وتعديلاته ("قانون الشركات التجارية").

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة، الخاضع لرقابة هيئة سوق المال، في العمل كوسيط في التعاملات بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى، بما في ذلك التداول بالهامش.

هذا ويرد أدناه تفاصيل عن الشركات التابعة المملوكة مباشرة للمجموعة:

اسم الشركة التابعة	بدا التأسيس	النشاط الرئيسي	نسبة حصة الملكية التي تمتلكها المجموعة في نهاية الفترة	٢٠٢٥	٢٠٢٤
بيتا تيرا انفستمنت ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	إدارة الاستثمارات	١٠٠٪	-	-
الصفوة كابيتال ذ.م.م	الإمارات العربية المتحدة	استثمارات عقارية	١٠٠٪	١٠٠٪	١٠٠٪

بتاريخ ٢١ أبريل ٢٠٢٥، أقر مساهمو المجموعة، بموجب القرار المتفق عليه خلال اجتماع الجمعية العمومية، بإصدار ٢٦,٥٦٨,٩٣٢ أسهم منحة للمساهمين الحاليين، وفي أعقاب ذلك، أقر أيضاً بزيادة رأس المال المصدر للمجموعة من ٢٠٠ مليون درهم إماراتي إلى ٤٠٠ مليون درهم إماراتي. وبموجب هذا القرار، تأثرت زيادة رأس المال خلال السنة من خلال إصدار أسهم جديدة.

في ٢٦ أغسطس ٢٠٢٤، وافق السادة المساهمون في المجموعة على الاستحواذ على شركة الوقن كابيتال للاستثمار ذ.م.م. بموجب قرار خاص في اجتماع الجمعية العمومية للشركة. وتتضمن عملية الاستحواذ شراء ١٠٠٪ من حقوق الملكية في شركة الوقن كابيتال للاستثمار ذ.م.م. عن طريق زيادة رأس المال عبر إصدار أسهم جديدة في المجموعة لمساهمي شركة الوقن كابيتال للاستثمار ذ.م.م. مقابل الأسهم العينية لشركة الوقن كابيتال للاستثمار ذ.م.م. ومع ذلك، في ٢١ أبريل ٢٠٢٥، قرر مساهمو المجموعة، من خلال قرار تم تمريره في الاجتماع السنوي العام، تأجيل الاستحواذ على شركة الوقن كابيتال للاستثمار ذ.م.م. لكي يتم النظر فيه مرة أخرى من قبل الجمعية العامة.

إن العنوان المسجل للشركة هو ص.ب. ٢٦٧٣٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٦ فبراير ٢٠٢٦.

٢ السياسات المحاسبية الهامة

١-٢ أساس الإعداد

بيان الامتثال

تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة للمجموعة بناء على مبدأ الاستمرارية ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية ومتطلبات القوانين واللوائح المحلية.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

١-٢ أساس الإعداد (تابع)

المبادئ المحاسبية المتعارف عليها

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء، عند الاقتضاء، إعادة تقييم الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والعقارات الاستثمارية.

العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية الموحدة باستخدام عملة التعامل في البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها المجموعة. إن هذه البيانات المالية الموحدة معروضة بـ درهم الإمارات العربية المتحدة ("الدراهم الإماراتي")، وهو العملة الوظيفية للمجموعة.

أساس توحيد البيانات المالية

تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية للشركة والمنشآت التي تخضع لسيطرة الشركة ("شركاتها التابعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة. تتحقق السيطرة عند استيفاء جميع المعايير التالية:

(أ) عندما تمتلك الشركة السلطة على منشأة ما؛

(ب) عندما تتعرض الشركة إلى، أو يكون لها حقوق في، عوائد متغيرة من ارتباطها مع المنشأة،

(ج) ويكون لدى الشركة القدرة على استخدام نفوذها على المنشأة المعنية للتأثير على قيمة عائداتها.

عندما يكون لدى المجموعة حقوق تصويت أقل من غالبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الشركة المستثمر فيها، عندئذٍ تأخذ المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كان لها سلطة للسيطرة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك العوامل التالية:

- الترتيبات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت الخاصة بالمجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم فيما إذا كانت لديها السيطرة على الشركة المستثمر فيها أم لا، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن هناك تغييرات لعنصر أو أكثر من العناصر الثلاث للسيطرة. يبدأ توحيد نتائج الشركة التابعة عندما تسيطر المجموعة على الشركة التابعة ويتوقف توحيد تلك النتائج متى تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. يتم إدراج أصول والتزامات ودخل ومصروفات الشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها أو استبعادها خلال السنة ضمن بيان الدخل الموحد بدءاً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل بدءاً من تاريخ الاستحواذ أو التأسيس باعتباره التاريخ الذي حصلت فيه المجموعة على السيطرة ويستمر توحيدها حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس سنة التقرير الخاصة بالشركة، وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. إن جميع الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المُحَقَّقة وتوزيعات الأرباح الناتجة من المعاملات بين شركات المجموعة يتم حذفها بالكامل.

إن الحصة من الدخل الشامل/الخسائر الشاملة ضمن الشركة التابعة منسوبة للحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك عجز في الرصيد. يتم احتساب التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا تؤدي إلى فقدان المجموعة سيطرتها على الشركات التابعة، كمعاملات حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحصص المجموعة وكذلك الحصص غير المسيطرة بما يعكس أثر التغيرات في الحصص في الشركات التابعة. كما يتم الاعتراف بأي فرق بين القيمة التي يتم بها تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمقابل المدفوع/المستحق دفعه أو المقبوض/المستحق قبضه مباشرة في حقوق الملكية ويُنسب إلى ملاك المجموعة. عند زوال سيطرة المجموعة على شركة تابعة، يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد، ويتم حسابها على أنها الفرق بين (١) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة لأي حصة محتفظ بها، و (٢) القيمة الدفترية السابقة لأصول (بما في ذلك الشهرة التجارية) والتزامات الشركة التابعة، وأي حصص غير خاضعة للسيطرة.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)
أساس توحيد البيانات المالية (تابع)

يتم معالجة جميع المبالغ التي تم الاعتراف بها مسبقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة التابعة، كما لو أن المجموعة قد استبعدت بشكل مباشر الأصول أو الالتزامات ذات الصلة بالشركة التابعة (أي إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر أو تحويلها إلى فئة أخرى ضمن حقوق الملكية بالشكل المحدد/المسموح به من قبل معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية المعمول بها). تعتبر القيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي وذلك لغرض الاحتساب اللاحق بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية" الصادر في ٢٠١٠، عندما تقتضي الضرورة، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي بالاستثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك.

٢-٢ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير أو التفسيرات الجديدة أو المعدلة

(١) المعايير الجديدة المعدلة كما في ١ يناير ٢٠٢٥

فيما يلي المعايير والتعديلات الأخرى التي تسري للمرة الأولى في عام ٢٠٢٥ والتي يُمكن تطبيقها على المجموعة:

- عدم إمكانية صرف العملات الأجنبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١)
- (٢) المعايير والتفسيرات والتعديلات على المعايير الحالية التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبقها المجموعة قبل موعد سريانها المعايير والتعديلات الأخرى التي لم تصبح سارية بعد ولم تُطبقها المجموعة قبل موعد سريانها تشمل ما يلي:
- تعديلات على طرق تصنيف الأدوات المالية وقياسها (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧)
- التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٨ - "العرض والإفصاح في البيانات المالية"
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٩ - "الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات"

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير جوهري على هذه البيانات المالية، في سنة تطبيقها المبدئي، وبالتالي لم يتم تقديم إفصاحات بشأنها.

نشر مجلس معايير المحاسبة الدولية، في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية، العديد من المعايير الجديدة ولكنها غير سارية بعد والتعديلات على المعايير الحالية والتفسيرات. لم تطبق الشركة أيًا من هذه المعايير أو التعديلات على المعايير الحالية قبل موعد سريانها، كما أنه لم يتم إصدار أي تفسيرات قابلة للتطبيق والتي يجب أن تأخذها المجموعة في الاعتبار في تاريخ التقرير.

نتوقع الإدارة أن يتم تطبيق جميع الإصدارات ذات الصلة على السنة الأولى التي تبدأ في أو بعد تاريخ سريان الإصدار المعني. لم يتم الإفصاح عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة التي لم يتم تطبيقها في السنة الحالية حيث أنه من غير المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة التي طبقت بوتيرة مستمرة عند إعداد البيانات المالية.

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول

تعرض المجموعة الأصول والالتزامات في بيان المركز المالي على أساس التصنيف المتداول/غير المتداول. ويتم تصنيف الأصول على أنها متداولة عندما يكون:

- من المتوقع تحقيقها أو من المقرر بيعها أو استهلاكها في سياق دورة الأعمال التشغيلية الاعتيادية؛
 - محتفظ بها في المقام الأول لغرض المتاجرة؛
 - من المتوقع تحقيقها خلال اثني عشر شهراً بعد سنة التقرير؛
 - أو في شكل نقد أو ما يعادله، ما لم يحظر استبدالها أو استخدامها لسداد التزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد سنة التقرير.
- يتم تصنيف كافة الأصول الأخرى على أنها غير متداولة.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

التصنيف المتداول مقابل غير المتداول (تابع)

يتم تصنيف الالتزامات على أنها متداولة عندما تكون:

- يكون من المتوقع سدادها في سياق الأعمال التشغيلية الاعتيادية؛
 - محتفظ بها في المقام الأول لغرض المتاجرة،
 - يكون من المتوقع تسويتها خلال اثني عشر شهراً بعد سنة التقرير؛
أو ألا يكون هناك حق غير مشروط لتأجيل تسوية الالتزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد سنة التقرير.
- تقوم المجموعة بتصنيف كافة الالتزامات الأخرى على أنها غير متداولة.

الأصول غير الملموسة

الشهرة التجارية

تُعرض الشهرة التجارية التي تنشأ عن دمج الأعمال ضمن فئة الأصول غير الملموسة. بعد الاعتراف المبدي، تُقاس الشهرة التجارية بالتكلفة ناقصاً خسائر متراكمة لانخفاض القيمة.

أصول غير ملموسة أخرى

السياسات المحاسبية للاعتراف المبدي والقياس اللاحق للأصول غير الملموسة المستحوذ عليها بشكل منفصل والتي تشمل علاقات العملاء وبرامج الكمبيوتر.

الإطفاء

يتم إطفاء علاقات العملاء وبرامج الكمبيوتر على مدى عمرهما الإنتاجي الوارد أدناه:

سنوات

١٠

٤-٣

علاقات العملاء

برامج الكمبيوتر

الممتلكات والمعدات والاستهلاك

تُقاس الممتلكات والمعدات مبدئياً بالتكلفة. تشمل التكلفة سعر الشراء والمصروفات ذات الصلة. يُسجل كل أصل، بعد الاعتراف المبدي، بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر لانخفاض القيمة.

يتم تخصيص الاستهلاك لجميع الممتلكات والمعدات بمعدلات محسوبة لشطب التكلفة، مطروحاً منها القيمة القابلة للاسترداد المقدر بناءً على الأسعار السائدة في تاريخ الاستحواذ على كل أصل، على مدى عمره الإنتاجي المتوقع.

