

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1. معلومات عامة

تم تأسيس إمستيل لمواد البناء ش.م.ع ("إمستيل" أو "الشركة") كشركة مساهمة عامة في إمارة أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب القرار الوزاري رقم 228 لسنة 2006.

تم اعتماد تغيير الاسم القانوني للشركة من شركة أركان لمواد البناء (أركان) ش.م.ع إلى إمستيل لمواد البناء ش.م.ع خلال اجتماع الجمعية العمومية للمساهمين الذي تم عقده في 10 أبريل 2023.

امتلكت الشركة القابضة العامة ش.م.ع. (صناعات) ("الشركة الأم") 51٪ من أسهم الشركة؛ تمت زيادة حصة الملكية هذه إلى 87,5٪ في 6 أكتوبر 2021 وذلك نتيجة بيع حصة صناعات بنسبة 100٪ في رأس المال المصدر لشركة الإمارات لصناعات الحديد ش.م.ع للشركة مقابل إصدار 5,1 مليار سهم اعتيادي

إضافي. إن الشركة الأم النهائية لأركان هي شركة أبوظبي التنموية القابضة ش.م.ع، والتي هي مملوكة بشكل كامل من قبل حكومة أبوظبي.

تتضمن هذه البيانات المالية الموحدة الأداء المالي والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها معاً بـ "المجموعة") بالإضافة إلى حصة المجموعة في الشركات الزميلة.

تتضمن الأنشطة الرئيسية للمجموعة تشغيل والمتاجرة والاستثمار في المشاريع الصناعية والشركات التجارية التي تعمل في مجال الحديد ومواد البناء.

فيما يلي الأنشطة الرئيسية وبلد التأسيس والنشاط ونسبة الملكية للشركة في الشركات التابعة:

اسم الشركة التابعة/القسم	بلد التأسيس والنشاط	نسبة حصة الملكية والتصويت المحتفظ به من قبل المجموعة	2025	2024	الأنشطة الرئيسية
شركة الإمارات لصناعات الحديد ش.م.ع ¹	الإمارات العربية المتحدة	100٪	100٪	100٪	إنتاج وبيع منتجات الحديد الطويل
مصنع طابوق الإمارات ²	الإمارات العربية المتحدة	100٪	100٪	100٪	إنتاج وبيع الطابوق الإسمنتي
مصنع الإمارات للأسمنت ³	الإمارات العربية المتحدة	100٪	100٪	100٪	إنتاج وبيع للأسمنت المعبأ والسائب
مصنع العين للأسمنت ²	الإمارات العربية المتحدة	100٪	100٪	100٪	إنتاج وبيع للأسمنت المعبأ والسائب
مجمع مصانع أنابيب ⁴	الإمارات العربية المتحدة	-	100٪	100٪	إنتاج وبيع الأنابيب والأكياس البلاستيكية والورقية

لم تقم المجموعة بشراء أو الاستثمار في الأسهم خلال السنتين الماليتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 أو 31 ديسمبر 2024.

¹ تم الاستحواذ على شركة الإمارات لصناعات الحديد ش.م.ع ("حديد الإمارات") في 6 أكتوبر 2021 من طرف ذو علاقة، وذلك مقابل إصدار 5,100,000,000 سهم عادي (إيضاح 15). كما في 31 ديسمبر 2024، كانت الشركة تمتلك شركة تابعة واحدة فقط، وهي شركة الإمارات للحديد والصلب المحدودة، وهي شركة مسجلة في المملكة العربية السعودية (شركة خاملة)، وكانت شركة الإمارات لصناعات الحديد ش.م.ع تمتلك فيها حصة ملكية بنسبة 100٪. خلال 2024، تمت تصفية شركة الإمارات للحديد والصلب المحدودة. تم الانتهاء من إجراءات الإغلاق والمتطلبات التنظيمية مع الجهات الحكومية المختصة في عام 2025. ولم ينشأ عن هذه التصفية أي ربح أو خسارة.

² إن هذه الشركات هي أقسام تشغيلية للشركة.

³ تم إيقاف عمليات مصنع الإمارات للإسمنت في ديسمبر 2016، ولا يوجد لدى هذه الشركة حالياً أية عمليات.

⁴ تم اعتبار شركة مجمع مصانع أنابيب من الموجودات المحتفظ بها للبيع كما في 31 ديسمبر 2024. لقد تم الانتهاء من عملية استبعادها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 – يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 18.

2. تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدّلة

2.2 المعايير الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة، لم تكن المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية فعالة، ولم يتم التطبيق المبكر لها:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 19 - الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات؛
- تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 7؛
- التحسينات السنوية على المعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية - المجلد 11؛
- العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة - تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 7؛
- البيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة الائتلاف (تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28)

لا يتوقع أن يكون لهذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة، باستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18، حيث تقوم المجموعة حالياً بتحديد كافة التأثيرات التي ستترتب من التعديلات على البيانات المالية الموحدة الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة.

3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء مخصصات نهاية الخدمة للموظفين والتي تم قياسها على أساس إكتواري. تعتمد التكلفة التاريخية بشكل عام على القيمة العادلة للبدل المقدم مقابل السلع والخدمات.

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن المجلس الدولي للمعايير المحاسبية والأحكام السارية للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (32) لسنة 2021، بصيغته المعدلة.

2.1 المعايير الجديدة والمعدلة الصادرة والفعالة

تم اعتماد المعايير الجديدة والمعدلة التالية في المعلومات المالية الموحدة.

- عدم قابلية صرف العملات الأجنبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21)

تحدد التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 المتعلقة بتأثيرات التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية، كيف يتوجب على المنشأة تقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف وكيف ينبغي عليها تحديد سعر الصرف الفوري عند عدم وجود قابلية للصرف. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيف تؤثر، أو كيف من المتوقع أن تؤثر العملة التي لا يمكن صرفها إلى عملة أخرى على الأداء المالي للمنشأة ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

تسري التعديلات على فترات التقارير المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. عند تطبيق التعديلات، لا يمكن للمنشأة إعادة إدراج معلومات المقارنة.

لم يكن هناك تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
 أساس التوحيد (تتمة)

إن القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها لبيع أحد الموجودات، أو دفعها لتحويل أي من المطلوبات ضمن معاملات منتظمة بين المتعاملين بالسوق في تاريخ القياس، بغض النظر عما إذا كان السعر يمكن تحقيقه بطريقة مباشرة أو تم تقديره باستخدام تقنية تقييم أخرى.

يعتمد قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
- في ظل غياب السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق ذات منفعة للأصل أو الالتزام.

يجب أن تكون المجموعة قادرة على الوصول إلى السوق الرئيسي أو أكثر الأسواق منفعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي قد يقوم مساهمي السوق باستخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض تصرف مساهمي السوق فيما يصب في أفضل مصالحهم الاقتصادية.

لأغراض إعداد التقارير المالية، يتم تصنيف قياسات القيمة العادلة في المستوي 1، 2 أو 3 استناداً إلى درجة ما إذا كانت هذه المدخلات إلى قياسات القيمة العادلة يمكن ملاحظتها، وأهمية المدخلات لقياس القيمة العادلة بصورة شاملة، التي تم توضيحها كما يلي:

- المستوى 1- مدخلات لأسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متماثلة التي يمكن للمنشأة تتبعها بتاريخ القياس؛
- المستوى 2- مدخلات من غير الأسعار المدرجة ضمن المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات، إما بشكل مباشر (أي، كالأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، المشتقة من الأسعار)؛ و
- المستوى 3- مدخلات غير ملاحظة للموجودات أو المطلوبات المشتقة من أساليب التقييم.

إن السياسات المحاسبية الجوهرية المتبعة من قبل المجموعة مبينة أدناه.

أساس التوحيد

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للمجموعة والمنشآت الخاضعة لسيطرة المجموعة (شركتها التابعة). تتحقق السيطرة عندما تمتلك الشركة:

- السيطرة على الجهة المستثمر بها؛
- تكون معرضة أو تمتلك حقوق لعوائد متغيرة ناتجة من العلاقة مع الجهة المستثمر بها؛ و
- لها القدرة على استخدام سيطرتها على الجهة المستثمر بها للتأثير على عوائدها.

تقوم الشركة بإعادة تقييم فيما إذا كان لديها سيطرة على الجهة المستثمر بها أم لا في حال أشارت الوقائع والظروف إلى وجود تغيرات في واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاث المدرجة أعلاه.

عندما يكون لدى الشركة أقل من غالبية حقوق التصويت في الجهة المستثمر بها، فإنها تمتلك السيطرة على الجهة المستثمر بها عندما تكون حقوق التصويت كافية لمنحها القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للجهة المستثمر بها بشكل منفرد.

تأخذ الشركة في الاعتبار جميع الوقائع والظروف ذات الصلة لتقييم فيما إذا كانت حقوق تصويت الشركة في الجهة المستثمر بها كافية أم لا لمنحها السيطرة، بما في ذلك:

- حجم امتلاك الشركة لحقوق التصويت بالنظر إلى حجم وتوزيع أسهم أصحاب الأصوات الآخرين؛
- حقوق التصويت المحتملة التي تمتلكها الشركة، أو أي من مالكي الأصوات الآخرين أو أطراف أخرى؛
- الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى أن الشركة تمتلك، أو لا تمتلك، القدرة الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة في الوقت الذي يطلب فيه إصدار قرارات، بالإضافة إلى أنماط التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما يكون للشركة السيطرة على الشركة التابعة وينتهي عندما تفقد الشركة السيطرة على الشركة التابعة. وعلى وجه التحديد، يتم إدراج إيرادات ومصاريف الشركات التابعة المستحوذة أو المستبعدة خلال السنة في بيان الربح أو الخسارة الموحد وبيان الدخل الشامل الموحد بدءاً من التاريخ الذي تحصل فيه الشركة على السيطرة وحتى التاريخ الذي تفقد فيه الشركة السيطرة على الشركة التابعة.

إن الربح أو الخسارة وكل بند من الدخل الشامل الآخر تكون عائدة إلى مالكي الشركة وحقوق الملكية غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك عجز في رصيد حقوق الملكية غير المسيطرة.

عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم إجراء التعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

يتم حذف جميع الموجودات والمطلوبات، حقوق الملكية، الإيرادات، المصاريف والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات ما بين شركات المجموعة بالكامل عند توحيدها.

الشركات التابعة

تتمثل الشركات التابعة في الشركات المستثمر بها الخاضعة لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها إذا كانت تستوفي معايير السيطرة. تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت لديها سيطرة في حال كان هناك تغيرات في واحد أو أكثر من عناصر السيطرة. ويتضمن ذلك الظروف التي تكون فيها حقوق السيطرة أكثر جوهرية وتؤدي إلى سيطرة المجموعة على الشركة المستثمر بها. يتم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة في هذه البيانات المالية الموحدة من تاريخ بدء السيطرة إلى تاريخ توقف تلك السيطرة.

إدراج الإيرادات

بالنسبة للعقود المحددة ضمن نطاق إدراج الإيرادات، يتطلب من المجموعة تطبيق نموذج من خمس خطوات لتحديد إدراج الإيرادات، وبأي مبلغ. يتم قياس الإيرادات على أساس الاعتبار الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه من عقد مع العميل ويستثنى المبالغ التي تم تحصيلها بالنيابة عن أطراف أخرى. تقوم المجموعة بإدراج الإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة ما لأحد العملاء.

تقوم المجموعة بإدراج إيرادات العقود المبرمة مع العملاء بناءً على نموذج لخمس خطوات المبينة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15:

الخطوة الأولى: تحديد العقد (العقود) مع العميل

يتم تعريف العقد كاتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقيًا والالتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد المعايير الخاصة بكل عقد يجب الوفاء به.

الخطوة الثانية: تحديد التزامات الأداء في العقد

التزام الأداء هو وحدة حساب ووعد في عقد مع عميل لتحويل سلعة أو خدمة إلى العميل.

الخطوة الثالثة: تحديد سعر المعاملة

سعر المعاملة هو قيمة الاعتبار الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات المتعهد بها إلى عميل، باستثناء المبالغ التي تم تحصيلها بالنيابة عن أطراف أخرى.

الخطوة الرابعة: توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء في العقد

بالنسبة للعقد الذي له أكثر من التزام أداء، ستقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة إلى كل التزام أداء بمبلغ يحدد الاعتبار الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل الوفاء بكل التزام من الأداء.

الخطوة الخامسة: إدراج الإيرادات عندما (أو متى) تستوفي المنشأة أداء الالتزام

تستوفي المجموعة التزامات الأداء وتقوم بإدراج الإيرادات مع مرور الوقت، إذا تم استيفاء أحد المعايير التالية:

- يستلم العميل ويستهلك في نفس الوقت الفوائد المقدمة من خلال أداء المجموعة عندما ومتى تقوم المجموعة بذلك؛ أو
- يقوم أداء المجموعة بإنشاء أو تعزيز الأصل الذي يسيطر عليه العميل عند إنشاء الأصل أو تعزيزه؛ أو
- لا يقوم أداء المجموعة بإنشاء أصل ذو استخدام بديل للمجموعة وللمجموعة حق قابل للنفاذ في الدفع مقابل الأداء المنجز حتى تاريخه.

بالنسبة للالتزامات الأداء التي لا يتم فيها استيفاء أي من الشروط المذكورة أعلاه، يتم إدراج الإيرادات في الوقت الذي يتم فيه الوفاء بالتزام الأداء.

يتم قياس الإيرادات بالمبلغ الذي يعكس الاعتبارات التي تتوقع المنشأة استحقاقها مقابل نقل البضائع أو الخدمات إلى العميل ويستثنى المبالغ التي تم تحصيلها بالنيابة عن أطراف أخرى. يتم تعديل الإيرادات للخصومات المتوقعة وخصومات الحجم، والتي يتم تقديرها بناءً على البيانات التاريخية أو التوقعات. تقوم المجموعة بإدراج الإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة ما لأحد العملاء.

يتم تسجيل الإيرادات بعد خصم ضريبة القيمة المضافة.

تعمل المجموعة في مجال بيع الحديد ومنتجات مواد البناء. تشمل منتجات مواد البناء على الاسمنت والطابوق وأنابيب الكلوريد متعدد الفينيل، وأنابيب البلاستيك المقوى بالزجاج والألياف. يتم إدراج الإيرادات من هذه المبيعات في وقت محدد عندما يتم الوفاء بالتزام الأداء المتعلق بتسليم المنتجات إلى العملاء.

الممتلكات والآلات والمعدات

يتم إدراج الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة التاريخية، ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن التكلفة على المصاريف المنسوبة بشكل مباشر إلى استحواذ الأصل.

يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة المدرجة للأصل أو إدراجها كأصل منفصل حسبما يكون ملائماً، فقط عندما يكون من المحتمل أن ينتج للمجموعة فوائد اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالبند المعني ويكون بالإمكان قياس التكلفة بشكل موثوق. يتم إدراج كافة مصاريف الإصلاح والصيانة الأخرى في الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

يتم احتساب الاستهلاك بحيث يتم شطب تكلفة الممتلكات والآلات والمعدات، على فترة أعمارها الإنتاجية المقدّرة باستخدام طريقة القسط الثابت على الأسس التالية:

سنوات		
4-40	تحسينات على المأجور ومباني	
2-25	آلات ومعدات	
4-6	أثاث وتجهيزات	
4-7	مركبات	

يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدّرة والقيم المتبقية وطريقة الاستهلاك في نهاية كل سنة، ويتم إدراج أية تغيرات في التقديرات بأثر مستقبلي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
الممتلكات والآلات والمعدات (تتمة)

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو استبعاد الموجودات على أساس الفرق بين حصيلة البيع وصافي القيمة المدرجة لتلك الموجودات، ويتم إدراجها في الربح أو الخسارة.

الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز

يتم إدراج الممتلكات أو الموجودات قيد الإنشاء لغرض الإنتاج والتوريد والخدمات أو لغايات إدارية بالتكلفة، ناقصاً أية خسائر مدرجة لانخفاض القيمة. تشمل التكلفة على جميع التكاليف المباشرة العائدة إلى تصميم وإنشاء العقار بما في ذلك تكاليف الموظفين المرتبطة، وبالنسبة للموجودات المؤهلة يتم رسملة تكاليف الاقتراض وفقاً لسياسة المجموعة المحاسبية. عندما تصبح الموجودات جاهزة للاستخدام المقرر، يتم تحويل الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز إلى البند الملائم ضمن ممتلكات وآلات ومعدات، ويتم استهلاكها وفقاً لسياسات المجموعة.

الاستثمار العقاري

إن الاستثمار العقاري هو عقار محتفظ به لكسب إيرادات الإيجار ولزيادة رأس المال، ولكنه غير مخصص للبيع في سياق الأعمال الاعتيادية، أو لاستخدامه في إنتاج، أو توريد السلع، أو الخدمات، أو لأغراض إدارية. تم تقييم الاستثمار العقاري من قبل مقيم مهني من طرف ثالث عند الإدراج المبدئي ولاحقاً مدرج بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم. يتم احتساب الاستهلاك على الاستثمار العقاري، باستثناء قيمة الأرض ذات التملك الحر، باستخدام طريقة القسط الثابت للوصول به إلى القيمة المتبقية، المفترضة بـ لا شيء درهم، على مدى العمر الإنتاجي المقدر بـ 20 سنة.

يتم إدراج إيلي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الاستثمار العقاري (محتسب على أنه الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة المدرجة للبند) في بيان الربح أو الخسارة الموحدة.

الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها بشكل منفصل

يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بأعمار استخدام محددة التي يتم شراؤها بشكل منفصل بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة. يتم إدراج الإطفاء على أساس القسط الثابت على مدى أعمار الاستخدام التقديرية. ويتم مراجعة أعمار الاستخدام التقديرية وطريقة الإطفاء في نهاية كل فترة تقرير مع احتساب التأثير لأية تغيرات في التقدير بشكل مستقبلي. تمثل الموجودات غير الملموسة بشكل رئيسي استثمار المجموعة في أنظمة تخطيط موارد المؤسسات القائمة على نظام ساب التي

يتم اطفائها على أربعة سنوات. يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بأعمار استخدام غير محددة المشتراة بشكل منفصل بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة.

الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها ضمن دمج الأعمال

يتم إدراج الموجودات غير الملموسة المستحوذة عليها ضمن دمج الأعمال والمدرجة بشكل منفصل عن الشهرة مبدئياً بقيمتها العادلة بتاريخ الاستحواذ (والتي تعتبر تكلفتها).

بعد الإدراج المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة المستحوذة عليها ضمن دمج الأعمال بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة على نفس الأساس مثل الموجودات غير الملموسة المستحوذة عليها بشكل منفصل.

استبعاد الموجودات غير الملموسة

يتم استبعاد الموجودات غير الملموسة عند البيع أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية مستقبلية من الاستخدام أو البيع. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من شطب أصل غير ملموس، التي يتم قياسها كالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة المدرجة للأصل، في الربح أو الخسارة عند شطب الأصل.

انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة باستثناء الشهرة

تعمل المجموعة بنهاية كل فترة تقرير على مراجعة القيم المدرجة لموجوداتها الملموسة وغير الملموسة وذلك لتحديد إن كان هنالك ما يشير إلى أن هذه الموجودات قد تعرضت إلى خسائر انخفاض القيمة. إذا وجد ما يشير إلى ذلك، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل وذلك لتحديد خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). في حال عدم التمكن من تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل محدد، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المنتجة للنقد التي يعود إليها الأصل نفسه. عند إمكانية تحديد أسس توزيع معقولة وثابتة، يتم توزيع الأصول المشتركة إلى وحدات منتجة للنقد محددة، أو يتم توزيعها إلى أصغر مجموعة من الوحدات المنتجة للنقد التي يمكن تحديد أسس توزيع معقولة وثابتة لها.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة بأعمار استخدام غير محددة لانخفاض القيمة سنوياً على الأقل وعند وجود مؤشر على انخفاض قيمة الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. عند تقييم قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة

الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر الخاصة بالأصل التي لم يتم تعديل تقييم التدفقات النقدية المستقبلية لها.

في حال تم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) بما يقل عن القيمة المدرجة، يتم تخفيض القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض مباشرة في الربح أو الخسارة.

في حالة استرجاع خسائر انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) إلى القيمة المعدلة القابلة للاسترداد، بحيث لا تزيد القيمة المدرجة المعدلة عن القيمة المدرجة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) فيما لو لم يتم احتساب خسائر انخفاض القيمة في السنوات السابقة. يتم إدراج باسترجاع خسائر انخفاض القيمة مباشرة في الربح أو الخسارة.

عقود الإيجار

المجموعة كمستأجر

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد هو أو يحتوي على عقد إيجار، عند بدء العقد. تقوم المجموعة بإدراج أصل حق الاستخدام والتزام عقد الإيجار المقابل فيما يتعلق بجميع ترتيبات عقد الإيجار التي يكون فيها المستأجر، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل (المحددة كعقود إيجار مدتها 12 شهراً أو أقل) وعقود الإيجار ذات الموجودات المنخفضة القيمة. بالنسبة لهذه العقود، تقوم المجموعة بإدراج مدفوعات الإيجار كمصاريف تشغيلية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار ما لم يكن هناك أساس منتظم آخر أكثر تمثيلاً للنمط الزمني الذي يتم فيه استهلاك المنافع الاقتصادية من الأصول المؤجرة.

يتم قياس التزام عقود الإيجار مبدئياً بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي لم يتم دفعها في تاريخ البدء، ويتم خصمها باستخدام السعر الضمني في عقد الإيجار. إذا تعذر تحديد هذا المعدل بسهولة، فإن المجموعة تستخدم سعر الاقتراض الإضافي.

تشمل مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزام الإيجار ما يلي:

- مدفوعات ثابتة (بما في ذلك مدفوعات ثابتة جوهرياً)، ناقص أية حوافز إيجار مستحقة؛
- مدفوعات الإيجار المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو معدل، والتي يتم قياسها مبدئياً باستخدام المؤشر أو السعر في تاريخ البدء؛
- المبالغ المتوقعة أن يدفعها المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية؛
- ممارسة خيارات سعر الشراء إذا كان المستأجر متأكداً بشكل معقول من ممارسة هذا الخيارات؛ و

- دفع غرامات إنهاء العقد، إذا كان عقد الإيجار يعكس قيام المستأجر بممارسة هذا الخيار.

يتم عرض مطلوبات عقود الإيجار في بند منفصل في بيان المركز المالي الموحد.

يتم قياس مطلوبات عقود الإيجار لاحقاً من خلال زيادة القيمة المدرجة لعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار (باستخدام طريقة الفائدة الفعلية) ومن خلال تخفيض القيمة المدرجة لتعكس مدفوعات الإيجار التي تم إجراؤها.

تقوم المجموعة بإعادة قياس التزام عقد الإيجار (وإجراء تعديل مقابل على أصل حق الاستخدام ذو الصلة) كلما:

- تغيرت مدة الإيجار أو أن هناك حدث أو تغيير هام في الظروف التي تؤدي إلى تغيير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام التأجير من خلال خصم مدفوعات الإيجار المعدلة باستخدام سعر الخصم المعدل.
- تغيرت مدفوعات الإيجار نتيجة التغيرات في المؤشر أو المعدل أو تغيير في المدفوعات المتوقعة بموجب قيمة متبقية مضمونة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام الإيجار من خلال مدفوعات الإيجار المخصومة المعدلة باستخدام معدل خصم بدون تغيير (ما لم تتغير مدفوعات الإيجار نتيجة التغيير في سعر الفائدة العائم، وفي هذه الحالة يتم استخدام سعر الخصم المعدل).
- تم تعديل عقد الإيجار ولم يتم احتساب تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام الإيجار بناء على مدة عقد الإيجار المعدل من خلال مدفوعات الإيجار المخصومة المعدلة باستخدام سعر الخصم المعدل على أساس تاريخ التعديل الفعلي.

يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على مدى فترة الإيجار والعمر الإنتاجي للأصل ذو الصلة، أيهما أقصر. إذا كان عقد الإيجار ينقل ملكية الأصل الأساسي أو كانت تكلفة أصل حق الاستخدام تعكس أن المجموعة تتوقع ممارسة خيار الشراء، فإن أصل حق الاستخدام ذو الصلة يتم استهلاكه على مدى العمر الإنتاجي للأصل الاساسي. يبدأ الاستهلاك في تاريخ بدء عقد الإيجار.

يتم عرض موجودات حق الاستخدام كبنء منفصل في بيان المركز المالي الموحد.

تطبق المجموعة المعيار المحاسبي الدولي رقم 36 لتحديد ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد انخفضت قيمته ويتم احتساب أي خسائر محددة في انخفاض القيمة كما هو موضح في سياسة "انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة باستثناء الشهرة".

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
عقود الإيجار (تتمة)
المجموعة كمستأجر (تتمة)

لا يتم إدراج الإيجارات المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل في قياس التزام الإيجار وأصل حق الاستخدام. يتم إدراج المدفوعات ذات الصلة كمصروف في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظرف الذي يؤدي إلى هذه المدفوعات ويتم إدراجها في بند "مصاريف أخرى" في الربح أو الخسارة.

المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة مؤجراً كعقود إيجار تمويلية أو تشغيلية. عندما يقوم عقد الإيجار بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى حد كبير إلى المستأجر، عندها يتم تصنيف عقد الإيجار كعقد إيجار تمويلي. يتم تصنيف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلية.

يتم إدراج إيرادات التأجير من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار ذي الصلة. يتم إضافة التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد الإيجار التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إدراجها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

المخزون

يتم إدراج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. تشمل التكلفة المواد المباشرة وعندما يكون ذلك ملائماً، تكاليف العمال المباشرة والتكاليف الأخرى المتكبدة لإحضار المخزون إلى وضعه وموقعه الحاليين. تحتسب التكلفة بطريقة المتوسط المرجح.

تمثل صافي القيمة القابلة للتحقق على سعر البيع المقدر، مطروحاً منها جميع التكاليف المقدرة لإتمام تجهيز البضاعة والتكاليف المتوقع تكبدها في التسويق، البيع والتوزيع. تم تكوين مخصص للمخزون المتقادم والبطيء الحركة.

مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم تقدير التزام مكافآت نهاية الخدمة باستخدام طريقة وحدات الاستحقاق المتوقعة. بموجب هذه الطريقة تعود مكافآت كل مشترك بموجب الخطة لعدد سنوات الخدمة، مع الأخذ في الاعتبار زيادات الراتب المستقبلية.

يتم تحميل مكافآت الموظفين قصيرة الأجل عند تقديم الخدمة ذات الصلة. يتم إدراج التزام المبلغ المتوقع دفعه إذا كان لدى المجموعة التزام حالي أو ضمني لدفع هذا المبلغ نتيجة لخدمة سابقة قدمها الموظف ويكون من الممكن تقدير هذا الالتزام بصورة موثوقة.

(أ) المكافآت وخطط الحوافز طويلة الأجل

تقوم المجموعة بإدراج التزام مقابل المكافآت والحوافز طويلة الأجل في الأرباح أو الخسائر على أساس الاستحقاق. تخضع المكافآت الخاصة بالإدارة لموافقة مجلس الإدارة وترتبط بأداء الأعمال.

(ب) خطة المساهمات المحددة

يتم إعداد المساهمات التقاعدية الشهرية للموظفين المواطنين من دولة الإمارات العربية المتحدة المشمولين في القانون رقم 2 لسنة 2000. تتم إدارة صندوق التقاعد من قبل حكومة أبوظبي ودائرة المالية ممثلة بصندوق معاشات ومكافآت التقاعد لإمارة أبوظبي.

(ج) خطة المكافآت المحددة

يتمثل برنامج المكافآت المحددة بتعويضات نهاية الخدمة للموظفين بخلاف برنامج للمساهمات المحددة. تقوم المجموعة حالياً بتطبيق برنامج غير خاضع للتمويل خاص بمكافآت نهاية الخدمة للموظفين طبقاً للأحكام المطبقة من قانون العمل الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة ويرتكز على فترات الخدمة المتراكمة ومستوى آخر راتب أساسي للموظف. يتم احتساب صافي التزام المجموعة المتعلق ببرنامج المكافآت المحددة من خلال تقدير قيمة المكافآت المستقبلية التي اكتسبها الموظفين مقابل خدمتهم في الفترة الحالية والفترات السابقة، والتي يتم خصمها لتحديد قيمتها الحالية. يتم خصم أي تكاليف غير مدرجة للخدمة السابقة، يتمثل معدل الخصم بالعائد في تاريخ التقييم لسندات صادرة من شركات بالولايات المتحدة مصنفة على أنها (AA) ويكون هذا هو السوق البديل في حالة عدم وجود سوق واسع النطاق لسندات صادرة من شركات بدولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً لما يحدده الاختيارين.

يتم إجراء احتساب التزام المكافآت المحددة بصورة منتظمة بواسطة إكتواري مؤهل باستخدام طريقة وحدات الاستحقاق المتوقعة. عندما يتم تحسين مكافآت الخطة، يتم إدراج جزء من المكافآت الزائدة الخاصة بالخدمة السابقة للموظفين ضمن الربح أو الخسارة بأقساط متساوية على متوسط الفترة حتى يتم استحقاق المكافآت. يتم إدراج المصاريف مباشرة ضمن الربح أو الخسارة، إلى المدى الذي تصبح عنده المكافآت مستحقة في الحال. تقوم المجموعة بإدراج كافة الأرباح والخسائر الإكتوارية الناتجة عن خطط المكافآت المحددة ضمن الدخل الشامل الآخر في حين يتم إدراج كافة المصاريف المتعلقة بخطط المكافآت المحددة ضمن الربح أو الخسارة.

العملات الأجنبية

لغرض هذه البيانات المالية الموحدة، يعتبر الدرهم الإماراتي (الدرهم) هو العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة.

يتم تسجيل المعاملات بالعملات بخلاف العملة المستخدمة وهي الدرهم الإماراتي (العملات الأجنبية) على أساس أسعار الصرف السائدة في تواريخ تلك المعاملات. بنهاية كل فترة تقرير، يتم إعادة تحويل البنود النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة بنهاية فترة التقرير. يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بقيمتها العادلة على أساس أسعار الصرف السائدة عند تحديد القيمة العادلة لها. لا يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها وفقاً للتكلفة التاريخية.

يتم إدراج فروقات تحويل العملات في الربح أو الخسارة في الفترة التي تنشأ فيها.

المخصصات

يتم إدراج المخصصات عندما يكون على المجموعة أي التزام حالي (قانوني أو استتتاجي) ناتج عن أحداث سابقة والتي يكون من المحتمل أن تكون المجموعة ملزمة بتسديد الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بشكل موثوق. إن المبلغ المدرج كمخصص يتم احتسابه حسب أفضل التوقعات الاعتبار المطلوب لتسوية الالتزام في نهاية فترة التقرير، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والأمر غير المؤكدة المحيطة بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لسداد الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عندما يكون جزء أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لسداد المخصص متوقع استردادها من طرف ثالث، فإنه يتم إدراج الذمم المدينة كأصل في حال كان من المؤكد استلام التعويض وإمكانية قياس قيمة الذمم المدينة بشكل موثوق.

الأدوات المالية

يتم إدراج الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. تتكون الموجودات المالية للمجموعة من الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى والنقد والأرصدة لدى البنوك. تتكون المطلوبات المالية للمجموعة من الذمم التجارية الدائنة والذمم الدائنة الأخرى، ومطلوبات عقود الإيجار والقروض البنكية.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملات التي تعود مباشرة إلى شراء أو إصدار موجودات مالية ومطلوبات مالية (باستثناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية، أيهما أنسب، عند الإدراج المبدئي. يتم إدراج تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتناء موجودات مالية أو مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

الإدراج المبدئي

عند الإدراج المبدئي، يتم تصنيف الموجودات المالية كمقاسة: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

- يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا تم الوفاء بالشروط التالية ولا يتم تحديدها بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة:
- يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى توليد تدفقات نقدية تكون فقط عبارة عن مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

عند الإدراج المبدئي، يجوز للمجموعة أن تقوم بتصنيف أصل مالي بشكل نهائي والذي يستوفي متطلبات قياسه بالتكلفة المطفأة كما بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إذا كان ذلك يقوم بإلغاء أو يخفض بشكل كبير التباين المحاسبي الذي قد ينشأ.

