

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
٢ - ١	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل الشامل
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٦	قائمة التدفقات النقدية
٢٦ - ٧	إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة المساهمين  
شركة سدره للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة سدره للإستثمار (الشركة)، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية، وقائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين، المعتمد في المملكة العربية السعودية، ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ووفقاً لأحكام نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تعتزم الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن لدى الإدارة أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الشركة.

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيدات معقول عمّا إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

## تقرير المراجع المستقل (تتمة)

إلى السادة المساهمين  
شركة سدره للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

### مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية (تتمة)

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني، ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية وتقييمها، سواء كانت بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
  - التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
  - تقديم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعددتها الإدارة.
  - التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نعدّل رأينا في حال عدم كفاية تلك الإفصاحات. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
  - تقديم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.
- ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نتعرف عليها أثناء المراجعة.

شركة آر إس إم المحاسبون المتحدون للإستشارات المهنية



عبدالله بن أحمد الفداغي

ترخيص رقم ٧٠٦

الرياض، المملكة العربية السعودية

٢٩ رمضان ١٤٤٧ هـ (الموافق ١٨ مارس ٢٠٢٦)

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(بالريال السعودي)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
٤٦٤,٥٨٠	٦٩١,٦٥١	٥	ممتلكات ومعدات
٥٨,٧٥٠	٨٣,٧١٧		موجودات غير ملموسة
١,٠٦٧,٥٤٣	٦٩٢,١٦٦	٦	موجودات حق الإستخدام
٤,١٥٧,٨٣٩	٥,٣١٩,٢٩٦	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٥,٧٤٨,٧١٢	٦,٧٨٦,٨٣٠		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
			<b>الموجودات المتداولة</b>
٢٤٧,٢٤٠	٦٣٩,٧٦٧	٨	مدينون تجاريون
١٣٠,٨٢٣	٢١٦,٢٨٠	٩	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
٢,٥٦٨,٤١٧	٨,٠٩٢,١٠٤	١١	تقد وما في حكمه
٢,٩٤٦,٤٨٠	٨,٩٤٨,١٥١		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
٨,٦٩٥,١٩٢	١٥,٧٣٤,٩٨١		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٧,٠٠٠,٠٠٠	٧,٠٠٠,٠٠٠	١٢	رأس المال
(٢,٣٢٦,٥٠٩)	٣,١٣٢,٨٢٣		أرباح مبقاة / (خسائر متراكمة)
٢,٠٣٥,٨٧٩	٢,٤٧٩,١١٨	٧	احتياطيات القيمة العادلة
٦,٧٠٩,٣٧٠	١٢,٦١١,٩٤١		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
			<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٥٣٨,٠١٦	٢٠١,٥٢٠	٦	التزامات عقود الإيجار
٤٧٦,٩٩٥	٧١٥,٣٣٨	١٣	التزامات المنافع المحددة للموظفين
١,٠١٥,٠١١	٩١٦,٨٥٨		<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
٣٩٢,٥٤٧	٣٧٩,٧٢٠	٦	التزامات عقود الإيجار - الجزء المتداول
٩,٨٩٩	-	١٠	مستحق إلى طرف ذو علاقة
٤٢٤,٨٣٩	١,٥٢٦,٣٨٦	١٤	مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
١٤٣,٥٢٦	٣٠٠,٠٧٦	١٥	مخصص الزكاة
٩٧٠,٨١١	٢,٢٠٦,١٨٢		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
١,٩٨٥,٨٢٢	٣,١٢٣,٠٤٠		<b>مجموع المطلوبات</b>
٨,٦٩٥,١٩٢	١٥,٧٣٤,٩٨١		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(بالريال السعودي)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	
٣,٦٨٣,٩٣٦	١٢,٣٠٢,٠٥٤	١٦	إيرادات من العقود مع العملاء
(٢,٩٦٢,١٦٩)	(٤,٧٧٥,٦٦٨)	١٧	المصاريف التشغيلية
(٢٥٩,٤٦٦)	(٥٢٢,٥٣٨)		رواتب ومزايا الموظفين
(١٣,٠٠٠)	(٣٠,٠٢٢)		أتعاب مهنية
(٦٥,٧٨٧)	(٨١,٩٣٢)		تسويق وعلامة تجارية
(٣٢١,٢٧٦)	(٥١٣,١٣٦)		رخص واشتراكات
(٣٥٠,٤٣٣)	(٦٥٦,٤٤٩)	١٨	استهلاك وإطفاء
(٢٨٨,١٩٥)	٥,٧٢٢,٣٠٩		مصاريف تشغيلية أخرى
(٢٦,٣٨٢)	(٩٥,٥٠٥)	١٩	الربح / (الخسارة) التشغيلية
(٢٧٧,١٦٠)	١٦٣,٦٣٨		تكاليف تمويل
(٥٩١,٧٣٧)	٥,٧٩٠,٤٤٢		(خسائر) / إيرادات أخرى
(١٧٦,٤٩٦)	(٢٩٧,٥٣٣)	١٥	الربح / (الخسارة) قبل الزكاة
(٧٦٨,٢٣٣)	٥,٤٩٢,٩٠٩		زكاة
			الربح / (الخسارة) للسنة
			<b>الدخل الشامل الأخر:</b>
(٢٧,٠١٣)	(٣٣,٥٧٧)	١٣	بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:
٥١٢,٢٠٢	٤٤٣,٢٣٩	٧	إعادة قياس التزامات المنافع المحددة للموظفين
٤٨٥,١٨٩	٤٠٩,٦٦٢		التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال
(٢٨٣,٠٤٤)	٥,٩٠٢,٥٧١		الدخل الشامل الأخر
			إجمالي الدخل الشامل الأخر للسنة
			إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة سدرة للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(بالريال السعودي)

مجموع حقوق الملكية	أرباح مبقاة / (خسائر متراكمة)	احتياطات القيمة العادلة	رأس المال	
٦,٩٩٢,٤١٤	(١,٥٣١,٢٦٣)	١,٥٢٣,٦٧٧	٧,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤
(٧٦٨,٢٣٣)	(٧٦٨,٢٣٣)	-	-	الخسارة للسنة
٤٨٥,١٨٩	(٢٧,٠١٣)	٥١٢,٢٠٢	-	الدخل الشامل الأخر
(٢٨٣,٠٤٤)	(٧٩٥,٢٤٦)	٥١٢,٢٠٢	-	إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
٦,٧٠٩,٣٧٠	(٢,٣٢٦,٥٠٩)	٢,٠٣٥,٨٧٩	٧,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٦,٧٠٩,٣٧٠	(٢,٣٢٦,٥٠٩)	٢,٠٣٥,٨٧٩	٧,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٥
٥,٤٩٢,٩٠٩	٥,٤٩٢,٩٠٩	-	-	الربح للسنة
٤٠٩,٦٦٢	(٣٣,٥٧٧)	٤٤٣,٢٣٩	-	الدخل الشامل الأخر للسنة
٥,٩٠٢,٥٧١	٥,٤٥٩,٣٣٢	٤٤٣,٢٣٩	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٢,٦١١,٩٤١	٣,١٣٢,٨٢٣	٢,٤٧٩,١١٨	٧,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥  
(بالريال السعودي)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات
(٥٩١,٧٣٧)	٥,٧٩٠,٤٤٢	<b>الأنشطة التشغيلية:</b> الربح / (الخسارة) قبل الزكاة
		<b>تعديلات:</b>
١٣٥,٦٨٣	١٢٥,٨٧٨	٥ استهلاك ممتلكات ومعدات
١٨٥,٧٩١	٣٧٥,٣٧٧	٦ استهلاك موجودات حق الإستخدام
٤,٨٠٢	١١,٨٨١	إطفاء موجودات غير ملموسة
٧,٣٨٦	٦٤,٥٧٤	٦ تكاليف تمويل تتعلق بالتزامات عقود الإيجار
١١٩,٩٨١	١٧٣,٨٣٥	١٣ تكلفة الخدمة الحالية لإلتزامات المنافع المحددة للموظفين
١٨,٩٩٦	٣٠,٩٣١	١٣ تكاليف تمويل تتعلق بالتزامات المنافع المحددة للموظفين
٣٦٢,٠٤٥	-	الخسارة من استبعاد ممتلكات ومعدات
(٦,١٠٧)	-	الربح من انتهاء عقود إيجار
		<b>التغيرات في رأس المال العامل:</b>
٥٢,٧٦٠	(٣٩٢,٥٢٧)	مدينون تجاريون
١١,١٦١	(٨٥,٤٥٧)	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
٩,٨٩٩	(٩,٨٩٩)	مستحق إلى طرف ذو علاقة
١٨٤,٦٥٦	١,١٠١,٥٤٧	مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
٤٩٠,٣١٦	٧,١٨٦,٥٨٢	<b>النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
(١٩٢,٤٨٠)	(١٤٠,٩٨٣)	١٥ المدفوع من الزكاة
(٦,٤١٧)	-	١٣ المدفوع من التزامات المنافع المحددة للموظفين
٢٩١,٤١٩	٧,٠٤٥,٥٩٩	<b>صافي التدفقات النقدية المتوفرة من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>الأنشطة الإستثمارية:</b>
(٢٣٧,٧٠٩)	(٣٥٢,٩٤٩)	٥ شراء ممتلكات ومعدات
(٣,٠٠٠)	(٣٦,٨٤٨)	٧ شراء موجودات غير ملموسة
(٥٧٠,٨٥١)	(٧١٨,٢١٨)	إضافات على موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
(٨١١,٥٦٠)	(١,١٠٨,٠١٥)	الشامل الآخر
		<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الإستثمارية</b>
		<b>الأنشطة التمويلية:</b>
(٣١٨,٥٣٣)	(٤١٣,٨٩٧)	٦ التزامات عقود إيجار مدفوعة
(٣١٨,٥٣٣)	(٤١٣,٨٩٧)	<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية</b>
(٨٣٨,٦٧٤)	٥,٥٢٣,٦٨٧	<b>صافي التغير في النقد وما في حكمه خلال السنة</b>
٣,٤٠٧,٠٩١	٢,٥٦٨,٤١٧	النقد وما في حكمه كما في بداية السنة
٢,٥٦٨,٤١٧	٨,٠٩٢,١٠٤	١١ النقد وما في حكمه كما في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١- معلومات عن الشركة

شركة سدرة للإستثمار (الشركة) هي شركة مساهمة سعودية مغلقة مسجلة في مدينة الرياض بتاريخ ١٤ رمضان ١٤٤١هـ (الموافق ٧ مايو ٢٠٢٠) بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦٣٥٢٢٩. و رقم موحد ٧٠١٧١٨١٠٢٠.

