شركة الفا المالية
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الفهرس ***رقم الصفحة***

تقرير المراجع المستقل	١ – ٢
قائمة المركز المالي	٣
قائمة الدخل الشامل	٤
قائمة التغيرات في حقوق الملكية	٥
قائمة التدفقات النقدية	٦
إيضاحات حول القوائم المالية	٧– ٣٠

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)
رأس المال المدفوع (٥,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي – خمسة ملايين وخمسمائة ألف ريال سعودي)
المركز الرئيسي
البوليفارد المالى ٣١٢٦ , حى العقيق ٦٧١٧, الرياض ١٣٥١٩
كافد ١١ ب ، البرج الجنوبى الدور الثامن
ص.ب. ٢٧٣٢ ، الرياض ١١٤٦١

رقم السجل التجاري: ١٠١٠٣٨٣٨٢١

هاتف: ٩٨٩٨ ٢١٥ ١١ ٩٦٦+
٤٧٤٠ ٢٧٣ ١١ ٩٦٦+
فاكس: ٤٧٣٠ ٢٧٣ ١١ ٩٦٦+

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

تقرير المراجع المستقل
الي المساهمين في شركة الفا المالية
(شركة مساهمه سعودية)

الرأي
لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الفا المالية ("شركة مساهمة سعودية") ("الشركة")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الدخل الشامل، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدفقاتها 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
تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

أمر أخر
تمت مراجعة القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ من قبل مراجع آخر، والذي أبدى رأيًا غير معدل حول تلك القوائم المالية بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٦هـ (الموافق ٢٦ مارس ٢٠٢٥).

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة حول القوائم المالية
إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين وأحكام نظام الشركات المعمول بها وعقد تأسيس الشركة، وعن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي لجنة المراجعة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي للشركة.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية
تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريفٍ جوهري ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعَد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان يمكن التوقع بشكل معقول أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

نبني المستقبل بثقة

تقرير المراجع المستقل
الي المساهمين في شركة الفا المالية
(شركة مساهمة سعودية) - تتمة

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية - تتمة

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ، أو تزوير، أو حذف متعمد ،أو إفادات مضللة أو تجاوز لاجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.

- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكا كبيرا حول قدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار في أعمالها كمنشأة مستمرة.

- تقويم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلا.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن إرنست ويونغ للخدمات المهنية

R7
EY
سجل تجاري ١٠١٠٣٨٣٨٢١
CR. 1010383821
شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية
(مهنية ذات مسؤولية محدودة)
Ernst & Young Professional Services
(Professional LLC)

فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٣٥٤)

الرياض: ١٠ شوال ١٤٤٧هـ
(٢٩ مارس ٢٠٢٦)

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	**٣١ ديسمبر ٢٠٢٥**	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
		﷼	﷼
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
نقد لدي البنوك		**٩٣٢,٥٧٥**	٣,١٧١,٤٩٢
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	٦	**١٢٦,٩٦٣,٢٢٠**	٩٤,٦٥٢,٥١٥
مدينون تجاريون	٧	**١٥,٩١٠,٤٤٥**	٤١,٧٥٦,٠١٣
مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة	٨	**٤١,٢١٠,١٨٨**	٢٩,١٣٠,٢٩٥
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	٩	**٣,٢٦٤,٢٨٢**	٢,٥٨٠,٩٩٧
إجمالي الموجودات المتداولة		**١٨٨,٢٨٠,٧١٠**	١٧١,٢٩١,٣١٢
الموجودات غير المتداولة			
ممتلكات ومعدات	١٠	**٤,٤٠٧,٤٨١**	٤,٣٥٣,٣٢٩
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	٦	**٤٧,٧٥٨,٤٨٩**	٣٣,٦٢٢,٨١٦
موجودات غير ملموسة	١١	**٢١١,٨١٤**	٩٦,٠٥٦
موجودات حق الاستخدام	١٢	**١,٧٦٨,٩٩٠**	٢,٧١٩,٤٥٥
إجمالي الموجودات غير المتداولة		**٥٤,١٤٦,٧٧٤**	٤٠,٧٩١,٦٥٦
إجمالي الموجودات		**٢٤٢,٤٢٧,٤٨٤**	٢١٢,٠٨٢,٩٦٨
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
رأس المال	١٣	**٥٠,٠٠٠,٠٠٠**	٥٠,٠٠٠,٠٠٠
الأرباح المبقاة		**١٤٢,٨٩٧,٤٦٥**	١٠٤,٤٨٤,٩٨٤
أحتياطي تقييم الاكتواري		**(٣,١٧١,٣١٢)**	(٢,٣٩٤,٤٠٢)
إجمالي حقوق الملكية		**١٨٩,٧٢٦,١٥٣**	١٥٢,٠٩٠,٥٨٢
المطلوبات			
المطلوبات المتداولة			
مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	١٤	**٣٥,٠١٩,٥٠٢**	٤٤,٨٢٥,٠٨٢
الجزء المتداول من التزامات الايجار	١٢	**١,٣٥٧,٦٤٨**	١,٠١٠,٠٧٤
زكاة مستحقة	١٥	**٥,٢٧١,٨٠٢**	٤,٤٦٨,٧٦٤
إجمالي المطلوبات المتداولة		**٤١,٦٤٨,٩٥٢**	٥٠,٣٠٣,٩٢٠
المطلوبات غير المتداولة			
التزامات منافع الموظفين	١٦	**١١,٠٥٢,٣٧٩**	٨,٣٢٩,١٣٤
الجزء غير المتداول من التزامات الايجار	١٢	**-**	١,٣٥٩,٣٣٢
إجمالي المطلوبات غير المتداولة		**١١,٠٥٢,٣٧٩**	٩,٦٨٨,٤٦٦
إجمالي المطلوبات		**٥٢,٧٠١,٣٣١**	٥٩,٩٩٢,٣٨٦
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		**٢٤٢,٤٢٧,٤٨٤**	٢١٢,٠٨٢,٩٦٨

رئيس المالية | *العضو المنتدب والرئيس التنفيذي* | *رئيس مجلس الإدارة*

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الفا المالية
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة الدخل الشامل
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
		﷼	﷼
الإيرادات			
الدخل من أنشطة إدارة الأصول	١٧	**١٢٠,٩٨٥,٤٢٤**	١٢١,٣٢٩,٣٦٠
الدخل من أنشطة الاستشارات	١٧	**٧,٤٢٥,٠٠٠**	٤,٠٠٠,٠٠٠
أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٨	**١٨,١٢٠,٥٤٣**	١٢,٧٧٤,٠٧٤
الدخل من المرابحة		**-**	١,٠٧٤,٠٨١
توزيعات أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		**١,٠٦٣,٧٢٥**	٨٣٨,٢٧٤
اجمالي الايرادات		**١٤٧,٥٩٤,٦٩٢**	١٤٠,٠١٥,٧٨٩
المصاريف			
رواتب ومزايا الموظفين		**(٦٦,٤٣٢,٦٠٠)**	(٦٩,٣٨٩,٢١٥)
مصاريف أخرى	١٩	**(١٣,١٥٨,٥٠٥)**	(١٢,٤٣٢,٨٥٧)
مصروفات التمويل	١٢	**(٣٩,٤٩٠)**	(٥٩,٣٤٩)
ربح التشغيل		**٦٧,٩٦٤,٠٩٧**	٥٨,١٣٤,٣٦٨
(مصاريف) إيرادات أخرى، صافي		**(١٠٧,١٧٨)**	١١,٣٤٩
صافي الدخل قبل الزكاة		**٦٧,٨٥٦,٩١٩**	٥٨,١٤٥,٧١٧
الزكاة		**(٤,٤٤٤,٤٣٨)**	(٣,٦٦٠,٧٣٣)
صافي دخل للسنة		**٦٣,٤١٢,٤٨١**	٥٤,٤٨٤,٩٨٤
الدخل الشامل الاخر الذي لن يتم إعادة تصنيفه إلى الربح أو الخسارة في السنوات اللاحقة:			
خسائر اكتوارية من إعادة القياس لالتزامات منافع الموظفين	١٦	**(٧٧٦,٩١٠)**	(١,٤٤٩,١٧٥)
الخسارة الشامل الاخري		**(٧٧٦,٩١٠)**	(١,٤٤٩,١٧٥)
إجمالي الدخل الشامل للسنة		**٦٢,٦٣٥,٥٧١**	٥٣,٠٣٥,٨٠٩
ربحية السهم			
ربحية السهم الأساس و المخفض	٢٢	**١٢,٦٨**	١٠,٩٠

رئيس المالية | *العضو المنتدب والرئيس التنفيذي* | *رئيس مجلس الإدارة*

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الفا المالية
(شركة مساهمة سعودية)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	رأس المال	الاحتياطي النظامي	*الأرباح المبقاة*	*أحتياطي تقييم الاكتواري*	*الإجمالي*
	﷼	﷼	﷼	﷼	﷼
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٦,٣٠٦,٢٥٢	٧٧,٣٧٦,٠٣٢	(٩٤٥,٢٢٧)	١٣٢,٧٣٧,٠٥٧
صافي الدخل للسنة	-	-	٥٤,٤٨٤,٩٨٤	-	٥٤,٤٨٤,٩٨٤
الخسارة الشاملة الاخري	-	-	-	(١,٤٤٩,١٧٥)	(١,٤٤٩,١٧٥)
إجمالي الدخل الشامل للسنة	-	-	٥٤,٤٨٤,٩٨٤	(١,٤٤٩,١٧٥)	٥٣,٠٣٥,٨٠٩
المحول الي الاحتياطي النظامي	-	(٦,٣٠٦,٢٥٢)	٦,٣٠٦,٢٥٢	-	-
توزيعات ارباح (إيضاح ٢١)	-	-	(٣٣,٦٨٢,٢٨٤)	-	(٣٣,٦٨٢,٢٨٤)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	**٥٠,٠٠٠,٠٠٠**	-	**١٠٤,٤٨٤,٩٨٤**	**(٢,٣٩٤,٤٠٢)**	**١٥٢,٠٩٠,٥٨٢**
صافي الدخل للسنة	-	-	**٦٣,٤١٢,٤٨١**	-	**٦٣,٤١٢,٤٨١**
الخسارة الشامل الاخري	-	-	-	**(٧٧٦,٩١٠)**	**(٧٧٦,٩١٠)**
إجمالي الدخل الشامل للسنة	-	-	**٦٣,٤١٢,٤٨١**	**(٧٧٦,٩١٠)**	**٦٢,٦٣٥,٥٧١**
توزيعات أرباح (إيضاح ٢١)	-	-	**(٢٥,٠٠٠,٠٠٠)**	-	**(٢٥,٠٠٠,٠٠٠)**
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	**٥٠,٠٠٠,٠٠٠**	-	**١٤٢,٨٩٧,٤٦٥**	**(٣,١٧١,٣١٢)**	**١٨٩,٧٢٦,١٥٣**

رئيس المالية | *العضو المنتدب والرئيس التنفيذي* | *رئيس مجلس الإدارة*

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الفا المالية
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	إيضاح	***٣١ ديسمبر ٢٠٢٥***	٣١ ديسمبر٢٠٢٤
		﷼	﷼
الأنشطة التشغيلية			
دخل السنة قبل الزكاة		**٦٧,٨٥٦,٩١٩**	٥٨,١٤٥,٧١٧
التعديلات لتسوية صافي الدخل قبل الزكاة إلى صافي التدفقات النقدية:			
الربح غير المحققة من إعادة تقييم استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٦	**(٥,٩٩٦,٤٥٠)**	(٥,٢١٩,٨٢٨)
استهلاك ممتلكات ومعدات	١٠	**١,٣٧٣,٨٠٤**	١,٣٨٧,٥٥٨
إطفاء موجودات غير ملموسة	١١	**٦٠,٥٨٩**	٨,٠٦١
شطب ممتلكات ومعدات	١٠	**١٠٣,٢٣١**	٣٩,٣٧٠
مخصص التزامات منافع الموظفين	١٦	**٢,٠٤٣,٨٨٩**	١,٤٧٠,٥٠٦
استهلاك موجودات حق استخدام	١٢	**٩٥٠,٤٦٥**	٩٥٠,٤٦٦
تكلفة التمويل	١٢	**٣٩,٤٩٠**	٥٩,٣٤٩
		٦٦,٤٣١,٩٣٧	٥٦,٨٤١,١٩٩
التغيرات في رأس المال العامل:			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة		**(٤٠,٤٤٩,٩٢٨)**	(٤٩,٦٠١,٩٧٩)
مدينون تجاريون		**٢٥,٨٤٥,٥٦٨**	٣٥,٦٢٩,٩٥٠
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى		**(٦٨٣,٢٨٥)**	(٢٠١,١٣١)
مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى		**(٩,٨٠٥,٥٨٠)**	(٣٢,٠٩٥,٦١٢)
مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة		**(١٢,٠٧٩,٨٩٣)**	(١١,٠٠٨,٠٨٢)
النقد الناتج من العمليات		**٢٩,٢٥٨,٨١٩**	(٤٣٥,٦٥٥)
منافع موظفين مدفوعة	١٦	**(٩٧,٥٥٤)**	(١١٣,٠٥٤)
الزكاة المدفوعة	١٥	**(٣,٦٤١,٤٠٠)**	(٣,٣٤٦,٦٧٦)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية		**٢٥,٥١٩,٨٦٥**	(٣,٨٩٥,٣٨٥)
الأنشطة الاستثمارية			
مدفوعات لشراء ممتلكات ومعدات	١٠	**(١,٥٣١,١٨٧)**	(٧٦٧,٩٦٩)
مدفوعات لشراء موجودات غير ملموسة	١١	**(١٧٦,٣٤٧)**	(٣٧,٦٥٠)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية		**(١,٧٠٧,٥٣٤)**	(٨٠٥,٦١٩)
الأنشطة التمويلية			
مدفوع التزامات عقود ايجار	١٢	**(١,٠٥١,٢٤٨)**	(١,٠٥١,٢٤٨)
توزيعات ارباح	٢١	**(٢٥,٠٠٠,٠٠٠)**	(٣٣,٦٨٢,٢٨٤)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		**(٢٦,٠٥١,٢٤٨)**	(٣٤,٧٣٣,٥٣٢)
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال السنة		**(٢,٢٣٨,٩١٧)**	(٣٩,٤٣٤,٥٣٦)
نقد لدي البنوك في بداية السنة		**٣,١٧١,٤٩٢**	٤٢,٦٠٦,٠٢٨
نقد لدي البنوك في نهاية السنة		**٩٣٢,٥٧٥**	٣,١٧١,٤٩٢

رئيس المالية | *العضو المنتدب والرئيس التنفيذي* | *رئيس مجلس الإدارة*

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٨ جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١- معلومات حول الشركة

شركة الفا المالية ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية تأسست وسجلت في مدينة الرياض، المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٩٣٦١٩٦ والرقم الموحد ٧٠٠٢٥٩٦٩٣٥ بتاريخ ٥ جمادى الآخرة ١٤٣٩هـ (الموافق ٢١ فبراير ٢٠١٨). ويقع المقر الرئيسي للشركة في مجمع ذا اسبلاناد، طريق الأمير تركي الأول ص.ب ٥٤٨٥٤، الرياض ١٢٣٧١، المملكة العربية السعودية.