يتم قياس كافة الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

- تقوم منشآت المجموعة بإجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي فيه على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل الطريقة التي تتم فيها إدارة الأعمال ويتم تقديم المعلومات للإدارة. تتضمن المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار:
- مدى تكرار، وحجم وتوقيت عمليات تداول الموجودات المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه التداولات وتوقعاتها حول نشاط التداول المستقبلي. ومع ذلك، لا يتم الأخذ بالاعتبار المعلومات المتعلقة بنشاط التداول بشكل منعزل، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للمجموعة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإبلاغ إدارة المجموعة عنها ؛ و
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وذلك لأنها غير محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، كما لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)
3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية (تمة)
الأدوات المالية (تمة)
تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية (تمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي عبارة فقط عن مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة
لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "المبلغ الأساسي" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإدراج المبدئي.

يتم تعريف "الفائدة" على أنها الاعتبار مقابل القيمة الزمنية للمال ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأساسي القائم.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات الأصل والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، تأخذ المجموعة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. ويشمل ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يتضمن على فترة تعاقدية يمكن أن تغير الوقت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط.

المطلوبات المالية
يتم تصنيف المطلوبات المالية كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف الالتزام المالي كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عندما يتم تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة، إذا كان مشتق أو تم تحديده عند الإدراج المبدئي. يتم تصنيف المطلوبات المالية كمحتفظ بها للمتاجرة في حال تم تكبدها لغرض إعادة الشراء في المستقبل القريب.

قد يتم تصنيف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإدراج المبدئي إذا تم الوفاء بالشروط التالية:

- إذا كان التصنيف يقوم بحذف أو يقلل بصورة جوهرية من عدم توافق المعاملة التي قد ينشأ عن قياس المطلوبات أو إدراج الأرباح أو الخسائر الذي قد تنشأ خلافاً لذلك؛
- إذا كانت المطلوبات تشكل جزءاً من مجموعة مطلوبات مالية، التي يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة وفقاً لاستراتيجية إدارة المخاطر المعتمدة؛ و
- إذا كان الالتزام المالي يتضمن أداة مشتقة ضمنية تتطلب إدراجه بشكل منفصل.

يتم قياس المطلوبات المالية بالمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة وصافي الأرباح والخسائر، بالإضافة إلى أية مصاريف فوائد، ويتم إدراجها في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

القياس اللاحق والأرباح والخسائر

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المطفأة من خلال خسائر انخفاض القيمة. يتم إدراج إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة الموحد. يتم إدراج أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إدراج صافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أية فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم قياس هذه المطلوبات لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم إدراج صافي الأرباح والخسائر في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة
تتضمن بشكل رئيسي القروض والذمم التجارية الدائنة والذمم الدائنة الأخرى. بعد الإدراج المبدئي، يتم قياس المطلوبات المذكورة أعلاه فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم إدراج الأرباح والخسائر في بيان الربح أو الخسارة عندما يتم استبعاد المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء طريقة الفائدة الفعلية.

يتم احتساب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بالاعتبار أي خصم أو علاوة على الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج إطفاء معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

إعادة التصنيف

الموجودات المالية
تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الموجودات المالية إذا وفقط إذا تغير هدف نموذج الأعمال لإدارة هذه الموجودات المالية. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة للغاية لأن هذه التغييرات يجب أن تكون هامة لعمليات المجموعة ويمكن إثباتها للأطراف الخارجية.

المطلوبات المالية
تحدد المجموعة تصنيف المطلوبات المالية عند الإدراج المبدئي. إن إعادة التصنيف اللاحقة غير مسموح بها.

تعديلات على الموجودات المالية والمطلوبات المالية

إذا تم تعديل شروط أصل مالي، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المعدل مختلفة بشكل جوهري. فإن الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي الأصلي تعتبر منتهية الصلاحية. وفي هذه الحالة، يتم شطب الأصل المالي الأصلي ويتم إدراج أصل مالي جديد بالقيمة العادلة.

إذا لم تكن التدفقات النقدية للأصل المعدل المدرجة بالتكلفة المطفأة مختلفة اختلافاً جوهرياً، فإن التعديل لا ينتج عنه شطب الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة بإعادة احتساب إجمالي القيمة المدرجة للأصل المالي وإدراج المبلغ الناتج عن تعديل إجمالي القيمة المدرجة كربح أو خسارة تعديل في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

المطلوبات المالية

إذا تم تعديل شروط الالتزام المالي، وكانت التدفقات النقدية للالتزام المعدل تختلف بشكل جوهري، عندها يتم إدراج الالتزام المالي الجديد القائم على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة. يتم إدراج الفرق بين القيمة المدرجة للالتزام المالي المطفأة والالتزام المالي الجديد مع الشروط المعدلة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

الاستبعاد

الموجودات المالية

يتم استبعاد الأصل المالي (أو، عند اللزوم، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المشابهة) عند:

- انتهاء حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- احتفاظ المجموعة بحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل، ولكن تتحمل التزام سدادها بالكامل من دون أي تأخير جوهري لطرف ثالث وفقاً لاتفاقية وساطة؛ و
- قيام المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وإما (أ) قيام المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المحتملة للأصل، أو (ب) عدم تحويل المجموعة أو احتفاظها بكافة المخاطر والمنافع المحتملة للأصل، ولكن قيامها بتحويل السيطرة على الأصل.

يتم إدراج أية حصة في الموجودات المالية المحولة المؤهلة للاستبعاد والتي يتم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل المجموعة كأصل أو التزام منفصل.

تقوم المجموعة بإبرام معاملات تقوم بموجبها بتحويل الموجودات المدرجة في بيان المركز المالي الموحد لخاص بها، ولكنها تحتفظ إما بكافة مخاطر ومنافع الملكية المحولة أو جزء منها. في هذه الحالات، لا يتم استبعاد الموجودات المحولة.

في المعاملات التي بموجبها لم تقم المجموعة بالتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي والاحتفاظ بشكل جوهري بالسيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في إدراج الأصل إلى حد مشاركتها المستمرة، التي يتم تحديدها بمدى تعرضها للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم إدراج أي ربح أو خسارة عند استبعاد الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

المطلوبات المالية

تقوم المجموعة باستبعاد الالتزام المالي عندما يتم استيفاء الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء صلاحيتها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يستبدل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 نموذج "الخسارة المتكبدة" بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 مع نموذج "خسارة الائتمان المتوقعة" المستقبلية. يتطلب تقييم كيفية تأثير التغيرات في العوامل الاقتصادية على خسارة الائتمان المتوقعة حكم هام. يتم تحديد خسارة الائتمان المتوقعة على أساس الاحتمال المرجح.

تقوم المجموعة بإدراج مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- موجودات مالية مقاسة تمثل أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
- عقود الضمان المالي الصادرة.

تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسائر إما باستخدام النهج العام أو المبسط حسب ما تراه مناسباً.

وفقاً للنهج العام، يتم قياس مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة خلال فترة 12 شهراً باستثناء ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ البداية. في مثل هذه الحالات، تقوم المجموعة بقياس مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

بموجب النهج المبسط، يتم قياس مخصصات الخسارة دائماً بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

خسائر ائتمان متوقعة على مدى العمر الزمني: إن هذه الخسائر هي خسائر ائتمان متوقعة على مدى العمر ناتجة عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى الأعمار المتوقعة للأداة المالية، إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان أو بموجب النهج المبسط.

خسائر ائتمانية متوقعة خلال فترة 12 شهراً: إن هذه الخسائر هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة ناتجة عن أحداث التخلف عن السداد على الأداة المالية المتوقعة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير (أو فتره أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة اقل من 12 شهراً).

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياسها كما يلي:

- موجودات مالية ذات قيمة ائتمانية غير منخفضة: كالقيمة الحالية لجميع حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمجموعة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها)؛ و
- موجودات مالية ذات قيمة ائتمانية منخفضة: كالفرق بين إجمالي القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
3. معلومات حول السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)
الخصاخص قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تعريف التخلف عن السداد

تعتبر المجموعة ما يلي كحدث للتخلف عن السداد لأهداف إدارة مخاطر الائتمان الداخلية حيث تشير الخبرة التاريخية إلى أن الموجودات المالية التي تستوفي أحد المعايير التالية لا يمكن استردادها عمومًا:

- عندما يكون هناك إخلال للجهود المالية من قبل المقترض؛ أو
- عندما تشير المعلومات التي يتم تطويرها داخليًا أو يتم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المحتمل أن يقوم المقترض بتسديد مديونيته، بما في ذلك المجموعة، بالكامل (بدون الأخذ بالاعتبار أي ضمانات تحتفظ بها المجموعة).

بغض النظر عن التحليل السابق، تعتبر المجموعة أن التخلف عن السداد قد حدث عندما يتجاوز الأصل المالي أكثر من 90 يومًا، ما لم يكن لدى المجموعة معلومات معقولة وقابلة للدعم لإثبات أن معيار آخر للتخلف عن السداد هو أكثر ملاءمة.

عكس انخفاض القيمة

إذا انخفض مبلغ خسارة انخفاض القيمة في فترة لاحقة، ويمكن أن يرتبط الانخفاض بشكل موضوعي بحدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة، يتم الاسترداد من خلال تخفيض حساب مخصص انخفاض قيمة القرض وفقًا لذلك. يتم إدراج الاسترداد في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

الشطب

يتم شطب إجمالي القيمة الدفترية لأصل مالي (إما بالكامل أو جزء منها) إلى الحد الذي لا يكون هناك احتمال واقعي لاستردادها. وتكون هذه هي الحالة عندما تقرر المجموعة أن المقترض ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن ان تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. ومع ذلك، يمكن أن تخضع الموجودات المالية المشطوبة لأنشطة الإنفاذ من أجل الامتثال لإجراءات المجموعة المتعلقة باسترداد المبالغ المستحقة.

مجموعة الاستبعاد

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات غير المتداولة والشركات التابعة كمحتفظ بها للبيع في حال سيتم استرداد قيمها الدفترية بشكل أساسي من خلال معاملة بيع بدلاً عن الاستخدام المستمر. يتم قياس الموجودات غير المتداولة والشركات التابعة المصنفة كمحتفظ بها للبيع بقيمتها الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. تمثل تكاليف البيع التكاليف الإضافية العائدة بشكل مباشر إلى استبعاد أصل (مجموعة الاستبعاد)، باستثناء تكاليف التمويل ومصاريف ضريبة الدخل.

يعتبر تم استيفاء معايير التصنيف كمحتفظ به للبيع فقط عندما يكون من المحتمل بشكل كبير إجراء البيع، وأن يكون الأصل أو مجموعة الاستبعاد متاحة للبيع المباشر حسب وضعها الحالي. يجب أن تشير الإجراءات اللازمة لإكمال البيع إلى عدم احتمالية حدوث تغيرات جوهرية في عملية البيع أو التراجع عن قرار البيع. يتعين على الإدارة الالتزام بخطة بيع الأصل الذي من المتوقع اكتماله خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

لا يتم استهلاك أو إطفاء الممتلكات والآلات والمعدات والموجودات غير الملموسة عند تصنيفها كمحتفظ بها للبيع.

يتم عرض الموجودات والمطلوبات المصنفة كمحتفظ بها للبيع بشكل منفصل كبنود متداولة في بيان المركز المالي الموحد.

يتم تحديد مجموعة الاستبعاد كعملية متوقفة إذا كانت تمثل مكون من شركة تم استبعادها أو تصنيفها كمحتفظ بها للبيع، أو:

- تمثل نشاط أعمال رئيسي منفصل أو المنطقة الجغرافية للعمليات؛
- جزء من خطة منسقة لاستبعاد نشاط أعمال منفصل رئيسي أو المنطقة الجغرافية للعمليات؛ أو
- تمثل شركة تابعة تم الاستحواذ عليها حصراً بنية إعادة البيع.

التصنيف المتداول مقابل التصنيف غير المتداول

تقوم المجموعة بعرض موجوداتها ومطلوباتها في بيان المركز المالي الموحد بناءً على التصنيف، المتداول / غير المتداول. يتم تصنيف الأصل كمتداول عند:

- توقع تحقيقه أو النية في بيعه أو استخدامه ضمن نطاق الدورة التشغيلية الاعتيادية؛
- الاحتفاظ به بهدف رئيسي وهو المتاجرة؛
- توقع تحقيقه خلال فترة إثني عشر شهراً بعد فترة التقارير المالية، أو
- النقد أو ما يعادله باستثناء النقد المقيد من التبادل أو المستخدم لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.

يتم تصنيف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

- يتم تصنيف الالتزام كمتداول عند:
- توقع تسويته ضمن نطاق الدورة التشغيلية الاعتيادية؛
- الاحتفاظ به بهدف رئيسي وهو المتاجرة؛
- يتم تسويته خلال فترة اثني عشر شهراً بعد فترة التقارير المالية؛ أو
- عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.

تقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

ضريبة القيمة المضافة (VAT)

يتم إدراج المصاريف والموجودات بعد خصم مبلغ ضريبة القيمة المضافة، باستثناء:

- عندما لا تكون ضريبة القيمة المضافة المتكبدة عند شراء الموجودات أو الخدمات قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية، في هذه الحالة، يتم إدراج ضريبة المبيعات كجزء من تكلفة الاستحواذ على الأصل أو كجزء من بند المصاريف، كما هو مناسب.
- عندما يتم إدراج الذمم المدينة والدائنة بمبلغ ضريبة القيمة المضافة المدرج. يتم إدراج صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من السلطة الضريبية أو المستحق الدفع إليها كجزء من الذمم المدينة أو الدائنة في بيان المركز المالي الموحد.

الضرائب

ضريبة الدخل الحالية

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضريبية الحالية بالقيمة المتوقع استردادها أو دفعها لسلطات الضرائب. إن معدلات وقوانين الضرائب المستخدمة في حساب القيمة هي تلك السائدة أو المحتملة بتاريخ التقارير المالية، في الدول التي تعمل وتنتج المجموعة فيها دخلًا خاضع للضريبة.

إن ضريبة الدخل الحالية المتعلقة بنود مدرجة مباشرةً في حقوق الملكية تدرج ضمن حقوق الملكية وليس في بيان الدخل الشامل الموحد. تقوم الإدارة بتقييم المراكز المعتمدة من عائدات الضريبة بشكل دوري وفقاً للحالات التي تكون فيها قوانين الضريبة المطبقة تخضع لتفسيرات وتقوم بتكوين مخصص حيثما ينطبق.

الضريبة المؤجلة

يتم إجراء مخصص الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات على جميع الفروقات المؤقتة بتاريخ التقارير المالية بين الأساس الضريبي للموجودات والمطلوبات وقيمتها المدرجة لأغراض التقارير المالية في تاريخ التقارير المالية.

يتم إدراج جميع مطلوبات الضرائب المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة فيما عدا الآتي:

- عندما تنتج مطلوبات الضريبة المؤجلة من الإدراج المبدئي للشهرة أو أصل أو التزام في معاملة لا تدرج تحت دمج أعمال، وعندما لا تؤثر، عند تاريخ المعاملة، على الأرباح المحاسبية أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة؛ و
- فيما يتعلق بالفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة، الشركات الزميلة، والحصص في شركات الائتلاف وحينما يكون بالإمكان التحكم في زمن عكس الفروقات المؤقتة وعند توقع عدم إمكانية عكس الفروقات المؤقتة في المستقبل القريب.