ولا يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية عند تحديد المبلغ القابل للاسترداد لبنود الأصول الثابتة. تُقدَّر الأعمار الإنتاجية للأصول الثابتة على النحو التالي:

سنوات

٨

٤

٤

٧-٦

٥

٣٣ - ١٥

أثاث وتجهيزات

معدات الكمبيوتر

معدات مكتبية

تحسينات على المكاتب

المركبات

مباني المكاتب

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية

تصنيف الأصول المالية

الاعتراف المبني

عند الاعتراف المبني، يتم تصنيف الأصل المالي على أنه مُقاس: (١) بالتكلفة المطفأة أو (٢) بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو (٣) بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

(أ) أصول مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يتم تحديده بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر:

- أن يكون محتفظ بها ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول المالية من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية المتعلقة بالأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة، تشمل الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة الذمم المدينة التجارية، والذمم المدينة الأخرى، والودائع، والودائع قصيرة الأجل المرهونة، والمبالغ النقدية والأرصدة المصرفية.

(ب) أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

- أدوات الدين: يمكن تصنيف أدوات الدين على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، حيث تكون التدفقات النقدية التعاقدية مخصصة فقط لمدفوعات أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ المستحق، ويتحقق هدف نموذج أعمال المجموعة من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية الأساسية.
- أدوات حقوق الملكية: في حالة أدوات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة أو المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، يجوز للمجموعة أن تختار بشكل لا رجعة فيه الاعتراف بالتغيرات اللاحقة في الدخل الشامل الآخر. يتم اتخاذ هذا القرار بحسب كل استثمار على حدة.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة، لا توجد استثمارات مسجلة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(ج) أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة أن تحدد بشكل نهائي الأصول المالية التي تفي بمتطلبات قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كان هذا التصنيف ينهي أو يقلل بصورة جوهرية عدم التوافق المحاسبي الذي قد ينشأ فيما لو تم تصنيفه غير ذلك.

يتم قياس جميع الأصول المالية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة، تسجل المجموعة استثمارات التداول في أسهم مدرجة وغير مدرجة، يتم تصنيفها على أنها تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

تصنيف الأصول المالية (تابع)

تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بإجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة حيث يوضح ذلك بشكل أفضل الطريقة التي يتم بها إدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. فيما يلي المعلومات التي تم أخذها بعين الاعتبار:

- مدى تكرار وحجم وتوقيت المتاجرة بالأصول المالية في سنوات سابقة، أسباب عمليات المتاجرة والتوقعات بشأن نشاط المتاجرة في المستقبل. ومع ذلك، لا يتم النظر في معلومات نشاط المتاجرة بمعزل عن غيرها، بل كجزء من التقييم الشامل لكيفية تحقيق الهدف المعن للمجموعة في إدارة الأصول المالية، وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.
- كيفية تقييم أداء المحفظة ورفع تقارير بشأنها إلى الإدارة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والأصول المالية المحفوظ بها ضمن هذا النموذج) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛

فيما يتعلق بالأصول المالية المحفوظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وذلك لأنها لا يُحفظ بها لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ولا لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية معاً.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط دفعات المبلغ الأصلي والفائدة

لأغراض هذا التقييم، يُعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدي، في حين تُعرف "الفائدة" على أنها المقابل للقيمة الزمنية للمال والمخاطر الائتمانية المتعلقة بالمبلغ الأصلي المستحق.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ المستحق، تضع المجموعة في الاعتبار الشروط التعاقدية للأدوات. ويتضمن ذلك تقييم ما إذا كان الأصول المالية تتضمن شرط تعاقدي يترتب عليه تغيير توقيت أو قيمة التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا يفي الأصل بهذا الشرط.

إعادة تصنيف الأصول المالية

لا يتم إعادة تصنيف الأصول المالية لاحقاً للاعتراف المبدي بها، إلا في السنة اللاحقة لقيام المجموعة بتغيير نموذج أعمالها لإدارة الأصول المالية.

إيقاف الاعتراف بالأصول المالية:

أي أرباح/خسائر متراكمة معترف بها في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح المحتجزة عند إيقاف الاعتراف بها.

انخفاض قيمة الأصول المالية

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقرير بتقييم ما إذا كانت الأصول المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة قد تعرضت لانخفاض ائتماني. يعتبر أن الأصل المالي قد تعرض 'لانخفاض ائتماني' عند وقوع حدث أو أكثر يكون له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لبند الأصول المالية.

تشتمل الأدلة على تعرض الأصل المالي لانخفاض ائتماني على البيانات الملحوظة التالية؛

- أزمة مالية حادة يواجهها المقرض أو المصدر؛
- الإخلال بالعقد، مثل التعثر في السداد أو التأخر في السداد لأكثر من ٩٠ يوماً؛
- إعادة هيكلة قرض أو سلفة من قبل المجموعة بناء على شروط ما كانت المجموعة لتقبلها في ظروف أخرى؛
- أن يكون من المحتمل تعرض المقرض للإفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى؛
- عدم وجود سوق نشط للسند نتيجة أزمات مالية.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تقوم الشركة بالاعتراف بخسائر المخصصات للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
النقد لدى البنوك؛
والذمم المدينة الأخرى.

لا يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة لاستثمارات حقوق الملكية.

الأصول المالية التي تعرضت لانخفاض ائتماني

يعتبر أن الأصل المالي قد تعرض لانخفاض ائتماني عند وقوع حدث أو أكثر يكون له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لبند الأصول المالية. يشار إلى الأصول المالية ذات القيمة الائتمانية المنخفضة كأصول المرحلة ٣.

عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان المركز المالي

تم عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان المركز المالي على النحو التالي:

- بالنسبة للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة: كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للأصول؛ و
- بالنسبة لعقود الضمانات المالية: عمومًا، كمخصص

الالتزامات المالية

الاعتراف المبدي

تُصنّف الالتزامات المالية، عند الاعتراف المبدي، (١) بالتكلفة المطفأة أو (٢) بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، أو (٣) كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في التحوط الفعال، حيثما كان ملائماً. يتم الاعتراف بجميع الالتزامات المالية مبدياً بالقيمة العادلة بعد خصم التكاليف المرتبطة مباشرة بالمعاملات، حيثما كان ملائماً.

قياس الالتزامات المالية:

يعتمد قياس الالتزامات المالية على تصنيفها، على النحو المبين أدناه:

(أ) التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

إن الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تشتمل على الالتزامات المالية المحتفظ بها للمتاجرة أو الالتزامات المالية المصنفة عند الاعتراف المبدي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، ويتم قياسها بالقيمة العادلة.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة، لم تُصنّف المجموعة أي التزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

(ب) الالتزامات المالية الأخرى:

بعد الاعتراف المبدي، تُقاس هذه الالتزامات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إيقاف الاعتراف بالالتزامات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. تُحتسب التكلفة المطفأة من خلال الأخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة عند الاستحواذ والرسوم أو التكلفة التي تُعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يتم بيان إطفاء معدل الفائدة الفعلي على أنه تكاليف التمويل ضمن بيان الأرباح أو الخسائر.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لأغراض المقارنة، تم تصنيف الذمم الدائنة التجارية والأخرى، والقروض المصرفية، والقروض قصير الأجل للمجموعة ضمن هذه الفئة من الالتزامات المالية.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الالتزامات المالية (تابع)

إيقاف الاعتراف بالالتزامات المالية:

يتم إيقاف الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو انتهاؤه. وعندما يتم استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض ولكن بشروط مختلفة إلى حد كبير، أو يتم تعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، تتم معاملة هذا الاستبدال أو التعديل على أنه بمثابة إيقاف للاعتراف بالالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد. يتم الاعتراف بالفرق في القيم الدفترية المعنية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر.

مقاصة الأدوات المالية:

تتم مقاصة الأصول والالتزامات المالية ويُسجل صافي المبلغ في بيان المركز المالي في حالة واحدة فقط وهي إذا كان هناك حق قانوني حالي قابل للنفاد لمقاصة المبالغ المعترف بها وكانت هناك نية للتسوية على أساس الصافي، أو لتسييل الأصول وتسوية الالتزامات بصورة متزامنة.

الذمم المدينة التجارية والأخرى

يتم الاعتراف مبدئياً بالمبالغ المستحقة من المستثمرين والذمم المدينة الأخرى بالقيمة العادلة بالإضافة إلى أي تكاليف مرتبطة مباشرة بالمعاملة. ويتم قياسها، بعد الاعتراف المبدئي، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصاً أي خسائر ناجمة عن انخفاض القيمة.

يتم حساب مخصص انخفاض القيمة باستخدام نهج خسائر الائتمان المتوقعة على النحو المحدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩. للحصول على معلومات إضافية حول حساب خسائر الائتمان المتوقعة، يرجى الرجوع إلى القسم السابق تحت عنوان "الأدوات المالية". يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إيقاف الاعتراف بالأصول أو يتم تعديلها أو تتعرض لانخفاض القيمة. يتم شطب الديون عندما لا يكون هناك أي احتمالية لاسترداد المبالغ المعنية.

النقد وما يعادله

يتكون النقد وما يعادله من النقد في الصندوق، والأرصدة المصرفية، بعد خصم السحب على المكشوف البنكي المستحق وودائع العملاء.

المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات متي كان للمجموعة التزام قانوني أو ضمني ناتج عن أحداث سابقة، ويكون من المحتمل تكبد تكاليف لتسوية هذا الالتزام ويُمكن قياس هذه التكاليف بشكل موثوق.

مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم تحديد مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين. ولا يقل هذا المخصص عن المبالغ المستحقة الدفع بموجب قانون العمل الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة، ويستند إلى الالتزام الذي قد ينشأ إذا تم إنهاء خدمات جميع الموظفين في تاريخ التقرير

الإيرادات من العقود المُبرمة مع العملاء

تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيرادات الناتجة عن العقود المبرمة مع العملاء استناداً إلى نموذج ينطوي على خمس خطوات على النحو الموضح في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٥ "الإيرادات من العقود مع العملاء" كما يلي:

- الخطوة رقم ١: تعريف العقد المُبرم مع العميل: يُعرف العقد على أنه اتفاق بين طرفين أو أكثر تنشأ بموجبه حقوق والتزامات واجبة النفاذ ويحدد المعايير التي يتعين الوفاء بها لكل عقد.
- الخطوة رقم ٢: تحديد التزامات الأداء المنصوص عليها في العقد: يتمثل التزام الأداء في التعهد المنصوص عليه في العقد المُبرم مع العميل بتحويل بضائع أو تقديم خدمات (أو حزمة من البضائع أو الخدمات) إلى العميل تكون منفصلة؛ أو سلسلة من البضائع أو الخدمات المنفصلة التي تكون متطابقة جوهرياً ولها نفس نمط التحويل إلى العميل.
- الخطوة رقم ٣: تحديد سعر المعاملة: يتمثل سعر المعاملة في المبلغ الذي تتوقع المنشأة أن يحق لها الحصول عليه مقابل تحويل البضائع أو تقديم الخدمات التي تتعهد بتقديمها للعميل، باستثناء المبالغ التي تم تحصيلها بالإنابة عن أطراف أخرى.
- الخطوة رقم ٤: تخصيص سعر المعاملة للالتزامات الأداء المنصوص عليها في العقد: فيما يخص العقد الذي ينطوي على أكثر من التزام تعاقدي، تقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لكل التزام من التزامات الأداء بقيمة تعكس المبلغ الذي تتوقع المجموعة أن يكون من حقها الحصول عليه مقابل الوفاء بكل التزام.
- الخطوة رقم ٥: الاعتراف بالإيرادات عند أو فور وفاء المنشأة بالتزام الأداء.