تتمثل أنشطة الشركة في التعامل والترتيب وتقديم المشورة في الأوراق المالية وإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق وفقاً لرخصة هيئة السوق المالية رقم ١٨١٨٧-٣٣، بتاريخ ٢٣ ربيع الثاني ١٤٣٩هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠١٨).

٢- أسس الإعداد

٢-١ *بيان الالتزام*

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يشار إليها مجتمعة بـ "المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمد في المملكة العربية السعودية).

٢-٢ *أسس القياس*

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، مالم يرد خلاف ذلك. أيضا، تم إعداد هذه القوائم المالية باستخدام أساس الاستحقاق المحاسبي وعلى أساس أنها ستستمر في العمل وفقا لمبدأ الاستمرارية.

٢-٣ *العملة الوظيفية وعملة العرض*

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يعتبر العملة الوظيفية والعرض للشركة، وتم إظهار كافة المبالغ بالكامل، وقد تم تقريب هذه القوائم المالية إلى أقرب ريال سعودي، مالم يرد خلاف ذلك.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية

نقد لدي البنوك

تتكون من أرصدة لدى البنوك من النقد في الحسابات الجارية لدى البنوك، حيث تخضع لمخاطر تغيُّرات ضئيلة في القيمة.

تصنيف الموجودات والمطلوبات كمتداولة وغير متداولة

تقوم الشركة بإظهار الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي كمتداولة/ غير متداولة. تعتبر الموجودات متداولة وذلك:

- عندما يتوقع تحققها أو ينوي بيعها أو استنفادها خلال دورة العمليات العادية،
- في حالة اقتنائها بشكل أساسي لأغراض المتاجرة،
- عندما يتوقع تحققها خلال اثني عشر شهراً بعد السنة المالية، أو
- عندما تكون نقدية وشبه نقدية ما لم تكن هناك قيود على استبدالها أو استخدامها لسداد أية مطلوبات لمدة لا تقل عن اثني عشر شهراً بعد السنة المالية.

تصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

تعتبر المطلوبات متداولة وذلك:

- عندما يتوقع سدادها خلال دورة العمليات العادية،
- في حالة اقتنائها بشكل أساسي لأغراض المتاجرة،
- عندما تستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد السنة المالية، أو
- عند عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل سداد المطلوبات لمدة لا تقل عن اثني عشر شهراً بعد السنة المالية.

تصنف الشركة كافة المطلوبات الاخرى كمطلوبات غير متداولة.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية
إن الأداة المالية هي عبارة عن عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

الموجودات المالية

الأثبات الأولي والقياس
تصنف الموجودات المالية، عند الإثبات الأولي لها، كمقاسة لاحقا بالتكلفة المطفأة، وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتوقف تصنيف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي لها على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الشركة لإدارتها. وباستثناء الذمم المدينة التجارية التي لا تشمل مكون تمويل هام أو التي بشأنها قامت الشركة باستخدام وسيلة عملية، تقوم الشركة في الأصل بقياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات في حال الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تقاس الذمم المدينة التجارية التي لا تشتمل على مكون تمويل هام، أو التي قامت الشركة بشأنها بتطبيق الوسيلة العملية بسعر المعاملة المحدد وفقا للمعيار الدولي للتقرير المالي (١٥).

ولتصنيف وقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فإنه يجب أن ينتج عنها تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم. يشار إلى هذا التقويم بـ "اختبار الدفعات فقط من المبلغ الأصلي والعمولة"، ويتم إجراؤه على مستوى الأداة المالية.

يشير نموذج أعمال الشركة الخاص بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة هذه الموجودات المالية بهدف تحقيق التدفقات النقدية. يحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستنتج عن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كلاهما.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية – التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة طبقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي (٩,٣,١,٢) أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) – بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق
لأغراض القياس اللاحق لها، تصنف الموجودات المالية إلى أربع فئات وهي:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مع إعادة تدوير الأرباح أو الخسائر المتراكمة (أدوات الدين).
- الموجودات المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مع عدم إعادة تدوير الأرباح أو الخسائر المتراكمة عند التوقف عن الإثبات (أدوات حقوق الملكية).
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

<u>الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)</u>
تقوم الشركة بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا ما تم استيفاء كلاً من الشرطين التاليين:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- أن ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة تدفقات، نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

تقاس الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة لاحقًا باستخدام طريقة العمولة الفعلية، وتخضع لاختبار الانخفاض في القيمة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ضمن الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.
تشتمل الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة الخاصة بالشركة على الذمم المدينة التجارية، وتندرج ضمن الموجودات المالية غير المتداولة الأخرى.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (أدوات حقوق الملكية)
عند الإثبات الأولي، يجوز للشركة أن تختار بشكل لا غير قابل للاسترداد، تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية كمقتناه بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك عند الوفاء بضوابط تعريف أدوات حقوق الملكية الواردة في معيار المحاسبة الدولي ٣٢ – الأدوات المالية: العرض، وألا تكون مقتناه لأغراض المتاجرة. يحدد التصنيف على أساس كل أداه على حده.

القياس اللاحق
لا يعاد تدوير الأرباح أو الخسائر الناتجة عن هذه الموجودات المالية مطلقًا إلى الربح أو الخسارة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في قائمة الربح أو الخسارة عند الإقرار بأحقية دفعها، إلا إذا كانت الشركة تستفيد من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي، وفي هذه الحالة، تقيد هذه الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات حقوق الملكية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقويم الانخفاض في القيمة.

قررت الشركة، بشكل غير قابل للاسترداد، تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة وغير المدرجة الخاصة بها ضمن هذه الفئة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
تشتمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على الموجودات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المخصصة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو الموجودات المالية التي يجب قياسها بالقيمة العادلة بشكل إلزامي. تصنف الموجودات المالية كـ "مقتناه لأغراض المتاجرة" في حالة شراؤها لبيعها أو إعادة شراؤها في المستقبل القريب. كما تصنف المشتقات، بما في ذلك المشتقات المدرجة ضمن أدوات مالية أخرى منفصلة كـ "مشتقات مقتناه لأغراض المتاجرة" ما لم يتم تخصيصها كأداة تغطية فعالة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بصرف النظر عن نموذج الأعمال.

وعلى الرغم من الضوابط المتعلقة بتصنيف أدوات الدين بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، كما هو مبين أعلاه، يمكن تخصيص أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلص بشكل كبير من عدم التماثل المحاسبي.

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة، ويدرج صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.

تشتمل هذه الفئة على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة التي لم تقم الشركة بشكل غير قابل للاسترداد، بتصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. كما يتم إثبات توزيعات الأرباح الناتجة عن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة كإيرادات أخرى في قائمة الربح أو الخسارة عند الإقرار بالأحقية في دفعها.

التوقف عن الإثبات
يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو، إذ ينطبق ذلك، أي جزء منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) بصورة رئيسية (أي استبعادها من قائمة المركز المالي للشركة) عند:

- انتهاء الحقوق المتعلقة باستلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- قيام الشركة بتحويل حق استلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسدادها بالكامل إلى طرف آخر دون أي تأخير وفق "ترتيبات فورية" وإذا ما (أ) قامت الشركة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل، أو (ب) لم تقم الشركة بتحويل أو الإبقاء على معظم المنافع والمخاطر المصاحبة للأصل، ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي تقوم فيها الشركة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو إبرام اتفاقية ترتيبات فورية، فإنه يجب عليها تقويم فيما إذا ولأي مدى قامت بالاحتفاظ بالمنافع والمخاطر المصاحبة للملكية. وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، تستمر الشركة في إثبات الأصل بقدر ارتباط الشركة المستمر به. وفي تلك الحالة، تقوم الشركة أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقت عليها الشركة.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية
تقوم الشركة بأخذ احتمالية التعثر بعين الاعتبار عند الاثبات الأولي للموجودات وإذا ما كان هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان وذلك على أساس مستمر خلال كل فترة إعداد قوائم مالية. ولتحديد ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، تقوم الشركة بمقارنة مخاطر حدوث التعثر بشأن الأصل بتاريخ إعداد القوائم المالية مع مخاطر التعثر بتاريخ الإثبات الأولي للأصل. كما تأخذ الشركة بعين الاعتبار المعلومات المستقبلية المؤيدة والمعقولة المتوفرة لديها.

وبالنسبة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فإنه لا يتم الإفصاح عن خسائر الانخفاض في القيمة (وعكس قيد خسائر الانخفاض في القيمة) بصورة مستقلة عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة. وفيما يتعلق بأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فإنه يتم إثبات أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح او الخسارة.

وبالنسبة للذمم المدينة التجارية فقط، تقوم الشركة بإثبات خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية وفقاً للطريقة المبسطة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩). ولا تتطلب الطريقة المبسطة لإثبات الخسائر المتوقعة من الشركة تتبع التغيرات في مخاطر الائتمان، وبدلاً من ذلك، تقوم الشركة بإثبات مخصص خسائر بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية منذ تاريخ إثبات الذمم المدينة التجارية. قامت الشركة بإثبات المخصصات بناءً على الخسائر الائتمانية التاريخية، معدلة لعوامل مستقبلية محددة للمدينين وللبيئة الاقتصادية.

يشتمل الدليل على وقوع الانخفاض في قيمة الموجودات المالية على مؤشرات توحي بأن المدينيون أو مجموعة من المدينيون تعاني من صعوبات مالية هامة أو اخفاق أو تأخير في سداد العمولات أو أصل المبلغ، أو احتمال الإفلاس أو حالات إعادة هيكلة مالية أخرى وعندما تشير البيانات القابلة للملاحظة إلى وجود انخفاض قابل للقياس في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات الإخفاق في السداد.

يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة بالفرق بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية التعاقدية المستحقة إلى الشركة بموجب العقد، والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها. وتقوم الشركة بتقويم كافة المعلومات المتاحة، بما في ذلك حالات التأخر في السداد والتصنيفات الائتمانية ووجود تأمين ضد الطرف الآخر وعوامل الاقتصاد الكلي المستقبلية عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بموجوداتها المدرجة بالتكلفة المطفأة. تقوم الشركة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة من خلال أخذ مخاطر التعثر على مدى فترة العقد بعين الاعتبار وإدراج المعلومات المستقبلية في عملية القياس.

المطلوبات المالية
تشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالشركة على الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين والقروض والمرابحات من المؤسسات المالية المختلفة ومطلوبات العقود والمبالغ المستحقة إلى الجهات ذات العلاقة والتي يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة.

التصنيف
يجب على المنشأة أن تصنف جميع الالتزامات المالية على أنها يتم قياسها -لاحقا -بالتكلفة المستنفدة، باستثناء ما يلي:

الالتزمات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يجب أن يتم قياس مثل هذه الالتزامات، بما في ذلك المشتقات التي هي التزامات، بالقيمة العادلة.
الالتزمات المالية التي تنشأ عندما لا يتأهل تحويل أصل مالي لالغاء الاثبات أو عندما ينطبق منهج الارتباط المستمر.

القياس الاولي
عند الاثبات الاولي، تقاس المطلوبات المالية بقيمتها العادلة زائدا أو مطروحًا منها، في حالة مطلوبات مالية ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة التي يمكن عزوها بشكل مباشر إلى اقتناء أو إصدار المطلوبات المالية.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

القياس اللاحق
بعد الإثبات الأولي، يتم قياس كافة المطلوبات المالية، بما في ذلك القروض القصيرة الأجل والمرابحات من المؤسسات المالية المختلفة بالتكلفة المطفأة. وبالنسبة للقروض طويلة الأجل المرتبطة بعمولة، فإنه سيتم تطبيق طريقة معدل العمولة الفعلي.