يتم إدراج موجودات الضريبة المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع وتحويل ائتمان الضرائب غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة. يتم إدراج موجودات الضريبة المؤجلة إلى مدى توفر الربح الخاضع للضريبة مقابل إمكانية استخدام الفروقات القابلة للاستقطاع المؤقتة وتحويل ائتمان الضريبة غير المستخدمة والخسائر الضريبية فيما عدا:

- عندما ينشأ أصل الضريبة المؤجلة المتعلق بالفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع من الإدراج المبدئي لأصل أو التزام في معاملة لا تدرج تحت دمج أعمال وعندما لا تؤثر عند تاريخ المعاملة على الربح المحاسبي أو الربح أو الخسارة الضريبية؛ و
- فيما يتعلق بالفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة، يتم إدراج موجودات الضريبة المؤجلة فقط في حدود إمكانية عكس الفروقات المؤقتة في المستقبل القريب وتوفر الربح الخاضع للضريبة مقابل استخدام الفروقات.

تتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات الضريبة المؤجلة في تاريخ كل تقارير مالية ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لم يعد فيه من المحتمل توفر ربح ضريبي كاف للسماح باستخدام كل أو جزء من أصل الضريبة المؤجلة. يتم إعادة تقييم موجودات الضريبة المؤجلة غير المدرجة في تاريخ كل تقارير مالية ويتم إدراجها إلى الحد الذي يصبح فيه من المحتمل أن تسمح الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة باسترداد أصل الضريبة المؤجلة.

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة بمعدلات الضريبة التي من المتوقع أن تطبق في السنة عند تحقق الأصل أو تسوية الالتزام، بناءً على معدلات الضرائب (والقوانين الضريبية) المعمول بها أو المعمول بها إلى حد كبير في تاريخ التقارير المالية. يتم إدراج الضرائب المؤجلة المتعلقة بالبنود المدرجة خارج الأرباح أو الخسائر خارج الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج بنود الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالمعاملة الأساسية إما في الدخل الشامل الآخر أو مباشرةً في حقوق الملكية.

إن المنافع الضريبية المكتسبة كجزء من دمج الأعمال، ولكنها لا تفني بمعايير الإدراج المنفصل في ذلك التاريخ، يتم إدراجها لاحقاً إذا تغيرت المعلومات الجديدة حول الحقائق والظروف. يتم التعامل مع التعديل على أنه تخفيض في الشهرة (طالما أنه لا يتجاوز قيمة الشهرة) إذا تم تكبده خلال فترة القياس أو تم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بمقاصة موجودات الضريبة المؤجلة ومطلوبات الضريبة المؤجلة إذا وفقط إذا كان لديها حق واجب النفاذ قانوناً لمقاصة موجودات الضريبة الحالية ومطلوبات الضريبة الحالية وتتعلق موجودات الضرائب المؤجلة ومطلوبات الضرائب المؤجلة بضرائب الدخل التي تفرضها نفس سلطة الضرائب إما على نفس المنشأة الخاضعة للضريبة أو على المنشآت المختلفة الخاضعة للضريبة التي تعزّم إما تسوية مطلوبات وموجودات الضريبة الحالية على أساس الصافي، أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد، في كل فترة مستقبلية يُتوقع فيها أن تتم تسوية أو استرداد مبالغ كبيرة من مطلوبات أو موجودات الضريبة المؤجلة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)
4. الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تمة)

4. الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

عقود الإيجار

الحكم في تحديد ما إذا كان العقد يتضمن عقد إيجار

أبرمت المجموعة عدة عقود مع شركة موانئ أبوظبي ش.م.ع، وبلدية أبوظبي وبلدية العين لتأجير قطع أراضي عديدة. قامت الإدارة بتقييم ما إذا كانت المجموعة قد تعاقدت أم لا للحصول على حقوق ملكية كاملة للأرض وما إذا كانت العقود تحتوي على عقود إيجار بحيث يكون للمجموعة الحق في الحصول بشكل جوهري على جميع المنافع الاقتصادية من استخدام الأرض. نتيجة لذلك، استنتجت المجموعة إلى أن العقود تحتوي على عقود إيجار.

تحديد مدة عقد الإيجار

عند تحديد مدة عقد الإيجار، تأخذ الإدارة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف التي تخلق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التمديد، أو عدم ممارسة خيار الإنهاء. يتم تضمين خيارات التمديد (أو الفترات التي تلي خيارات الإنهاء) فقط في مدة عقد الإيجار إذا كان من المؤكد بشكل معقول أنه سيتم تمديد عقد الإيجار (أو لم يتم إنهاؤه). يتم مراجعة التقييم في حالة وقوع حدث هام أو تغيير جوهري في الظروف التي تؤثر على هذا التقييم والتي تقع ضمن سيطرة المستأجر.

تحديد السعر المناسب لخصم مدفوعات الإيجار

يتم خصم مدفوعات الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمجموعة. قدرت الإدارة معدل الاقتراض الإضافي باستخدام فروق الائتمان الخاصة بها من ترتيبات مماثلة وسعر الفائدة المعروض بين بنوك الإمارات المطبق على مدة عقد الإيجار المتبقية كعائد مرجعي.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

كما هو موضح في إيضاح 3، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة كمخصص يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على فترة 12 شهراً لموجودات المرحلة الأولى، أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر لموجودات المرحلة 2 أو لموجودات المرحلة 3. ينتقل الأصل إلى المرحلة 2 عندما تزداد مخاطر الائتمان بشكل جوهري منذ الإدراج المبدئي. لا يحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 ما الذي يمثل زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان. عند تقييم ما إذا كانت المخاطر الائتمانية للأصل قد زادت بشكل جوهري، تأخذ المجموعة في الاعتبار المعلومات المستقبلية والكمية والنوعية المعقولة والقابلة للدعم.

المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة كما في نهاية فترة التقرير والتي تحمل مخاطر مهمة قد تسبب تعديلات جوهرية على القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة يتم مناقشتها أدناه:

انخفاض قيمة الشهرة والممتلكات والآلات والمعدات وموجودات حق الاستخدام

لتحديد ما إذا كانت موجودات المجموعة، بما في ذلك الشهرة، قد تعرضت لانخفاض القيمة، يتطلب تقدير القيمة قيد الاستخدام للمعدات المنتجة للنقد. لاحتساب القيمة قيد الاستخدام، يتطلب من المجموعة عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية وضع افتراضات محددة لها، بما في ذلك توقعات الإدارة لما يلي:

- معدلات النمو طويلة الأجل للتدفقات النقدية؛
- حجم المبيعات المستقبلية وتوقعات الأسعار؛ و
- اختيار معدلات الخصم لعكس المخاطر المتضمنة.

قطاع اسمنت العين

في 2021، قامت الإدارة بتقييم الكميات المتبقية من الحجر الجيري التي يمكن استخراجها من محجرها المملوك لها في العين. تشير التقديرات إلى أن إمكانية استمرار عمليات استخراج الحجارة المستمرة، على أساس قابل للتطبيق تجارياً حتى 2024، وبعد ذلك لن يعود مواصلة استخراج المزيد من المواد الخام للحجر الجيري مجدياً اقتصادياً. دعمت عمليات جرد الحجر الجيري والكلنكر الموجودة حالياً في المصنع واستمرار المحاجر حتى 2024 إنتاج الأسمنت بكميات حالية حتى نهاية 2024. في 2025، قام القطاع بتأمين مصدر بديل للحجر الجيري ونقله إلى مصنع العين للاستمرار في دعم مستويات الإنتاج الطبيعية. ومن عام 2026 فصاعداً، من المفترض أن يواصل القطاع اتباع الخطة نفسها.

قامت الإدارة بتقييم التدفقات النقدية المستقبلية للأعمال، بناءً على نموذج الأعمال المعدل هذا، وتم تسجيل انخفاض في القيمة في سنة 2021 على الشهرة المخصصة، وموجودات حق الاستخدام والممتلكات والآلات والمعدات ذات العلاقة (إيضاحات 5 و6 و14) بإجمالي مبلغ 700 مليون درهم. تم الانتهاء من تقييم مماثل في نهاية 2022، واستنتجت الإدارة إلى أنه لا ضرورة من إدراج مزيد من خسائر انخفاض القيمة إلى المخصصات المدرجة في 2021.

قامت المجموعة لاحقاً بتحديد محجر بديل في منطقة العين وبدأت أنشطة المحاجر في هذا الموقع في الربع الأخير من 2023. ومن المتوقع أن يوفر هذا المحجر الجديد متطلبات المصنع لمدة خمس سنوات. وتواصل الإدارة تقييم المصادر البديلة للمواد الأولية لعملياتها طويلة المدى.

في 31 ديسمبر 2023، وبعد تقييم انخفاض قيمة أعمال اسمنت العين من قبل الإدارة، تقرر أنه لم تكن هناك حاجة لخسائر إضافية لانخفاض القيمة وتم تحرير جزئي بمبلغ 83,45 مليون درهم من مخصص انخفاض القيمة الذي تم تكوينه في 2021.

تم الانتهاء من تقييم مماثل بنهاية السنتين 2024 و 2025 واستنتجت الإدارة إلى أنه لا ضرورة من إدراج مزيد من خسائر انخفاض القيمة، أو مبالغ محررة من الاحتياطيات المدرجة.

قطاع الطابوق

وبالمثل، قامت الإدارة بتقييم إمكانية استرداد القيمة المدرجة لأصول مصنع طابوق الامارات، وتم تفصيل الافتراضات الرئيسية المستخدمة في الإيضاحات 5 و6 و14 حول البيانات المالية الموحدة. في 31 ديسمبر 2022، قررت الإدارة أنه نظراً لتدهور أداء الأعمال، نتيجة زيادة العرض بشكل كبير في السوق إضافة إلى فشل الأعمال في أن تكون قادرة على نقل الزيادات في الأسعار في المواد الأولية إلى عملائها في زيادة أسعار المبيعات، تسجيل خسارة انخفاض القيمة على الشهرة المخصصة المرتبطة بها والممتلكات والآلات والمعدات وموجودات حق الاستخدام. تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة بإجمالي 150 مليون درهم في 31 ديسمبر 2022.

في 31 ديسمبر 2023، وبعد إجراء تقييم آخر لأعمال مصنع طابوق الامارات من قبل الإدارة، تقرر أن هناك حاجة لانخفاض في القيمة إضافي وتم إدراج مخصص إضافي بمبلغ 83,45 مليون درهم.

تم إكمال تقييم مماثل بنهاية السنتين 2024 و 2025 واستنتجت الإدارة إلى أنه لا ضرورة من إدراج مزيد من خسائر انخفاض القيمة، أو مبالغ محررة من الاحتياطيات المدرجة.

قطاع الحديد

نتيجة لجائحة كوفيد-19، وغيرها من العوامل الاقتصادية، تأثر الطلب على منتجات قسم الحديد في كل من الأسواق الإقليمية والدولية سلباً في كل من عامي 2020 و2021. ونتيجة لذلك، تم اتخاذ قرارات بشأن وقف تشغيل بعض مصانع المجموعة في 2020 وخفض حجم الإنتاج في مصانع أخرى.

قامت الإدارة بتقييم انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات وموجودات حق الاستخدام خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 مما أدى إلى انخفاض قيمة المصانع التي تم وقف تشغيلها بالكامل ومخصص انخفاض جزئي في بعض الموجودات الأخرى (إيضاحات 5، 6 و14). تمت مراجعة خسائر انخفاض القيمة هذه في 31 ديسمبر 2021 و31 ديسمبر 2022، ونتيجة لحالات عدم اليقين المستمرة في السوق، تم الاستنتاج إلى أنه في حين لم تكن هناك ضرورة لتكوين خسائر انخفاض قيمة إضافية، يجب الاحتفاظ بخسائر انخفاض القيمة للمصانع التي تم وقف تشغيلها بالكامل على النحو المحدد في 2020. تم الاحتفاظ بالمخصص الجزئي المحجوز مقابل بعض الموجودات الأخرى للحديد في 31 ديسمبر 2021، ومع ذلك، استنتجت الإدارة إلى أنه في سياق التعافي العام للأداء المشهود في 2022، تم تحرير هذا الاحتياطي جزئياً (تم تسجيل مبلغ محرز بقيمة 150 مليون درهم)؛ يتم الاحتفاظ برصيد الاحتياطي في سياق استمرار عنصر الشكوك والتقلب الذي يواجه قطاع الحديد العالمي.

في 31 ديسمبر 2023، وبعد إجراء تقييم آخر، تقرر أنه لا توجد ضرورة لمزيد من خسائر انخفاض القيمة، ويتوجب الاحتفاظ بالمخصص المدرج.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)

في 31 ديسمبر 2024، وبعد تقييماً آخر، تقرر عدم ضرورة إدراج خسائر انخفاض في القيمة إضافية، وتم إجراء تحرير جزئي لمبلغ 207.32 مليون درهم من مخصصات انخفاض القيمة من الاستخدام الزائد لبعض المصانع حيث تم إيقافها عام 2020.

تم إكمال تقييم مماثل في نهاية السنة 31 ديسمبر 2025، واستنتجت الإدارة إلى أنه لا ضرورة من إدراج مزيد من خسائر انخفاض القيمة، أو مبالغ محررة من الاحتياطات المدرجة.

مخصص الانخفاض في قيمة المخزون

عندما يصبح المخزون قديم أو متقادم، يتم تقدير صافي القيمة القابلة للتحقق. يتم تصنيف بنود المخزون على أساس حركاتها خلال السنة، وحالتها المادية واستخدامها المستقبلي المتوقع، وبالتالي يتم إدراج نسب مختلفة لقيمة كل فئة على حدة كمخصص للمخزون الذي تعرض للانخفاض القيمة. قامت الإدارة بمراجعة قطع الغيار والمواد الاستهلاكية التي تتطلب فحص فعلي مباشر لكل بند من بنود المخزون لتقييم مدى التقادم وإمكانية الاستخدام. بلغ مخصص المخزون المتقادم في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 68.18 مليون درهم (2024: 98.5 مليون درهم، وهو مدرج باستثناء المخزون المدرج ضمن الموجودات المحتفظ بها للبيع).

احتساب مخصص خسارة الائتمان المتوقعة

تقوم المجموعة بتقييم انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى على أساس خسائر الائتمان المتوقعة.

عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة، تستخدم المجموعة معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، والتي تستند إلى افتراضات للحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير هذه المحركات على بعضها البعض. إن الخسارة المتكبدة عند التخلف عن السداد هي تقدير للخسارة الناتجة

من التخلف عن السداد. يعتمد ذلك على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة والتدفقات التي يتوقع المقرض استلامها، مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية من التحسينات الائتمانية المضمونة.

تشكل احتمالية التخلف عن السداد مدخلات رئيسية في قياس خسارة الائتمان المتوقعة. إن احتمالية التخلف عن السداد هو تقدير لاحتمالية التخلف عن السداد عبر فترة زمنية معينة، يشمل احتساب البيانات التاريخية والافتراضات وتوقعات الظروف المستقبلية. إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر للذمم التجارية المدينة كما في 31 ديسمبر 2025 بلغت 109.1 مليون درهم (2024: 114.3 مليون درهم) مدرجة باستثناء الذمم التجارية المدينة المدرجة ضمن الموجودات المحتفظ بها للبيع).

مكافآت نهاية الخدمة

يعتمد تحديد مطلوبات المكافآت المحددة للموظفين للمجموعة على افتراضات معينة، والتي تشمل اختيار معدل الخصم. وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 19، يجب تحديد المعدل المستخدم لخصم الالتزامات بالرجوع إلى عائد السوق في تاريخ الميزانية العمومية على السندات عالية الجودة. نظراً لعدم وجود سوق عميق لسندات الشركات في الإمارات العربية المتحدة، قررت الإدارة الاعتماد على سوق سندات الشركات المصنف من الولايات المتحدة الأمريكية كأداة لتحديد معدل الخصم المناسب. تم تحديد معدل الخصم ليكون 4.85٪ - 4.95٪ سنوياً (2024: 5,00٪ - 5,45٪ سنوياً). تعتبر الافتراضات مصدرًا رئيسيًا للتقديرات غير المؤكدة حيث إن التغييرات الصغيرة نسبيًا في الافتراضات المستخدمة قد يكون لها تأثير هام على البيانات المالية الموحدة للمجموعة خلال السنة اللاحقة. لمزيد من المعلومات حول القيم المدرجة للمكافآت المحددة للمجموعة وحساسية تلك المبالغ للتغيرات في معدل الخصم مدرجة في إيضاح 19.