حصلت الشركة خلال سنة ٢٠٢١ على الموافقة النهائية من هيئة السوق المالية (الهيئة) للبدء بممارسة نشاط إدارة الإستثمارات بعد استيفاء جميع الشروط والمتطلبات المنصوص عليها في خطاب الهيئة الصادر بتاريخ ٢٩ شوال ١٤٤٢ هـ (الموافق ١٠ يونيو ٢٠٢١).

يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في إدارة الإستثمارات.

يقع عنوان الشركة في الرياض – المملكة العربية السعودية، طريق الملك خالد، حي السليمانية، رمز بريدي ١٣٧١٥.

٢- أسس الإعداد

١-٢ بيان الإلتزام

تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (ويشار إليها هنا فيما بعد "بالمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية").

٢-٢ أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا إذا ما تتطلب المعايير الدولية للتقرير المالي استخدام أساس قياس آخر، كما هو مبين في المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة في الإيضاح (٤). إضافة إلى ذلك، يتم إعداد هذه القوائم المالية باستخدام الإستحقاق المحاسبي ومفهوم مبدأ الإستمرارية.

٣-٢ العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال سعودي والذي يعتبر عملة العرض والعملة الوظيفية للشركة، كما تم تقريب كافة المبالغ الى أقرب ريال سعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٤-٢ الأحكام والتقديرات والإفتراضات المحاسبية الجوهرية

إن تطبيق المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المبينة في الإيضاح (٤) يتطلب من الشركة عمل أحكام (بخلاف تلك التي تنطوي على تقديرات) والتي تؤثر بشكل جوهري على المبالغ المعترف بها، وعمل تقديرات ووضع إفتراضات تتعلق بالقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات والتي لا يمكن الحصول عليها من مصادر أخرى واضحة. إن التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها تستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى ذات صلة. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والإفتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات التغيرات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير إذا كانت التغيرات تؤثر فقط على تلك الفترة، أو في فترة المراجعة والفترات المستقبلية إذا كانت التغيرات تؤثر على الفترات الحالية والمستقبلية.

الأحكام

في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الجوهرية للشركة، قامت الإدارة باتخاذ أحكام لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية، مثل مفهوم الإستمرارية في المحاسبة.

الإفتراضات والتقديرات غير المؤكدة

توضح المعلومات المتعلقة بالتقديرات والإفتراضات المتعلقة بعدم اليقين والتي تحمل مخاطر قد يكون لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية للشركة ما يلي:

إختبار الإنخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم إجراء اختبار سنوي للإنخفاض في قيمة الموجودات غير محددة الأجل، بينما يتم إجراء إختبار الإنخفاض في القيمة للموجودات محدودة الأجل إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية للأصل قد لا تكون قابلة للاسترداد.

إن إختبار الإنخفاض في القيمة هو مجال يتضمن تقديرات الإدارة ويتطلب من بين أمور أخرى تقييماً لتحديد ما إذا كان يمكن دعم القيمة الدفترية للموجودات بصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المستمدة من تلك الأصول باستخدام توقعات التدفقات النقدية التي تم خصمها بمعدل خصم مناسب. وعند إحتساب صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية، يجب وضع بعض الإفتراضات فيما يتعلق بأمور غير مؤكدة بدرجة كبيرة بما في ذلك توقعات الإدارة فيما يلي:

٢- أسس الإعداد (تتمة)

٢-٤ الأحكام والتقدير والإفتراضات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

اختبار الإنخفاض في قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

- نمو الأرباح قبل العمولات والزيكاة والاستهلاك والإطفاء، محسوبة على أنها أرباح تشغيلية معدلة قبل الاستهلاك والإطفاء،
- توقيت وحجم النقصات الرأسمالية المستقبلية،
- معدلات النمو طويلة الأجل، و
- اختيار معدلات الخصم لتعكس المخاطر التي تنطوي عليها.

إن تغيير الافتراضات التي تختارها الإدارة، وخاصة معدل الخصم وفرضيات معدل النمو المستخدمة في توقعات التدفقات النقدية، يمكن أن يؤثر بشكل كبير على تقييم الإنخفاض في القيمة للشركة وبالتالي النتائج.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

عندما لا يمكن قياس القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة في قائمة المركز المالي استناداً إلى الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، يتم قياس قيمتها العادلة باستخدام تقنيات التقييم بما في ذلك نموذج التدفقات النقدية المخصومة، ونموذج السعر إلى الأرباح المستقبلية (Forward P/E)، ونموذج السعر إلى القيمة الدفترية، ونموذج قيمة المنشأة إلى المبيعات (EV/Sales). تُؤخذ مدخلات هذه النماذج من الأسواق القابلة للملاحظة كلما أمكن، ولكن عندما لا يكون ذلك ممكناً، يلزم استخدام قدر من الحكم في تحديد القيم العادلة. تشمل الأحكام مراعاة مدخلات مثل مخاطر السيولة، ومخاطر الائتمان، والتقلبات. قد تؤثر التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل على القيمة العادلة المعلنة للأدوات المالية.

سعر الفائدة المستخدم لتحديد القيمة الدفترية لمطلوبات عقود الإيجار

يعتمد تحديد مطلوبات عقود الإيجار على افتراضات معينة، منها اختيار سعر الفائدة. ويُقاس التزام عقد الإيجار عند الاعتراف الأولي بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في تاريخ بدء العقد، وذلك بخصمها باستخدام سعر الفائدة الضمني في العقد، أو في حال تعذر تحديده بشكل موثوق باستخدام معدل الاقتراض للشركة. بشكل عام تستخدم الشركة معدل الاقتراض الخاص بها ك معدل للخصم. يتطلب تحديد هذا المعدل وضع افتراضات جوهرية، لا سيما عند تحديد معايير اختيار السندات التي تُدرج ضمن مجموعة البيانات المستخدمة لاشتقاق منحنى العائد. وتُعد هذه الافتراضات مصدراً رئيسياً لعدم اليقين في التقديرات، إذ إن أي تغييرات حتى وإن كانت طفيفة نسبياً في الافتراضات المستخدمة قد تؤثر بشكل جوهري على القوائم المالية للشركة خلال السنة القادمة.

مخصص الزكاة

يمثل مخصص الزكاة الحالي للشركة تقدير الإدارة لمبلغ الزكاة المستحق على المراكز الزكوية القائمة، والتي لم يتم بعد الاتفاق على مطلوباتها مع هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. ونظراً لحالة عدم اليقين المرتبطة باحتساب الزكاة، فإنه من المحتمل أن يختلف الناتج النهائي بشكل كبير عند الانتهاء من فحص هذه المراكز الزكوية في تاريخ مستقبلي.

٣- المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات والمعايير الصادرة التي لم يتم تطبيقها بعد

٣-١ المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات  
إعتمدت الشركة المعايير الجديدة والتعديلات التالية لأول مرة ، والتي يسري تطبيقها اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥:

تعديل على معيار المحاسبة الدولي ٢١ "عدم إمكانية التبادل"  
يتأثر الكيان بهذه التعديلات عندما يكون لديه معاملة أو عملية بعملة أجنبية لا يمكن تبادلها بعملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. إن اعتماد التعديلات المذكورة أعلاه لا يترتب عليه أي أثر جوهري على القوائم المالية خلال السنة.

٣-٢ المعايير الصادرة والتي لم تدخل حيز التطبيق بعد  
فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي ستسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، ويسمح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الشركة لم تعتمد ما مكرراً عند إعداد هذه القوائم المالية

٣-٢-١ تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "تصنيف وقياس الأدوات المالية"  
- تشمل هذه التعديلات: توضيح المتطلبات الخاصة بتوقيت الاعتراف وإلغاء الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية، مع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها عبر نظام التحويل النقدي الإلكتروني؛  
- توضيح وإضافة إرشادات إضافية لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار "المدفوعات المقصورة على أصل الدين والفوائد؛  
- إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تحتوي شروطاً تعاقدية يمكن أن تغير التدفقات النقدية مثل بعض الأدوات ذات الميزات المرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة؛ و  
- إجراء تحديثات على الإفصاحات الخاصة بالأدوات المالية لحقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

٣-٢-٢ المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ "العرض والإفصاح في القوائم المالية"  
هذا هو المعيار الجديد المتعلق بالعرض والإفصاح في القوائم المالية، مع التركيز على التحديثات في قائمة الدخل الشامل. ترتبط المفاهيم الجديدة الأساسية التي تم إدخالها في المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ بما يلي:

- هيكل قائمة الدخل الشامل ؛  
- الإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية لبعض مقاييس الأداء المتعلقة بالربح أو الخسارة التي يتم عرضها خارج القوائم المالية للمنشأة (أي مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة)؛ و تعزيز المبادئ المتعلقة بالتجميع والتفصيل (العرض الإجمالي والتفصيلي) والتي تنطبق على القوائم المالية الأساسية والإيضاحات بشكل عام.

٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية  
فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية التي استخدمتها الشركة في إعداد هذه القوائم المالية :

**تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداول أو غير متداول**  
تعرض الشركة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي على أساس تصنيفها إلى متداول أو غير متداول.  
يتم تصنيف الأصل ضمن الموجودات المتداولة في حالة:  
• توقع تحصيل الأصل أو هناك نية لبيعه أو استخدامه خلال دورة العمل العادية.  
• محتفظ بالأصل بشكل رئيسي من أجل المتاجرة  
• توقع تحصيل الأصل خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ قائمة المركز المالي ، أو  
• كونه نقداً أو في حكم النقد إلا إذا كان محظوراً تبادل الأصل أو استخدامه لتسوية التزام ما خلال ١٢ شهراً على الأقل من تاريخ قائمة المركز المالي .  
يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

يتم تصنيف الإلتزام ضمن المطلوبات المتداولة في حالة:  
• توقع تسوية الإلتزام خلال دورة العمل العادية.  
• محتفظ بالإلتزام بشكل رئيسي من أجل المتاجرة.  
• توقع تسوية الإلتزام خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ قائمة المركز المالي ، أو  
• عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل تسوية الإلتزام لمدة ١٢ شهراً على الأقل بعد تاريخ قائمة المركز المالي .  
يتم تصنيف جميع المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

#### قياس القيمة العادلة

تقوم الشركة بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استلامه عند بيع موجودات أو سداده عند تسوية مطلوبات بين طرفين بموجب معاملة تتم على أسس تجارية بتاريخ القياس.

يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:  
• في السوق الرئيسي لهذه الموجودات أو المطلوبات، أو  
• في حال عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق منفعة للموجودات أو المطلوبات.  
يجب أن يكون لدى الشركة القدرة على أن تستخدم / تصل إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر منفعة.  
تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات والمطلوبات، بافتراض أنهم يسعون لما يحقق أفضل المصالح الإقتصادية لهم.

عند قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية، يتم الأخذ في الاعتبار مقدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من الأصل عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى له أو عن طريق بيعه لمشاركين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل والأقصى.  
تستخدم الشركة طرق التقييم المناسبة للظروف، والتي تكون البيانات اللازمة لها لقياس القيمة العادلة متوفرة، محاولةً استغلال المدخلات التي يمكن ملاحظتها بأكثر قدر ممكن، والتقليل من استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها إلى الحد الأدنى .

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية وفقاً للتسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة، وهي مذكورة أدناه على أساس أدنى مستوى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: الأسعار المتداولة (الغير معدلة) في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى الثاني: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى الثالث: طرق قياس يكون أدنى مستوى لمدخلاتها الهامة لقياس القيمة العادلة غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، تحدد الشركة ما إذا تم التحويل بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (على أساس المستوى الأدنى للمدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل سنة مالية.

٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الإخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تقوم الشركة في تاريخ إعداد القوائم المالية بتقدير ما إذا كان هناك مؤشر على إنخفاض قيمة أصل. وفي حالة وجود أي مؤشر على ذلك، أو عندما يكون إجراء اختبار سنوي لإنخفاض قيمة الأصل مطلوباً، تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للإسترداد للأصل وتمثل القيمة القابلة للإسترداد للأصل في القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكلفة البيع أو القيمة قيد الاستخدام للأصل، أيهما أعلى وتحدد للأصل المفرد ما لم يكن الأصل يتولد عنه تدفقات نقدية غير مستقلة بشكل كبير عن التدفقات المتولدة من موجودات أو مجموعات أخرى من الموجودات. وعندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد قيمته القابلة للإسترداد يتعين تخفيض قيمة الأصل إلى قيمته القابلة للإسترداد.

وعند تحديد القيمة قيد الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية إلى القيمة الحالية باستخدام سعر الخصم قبل الضريبة بما يعكس التقديرات السوقية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بالأصل. وعند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم مراعاة المعاملات السوقية الحديثة، عند توافرها، أو يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم التحقق من هذه القيم بمقارنتها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المدرجة للشركات التابعة المطروحة للتداول للجمهور أو من خلال أي مؤشرات أخرى للقيمة العادلة.

تعتمد الشركة في حساب الإنخفاض في القيمة على موازنات تفصيلية وحسابات تقديرية يتم إعدادها بشكل منفصل لكل وحدة توليد نقد بالشركة التي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. وعادة ما تغطي هذه الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية خمس سنوات. لتغطية فترات أطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويطبق على التدفقات النقدية المستقبلية للمشروع بعد السنة الخامسة.

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل فترة تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر الإنخفاض المثبتة مسبقاً للموجودات غير المالية، عدا الشهرة، لم تعد موجودة أو قد انخفضت. يتم إدراج عكس خسارة الإنخفاض في القيمة في قائمة الدخل الشامل. يتم الاعتراف بخسائر الإنخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في قائمة الدخل الشامل ضمن المصاريف الملائمة لوظيفة الموجودات التي تعرضت للإنخفاض في القيمة.

العملات الأجنبية - المعاملات والأرصدة

تسجل المعاملات بالعملة الأجنبية مبدئياً بالسعر السائد للعملة الوظيفية في التاريخ التي تكون فيه المعاملة مؤهلة للاعتراف. ويتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية القائمة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية بالسعر السائد في تاريخ إعداد القوائم المالية. وتسجل جميع الفروق الناشئة من التسويات أو المعاملات على البنود النقدية في قائمة الدخل الشامل.

يتم ترجمة البنود غير النقدية التي تم قياسها أساساً بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية بسعر العملة السائد في تاريخ المعاملات. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة فيتم ترجمتها بسعر العملة السائد في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن ترجمة البنود الغير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بالتوافق مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة لذلك البند. (أي أن فروقات الترجمة للبنود التي يتم الاعتراف بأرباح وخسائر قيمتها العادلة في قائمة الدخل الشامل يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر، والبنود التي يتم الاعتراف بأرباح وخسائر قيمتها العادلة في الأرباح والخسائر يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل).

الممتلكات والمعدات

يتم تسجيل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم و الخسائر المتراكمة للإنخفاض في القيمة إن وجدت. تتضمن التكلفة تكلفة الجزء المستبدل من الممتلكات والمعدات وتكاليف الإقتراض لمشروعات الإنشاءات طويلة الأجل في حالة الوفاء باشتراطات الاعتراف. عندما يتم استبدال أجزاء هامة من الممتلكات والمعدات على فترات معينة، تقوم الشركة بالاعتراف بتلك الأجزاء باعتبارها موجودات فردية ذات عمر انتاجي محدد واستهلاك محدد. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل الشامل عند تكبدها. لا يتم استهلاك المشاريع تحت التنفيذ.

يتم احتساب الإستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت على أساس العمر الانتاجي المقدر للموجودات وبالسنوات التالية:

البند	الإستهلاك (بالسنوات)
تصينيات على ممتلكات مستأجرة	١٠ أو فترة الإيجار، أيهما أقل
أثاث ومفروشات	٥
أجهزة حاسب آلي ومعدات مكتبية	٥

يتم إلغاء الاعتراف بأي بند من بنود الممتلكات والمعدات عند استبعاده أو عند عدم توقع الحصول على أي منافع اقتصادية من استخدامه أو التخلص منه المستقبل. يتم تسجيل أي ربح أو خسارة تنشأ عن استبعاد الأصل (تحسب بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الدخل الشامل عند استبعاد الأصل.

يتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق استهلاك الممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم إجراء التعديلات على أساس مستقبلي، إذا تطلب الأمر.

٤ - المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

**الموجودات غير الملموسة**

تقاس الموجودات غير الملموسة المكتتة بشكل منفصل عند الإعراف المبدئي بالتكلفة. بعد الإعراف المبدئي، تظهر الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت.

يتم الإعراف بنفقات أنشطة البحث كمصروف في الفترة التي يتم تكبدها فيها. عند تلبية شروط معينة، يتم رسملة نفقات التطوير التي تؤدي إلى ظهور أصل غير ملموس مولد داخلياً. عندما يتعذر الاعتراف بأية موجودات غير ملموسة يتم توليدها داخلياً، يتم إثبات نفقات التطوير في قائمة الدخل الشامل في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة على مدى عمرها الإقتصادي الإنتاجي عندما يكون العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة محدد ويتم تقييم الإنخفاض في قيمتها عندما يكون هناك مؤشر على أن قيمتها قد انخفضت. تتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للموجودات غير الملموسة في حالة وجود مؤشر على حدوث تغير منذ إعداد التقرير السنوي الأخير، ويتم تعديلها لاحقاً، إذا تطلب الأمر ذلك. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة في قائمة الدخل الشامل ضمن فئة المصاريف بما يتوافق مع وظيفة تلك الموجودات غير الملموسة.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحدودة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المقدره كما يلي:

البند	الإطفاء (بالسنوات)
برامج	٥
علامة تجارية	١٠

عندما يكون العمر الإنتاجي للموجودات الغير ملموسة غير محدود لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة وإنما يتم اختبار الإنخفاض في القيمة سنوياً أو عندما يكون هناك مؤشر على أن قيمتها قد انخفضت.

تقاس الأرباح أو الخسائر الناتجة عن إلغاء الاعتراف بالموجودات الغير ملموسة على أساس الفرق بين صافي عوائد الاستبعاد والقيمة الدفترية للموجودات الغير الملموسة، ويتم الاعتراف بها في قائمة الدخل الشامل عندما يلغى الاعتراف بتلك الموجودات الغير ملموسة.

**الإيجارات**

يعتمد تحديد ما إذا كان أي اتفاق يمثل أو يتضمن إيجار على جوهر الاتفاق في تاريخ بدايته. يمثل الاتفاق أو يتضمن إيجار إذا اعتمد الوفاء به على استخدام أصل أو موجودات معينة، أو أن الاتفاق يمنح حق استخدام أصل أو موجودات معينة حتى لو لم يكن هذا الحق مذكوراً صراحة في العقد.