التوقف عن الإثبات
يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو إنتهاء مدته. وفي حالة تبديل المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة بشروط مختلفة تماماً أو بتعديل شروط المطلوبات الحالية، عندئذ يتم اعتبار مثل هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن اثبات المطلوبات الأصلية واثبات مطلوبات جديدة. يتم اثبات الفرق بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح او الخسارة.

مقاصة الأدوات المالية
تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق نظامي ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وعند وجود نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

الممتلكات والمعدات
الإثبات الأولي والقياس اللاحق
تُسجل الممتلكات والمعدات، بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأية خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة. تستهلك التكلفة ناقصاً القيمة التقديرية المتبقية (إن وجدت) للممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات المعنية. تُسجل الأرض بالتكلفة.

تشتمل التكلفة على المصاريف المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات. تتضمن تكلفة الموجودات المولدة ذاتياً:
تكلفة المواد والعمالة المباشرة،
أي تكاليف أخرى تعود مباشرة لإعداد جاهزية الموجودات للغرض المرجو منها.
عندما يكون لدى الشركة التزام بإزالة الأصل او إعادة الموقع، والتكاليف التقديرية لتفكيك وإزالة الموجودات وإعادة الموقع لحالته السابقة، و
ورسملة تكاليف الاقتراض خلال مرحلة الإنشاء.

الاستهلاك
تقوم الشركة بتطبيق معدلات الاستهلاك التالية لغرض حساب الاستهلاك على الممتلكات والمعدات الخاصة بها:

فئة الممتلكات والمعدات	*السنوات*
تحسينات المباني المستأجرة	٥ سنوات او علي مدة الايجار ، ايهما اقل
اثاث وتركيبات	٥ سنوات
أجهزة حاسب ألى	٥ سنوات
سيارات	٥ سنوات

يتم إثبات أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أي بند من بنود الممتلكات والمعدات في قائمة الربح او الخسارة.

تتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك ويتم تعديلها مستقبلاً، إذا كان ذلك ملائمًا، في حالة وجود دليل على وجود تغير هام منذ تاريخ آخر تقرير.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

الممتلكات والمعدات (تتمة)

التكاليف اللاحقة
تدرج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو يتم إثباتها كأصل مستقل، حسبما هو ملائم، وذلك فقط في الحالات التي من المحتمل أن تتدفق فيها المنافع الاقتصادية المستقبلية المصاحبة للبند إلى الشركة وأنه يمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق به. ويتم التوقف عن إثبات القيمة الدفترية لأي جزء تم المحاسبة عنه كأصل مستقل عند استبداله. تحمل تكاليف الاصلاح والصيانة الأخرى على قائمة الربح أو الخسارة خلال الفترة التي تتكبد فيها.

يتم التوقف عن إثبات أي بند من بنود الممتلكات والمعدات عند استبعاده أو عند عدم وجود أي منافع مستقبلية متوقعة من استخدامه. تدرج أية أرباح أو خسائر ناتجة عن التوقف عن اثبات أي أصل (التي يتم احتسابها كفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الربح أو الخسارة عند التوقف عن اثبات الأصل. يتم مراجعة القيمة المتبقية والاعمار الانتاجية وطرق استهلاك الممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية، ويتم تعديلها بأثر مستقبلي، إذا كان ذلك ملائماً.

الموجودات غير الملموسة
تقاس الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها بصورة مستقلة عند الإثبات الأولي لها بالتكلفة. وبعد الإثبات الأولي لها، تقيد الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت. يتم احتساب الإطفاء على الموجودات غير الملموسة على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بثلاث سنوات إلى خمس سنوات.

الاطفاء

تقوم الشركة بتطبيق معدل الاطفاء التالي لغرض حساب الإطفاء على الموجودات غير الملموسة المتراكمة الخاصة بها:

فئة الموجودات غير الملموسة	*السنوات*
برامج	٥ سنوات

تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها، ويتم مراجعتها للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عند وجود دليل يشير إلى حدوث هذا الانخفاض. يتم فحص فترة وطريقة إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر إنتاجي محدد مرة واحدة على الأقل في نهاية كل فترة تقرير. تتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو طريقة استنفاذ المنافع الاقتصادية المستقبلية التي تضمنها الأصل وذلك بتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، ويتم اعتبارها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد في قائمة الدخل ضمن "المصاريف العمومية والإدارية الأخرى".

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر محدد، بل يتم اختبارها سنوياً للتأكد من عدم وجود انخفاض في قيمتها وذلك لوحدها أو على مستوى الوحدة المدرة للنقدية. يتم فحص العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي غير محدد سنوياً وذلك للتأكد فيما إذا كان التقويم الذي تم إجراؤه للعمر الإنتاجي لا يزال هناك ما يؤيده. وإلا يتم التغيير في العمر الإنتاجي من "عمر غير محدد" إلى "عمر محدد" على أساس مستقبلي.

تقاس المكاسب أو الخسائر الناتجة عن التوقف عن إثبات الأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل، ويتم إثباتها في قائمة الدخل عند التوقف عن إثبات الأصل

عقود الإيجار
تقوم الشركة عند نشأة العقد بتحديد ما إذا كان العقد يعتبر إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. وذلك، إذا ما تم بموجب العقد نقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد لسنة محددة نظير مقابل لذلك.

الشركة كمستأجر
تقوم الشركة بتطبيق طريقة واحدة لإثبات وقياس كافة عقود الإيجار، فيما عدا عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة. قامت الشركة بإثبات التزامات الإيجار لسداد دفعات الإيجار وموجودات حق الاستخدام التي تمثل الحق في استخدام الأصل المعني.

موجودات حق الاستخدام
تقوم الشركة بإثبات موجودات حق الاستخدام بتاريخ بدء عقد الإيجار (أي، تاريخ توفر الأصل المعني للاستخدام). تقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة، ناقصًا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، ويتم تعديلها نتيجة لإعادة قياس التزامات الإيجار.

تشتمل تكلفة موجودات حق الاستخدام على قيمة التزامات الإيجار المثبتة، والتكاليف المباشرة الأولية المتكبدة، ودفعات الإيجار المسددة في أو قبل تاريخ بدء الإيجار، ناقصًا أي حوافز إيجار مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار أو الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات، أيهما أقصر.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

عقود الايجار (تتمة)
في حالة نقل ملكية الأصل المؤجر إلى الشركة في نهاية مدة عقد الإيجار أو أن التكلفة تظهر ممارسة خيار الشراء، فإنه يتم احتساب الاستهلاك على مدى العمر الانتاجي المقدر للأصل.

تخضع موجودات حق الاستخدام أيضا للانخفاض في القيمة. يرجى الرجوع إلى السياسات المحاسبية في قسم (الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية).

التزامات الإيجار
بتاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم الشركة بإثبات التزامات الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار التي يتعين سدادها على مدى فترة الإيجار. تشتمل دفعات الإيجار على دفعات ثابتة (بما في ذلك الدفعات الثابتة في جوهرها) ناقصًا أي حوافز إيجار مدينة ودفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل، والمبالغ المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. كما تشتمل دفعات الإيجار أيضًا على سعر ممارسة خيار الشراء الذي من المؤكد بصورة معقولة أن تمارسه الشركة ودفعات الغرامات الخاصة بإنهاء عقد الإيجار، إذا كانت فترة الإيجار تظهر ممارسة الشركة لخيار الإنهاء. يتم إثبات دفعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل كمصروف في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يؤدي إلى الدفع.

عند احتساب القيمة الحالية لدفعات الإيجار، تستخدم الشركة معدل الاقتراض الإضافي بتاريخ بدء الإيجار إذا كان معدل العمولة الضمني في عقد الإيجار غير قابل للتحديد بسهولة. وبعد تاريخ بدء الإيجار، يتم زيادة قيمة التزامات الإيجار لتعكس زيادة العمولة، وتُخفض لتعكس دفعات الإيجار المسددة. إضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لالتزامات الإيجار إذا كان هناك تعديل أو تغيير في مدة الإيجار أو تغيير في دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها أو وجود تغيرٍ في التقويم الخاص بخيار شراء الأصل المعني.

قامت الشركة بتصنيف المدفوعات النقدية لأصل المبلغ وعناصر تكاليف التمويل المتعلقة بعقود الإيجار على أنها أنشطة تمويلية.

توزيعات الارباح
تعترف الشركة بالالتزامات المتعلقة بدفع التوزيعات النقدية أو غير النقدية على المساهمين عندما يكون التوزيع معتمدا ولم يعد متوقفاً على رغبة الشركة. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كمطلوبات عند المصادقة عليها من قبل الجمعية العمومية. وعليه تقيد توزيعات الأرباح الأولية، ويُعترَف بالمبلغ المقابل مباشرة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية.

المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الشركة ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل ان يتطلب الأمر استخدام موارد تنطوي على منافع اقتصادية لسداد الالتزام وأنه يمكن إجراء تقديرٍ لمبلغ الالتزام بشكل موثوق به. وفي الحالات التي تتوقع فيها الشركة تعويض بعض أو كل المخصصات، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، فإنه يتم إثبات التعويض كأصل مستقل وذلك فقط عندما يكون في حكم المؤكد بأن المنشأة ستحصل على التعويض. يتم عرض المصروف المتعلق بالمخصص في قائمة الربح او الخسارة، بعد خصم أية مبالغ مستردة. وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريًا، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل الخصم الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائمًا، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

التزامات منافع الموظفين

منافع الموظفين قصيرة الأجل
يتم اثبات منافع الموظفين قصيرة الأجل كمصاريف عند تقديم الخدمات ذات العلاقة. يتم اثبات الالتزام لقاء المبلغ المتوقع سداده في حالة وجود التزام قانوني أو متوقع حالي على الشركة لسداد هذا المبلغ نتيجة للخدمات السابقة المقدمة من قبل الموظفين، وإمكانية تقدير الالتزام بشكل موثوق به.

التزام ما بعد التوظيف
تقوم الشركة بإدارة برامج منافع ما بعد التوظيف وفقًا لنظام العمل في المملكة العربية السعودية.

إن برامج منافع ما بعد التوظيف هي عبارة عن برامج غير ممولة. يتم إجراء عمليات تقويم الالتزامات بموجب هذه البرامج من قبل خبير اكتواري مستقل باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. تتكون التكاليف المتعلقة بهذا البرنامج بشكل أساسي من القيمة الحالية للمنافع التي تعزى على أساس متساوي إلى كل سنة من سنوات الخدمة والعمولة على هذا الالتزام المتعلق بخدمات الموظفين في السنوات السابقة.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

التزامات منافع الموظفين (تتمة)

يتم إثبات تكاليف الخدمات الحالية والسابقة المتعلقة بمنافع ما بعد التوظيف مباشرة كـ "تكاليف موظفين" في الربح أو الخسارة، بينما يتم تسجيل الزيادة في الالتزام بمعدلات الخصم المستخدمة كـ "أعباء مالية". إن أي تغيرات في صافي الالتزام نتيجة لعمليات التقويم الاكتواري والتغيرات في الافتراضات يتم اعتبارها كإعادة قياس في الدخل الشامل الآخر.

يتم إثبات أرباح وخسائر إعادة القياس الناتجة عن التسويات المبنية على الخبرة والتغيرات في الافتراضات الاكتوارية في الفترة التي تحدث فيها، مباشرة في الدخل الشامل الآخر. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة.

يتم إثبات التغيرات في القيمة الحالية لالتزام المنافع المحددة الناتجة عن تعديلات البرنامج أو تقليص الأيدي العاملة مباشرة في الربح أو الخسارة كتكاليف خدمة سابقة.

يتم تقويم الالتزامات وفقًا لهذه البرامج باستخدام عمليات التقويم الاكتواري باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. تتكون التكاليف المتعلقة بهذا البرنامج بشكل أساسي من القيمة الحالية للمنافع التي تعزى على أساس متساوي إلى كل سنة من سنوات الخدمة والفائدة على هذا الالتزام المتعلق بخدمات الموظفين في السنوات السابقة.

يتم إثبات تكاليف الخدمات الحالية والسابقة المتعلقة بمنافع ما بعد التوظيف مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة ، بينما يتم تسجيل الزيادة في الالتزام بمعدلات الخصم المستخدمة كتكلفة مالية.

يتم إثبات مكاسب وخسائر إعادة القياس الناتجة عن تعديلات الخبرة والتغيرات في الافتراضات الاكتوارية مباشرة في الدخل الشامل الآخر وتحويلها إلى الاحتياطيات الأخرى في قائمة التغيرات في حقوق الملكية في الفترة التي تحدث فيها.

يتم إثبات التغيرات في القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة الناتجة عن تعديلات البرنامج أو تقليص الأيدي العاملة مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة كتكاليف خدمة سابقة. تعتمد مدفوعات نهاية الخدمة على رواتب الموظفين النهائية والبدلات وسنوات الخدمة المتراكمة كما هو موضح في أنظمة العمل في المملكة العربية السعودية.

يتم اثبات تكاليف الخدمة السابقة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند وقع أي من الأحداث التالية:

- تاريخ تعديل المنافع أو تقليصها، و
- تاريخ اعتراف الشركة بتكاليف إعادة الهيكلة ذات الصلة.

يتم احتساب مصروف العمولة بتطبيق معدل الخصم على التزام المنافع المحددة. كما تقوم الشركة بإثبات التغيرات التالية في التزام المنافع المحددة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر:

- تكاليف الخدمات التي تتضمن تكاليف الخدمة الحالية وتكاليف الخدمة السابقة والأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات تقليص الأيدي العاملة وعمليات السداد غير الروتينية.
- مصروف العمولة.

مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجب دفعها في المستقبل لقاء الاعمال أو الخدمات المستلمة، سواءً تم تقديم فواتير بها أو لا.

ضريبة القيمة المضافة

يتم اثبات الإيرادات والمصاريف والموجودات، بعد خصم مبلغ ضريبة القيمة المضافة، فيما عدا الحالات التالية:

- إذا كانت ضريبة القيمة المضافة المتكبدة بشأن شراء الموجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من السلطة الضريبية، وفي هذه الحالة يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة شراء الأصل أو كجزء من مصروف البند، و
- عند إظهار الذمم المدينة والذمم الدائنة متضمنة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

الزكاة

تخضع المجموعة لأنظمة الزكاة الصادرة عن هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") في المملكة العربية السعودية، والتي تخضع أيضا للتفسيرات الصادرة عنها. تقوم الإدارة بتكوين مخصصات عند الاقتضاء على أساس المبالغ المتوقع سدادها إلى الهيئة، وتقوم بشكل دوري بتقييم المواقف المتخذة في الإقرارات الزكوية بشأن الحالات التي تخضع فيها الأنظمة الزكوية المتبعة للتفسير. يحمل مخصص الزكاة على قائمة الربح او الخسارة الموحدة . يحتسب التزام الزكاة الإضافي - إن وجد - والمتعلق بربوط سنوات سابقة من الهيئة للفترة التي يتم فيها الانتهاء من الربوط..

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيس للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيس، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات.

إن السوق الرئيس أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الشركة.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

تستخدم الشركة طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:
المستوى الأول: الأسعار المتداولة في سوق نشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة (أي بدون تعديل أو تجديد الأسعار)
المستوى الثاني: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
المستوى الثالث: طرق تقويم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادلة - غير قابلة للملاحظة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بشكل متكرر، تقوم الشركة بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية

الاعتراف بالايرادات

تعترف الشركة بالإيرادات (أو عندما) تفي بالتزام الأداء عن طريق تحويل الخدمة المتعهد بها إلى العميل بموجب عقد (١٥).:

الخطوة (١): تحديد العقد (العقود) المبرم مع العميل: يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد المعايير الخاصة بكل عقد التي يجب الوفاء بها.

الخطوة (٢): تحديد التزامات الأداء في العقد: التزام الأداء هو وعد في عقد مع العميل لنقل سلعة أو خدمة إلى العميل.

الخطوة (٣): تحديد سعر المعاملة: يمثل سعر المعاملة مبلغ العوض الذي يتوقع أن تستحقه الشركة مقابل تحويل البضائع أو الخدمات الموعودة إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف ثالثة.

الخطوة (٤): توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء في العقد: بالنسبة للعقد الذي يتضمن أكثر من التزام أداء واحد، ستقوم الشركة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يحدد مبلغ العوض الذي يتوقع أن تستحقه الشركة مقابل الوفاء بكل التزام أداء.

الخطوة (٥): الاعتراف بالإيرادات عندما تفي الشركة بالتزام الأداء.

٣- معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

***الاعتراف بالايرادات* (تتمة)**

إيرادات أنشطة إدارة الأصول

يتم إثبات أتعاب إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الخاصة كإيرادات بشكل تناسبي مع تقديم الخدمات، على أساس عقود الخدمة السارية. يتم إدراج أتعاب الادارة هذه بعد خصم الخصومات ويتم احتسابها بشكل عام كنسبة مئوية من صافي موجودات الصناديق المعنية. ويتم إثبات رسوم الاشتراك عند الاشتراك.

يتم إدراج أتعاب الاداء بعد خصم الخصومات ويتم احتسابها كنسبة مئوية من المقابل في صافي قيمة موجودات الصندوق فوق حاجز محدد. يتم اكتساب أتعاب الاداء من بعض الترتيبات عندما يتم تجاوز مستويات الاداء المتفق عليها تعاقديًا خلال فترات قياس أداء محددة، وعادة ما تكون على مدى سنة واحدة. يتم إثبات الرسوم عندما يمكن تقديرها و / أو بلورتها بشكل موثوق.

إيرادات أنشطة خدمات الإستثمارات البديلة

يتم إدراج إيرادات الإستثمارات البديلة واستشارات الإدارة وأتعاب الخدمات الأخرى على أساس عقود الخدمات المطبقة، وعادة ما يتم ذلك على أساس زمني متناسب سوء كان عند نقطة زمنية أو على مدة فترة

الإيرادات الأخرى
يتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تحققها.

المصاريف
يُعْتَرَفُ بالمصاريف عند تكبدها على أساس مبدأ الاستحقاق المحاسبي. جميع المصاريف المتعلقة بالعمليات الرئيسية يتم تخصيصها على أساس ثابت إلى تكاليف الإيرادات ومصاريف عمومية وإدارية وفقًا لعوامل التخصيص التي تحددها الشركة باعتبارها مناسبة.

الالتزامات المحتملة
لا يُعْتَرَفُ بالالتزامات المحتملة في القوائم المالية. ويُفْصِحُ عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد المتضمنة منافع اقتصادية مستبعدًا. وتُسَجَّلُ الالتزامات المحتملة في قائمة المركز المالي ضِمْن بند المخصصات. ولا يُعْتَرَفُ بالأصل المحتمل في القوائم المالية، بل يُفْصِحُ عنه عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية.

٤- المعايير والتفسيرات الجديدة والمُعدَّلة

٤-١ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

فيما يلي المعايير والتعديلات السارية اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٥ أو بعد ذلك التاريخ (ما لم يرد خلاف ذلك)، ولم يكن لها تأثيرٌ جوهريٌ على القوائم المالية للشركة. لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صادرة وغير سارية المفعول بعد.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١): عدم القابلية للصرف
بالنسبة لفترة التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥، يحدد معيار عدم القابلية للصرف - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١) آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية - كيفية تقييم المنشأة لمدى قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري عندما تكون قابلية التبادل غير موجودة. وتتطلب التعديلات أيضًا الإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي القوائم المالية الخاصة بالمنشأة من فهم كيف تؤثر العملة غير القابلة للتحويل إلى العملة الأخرى، أو من غير قابلة المتوقع أن تؤثر، على القوائم المالية للمنشأة والأداء المالي والمركز المالي والتدفقات النقدية.

ليس للتعديلات أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

٤- المعايير والتفسيرات الجديدة والمُعدَّلة (تتمة)

٤-٢ *المعايير الجديدة والمُعدَّلة والتفسيرات غير السارية بعد*

المعايير الجديدة الصادرة والمعدلة والتفسيرات والتي لم تدخل حيز التنفيذ بعد، ولم يتم تطبيقها مبكرًا من قبل الشركة وسيتم تطبيقها في تاريخ سريانها في حال يمكن تطبيقها. لا يُتوقع أن يكون لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات أي تأثير جوهري على الشركة في تاريخ سريانها، باستثناء المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨)، والذي تقوم الشركة حاليًا بتقييم تأثير تطبيقه على القوائم المالية.

المعيار أو التعديل أو التفسير	*تاريخ السريان*
- التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي – الإصدار ١١	١ يناير ٢٠٢٦
- العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) والمعيار الدولي للتقرير المالي (٧)	١ يناير ٢٠٢٦
- المعيار الدولي للتقرير المالي (١٨): العرض والافصاح في القوائم المالية	١ يناير ٢٠٢٧
- المعيار الدولي للتقرير المالي (١٩) الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الافصاحات	١ يناير ٢٠٢٧
- الترجمة إلى عملة عرض لاقتصاد ذي تضخم جامح - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (٢١)	١ يناير ٢٠٢٧

٥- الافتراضات والتقديرات والأحكام الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال فترة التقرير. يتم تقويم التقديرات والأحكام بصورة مستمرة وذلك بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشتمل على توقعات للأحداث المستقبلية والتي يعتقد بأنها معقولة وفقاً للظروف. تقوم الشركة بإجراء التقديرات والافتراضات بشأن المستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن ذلك عن النتائج الفعلية ذات العلاقة.

وفيما يلي النواحي الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات أو التي مارست فيها الأحكام:

حالات عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

تم أدناه بيان الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير، والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة. قامت الشركة بإجراء الافتراضات والتقديرات بناء على المؤشرات المتاحة بتاريخ إعداد القوائم المالية . وعلى الرغم من ذلك، فإن الظروف والافتراضات القائمة المتعلقة بالتطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الخارجة عن سيطرة الشركة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

عند عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة في قائمة المركز المالي الموحدة بناء سعار المتداولة في الأسواق النشطة، فإنه يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام طرق تقويم تتضمن نموذج التدفقات النقدية المخصومة. يتم أخذ مدخلات هذه النماذج من الأسواق القابلة للملاحظة حيثما كان ذلك ممكنا، ولكن عندما يكون ذلك غير مُجدي، فإن الأمر يتطلب إبداء درجة من الأحكام لتحديد القيمة العادلة. تشتمل الأحكام على الاعتبارات الخاصة بالمدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. ومن الممكن أن تؤثر التغيرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل على القيمة العادلة المصرح عنها للأدوات المالية. يمكن أن تؤثر التغيرات في الافتراضات المتعلقة بهذه الأحكام على القيمة العادلة المصرح عنها للأدوات المالية .

٥- الافتراضات والتقديرات والأحكام الهامة (تتمة)

المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو متوقعة) على الشركة ناتجة عن أحداث سابقة، وأنه من المحتمل أن يتعين على الشركة سداد الالتزام وأنه يمكن إجراء تقدير لمبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

يمثل المبلغ المثبت كمخصص أفضل تقدير للإدارة بشأن العوض المطلوب لسداد الالتزام الحالي بتاريخ إعداد القوائم المالية، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر وحالات عدم التأكد المحيطة بالالتزام. وعند قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لسداد الالتزام الحالي، فإن القيمة الدفترية له تمثل القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية.

خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة التجارية

قامت الشركة بتطبيق الطريقة المبسطة الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) بشأن الانخفاض في القيمة وقامت باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. قامت الشركة بإنشاء مصفوفة مخصصات استنادا إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعو امل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تقوم إدارة الشركة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات لأغراض حساب الاستهلاك. ويتم تحديد هذا التقدير بعد الأخذ بعين الاعتبار الاستخدام المتوقع للأصل أو الاستهلاك العادي.

تقوم الإدارة بمراجعة الأعمار الإنتاجية سنوياً وقسط الاستهلاك المستقبلي الذي سيتم تعديله عند اعتقاد الإدارة بأن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الشركة بإجراء تقويم لمقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهي على قناعة بأن الشركة لديها الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقدير معدل الاقتراض الإضافي

لا يمكن للشركة تحديد معدل العمولة الضمني في عقود الإيجار بسهولة، وعليه تستخدم معدل الاقتراض الإضافي لقياس التزامات عقود الإيجار. يمثل معدل الاقتراض الإضافي معدل العمولة الذي يتعين على الشركة دفعه لاقتراض الأموال اللازمة للحصول على أصل ذو قيمة مماثلة لأصل حق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة. وبالتالي، فإن معدل الاقتراض الإضافي يعكس ما يتعين على الشركة دفعه، وهو ما يتطلب التقدير عند عدم توفر معدلات قابلة للملاحظة (مثل ما يتعلق بالشركات التابعة التي لا تقوم بإجراء معاملات تمويلية) أو عندما يتعين تعديلها لتعكس شروط وأحكام عقد الإيجار. تقوم الشركة بتقدير معدل الاقتراض الإضافي باستخدام المدخلات القابلة للملاحظة (مثل معدلات العمولات السائدة في السوق) عند توفرها، ويتعين عليها إجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التقييم الائتماني المستقل).

منافع نهاية الخدمة للموظفين

يتم تحديد تكلفة التزام المنافع المحددة والقيمة الحالية للالتزام باستخدام عمليات التقويم الاكتواري. يتضمن التقويم الاكتواري إجراء العديد من
الافتراضات، التي قد تختلف عن التطورات الفعلية في المستقبل. وتشتمل هذه الافتراضات على تحديد معدل الخصم، والزيادات المستقبلية في
الرواتب، ومعدلات الوفيات، ومعدل الدوران الوظيفي. ونظرا للطبيعة المعقدة للتقويم وطبيعته طويلة الأجل، فإن التزام المنافع المحددة يتأثر
بصورة كبيرة بالتغيرات في هذه الافتراضات. يتم فحص كافة الافتراضات بتاريخ كل تقرير.

يعتبر معدل الخصم أكثر العوامل التي تخضع للتغيير. وعند تحديد معدل الخصم الملائم، تأخذ الإدارة بعين الاعتبار عائد السوق على السندات الحكومية. يتم تحديد معدل الوفيات بناء على جداول الوفيات المتاحة للجمهور في الدولة المعنية. تخضع جداول الوفيات هذه إلى التغيير فقط من وقت لآخر وفقاً للتغيرات الديموغرافية. يتم تحديد الزيادات المستقبلية في الرواتب على أساس معدلات التضخم المستقبلية المتوقعة للبلدان.