5. ممتلكات وآلات ومعدات

ألف درهم	أرض وتحسينات على المأجور ومباني	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	مركبات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
التكلفة						
1 يناير 2024	1,972,367	13,621,753	207,067	156,155	53,195	16,010,537
إضافات	9,594	212,711	5,392	753	8,839	237,289
تحويلات	-	4,371	-	-	(4,371)	-

ألف درهم	أرض وتحسينات على المأجور ومباني	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	مركبات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
المتعلق بموجودات مجموعة الاستبعاد المحتفظ بها للبيع (إيضاح 18)						
1 يناير 2025	1,911,580	13,653,572	204,967	153,263	57,173	15,980,555
إضافات	2,756	291,527	3,531	-	114,521	412,335
تحويلات	-	43,049	-	-	(43,049)	-
استبعادات	-	(1,131)	-	(497)	-	(1,628)
شطب أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	-	(16,816)	(16,816)
شطب موجودات تم استهلاكها بالكامل ¹	(155,632)	(695,602)	(34,595)	(6,650)	(1,347)	(893,826)
31 ديسمبر 2025	1,758,704	13,291,415	173,903	146,116	110,482	15,480,620
الاستهلاك المتراكم						
1 يناير 2024	779,367	6,777,948	182,882	152,502	664	7,893,363
محمل للسنة	29,275	517,042	5,624	1,902	-	553,843
المتعلق بموجودات مجموعة الاستبعاد المحتفظ بها للبيع (إيضاح 18)	(65,467)	(151,934)	(7,310)	(3,645)	-	(228,356)
1 يناير 2025	743,175	7,143,056	181,196	150,759	664	8,218,850
محمل للسنة	31,275	533,336	4,787	706	-	570,104
استبعادات	-	(1,131)	-	(497)	-	(1,628)
إعادة تصنيف	(4,938)	(11,459)	15,714	-	683	-
شطب موجودات تم استهلاكها بالكامل ¹	(155,632)	(695,602)	(34,595)	(6,650)	(1,347)	(893,826)
31 ديسمبر 2025	613,880	6,968,200	167,102	144,318	-	7,893,500
انخفاض القيمة						
1 يناير 2024	124,568	1,428,775	-	-	-	1,553,343
محرر (إيضاح 6)	-	(207,321)	-	-	-	(207,321)
1 يناير 2025	124,568	1,221,454	-	-	-	1,346,022
مخصص الانخفاض في قيمة الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ (إيضاح 26)	-	-	-	-	16,816	16,816
شطب أعمال رأسمالية قيد التنفيذ انخفضت قيمتها بالكامل	-	-	-	-	(16,816)	(16,816)
31 ديسمبر 2025	124,568	1,221,454	-	-	-	1,346,022
القيمة الدفترية						
31 ديسمبر 2025	1,020,256	5,101,761	6,801	1,798	110,482	6,241,098
31 ديسمبر 2024	1,043,837	5,289,062	23,771	2,504	56,509	6,415,683

في 31 ديسمبر 2025، لم يتم رهن موجودات كضمان (2024: لم يتم رهن أي موجودات كضمان مقابل بعض القروض البنكية - إيضاح 20).

¹ تشمل عمليات الشطب مبلغًا متعلقًا بممتلكات وآلات ومعدات مصنع أسمنت العين، بتكلفة واستهلاك متراكم قدرهما 893.8 مليون درهم، "صافي القيمة الدفترية: لا شيء"، حيث تم إيقاف تشغيله في عام 2016، وتم الانتهاء من جميع الإجراءات الرسمية في عام 2025.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)
5. ممتلكات وآلات ومعدات (تمة)

في 31 ديسمبر 2025، تتعلق الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ التي تبلغ قيمتها 110.5 مليون درهم (2024: 56,5 مليون درهم) تتعلق بعمليات تطوير متعددة لمصانع إمستيل.

تم تخصيص تكلفة الاستهلاك للسنة كما يلي:

ألف درهم	2025	2024
تكلفة المبيعات	564,261	526,730
مصاريف البيع والتوزيع	4,958	530
مصاريف عمومية وإدارية	885	26,583
	570,104	553,843

6. الانخفاض في القيمة

قسم الاسمنت – انخفاض القيمة

في 2021، تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد للأسمنت على أنه أقل من القيمة المدرجة؛ وبالتالي، فقد انخفضت قيمة الشهرة المرتبطة بها بالكامل. بالإضافة إلى ذلك، سجلت الإدارة أيضاً خسائر انخفاض في القيمة مقابل الممتلكات والآلات والمعدات ذات الصلة بمبلغ 541,14 مليون درهم وموجودات حق استخدام بمبلغ 44,48 مليون درهم.

قامت الإدارة بإعادة تقييم المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد للأسمنت في 31 ديسمبر 2022 باستخدام منهجيات القيمة قيد الاستخدام. استنتجت الإدارة إلى أنه لا يوجد ضرورة إلى تكوين مزيد من خسائر انخفاض القيمة وسيتم الاحتفاظ بخسائر انخفاض القيمة التي تم إنشاؤها في 2021 بالكامل.

في 31 ديسمبر 2023، تمت إعادة تقييم المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد من قبل الإدارة باستخدام منهجيات القيمة في الاستخدام. استنتجت الإدارة إلى أنه لم تكن هناك ضرورة لتكوين مزيد من خسائر انخفاض القيمة، وأنه في سياق تعزيز الربحية للقسم وتحديد مصدر إضافي للحجر الجيري في مدينة العين، تم تحرير مبلغ جزئي بقيمة 83,45 مليون درهم من مخصص انخفاض القيمة الذي تم إنشاؤه في 2021. تم توزيع المبلغ المحرر على الممتلكات والآلات والمعدات بمبلغ 77,18 مليون درهم، وموجودات حق استخدام بمبلغ 6,27 مليون درهم.

في 31 ديسمبر 2024 و2025، وبعد مراجعة أخرى، استنتجت الإدارة إلى أنه لم تكن هناك ضرورة لأي خسارة انخفاض في القيمة أخرى.

قسم الطابوق – انخفاض القيمة

في 2022، تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد على أنه أقل من القيمة المدرجة؛ وبناء على ذلك، انخفضت قيمة الشهرة المرتبطة بها بالكامل.

بالإضافة إلى خسارة انخفاض القيمة الكاملة مقابل الشهرة، سجلت الإدارة أيضاً خسائر انخفاض القيمة مقابل الممتلكات والآلات والمعدات المرتبطة بها بمبلغ 97,52 درهم وموجودات حق استخدام بمبلغ 38,43 درهم.

في 31 ديسمبر 2023، وبعد مراجعة أخرى، قامت الإدارة بإدراج خسائر انخفاض قيمة إضافية مقابل وحدة توليد النقد الخاصة بالطابوق، بإجمالي قيمة 83.45 مليون درهم. تم إدراج مبلغ 59.91 مليون درهم مقابل الآلات والمعدات ومبلغ 23.54 مليون درهم مقابل موجودات حق الاستخدام.

في 31 ديسمبر 2024 و2025، تم إعادة تقييم القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد من قبل الإدارة. واستنتجت إلى أنه لم تكن هناك ضرورة لمزيد من خسائر الانخفاض في القيمة.

قسم الحديد – انخفاض القيمة

نتيجة لجائحة كوفيد - 19، وعوامل اقتصادية أخرى، تأثر الطلب على منتجات قسم الحديد في كل من الأسواق الإقليمية والدولية سلباً في كل من 2020 و2021. ونتيجة لذلك، تم اتخاذ قرارات لوقف تشغيل بعض مصانع المجموعة وخفض أحجام الإنتاج في المصانع الأخرى. وفقاً لذلك، قامت الإدارة بتقييم انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات وموجودات حق الاستخدام.

قامت الإدارة بتقييم المبالغ القابلة للاسترداد لهذه المصانع في 31 ديسمبر 2020 باستخدام منهجيات القيمة قيد الاستخدام؛ سجل القسم مبلغ 1,078,5 مليون درهم خسارة انخفاض قيمة ممتلكات وآلات ومعدات بالإضافة إلى خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 55,4 مليون درهم على موجودات حق الاستخدام ذات العلاقة. تم إجراء هذا التقييم أيضاً في 31 ديسمبر 2021، واستنتجت الإدارة إلى أنه لم تكن هناك حاجة إلى مزيد من خسائر انخفاض القيمة وأنه في سياق الحالات غير المؤكدة المستمرة التي تواجهها الشركة، يجب الاحتفاظ بخسائر انخفاض القيمة كما تم تحديدها في 2020 بالكامل.

وبالمثل، تم الانتهاء من التقييم كما في 31 ديسمبر 2022 واستنتجت الإدارة إلى أنه لم تكن هناك حاجة إلى مزيد من خسائر انخفاض القيمة وأنه في سياق حالات عدم اليقين المستمرة التي تواجهها الشركة، فإن خسائر انخفاض القيمة كما تم تحديدها في 2020 على المصانع التي تم وقف تشغيلها بالكامل يجب الاحتفاظ بها، وتم تحرير جزء من خسارة انخفاض القيمة المسجلة على الموجودات الأخرى للقسم؛ تحرير مبلغ 146,5 مليون درهم من ممتلكات وآلات ومعدات وتحرير مبلغ 3,5 مليون درهم من موجودات حق الاستخدام المرتبطة بها.

في 31 ديسمبر 2023، تم إجراء تقييم مماثل واستنتجت الإدارة، بناء على التحديات المستمرة التي تواجه صناعة الحديد العالمية، إلى أنه على الرغم من عدم ضرورة إلى تكوين خسائر انخفاض القيمة، إلا أنه سيتم الاحتفاظ بخسائر انخفاض القيمة المسجلة في 31 ديسمبر 2022 بالكامل.

في 31 ديسمبر 2024، قامت الإدارة بتقييم القيم القابلة للاسترداد للمرافق التي تم إيقافها في عام 2020 باستخدام منهجيات القيمة قيد الاستخدام. في عام 2025، قامت المجموعة بزيادة استخدام اثنان من هذه الوحدات المولدة للنقد بشكل كبير، حررت الإدارة 33٪ من احتياطي انخفاض القيمة المدرج مقابل هذه الموجودات. بلغ إجمالي قيمة هذا التحرير مبلغ 207.32 مليون درهم.

كما في 31 ديسمبر 2025، أعادت الإدارة تقييم المبلغ القابل للاسترداد للوحدات المولدة للنقد، وخلصت إلى أنه لا توجد حاجة لإدراج أي خسائر انخفاض في القيمة إضافية.

تحليل الحساسية

أجرت المجموعة تحليلاً لحساسية اختبارات انخفاض القيمة للتغيرات في الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد المبالغ القابلة للاسترداد لكل وحدة منتجة للنقد. تعتقد الإدارة أن أي تغييرات محتملة بشكل معقول في الافتراضات الرئيسية التي تستند إليها المبالغ القابلة للاسترداد للوحدات المنتجة للنقد في الأسمت والطابوق والحديد من شأنها أن تقوم بتفسير الفروق في إجمالي المبالغ القابلة للاسترداد وبالتالي الاستنتاجات المستخلصة من تعديلات انخفاض القيمة المدرجة. يتم تلخيص الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها الإدارة كما يلي:

الاسمنت	الطابوق	الحديد
أحجام المبيعات السنوية المتوقعة	3,6 مليون طن متري	62.7 ألف (وحدات)
معدل الخصم المطبق	3,5 مليون طن متري	10.25%
معدل النمو	10.25%	2.0%

قسم الاسمنت

- يعتبر انخفاض الأداء بنسبة 10٪ مقابل أرباح القسم المفترضة قبل خصم الفوائد والضرائب والإطفاء والاستهلاك أمراً ممكناً بناء على الخبرة المكتسبة حديثاً (وقد يكون ناتجاً عن عدد من العوامل بما في ذلك انخفاض حجم المبيعات، انخفاض الأسعار أو زيادة التعرّفة الكهربائية)، وسيؤدي إلى زيادة مصاريف انخفاض قيمة إضافية بمبلغ 84.7 مليون درهم (2024: 40 مليون درهم تكلفة انخفاض قيمة إضافية).
- سيؤدي معدل النمو بنسبة 1,5٪ إلى تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 49.5 مليون درهم، بدون أي مصاريف انخفاض إضافية (2024: تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 55 مليون درهم بدون تكلفة انخفاض قيمة إضافية).
- قد تؤدي الزيادة بنسبة 1٪ في معدل الخصم المطبق إلى تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 80.1 مليون درهم، بدون أي مصاريف انخفاض إضافية (2024: تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 124.8 مليون درهم بدون تكلفة انخفاض قيمة إضافية).

- يعتبر انخفاض الأداء بنسبة 10٪ مقابل أرباح القسم المفترضة قبل خصم الفوائد والضرائب والإطفاء والاستهلاك أمراً ممكناً بناء على الخبرة المكتسبة حديثاً (وقد يكون ناتجاً عن عدد من العوامل بما في ذلك انخفاض حجم المبيعات، انخفاض الأسعار أو زيادة التعرّفة الكهربائية)، وسيؤدي إلى انخفاض مجال الحركة بمبلغ 45 مليون درهم، ولكن مع عدم وجود مصاريف انخفاض إضافية (2024: تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 34 مليون درهم بدون تكلفة انخفاض قيمة إضافية).
- سيؤدي معدل النمو بنسبة 1,5٪ إلى تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 15 مليون درهم، بدون أي مصاريف انخفاض إضافية (2024: 14 مليون درهم تكلفة بدون أي مصاريف انخفاض إضافية).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
6. الانخفاض في القيمة (تتمة)
قسم الطابوق (تتمة)

قسم الحديد

تتعلق الحساسية الرئيسية بمعدل الخصم المطبق، ويلاحظ أن زيادة بنسبة 1٪ في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال المفترض، إلى 11,25٪، من شأنها أن تؤدي إلى تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 1.091 مليار درهم مع 79 مليون درهم تكلفة انخفاض قيمة إضافية (2024: قد تؤدي زيادة بنسبة 1٪ متوسط التكلفة المرجح لرأس المال إلى 11.25٪ إلى انخفاض مجال الحركة بمبلغ 1.081 مليار درهم مع تكلفة انخفاض إضافية بمبلغ 120 مليون درهم).

- قد تؤدي زيادة بنسبة 1٪ في معدل الخصم المطبق إلى تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 24 مليون درهم بدون تكلفة انخفاض في القيمة إضافية (2024: تخفيض هامش الارتفاع بمبلغ 30 مليون درهم بدون تكلفة انخفاض قيمة إضافية).

7. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار المجموعة في شركات زميلة:

ألف درهم	2025	2024
كما في 1 يناير	-	94,018
الاستبعاد خلال السنة	-	(92,378)
المشطوب خلال السنة	-	(1,640)
كما في 31 ديسمبر	-	-

اعتباراً من 1 يناير 2025، قامت المجموعة ببيع حصصها في شركة ديكو فيجن ذ.م.م ومصنع فيجن للأثاث والديكور ذ.م.م مقابل اعتبار قدره 99 مليون درهم. في 2024، تم إدراج صافي الربح من البيع وشطب الاستثمار في الشركات الزميلة بقيمة 4.982 ألف درهم في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

فيما يلي تفاصيل كلٍ من الشركات الزميلة للمجموعة في نهاية فترة التقرير:

اسم الشركة الزميلة	الأنشطة الرئيسية	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل المجموعة	بلد التأسيس وبلد العمل الرئيسي
		2025	2024
فيجن للشقق الفندقية ذ.م.م.	امتلاك وإدارة الشقق الفندقية	-	الإمارات العربية المتحدة
ديكو فيجين العقارية ذ.م.م.	الاستثمار في المشاريع العقارية	-	الإمارات العربية المتحدة
فيجن لنكس للشقق الفندقية ذ.م.م.	الشقق الفندقية الفاخرة	-	الإمارات العربية المتحدة

لم يتم استلام توزيعات أرباح من الشركات الزميلة للمجموعة خلال السنة (2024: لا شيء).