تُعتبر المجموعة أنها أوفت بالتزام الأداء، ومن ثم تقوم بالاعتراف بالإيرادات على مدى فترة زمنية عند استيفاء أحد المعايير التالية:

١. حصول العميل واستخدامه بصورة متزامنة لجميع المنافع المترتبة على أداء الشركة للالتزاماتها بمجرد الوفاء به؛
 ٢. يترتب على أداء الشركة أو يحسن الأصول التي يسيطر عليها العميل عند إنشاء الأصل أو تحسينه؛ أو
 ٣. لا ينتج عن أداء الشركة أصل له استخدام بديل لدى الشركة، ويكون للشركة حق نافذ في الحصول على المبلغ المقابل نظير الأعمال المنجزة حتى تاريخه؛
- فيما يتعلق بالتزامات الأداء التي لم ينطبق عليها أي من الشروط المذكورة أعلاه، يتم الاعتراف بالإيرادات في الوقت الذي يتم فيه الوفاء بالتزام الأداء.
- عندما تفي المجموعة بالتزام الأداء من خلال تقديم السلع أو الخدمات التي وعدت بها، تقوم بتسجيل الأصل الخاص بالعقد على أساس قيمة المقابل المحقق من الوفاء بالتزام. عندما يتجاوز المبلغ المقابل المستلم من العميل مبلغ الإيرادات المعترف بها، فإن هذا يؤدي إلى نشوء التزام تعاقدي.

تنشأ إيرادات المجموعة من تقديم خدمات الوساطة، وتعمل الشركة كوكيل، ويتم الاعتراف بالإيرادات على النحو التالي:

دخل العمولة

يتم الاعتراف بدخل عمولة الوساطة في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات وعندما يحق للمجموعة استلام الدخل. يتم الاعتراف بالعمولات على أساس الصافي، أي العمولات المكتسبة من العميل مطروحاً منها العمولات المحصلة والمدفوعة نيابة عن البورصة. ترى المجموعة أن هذا هو الأنسب لأنها تعمل كوكيل في المعاملة وليس كطرف أصيل.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٣-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الإيرادات من العقود المُبرمة مع العملاء (تابع)

دخل التداول بالهامش

يتم الاعتراف بدخل التداول بالهامش على أساس شهري، بناءً على التعرض اليومي للعميل. ويتم الاتفاق على مدة الاتفاقية من قبل العملاء عن طريق توقيع اتفاقية مع كل عميل.

دخل التمويل

يتم الاعتراف بدخل الفوائد عند استحقاقه، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. هذه هي الطريقة المستخدمة لحساب التكلفة المضافة للأصل المالي وتوزيع دخل الفوائد على السنة ذات الصلة باستخدام معدل الفائدة الفعلي، وهو المعدل الذي يخصم بالضبط المقبوضات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل المالي إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

دخل الخدمات الاستشارية

يتم الاعتراف بدخل الخدمات الاستشارية في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات وعندما يحق للمجموعة استلام الإيرادات. ويتم الاعتراف بالدخل بالمبلغ الذي تتوقع المجموعة استلامه من العملاء.

الدخل الآخر

يتم الاعتراف بالدخل الآخر عند استلام دفعات الأرباح أو عند ثبوت حق المجموعة في قبضها. يشمل الدخل الآخر ما يلي أيضاً.

رسوم إدارة الأصول وتوفير السيولة

يتم الاعتراف بالإيرادات من خدمات إدارة الأصول وتوفير السيولة بمرور الوقت بالتزامن مع تقديم الخدمات. ويتم الاعتراف بالدخل من إدارة الأصول وتوفير السيولة على مدى السنة التي يُتوقع أن يستمر فيها العميل في تلقي خدمات إدارة الأصول وخدمات مزودي السيولة.

إقراض واقتراض الأوراق المالية

تتألف أنشطة إقراض واقتراض الأوراق المالية من رسوم الإقراض ورسوم الاقتراض المكتسبة مقابل تسهيل النقل المؤقت للأوراق المالية إلى الأطراف المقابلة. يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن معاملات إقراض واقتراض الأوراق المالية على مدى الفترة التي يتم خلالها إقراض أو اقتراض الأوراق المالية، حيث يتم الوفاء بالالتزام بالأداء بشكل مستمر طوال مدة الاتفاقية.

العملات الأجنبية

العملة الوظيفية وعملة إعداد التقارير للمجموعة هي درهم الإمارات العربية المتحدة ("درهم"). يتم تحويل المعاملات المؤقّمة بعملة أجنبية إلى الدرهم الإماراتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. كما يتم تحويل الأصول والالتزامات المالية بالعملات الأجنبية إلى الدرهم الإماراتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم الاعتراف بمكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية المحققة وغير المحققة الناتجة عن تحويل العملة في الأرباح أو الخسائر.

يتم إدراج فروق الصرف الناتجة عن تسوية البنود النقدية، وعن إعادة تحويل البنود النقدية، في الأرباح أو الخسائر للسنة.

٤-٢ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

عند إعداد بياناتها المالية الموحدة بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية، يتعين على المجموعة تكوين أحكام وافتراضات وتقديرات محاسبية هامة تؤثر على القيمة الدفترية لبعض الأصول والالتزامات، والدخل والمصروفات، بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في الإيضاحات. وتشرع المجموعة في متابعة هذه التقديرات والافتراضات بشكل سنوي للتأكد من أنها تتضمن جميع المعلومات ذات الصلة المتاحة في تاريخ إعداد البيانات المالية الموحدة. ومع ذلك، فإن هذا لا يحول دون وقوع بعض الاختلافات في الأرقام الفعلية عن التقديرات.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

٤-٢ الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تابع)

تخضع التقديرات والافتراضات والتقديرات المحاسبية الرئيسية لموافقة الإدارة. في تاريخ بيان المركز المالي، قامت الإدارة بشكل أساسي بتكوين الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية التالية التي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية:

• انخفاض قيمة الشهرة التجارية

يتم إجراء اختبار انخفاض قيمة الشهرة التجارية عن طريق مقارنة القيمة الدفترية لرصيد الشهرة التجارية والمبلغ القابل للاسترداد. تم احتساب القيمة القابلة للاسترداد للشركة على أساس القيمة في الاستخدام. وتتضمن عملية التقييم المستخدمة لتحديد القيمة في الاستخدام استخدام طرق مثل طريقة التدفقات النقدية المخصومة، والتي تنبني على افتراضات لتقدير التدفقات النقدية. تستند القيمة من الاستخدام إلى معدل الخصم المستخدم في نموذج التدفقات النقدية المخصومة فضلاً عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة التجارية. فيما يتعلق بالأصول الأخرى، يتم عكس خسائر انخفاض القيمة فقط إلى المدى الذي لا تزيد فيه القيمة الدفترية للأصل عن القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها، بعد خصم الاستهلاك والإطفاء، ما لم يكن قد تم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة.

• انخفاض قيمة الأصول غير المالية بخلاف الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد

تقوم المجموعة بتقييم الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية بخلاف الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد في كل تاريخ تقرير عن طريق تقييم الظروف الخاصة التي تمر بها المجموعة وبالأصل ذي الصلة التي قد تؤدي إلى انخفاض القيمة. وإذا وُجد مؤشر لانخفاض القيمة، يتم تحديد المبلغ القابل للاسترداد للأصل. ويتضمن ذلك القيمة العادلة ناقص تكاليف الاستبعاد أو حسابات القيمة من الاستخدام، والتي تتضمن عددًا من التقديرات والافتراضات الرئيسية.

• مدة الإيجار

تعتبر مدة الإيجار مكونًا ذا صلة في قياس كل من أصل حق الاستخدام والتزام الإيجار. يتطلب تحديد السنوات المُدرجة في فترة الإيجار استخدام الحكم التقديري لتقييم وجود يقين معقول حول ممارسة خيار تمديد الإيجار أو شراء الأصل الأساسي، أو عدم ممارسة خيار إنهاء الإيجار. عند تحديد فترة الإيجار، تؤخذ في الاعتبار جميع الحقائق والظروف التي توفر حافزًا اقتصاديًا لممارسة خيار التمديد أو عدم ممارسة خيار الإنهاء، وذلك في تاريخ بدء الإيجار.

قد تشمل العوامل التي يتم أخذها في الاعتبار أهمية الأصل لعمليات الشركة؛ ومقارنة الشروط والأحكام بأسعار السوق السائدة؛ وتكد غرامات كبيرة؛ ووجود تحسينات جوهرية على العقارات المستأجرة؛ والتكاليف والأعطال الناجمة عن استبدال الأصل. وتعيد الشركة تقييم ما إذا كان هناك يقين معقول حول ممارسة خيار التمديد أو عدم ممارسة خيار الإنهاء، إذا كان هناك أحداث أو تغييرات جوهرية في الظروف.

• القيمة العادلة للأدوات المالية

في حال تعذر استخلاص القيم العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية المسجلة في بيان المركز المالي الموحد من الأسواق النشطة، عندئذ يتم تحديدها باستخدام مجموعة متنوعة من أساليب التقييم التي تتضمن استخدام نماذج حسابية. تُستخلص المدخلات لهذه النماذج من بيانات الأسواق التي يمكن ملاحظتها، حيثما أمكن، ولكن يلزم وضع أحكام لتحديد القيمة العادلة في حال تعذر الحصول على تلك البيانات. تشمل هذه الأساليب المقارنات مع أدوات مماثلة تتوافر لها أسعار سوقية قابلة للملاحظة، وتحليل التدفقات النقدية المخصومة، وغيرها من أساليب التقييم المتعارف عليها لدى الأطراف المشاركة في السوق.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
 إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣ الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة الأخرى

بموجب اتفاقية الاندماج بين شركة الصفوة للخدمات المالية الإسلامية وشركة مباشر للخدمات المالية ذ.م.م. وقرارات المساهمين للكيانات المعنية المؤرخة ٢١ يناير ٢٠١٦، والقرار الوزاري رقم (٤٩٩)/٢٠١٦ الصادر عن وزارة الاقتصاد بتاريخ ١٩ سبتمبر ٢٠١٦، وموافقة هيئة سوق المال بتاريخ ١١ أكتوبر ٢٠١٦ على الاندماج، بدأت الشركة عملياتها وتداولت ككيان موحد تحت الاسم المعدل "الصفوة مباشر للخدمات المالية ش.م.خ" اعتباراً من ٨ ديسمبر ٢٠١٦، بعد استكمال الإجراءات الرسمية في البورصات الإماراتية. وغيرت الشركة اسمها في عام ٢٠٢١ ليصبح بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة. ونتيجة للاندماج، نشأت شهرة تجارية وعلاقات مع العملاء، وتخضع الشهرة التجارية لاختبار انخفاض القيمة سنوياً، بينما يتم إطفاء علاقات العملاء على مدى عمرها الإنتاجي.