٦- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

كانت حركة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة خلال السنة على النحو التالي:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
في بداية السنة	**١٢٨,٢٧٥,٣٣١**	٧٣,٤٥٣,٥٢٤
إضافات خلال السنة	**٢٢٣,٥١٩,٧٣٠**	٢١٢,٥٧٦,٣٨٨
استبعادات خلال السنة	**(١٨٣,٠٦٩,٨٠٢)**	(١٦٢,٩٧٤,٤٠٩)
مكاسب من إعادة تقييم استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	**٥,٩٩٦,٤٥٠**	٥,٢١٩,٨٢٨
	١٧٤,٧٢١,٧٠٩	١٢٨,٢٧٥,٣٣١

فيما يلي تحليل لمكونات الاستثمارات:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
صناديق استثمارية	**١١٩,٢٣٥,٧١٢**	١٠٩,٩٠١,٢٢٥
صكوك	**٣٩,٠٤٧,٢٢٦**	١٨,٣٧٤,١٠٦
أسهم مدرجة	**١٦,٤٣٨,٧٧١**	-
	١٧٤,٧٢١,٧٠٩	١٢٨,٢٧٥,٣٣١

تم تبويب الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
الجزء المتداول	**١٢٦,٩٦٣,٢٢٠**	٩٤,٦٥٢,٥١٥
الجزء غير المتداول	**٤٧,٧٥٨,٤٨٩**	٣٣,٦٢٢,٨١٦
	١٧٤,٧٢١,٧٠٩	١٢٨,٢٧٥,٣٣١

٧- مدينون تجاريون

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
اتعاب الادارة واتعاب حسن الاداء	**١٥,٩١٠,٤٤٥**	٤١,٧٥٦,٠١٣

٨- المعاملات مع جهات ذات العلاقة وأرصدتها

إن الجهات ذات علاقة في الشركة هم المساهمين ومجلس الإدارة وأقاربهم، وصناديق الاستثمار التي تديرها الشركة وموظفي الإدارة العليا، يتم تنفيذ المعاملات وفق شروط متفق عليها بشكل متبادل ومعتمدة من قبل إدارة الشركة.

فيما يلي بيان المعاملات الهامة مع الجهة ذات العلاقة خلال السنة:

		مبالغ المعاملات	
الطرف ذو العلاقة	***طبيعة المعاملة***	**٢٠٢٥** ﷼	٢٠٢٤ ﷼
الصناديق الاستثمارية المدارة من الشركة	رسوم الإدارة ورسوم أخرى	٧٠,٢٢٠,٧٣٥	٤٥,٠٦٣,٩٨٩
	عوائد استثمارية	١٦,٦٦٣,٣٨٢	٥,٥٦٨,٧٢٩
	المصاريف المدفوعة بالنيابة طرف ذات علاقة	٦,٥٣١,٨٩٥	١,٥٣٠,٠٧٨
المساهمين وأفراد الأسرة المرتبطين بهم	رسوم الإدارة ورسوم أخرى	٥,١٦٠,٦٦٢	١١,٧١٨,٨٦١
	توزيعات أرباح	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٣,٦٨٢,٢٨٣
	رواتب ومكافأت وبدلات	١,١٣٢,١٢١	١,٣٣٤,٠٧٣
مجلس الإدارة واللجان المنبثقة	رسوم الإدارة ورسوم أخرى	٦,٠٧٠,٧٠٧	-
	مكافأة سنوية (*)	(١,٨٨٠,٠٠٠)	(١,٩١٧,٥٠٠)
كبار موظفي الإدارة	رسوم الإدارة ورسوم أخرى	٤٥,٤٧٠	٣١٩,٠٢٦
	رواتب وبدلات ومكافآت (*)	(٢٩,٢٤٥,٩٠٧)	(٣٢,٧٣٦,٩٨٢)
	منافع نهاية الخدمة	(٩٠٨,٩٣١)	(٨٦٣,٠٩٢)

(*) تم تضمين المكافأة السنوية والرواتب والبدلات المستحقة للجهات ذات علاقة في قائمة المركز المالي ضمن مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى.

المبالغ المستحقة من الجهة ذات العلاقة:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ﷼	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ﷼
الصناديق الاستثمارية المدارة من الشركة	**٣٢,٩٧٧,٦٤٠**	٢٠,٥٢٣,٨٦٣
المساهمين وأفراد الأسرة المرتبطين بهم	**٨,٢٢٥,٤٦٧**	٨,٢٥٤,٤٨٥
كبار موظفي الادارة	**٧,٠٨١**	٣٥١,٩٤٧
	٤١,٢١٠,١٨٨	٢٩,١٣٠,٢٩٥

٩- مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
اشتراكات مدفوعة مقدما	١,١٥٧,٨٩٠	١,٣١٠,٨١٨
موردين دفعات مقدمة	٩٥٠,٧١٩	١١٠,٥٠٨
سلف موظفين	٤٩١,٩٠٥	٣٠٠,١٨٨
مصاريف تأمين مدفوعة مقدما	١٥٩,١٩٢	٥٠١,٤١٠
رسوم تراخيص مدفوعة مقدما	١٠٧,١٨٩	٩٣,٢٢٥
أخرى	٣٩٧,٣٨٧	٢٦٤,٨٤٨
	٣,٢٦٤,٢٨٢	٢,٥٨٠,٩٩٧

١٠- ممتلكات ومعدات

	تحسينات على المباني	الاثاث والتركيبات	أجهزة حاسب آلي	سيارات	اعمال تحت االتنفيذ	الإجمالي
	﷼	﷼	﷼	﷼	﷼	﷼
التكلفة:						
كما في ١ يناير ٢٠٢٥	٤,٥٩٥,٤٥٧	٢,١٠٧,٣٠٠	١,١١٩,٨٢٣	-	٦٢٣,٢٧٦	٨,٤٤٥,٨٥٦
إضافات	-	٤٤,٦٥١	١٤٧,١٥٥	٩٦٢,٩٠٧	٣٧٦,٤٧٤	١,٥٣١,١٨٧
شطب	-	-	-	-	(١٠٣,٢٣١)	(١٠٣,٢٣١)
في نهاية السنة	٤,٥٩٥,٤٥٧	٢,١٥١,٩٥١	١,٢٦٦,٩٧٨	٩٦٢,٩٠٧	٨٩٦,٥١٩	٩,٨٧٣,٨١٢
الاستهلاك المتراكم:						
كما في ١ يناير ٢٠٢٥	٢,٢٦٩,٢٧١	١,١٥٨,٧٨٠	٦٦٤,٤٧٦	-	-	٤,٠٩٢,٥٢٧
المحمل للسنة	٧٦٥,٩٠٩	٤٠٢,٧٣١	١٧٣,٠٦٧	٣٢,٠٩٧	-	١,٣٧٣,٨٠٤
في نهاية السنة	٣,٠٣٥,١٨٠	١,٥٦١,٥١١	٨٣٧,٥٤٣	٣٢,٠٩٧	-	٥,٤٦٦,٣٣١
صافي القيمة الدفترية:						
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	١,٥٦٠,٢٧٧	٥٩٠,٤٤٠	٤٢٩,٤٣٥	٩٣٠,٨١٠	٨٩٦,٥١٩	٤,٤٠٧,٤٨١

١٠- ممتلكات ومعدات (تتمة)

	تحسينات على المباني	الاثاث والتركيبات	أجهزة حاسب آلي	اعمال تحت االتنفيذ	الإجمالي
	﷼	﷼	﷼	﷼	﷼
التكلفة:					
في ١ يناير ٢٠٢٤	٤,٤٥٢,٠١٤	١,٨٧١,٢٣٢	٨٧٨,٩٨٩	٥١٥,٠٢٢	٧,٧١٧,٢٥٧
إضافات	-	٢٣٦,٠٦٨	٢٤٠,٨٣٤	٢٩١,٠٦٧	٧٦٧,٩٦٩
تحويلات خلال السنة	١٤٣,٤٤٣	-	-	(١٤٣,٤٤٣)	-
شطب	-	-	-	(٣٩,٣٧٠)	(٣٩,٣٧٠)
في نهاية السنة	٤,٥٩٥,٤٥٧	٢,١٠٧,٣٠٠	١,١١٩,٨٢٣	٦٢٣,٢٧٦	٨,٤٤٥,٨٥٦
الاستهلاك المتراكم:					
في ١ يناير ٢٠٢٤	١,٤٤٥,٥٧٥	٧٦٩,٠٠٠	٤٩٠,٣٩٤	-	٢,٧٠٤,٩٦٩
المحمل للسنة	٨٢٣,٦٩٦	٣٨٩,٧٨٠	١٧٤,٠٨٢	-	١,٣٨٧,٥٥٨
في نهاية السنة	٢,٢٦٩,٢٧١	١,١٥٨,٧٨٠	٦٦٤,٤٧٦	-	٤,٠٩٢,٥٢٧
صافي القيمة الدفترية:					
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢,٣٢٦,١٨٦	٩٤٨,٥٢٠	٤٥٥,٣٤٧	٦٢٣,٢٧٦	٤,٣٥٣,٣٢٩

١١- موجودات غير ملموسة

	برامج	اعمال تحت االتنفيذ	الإجمالي ٢٠٢٥	الإجمالي ٢٠٢٤
	﷼	﷼	﷼	
التكلفة:				
كما في ١ يناير ٢٠٢٥	١٣٨,٥٥٠	٥٦,١٦٨	١٩٤,٧١٨	١٥٧,٠٦٨
إضافات خلال السنة	١٧٦,٣٤٧	-	١٧٦,٣٤٧	٣٧,٦٥٠
تحويلات	٥٦,١٦٨	(٥٦,١٦٨)	-	-
في نهاية السنة	٣٧١,٠٦٥	-	٣٧١,٠٦٥	١٩٤,٧١٨
الإطفاء المتراكم:				
كما في ١ يناير ٢٠٢٥	٩٨,٦٦٢	-	٩٨,٦٦٢	٩٠,٦٠١
المحمل للسنة	٦٠,٥٨٩	-	٦٠,٥٨٩	٨,٠٦١
في نهاية السنة	١٥٩,٢٥١	-	١٥٩,٢٥١	٩٨,٦٦٢
صافي القيمة الدفترية:				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢١١,٨١٤	-	٢١١,٨١٤	
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٩,٨٨٨	٥٦,١٦٨		٩٦,٠٥٦

١٢- موجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار

تمثل موجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار عقد إيجار مكتب إدارة الشركة، تبلغ المدة المتبقية من هذا العقد سنة ونصف.

فيما يلي القيم الدفترية لموجودات حق الاستخدام المثبتة والتغيرات خلال السنة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
التكلفة:		
الرصيد في بداية ونهاية السنة	**٥,٨٠٨,٤٦٦**	٥,٨٠٨,٤٦٦
الاستهلاك المتراكم:		
في بداية السنة	**٣,٠٨٩,٠١١**	٢,١٣٨,٥٤٥
المحمل للسنة	**٩٥٠,٤٦٥**	٩٥٠,٤٦٦
في نهاية السنة	**٤,٠٣٩,٤٧٦**	٣,٠٨٩,٠١١
صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر	**١,٧٦٨,٩٩٠**	٢,٧١٩,٤٥٥

فيما يلي بيان حركة مطلوبات عقود الإيجار:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
في بداية السنة	**٢,٣٦٩,٤٠٦**	٣,٣٦١,٣٠٥
تكلفة التمويل	**٣٩,٤٩٠**	٥٩,٣٤٩
مدفوعات خلال السنة	**(١,٠٥١,٢٤٨)**	(١,٠٥١,٢٤٨)
	١,٣٥٧,٦٤٨	٢,٣٦٩,٤٠٦

تم تبويب التزامات عقود الإيجار في قائمة المركز المالي كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
مطلوبات متداولة	**١,٣٥٧,٦٤٨**	١,٠١٠,٠٧٤
مطلوبات غير متداولة	**-**	١,٣٥٩,٣٣٢
	١,٣٥٧,٦٤٨	٢,٣٦٩,٤٠٦

١٣- رأس المال

كما في ٣١ ديسمبر٢٠٢٥، يبلغ رأس مال الشركة المدفوع ٥٠ مليون ﷼ مقسمة على ٥ مليون سهم بقيمة ١٠ ﷼ للسهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٠ مليون ﷼ مقسمة على ٥ مليون سهم بقيمة ١٠ ﷼ للسهم)

١٤- مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
مستحقات موظفين	**٢٤,١٨٦,٥٢٥**	٣٢,٦٧٢,٩١٢
ضريبة قيمة مضافة مستحقة	**٦,٩٨٦,٢١٤**	٨,٥٣٨,٧٨٣
أتعاب مجلس الإدارة واللجان المنبثقة	**١,٨٨٠,٠٠٠**	١,٨٧٦,٥٠٠
اخرى	**١,٩٦٦,٧٦٣**	١,٧٣٦,٨٨٧
	٣٥,٠١٩,٥٠٢	٤٤,٨٢٥,٠٨٢

١٥- الزكاة

تستحق الزكاة بواقع ٢,٥٪ من صافي الدخل المعدل وصافي وعاء الزكاة بعد خصم الدخل المعدل. تقوم الشركة باحتساب الزكاة المستحقة اعتماداً على الوعاء الزكوي.

أ) حركة مخصص الزكاة:

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
رصيد بداية السنة	٤,٤٦٨,٧٦٤	٤,١٥٤,٧٠٧
المكون خلال السنة	**٤,٤٤٤,٤٣٨**	٣,٦٦٠,٧٣٣
المسدد خلال السنة	**(٣,٦٤١,٤٠٠)**	(٣,٣٤٦,٦٧٦)
في نهاية السنة	**٥,٢٧١,٨٠٢**	٤,٤٦٨,٧٦٤

ب) الوضع الزكوي:

قدمت الشركة إقراراها الزكوي لهيئة الزكاة والضريبة والجمارك (" الهيئة") عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وحصلت الشركة على شهادة من الهيئة سارية المفعول حتى ٣٠ أبريل٢٠٢٦.