فيما يلي ملخص بالمعلومات المالية فيما يتعلق بكل من الشركات الزميلة الجوهرية في المجموعة. تمثل المعلومات المالية الموجزة أدناه المبالغ في حسابات الإدارة للشركات الزميلة التي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية:

ألف درهم	فيجن للشقق الفندقية ذ.م.م.	أخرى	الإجمالي
	2025	2024	2025
مجموع الموجودات	-	6,044	-
مجموع المطلوبات	-	1,944	-
صافي الموجودات/(المطلوبات)	-	4,100	-
حصة المجموعة في صافي الموجودات	-	-	-
الشهرة عند الاستحواذ	-	28,821	-
انخفاض قيمة الشهرة	-	(28,821)	-
القيمة الدفترية	-	-	-

حصة غير مدرجة من خسائر شركة زميلة

ألف درهم	2025	2024
حصة غير مدرجة من خسارة شركة زميلة للسنة	-	-
حصة متراكمة لخسارة شركات زميلة	-	7,538

توقفت المجموعة عن إدراج أي حصة من الخسائر في شركاتها الزميلة، فيجن للشقق الفندقية ذ.م.م، وديكو فيجن العقارية ذ.م.م. وفيجن لنكس للشقق الفندقية ذ.م.م. حيث إن المجموعة ليس لديها أي التزام قانوني أو تقديري لتمويل خسائر إضافية.

8. استثمار عقاري

ألف درهم	أرض	مباني	آلات ومكينات	المجموع
التكلفة				
في 1 يناير 2025 و31 ديسمبر 2025	4,000	10,000	4,175	18,175
الاستهلاك المتراكم				
في 1 يناير 2024	-	4,000	1,620	5,620
محمل للسنة	-	500	209	709
في 1 يناير 2025	-	4,500	1,829	6,329
محمل للسنة	-	500	209	709
في 31 ديسمبر 2025	-	5,000	2,038	7,038
صافي القيمة الدفترية				
في 31 ديسمبر 2025	4,000	5,000	2,137	11,137
في 31 ديسمبر 2024	4,000	5,500	2,346	11,846

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
8. استثمار عقاري (تتمة)

يمثل الاستثمار العقاري مرفقاً لمعالجة وتوزيع حديد التسليح، يتكون من أراضي ومباني ومعدات ذات ملكية حرة. تم تأجير العقار لطرف ثالث خلال السنة. بعد انتهاء عقد الإيجار، قد يتم تجديده على أساس سنوي شريطة الوصول إلى اتفاق مشترك بين الشركة والمستأجر. أشار تقييم مستقل تم إجراؤه

9. موجودات غير ملموسة

تشمل الموجودات غير الملموسة استثمار المجموعة في برامج الحاسوب، بالتحديد أنظمة تخطيط موارد المؤسسات القائمة على نظام ساب.

ألف درهم	2025	2024
التكلفة		
كما في 1 يناير	99,757	53,624
إضافات	39,254	46,133
كما في 31 ديسمبر	139,011	99,757
الإطفاء المتراكم		
كما في 1 يناير	54,958	43,279
محمل للسنة	21,796	11,679
كما في 31 ديسمبر	76,754	54,958
صافي القيمة الدفترية	62,257	44,799

10. مخزون

ألف درهم	2025	2024
بضائع جاهزة ومنتجات ثانوية	415,800	360,935
منتجات شبه جاهزة: قضبان الصلب والحديد المخفض مباشرة	463,056	277,934
مواد خام	443,158	236,797
قطع غيار ومواد مستهلكة	686,459	766,307
	2,008,473	1,641,973
ناقصاً: مخصص انخفاض قيمة المخزون	(68,180)	(98,547)
	1,940,293	1,543,426

إن الحركة في مخصص انخفاض قيمة المخزون المتقادم هي كما يلي:

ألف درهم	2025	2024
كما في 1 يناير	98,547	93,022
انخفاض في القيمة خلال السنة	23,762	13,580
مشطوبات	(54,129)	-
المتعلق بأصل محتفظ به للبيع (إيضاح 18)	-	(8,055)
كما في 31 ديسمبر	68,180	98,547

11. ذمم تجارية مدينة وذمم مدينة أخرى

ألف درهم	2025	2024
ذمم تجارية مدينة	1,302,217	1,859,514
ناقصاً: مخصص خسائر ائتمان متوقعة	(109,135)	(114,325)
	1,193,082	1,745,189
مصاريف مدفوعة مقدماً	19,685	32,681
دفعات مقدمة لموردين	161,912	147,623
ذمم مدينة أخرى	145,254	143,061
ذمم مدينة قائمة مقابل بيع أنابيب – إيضاح 18	30,429	-
	1,550,362	2,068,554

تقوم المجموعة بشطب الذمم التجارية المدينة عندما تكون هناك معلومات تشير إلى أن المدين يواجه صعوبات مالية شديدة وليس هناك احتمال واقعي للاسترداد، على سبيل المثال، عندما يكون المدين قد وضع قيد التصفية أو دخل في إجراءات الإفلاس، أيهما أسبق.

اعتمدت المجموعة سياسة التعامل فقط مع أطراف لديهم مقدرة ائتمانية جيدة. يتم تقييم الجودة الائتمانية قبل قبول أي اتفاقيات لبيع البضائع من أي طرف مقابل. كما في تاريخ التقرير، يمثل مبلغ بقيمة 447 مليون درهم تمثل 34٪ من الذمم التجارية المدينة (2024: 903 مليون درهم يمثل 49٪ من الذمم التجارية المدينة) مستحق من أكبر خمسة عملاء (2024: أكبر خمسة عملاء). تعتبر المجموعة أن هذا هؤلاء العملاء يتمتعون بسمعة جيدة ولديهم جدارة ائتمانية، إلى جانب دعم رصيد الذمم المدينة من أكبر خمسة عملاء في 31 ديسمبر 2025 بخطابات اعتماد غير قابلة للإلغاء.

إن معدل فترة الائتمان الاعتيادية على مبيعات البضائع أو الخدمات المقدمة هو 60 - 180 يوماً (2024: 60 - 180 يوماً) بناءً على قطاع الأعمال، الضمان المقدم والوضع الائتماني للعميل. لا يتم تحميل فوائدها على الذمم التجارية المدينة القائمة.

تقوم المجموعة بقياس مخصص انخفاض القيمة للذمم التجارية المدينة بمبلغ يساوي قيمة خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. ويتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على الذمم التجارية المدينة باستخدام مصفوفة مخصصات تستند إلى تجربة التخلف عن السداد السابقة للمدين وتحليل للمركز المالي الحالي للمدين والضمان المحتفظ به (خطاب اعتماد، ضمانات بنكية، شيكات مؤجلة وإلخ) معدلة وفق العوامل الخاصة بالعملاء، والظروف للاقتصادية العامة للمجالات التي يعمل فيها المدينون وتقييم كل من التوجه الحالي وكذلك التوجه المتوقع للظروف في تاريخ التقرير.

يوضح الجدول التالي تفاصيل مخاطر الذمم التجارية المدينة (التي لا توجد لها ضمانات بنكية مرتبطة) بناءً على مصفوفة المخصصات الخاصة بالمجموعة. بما أن تجربة الخسارة الائتمانية السابقة للمجموعة تُظهر أنماط خسارة مختلفة بشكل كبير

31 ديسمبر 2024							
الذمم التجارية المدينة – عدد الأيام التي تجاوزت فترة استحقاقها							
ألف درهم	لم تتجاوز فترة استحقاقها	أقل من 30 يوماً	31-60 يوماً	61-90 يوماً	91-120 يوماً	120-365 يوماً	أكثر من 365 يوماً
المتوسط المرجح لمعدلات الخسارة	0.4%	1.5%	2.0%	2.8%	4.4%	8.9%	98.3%
إجمالي القيمة الدفترية المقدرة عند التعثر عن السداد ¹	217,306	20,193	12,972	6,462	3,017	4,746	106,204
خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر ¹	769	310	253	182	133	422	104,393
							28.7%
							370,900
							106,462

31 ديسمبر 2025							
الذمم التجارية المدينة – عدد الأيام التي تجاوزت فترة استحقاقها							
ألف درهم	لم تتجاوز فترة استحقاقها	أقل من 30 يوماً	31-60 يوماً	61-90 يوماً	91-120 يوماً	120-365 يوماً	أكثر من 365 يوماً
المتوسط المرجح لمعدلات الخسارة	0.3%	1.1%	1.7%	3.3%	2.8%	11.6%	98.3%
إجمالي القيمة الدفترية المقدرة عند التعثر عن السداد	169,663	25,890	13,638	6,222	7,855	13,812	113,163
خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر	575	297	236	206	222	1,598	111,191
							32.6%
							350,243
							114,325

لم يكن لدى قسم الحديد أي حالات تخلف سداد جوهريّة في الذمم التجارية المدينة في الفترة الأخيرة، بشكل أساسي، تتم جميع عمليات التداول الحالية على أساس خطابات اعتماد غير قابلة للإلغاء من قبل العميل قبل إرسال المواد. يوضح الجدول التالي تفاصيل مخاطر الذمم التجارية المدينة لقسم الحديد:

ألف درهم	تصل حتى 60 يوماً	61 – 180 يوماً	181 – 365 يوماً	أكثر من سنة	المجموع
31 ديسمبر 2025					
المتوسط المرجح لمعدلات الخسارة	%0.00	%0.00	%0.00	%68.9	%0.30
التعرض عند التخلف عن السداد	917,930	9,480	27	3,880	931,317
خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر ¹	-	-	-	2,673	2,673

يتم إدراج الأرصدة المدينة ويشمل ذلك الأرصدة المضمونة بضمانات بنكية. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ إجمالي الذمم المدينة المضمونة بضمانات مبلغ 104.771 ألف درهم (2024: 129.040 ألف درهم).

نظرة عامة	لمحة سريعة عن الإستدامة	تقرير الحوكمة المؤسسية	البيانات المالية
-----------	-------------------------	------------------------	------------------

ألف درهم	تصل حتى 60 يوماً	61 – 180 يوماً	181 – 365 يوماً	أكثر من سنة	المجموع
31 ديسمبر 2024					
%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
1,494,762	404	8,519	5,586	1,509,271	
-	-	-	-	-	-

ألف درهم	2025	2024
الرصيد كما في 1 يناير	114,325	157,830
صافي إعادة قياس مخصص الخسارة	(2,632)	(5,453)
شطب أرصدة مدينة	(2,558)	-
المتعلق بموجودات محتفظ بها للبيع	-	(38,052)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	109,135	114,325

ألف درهم	2025	2024
نقد في الصندوق	247	253
ودائع قصيرة الأجل ¹	283,625	-
نقد لدى البنوك في حسابات جارية	880,743	796,407
الرصيد كما في 31 ديسمبر	1,164,615	796,660
زائد: النقد المتعلق بمجموعة استبعاد محتفظ بها للبيع (إيضاح 18)	-	26,634
الرصيد كما في 31 ديسمبر	1,164,615	823,294

تجري المجموعة خلال المسار الاعتيادي للأعتبال معاملات بشروط وأحكام متفق عليها مع شركات أو منشآت أو أفراد والتي تندرج تحت تعريف الطرف ذو العلاقة كما تم تعريفه في معيار المحاسبة الدولي رقم 24: الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة. تتمثل الأطراف ذات العلاقة في المساهمين، أعضاء

تمتلك حكومة أبوظبي بشكل غير مباشر 87,5% (2024):
87,5%) من أسهم الشركة الصادرة. اختارت المجموعة استخدام الإعفاء بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 24 للمنشآت

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
13. أطراف ذات علاقة (تتمة)

الحكومية ذات الصلة بشأن الإفصاح عن المعاملات والأرصدة القائمة ذات الصلة مع المنشآت الحكومية ذات الصلة المملوكة لحكومة أبوظبي بخلاف الشركة الأم والمنشآت التي تمتلكها وتسيطر عليها. تمثل المعاملات الهامة للمجموعة مع حكومة أبوظبي والمنشآت الأخرى الخاضعة لسيطرة حكومة أبوظبي أو التي تسيطر عليها بشكل مشترك أو التي تتأثر بها بشكل جوهري هي جزء كبير من تكلفتها المباشرة، مدفوعات الإيجار ومدفوعات الفوائد على بعض القروض.

لدى المجموعة أيضاً، في 31 ديسمبر 2025، أرصدة نقدية لدى البنوك الخاضعة للسيطرة المشتركة لحكومة أبوظبي، ومطلوبات عقود الإيجار مع والمستحقة إلى البلديات التابعة للحكومة ومبالغ مستحقة الدفع إلى شركة توزيع مملوكة لحكومة أبوظبي.

تنشأ الأرصدة مع هذه الأطراف ذات العلاقة عموماً من المعاملات التجارية المبرمة بشروط متفق عليها.

فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة:

الوصف	العلاقة	2025	2024
ألف درهم			
المرافق – مصاريف الكهرباء والمياه	شركة شقيقة	585,727	596,455
المرافق – الغاز	شركة خاضعة لسيطرة مشتركة	566,831	541,235
رسوم إعادة الشحن	شركة شقيقة	97,472	93,582
		1,250,030	1,231,272

ألف درهم	2025	2024
تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين		
مكافآت قصيرة الأجل	25,812	23,560
مكافآت نهاية الخدمة	763	1,058
	26,575	24,618

ألف درهم	2025	2024
مبالغ مستحقة لطرف ذو علاقة		
الشركة القابضة العامة ش.م.ع. (صناعات) ("الشركة الأم") ¹	202,866	-
	202,866	-

تم دفع أتعاب بإجمالي مبلغ 4,875 ألف درهم إلى أعضاء مجلس إدارة المجموعة خلال السنة (2024: 6,445 ألف درهم). لم يتم تقديم قروض لأعضاء مجلس الإدارة في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 أو 2024.

14. موجودات حق الاستخدام

المجموعة كمستأجر

تستأجر المجموعة الأراضي التي يتم فيها بناء المصانع. فيما يلي فترات إيجار هذه العقود:

سنوات
أرض
40-15

جزء من ممارسة تخصيص سعر الشراء المتعلق بالاستحواذ على مصانع طابوق الإمارات في عام 2006، تم إدراج حقوق الأرض المتعلقة بحق استخدام بعض الأراضي المستلمة بشروط مواتية بقيمة 211.5 مليون درهم كحق استخدام الموجودات السابق ذكرها وتم إطفائها بالكامل.

15. رأس المال

يتألف رأس المال من 6,850 مليون (2024: 6,850 مليون) سهم عادي مصرح به ومصدر ومدفوع بالكامل بقيمة إسمية تبلغ 1 درهم للسهم الواحد.

كان هذا الإصدار من الأسهم مقابل اعتبار غير نقدي بالإضافة إلى 892,5 مليون سهم آخر، تم إصدارها مقابل اعتبار عيني في السنوات السابقة.

في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، تم إصدار 5,100 مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ 5,100 مليون درهم مقابل استحواذ على كامل رأس المال المصدر لشركة الإمارات لصناعات الحديد ش.م.ع من صناعات.

16. احتياطي قانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (32) لسنة 2021، بصيغته المعدلة، يتطلب من الشركة أن تقوم سنوياً بتحويل إلى حساب الاحتياطي القانوني مبلغ يعادل 10٪ من صافي أرباحها، حتى يبلغ رصيد الاحتياطي إلى 50٪ من رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل للشركة. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (32) لسنة 2021، بصيغته المعدلة، يتطلب من الشركة أن تقوم سنوياً بتحويل إلى حساب الاحتياطي القانوني مبلغ يعادل 10٪ من صافي أرباحها، حتى يبلغ رصيد الاحتياطي إلى 50٪ من رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل للشركة. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

¹ تم تعديل هذا المبلغ ليعكس عكس الاستهلاك الذي تم إدراجه بمبلغ أكبر في سنوات سابقة بمبلغ 5,673 ألف درهم.

¹ يتعلق المبلغ المستحق لصناعات والبالغة قيمته 202,866 ألف درهم باستكمال نقل خط أنابيب الغاز

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)

17. احتياطات

احتياطي الدمج: يمثل احتياطي الدمج الفرق بين القيمة الاسمية للأسهم العادية المصدرة مقابل استحواذ على حديد الإمارات وصافي قيمة الموجودات المستحوذ عليها في الشركة في 6 أكتوبر 2021.