فيما يلي الحركة في الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة الأخرى خلال السنة:

التكلفة:	الشهرة التجارية درهم إماراتي	علاقات العملاء درهم إماراتي	برامج الكمبيوتر درهم إماراتي	أعمال رأسمالية قيد الإنجاز درهم إماراتي	الإجمالي درهم إماراتي
كما في ١ يناير ٢٠٢٤	٣٨,٣٧٩,٠٦١	٧,٩٠٠,٠٠٠	٩٧,٧١٥	١٢٤,٢٠٠	٤٦,٥٠٠,٩٧٦
إضافات خلال السنة	-	-	-	٥١٩,٤٨٠	٥١٩,٤٨٠
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٨,٣٧٩,٠٦١	٧,٩٠٠,٠٠٠	٩٧,٧١٥	٦٤٣,٦٨٠	٤٧,٠٢٠,٤٥٦
إضافات خلال السنة	-	-	٢٢٠,٣٢٠	-	٢٢٠,٣٢٠
تحويلات	-	-	٥٦١,٠٦٠	(٥٦١,٠٦٠)	-
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٨,٣٧٩,٠٦١	٧,٩٠٠,٠٠٠	٨٧٩,٠٩٥	٨٢,٦٢٠	٤٧,٢٤٠,٧٧٦
الإطفاء:					
كما في ١ يناير ٢٠٢٤	-	٥,٥٣٠,٠٠٠	٣٦,٣٢٠	-	٥,٥٦٦,٣٢٦
المُحْمَل للسنة	-	٧٩٠,٠٠٠	٢١,٦٦٠	-	٨١١,٦٦٧
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	-	٦,٣٢٠,٠٠٠	٥٧,٩٩٠	-	٦,٣٧٧,٩٩٣
المُحْمَل للسنة	-	٧٩٠,٠٠٠	٢٧٣,٢٣٠	-	١,٠٦٣,٢٢٨
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	-	٧,١١٠,٠٠٠	٣٣١,٢٣٠	-	٧,٤٤١,٢٣١
صافي القيمة الدفترية:					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣٨,٣٧٩,٠٦١	٧٩٠,٠٠٠	٥٤٧,٨٦٠	٨٢,٦٢٠	٣٩,٧٩٩,٥٤٥
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٨,٣٧٩,٠٦١	١,٥٨٠,٠٠٠	٣٩,٧٢٠	٦٤٣,٦٨٠	٤٠,٦٤٢,٤٦٣

لم تتعرض الشهرة التجارية لانخفاض في القيمة خلال السنة، وتم إطفاء الأصول غير الملموسة الأخرى وفقاً لما هو مبين في الإيضاح رقم ٢-٣. تتعلق الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز ببرامج كمبيوتر جديدة قيد التطوير.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد من الشهرة التجارية لمنشأة موحدة من خلال احتساب القيمة من الاستخدام وذلك باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة، استناداً إلى فترة توقعات تغطي ثلاث سنوات اعتمدها الإدارة.

تم استخدام الافتراضات الرئيسية التالية في نموذج التدفقات النقدية المخصومة للأعمال:

- معدل خصم سنوي قدره ١٢,١٧٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٤,٣٪)
- متوسط معدل نمو الإيرادات المتوقع سنوياً بنسبة ١٣٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٪)
- متوسط زيادة سنوية في التكاليف التشغيلية والنفقات العامة بنسبة ١٠٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٦٪) للأعوام ٢٠٢٦ و ٢٠٢٧ و ٢٠٢٨. ترى الإدارة أن معدل نمو الإيرادات المتوقع هو تقدير حذر، بالنظر إلى أسواق الأسهم الإماراتية على مدى السنوات الثلاث.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣ الشهرة التجارية والأصول غير الملموسة الأخرى (تابع)

يتأثر احتساب القيمة من الاستخدام المستخدم تأثراً كبيراً بالافتراضات المستخدمة للنمو ومعدل الخصم. وبناءً على ذلك، تم إجراء اختبارات جهد على هذه الافتراضات الرئيسية في إطار عملية اختبار انخفاض القيمة لزيادة المعلومات حول وجود أي انخفاض واضح في القيمة. ووفقاً لنتائج اختبارات الضغط في الظروف الصعبة، ولم ينتج عن ذلك وجود تغيير في الافتراضات الرئيسية على نحو متوقع بشكل معقول والذي من شأنه أن يؤدي إلى انخفاض المبلغ القابل للاسترداد انخفاضاً جوهرياً عن القيمة الدفترية للشهرة التجارية.

فيما يلي نتائج اختبارات حساسية افتراضات الشهرة التجارية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٣٣٩,٢٣٣,١٠٧	٤٧٣,٨١٩,٠٥٨	انخفاض معدل النمو بنسبة ١٪
٣١٩,٢٠٠,١٦٠	٤٢٨,٣٣٥,١١٠	ارتفاع معدل الخصم بنسبة ١٪

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٥ عقود الإيجار

يقدم هذا الإيضاح معلومات حول عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة الطرف المستأجر. لدى الشركة ترتيب إيجار واحد فقط يتعلق بمكتب في أبوظبي. عقد الإيجار لمدة ثابتة تبلغ ثلاث سنوات.

٥ (أ) أصول حق الاستخدام

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
٨١٥,٧٧٥	٨١٥,٧٧٥
-	-
٨١٥,٧٧٥	٨١٥,٧٧٥

التكلفة

الرصيد في ١ يناير
إضافات خلال السنة
الرصيد في ٣١ ديسمبر

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
٢٢,٦٦٠	٢٩٤,٥٨٥
٢٧١,٩٢٥	٢٧١,٩٢٥
٢٩٤,٥٨٥	٥٦٦,٥١٠
٥٢١,١٩٠	٢٤٩,٢٦٥

الاستهلاك المتراكم

الرصيد في ١ يناير
المُحتمل للسنة
الرصيد في ٣١ ديسمبر

أصل حق الاستخدام - صافي القيمة الدفترية

٢٠٢٤	٢٠٢٥
٦٦١,٢٩٣	٤٥٣,٠٦٢
١٣٤,٠١٩	٧٦,٢٥٦
(٣٤٢,٢٥٠)	(٣٦٦,٤٥١)
٤٥٣,٠٦٢	١٦٢,٨٦٧

٥ (ب) التزامات الإيجار

الرصيد في ١ يناير
فائدة متراكمة
سداد التزامات الإيجار
الرصيد في ٣١ ديسمبر

٢٠٢٤	٢٠٢٥
١٧١,٩٩٢	-
٢٨١,٠٧٠	١٦٢,٨٦٧
٤٥٣,٠٦٢	١٦٢,٨٦٧

تم الإفصاح على النحو الآتي:
التزامات غير متداولة
التزامات متداولة

يتعلق عقد الإيجار بمباني مكاتب مستأجرة تستخدمها المجموعة.

٦ استثمارات عقارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
-	-
-	٢,٧١٨,٦٦٠
-	٤٧,٣٦٠
-	٢,٧٦٦,٠٢٠

كما في ١ يناير
إضافات خلال السنة
التغير في القيمة العادلة خلال السنة (غير محقق)
كما في ٣١ ديسمبر

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦ استثمارات عقارية (تابع)

استحوذت المجموعة، خلال السنة، على عقارات بقيمة عادلة إجمالية تبلغ ٢,٧٢ مليون درهم إماراتي، صُنفت كاستثمارات عقارية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٤٠. تم استحواذ هذه العقارات كمقابل غير نقدي في صفقة تسوية استثمار في حقوق الملكية كان مصنفاً في السابق كأصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. حُدثت القيمة العادلة بناءً على تقييم بواسطة طرف خارجي مستقل في تاريخ الاستحواذ.

يتم الاعتراف بالاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة، مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناشئة عن التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر في السنة التي تنشأ فيها.

تُقدَّر القيمة العادلة للاستثمارات العقارية للمجموعة باستخدام منهجية المقارنة المباشرة للمعلومات السائدة في السوق. تم إجراء التقييمات من قبل خبير تقييم مهني معتمد من قبل المعهد الملكي للمساحين القانونيين وليس له صلة بالمجموعة، كما يتمتع بمؤهلات مهنية معترف بها وذات صلة فضلاً عن خبرته في إجراء تقييمات حديثه في موقع ومن فئة الاستثمار العقاري الخاضع للتقييم. تم تحديد القيم العادلة وفقاً لمعايير التقييم الدولية الصادر عن المعهد الملكي للمساحين القانونيين. إن تقييم الاستثمارات العقارية الذي يجريه خبير تقييم خارجي يستند إلى المعلومات المتاحة له وقت التقييم ويعتمد على عدة مدخلات. صُنِّفت الاستثمارات العقارية على أنها ضمن المستوى ٣ في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

طبيعة العقار	الدولة	أسلوب التقييم	المدخلات الهامة غير الملحوظة
فيلات سكنية	عُمان	منهجية المقارنة المباشرة	معاملات قابلة للمقارنة

٧ أصول مالية

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٢,٨٤٨,٧٣٨	١٠١,٤٨٠,٠٧١	كما في ١ يناير
٩٩,٥٩٤,٠٦٢	٤٢٢,٦٢٧,٢٠٢	صافي الإضافات خلال السنة
(٩٦٢,٧٢٩)	٣٠٠,٨٩٧	التغير في القيمة العادلة خلال السنة (غير محقق)
١٠١,٤٨٠,٠٧١	٥٢٤,٤٠٨,١٧٠	كما في ٣١ ديسمبر

يمثل الاستثمار في الأوراق المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر محفظة استثمارات في أسهم حقوق الملكية المدرجة بقيمة مقدارها ٤٣١,٩٠٨,١٧٠ درهم إماراتي (٢٠٢٤: ٨,٩٨٠,٠٧١ درهم إماراتي) وفي أسهم غير مدرجة بقيمة مقدارها ٩٢,٥٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (٢٠٢٤: ٩٢,٥٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي). وهذه الاستثمارات ذات طبيعة قصيرة الأجل ومحتفظ بها لأغراض المتاجرة. وقد أبرمت المجموعة تعهداً يخول لها بيع هذه الأسهم غير المدرجة بسعر محدد. وعليه تم تقييم قيمة هذه الأسهم غير المدرجة بمبلغ ٩٢,٥٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

		٢٠٢٥		٢٠٢٤	
		درهم إماراتي		درهم إماراتي	
٨	ذمم مدينة تجارية وأخرى				
	ذمم مدينة تجارية (إيضاح رقم ٨-١)	٥٩٤,٧٧٣,٦٢٢	٦٥٨,٧٨٠,٠٤٣		
	مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة (إيضاح رقم ٨-٢)	(١٥٧,٢٨٠)	(٤٤٨,٦٠٣)		
	مبالغ مدفوعة مقدماً	٥٩٤,٦١٦,٣٤٢	٦٥٨,٣٣١,٤٤٠		
	ذمم مدينة أخرى:	٦,٤٣٠,٧٢٣	٤,٣٤١,٤٣٤		
	صافي مبالغ التسوية المستحقة من:				
	- سوق دبي المالي	-	-		
	- سوق أبوظبي للأوراق المالية	-	٢٦,٣٦٣,٨٠٠		
	- الرابطة الوطنية لتجار الأوراق المالية (ناسداك)	-	١٧,٧٥١		
	ودائع (إيضاح رقم ٨-٣)	١٩,٦٧١,٥٨٤	٥,٥٢٦,١٨٣		
	مبالغ مستحقة من الوسطاء	١,٩٦٦,٨٠٨	-		
	ذمم مدينة أخرى	٤٨٢,٠٥٣,٠٤٨	٤١٢,٠١٧,٢٨٤		
	إجمالي الذمم المدينة التجارية والأخرى	١,١٠٤,٧٣٨,٥٠٥	١,١٠٦,٥٩٧,٨٩٢		

تتضمن الذمم المدينة الأخرى أرصدة تحت بند إدارة الأصول بقيمة ١٩٧,٣٧٩,٨٤٤ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٥٠٣,٤٢٢ درهم إماراتي)، بالإضافة إلى رصيد من مزود السيولة بقيمة ١٩١,٨٣٣,٩١٤ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٨٧,٢٩٠,٩٩٠ درهم إماراتي).