لم تقم هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بربوط زكوية على الشركة من تاريخ تأسيس الشركة وحتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

١٦- التزامات منافع الموظفين

نفَّذت الإدارة إجراءً لتقييم القيمة الحالية لالتزاماتها من المنافع المُحدَّدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ المتعلقة بمنافع نهاية الخدمة للموظفين المستحَقة الدفع بموجب الأنظمة المحلية والاتفاقيات التعاقدية ذات الصلة. وتلخِّص الجداول التالية عناصر صافي مصروف المنافع المثبت في قائمة الدخل الشامل والأرصدة المُفصَح عنها في قائمة المركز المالي.

١٦-١ حركة القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة للموظفين:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
في بداية السنة	**٨,٣٢٩,١٣٤**	٥,٥٢٢,٥٠٧
تكلفة الخدمة الحالية	**١,٥٩٥,٧١٨**	١,٢٠٢,٤٦٧
تكلفة عمولة	**٤٤٨,١٧١**	٢٦٨,٠٣٩
منافع مدفوعة	**(٩٧,٥٥٤)**	(١١٣,٠٥٤)
الخسائر الاكتوارية من إعادة القياس لمنافع نهاية الخدمة	**٧٧٦,٩١٠**	١,٤٤٩,١٧٥
في نهاية السنة	**١١,٠٥٢,٣٧٩**	٨,٣٢٩,١٣٤

١٦- التزامات منافع الموظفين

١٦-٢ *مصروف منافع الموظفين في قائمة الربح أو الخسارة:*

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
تكلفة الخدمة الحالية	٤٤٨,١٧١	٢٦٨,٠٣٩
تكلفة عمولة	١,٥٩٥,٧١٨	١,٢٠٢,٤٦٧
	٢,٠٤٣,٨٨٩	١,٤٧٠,٥٠٦

١٦-٣ *الافتراضات الإكتوارية الأساسية*

إن الافتراضات الهامة المستخدمة في تحديد التزامات منافع نهاية الخدمة مبينة أدناه:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
معدل الزيادة في الرواتب	٤,٥٥٪	٥,٠٠٪
معدل الخصم	٤,٧٥٪	٥,٢٠٪

١٦-٤ *تحليل الحساسية لالتزامات المنافع المحددة للموظفين*

فيما يلي تحليل الحساسية الكمية للافتراضات الهامة على منافع الموظفين:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
	﷼	﷼
معدل الخصم		
ارتفاع ٠,٥٪	١٠,٧٩٥,٨٩٦	٨,٠٥٨,٣٦٥
انخفاض ٠,٥٪	١١,٥٢٥,٨٧٢	٨,٦١٦,٩٣٢
الزيادة المستقبلية في الرواتب		
ارتفاع ٠,٥٪	١١,٥٥٢,٢٩٠	٨,٦٣٦,٥٧٩
انخفاض ٠,٥٪	١٠,٧٦٧,٧٤٤	٨,٠٣٧,٤٠٠

١٧- الإيرادات

	الدخل من أنشطة إدارة الأصول	الدخل من أنشطة الاستشارات
	﷼	﷼
طبيعة وتوقيت الاعتراف بالإيراد للسنة المنتهية في:		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
نقطة زمنية	٣٨,٨٧٥,٤٨٢	٧,٤٢٥,٠٠٠
على مدى فترة زمنية	٨٢,١٠٩,٩٤٢	-
	١٢٠,٩٨٥,٤٢٤	٧,٤٢٥,٠٠٠
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		
نقطة زمنية	٤٥,٤٢١,٨٨٢	٤,٠٠٠,٠٠٠
على مدى فترة زمنية	٧٥,٩٠٧,٤٧٨	-
	١٢١,٣٢٩,٣٦٠	٤,٠٠٠,٠٠٠

١٨- الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
الربح المحقق من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٢,١٢٤,٠٩٣	٧,٥٥٤,٢٤٦
الربح غير المحققة من إعادة تقييم استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح ٦)	٥,٩٩٦,٤٥٠	٥,٢١٩,٨٢٨
	١٨,١٢٠,٥٤٣	١٢,٧٧٤,٠٧٤

١٩- مصاريف أخرى

	٢٠٢٥	٢٠٢٤
	﷼	﷼
رسوم إشتراكات	٤,٦١٠,٠٧٢	٤,٣٩١,٦٧٦
مكافآت مجلس الإدارة واللجان المنبثقة (ايضاح ٨)	١,٩٠٠,٠٠٠	١,٩١٧,٥٠٠
استهلاك الممتلكات والمعدات (ايضاح ١٠)	١,٣٧٣,٨٠٤	١,٣٨٧,٥٥٨
اتعاب مهنية	١,٢٣٥,٩٤٦	٩٩٩,٣٠٥
إستهلاك موجودات حق الاستخدام (ايضاح ١٢)	٩٥٠,٤٦٥	٩٥٠,٤٦٦
ضيافة	٥٢٤,٦٤١	٣٠٨,٠٧٩
تسويق	٣٨٩,٦٩٤	٦٩٩,٢٠٥
التراخيص	٢٢٨,٠٠٠	٢٣٦,٠٠٠
ضريبة الاستقطاع	٢٢٥,٨٤١	٩١,٠٩٩
المصاريف الحكومية	١٧٩,٥٢٧	١٥٩,٩٦٧
إطفاء موجودات غير ملموسة (إيضاح ١١)	٦٠,٥٨٩	٨,٠٦١
أخرى	١,٤٧٩,٩٢٦	١,٢٨٣,٩٤١
	١٣,١٥٨,٥٠٥	١٢,٤٣٢,٨٥٧

٢٠- الاصول تحت الادارة

تمثل الأصول تحت الإدارة: الأصول الاستثمارية التي تديرها الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ حيث بلغت قيمتها ١٨,٣٨٨,٦٥٧,٩٨٢﷼ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٣,٨٣٦,١١٥,٨٦٤ ﷼).

وفقاً للائحة هيئة السوق المالية الخاصة بالأشخاص المرخص لهم وتماشياً مع السياسة المحاسبية للشركة، لا يتم إدراج هذه الأرصدة ضمن القوائم المالية الخاصة بالشركة.

٢١- توزيعات أرباح

في ١٥ شوال ١٤٤٦ هـ (الموافق ١٣ ابريل ٢٠٢٥)، وافقت الجمعية العامة غير العادية على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بقيمة ٢٥ مليون ﷼ عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

في ٢٤ رمضان ١٤٤٥هـ (الموافق ٣ ابريل ٢٠٢٤)، وافقت الجمعية العامة غير العادية على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بقيمة ٣٣,٦٨ مليون ﷼ عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

٢٢- ربحية السهم

يتم حساب ربحية السهم الأساس عن طريق قسمة ربح السنة العائد إلى حاملي الأسهم العادية للشركة على متوسط عدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. يتم احتساب ربح السهم المخفض مثل احتساب ربح السهم العادي أو الأساسي حيث أنه لا يوجد للشركة أي سندات قابلة للتحويل أو أدوات مخفضة لممارستها.

٢٢- ربحية السهم (تتمة)

ربحية السهم الأساس والمخفض

	٢٠٢٤	٢٠٢٣
	﷼	﷼
ربح السنة	٦٣,٤١٢,٤٨١	٥٤,٤٨٤,٩٨٤
عدد الأسهم	٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠
ربحية السهم	١٢,٦٨	١٠,٩٠

٢٣- إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتعرض نشاطات الشركة لمخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (تشتمل على مخاطر العملات ومخاطر القيمة العادلة ومخاطر أسعار العمولات الخاصة بالتدفقات النقدية ومخاطر السعر) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يركز برنامج إدارة المخاطر الكلي للشركة على عدم إمكانية التنبؤ بالأسواق المالية والسعي للحد من الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للشركة. تتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة العليا. وفيما يلي ملخص بأهم أنواع المخاطر:

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد العميل، مما يؤدي إلى خسارة مالية. وتتعرَّض الشركة لمخاطر الائتمان الناشئة من ذممها المدينة التجارية ومبالغها المستحقة من جهات ذات علاقة وأرصدتها البنكية.

النقد لدي البنوك

تحتفظ الشركة بأرصدة لدى البنوك بقيمة ٩٣٢,٥٧٥ ﷼ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والتي تمثل أقصى تعرض للمخاطر على هذه الموجودات. ويُحتفَظ بهذه الأرصدة لدى بنوك ذات تصنيفات ائتمانية قوية.

تمثل خسائر الائتمان المتوقعة بشأن المدينين التجاريين:

تتم إدارة مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء وفقا للسياسات والإجراءات والضوابط المحددة من قبل الشركة بشأن إدارة مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء. يتم تقويم الجودة الائتمانية للعملاء وفقاً لنظام تصنيف داخلي شامل مبني على نقاط ويتم وضع حدود للائتمان بشكل فردي وفقاً لهذا التقويم.

وتقوم الشركة بقياس المدينين التجاريين ناقصا المخصص لقاء خسائر الائتمان المتوقعة. بالنسبة للذمم المدينة التجارية، تقوم الشركة بتطبيق الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة.

فيما يلي تفاصيل خسائر الائتمان المتوقعة بشأن المدينون التجاريون كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢٥	**١ ــ ١٥٠ يوماً**	**١٥٠ ــ ٣٦٠ يوما**	**أكثر من ٣٦٠ يوماً**	**الإجمالي**
	﷼	﷼	﷼	﷼
المدينون التجاريون	**١٥,٩١٠,٤٤٥**	**-**	**-**	**١٥,٩١٠,٤٤٥**
الخسائر الائتمانية المتوقعة	**-**	**-**	**-**	**-**
نسبة الخسائر الإئتمانية المتوقعة	**-**	**-**	**-**	**-**

٢٠٢٤	١ ــ ١٥٠ يوماً	١٥٠ ــ ٣٦٠ يوما	أكثر من ٣٦٠ يوماً	الإجمالي
	﷼	﷼	﷼	﷼
المدينون التجاريون	**٤١,٧٥٦,٠١٣**	**-**	**-**	**٤١,٧٥٦,٠١٣**
الخسائر الائتمانية المتوقعة	**-**	**-**	**-**	**-**
نسبة الخسائر الإئتمانية المتوقعة	**-**	**-**	**-**	**-**

بناءً على الخبرة السابقة، يتوقع تحصيل كامل الذمم المدينة التجارية التي لم تنخفض قيمتها. اذ انه ليس من سياسة الشركة الحصول على ضمانات بشأن الذمم المدينة، وبالتالي فإن معظمها بدون ضمانات.

٢٣- إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق المخاطر الناتجة عن التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار العملات ومعدلات الفوائد التي تؤثر على دخل الشركة أو قيمة ملكيتها للأدوات المالية. يتمثل الهدف من إدارة مخاطر السوق في إدارة التعرضات لمخاطر السوق والحفاظ عليها ضمن مستويات مقبولة لزيادة العائدات.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي تواجهها الشركة في توفير الأموال للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالأدوات المالية. تنشأ مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبمبلغ يقارب القيمة العادلة له. تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة وذلك بمراقبة متطلبات رأس المال العامل والتدفقات النقدية بصورة منتظمة. تقوم الشركة بالحد من مخاطر السيولة وذلك بالتأكد من توفر التسهيلات البنكية.

يلخص الجدول أدناه تواريخ استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالشركة بناء على الدفعات التعاقدية غير المخصومة:

	أقل من ٣ أشهر	*٣ إلى ١٢ شهر*	*من ١ الى ٥ سنوات*	*الإجمالي*
	﷼	﷼	﷼	﷼
٢٠٢٥				
مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	**٣٥,٠١٩,٥٠٢**	**-**	**-**	**٣٥,٠١٩,٥٠٢**
التزامات عقود ايجار	**-**	**١,٠٥١,٢٤٨**	**-**	**١,٠٥١,٢٤٨**
	٣٥,٠١٩,٥٠٢	**١,٠٥١,٢٤٨**	**-**	**٣٦,٠٧٠,٧٥٠**

	أقل من ٣ أشهر	*٣ إلى ١٢ شهر*	*من ١ الى ٥ سنوات*	*الإجمالي*
	﷼	﷼	﷼	﷼
٢٠٢٤				
مصاريف مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	٤٤,٨٢٥,٠٨٢	-	-	٤٤,٨٢٥,٠٨٢
التزامات عقود ايجار	-	١,٠٥١,٢٤٨	١,٠٥١,٢٤٨	٢,١٠٢,٤٩٦
	٤٤,٨٢٥,٠٨٢	١,٠٥١,٢٤٨	١,٠٥١,٢٤٨	٤٦,٩٢٧,٥٧٨

٢٤- قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات ستتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات؛ أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات

إن السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الشركة.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات والمطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

عند قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات، تقوم الشركة باستخدام بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر المستطاع. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة وفقًا للتسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في طرق التقويم، وذلك على النحو التالي:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة ضمن المستوى الأول والقابلة للملاحظة بالنسبة للموجودات أو المطلوبات إما بصورة مباشرة (أي، الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (أي، المشتقة من الأسعار).
- المستوى ٣: مدخلات للموجودات أو المطلوبات لا تتم بناء على بيانات السوق القابلة للملاحظة (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

٢٤- قياس القيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، بما في ذلك مستوياتها ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ولا يتضمن ذلك معلومات القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب بشكل معقول القيمة العادلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