احتياطي رأس المال: يتمثل احتياطي رأس المال في المتحصلات الزائدة التي تم تحصيلها مقابل تكلفة الطرح العام لأسهم صادرة خلال عام 2006 بقيمة 857,50 مليون درهم بواقع 0,025 درهم لكل سهم بعد خصم المصاريف الفعلية.

احتياطي آخر: تمثل الاحتياطات الأخرى الربح أو الخسارة المتراكمة المسجلة نتيجة إعادة قياس مخصصات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الناتجة عن تعديلات الخبرة (تأثيرات الفروق بين الافتراضات الإكتوارية السابقة وما حدث فعلياً).

ألف درهم	2025	2024
كما في 1 يناير	43,566	47,907
إعادة قياس مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 19)	673	(4,341)
كما في 31 ديسمبر	44,239	43,566

18. الموجودات والمطلوبات المرتبطة بشكل مباشر بالموجودات المحتفظ بها للاستبعاد

استبعدت إمستيل قسم الأنابيب الذي يتضمن مصنع أنابيب الكلوريد متعدد الفينيل، وأنابيب البلاستيك المقوى بالزجاج ومصنع الأكياس. تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المتعلقة بمجموعة الاستبعاد كمحتفظ بها للبيع اعتباراً من 31 ديسمبر 2024. تم إدراج خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 4.818 ألف درهم مقابل خفض صافي الموجودات إلى قيمها القابلة للتحقيق والتكاليف المرتبطة بالاستبعاد في بيان الربح أو

الخسارة الموحد في 2024. تم الانتهاء من عملية الاستبعاد كما في 31 ديسمبر 2025.

تم إدراج الموجودات والمطلوبات التي تنتمي إلى مجموعة الاستبعاد تحت بند "أنابيب وأخرى" في بيانات التقرير القطاعي في الإيضاح رقم 31 حول البيانات المالية الموحدة.

تفاصيل استبعاد مصنع أنابيب الكلوريد متعدد الفينيل وأنابيب البلاستيك المقوى بالزجاج ومصنع الأكياس كما في 31 ديسمبر 2025:

ألف درهم	2025
الاعتبار المستلم أو المدين:	
النقد	85,000
الذمم المدينة من المشتري – إيضاح 11	30,429
ناقصاً: المبلغ المستحق من قسم الأنابيب	(3,819)
صافي اعتبار الاستبعاد	111,610
القيمة الدفترية لصافي الموجودات المباعة	(105,134)

ألف درهم	2025
الربح من استبعاد قسم الأنابيب	6,476
ناقصاً: تكلفة المعاملة	(2,000)
صافي الربح عند الاستبعاد	4,476

معلومات التدفقات النقدية

ألف درهم	2025
اعتبار الاستبعاد بعد تكلفة المعاملات	85,000
النقد وما يعادله المستبعد مع أنابيب في تاريخ الانتهاء	(11,317)
المتحصلات من الاستبعاد	73,683

كانت القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات كما في تاريخ البيع (31 ديسمبر 2025) على النحو التالي:

قائمة المركز المالي لمجموعة الاستبعاد	2025	2024
ألف درهم		
ممتلكات وآلات ومعدات	28,793	27,564
الموجودات غير المتداولة	28,793	27,564
نقد وما يعادله	11,317	26,634
ذمم تجارية مدينة	74,669	65,423 ¹
مخزون	38,474	45,517
قروض ما بين الشركات	-	391 ²
ذمم مدينة أخرى	3,171	2,958
الموجودات المتداولة	127,631	140,923
إجمالي الموجودات	156,424	168,487
ذمم تجارية دائنة	(24,829)	(26,765)
ذمم دائنة أخرى	(7,375)	(5,220)
المطلوبات المتداولة	(32,204)	(31,985)
التزام مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	(10,449)	(9,318)
قرض ما بين الشركات	(3,819)	(24,366) ³
المطلوبات غير المتداولة	(14,268)	(33,684)
إجمالي المطلوبات	(46,472)	(65,669)
صافي قيمة الأصل	109,952	102,818
تعديل الانخفاض في القيمة	(4,818)	(4,818)
صافي القيمة القابلة للتحقيق	105,134	98,000

¹ تم عرض الذمم التجارية المدينة صافية من المبالغ المدفوعة مقدماً من العملاء بقيمة 1.1 مليون درهم.

² في 2024، شطب رصيد طرف ذو علاقة عند التوحيد؛ تم تخفيض مجموعة الاستبعاد المحتفظ بها للبيع الواردة في بيان المركز المالي الموحد من خلال الانخفاض في القيمة مقابل الخسارة من الاستبعاد بقيمة 163.278 ألف درهم.

³ في 2024، شطب رصيد طرف ذو علاقة عند التوحيد. بلغت مطلوبات مجموعة الاستبعاد المحتفظ بها للبيع الواردة في بيان المركز المالي الموحد ما قيمته 41.303 ألف درهم.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

19. مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم إدراج التزام المجموعة فيما يتعلق بخطة مكافآت التقاعد غير الممولة ضمن بيان المركز المالي الموحد بالقيمة الحالية للمكافآت المحددة في نهاية فترة التقرير بما في ذلك أي تعديلات على تكاليف الخدمة السابقة.

ألف درهم	2025	2024
المبالغ المدرجة في بيان المركز المالي الموحد		
الرصيد في 1 يناير	154,946	200,772
تكلفة الخدمة الحالية (متضمنة مصاريف الفائدة)	20,851	25,148
تكلفة الخدمة السابقة	-	(45,905)
سداد المكافآت	(15,278)	(20,092)
تكلفة إعادة القياس (تخفيض) (إيضاح 17)	(673)	4,341
المحول إلى موجودات ومطلوبات محتفظ بها للبيع (إيضاح 18)	-	(9,318)
الرصيد في 31 ديسمبر	159,846	154,946
المبالغ المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموحد		
تكلفة الخدمة الحالية	13,855	17,562
مصاريف الفائدة (إيضاح 27)	6,996	7,586
إجمالي	20,851	25,148
المبالغ المدرجة في بيان الدخل الشامل الموحد		
تخفيض / (تكلفة) إعادة القياس	673	(4,341)

فيما يلي الافتراضات الإكتوارية الرئيسية في تاريخ التقرير ذات الصلة (مفصّل عنها على أساس المتوسط المرجح):

الافتراضات الإكتوارية الجوهرية		
معدل الخصم	4.85٪ - 4.95٪	5.40٪ - 5.45٪
معدل زيادة الراتب	5.00٪	2.50٪ - 5.00٪
معدل دوران العمالة – المعدل الطوعي	5.00٪	5.00٪

ألف درهم	2025	2024
تحليل الحساسية:		
2025		
مخصص - معدل الخصم (حركة بنسبة 0,5٪)	(4,346)	4,595
مخصص - الرواتب المستقبلية (حركة بنسبة 0,5٪)	1,117	(1,054)
2024		
مخصص - معدل الخصم (حركة بنسبة 0,5٪)	(4,101)	4,332
مخصص - الرواتب المستقبلية (حركة بنسبة 0,5٪)	491	(464)

تتضمن عملية الاحتساب افتراضات إكتوارية تتعلق بمعدلات الخصم، والزيادات المتوقعة في الرواتب، وافتراضات الوفيات، والتي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. يعكس متوسط مدة التزام المنافع المحددة والافتراضات

ألف درهم	في 31 ديسمبر 2025		في 31 ديسمبر 2024		الإجمالي
	متداولة	غير متداولة	متداولة	غير متداولة	
تسهيلات رأس المال العامل	-	-	485,789	-	485,789
	-	-	485,789	-	485,789

الحركة في القروض البنكية:

ألف درهم	2025	2024
الرصيد في بداية السنة	485,789	489,307
تسوية قروض لأجل	-	(134,934)
تسوية قروض قصيرة الأجل	(1,720,459)	(2,332,420)
متحصلات من قروض قصيرة الأجل	1,234,670	2,463,836
الرصيد في نهاية السنة	-	485,789

20. قروض بنكية (تتمة)

إمستيل

إن القرض لأجل 1 هو قرض لأجل لمدة 10 سنوات بمبلغ 1,200 مليون درهم تم الحصول عليه في سنة 2014 من قبل المجموعة لتمويل بناء مصنع العين للإسمنت الجديد التابع للمجموعة. تم تسديد القرض لأجل على مدى 9 سنوات على أقساط نصف سنوية تبدأ من مارس 2016. حمل القرض فائدة متغيرة على أساس إيבור بالإضافة إلى 2,6٪. تمت تسوية القرض بالكامل في مارس 2024.

تم الحصول على قرض قصير الأجل 1 بتسهيل يبلغ 150 مليون درهم من بنك إسلامي لتمويل رأس المال العامل للمجموعة. يتم سداد القرض خلال 180 يوم ويحمل معدل فائدة متغير بمعدل إيבור لفترة ثلاثة أشهر بالإضافة إلى 1,5٪. تمت تسوية القرض بالكامل في 2024.

تم الحصول على قرض قصير الأجل 2 بتسهيل يبلغ 50 مليون درهم من بنك تجاري لتمويل رأس المال العامل للمجموعة. تم سداد القرض خلال 90 يوم ويحمل معدل فائدة متغير بمعدل إيבור بالإضافة إلى 1,5٪. تمت تسوية القرض بالكامل في 2024.

حديد الإمارات

تتعلق أرصدة رأس المال العامل بالتسهيلات المقدمة من قبل بنكين محليين لتمويل مشتريات بعض المواد الخام وقطع الغيار. تستحق هذه التسهيلات خلال سنة واحدة وتحمل معدلات فائدة فعلية من 0,60٪ - 0,65٪ (2024: 0.60٪ - 0.65٪) على سعر ليبور/ صوفر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
21. ذمم تجارية دائنة وذمم دائنة أخرى (تتمة)

21. ذمم تجارية دائنة وذمم دائنة أخرى

ألف درهم	2025	2024
ذمم تجارية دائنة	813,906	1,269,661
مستحقات	133,762	123,544
ضريبة القيمة المضافة الدائنة	26,868	19,697
مخصص المكافآت	57,171	37,699
المخصصات المتعلقة بمصاريف المصانع	50,905	15,000
ذمم دائنة أخرى	83,920	13,284
فوائد مستحقة الدفع	-	4,546
	1,166,532	1,483,431

إن متوسط فترة الائتمان على مشتريات البضائع والخدمات هو 60 - 90 يوماً (2024: 60 - 90 يوماً). تقوم المجموعة بوضع سياسات لإدارة المخاطر المالية بهدف التأكد من أنه يتم تسديد جميع الالتزامات خلال فترة الائتمان المتفق عليها. لم يتم تحميل أي فوائد على الذمم التجارية الدائنة والذمم الدائنة الأخرى.

تشمل الذمم التجارية الدائنة مبلغاً مستحقاً لشركة طاقة للتوزيع بقيمة 0.12 مليون درهم (2024: 6.8 مليون درهم)، ومبلغاً بقيمة 25.7 مليون درهم (2024: 261.4 مليون درهم) مستحقاً لشركة أدنوك للغاز بي إل سي.

22. مطلوبات عقود الإيجار

ألف درهم	2025	2024
كما في 1 يناير	333,309	344,213
إضافة خلال السنة	1,990	-
فائدة متراكمة خلال السنة (إيضاح 27)	19,645	21,957
تسديدات خلال السنة	(18,977)	(32,861)
كما في 31 ديسمبر	335,967	333,309

ألف درهم	2025	2024
تحليل الاستحقاق		
بعد أكثر من خمس سنوات	235,149	258,298
بعد أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات	87,926	62,815
مستحق بعد أكثر من سنة واحدة	323,075	321,113
مستحق خلال سنة واحدة	12,892	12,196
	335,967	333,309

لا تواجه المجموعة مخاطر سيولة جوهرية فيما يتعلق بالالتزامات الإيجار. تتم مراقبة مطلوبات عقود إيجار المجموعة ضمن وظيفة خزينة المجموعة.

23. إيرادات

تستمد المجموعة إيراداتها من العقود المبرمة مع العملاء مقابل تحويل البضائع عند نقطة زمنية في خطوط الإنتاج التالية. يتماشى ذلك مع معلومات

الإيرادات التي تم الإفصاح عنها لكل قطاع تم الإفصاح عنه بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 8 قطاعات التشغيل (إيضاح 31).

ألف درهم	2025	2024
تحليل الإيرادات المدرجة في نقطة زمنية		
حديد	7,997,249	7,576,637
إسمنت وطابوق	763,449	612,558
أنابيب وأخرى	180,632	148,120
	8,941,330	8,337,315

فيما يلي قيم المعاملة المخصصة للالتزامات الأداء غير المستوفاة (جزئياً) في 31 ديسمبر 2025 و2024.

ألف درهم	2025	2024
إيرادات		
حديد	925,636	641,371

تتوقع الإدارة إدراج قيم المعاملة المخصصة للعقود غير المستوفاة كما في 31 ديسمبر 2025 كإيرادات خلال 2026.

الأسواق الجغرافية الرئيسية

ألف درهم	2025	2024
الإمارات العربية المتحدة	8,232,988	6,998,024
سلطنة عمان	132,132	198,994
مملكة البحرين	-	6,817
المملكة العربية السعودية	4,910	6,478
أخرى	571,300	1,127,002
	8,941,330	8,337,315

24. تكلفة مبيعات

ألف درهم	2025	2024
مواد خام مستهلكة في الإنتاج	4,283,376	4,352,573
لوازم المرافق	1,198,113	1,159,334
نفقات استهلاك وصيانة	504,767	451,431
رواتب ونفقات ذات صلة	639,027	619,279
مصاريف استهلاك وإطفاء	573,855	553,397
مصاريف نقل	227,034	257,658
مصاريف أخرى	248,568	184,011
	7,674,740	7,577,683

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

25. مصاريف بيع وتوزيع

ألف درهم	2025	2024
رواتب ومصاريف ذات صلة	25,781	24,412
مصاريف استهلاك وإطفاء	885	530
التسويق الإعلامي وعمولة الوكالة	13,597	8,048
مصاريف أخرى	48,354	11,261
	88,617	44,251

26. مصاريف عمومية وإدارية

ألف درهم	2025	2024
رواتب ومصاريف ذات صلة	323,055	296,247
(عكس) مخصص انخفاض قيمة موجودات مالية وموجودات أخرى	(2,632)	(5,453)
مصاريف استهلاك وإطفاء	25,533	26,583
مصاريف الاستشارات	65,402	23,716
مصاريف تكنولوجيا المعلومات	29,693	18,660
مصاريف أخرى	104,736	57,007
	545,787	416,760

تم تكبد أتعاب تدقيق بقيمة 720 ألف درهم وأتعاب غير متصلة بالتدقيق بقيمة 644 ألف درهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024): أتعاب تدقيق بقيمة 647 ألف درهم وأتعاب غير متصلة بالتدقيق بقيمة 579 ألف درهم).

تتضمن المصاريف الأخرى تبرعات خيرية بقيمة 601 ألف درهم (2024: 606 ألف درهم).

27. إيرادات وتكاليف التمويل

ألف درهم	2025	2024
إيرادات تمويل		
إيرادات فائدة على ودائع بنكية	15,392	14,003
تكاليف تمويل		
مصاريف الفائدة	57,191	66,544
فائدة على مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح 22)	19,645	21,957
مصاريف فائدة على التزام المكافآت المحددة (إيضاح 19)	6,996	7,586
	83,832	96,087

28. إيرادات أخرى

ألف درهم	2025	2024
ربح من بيع أصل ثابت	231	-
خسارة صرف عملات أجنبية	-	(969)
أخرى	4,036	3,780
	4,267	2,811

29. خسائر الانخفاض في القيمة (صافي)

ألف درهم	2025	2024
المحرر إلى مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 26)	-	207,321
محمل إلى تكلفة مبيعات (إيضاح 24)		
خسارة انخفاض قيمة مخزون (إيضاح 10)	23,762	13,580
مخصص الانخفاض في قيمة أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (إيضاح 5)	16,816	-
المحرر إلى مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 26)		
عكس مخصص لانخفاض القيمة على موجودات مالية وموجودات أخرى	(2,632)	(5,453)

30. مطلوبات والتزامات محتملة

ألف درهم	2025	2024
ضمانات بنكية وخطابات اعتماد	129,479	387,810
التزامات رأسمالية	204,196	122,958

تم إصدار الضمانات وخطابات الاعتماد أعلاه في سياق الأعمال الاعتيادية.