٨-١ حصلت المجموعة على ترخيص الوساطة من هيئة سوق المال بموجب رقم التسجيل ٦٠٤٠٩٧ بتاريخ ٢٠٠٦/٠٨/٠٥، وبموجبه تقدم المجموعة تمويلًا لعملائها كنسبة مئوية من القيمة السوقية للأوراق المالية. تعتبر هذه الأوراق المالية ضمانًا وتبقى ضمن محفظة العميل. وتعد اتفاقيات التمويل اتفاقيات قصيرة الأجل وتحمل فائدة. ولكن إذا أخفق العميل في التسوية خلال الوقت المحدد، يمكن للإدارة فرض فائدة وفقاً لتقديرها الخاص.

تفرض الشركة فائدة على عملاء التداول بالهامش بناءً على الاتفاقيات الموقعة. بلغ دخل الفوائد خلال السنة مبلغاً قدره ١٠٣,٣٠٨,٤٦٨ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨٥,٦٣٢,٦١٩ درهم إماراتي).

يتعين على المستثمرين الذين يقترضون من المجموعة تقديم مبالغ نقدية أو أوراق مالية إضافية في حالة انخفاض سعر السهم عن الحد الأدنى المقرر لأهلية المنتج. وفي حالة عدم وجود ضمانات كافية، يجوز للمجموعة أيضاً تصفية المركز. بلغت القيمة العادلة للأوراق المالية المحفوظ بها كضمان مقابل مستحقات التداول بالهامش كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مبلغاً قدره ٢١ مليار درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٧ مليار درهم إماراتي).

٨-٢ الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

		٢٠٢٥		٢٠٢٤	
		درهم إماراتي		درهم إماراتي	
	في ١ يناير				
	عكس مخصص	٤٤٨,٦٠٣	٢,٣٦١,٨٧١		
	المخصص خلال السنة	-	(١,٩٣٦,١٠١)		
	المشطوبات خلال السنة	٥٠,٠٧٤	٢٢,٨٣٣		
	في ٣١ ديسمبر	(٣٤١,٣٩٧)	٤٤٨,٦٠٣		
		١٥٧,٢٨٠			

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد لبند الأدوات المالية قد زادت بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبني، تأخذ المجموعة بالاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة والمتوفرة دون تكلفة أو مجهود زائد.

تتمثل طبيعة أعمال شركة بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة في الإقراض بالهامش، وهي في الأساس مضمونة بالكامل بضمانات، مع إجراء مقاصة يومية، ومراقبة الأصول عن كثب، ويمكن تصفية الضمانات حين تنخفض قيم الهامش عن الحد الأدنى أو في حالة عدم سداد الالتزام.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٨ ذمم مدينة تجارية وأخرى (تابع)

٣-٨ تتضمن الودائع بشكل رئيسي ضمانات مقابل أنشطة إقراض واقتراض الأوراق المالية.

٩ المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تعتبر الأطراف أنها ذات علاقة إذا كان بمقدور طرف ما ممارسة نفوذ جوهري على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. تشمل الأطراف ذات العلاقة الشركات التابعة وموظفي الإدارة العليا أو أفراد عائلاتهم المقربين.

إن موظفي الإدارة العليا هم الأشخاص الذين يتمتعون بصلاحيات ويتحملون مسؤولية تخطيط وتوجيه أنشطة المجموعة والتحكم بها، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة، بما فيهم أعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين وغير التنفيذيين لدى المجموعة. تُبرم هذه المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة طبقاً للشروط المتفق عليها بين الأطراف.

فيما يلي تفاصيل الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة في تاريخ التقرير والمعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة:

٩(أ) المعاملات خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
٧,٤١٣,١٧٢	٧,٩٣٩,٥٠٠

رواتب وامتيازات لموظفي الإدارة العليا

١٠ مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
٤٧٩,٢٦٥	٢,٤٣٨,٦٨٢
٢٤٧,٣١٨,١٦٤	٢٦٦,٦٠٢,٠٨٢
٢٤٧,٧٩٧,٤٢٩	٢٦٩,٠٤٠,٧٦٤
(٢٤٧,٣١٨,١٦٤)	(٢٦٦,٦٠٢,٠٨٢)
٤٧٩,٢٦٥	٢,٤٣٨,٦٨٢

مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية

- ودائع المجموعة

- ودائع العملاء (إيضاح رقم ١٠-١)

مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية

ودائع العملاء

النقد وما يعادله

١٠-١ وفقاً للوائح الصادرة عن هيئة سوق المال، تحتفظ الشركة بحسابات مصرفية منفصلة للأموال المستلمة من عملائها ("الأموال المقيدة") وتعرض المجموعة هذه الأموال المقيدة في البيانات المالية الموحدة ضمن الأرصدة المصرفية والنقدية بقيمة ٢٦٦,٦٠٢,٠٨٢ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٤٧,٣١٨,١٦٤ درهم إماراتي) مع الالتزام المقابل بقيمة المبالغ المستحقة للعملاء. ولا يحق للمجموعة أن تستخدم الأموال المقيدة إلا لتسوية المعاملات المنفذة في حسابات التداول الخاصة بالعملاء.

١١ رأس المال

٢٠٢٤	٢٠٢٥
عدد الأسهم	عدد الأسهم
١٧٣,٤٣١,٠٦٨	١٧٣,٤٣١,٠٦٨
-	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
-	٢٦,٥٦٨,٩٣٢
١٧٣,٤٣١,٠٦٨	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠
١٧٣,٤٣١,٠٦٨	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠

الرصيد الافتتاحي لرأس المال المُصدر والمصرَّح به والمدفوع

أسهم جديدة صادرة:

(١) مبالغ نقدية

(٢) أسهم منحة

قيد الإصدار في ٣١ ديسمبر

إجمالي رأس المال المدفوع (درهم إماراتي)

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١١ رأس المال (تابع)

وزعت المجموعة، خلال السنة، عدد ٢٦,٥٦٨,٩٣٢ سهم منحة على المساهمين الحاليين بناءً على قرار المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد في ٢١ أبريل ٢٠٢٥. كما وافق المساهمون في نفس الاجتماع على زيادة رأس مال الشركة من ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي إلى ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي. وبموجب هذا القرار، أجريت هذه الزيادة في رأس المال خلال السنة عن طريق إصدار ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي جديد بقيمة ١ درهم إماراتي للسهم للمساهمين الحاليين.

١١(أ) احتياطي قانوني

وفقاً للمرسوم بقانون اتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ ("قانون الشركات التجارية")، يتعين تحويل ١٠٪ على الأقل من الأرباح إلى الاحتياطي القانوني غير القابل للتوزيع. ويجوز إيقاف هذه التحويلات عندما يصبح الاحتياطي القانوني مساوياً لنصف رأس المال المدفوع. تم تحويل مبلغ قدره ٤,٣٠٧,٦٧٠ درهم إماراتي خلال العام الحالي (٢٠٢٤: ٣,٧٤٧,٨٧٩ درهم إماراتي) إلى الاحتياطي القانوني.

١٢ قروض مصرفية

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
٢,٠٩١,٦٤٣	-
٩٩,١١٠,٨٧٦	٢١٤,٤٣٦,٤٦٧
٢٨٤,٩٩٩,٠٤٧	٤٠٥,٠٠٠,٠٠٠
٣٨٦,٢٠١,٥٦٦	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧

تسهيل الإجارة (إيضاح (أ))
قروض قصيرة الأجل (إيضاح (ب))
سحب مصرفي على المكشوف (إيضاح (ج))

تم استبعاد القروض في بيان المركز المالي الموحد على النحو التالي:
الجزء طويل الأجل من القروض
الجزء قصير الأجل من القروض

١,٣٧٤,٥٠٧	-
٣٨٤,٨٢٧,٠٥٩	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧
٣٨٦,٢٠١,٥٦٦	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧

(أ) قامت المجموعة بتسوية مبلغ تسهيل الإجارة خلال السنة.

(ب) قرض قصير الأجل بمبلغ قدره ٢١٤,٤ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٩,١ مليون درهم إماراتي) وهو قرض يحمل فائدة ويتم سداه عند الطلب. وقد تم الحصول على القرض قصير الأجل من مؤسسة مالية.

(ج) حصلت المجموعة على تسهيل سحب مصرفي على المكشوف بمبلغ قدره ٤٠٥ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٨٥ مليون درهم إماراتي). كما في تاريخ التقرير، سحبت الشركة مبلغاً قدره ٤٠٥ مليون درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٨٥ مليون درهم إماراتي) وهو مضمون بشكل جزئي. ويستحق سداد مبلغ التسهيل خلال عام. خلال السنة، تمت تسوية أحد تسهيلات السحب على المكشوف للمجموعة بالكامل، مما أدى إلى الإفراج في الحال عن الوديعة قصيرة الأجل التي كانت محتفظاً بها سابقاً كضمان للرهن. علاوة على ذلك، حصلت المجموعة على تسهيل جديد خلال السنة التي يتم خلالها الاحتفاظ بالوديعة قصيرة الأجل مرهونة.

(د) تنشأ رسوم التمويل بشكل رئيسي من القروض قصيرة الأجل وتسهيل السحب على المكشوف.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٣ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	الرصيد كما في ١ يناير
٤,٤٣٣,٨٧٥	٦,٥٢٨,٨٨٥	المُحمّل للسنة
٢,١١١,٧٣٣	٢,١٧٩,٤٢٢	المدفوع خلال السنة
(١٦,٧٢٣)	(١,١٣٠,٢٦٣)	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
٦,٥٢٨,٨٨٥	٧,٥٧٨,٠٤٤	

١٤ ذمم دائنة تجارية وأخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	ودائع العملاء
٢٤٧,٣١٨,١٦٤	٢٦٦,٦٠٢,٠٨٢	ودائع العملاء لدى الأسواق الأجنبية
٥٦,١١٣,٨٣٦	٤١,٧٣٣,٦٣٨	أرصدة العملاء التي لم تخضع للتسوية
٥٩,٠٦٨,٠٥٣	٤٩,٠٠٤,٣٠١	صافي مبالغ التسوية المستحقة إلى:
٢,٦٥١,٦٤٤	٢٦,٤٣٠,٢٠١	- سوق دبي المالي
-	١١,٣٩٦,٨٧٦	- سوق أبوظبي للأوراق المالية
-	١٣٠	- الجمعية الوطنية لتجار الأوراق المالية (ناسداك)
٦٠٦,٣٢٩	٣١,٣٢٩	سلفيات قصيرة الأجل
٥١٠,٠٥٩,٠٧٨	٤٧٨,٢٤٥,٤٧٣	مُستحقات وذمم دائنة أخرى
٨٧٥,٨١٧,١٠٤	٨٧٣,٤٤٤,٠٣٠	إجمالي الذمم الدائنة التجارية والأخرى

تتضمن الذمم الدائنة الأخرى أرصدة متعلقة بعمليات الحفظ بقيمة ١٥٠,٣٤٤,٩٩١ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٤٠,٦٣٠,٥٣٦ درهم إماراتي)، إضافةً لرصيد لمزود السيولة بقيمة ١٨٨,٨١٨,٩٣٤ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣٣١,٧٧١,٣٥٧ درهم إماراتي).