**الشركة كمستأجر**

يتم الاعتراف بعقد الإيجار كموجودات حق الاستخدام مع التزاماته المقابلة في التاريخ الذي تصبح فيه الموجودات المستأجرة جاهزة للاستخدام من قبل الشركة. يتم تخصيص كل دفعة من دفعات عقد الإيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل.

يتم الاعتراف بتكلفة التمويل في قائمة الدخل الشامل على مدى مدة الإيجار. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على مدى العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقصر، وعلى أساس القسط الثابت.

تقاس موجودات حق الاستخدام بداية بالتكلفة وتتكون مما يلي:

- مبلغ القياس الأولي للإلتزام عقد الإيجار،
- أي دفعات عقد إيجار تمت في أو قبل تاريخ بدء عقد الإيجار ناقص أي حوافز إيجار مستلمة،
- أي تكاليف مباشرة أولية، و
- تكاليف الإستراداد، متى تنطبق.

**مطلوبات عقود الإيجار**

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم الشركة بتسجيل مطلوبات عقود الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي تتم على مدى مدة عقد الإيجار. تتضمن مدفوعات الإيجار مدفوعات ثابتة (بما فيها دفعات ثابتة في جوهرها) مطروحا منها أي حوافز إيجار قابلة للاستلام ومدفوعات الإيجار المتغيرة المعتمدة على مؤشر أو معدل، والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. تتضمن مدفوعات الإيجار ثمن ممارسة خيار الشراء عندما يكون هناك تيقن معقول بأن الشركة ستمارسه ومدفوعات غرامات إلغاء عقد الإيجار في حال كانت شروط الإيجار تنص على ممارسة الشركة لخيار الإلغاء.

بالنسبة لمدفوعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل، فإنها تسجل كمصروف في الفترة التي يتم الدفع خلالها. يتم خصم مدفوعات الإيجار باستخدام معدل الفائدة المتضمن في عقد الإيجار أو معدل الإقتراض المتزايد بالشركة.

٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

**عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة**

عقود الإيجار قصيرة الأجل هي عقود بمدة إيجار ١٢ شهراً أو أقل. الموجودات منخفضة القيمة هي البنود التي لا تفي بحدود الرسملة الخاصة بالشركة وتعتبر غير جوهرية لقائمة المركز المالي بالشركة ككل. يتم الاعتراف بمدفوعات عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للموجودات منخفضة القيمة على أساس القسط الثابت في قائمة الدخل الشامل.

**المدينون التجاريون**

يمثل المدينون التجاريون حق الشركة في مبلغ المقابل غير المشروط (أي أن استحقاق المقابل يعتمد على مضي الفترة الزمنية). راجع سياسة المحاسبة الخاصة بالموجودات المالية.

**المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى**

يتم الاعتراف بالمصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى بقيمة المبالغ المدفوعة لموردي الخدمات مقابل خدمات سيتم استلامها في المستقبل، أو بقيمة المبالغ التي تم دفعها لأطراف خارجية وسيتم استردادها في المستقبل.

**المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة**

تمثل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة تحويل الموارد والخدمات أو الالتزامات ما بين الأطراف ذات العلاقة. يتم اعتماد أسس وشروط التعاملات بين الأطراف ذات العلاقة من قبل الإدارة.

**النقد وما في حكمه**

يشتمل النقد وما في حكمه الظاهر في قائمة المركز المالي على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع النقدية عالية السيولة وفترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وتخضع لمخاطر غير هامة بشأن التغيرات في القيمة، السحوبات على المكشوف لدى البنوك إن وجدت.

**الأدوات المالية**

الأداة المالية هي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة، والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

**الموجودات المالية**

**الاعتراف الأولي والقياس**

تصنف الموجودات المالية عند الإقرار الأولي على أنها ستقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعترف بجميع الموجودات المالية عند الإقرار الأولي بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة الا في حالة قيد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

**القياس اللاحق**

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها على النحو التالي:

**موجودات مالية بالتكلفة المطفأة**

بعد القياس الأولي، تقاس تلك الموجودات المالية بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وتكون معرضة للإنخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في قائمة الدخل الشامل عند استبعاد الأصل، أو إجراء تعديلات عليه، أو إنخفاض قيمته.

تتكون الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في الشركة من المدينون التجاريون والنقد وما في حكمه والأصول المتداولة الأخرى.

**موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر**

عند الاعتراف الأولي، يمكن للشركة أن تختار تصنيف استثماراتها في حقوق الملكية بشكل لا رجعة فيه كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مع الأخذ في الاعتبار نموذج أعمال الشركة وعدم احتفاظها بها للتداول. ويتم تحديد التصنيف لكل أداة على حدة.

**استبعاد الموجودات المالية**

يتم استبعاد الموجودات المالية فقط عند تحقق أحد الحالات التالية:

- انتهاء الحقوق التعاقدية في استلام تدفقات نقدية من الأصل، أو

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### الأدوات المالية (تتمة) الموجودات المالية (تتمة)

- قيام الشركة بتحويل حقوقها باستلام تدفقات نقدية من الأصل أو التزمت بدفع التدفقات النقدية بالكامل بدون تأخير الى طرف ثالث من خلال اتفاقية "تحويل" وسواء (أ) حولت الشركة بصورة جوهرية جميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل أو (ب) ان الشركة لم تحول ولم تحتفظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع الخاصة بالأصل الا انها حولت حقها في السيطرة عليه.

##### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

إذا قامت الشركة بتحويل حقوقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو دخلت في اتفاقية تحويل فإنها تقيم إلى حد ما زالت تحتفظ بالمخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل. يتم الاعتراف بالأصل الى المدى الذي تستمر علاقة الشركة به إذا لم تحول ولم تحتفظ بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل ولم تحول حقها في السيطرة عليه. في تلك الحالة تقوم الشركة بالاعتراف أيضا بالمطلوبات المرتبطة به. ويقاس الأصل المحول والمطلوبات المرتبطة به على أساس يعكس الحقوق والمطلوبات التي احتفظت بها الشركة.

تعترف الشركة بمخصص خسائر ائتمانية متوقعة لجميع أدوات الدين الغير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بمخصص خسائر ائتمانية متوقعة على مرحلتين. بالنسبة للتعرض الائتماني الذي لم يشهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاثبات الاولي، يتم الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة لمخاطر الائتمان الناتجة من التعثر المحتمل في السداد خلال ١٢ شهرا (خسائر ائتمانية متوقعة على مدى ١٢ شهرا). أما بالنسبة للتعرض الائتماني الذي شهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاثبات الاولي، يجب الاعتراف بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض، بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر ائتمانية متوقعة على مدى العمر).

بالنسبة للمدينون التجاريون، تطبق الشركة مدخلا مبسطا في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. لذلك، لم تقم الإدارة باحتساب خسائر ائتمان متوقعة على رصيد المدينون التجاريون، حيث إن الرصيد مستحق من عميل واحد وضمن الحد الائتماني المسموح به. وقد قامت الإدارة بتقييم الأثر المالي لخسائر الائتمان المتوقعة (ECL) وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، وخلصت إلى أن الأثر غير جوهرى نظراً لعدم وجود تاريخ تعثر سابق لهذا العميل.

##### المطلوبات المالية

##### الاعتراف الاولي والقياس

تصنف المطلوبات المالية، عند الاعتراف الاولي، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو كقروض ودائون تجاريون أو كمشقات مالية تستخدم كأدوات تحوط فعال لتغطية المخاطر.

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية بصورة مبدئية بالقيمة العادلة، وفي حالة السلف والذمم الدائنة الأخرى بالصافي من تكاليف المعاملات المرتبطة مباشرة بها.

##### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها على النحو التالي:

##### السلف والذمم الدائنة الأخرى

بعد الاعتراف الاولي، تقاس القروض والسلف بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في الربح أو الخسارة عند استبعاد المطلوبات، وكذلك من خلال عملية اطفاء معدل الفائدة الفعلي.

##### استبعاد المطلوبات المالية

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم سداد الالتزام أو الغاؤه أو انتهاء الالتزام بموجب العقد.

##### المقاصة بين الأدوات المالية

يتم اجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية مع اظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي، في حال وجود حق يكفله القانون لمقاصة المبالغ المعترف بها، وتوافر النية الى التسوية بالصافي أو أن تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات تحدثان في نفس الوقت.

##### التزامات المنافع المحددة للموظفين

يتم تحديد التزامات المنافع المحددة للموظفين باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. يتم الاعتراف بإعادة القياس، والتي تتكون من الأرباح أو الخسائر الإكتوارية، على الفور في قائمة المركز المالي وضمن الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في فترة حدوثها. لا يتم إعادة تصنيف إعادة القياس في قائمة الدخل الشامل في الفترات اللاحقة.

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### التزامات المنافع المحددة للموظفين (تتمة)

تعتمد مدفوعات نهاية الخدمة بشكل أساسي على رواتب الموظفين النهائية والبدلات وسنوات الخدمة المتراكمة، كما هو موضح في نظام العمل في المملكة العربية السعودية.

##### المصاريف المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى

المصاريف المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى هي التزامات للدفع مقابل البضائع أو الخدمات التي تم استلامها أو التزود بها سواء تم تقديم فواتير أو تم الاتفاق رسمياً بشأنها مع المورد أو لا.

##### المخصصات

###### عام

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات قانونية أو ضمنية حالية أو متوقعة على الشركة ناتجة عن أحداث سابقة، ومن المحتمل أن تدفق خارجي للموارد المتضمنة منافع اقتصادية سوف تكون ضرورية لتسوية الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام.