أن المجموعة، ضمن سياق الأعمال الاعتيادية، مشتركة في دعاوى قضائية ومطالبات من أطراف ثالثة. تقوم المجموعة بمراجعة دورية لتعرضها المحتمل للدعاوى القضائية

والمطالبات المرفوعة ضدها. تعتقد المجموعة بأنه لن ينتج عن هذه الدعاوى القضائية والمطالبات التزاماً مادياً قد تتطلب تكوين مخصصاً كما في 31 ديسمبر 2025 (2024): لا توجد مطلوبات مادية).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تمة)

31. تقارير قطاعية

لدى المجموعة ثلاث قطاعات رئيسية، كما هو مبين أدناه، ويمثل كل منها وحدة أعمال استراتيجية للمجموعة. تقدم وحدات الأعمال الإستراتيجية هذه منتجات مختلفة ويتم إدارتها بشكل منفصل حيث إنها تتطلب تكنولوجيا وإستراتيجيات تسويق مختلفة. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة تقارير الإدارة الداخلية لكل وحدة من وحدات الأعمال الاستراتيجية وذلك بصورة ربع سنوية على الأقل.

فيما يلي ملخص يوضح العمليات داخل أياً من قطاعات المجموعة التي يتم إعداد تقارير عنها:

- قطاع الحديد – تصنيع وتوزيع منتجات الحديد الطويلة؛

- قطاع الأسمنت والطابوق، يتضمن إنتاج وبيع الأسمنت الطابوق والملاط الجاف؛ و
- الأنابيب وأخرى – تصنيع وبيع أنابيب الكلوريد متعدد الفاينيل، وأنابيب البلاستيك المقوى بالزجاج وأكياس الورق.

مدرج أدناه المعلومات المتعلقة بنتائج كل قطاع من القطاعات التي يتم إعداد تقارير عنها. يتم قياس الأداء استنادا إلى أرباح القطاع، كما تم إدراجه في تقارير الإدارة الداخلية التي يتم مراجعتها من قبل الرئيس التنفيذي ومجلس إدارة المجموعة. تُستخدم أرباح القطاع لقياس الأداء، حيث ترى الإدارة أن هذه المعلومات هي الأكثر ملائمة لتقييم النتائج الخاصة ببعض القطاعات قياساً بمنشآت أخرى تعمل ضمن هاذين القطاعين.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ألف درهم	الحديد ألف درهم	الأسمنت والطابوق والمركز الرئيسي	أنابيب وأخرى	حذوفات	المجموعة
إيرادات خارجية	7,997,249	763,449	180,632	-	8,941,330
إيرادات بين القطاعات	-	27,395	6,031	(33,426)	-
إجمالي الإيرادات	7,997,249	790,844	186,663	(33,426)	8,941,330
توقيت إدراج الإيرادات					
• عند نقطة زمنية محددة	7,997,249	763,449	180,632	-	8,941,330
• بمرور الوقت	-	-	-	-	-
إجمالي الربح	984,173	224,410	58,007	-	1,266,590
مصاريف البيع والتوزيع	(36,844)	(46,947)	(4,826)	-	(88,617)
المصاريف العمومية والإدارية	(466,966)	(67,536)	(11,285)	-	(545,787)
إيرادات التمويل	10,956	4,424	12	-	15,392
تكاليف التمويل	(73,667)	(9,717)	(448)	-	(83,832)
إيرادات أخرى	6,742	(2,475)	-	-	4,267
الربح من استبعاد موجودات محتفظ بها للبيع	-	4,476	-	-	4,476
ربح للسنة قبل الضريبة	424,394	106,635	41,460	-	572,489
مجموع الموجودات	9,117,428	2,165,616	-	(106,336)	11,176,708
مجموع المطلوبات	(1,573,092)	(462,049)	-	106,336	(1,928,805)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ألف درهم	الحديد	الأسمنت والطابوق والمركز الرئيسي	أنابيب وأخرى	حذوفات	المجموعة
إيرادات خارجية	7,576,637	612,558	148,120	-	8,337,315
إيرادات بين القطاعات	-	21,911	8,313	(30,224)	-
إجمالي الإيرادات	7,576,637	634,469	156,433	(30,224)	8,337,315

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ألف درهم	الحديد	الأسمنت والطابوق والمركز الرئيسي	أنابيب وأخرى	حذوفات	المجموعة
توقيت إدراج الإيرادات					
• عند نقطة زمنية محددة	7,576,637	612,558	148,120	-	8,337,315
• بمرور الوقت	-	-	-	-	-
إجمالي الربح	570,971	147,561	41,100	-	759,632
مصاريف البيع والتوزيع	(36,750)	(5,888)	(1,613)	-	(44,251)
المصاريف العمومية والإدارية	(379,723)	(15,314)	(21,723)	-	(416,760)
إيرادات التمويل	7,852	6,139	12	-	14,003
تكاليف التمويل	(82,960)	(12,789)	(338)	-	(96,087)
إيرادات أخرى والربح من استبعاد شركات زميلة	622	7,071	100	-	7,793
عكس خسارة الانخفاض في القيمة على ممتلكات وآلات ومعدات	207,321	-	-	-	207,321
ربح للسنة قبل الضريبة	287,333	126,780	17,538	-	431,651
مجموع الموجودات	9,297,441	1,894,571	163,669	(97,157)	11,258,524
مجموع المطلوبات	(2,146,846)	(422,679)	(65,669)	97,157	(2,538,037)

32. ضريبة دخل الشركات

تبلغ رسوم الضريبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 45,745 ألف درهم (2024: 39,259 ألف درهم)، وهي تتضمن رسوم ضريبة حالية بقيمة 47,180 ألف درهم (2024: 20.600 ألف درهم) ومنافع ضريبة مؤجلة بقيمة 1,435 ألف درهم (2024: رسوم ضريبة مؤجلة بقيمة 18.659 ألف درهم). ترتبط الأخيرة بفروقات التوقيت المؤقت التي تم إنشاؤها نتيجة إلى عكس خسارة انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات. إن معدل الضريبة الفعلي ("ETR") للسنة الحالية هو 8.7٪ (2024: 9.1٪).

تماشياً مع جهود منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشأن الحد الأدنى العالمي للضرائب (الركيزة الثانية)، أعلنت وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة عن تعديلات على قانون ضريبة الشركات تتضمن تطبيق الحد الأدنى من الضريبة التكميلية المحلية بنسبة 15٪ على المنشآت متعددة الجنسيات، وذلك اعتباراً من السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. لا تدرج المجموعة ضمن نطاق تشريعات الركيزة الثانية، وبالتالي فهي غير خاضعة لقواعد الركيزة الثانية.

ألف درهم	2025	2024
المكونات الرئيسية لمصاريف ضريبة الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:		
ضريبة الدخل الحالية:		
• رسوم ضريبة دخل حالية	51,308	20,600
ضريبة مؤجلة		
• (منافع) / رسوم ضريبة مؤجلة	(1,435)	18,659
مصاريف ضريبة الدخل المدرجة في بيان الربح أو الخسارة الموحد	49,873	39,259

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
32. ضريبة دخل الشركات (تتمة)

تسوية ضريبية:

ألف درهم	2025	2024
الربح قبل الضريبة للسنة	572,489	431,651
رسوم الضريبة بالمعدل الموحد بنسبة 9.0٪	51,524	38,849
التأثيرات الناتجة عن:		
إعفاء المعدل الموحد	34	34
الدخل غير الخاضع للضريبة	(402)	(448)
الأثر الضريبي للمصاريف غير القابلة للخصم للأغراض الضريبية	49	151
الانخفاض في القيمة غير الخاضع للضريبة نتيجة للإعفاء من المشاركة	-	434
تعديلات أخرى	(1,332)	239
مصاريف ضريبة الدخل المدرجة في بيان الدخل الموحد	49,873	39,259
معدل الضريبة الفعلي	8.7٪	9.1٪

فيما يلي الحركة في التزام الضريبة المؤجلة:

ألف درهم	الضريبة المؤجلة على الممتلكات والآلات والمعدات
كما في 1 يناير 2025	18,659
منافع الضريبة المؤجلة	(1,435)
كما في 31 ديسمبر 2025	17,224

ألف درهم	الضريبة المؤجلة على الممتلكات والآلات والمعدات
كما في 1 يناير 2024	-
رسوم الضريبة المؤجلة	18,659
كما في 31 ديسمبر 2024	18,659

33. الأدوات المالية

إدارة رأس المال

تقوم المجموعة بإدارة رأسمالها للتأكد بأنها قادرة على الاستمرار في الأعمال بينما تقوم بالحصول على العائد الأعلى للمساهمين. لا يوجد لدى المجموعة هدف محدد لتكوين رأس المال أو نسب معينة بخصوص أهداف إدارة مخاطر رأس المال. قامت المجموعة بتخفيض مستوى قروضها بشكل جوهري منذ الاستحواذ على شركة حديد الإمارات في 2021؛ وهذا سوف يتيح المرونة لجمع الأموال في المستقبل من أجل التوسع في عمليات المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة مستويات الرافعة المالية الخاصة بها على أساس مستمر، مما يضمن أن هيكل رأس مالها يتماشى بشكل عام مع الشركات النظيرة في قطاعات الحديد ومواد البناء.

أهداف إدارة المخاطر المالية

إن المجموعة معرضة للمخاطر التالية المتعلقة بالأدوات المالية – مخاطر الائتمان، مخاطر السيولة، مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر سعر الفائدة. لم تطبق المجموعة سياسات رسمية لإدارة هذه المخاطر ولكنها تقوم بمراجعة حدود المخاطر بصورة مستمرة. لا تقوم المجموعة بالدخول في أو المتاجرة بالأدوات المالية، الاستثمار في أوراق مالية، بما في ذلك الأدوات المالية المشتقة لغايات المضاربة أو لإدارة المخاطر.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في الخطر الناتج من عدم التزام الطرف المقابل بالوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد المجموعة خسائر مالية.

إن النواحي الأساسية التي تتعرض المجموعة فيها لمخاطر الائتمان هي الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى والأرصدة لدى البنوك (الموجودات السائلة).

لقد اتبعت المجموعة سياسة قوامها التعامل فقط مع أطراف مقابلة لديها صفات ائتمانية جيدة بهدف تخفيف مخاطر الخسارة المالية الناتجة من تخلف الطرف المقابل. تحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة جميع التعرضات الائتمانية، والحد من المعاملات مع أطراف مقابلة محددة ليست ذات علاقة، وتقييم القدرات الائتمانية لهذه الأطراف المقابلة التي ليست ذات علاقة بشكل مستمر.

إن تركيز مخاطر الائتمان ينتج عندما يعمل عدد من الأطراف المقابلة في نفس الأعمال التجارية أو في أعمال تجارية في نفس النطاق الجغرافي، أو عندما يكون لديهم نفس الخصائص الاقتصادية مما يؤدي إلى أن تتأثر قدرتهم في تلبية التزاماتهم التعاقدية بشكل مماثل عند تغير الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. إن تركيز مخاطر الائتمان يبين نسبة حساسية أداء المجموعة تجاه التطورات المؤثرة في صناعة معينة أو موقع جغرافي. تم الإفصاح عن تفاصيل حول تركيز أرصدة الذمم التجارية المدينة في إيضاح 11. تعتقد الإدارة بأن تركيز مخاطر الائتمان منخفض بسبب الملاءة الائتمانية العالية والاستقرار المالي لعملائها التجاريين.

تم تقييم الأرصدة لدى البنوك على أنها تحتوي على مخاطر ائتمان منخفضة للتخلف عن الالتزامات حيث إن هذه البنوك هي من البنوك الرئيسية التي تعمل في الإمارات العربية المتحدة والتي يقوم البنك المركزي بمراقبتها على مستوى عالٍ. يتم ضمان الذمم التجارية المدينة بموجب ضمانات بنكية وخطابات اعتماد تبلغ قيمتها الإجمالية 1,003 مليون درهم (2024: 1,692 مليون درهم)، وشيكات مؤجلة الدفع بمبلغ 0.7 مليون درهم (2024: 40.7 مليون درهم). إن الأرصدة لدى البنوك غير مؤمنة بأي ضمان. إن أكثر مبلغ يمكن أن يمثل الحد الأعلى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية في نهاية فترة التقرير في حال تخلف الطرف المقابل عن أداء التزاماته يساوي تقريباً قيمتها المدرجة.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم مقدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها التمويلية. يلخص الجدول أدناه تواريخ الاستحقاق للمطلوبات المالية غير المشتقة للمجموعة. لقد تم تحديد تواريخ الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بناءً على الفترة المتبقية في نهاية كل فترة تقرير إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدي. تتم مراقبة تواريخ الاستحقاق من قبل الإدارة لضمان المحافظة على السيولة الكافية. إن تواريخ استحقاق المطلوبات المالية غير المشتقة بنهاية فترة التقرير على أساس ترتيبات السداد التعاقدية هي كما يلي:

ألف درهم	أقل من سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	الإجمالي
2025				
أدوات مالية لا تحمل فوائد	1,369,398	-	-	1,369,398
أدوات مالية تحمل فوائد	12,892	87,926	235,149	335,967
	1,382,290	87,926	235,149	1,705,365
2024				
أدوات مالية لا تحمل فوائد	1,359,886	-	-	1,359,886
أدوات مالية تحمل فوائد	531,260	139,691	381,796	1,052,747
	1,891,146	139,691	381,796	2,412,633

مخاطر العملات الأجنبية

تقوم المجموعة بإجراء بعض المعاملات المقومة بالعملات الأجنبية. ومن ثم، تنشأ حالات التعرض لتقلبات أسعار الصرف. يعود تعرض المجموعة لمخاطر العملة أساساً إلى معاملات المجموعة باليورو ("يورو") والجنيه الإسترليني ("جنيه إسترليني") حيث أن الدرهم الإماراتي مربوط حالياً بالدولار الأمريكي بسعر صرف ثابت.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)
33. الأدوات المالية (تتمة)

إن القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملة الأجنبية للمجموعة باستثناء عملة الدولار الأمريكي في تاريخ التقرير هي كما يلي:

ألف درهم	مطلوبات		موجودات	
	2025	2024	2025	2024
يورو	2,611	1,827	48,375	28,216
جنيه إسترليني	2,286	-	2,729	3,298
	4,897	1,827	51,104	31,514

مخاطر سعر الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال أن تؤثر التغيرات في أسعار الفائدة على الإيرادات المالية أو تكاليف التمويل للمجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على القروض التي تحمل أسعار فائدة ثابتة وعائمة، والتي تم إدراجها في الإيضاحين رقم 19 و20.

تحليل حساسية معدلات الفوائد

لقد تم تحديد تحليل الحساسية أدناه بناءً على التعرضات لمعدلات الفوائد المتغيرة التي تنشأ بشكل رئيسي من القروض البنكية، بافتراض أن المبلغ المطلوب بنهاية فترة التقرير قد كان قائم طوال السنة.

لو كانت معدلات الفوائد أعلى/ أقل بمعدل 50 نقطة أساس مع إبقاء جميع المتغيرات ثابتة، لانخفض/ ارتفع ربح المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 4,3 مليون درهم (2024: انخفض/ ارتفع بمبلغ 1.7 مليون درهم).

القيمة العادلة للأدوات المالية

تعتبر إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية تقارب قيمتها المدرجة.

34. العائد الأساسي والمخفض للسهم

يعكس الجدول التالي الربح وبيانات الأسهم المستخدمة في عملية احتساب العائد الأساسي للسهم:

ألف درهم		2025	2024
ربح عائد إلى حاملي أسهم ملكية الشركة الأم (ألف درهم)		522,616	392,392
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة (آلاف الأسهم)		6,850,000	6,850,000
العائد للسهم الواحد (درهم)		0.076	0.057

لا يوجد لدى المجموعة أسهم محتمل تخفيضها، وبالتالي فإن العائد المخفض للسهم يساوي العائد الأساسي للسهم.

35. اعتماد البيانات المالية الموحدة

تم اعتماد وإجازة إصدار البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 11 مارس 2026.