	المستوى الأول ﷼	المستوى الثاني ﷼	المستوى الثالث ﷼	الإجمالي ﷼
صناديق استثمارية	-	٢٣,٧٢٤,٨٢٣	٩٥,٥١٠,٨٨٩	١١٩,٢٣٥,٧١٢
صكوك	-	٣٩,٠٤٧,٢٢٦	-	٣٩,٠٤٧,٢٢٦
أسهم مدرجة	١٦,٤٣٨,٧٧١	-	-	١٦,٤٣٨,٧٧١
	١٦,٤٣٨,٧٧١	**٦٢,٧٧٢,٠٤٩**	**٩٥,٥١٠,٨٨٩**	**١٧٤,٧٢١,٧٠٩**

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

	المستوى الأول ﷼	المستوى الثاني ﷼	المستوى الثالث ﷼	الإجمالي ﷼
صناديق الاستثمار	-	١١,١٤٠,٢٨٠	٩٨,٧٦٠,٩٤٥	١٠٩,٩٠١,٢٢٥
صكوك	-	١٨,٣٧٤,١٠٦	-	١٨,٣٧٤,١٠٦
	-	٢٩,٥١٤,٣٨٦	٩٨,٧٦٠,٩٤٥	١٢٨,٢٧٥,٣٣١

٢٥- المتطلبات التنظيمية ونسبة كفاية رأس المال

أصدرت هيئة السوق المالية (الهيئة) قواعد الكفاية المالية (القواعد) بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢ (الموافق ١٧ صفر ١٤٣٤هـ) المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-١٢٩-٢٠٢٢ وتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠٢٢ (الموافق ٤ جمادى الآخر ١٤٤٤هـ. ووفقاً لهذه القواعد، حددت الهيئة الإطار والتوجيهات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال ومنهجية حسابها وفقاً لما نصت عليه القواعد. ووفقاً لهذه المنهجية، قامت الشركة باحتساب الأصول المرجحة بالمخاطر ونسب كفاية رأس المال كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ **بآلاف الريالات السعودية**	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بآلاف الريالات السعودية
قاعدة رأس المال:		
الشريحة الأولى لرأس المال	١٨٩,٥١٤	١٥٢,٩٩٦
الشريحة الثانية لرأس المال	-	-
اجمالي قاعدة راس المال	١٨٩,٥١٤	١٥٢,٩٩٦
الأصول المرجحة بالمخاطر		
مخاطر الائتمان	٣٤٢,٥٥٤	٣٠٣,٨٩٦
مخاطر التشغيل	٢٨٩,٩٣٣	٢٤٦,٧٠٢
مخاطر السوق	٢٥٨,٤٨٧	١٩٠,٨٨١
الأصول المرجحة بالمخاطر	٨٩٠,٩٧٤	٧٤١,٤٧٩
نسبة كفاية رأس المال:		
نسبة الكفاية لشريحة رأس المال الأولى	٪٢١,٢٧	٪٢٠,٥١
نسبة الكفاية لإجمالي رأس المال	٪٢١,٢٧	٪٢٠,٥١
الفائض	١١٨,٢٣٦	٩٢,٧٣٢

٢٦- إدارة رأس المال

يتمثل الهدف الرئيسي لإدارة رأس المال الخاص بالشركة في ضمان الحفاظ على نسبة رأسمال قوية ودعم أعمالها وزيادة القيمة للمساهمين.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ولم تُجر أي تعديلات على الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢٧- الاحداث اللاحقة لفترة اعداد القوائم المالية

في رأي الإدارة، لم تكن هناك أحداث لاحقة هامة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقبل تاريخ إصدار هذه القوائم المالية التي تتطلب التعديل أو الإفصاح كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢٨- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ من قبل إدارة الشركة بتاريخ ٢٦ رمضان ١٤٤٧هـ (الموافق ١٥ مارس ٢٠٢٦).

Alpha Capital Company
(A Saudi Joint Stock Company)

FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

For the year ended 31 December 2025

ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

INDEX	***PAGE***
Independent Auditor's Report	1 – 3
Statement of Financial Position	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Changes in Equity	6
Statement of Cash Flows	7
Notes to the Financial Statements	8 – 29

Shape the future with confidence

ERNST & YOUNG PROFESSIONAL SERVICES (PROFESSIONAL LLC)
PAID-UP CAPITAL (SAR 5,500,000 - FIVE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND SAUDI RIYAL)

Head Office
Financial Boulevard 3126, Al Aqeeq Dist. 6717, Riyadh 13519
KAFD 1.11 B, South Tower, 8th Floor
P.O. Box 2732, Riyadh 11461
Kingdom of Saudi Arabia

C.R. No.: 1010383821
Unified No.: 7000117205

Tel: +966 11 215 9898
+966 11 273 4740
Fax: +966 11 273 4730

ey.ksa@sa.ey.com
ey.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALPHA CAPITAL COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

Opinion

We have audited the financial statements of Alpha Capital Company (A Saudi Joint Stock Company) (The "Company") which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, and the statement of comprehensive income , statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the accompanying financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2025, and its financial performance and its cash flows for the year ended in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia that is relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with that Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The financial statements for the year ended 31 December 2024 were audited by another auditor, who expressed an unmodified opinion on those financial statements on 26 Ramadhan 1446H (corresponding to 26 March 2025).

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants and the applicable provisions of Regulations for companies and Company's Articles of Association, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance i.e, the audit committee is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY) (CONTINUED)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

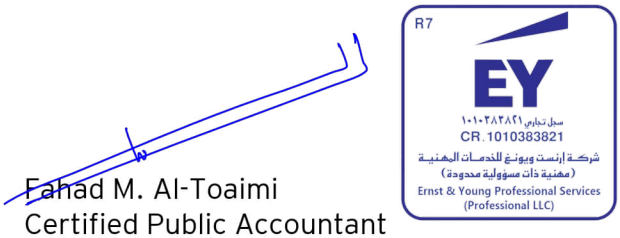
Shape the future with confidence

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY) (CONTINUED)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Ernst and Young Professional Services



Fahad M. Al-Toaimi
Certified Public Accountant
License No. (354)

Riyadh: 10 Shawwal 1447H
(29 March 2026)

ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2025

	Notes	***31 December 2025*** ﷼	*31 December 2024* ﷼
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash at banks		**932,575**	3,171,492
Investment at fair value through profit or loss	6	**126,963,220**	94,652,515
Trade receivables	7	**15,910,445**	41,756,013
Amounts due from related parties	8	**41,210,188**	29,130,295
Prepayments and other current assets	9	**3,264,282**	2,580,997
TOTAL CURRENT ASSETS		**188,280,710**	171,291,312
NON-CURRENT ASSETS			
Property and equipment	10	**4,407,481**	4,353,329
Investment at fair value through profit or loss	6	**47,758,489**	33,622,816
Intangible assets	11	**211,814**	96,056
Right-of-use assets	12	**1,768,990**	2,719,455
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		**54,146,774**	40,791,656
TOTAL ASSETS		**242,427,484**	212,082,968
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Share Capital	13	**50,000,000**	50,000,000
Retained earnings		**142,897,465**	104,484,984
Actuarial valuation reserve		**(3,171,312)**	(2,394,402)
TOTAL EQUITY		**189,726,153**	152,090,582
LIABILITIES			
CURRENT LIABILITIES			
Accrued expenses and other current liabilities	14	**35,019,502**	44,825,082
Current portion of lease liabilities	12	**1,357,648**	1,010,074
Zakat payable	15	**5,271,802**	4,468,764
TOTAL CURRENT LIABILITIES		**41,648,952**	50,303,920
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employees' benefits liabilities	16	**11,052,379**	8,329,134
Non-current portion of lease liabilities	12	**-**	1,359,332
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		**11,052,379**	9,688,466
TOTAL LIABILITIES		**52,701,331**	59,992,386
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**242,427,484**	212,082,968

Chief Financial Officer | *Managing Director and CEO* | *Chairman of the Board*

The accompanying notes from 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	Notes	***31 December 2025*** ﷼	*31 December 2024* ﷼
REVENUE			
Income from assets management activities	17	**120,985,424**	121,329,360
Income from consulting activities	17	**7,425,000**	4,000,000
Profits from investments at fair value through profit or loss	18	**18,120,543**	12,774,074
Murabaha income		**-**	1,074,081
Dividends from investments at fair value through profit or loss		**1,063,725**	838,274
TOTAL REVENUE		**147,594,692**	140,015,789
EXPENSES			
Salaries and employees' benefits		**(66,432,600)**	(69,389,215)
Other expenses	19	**(13,158,505)**	(12,432,857)
Financial expenses	12	**(39,490)**	(59,349)
OPERATING PROFIT		**67,964,097**	58,134,368
Other (expense) income, net		**(107,178)**	11,349
NET INCOME BEFORE ZAKAT		**67,856,919**	58,145,717
Zakat		**(4,444,438)**	(3,660,733)
NET INCOME FOR THE YEAR		**63,412,481**	54,484,984
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent years:			
Actuarial losses on re-measurement of employee benefit obligations	16	**(776,910)**	(1,449,175)
OTHER COMPREHENSIVE LOSS		**(776,910)**	(1,449,175)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		**62,635,571**	53,035,809
EARNINGS PER SHARE			
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	22	**12.68**	10,90

Chief Financial Officer | *Managing Director and CEO* | *Chairman of the Board*

The accompanying notes from 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	Share Capital ﷼	*Statutory Reserve* ﷼	*Retained earnings* ﷼	*Actuarial valuation reserve* ﷼	*Total* ﷼
Balance as at 1 January 2024	50,000,000	6,306,252	77,376,032	(945,227)	132,737,057
Net income for the year	-	-	54,484,984	-	54,484,984
Other comprehensive loss	-	-	-	(1,449,175)	(1,449,175)
Total comprehensive income for the year	-	-	54,484,984	(1,449,175)	53,035,809
Transfer to statutory reserve	-	(6,306,252)	6,306,252	-	-
Dividends (note 21)	-	-	(33,682,284)	-	(33,682,284)
Balance as at 31 December 2024	50,000,000	-	104,484,984	(2,394,402)	152,090,582
Net income for the year	**-**	**-**	**63,412,481**	**-**	**63,412,481**
Other comprehensive loss	**-**	**-**	**-**	**(776,910)**	**(776,910)**
Total comprehensive income for the year	**-**	**-**	**63,412,481**	**(776,910)**	**62,635,571**
Dividends (note 21)	**-**	**-**	**(25,000,000)**	**-**	**(25,000,000)**
Balance at 31 December 2025	**50,000,000**	**-**	**142,897,465**	**(3,171,312)**	**189,726,153**

Chief Financial Officer | *Managing Director and CEO* | *Chairman of the Board*

The accompanying notes from 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

ALPHA CAPITAL COMPANY
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

STATEMENT OF CASHFLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	Notes	***31 December 2025*** ﷼	*31 December 2024* ﷼
OPERATING ACTIVITIES			
Income for the year before zakat		**67,856,919**	58,145,717
Adjustments to reconcile net income before Zakat to net cash flows:			
Unrealized gain from the revaluation of investments at fair value through profit or loss	6	**(5,996,450)**	(5,219,828)
Depreciation of property and equipment	10	**1,373,804**	1,387,558
Amortization of intangible assets	11	**60,589**	8,061
Write-off of property and equipment	10	**103,231**	39,370
Provision for employees' benefits liabilities	16	**2,043,889**	1,470,506
Depreciation of right-of use- assets	12	**950,465**	950,466
Finance cost	12	**39,490**	59,349
		66,431,937	56,841,199
Changes in working capital:			
Investment at fair value through profit or loss		**(40,449,928)**	(49,601,979)
Trade receivables		**25,845,568**	35,629,950
Prepayments and other current assets		**(683,285)**	(201,131)
Accrued expenses and other current liabilities		**(9,805,580)**	(32,095,612)
Amounts due from related parties		**(12,079,893)**	(11,008,082)
Cash generated from operations		**29,258,819**	(435,655)
Employee benefits paid	16	**(97,554)**	(113,054)
Zakat paid	15	**(3,641,400)**	(3,346,676)
Net cash flows generated from (used in) operating activities		**25,519,865**	(3,895,385)
INVESTING ACTIVITIES			
Payments for the purchase of property and equipment	10	**(1,531,187)**	(767,969)
Payments for the purchase of intangible assets	11	**(176,347)**	(37,650)
Net cash flows used in investing activities		**(1,707,534)**	(805,619)
FINANCING ACTIVITIES			
Lease liabilities paid	12	**(1,051,248)**	(1,051,248)
Dividends	21	**(25,000,000)**	(33,682,284)
Net cashflows used in financing activities		**(26,051,248)**	(34,733,532)
Net change in cash and cash equivalents during the year		**(2,238,917)**	(39,434,536)
Cash at banks at the beginning of the year		**3,171,492**	42,606,028
CASH AT BANKS AT THE END OF THE YEAR		**932,575**	3,171,492

Chief Financial Officer | *Managing Director and CEO* | *Chairman of the Board*

The accompanying notes from 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

1. CORPORATE INFORMATION

Alpha Capital Company ("Company") is a Saudi joint stock company established and registered in Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia under Commercial Registration No. 1010936196 and Unified Number 7002596935 dated 5 Jumada al-Alkhirah 1439H (corresponding to 21 February 2018). The Company's head office is located in The Esplanade complex, Prince Turki Al Awwal Road, P.O. Box 54854, Riyadh 12371, Kingdom of Saudi Arabia.

The Company's activities include dealing, arranging, and advising on securities, managing investments, and operating funds, in accordance with Capital Market Authority license number 18187-33, dated 23 Rabi' al-Thani 1439H (corresponding to 11 January 2018).

2. BASIS OF PREPARATION

2.1 Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements that are endorsed by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA") (collectively referred as "IFRS as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia").