عندما تتوقع الشركة أن بعض أو كل المخصصات سيتم استردادها، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتم إثبات المبالغ المستردة كأصل منفصل ولكن فقط عندما تكون هذه المبالغ المستردة مؤكدة تقريباً. يتم عرض المصروفات المتعلقة بالمخصص في قائمة الدخل الشامل بعد خصم أي مبالغ مستردة.

إذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، يتم تحديد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي الذي يعكس، عندما يكون ذلك ملائماً، تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للمطلوبات. يتم إثبات الزيادة في الخصم كتكلفة تمويل.

##### مخصص الزكاة

تخضع الشركة لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية. وقد أصدرت الهيئة لائحة جديدة باسم "اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة" بموجب قرار وزارة المالية رقم (١٠٠٧) بتاريخ ٢٩ فبراير ٢٠٢٤م (الموافق ١٩ شعبان ١٤٤٥هـ). وتحتل هذه اللائحة محل اللائحة السابقة الصادرة بموجب قرار الوزارة رقم (٢٢١٦) بتاريخ ١٤ مارس ٢٠١٩م (الموافق ٧ رجب ١٤٤٠هـ).

يتم إثبات الزكاة على أساس الاستحقاق، ويتم احتساب مصروف الزكاة بناءً على الأعلى من وعاء الزكاة أو صافي الدخل المعدل. ويتم تسجيل أي فروقات في التقديرات عند اعتماد الربط النهائي، حيث يتم عندها إقفال المخصص. كما تخضع الشركات التابعة الأجنبية للأنظمة الضريبية في الدول التي تم تأسيسها فيها.

##### ضريبة القيمة المضافة

يتم الاعتراف بالإيرادات والمصاريف والموجودات بالصافي من قيمة ضريبة القيمة المضافة باستثناء الحالات الآتية:

- ٥- إذا استحققت ضريبة القيمة المضافة على اقتناء أصول أو خدمات لا يتم استردادها من الجهة المختصة بالضرائب، وفي هذه الحالة يعترف بضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الموجودات أو جزء من بند المصاريف بحسب الحالة.
- ٦- تُدرج أرصدة المدينون التجاريون والدائنون التجاريون متضمنة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم إدراج صافي ضرائب القيمة المضافة الذي يمكن استرداده من أو دفعه إلى الجهة المختصة بالضرائب ضمن الموجودات المتداولة الأخرى أو المطلوبات المتداولة الأخرى في قائمة المركز المالي.

##### الإلتزامات المحتملة

يتم الإفصاح عن الإلتزامات المحتملة عندما يكون لدى الشركة التزام محتمل نتيجة لأحداث سابقة، والتي لن يتم تأكيد وجودها إلا من خلال وقوع أو عدم وقوع حدث واحد أو أكثر من الأحداث المستقبلية غير المؤكدة التي لا تخضع بالكامل لسيطرة الشركة، أو على الشركة إلتزام قانوني أو ضمني حالي ناشئ عن أحداث سابقة، ولكن ليس من المحتمل أن يكون هناك تدفق خارجي للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الإلتزام، أو لا يمكن قياس مبلغ الإلتزام بموثوقية كافية.

##### تحقق الإيرادات

بشكل أساسي تنتج الإيرادات من الرسوم الإدارية المفروضة على الكيانات المستثمر مقابل خدمات إدارة الأصول والخدمات الإدارية، بينما يتم الاعتراف بدخل توزيعات الأرباح من استثمارات حقوق الملكية.

تطبق الشركة إيرادات العقود المبرمة مع العملاء بناءً على نموذج من خمس خطوات كما هو موضح في المعايير الدولية للتقرير المالي رقم ١٥ الإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء:

- تحديد العقد مع العميل.
- تحديد إلتزامات الأداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.

#### ٤- المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

##### تحقق الإيرادات (تتمة)

- توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء.
- تسجيل الإيرادات عند الوفاء بالتزامات الأداء.

##### إيرادات أتعاب الإدارة

ترتبط أتعاب الإدارة بخدمات إدارة المحافظ الاستثمارية، والخدمات الاستشارية، والخدمات الإدارية المقدمة للجهات المستثمر فيها. وتمثل هذه الخدمات التزام أداء واحدًا يتم الوفاء به على مدار الزمن، حيث يتلقى العميل في الوقت ذاته المنافع الناتجة عن الخدمات ويستهلكها بشكل متزامن مع تقديمها. يتم الاعتراف بإيرادات أتعاب الإدارة على مدار الزمن، عادةً على أساس الوقت المنقضي أو وفقاً للشروط التعاقدية المتفق عليها (مثل أتعاب ثابتة أو نسبة من الموجودات تحت الإدارة)، بما يعكس النقل المستمر للخدمات إلى العميل.

في الحالات التي تتضمن فيها أتعاب الإدارة مقابلًا متغيراً (مثل الأتعاب القائمة على الأداء)، يتم الاعتراف بهذه المبالغ فقط بالقدر الذي يكون فيه من المرجح بدرجة عالية عدم حدوث عكس جوهري للإيراد عند زوال حالة عدم اليقين.

##### إيرادات توزيع ارباح

لا تندرج إيرادات توزيعات الأرباح ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥، وإنما يتم الاعتراف بها وفقاً للمعايير ذات الصلة (المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ / معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨)، وذلك عند ثبوت حق الشركة في استلام الدفعة، والذي يكون عادةً عند إعلان التوزيعات من قبل الجهة المستثمر فيها.

##### قياس الإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس سعر المعاملة، وهو مبلغ المقابل الذي تتوقع الشركة أن تستحقه نظير تحويل الخدمات. ولا تشمل الإيرادات المبالغ المحصلة نيابةً عن أطراف ثالثة، كما يتم عرضها صافية من أي خصومات، إن وجدت.

##### المصاريف التشغيلية

تعترف الشركة بالمصاريف التشغيلية في قائمة الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم تكبدها فيها. وتشمل المصاريف التشغيلية صيانة المكتب والتأمين والرسوم الحكومية ومصاريف أخرى متعلقة بالأعمال الاعتيادية للشركة.

##### الإيرادات الأخرى

يتم الاعتراف بالإيرادات الأخرى عند استحقاقها.

##### تكاليف تمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل المرتبطة مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل معين يستغرق بالضرورة فترة زمنية لإعداده للاستخدام أو البيع كجزء من تكلفة ذلك الأصل. ويتم تسجيل جميع التكاليف الأخرى كمصاريف في فترة استحقاقها. وتتمثل تكاليف التمويل في تكاليف الفائدة وغيرها من التكاليف الأخرى التي تتكدها الشركة فيما يتعلق بعملية إقتراض الأموال أو غيرها.

##### الأحداث اللاحقة

الأحداث اللاحقة هي الأحداث التي تقع بين نهاية فترة التقرير وتاريخ اعتماد القوائم المالية. ويتم عكس الأحداث التي توفر أدلة إضافية على ظروف كانت قائمة في تاريخ التقرير في القوائم المالية، بينما يتم الإفصاح عن الأحداث التي تشير إلى ظروف نشأت بعد تاريخ التقرير في الإيضاحات، إذا كانت جوهريّة.

شركة سدرة للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٥- ممتلكات ومعدات

(بالريال السعودي)					
المجموع	مشاريع تحت التنفيذ (*)	أجهزة حاسب آلي ومعدات مكتبية	أثاث ومفروشات	تحسينات على ممتلكات مستأجرة	التكلفة:
١,٠١٠,٠٠٦	-	١٤٧,٠٩٧	١٣٢,٠٦٦	٧٣٠,٨٤٣	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
٢٣٧,٧٠٩	٢١٧,٣٢٩	٢٠,٣٨٠	-	-	إضافات
(٦٢٤,٣٠٠)	-	-	-	(٦٢٤,٣٠٠)	إستبعادات
٦٢٣,٤١٥	٢١٧,٣٢٩	١٦٧,٤٧٧	١٣٢,٠٦٦	١٠٦,٥٤٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣٥٢,٩٤٩	١٠٠,٥٧٤	٧٠,٨٣٨	٢٨,١٩٤	١٥٣,٣٤٣	إضافات
-	(٣١٧,٩٠٣)	-	-	٣١٧,٩٠٣	محول من مشاريع تحت التنفيذ
٩٧٦,٣٦٤	-	٢٣٨,٣١٥	١٦٠,٢٦٠	٥٧٧,٧٨٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
<b>الإستهلاك المتراكم:</b>					
٢٩٠,٤٠٧	-	٣٩,٤١٢	٥٤,٤٧١	١٩٦,٥٢٤	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
١٣٠,٦٨٣	-	٣١,٠١٨	٢٦,٥٨١	٧٣,٠٨٤	المحمل للسنة
(٢٦٢,٢٥٥)	-	-	-	(٢٦٢,٢٥٥)	إستبعادات
١٥٨,٨٣٥	-	٧,٤٣٠	٨١,٠٥٢	٧,٣٥٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١٢٥,٨٧٨	-	٣٨,٤٩٢	٢٩,٣٨٩	٥٧,٩٩٧	المحمل للسنة
٢٨٤,٧١٣	-	١٠٨,٩٢٢	١١٠,٤٤١	٦٥,٣٥٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
<b>صافي القيمة الدفترية:</b>					
٦٩١,٦٥١	-	١٢٩,٣٩٣	٤٩,٨١٩	٥١٢,٤٣٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٤٦٤,٥٨٠	٢١٧,٣٢٩	٩٧,٠٤٧	٥١,٠١٤	٩٩,١٩٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

(\*) تمثل المشاريع تحت التنفيذ التكاليف المُرسلة المتعلقة بتحسينات الممتلكات المستأجرة الخاصة بمساحات المكاتب المستأجرة حديثاً، والتي تم استكمالها وتحويلها خلال السنة.