١٥ التزامات محتملة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	ضمان لسوق أبوظبي للأوراق المالية
٣٦,٠٠٠,٠٠٠	٢١,٠٠٠,٠٠٠	ضمان لسوق دبي المالي
٢٢,٠٠٠,٠٠٠	٢٢,٠٠٠,٠٠٠	
٥٨,٠٠٠,٠٠٠	٤٣,٠٠٠,٠٠٠	

الضمانات المصدرة مضمونة بودائع ثابتة بقيمة ١٥,٠٥٠,٠٠٠ درهم إماراتي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٢,١٩٦,٩٠٠ درهم إماراتي). إن هذه الودائع محتفظ بها كودائع قصيرة الأجل مرهونة.

وفقاً للوائح هيئة سوق المال، يجب على الوسيط تقديم ضمان بنكي نافذ الدفع لصالح أسواق الأوراق المالية المعنية. وقد تم تقديم هذا الضمان لبورصة أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي، ويبقى ساري المفعول إلى أن يتم استلام خطاب كتابي من السوق إلى البنك يفيد بانتهاء الغرض منه.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	١٦ دخل العمولة والخدمات الاستشارية
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٥٤,٠٧٦,٣٧٩	٦٤,٥٦٧,٢١٢	صافي دخل العمولة - في وقت زمني محدد
١,٧٦٥,١١٥	١,١٣٨,٩٨٢	دخل الخدمات الاستشارية
٥٥,٨٤١,٤٩٤	٦٥,٧٠٦,١٩٤	إجمالي دخل العمولة والخدمات الاستشارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	١٧ دخل آخر
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
١,٥٦٢,٧٨٧	١,٥١٦,٣٥٨	أرباح صرف العملات الأجنبية
١٢,٥٢١,٥٠٣	١٢,٨٠٦,٥٣٦	دخل متنوع آخر
٤,٢٣٣,٦٠٠	٢١,٣٧٧,٣٧٢	صافي أرباح على الأصول المالية من خلال الأرباح أو الخسائر
١٨,٣١٧,٨٩٠	٣٥,٧٠٠,٢٦٦	إجمالي الدخل الآخر

يشمل الدخل المتنوع الآخر بشكل رئيسي الدخل الناتج من تقديم خدمات مزود السيولة.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	١٨ مصروفات عمومية وإدارية
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٥٩,٥٥٨,٣٣٠	٦١,٨٦٠,٩١٤	تكلفة الموظفين
١٥,٢٥٧,٠٨٥	١٦,٢٣٣,٣٦٩	تكلفة التداول
٢,٨٢٢,٢٨١	٣,٢١٢,٢٥٩	الأتعاب القانونية والمهنية
١,٥٧٣,٢٦٠	١,٦٣٩,٩٨٣	استهلاك ممتلكات ومعدات
١,١٤٧,٨١٩	١,٣١٧,٠٧١	التسجيل والترخيص
٨١١,٦٦٧	١,٠٦٣,٢٣٨	إطفاء أصول غير ملموسة
٧٨٤,٤٧٢	٢,٩٨٣,٧٧٦	اتصالات
٢٧١,٩٢٥	٢٧١,٩٢٥	استهلاك أصول حق الاستخدام
١٤٠,١٩٩	٢٩٥,١٨٢	مصروفات الإيجار قصير الأجل
٦,٢٩٧,٥٢٨	٥,٥١٦,٢٢٥	مصروفات أخرى
٨٨,٦٦٤,٥٦٦	٩٤,٣٩٣,٩٤٢	إجمالي المصروفات العمومية والإدارية

١٩ ربحية السهم الأساسية والمخفضة
يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق تقسيم أرباح أو خسائر السنة العائدة إلى مالكي المجموعة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم الموجودة خلال العام على النحو التالي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	١٩ ربحية السهم الأساسية والمخفضة
٣٧,٤٧٨,٧٩٩	٤٣,٠٧٦,٧٠٠	أرباح السنة العائدة إلى مساهمي المجموعة (درهم إماراتي)
١٧٠,٨٦٧,٧٦٦	٢٤٤,٩٦٣,٦٣٩	المتوسط المرجح لعدد الأسهم الموجودة خلال العام
٠,٢١٩	٠,١٧٦	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (بالدرهم الإماراتي لكل سهم)

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠ ضريبة الشركات

إن الدخل الخاضع للضريبة الخاص بالمنشآت التي تقع ضمن نطاق أغراض نظام ضريبة الشركات لدولة الإمارات العربية المتحدة يخضع لمعدل ضريبة الشركات بنسبة ٩٪. بلغ معدل الضريبة الفعلي الموحد للمجموعة فيما يتعلق بالعمليات المستمرة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ نسبة ٩,٠٠٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨,٩٢٪)، حيث دخل قانون ضريبة الشركات الجديد حيز النفاذ للسنوات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٤. يتم الاعتراف بمصروف ضريبة الدخل بمبلغ يتم تحديده بضرب الأرباح قبل خصم الضريبة لسنة التقرير المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ في مقدار أفضل تقدير الإدارة للمتوسط المرجح لمعدل ضريبة الدخل السنوي المتوقع للسنة المالية الكاملة، معدلاً حسب الأثر الضريبي لبعض البنود المعترف بها بالكامل في السنة.

فيما يلي تسوية الأرباح قبل خصم الضريبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٤١,١٤٨,٨١٤	٤٧,٤٠٢,٦٨٠	صافي أرباح السنة قبل خصم مصروف الضريبة
(١٥٩,٣٤٤)	-	دخل غير خاضع للضريبة عند تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة
١٦٣,٤٧٧	٣٨٩,٤٧٢	مصروفات غير قابلة للخصم عند تحديد الدخل الخاضع للضريبة
-	(٤٧,٣٦٠)	أرباح القيمة العادلة غير المحققة من الاستثمارات العقارية
-	٥٠,٠٧٤	مخصص ديون العملاء المشكوك في تحصيلها
(٣٧٥,٠٠٠)	(٣٧٥,٠٠٠)	دخل خاضع للضريبة بنسبة ٠٪
٤٠,٧٧٧,٩٤٧	٤٧,٤١٩,٨٦٦	دخل خاضع للضريبة بنسبة ٩٪
٣,٦٧٠,٠١٥	٤,٢٦٧,٧٨٨	مصروفات ضريبية
٨,٩٢٪	٩,٠٠٪	معدل الضريبة الفعلي

فيما يلي مصروف ضريبة الدخل المُسجَّل في بيان الدخل الشامل الموحد:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٣,٦٧٠,٠١٥	٤,٢٦٧,٧٨٨	مصروفات الضريبة الحالية
-	(٢٤٥)	دخل الضريبة المؤجلة
-	١٤,٣٤١	مصروفات الضريبة للسنة السابقة
٣,٦٧٠,٠١٥	٤,٢٨١,٨٨٤	

٢١ الأدوات المالية

تتكون الأصول المالية للمجموعة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، والذمم المدينة التجارية، والذمم المدينة الأخرى، والودائع، والودائع قصيرة الأجل المرهونة، والأرصدة النقدية والمصرفية. وتتضمن الالتزامات المالية للمجموعة ذمم دائنة تجارية وأخرى وقرض مصرفي وقرض قصير الأجل. إن السياسات المحاسبية الخاصة بالأصول المالية والالتزامات المالية مبينة في الإيضاح رقم ٢-٣.

يعرض الجدول التالي ملخصاً للقيمة الدفترية للأصول والالتزامات المالية المسجلة في تاريخ التقرير:

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢١ الأدوات المالية (تابع)

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم إماراتي	درهم إماراتي
١,٣٨٢,١٨٧,٤١١	١,٤٣٢,٣٩٨,٥٤٦
١٠١,٤٨٠,٠٧١	٥٢٤,٤٠٨,١٧٠
١,٤٨٣,٦٦٧,٤٨٢	١,٩٥٦,٨٠٦,٧١٦
٣٨٦,٢٠١,٥٦٨	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧
٨٧٩,٩٤٠,١٧٨	٨٧٧,٨٧٨,٩٤٧
١,٢٦٦,١٤١,٧٤٦	١,٤٩٧,٣١٥,٤١٤

الأصول المالية
بالتكلفة المطفأة
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
الرصيد في ٣١ ديسمبر
الالتزامات المالية
بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
مقاسة بالتكلفة المطفأة
- قروض
- الالتزامات المالية الأخرى
الرصيد في ٣١ ديسمبر

القيمة العادلة

إن القيم العادلة للأدوات المالية للمجموعة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمها الدفترية كما في تاريخ التقرير.

- المستوى ١: قياسات القيمة العادلة المشتقة من الأسعار المدرجة (غير المُعدّلة) في الأسواق النشطة التي يتم فيها تداول أصول أو التزامات مماثلة.
 - المستوى ٢: قياسات القيمة العادلة المشتقة من مدخلات خلاف الأسعار المدرجة والواردة في المستوى ١ والتي تتم ملاحظتها للأصول أو الالتزامات، سواء بشكل مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).
 - المستوى ٣: قياسات القيمة العادلة المشتقة من أساليب التقييم والتي تشمل المدخلات للأصول أو الالتزامات والتي لا تستند على بيانات السوق الملحوظة (مدخلات غير ملحوظة).
- يتم الاعتراف بالتحويلات فيما بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة من قبل المجموعة في نهاية السنة المالية التي حدث فيها التغيير.

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية

تتمثل مخاطر السوق الرئيسية التي تتعرض لها المجموعة في مخاطر الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في التغيير المحتمل في قيمة أداة ما نتيجة لتقلبات أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات، وأسعار الأسهم والسلع، وفروق الائتمان، أو غير ذلك من المخاطر. ويتأثر مستوى مخاطر السوق بتقلبات السيولة في الأسواق التي يتم فيها تداول الأدوات المالية. تتمثل مخاطر السوق الرئيسية التي تواجهها المجموعة في المخاطر التالية:

مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من احتمال تقلب أسعار الأوراق المالية للأسهم، مما يؤثر على قيمة الأوراق المالية للأسهم والأدوات الأخرى التي تستند قيمتها من سهم معين، أو سلة محددة من الأسهم، أو مؤشر الأسهم. تعمل المجموعة على إدارة مخاطر أسعار الأسهم من خلال المراقبة الدقيقة لتقلبات السوق في أسعار الأسهم.

مخاطر النزاعات

بعد تطبيق التداول بالهامش، انخفض تعرض المجموعة لمخاطر النزاعات بشكل ملحوظ، حيث تقوم المجموعة بإبلاغ المستثمرين فوراً بالمعاملات المنفذة عبر إشعارات الرسائل النصية القصيرة ورسائل البريد الإلكتروني اليومية. كما ترسل المجموعة كشوف حسابات للمستثمرين النشطين في نهاية كل شهر.

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

ومع ذلك، لا تزال المجموعة تتعرض لخطر محدود من هذه المخاطر في حال نفذت المجموعة صفقة خاطئة، فقد تضطر إلى تصحيحها عن طريق شراء أو بيع أدوات مالية بأسعار سوق غير مناسبة.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في مخاطر تعرض المجموعة لخسارة مالية في حال عجز العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية، وتنشأ بشكل رئيسي من أرصدة المجموعة المستحقة من أسواق الأوراق المالية والأرصدة المصرفية.