شركة سدرة للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦- موجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار  
فيما يلي القيم الدفترية لموجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار للشركة:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
<b>موجودات حق الاستخدام</b>		
<b>التكلفة:</b>		
٨٦٢,١٢٨	١,١٣٢,٦٣٦	الرصيد كما في بداية السنة
١,١٣٢,٦٣٦	-	الإضافات خلال السنة
(٨٦٢,١٢٨)	-	الاستبعادات خلال السنة
١,١٣٢,٦٣٦	١,١٣٢,٦٣٦	الرصيد كما في نهاية السنة
<b>الإطفاء المتراكم:</b>		
٦٥٥,٢١٧	٦٥,٠٩٣	الرصيد كما في بداية السنة
١٨٥,٧٩١	٣٧٥,٣٧٧	المحتمل خلال السنة
(٧٧٥,٩١٥)	-	الاستبعادات خلال السنة
٦٥,٠٩٣	٤٤٠,٤٧٠	الرصيد كما في نهاية السنة
١,٠٦٧,٥٤٣	٦٩٢,١٦٦	صافي القيمة الدفترية
<b>التزامات عقود الإيجار</b>		
٢٠١,٣٩٤	٩٣٠,٥٦٣	الرصيد كما في بداية السنة
١,١٣٢,٦٣٦	-	الإضافات خلال السنة
(٣١٨,٥٣٣)	(٤١٣,٨٩٧)	مدفوع خلال السنة
٧,٣٨٦	٦٤,٥٧٤	تكاليف تمويل (إيضاح ١٩)
(٩٢,٣٢٠)	-	الإنهاء خلال السنة
٩٣٠,٥٦٣	٥٨١,٢٤٠	الرصيد كما في نهاية السنة
٣٩٢,٥٤٧	٣٧٩,٧٢٠	الجزء المتداول
٥٣٨,٠١٦	٢٠١,٥٢٠	الجزء غير المتداول

(\* ) تتعلق عقود الإيجار بمكتب الشركة، ويتم خصمها باستخدام معدل الاقتراض بنسبة ٨%. ولتحليل آجال التزامات عقود الإيجار، يُرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٢٠.

٧- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يمثل هذا البند استثمارات الشركة في صندوق سدرة الجريء للإستثمار الأول (الصندوق الأول) وصندوق سدرة الجريء للإستثمار الثاني (الصندوق الثاني) (ويشار إليهما معاً بـ "الصناديق"). إن هذه الصناديق هي صناديق استثمار خاصه مغلقة تستثمر في مجال رأس المال الجريء. تهدف الصناديق في الإستثمار في شركات ناشئة في مختلف مراحل النمو، بما في ذلك مرحلة ما قبل التأسيس ومرحلة التمويل المبدئي ومرحلة ما قبل الجولة الأولى من التمويل وحتى مرحلة الجولة الأولى من التمويل.

تحتفظ الشركة المستثمر فيها بموجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن المستوى الثالث. وبناءً عليه، فإن تقييم الاستثمار يعكس القيمة العادلة للمحفظة الأساسية. يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٢٠ للاطلاع على الافتراضات وأساليب التقييم المستخدمة من قبل الشركات المستثمر فيها لاستثماراتها.

إن مدة صندوق سدرة الجريء للإستثمار الأول هي ٨ سنوات تبدأ من تاريخ الإغلاق قابلة للتمديد لفترتين إضافيتين مدة كل واحدة منها سنة واحدة، أما مدة صندوق سدرة الجريء للإستثمار الثاني هي ١٠ سنوات تبدأ من تاريخ الإغلاق قابلة للتمديد لفترتين إضافيتين مدة كل واحدة منها سنة واحدة.

لا يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لغرض التداول، إنما يتم الاحتفاظ بها لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وفقاً لذلك، اختار المدراء التنفيذيين للشركة تخصيص هذه الاستثمارات ليتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث أنهم يعتقدون أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات من خلال الربح أو الخسارة لن يكون متوافقاً مع استراتيجية الشركة المتمثلة بالاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانات أدائها على المدى الطويل.

تبلغ نسبة ملكية الشركة في وحدات الصناديق كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
%٢	%٢	صندوق سدرة الجريء للإستثمار الأول
%٤,٣١	%١,٦٧	صندوق سدرة الجريء للإستثمار الثاني (أ)

٧- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (تتمة)

(أ) انخفضت نسبة ملكية الشركة في الصندوق الثاني خلال السنة نتيجة إنضمام مالكي وحدات جدد في الصندوق الثاني.

فيما يلي ملخص لحركة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣,٠٧٤,٧٨٦	٤,١٥٧,٨٣٩	الرصيد كما في بداية السنة
٥٧٠,٨٥١	٧١٨,٢١٨	الإضافات خلال السنة
٥١٢,٢٠٢	٤٤٣,٢٣٩	التغير في القيمة العادلة
٤,١٥٧,٨٣٩	٥,٣١٩,٢٩٦	الرصيد كما في نهاية السنة

يعرض الجدول أدناه حركة التكلفة والتعديلات الناتجة عن إعادة التقييم خلال العام:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١,٥٥١,١٠٩	٢,١٢١,٩٦٠	<b>التكلفة:</b> كما في بداية السنة
٥٧٠,٨٥١	٧١٨,٢١٨	المشتريات خلال السنة
٢,١٢١,٩٦٠	٢,٨٤٠,١٧٨	الرصيد كما في نهاية السنة
١,٥٢٣,٦٧٧	٢,٠٣٥,٨٧٩	<b>تعديلات إعادة التقييم:</b> كما في بداية السنة
٥١٢,٢٠٢	٤٤٣,٢٣٩	الأرباح غير المحققة على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢,٠٣٥,٨٧٩	٢,٤٧٩,١١٨	المجموع
٤,١٥٧,٨٣٩	٥,٣١٩,٢٩٦	صافي القيمة الدفترية

٨- مدينون تجاريون

لم تقم الإدارة بأخذ خسائر ائتمانية متوقعة مقابل رصيد الذمم المدينة التجارية حيث أنها مستحقة من عميل واحد ضمن الحد الائتماني المسموح به. قامت الإدارة بتقييم الأثر المالي للخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ وهي غير جوهرية نظراً لأن الإدارة ليس لديها سجل تاريخي للتعثر عن السداد مقابل هذا العميل.س

٩- مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١١٧,٦١٦	١٠٢,١٠٤	مصاريف مدفوعة مقدماً
-	٥٠,٠٠٠	دفعات مقدمة مقابل الإستثمار (أ)
٤,٦٢٠	٢٧,٣٧٦	دفعات مقدمة للموردين
٨,٥٨٧	٣٦,٨٠٠	أخرى
١٣٠,٨٢٣	٢١٦,٢٨٠	المجموع

(أ) تمثل الدفعة المقدمة مقابل الإستثمار مبلغاً مدفوعاً إلى شركة زيفو موبيلتي.

١٠- المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة كبار موظفي الإدارة للشركة والشركات التي هم فيها مساهمين رئيسيين. يتم اعتماد الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة. فيما يلي أهم المعاملات التي تمت مع الطرف ذي العلاقة خلال السنة:

(بالريال السعودي)		طبيعة العلاقة	نوع العلاقة	اسم الطرف ذو العلاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	مصاريف تجديد مدفوعة من قبل طرف ذو علاقة بالنيابة عن الشركة مدفوع إلى طرف ذو علاقة	شركة شقيقة	شركة ثبات القابضة
٩,٨٩٩	٢٢٤,٦٥٩			
-	(٢٣٤,٥٥٨)			

فيما يلي المبالغ المستحقة للطرف ذو العلاقة كما هو موضح في بيان المركز المالي:

(بالريال السعودي)		مطلوب إلى طرف ذو علاقة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	شركة ثبات القابضة
٩,٨٩٩	-	
٩,٨٩٩	-	المجموع

معاملات كبار موظفي الإدارة

يُقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص الذين يمتلكون السلطة والمسؤولية عن تخطيط وتوجيه والسيطرة على أنشطة المنشأة، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، ويشمل ذلك أي عضو من أعضاء مجلس إدارة المنشأة. وتشمل تعويضات كبار موظفي الإدارة الرواتب، والمزايا غير النقدية، والمساهمات في مزايا الموظفين طويلة الأجل. تشمل تعويضات ومكافآت كبار موظفي الإدارة ما يلي:

(بالريال السعودي)		رواتب ومزايا أخرى
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٩٥٢,٩١٧	١,٠٥٠,٠٠٠	

١١- نقد وما في حكمه

(بالريال السعودي)		نقد لدى البنوك
٢٠٢٤	٢٠٢٥	ودائع قصيرة الأجل (*)
١,٥٦٢,٦٦٧	٣,٤١١,٧٠٨	نقد في الصندوق
١,٠٠٠,٠٠٠	٤,٦٨٠,٣٩٣	المجموع
٥,٧٥٠	٣	
٢,٥٦٨,٤١٧	٨,٠٩٢,١٠٤	

(\*) يتكون الرصيد من ودائع قصيرة الأجل تبلغ مدة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل. وكان معدل العائد على هذه الودائع القصيرة الأجل خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ تبلغ ٤,٨% (٢٠٢٤: ٥,٧%).

١٢- رأس المال المصدر

يتكون رأس مال الشركة المصدر كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من ٧٠٠,٠٠٠ سهم متساوية القيمة، بقيمة إسمية بمبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة إسمية بمبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم).