التعرض لمخاطر الائتمان

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية التي تم الكشف عنها في الإيضاحات ذات الصلة في هذه البيانات المالية، الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان.

مبالغ مستحقة من سوق الأوراق المالية:

تمثل المبالغ المستحقة من أسواق الأوراق المالية صافي المبلغ المستحق من البورصات المعترف بها مقابل الصفقات المنفذة في آخر يومي عمل من السنة.

مستحقات التداول بالهامش

الهامش هو المبلغ الذي تساهم به المجموعة لعملائها لشراء الأوراق المالية في حساب الهامش الخاص بهم. وتقوم المجموعة بتأمين أصولها المالية بضمانات من الأطراف المقابلة وتبرم اتفاقية مع عملائها تغطي المخاطر المالية.

تحتفظ المجموعة بالحق في تصفية ضمانات العميل لتغطية تسهيلات الهامش بسبب انخفاض القيمة السوقية للضمانات عن الحد الأدنى، وقد تم الاتفاق على ذلك مع العميل، وبالتالي لا يحتمل تكبد أي خسارة. بلغ إجمالي الضمانات التي قامت الشركة بتصنيفها خلال السنة لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

مبالغ نقدية وأرصدة مصرفية

تم قياس الانخفاض في قيمة النقد وما يعادله على أساس الخسارة المتوقعة لمدة ١٢ شهراً، بما يعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرض. ترى الشركة أن النقد وما يعادله ذو مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

الضمانات

قدمت المجموعة ضمانات لبورصة أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي وفقاً للوائح الإدراج في أسواق الأوراق المالية.

مخاطر التسوية

قد ينتج عن أنشطة المجموعة مخاطر عند تسوية المعاملات والتداولات. تتمثل مخاطر التسوية بمخاطر الخسائر الناجمة عن عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته الخاصة بتسليم المبالغ النقدية أو الأوراق المالية أو الأصول الأخرى بالشكل المتفق عليه في الشروط التعاقدية. ولا تقع تأخيرات في التسوية إلا في حالات نادرة تخضع للمراقبة.

مخاطر السيولة

تقوم المجموعة بالحد من مخاطر السيولة من خلال ضمان توافر تسهيلات بنكية وما يكفي من النقد الناجم من العمليات لتلبية متطلبات التمويل. تتطلب شروط عقود الوساطة التي تبرمها المجموعة استلام المبالغ وتسويتها وفقاً لشروط التسوية الخاصة بسوق الأوراق المالية. وتتم مراقبة الذمم المدينة المستحقة بشكل مستمر.

يعرض الجدول أدناه ملخصاً لأجل استحقاق الالتزامات المالية غير المخصومة للمجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، بناءً على الدفعات التعاقدية.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)							
	أكثر من ٥ سنوات	من ١ إلى ٥ سنوات	من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	حتى ثلاثة أشهر	التدفقات النقدية التعاقدية	القيمة الدفترية	٢٠٢٥
	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	
ودائع العملاء	-	-	-	٣٥٧,٣٤٠,٠٢١	٣٥٧,٣٤٠,٠٢١	٣٥٧,٣٤٠,٠٢١	-
قروض مصرفية	-	-	-	-	-	-	-
نتيجة عمليات صرف العملات الأجنبية	-	-	-	٣٧,٨٢٧,٢٠٧	٣٧,٨٢٧,٢٠٧	٣٧,٨٢٧,٢٠٧	-
مستحقات و ذمم دائنة أخرى	-	-	-	٤٧٨,٢٤٥,٤٧٣	٤٧٨,٢٤٥,٤٧٣	٤٧٨,٢٤٥,٤٧٣	-
قرض قصير الأجل	-	-	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	-	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	-
الإجمالي	-	-	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	٨٧٣,٤١٢,٧٠١	١,٤٩٢,٨٤٩,١٦٨	١,٤٩٢,٨٤٩,١٦٨	-
٢٠٢٤							
ودائع العملاء	-	-	-	٣٦٢,٥٠٠,٠٥٣	٣٦٢,٥٠٠,٠٥٣	٣٦٢,٥٠٠,٠٥٣	-
قروض مصرفية	-	١,٤٤٣,٥١٤	٥٩٧,٥٨٥	٢٠٣,٠٣٩	٢,٢٤٤,١٣٨	٢,٠٩١,٦٤٣	-
نتيجة عمليات صرف العملات الأجنبية	-	-	-	٢,٦٥١,٦٤٤	٢,٦٥١,٦٤٤	٢,٦٥١,٦٤٤	-
مستحقات و ذمم دائنة أخرى	-	-	-	٥١٠,٠٥٩,٠٧٨	٥١٠,٠٥٩,٠٧٨	٥١٠,٠٥٩,٠٧٨	-
قرض قصير الأجل	-	-	٣٨٤,١٠٩,٩٢٣	-	٣٨٤,١٠٩,٩٢٣	٣٨٤,١٠٩,٩٢٣	-
الإجمالي	-	١,٤٤٣,٥١٤	٣٨٤,٧٠٧,٥٠٨	٨٧٥,٤١٣,٨١٤	١,٢٦١,٥٦٤,٨٣٦	١,٢٦١,٤١٢,٣٤١	-

مخاطر أسعار الفائدة

تتمثل مخاطر أسعار الفائدة في مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر كبيرة لأسعار الفائدة على أصولها المالية، حيث أن جميع الأصول المالية إما غير حاملة للفائدة أو تحمل معدل فائدة ثابت. تتعلق مخاطر أسعار الفائدة بشكل رئيسي بالالتزامات المالية. يبين الجدول التالي تحليلاً للأصول والالتزامات المالية حسب أسعار الفائدة:

	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
	درهم إماراتي	درهم إماراتي	الأصول المالية
لا تحمل فائدة	٧٩٢,٧٥٣,٩١٥	١,٢٩٦,٩٨٣,٠٩٤	لا تحمل فائدة
سعر ثابت	٦٩٠,٩١٣,٥٦٧	٦٥٩,٨٢٣,٦٢٢	سعر ثابت
	١,٤٨٣,٦٦٧,٤٨٢	١,٩٥٦,٨٠٦,٧١٦	
التزامات مالية			التزامات مالية
لا تحمل فائدة	٨٧٩,٩٤٠,١٧٨	٨٧٧,٨٧٨,٩٤٧	لا تحمل فائدة
سعر متغير	٣٨٦,٢٠١,٥٦٨	٦١٩,٤٣٦,٤٦٧	سعر متغير
	١,٢٦٦,١٤١,٧٤٦	١,٤٩٧,٣١٥,٤١٤	

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر كبيرة لأسعار الفائدة، حيث أن أصولها والتزاماتها المالية إما غير حاملة للفائدة أو بمعدل فائدة ثابت. تشمل الأصول المالية ذات معدل الفائدة الثابت المبالغ المستحقة من المستثمرين والودائع مقابل الضمانات. تشمل الالتزامات المالية ذات معدل الفائدة الثابت القروض قصيرة الأجل. تشمل الالتزامات المالية ذات معدل الفائدة المتغير القروض المصرفية.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

تحليل الحساسية

من شأن زيادة افتراضية في سعر الفائدة قدرها ١٠٠ نقطة أساس أن تزيد الخسارة بمبلغ قدره ٦,١٩٤,٣٦٥ درهم إماراتي (٢٠٢٤):
٣,٨٦٢,٠١٦ درهم إماراتي).

مخاطر العملات

تتمثل مخاطر العملات في تلك المخاطر التي تنتج عن تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تشكل الأصول المالية للمجموعة المقومة بالريال السعودي والدولار الأمريكي الجزء الأكبر من المستحقات الأجنبية التي لا تحدث فيها تقلبات كبيرة. إن المستحقات الأجنبية المقومة بعملة أخرى غير الريال السعودي والدولار الأمريكي بمبالغ غير جوهرية، ومن ثم ترى الإدارة أن مخاطر العملات المرتبطة بها ضئيلة.

فيما يلي تحليل للأصول المالية حسب العملة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	
٦٩٥,٠٥٩	٧٨٧,٩٤٧	دولار أمريكي
-	٤٢١,٨٨٢	جنيه مصري
٣,١٨٨	٤,٠٣٥	ريال عماني
١٢٠,٠٩١	-	جنيه إسترليني
٢	١٢٦,٧٢٢	يورو
١٥٠,٠١٩	٤٦,٩٧٠	دولار هونغ كونغ
١	١٠٩,٨٦٢	دولار استرالي
١٢,٤٤١	١٢,٥٣٤	دولار كندي
٤٦,٩٧٤	١٢,٧٨٧	ريال قطري
١٤٠,٧٩٤	١	فرنك سويسري
٧٤٢,٠٨٢	٧٩٦,٩٢٦	ين ياباني
١,٩١٠,٦٥١	٢,٣١٩,٦٦٦	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

يحتسب التحليل الوارد أدناه، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، تأثير حركة محتملة في سعر صرف العملات الأجنبية مقابل الدرهم الإماراتي على بيان الأرباح أو الخسائر الموحد (بسبب القيمة العادلة للأصول والالتزامات النقدية غير المتداولة الحساسة للعملة) وحقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة لعقود مقايضة العملات وعقود صرف العملات الأجنبية الأجل المستخدمة كتحوطات للتدفقات النقدية). يُظهر التأثير الإيجابي زيادة محتملة في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد، بينما يُظهر التأثير السلبي انخفاضاً محتملاً في بيان الأرباح أو الخسائر أو حقوق الملكية الموحد.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

التغير في حقوق الملكية	التغير في صافي الأرباح	نسبة التغير في سعر صرف العملة %	التعرض لمخاطر العملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٠,٧٣٥	١٠,٧٣٥	%٥+	دولار أمريكي
(١٠,٧٣٥)	(١٠,٧٣٥)	%٥-	دولار أمريكي
٢٧٣,٠٩٣	٢٧٣,٠٩٣	%٥+	جنيه مصري
(٢٧٣,٠٩٣)	(٢٧٣,٠٩٣)	%٥-	جنيه مصري
٢١	٢١	%٥+	ريال عماني
(٢١)	(٢١)	%٥-	ريال عماني
١,٤٨٤	١,٤٨٤	%٥+	يورو
(١,٤٨٤)	(١,٤٨٤)	%٥-	يورو
٤,٩٦٣	٤,٩٦٣	%٥+	دولار هونغ كونغ
(٤,٩٦٣)	(٤,٩٦٣)	%٥-	دولار هونغ كونغ
٢,٢٧٢	٢,٢٧٢	%٥+	دولار استرالي
(٢,٢٧٢)	(٢,٢٧٢)	%٥-	دولار استرالي
٢٣٨	٢٣٨	%٥+	دولار كندي
(٢٣٨)	(٢٣٨)	%٥-	دولار كندي
٦٣٦	٦٣٦	%٥+	ريال قطري
(٦٣٦)	(٦٣٦)	%٥-	ريال قطري
.	.	%٥+	فرنك سويسري
(٠)	(٠)	%٥-	فرنك سويسري
١,٦٨٣,٦٩٧	١,٦٨٣,٦٩٧	%٥+	ين ياباني
(١,٦٨٣,٦٩٧)	(١,٦٨٣,٦٩٧)	%٥-	ين ياباني