١٣- التزامات المنافع المحددة للموظفين

تنص سياسة الشركة على أن التزامات المنافع المحددة للموظفين واجبة الدفع لجميع الموظفين الذين يكملون فترة الخدمة المؤهلة بموجب قانون العمل في المملكة العربية السعودية. تحدد الشركة المخصص السنوي لالتزامات خطة استحقاقات الموظفين المحددة من خلال إجراء تقييم اكتواري باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. كانت الحركة في التزامات المنافع المحددة للموظفين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ على النحو التالي:

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٣- التزامات المنافع المحددة للموظفين (تتمة)  
فيما يلي حركة إلتزامات المنافع المحددة للموظفين:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣١٧,٤٢٢	٤٧٦,٩٩٥	الرصيد كما في بداية السنة
١١٩,٩٨١	١٧٣,٨٣٥	تكلفة الخدمة الحالية
١٨,٩٩٦	٣٠,٩٣١	تكلفة الفائدة (إيضاح ١٩)
٢٧,٠١٣	٣٣,٥٧٧	إعادة قياس اكتوارية
(٦,٤١٧)	-	المزايا المدفوعة
٤٧٦,٩٩٥	٧١٥,٣٣٨	الرصيد كما في نهاية السنة

الإفتراضات الاكتوارية الرئيسية المستخدمة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
%٥,٥٠	%٥,٥٠	معدل الخصم
%٥,٢٥	%٥,٧٥	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب

تحليل الحساسية:

فيما يلي تحليل حساسية التزامات المنافع المحددة للموظفين في الافتراضات الاكتوارية الرئيسية:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤٦٩,٠٦٥	٦٧٨,٨٩٦	معدل الخصم +٠,٥%
٥١٩,١٤٦	٧٥٥,٤٦٦	معدل الخصم -٠,٥%
٥١٥,٤١٨	٧٤٨,٢١٠	معدل زيادة الراتب +٠,٥%
٤٧٢,٢٤٠	٦٨٥,١٢٩	معدل زيادة الراتب -٠,٥%

الجدول الزمني للاستحقاق:

يتمثل الجدول الزمني لاستحقاق الشركة فيما يلي:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٧,١٧٨	٢٨,٢٢٨	السنة الأولى
٢٦,٦٨٩	٣٥,٦١٧	السنة الثانية
٣٤,٠٧٦	٤٤,٧٧٣	السنة الثالثة
٤٢,٣٤٣	٥٤,٦٣٢	السنة الرابعة
٥٠,٩٣٥	٧٣,٣٦٩	السنة الخامسة
١,٢٦٣,٧٦٣	١,٣٠٨,٢٣٩	السنة السادسة الى السنة العاشرة

المخاطر المرتبطة بالتزامات المنافع المحددة للموظفين:

مخاطر زيادة الرواتب

إن النوع الأكثر شيوعاً من منافع التقاعد هو النوع الذي يتم فيه ربط المنافع مع الرواتب النهائية. تنشأ المخاطر عندما تكون الزيادات الفعلية أعلى من المتوقع وبالتالي تؤثر على الإلتزام.

مخاطر السحب

إن مخاطر السحب الفعلي التي تتغير وفقاً لافتراضات التقييم يمكن أن تفرض مخاطر على إلتزامات المنافع. إن الحركة في الإلتزام ممكن أن تنطلق في كلا الإتجاهين.

١٤- مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٥٨,١٨٥	٩٨٥,٨٦٧	ضريبة القيمة المضافة
-	١٧٣,٢٤٦	دفعة مقدمة من عميل (أ)
٤٧,٧٢٥	٥٤,٩٩٩	مصاريف مستحقة
٤٨,٦٩٢	١٦٢,٤٣٥	إجازات مستحقة
٧٠,٢٣٧	١٤٩,٨٣٩	أخرى
٤٢٤,٨٣٩	١,٥٢٦,٣٨٦	المجموع

(أ) تمثل دفعات العملاء المقدمة أتعاب إدارة مستلمة مقدماً من قبل الشركة من أحد عملائها.

شركة سدرة للإستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٥- مخصص الزكاة

تتضمن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة ما يلي:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٦,٢٣٨,٠٨٨	١٢,٩١٢,٠١٧	حقوق الملكية وما في حكمها
٢٨٠,٨٩٠	١٩٦,٨٠٥	المطلوبات غير المتداولة
(١,٥٩٠,٨٧٣)	(١,٤٦٧,٥٣٤)	الموجودات غير المتداولة والموجودات الأخرى المؤهلة
٤,٩٢٨,١٠٥	١١,٦٤١,٢٨٨	إجمالي الوعاء الزكوي الاساسي
(٦٢٤,٧٠٧)	٥,٦١١,٥٦٢	الحد الأدنى للوعاء
٦,٢٣٨,٠٨٨	١٢,٩١٢,٠١٧	الحد الأعلى للوعاء
٤,٩٢٨,١٠٥	١١,٦٤١,٢٨٨	الوعاء الزكوي

إن الحركة على مخصص الزكاة خلال السنوات تتمثل فيما يلي:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٥٩,٥١٠	١٤٣,٥٢٦	الرصيد كما في بداية السنة
٣٢,٩٧٠	-	ربوطات زكوية (أ)
١٤٣,٥٢٦	٣٠٠,٠٧٦	المكون خلال السنة(أ)
-	(٢,٥٤٣)	فروقات زكوية(أ)
(٣٢,٩٧٠)	-	المدفوع من الربوطات الزكوية (*)
(١٥٩,٥١٠)	(١٤٠,٩٨٣)	المدفوع خلال السنة
١٤٣,٥٢٦	٣٠٠,٠٧٦	الرصيد كما في نهاية السنة

الربوطات الزكوية والوضع الزكوي:

(أ) خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، استلمت الشركة الربط الزكوي النهائي لعام ٢٠٢٢ من هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. وقد أسفر هذا الربط عن فروق بمبلغ ٣٢,٩٧٠ ريال سعودي، وتمت تسويتها خلال نفس السنة. بالإضافة إلى ذلك، نشأ فرق قدره ٢,٥٤٣ ريال سعودي بين المخصص التقديري للزكاة لعام ٢٠٢٤ والبالغ ١٤٣,٥٢٦ ريال سعودي، والمبلغ الفعلي المسدد وقدره ١٤٠,٩٨٣ ريال سعودي. وقد أدى ذلك إلى تخفيض مصروف الزكاة لعام ٢٠٢٥ من مبلغ ٣٠٠,٠٧٦ ريال سعودي (المخصص في قائمة المركز المالي) إلى ٢٩٧,٥٣٣ ريال سعودي، كما تم الاعتراف به في قائمة الدخل الشامل

قدمت الشركة قوائمها المالية وإقراراتها الزكوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مع سداد الزكاة المستحقة بناءً على تلك الإقرارات وحصلت على شهادة الزكاة من الهيئة لتلك السنة.

١٦- إيرادات من العقود مع العملاء

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣,٦٦٦,٧٦٢	١١,٤٧٤,٠٥٧	أتعاب إدارية *
١٧,١٧٤	٨٢٧,٩٩٧	إيرادات توزيعات أرباح**
٣,٦٨٣,٩٣٦	١٢,٣٠٢,٠٥٤	المجموع

\* يتم الاعتراف بايراد الاعتاب الادارية مع مرور الزمن وتقديم الخدمة ذات العلاقة.

\*\* يتم الاعتراف بايراد توزيعات الأرباح عند نقطة زمنية معينة عندما يصبح للشركة الحق في استلام دفعة توزيعات الأرباح.

١٧- رواتب ومزايا الموظفين

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢,٤٤٤,٤٢٩	٣,٢٨٦,٤٨٤	رواتب موظفين
١٩٥,٣٥٤	٢٦١,٠٨٢	مصاريف إجازات
٧٠,٥٩٤	٩٠,٤٧٩	مصاريف طبية
-	٢٧٠,٥٩٠	مكافآت
٢٥١,٧٩٢	٨٦٧,٠٣٣	أخرى
٢,٩٦٢,١٦٩	٤,٧٧٥,٦٦٨	المجموع

١٨- مصاريف تشغيلية أخرى

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
-	٢٦٨,١١٨	مصروفات تكنولوجيا المعلومات
-	١٥٣,٨١٦	تكاليف توظيف
٦٩,٥٧٢	٧٢,٦٧١	صيانة مكاتب
٦١,٩٧٥	٦٦,٤٤٤	تأمين
-	٢٧,٢٢٣	اتصالات
٦٣,٠٠٠	-	اتعاب مهنية
٥٤,١٥٠	٩,٧٥٥	رسوم حكومية
٢٦,٨٧٤	-	تدريب
-	٧,٢٠٣	تعاقبات مع جهة خارجية
٧٤,٨٦٢	٥١,٢١٩	أخرى
٣٥٠,٤٣٣	٦٥٦,٤٤٩	المجموع

١٩- تكاليف تمويل

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٨,٩٩٦	٣٠,٩٣١	تكاليف تمويل تتعلق بالتزامات المنافع المحددة للموظفين (إيضاح ١٣)
٧,٣٨٦	٦٤,٥٧٤	تكاليف تمويل تتعلق بالتزامات عقود الإيجار (إيضاح ٦)
٢٦,٣٨٢	٩٥,٥٠٥	المجموع

٢٠- إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتعرض الشركة للمخاطر التالية جراء استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر أسعار العملات
- مخاطر العملات الأجنبية
- مخاطر الأسعار

يبين هذا الإيضاح معلومات حول تعرض الشركة لكل من المخاطر اعلاه، أهداف الشركة، السياسات وطرق قياس وإدارة المخاطر.

الإطار العام لإدارة المخاطر

تقع المسؤولية الكاملة عن إعداد ومراقبة إدارة المخاطر على عاتق إدارة الشركة. إن سياسات إدارة الشركة للمخاطر معدة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها الشركة ولوضع ضوابط وحدود ملائمة لمدى التعرض لتلك المخاطر ومن ثم مراقبتها لضمان عدم تجاوز الحدود الموضوعه. يتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لتعكس التغيرات الحاصلة في ظروف السوق وأنشطة الشركة. تهدف إدارة الشركة من خلال التدريب والمعايير والاجراءات التي تضعها الادارة الى تطوير بيئة رقابية بناءً ومنظمة بحيث يتفهم كل موظف دوره والواجبات الموكلة إليه.