التغير في حقوق الملكية	التغير في صافي الأرباح	نسبة التغير في سعر صرف العملة %	التعرض لمخاطر العملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٩,٤٦٩	٩,٤٦٩	%٥+	دولار أمريكي
(٩,٤٦٩)	(٩,٤٦٩)	%٥-	دولار أمريكي
١٧	١٧	%٥+	ريال عماني
(١٧)	(١٧)	%٥-	ريال عماني
١,٢٣٤	١,٢٣٤	%٥+	جنيه إسترليني
(١,٢٣٤)	(١,٢٣٤)	%٥-	جنيه إسترليني
.	.	%٥+	يورو
(٠)	(٠)	%٥-	يورو
١٥,٨٥٠	١٥,٨٥٠	%٥+	دولار هونغ كونغ
(١٥,٨٥٠)	(١٥,٨٥٠)	%٥-	دولار هونغ كونغ
.	.	%٥+	دولار استرالي
(٠)	(٠)	%٥-	دولار استرالي
٢٣٦	٢٣٦	%٥+	دولار كندي
(٢٣٦)	(٢٣٦)	%٥-	دولار كندي
٢,٣٣٥	٢,٣٣٥	%٥+	ريال قطري
(٢,٣٣٥)	(٢,٣٣٥)	%٥-	ريال قطري
١,٥٣٩	١,٥٣٩	%٥+	فرنك سويسري
(١,٥٣٩)	(١,٥٣٩)	%٥-	فرنك سويسري
١,٥٦٧,٨٢٦	١,٥٦٧,٨٢٦	%٥+	ين ياباني
(١,٥٦٧,٨٢٦)	(١,٥٦٧,٨٢٦)	%٥-	ين ياباني

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

فيما يلي تحليل للالتزامات المالية حسب العملة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	ريال سعودي
٦,١٩٩,٠٨٨	٦,٦١٥,٣١٨	دولار أمريكي
٥٣,٦٧٠,٢٧٣	٣٠,٧١٣,٢٨٨	دينار كويتي
٦٠,٠٦١	١١,١٦٨	دينار بحريني
-	-	جنيه مصري
(١٣١,١١٠)	١,٨٣٢,٣٩٥	ريال عماني
٣,٨٣٥	٣,٨١٤	جنيه إسترليني
٢٠,٥٧٦,٨٧٣	٩,٩٧٠	يورو
١٢٤,٤٥٦	١١٧,٧٠٣	دولار هونغ كونغ
٧,٧٧٠,٨٨٦	٦٠٥,٦٣٥	دولار استرالي
(٢٢٦)	١١١,٠٧٠	دولار كندي
١٣,٦٤٦	١٣,٧٤٨	ريال قطري
٣٨,٠٣٧	١٢,٣٤٢	فرنك سويسري
١٢٠,٨٠٢	١,٠٠٦,١٤٧	بن ياباني
٧٤٦,٥٠٢	١,٠٣٣,٧١٦	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر
٨٩,١٩٣,١٢٣	٤٢,٠٨٦,٣١٤	

يحتسب التحليل الوارد أدناه، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، تأثير حركة محتملة في سعر صرف العملات الأجنبية مقابل الدرهم الإماراتي على بيان الأرباح أو الخسائر الموحد (بسبب القيمة العادلة للأصول والالتزامات النقدية غير المتداولة الحساسة للعملة) وحقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة لعقود مقايضة العملات وعقود صرف العملات الأجنبية الأجلة المستخدمة كتحوطات للتدفقات النقدية). يُظهر التأثير الإيجابي زيادة محتملة في بيان الأرباح أو الخسائر أو حقوق الملكية الموحد، بينما يُظهر التأثير السلبي انخفاضاً محتملاً في بيان الأرباح أو الخسائر أو حقوق الملكية الموحد.

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

التغير في حقوق الملكية	التغير في صافي الأرباح	نسبة التغير في سعر صرف العملة %	التعرض لمخاطر العملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(٣٣٧,٥٠٤)	(٣٣٧,٥٠٤)	%٥+	ريال سعودي
٣٣٧,٥٠٤	٣٣٧,٥٠٤	%٥-	ريال سعودي
(٤١٨,٤٣٧)	(٤١٨,٤٣٧)	%٥+	دولار أمريكي
٤١٨,٤٣٧	٤١٨,٤٣٧	%٥-	دولار أمريكي
(٤٧)	(٤٧)	%٥+	دينار كويتي
٤٧	٤٧	%٥-	دينار كويتي
(١,١٨٦,١٤٦)	(١,١٨٦,١٤٦)	%٥+	جنيه مصري
١,١٨٦,١٤٦	١,١٨٦,١٤٦	%٥-	جنيه مصري
(٢٠)	(٢٠)	%٥+	ريال عماني
٢٠	٢٠	%٥-	ريال عماني
(١٠٢)	(١٠٢)	%٥+	جنيه إسترليني
١٠٢	١٠٢	%٥-	جنيه إسترليني
(١,٣٧٨)	(١,٣٧٨)	%٥+	يورو
١,٣٧٨	١,٣٧٨	%٥-	يورو
(٦٣,٩٨٩)	(٦٣,٩٨٩)	%٥+	دولار هونغ كونغ
٦٣,٩٨٩	٦٣,٩٨٩	%٥-	دولار هونغ كونغ
(٢,٢٩٧)	(٢,٢٩٧)	%٥+	دولار استرالي
٢,٢٩٧	٢,٢٩٧	%٥-	دولار استرالي
(٢٦١)	(٢٦١)	%٥+	دولار كندي
٢٦١	٢٦١	%٥-	دولار كندي
(٦١٣)	(٦١٣)	%٥+	ريال قطري
٦١٣	٦١٣	%٥-	ريال قطري
(١١,٠٠١)	(١١,٠٠١)	%٥+	فرنك سويسري
١١,٠٠١	١١,٠٠١	%٥-	فرنك سويسري
(٢,١٨٣,٩٧٢)	(٢,١٨٣,٩٧٢)	%٥+	ين ياباني
٢,١٨٣,٩٧٢	٢,١٨٣,٩٧٢	%٥-	ين ياباني

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

التغير في حقوق الملكية	التغير في صافي الأرباح	نسبة التغير في سعر صرف العملة %	التعرض لمخاطر العملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(٣١٦,٢٦٩)	(٣١٦,٢٦٩)	%٥+	ريال سعودي
٣١٦,٢٦٩	٣١٦,٢٦٩	%٥-	ريال سعودي
(٧٣١,٢٠٣)	(٧٣١,٢٠٣)	%٥+	دولار أمريكي
٧٣١,٢٠٣	٧٣١,٢٠٣	%٥-	دولار أمريكي
(٢٥١)	(٢٥١)	%٥+	دينار كويتي
٢٥١	٢٥١	%٥-	دينار كويتي
٨٤,٨٧٠	٨٤,٨٧٠	%٥+	جنيه مصري
(٨٤,٨٧٠)	(٨٤,٨٧٠)	%٥-	جنيه مصري
(٢٠)	(٢٠)	%٥+	ريال عماني
٢٠	٢٠	%٥-	ريال عماني
(٢١١,٤٥٧)	(٢١١,٤٥٧)	%٥+	جنيه إسترليني
٢١١,٤٥٧	٢١١,٤٥٧	%٥-	جنيه إسترليني
(١,٤٥٧)	(١,٤٥٧)	%٥+	يورو
١,٤٥٧	١,٤٥٧	%٥-	يورو
(٨٢١,٠٤٤)	(٨٢١,٠٤٤)	%٥+	دولار هونغ كونغ
٨٢١,٠٤٤	٨٢١,٠٤٤	%٥-	دولار هونغ كونغ
(٥)	(٥)	%٥+	دولار استرالي
٥	٥	%٥-	دولار استرالي
(٢٥٩)	(٢٥٩)	%٥+	دولار كندي
٢٥٩	٢٥٩	%٥-	دولار كندي
(١,٨٩١)	(١,٨٩١)	%٥+	ريال قطري
١,٨٩١	١,٨٩١	%٥-	ريال قطري

تقدير القيمة العادلة

تصنف المجموعة قياسات القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يوضح أهمية المدخلات المستخدمة في تحديد القياسات. وتكون التسلسل الهرمي للقيمة العادلة من المستويات التالية:

المستوى ١- الأسعار المدرجة في أسواق نشطة

المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة ضمن المستوى ١ التي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، سواء مباشرة (وهي الأسعار) أو غير مباشرة (وهي المشتقة من الأسعار).

المستوى ٣: مدخلات لأصول أو التزامات، غير مرتكزة على معطيات السوق الملحوظة (مدخلات غير ملحوظة).

يعرض الجدول التالي ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، تحليلاً للأصول المالية للمجموعة المقاسة بالقيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

المستوى ١ درهم إماراتي	المستوى ٢ درهم إماراتي	المستوى ٣* درهم إماراتي	الإجمالي درهم إماراتي
٤٣١,٩٠٨,١٧٠	-	٩٢,٥٠٠,٠٠٠	٥٢٤,٤٠٨,١٧٠
٨,٩٨٠,٠٧١	-	٩٢,٥٠٠,٠٠٠	١٠١,٤٨٠,٠٧١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الأصول المالية - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
الأصول المالية - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

بي اتش ام كابيتال للخدمات المالية مساهمة خاصة
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (تابع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٢ معلومات حول المخاطر المالية (تابع)

تقدير القيمة العادلة (تابع)

* تُقاس القيم العادلة المُصنفة في المستوى ٣ باستخدام مضاعف السعر/القيمة الدفترية، فكلما زادت المدخلات غير الملحوظة لمضاعف السعر/القيمة الدفترية، ارتفعت القيمة العادلة. لم تكن هناك تحركات في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة المصنفة في فئة المستوى ٣ خلال السنة.

٢٣ التقارير عن القطاعات

تعمل المجموعة في قطاع الوساطة وتقدم خدمات التداول بالهامش في دولة الإمارات العربية المتحدة فقط، وبالتالي لا توجد قطاعات جوهريّة تعمل المجموعة ضمنها.

٢٤ إعادة تصنيف معلومات المقارنة

شهدت المبالغ المقارنة الخاصة بالذمم المدينة الأخرى والذمم الدائنة الأخرى الواردة في البيانات المالية الموحدة تغييراً جوهرياً، وذلك بسبب إعادة تصنيف مبالغ مستحقة لمزود السيولة الدائنة من بند ذمم مدينة أخرى (حيث تمت مقاصتها سابقاً مقابل الذمم المدينة الأخرى) إلى بند ذمم دائنة أخرى.

٢٠٢٤	٢٠٢٤	٢٠٢٤	
درهم إماراتي	درهم إماراتي	درهم إماراتي	
بعد إعادة التصنيف	إعادة التصنيف	قبل إعادة التصنيف	
٤١٢,٠١٧,٢٨٤	٣٣١,٧٧١,٣٥٧	٨٠,٢٤٥,٩٢٧	ذمم مدينة تجارية وأخرى ذمم مدينة أخرى
٥١٠,٠٥٩,٠٧٨	٣٣١,٧٧١,٣٥٧	١٧٨,٢٨٧,٧٢١	ذمم دائنة تجارية وأخرى مُستحقات وذمم دائنة أخرى

أعيد تصنيف بعض أرقام المقارنة الأخرى في المعلومات المالية الموحدة لتتوافق مع العرض المعتمد في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ سبتمبر ٢٠٢٥.

٢٥ أحداث لاحقة

لم تكن هناك أحداث لاحقة عقب تاريخ بيان المركز المالي والتي من شأنها أن تؤثر بشكل جوهري على المبالغ المُسجلة في البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.