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. إن الأدوات المالية التي تخضع لتركيز مخاطر الائتمان تتكون اساسا من ذمم العملاء والنقد لدى البنك والمستحق من أطراف ذات علاقة. تقوم الشركة بإيداع النقد لدى عدد من المؤسسات المالية ذات تصنيف ائتماني جيد، ولديها سياسة تقوم على وضع حدود لأرصدها المودعة لدى كل مؤسسة مالية. وبالنسبة لمدينون تجاريون، قامت الإدارة بتقييم الأثر المالي لخسائر الائتمان المتوقعة (ECL) وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، وترى أن الأثر غير جوهري نظراً لعدم وجود تاريخ تعثر سابق لدى هذا العميل.

إن الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها الشركة تتمثل بقيمة الموجودات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي كما يلي:

(بالريال السعودي)		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢,٥٦٢,٦٦٧	٨,٠٩٢,١٠١	نقد وودائع قصيرة الأجل لدى البنوك (إيضاح ١١)
٢٤٧,٢٤٠	٦٣٩,٧٦٧	مدينون تجاريون (إيضاح ٨)
٨,٥٨٧	٣٦,٨٠٠	موجودات متداولة أخرى (إيضاح ٩)
٢,٨١٨,٤٩٤	٨,٧٦٨,٦٦٨	المجموع

**مخاطر السيولة**

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي تواجهها الشركة في توفير الاموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالأدوات المالية. يمكن أن تنتج مخاطر السيولة عن عدم المقدرة على بيع أي أصل مالي بسرعة وبمبلغ يقارب قيمته العادلة. تنص شروط البيع الخاصة بالشركة على ان يتم سداد المبالغ نقدا عند توريد البضاعة أو تقديم الخدمات على اساس الأجل.

فيما يلي التدفقات النقدية التعاقدية المخصصة للمطلوبات المالية غير المشتقة:

(بالريال السعودي)				
التدفقات النقدية المتعاقد				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	القيمة الدفترية	عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة ولكن أقل من خمس سنوات
التزامات عقود الإيجار	٥٨١,٢٤٠	٥٨١,٢٤٠	٣٧٩,٧٢٠	٢٠١,٥٢٠
مطلوبات متداولة اخرى	٣٦٧,٢٧٣	٣٦٧,٢٧٣	٣٦٧,٢٧٣	-
<b>المجموع</b>	<b>٩٤٨,٥١٣</b>	<b>٩٤٨,٥١٣</b>	<b>٧٤٦,٩٩٣</b>	<b>٢٠١,٥٢٠</b>

(بالريال السعودي)				
التدفقات النقدية المتعاقد				
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	القيمة الدفترية	عليها	أقل من سنة	أكثر من سنة ولكن أقل من خمس سنوات
التزامات عقود الإيجار	٩٣٠,٥٦٣	٩٣٠,٥٦٣	٣٩٢,٥٤٧	٥٣٨,٠١٦
مطلوبات متداولة اخرى	١٦٦,٦٥٤	١٦٦,٦٥٤	١٦٦,٦٥٤	-
مستحق إلى طرف ذو علاقة	٩,٨٩٩	٩,٨٩٩	٩,٨٩٩	-
<b>المجموع</b>	<b>١,١٠٧,١١٦</b>	<b>١,١٠٧,١١٦</b>	<b>٥٦٩,١٠٠</b>	<b>٥٣٨,٠١٦</b>

**مخاطر السوق**

مخاطر السوق هي مخاطر تتقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تشمل مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر: **مخاطر أسعار العموالات، مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار** ومخاطر أخرى مثل مخاطر أسعار الاسهم ومخاطر أسعار السلع.

**مخاطر أسعار العموالات**

تمثل مخاطر أسعار العموالات المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في اسعار العموالات الساندة في السوق. لا تتعرض الشركة لمخاطر أسعار العموالات.

**مخاطر العملات الأجنبية**

تمثل مخاطر العملات الأجنبية المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة اداة مالية ما بسبب التغيرات في اسعار الصرف الأجنبي. تقوم الادارة بمراقبة التقلبات في اسعار الصرف الاجنبي وتعتقد بأن الشركة لا تتعرض لمخاطر عملات جوهريّة.

**مخاطر الأسعار**

الخطر الذي ينشأ عن احتمال تقلب قيمة اداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق، سواء كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بالأداة المالية أو جهة إصدارها، أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض الشركة لمخاطر سعرية كبيرة بالنسبة للاستثمارات التالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (ايضاح ٧).

**الصندوق الأول**

تخضع استثمارات الصندوق لمخاطر تقلب أسعار السوق الناتجة عن عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذا الخطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار من حيث تركيز الصناعة.

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات بواسطة مئمن مستقل مسجل لدى تقييم تحت رقم التسجيل ٢٢١٠٠٠٠٠٨٨.

بالنسبة للاستثمارات الهامة، تم إجراء التقييم باستخدام مزيج من طريقة التدفقات النقدية المخصومة وفقاً للنهج القائم على الدخل، وطرق مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي ومضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات وفقاً للنهج القائم عليه السوق، بما يعتبر مناسباً بناءً على طبيعة الاستثمارات، ومرحلة تطورها، والخصائص المالية للكيانات المستثمر فيها.

تم تطبيق النطاقات التالية من الفرضيات الأساسية عند تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الهامة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة.

- معدلات نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب: من ٥% إلى ٨٣,٧٧%
- متوسط تكلفة رأس المال المرجح: من ١٦,١٩% إلى ٣٠,٩٢%
- معدلات النمو النهائية: من ٢% إلى ٢,٥%

٢٠- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر الأسعار (تتمة)  
الصندوق الأول (تتمة)

- تم تطبيق النطاقات التالية من الفرضيات الأساسية عند تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الهامة باستخدام طريقة مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي:
  - مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي: من ٩,٢٥ إلى ١٠
  - خصم نقص السيطرة: من ١٣,٦٣% إلى ١٣,٦٥%
  - خصم نقص القابلية للتسويق: من ١٥,٩٢% إلى ١٦,٠٣%
- تم تطبيق النطاقات التالية من الفرضيات الأساسية عند تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الهامة باستخدام طريقة مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات:
  - مضاعف قيمة المنشأة إلى المبيعات: من ٦,١ إلى ٧,٢١
  - خصم نقص السيطرة: من ١٣,٦٣% إلى ١٣,٩٣%
  - خصم نقص القابلية للتسويق: من ١٥,٨٩% إلى ١٧,٦٦%

الصندوق الثاني

تخضع استثمارات الصندوق لمخاطر تقلب أسعار السوق الناتجة عن عدم اليقين بشأن الأسعار المستقبلية. يقوم مدير الصندوق بإدارة هذا الخطر من خلال تنويع محفظة الاستثمار من حيث تركيز الصناعة.

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات بواسطة مئتمن مستقل مسجل لدى تقييم تحت رقم التسجيل ٢٢١٠٠٠٠٠٨٨.

بالنسبة للاستثمارات الهامة، تم إجراء التقييم باستخدام مزيج من طريقة التدفقات النقدية المخصومة وفقاً للنهج القائم على الدخل، وطرق مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي وفقاً للنهج القائم على السوق، بما يعتبر مناسباً بناءً على طبيعة الاستثمارات، ومرحلة تطورها، والخصائص المالية للكيانات المستثمر فيها.

تم تطبيق النطاقات التالية من الفرضيات الأساسية عند تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الهامة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة:

- معدلات نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب: من ١٠% إلى ٤٦٢%
- متوسط تكلفة رأس المال المرجح: من ١٦,١٩% إلى ٣٠,٤٥%
- معدلات النمو النهائية: من ١,٥% إلى ٢,٥%

تم تطبيق النطاقات التالية من الفرضيات الأساسية عند تحديد القيمة العادلة للاستثمارات الكبيرة باستخدام طريقة مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي:

- مضاعف السعر إلى الأرباح المستقبلي: من ٥,٣٨ إلى ١٠
- خصم نقص السيطرة: من ١٣,٢٥% إلى ١٣,٦٥%
- خصم نقص القابلية للتسويق: من ١٥,٩٢% إلى ١٨,٨٨%
- إن التغيرات في هذه الفرضيات سيكون لها تأثير كبير على تقييم الشركات المستثمر فيها.

٢١- القيمة العادلة

إن جميع الموجودات والمطلوبات المالية في الشركة لا تقاس بالقيمة العادلة، حيث يتم قياسها بالتكلفة المضافة فيما عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة في المستوى ٣.

٢٢- إدارة رأس المال

يتمثل هدف الشركة عند إدارة رأس المال في الحفاظ على قدرتها على الاستمرار كمنشأة قائمة، بما يمكنها من تحقيق عوائد للمساهمين وتقديم منافع لأصحاب المصالح الآخرين، بالإضافة إلى الحفاظ على هيكل رأسمالي أمثل يساهم في خفض تكلفة رأس المال. تقوم الشركة بإدارة هيكل رأس المال من خلال مراقبة العائد على صافي الأصول، وتقوم بتعديله في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل توزيعات الأرباح على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات على الأهداف أو السياسات أو الإجراءات المتعلقة بإدارة رأس المال خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢٣- الأحداث اللاحقة

وفقاً لرأي الإدارة، لا توجد أحداث لاحقة ذات أهمية بعد السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ يمكن أن يكون لها تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو نتائج أعمالها. ومع ذلك، بعد تاريخ التقرير، شهدت المنطقة تصاعداً في التوترات الجيوسياسية والنزاعات العسكرية. وتقوم الإدارة حالياً بتقييم الأثر المحتمل لذلك على عمليات الشركة ومركزها المالي. وحتى تاريخ إصدار هذه القوائم المالية، لم يتم تحديد أي أثر مالي جوهري.

٢٤- أرقام المقارنة  
تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ لتتوافق مع عرض وتصنيف السنة الحالية.

٢٥- إعتامد القوائم المالية  
تم إعتامد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٢٩ رمضان ١٤٤٧هـ (الموافق ١٨ مارس ٢٠٢٦).