2.2 Basis of measurement

These financial statements have been prepared under the historical cost convention, unless otherwise stated. Also, these financial statements have been prepared using the accrual basis of accounting and will continue to operate on the going concern basis.

2.3 Functional and presentational currency

These financial statements are presented in Saudi Riyals, which is the functional and presentation currency of the Company. All amounts are shown in full. These financial statements have been rounded to the nearest Saudi Riyal, unless otherwise stated.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

Cash at banks

It consists of balances held by banks in cash in current accounts at banks, where it is subject to small changes in value.

Current Versus Non-Current Classification

The Company presents assets and liabilities in the statement of financial position based on a current / non-current classification. An asset is current when:

- It is expected to be realized or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle,
- It is held primarily for the purpose of trading,
- It is expected to be realized within twelve months after the reporting year, or
- The asset is cash or a cash equivalent unless it is restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the fiscal year.

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when:

- It is expected to be settled in normal operating cycle.
- It is held primarily for the purpose of trading,
- It is due to be settled within twelve months after the reporting year, or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting year.

The Company classifies all other liabilities as non-current

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Financial Instruments
A financial instrument is a contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

Financial Assets

Initial recognition and measurement
Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Company business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Company has applied the practical expedient, the Company initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Company has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under IFRS 15.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortized cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level.

The Company's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulations in line with IFRS (9.3.1.2) or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement
For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- Financial assets at amortized cost (debt instruments)
- Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments);
- Financial assets designated at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments).
- Financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets at amortized cost (debt instruments)
The Company measures financial assets at amortized cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective of holding financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest rate (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.
The Company's financial assets at amortized cost include trade receivables and included under other non-current financial assets.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Financial assets designated at fair value through OCI (equity instruments)
Upon initial recognition, the Company can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under IAS 32 Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Subsequent measurement
Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognized as other income in the statement of profit or loss when they are recognized as payable, unless the Company benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of a financial asset, in which case such dividends are recorded in other comprehensive income. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

The Company has decided, irrevocably, to classify its investments in listed and unlisted equity instruments within this category.

Financial asset at fair value through profit or loss
Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading, financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss, or financial assets mandatorily required to be measured at fair value. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives, are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at FVTPL, irrespective of the business model.

Notwithstanding the criteria for debt instruments to be classified at amortized cost or at fair value through OCI, as described above, debt instruments may be designated at fair value through profit or loss on initial recognition if doing so eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognized in the statement of profit or loss.

This category includes investments in listed equity instruments that the company has not irretrievably valued at fair value through other comprehensive income. Dividends on listed equity investments are recognized as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established.

Derecognition
A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognized (i.e., removed from the Company's statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Company transfers the right to receive cash flows from the asset or the undertaking to pay them in full to another party without any delay under "immediate arrangements" and if (a) the Company transfers all the risks and benefits associated with the asset, or (b) the Company does not transfer or retain most of the benefits and risks associated with the asset, but transfers control of the asset.

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a passthrough arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Company continues to recognize the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred assets and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment on financial assets

The Company considers the probability of default upon initial recognition of assets and whether there has been a significant increase in credit risk on an ongoing basis throughout each reporting period. To assess whether there is a significant increase in credit risk the Company compares the risk of a default occurring on the asset as at the reporting date with the risk of default as at the date of initial recognition. It considers available reasonable and supportive forwarding-looking information.

For equity instruments measured at FVOCI, impairment losses (and reversal of impairment losses) are not reported separately from other changes in fair value. For debt instruments measured at FVOCI, impairment gains or losses are recognized in the statement of profit or loss.

For trade receivables only, the Company recognizes expected credit losses for trade receivables based on the simplified approach under IFRS 9. The simplified approach to the recognition of expected credit losses does not require the Company to track the changes in credit risk; rather, the Company recognizes a loss allowance based on lifetime expected credit losses at each reporting date from the date of the trade receivables. The Company has recognized provisions based on historical credit losses, adjusted for specific future factors for debtors and the economic environment.

Evidence that financial assets are impaired may include indications that a debtor or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in profit or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and where observable data indicates that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Expected credit losses are initially measured at the difference between the present value of the contractual cash flows that are due to the Company under the contract, and the cash flows that the Company expects to receive. The Company assesses all information available, including past due cases, credit ratings, the existence of third-party insurance, and forward looking macro-economic factors in the measurement of the expected credit losses associated with its assets carried at amortized cost. The Company measures expected credit loss by considering the risk of default over the contract period and incorporates forward-looking information into its measurement.

Financial Labilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables, loans and Murabahah from various financial institutions, contract liabilities and amounts due to related parties which are subsequently measured at amortized cost.

Classification

An entity shall classify all financial liabilities as subsequently measured at amortized cost, except for:

financial liabilities at fair value through profit or loss. Such liabilities, including derivatives that are liabilities, shall be subsequently measured at fair value.

Financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset does not qualify for derecognition or when the continuing involvement approach applies.

Initial measurement

At initial recognition, an entity shall measure a financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial liability.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Financial Instruments (continued)

Financial Labilities

Subsequent measurement
After initial recognition, all financial liabilities, including the short-term loans, and Murabaha from various financial institutions are measured at amortized cost. In case of long-term interest-bearing loans, EIR method will be applied.

Derecognition
A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the de-recognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of profit or loss.

Offsetting financial instruments
Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Property and Equipment
Initial recognition and subsequent measurement
Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. The cost less estimated residual value of property and equipment is depreciated (if any) on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Land is stated at cost.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the assets. The cost of self-constructed assets includes:
- The cost of materials and direct labor;
- Any other costs directly attributable to preparing the assets for their intended use.
- When the Company has a liability to dismantle the assets and return the location, and the estimated cost of dismantling and removing the assets and restoring the site.
- Capitalization of borrowing costs during the construction period.

Depreciation
The Company applies the following rates of depreciation for the purpose of calculating depreciation forto its property and equipment:

Category of property of equipment	***Years***
Leasehold improvements	5 years or lease term whichever is lower
Furniture & fixtures	5 years
Computers	5 years
Vehicles	5 years

Any gain or loss on disposal of an item of property and equipment is recognized in the statement of profit or loss

The assets' residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed, and adjusted prospectively if appropriate, if there is an indication of a significant change since the last reporting date.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Property and Equipment (continued)

Subsequent costs
Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of any component accounted for as a separate asset is derecognized when replaced. Other repairs and maintenance are charged to the statement of profit or loss during the period in which they are incurred.

Any item of property and equipment is derecognized when it is disposed of or when no future benefits are expected from its use. Any gain or loss resulting from the derecognition of an asset (calculated as the difference between net proceeds from disposal and the carrying amount of the asset) is recognized in the statement of profit or loss at the time of derecognition of the asset. The residual value, useful lives, and depreciation methods for property and equipment are reviewed at the end of each financial year and adjusted for future effect, if appropriate.

Intangible Assets
Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment losses, if any. Amortization of intangible assets is calculated on a straight-line basis over an estimated useful life of three to five years.

Amortization
The Company applies the following amortization rate for the purpose of calculating amortization on its accumulated intangible assets:

Category of intangible of assets	*Years*
Software	5 years

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the assets are accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the statement of income under other general and administration expenses.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortized, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether indefinite life continues to be supportable. Otherwise, useful lives will be changed from "indefinite" to "definite" on a future basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the statement of income when the asset is derecognized

Leases
The Company assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a specific year in exchange for consideration.

Company as a Lessee
The Company applied a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company recognizes lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets

Right-of-use Assets
The Company recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for right-of-use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any re-measurement of lease liabilities.

The cost of right of use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Leases (continued)
If ownership of the leased asset transfers to the Company at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies in section (Impairment of non-financial assets).

Lease Liabilities
At the commencement date of the lease, the Company recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments), less lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Company and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Company exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as an expense in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Company uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is re-measured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to the option purchase the underlying asset.

The Company has classified the cash payments of principal and finance cost components relating to leases as financing activities.

Dividends
The Company recognizes obligations to pay cash or non-cash dividends to shareholders when the distribution is approved and is no longer at the discretion of the Company. Final dividends are recognized as a liability at the time of their approval by the General Assembly. Accordingly, the initial dividend distributions are restricted, and the corresponding amount is recognized directly in the statement of changes in equity.

Provisions
Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Company expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognized as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to a provision is presented in the statement of profit or loss, net of any reimbursement. If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discount is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognized as finance cost.

Employees' Benefits Liabilities
Short-term Employees' Benefits
Short-term employees' benefits are expensed as the related services are provided. A liability is recognized for the amount expected to be paid if the Company has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably.

Post-employment liabilities
The Company operates a post-employment benefit scheme plans driven by the labor laws of the Kingdom of Saudi Arabia.

The post-employment benefits plans are not funded. Valuations of the obligations under those plans are carried out by an independent actuary based on the projected unit credit method. The costs associated with this plan consist primarily of the present value of the benefits attributed on an equal basis to each year of service and the interest on this obligation in respect of employee service in previous years.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Employees' Benefits Liabilities (continued)
Current and past service costs related to post-employment benefits are recognized immediately as "Employee costs" in profit or loss while unwinding of the liability at discount rates used are recorded as "Financial charges". Any changes in net liability due to actuarial valuations and changes in assumptions are taken as re-measurement in other comprehensive income.

Re-measurement gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized in the period in which they occur, directly in other comprehensive income. Re-measurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

Changes in the present value of the defined benefit obligation resulting from scheme amendments or curtailments are recognized immediately in profit or loss as past service costs.

Assessing the obligations under the plan are carried out using actuarial techniques on the projected unit credit method. The costs relating to such scheme primarily consist of the present value of the benefits attributed on an equal basis to each year of service and the interest on this obligation in respect of employee service in previous years.

Current and past service costs related to post-employment benefits are recognized immediately in the statement of profit or loss while unwinding of the liability at discount rates used are recorded as financial cost.

Re-measurement gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized directly in other comprehensive income and transferred to other reserves in the statement of changes in equity in the period in which they occur.

Changes in the present value of the defined benefit obligation resulting from scheme amendments or curtailments are recognized immediately in the statement of profit or loss as past service costs. End-of-service payments are based on the final salaries of employees, allowances, and accumulated years of service as clarified in the labor laws in the Kingdom of Saudi Arabia.

Past service cost is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income in case of the following events:

- The date of the benefit amendment or curtailment, and
- The date that the Company recognizes related restructuring costs.

Commission expense is calculated by applying the discount rate to the defined benefit liability. The Company recognizes the following changes in the defined benefit obligation in the statement of profit or loss and other comprehensive income:

- Service costs comprising current service costs, past service costs, gains and losses on curtailments and non-routine settlements
- Commission expense

Accrued Expenses And Other Current Liabilities
Liabilities are recognized for amounts payable in future for work or services received, whether invoices have been issued for them or not.

Value-Added Tax
Revenues, expenses and assets are recognized net of the amount of VAT, except for:

- When the value added tax incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case, the value added tax is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item, as applicable; and,
- In case of receivables and payables that are stated with the amount of VAT included.

Zakat
The Group is subject to the Zakat regulations issued by the Zakat, Tax and Customs Authority ("ZATCA") in the Kingdom of Saudi Arabia, which are also subject to its interpretations. Management makes provisions, as needed, based on amounts expected to be paid to ZATCA and periodically reviews the positions taken in the Zakat returns regarding cases where the applicable Zakat regulations are subject to interpretation. Zakat provision is recorded on the consolidated statement of profit or loss. The additional zakat obligation – if any – related to previous years' obligations from ZATCA is calculated for the period in which the obligations are completed.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Fair Value Measurements

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous accessible market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to the Company.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their best economic interest.

A fair value measurement of a non-financial asset considers a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1: Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable

Level 3: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements at fair value on a recurring basis, the Company determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

Revenue Recognition

The Company recognizes revenue (or when) it fulfills its performance obligation by transferring the promised service to the customer under contract (15).

Step (1): Identify the contract(s) with a customer: A contract is defined as an agreement between two or more parties that creates enforceable rights and obligations and the Company criteria for every contract that must be met.

Step (2): Identify the performance obligations in the contract: A performance obligation is a promise in contract with a customer to transfer goods or render a service to a customer.

Step (3): Determine the transaction price: The transaction price is the amount of consideration to which the company expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer, excluding amount collected on behalf of third parties.

Step (4): Allocate the transaction price to the performance obligation in the contract: For a contract that has more than on performance obligation, the Company will allocate the transaction price to each performance obligation in an amount that depicts the amount of consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for satisfying each performance obligation.

Step (5): Recognize revenue when the Company satisfies a performance obligation.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONTINUED)

Revenue Recognition (continued)

Asset management activity revenue
Fees charged for managing investment funds and private portfolios are recognized as revenue ratably as the services are provided, based on the applicable service contracts. Such management fees are presented net of rebates and generally calculated as a percentage of net assets of respective funds. Subscription fee is recognized at the time of subscription. Performance fees are presented with a net of rebates and are calculated as a percentage of the appreciation in the net asset value of a fund above a defined hurdle. Performance fees are earned from some arrangements when contractually agreed performance levels are exceeded within specified performance measurement periods, typically over one year. Fees are recognized when they can be reliably estimated and/or crystallized.

Revenue from alternative investment services
Revenue from alternative investments, management consulting, and other service fees is recognized based on applicable service contracts, typically on a pro rata basis, this is applied ratably whether at a specific point in time or over a period of time.

Other Income
Other income is recognized when earned.

Expenses
Expenses are recognized when incurred based on the accrual basis of accounting. All expenses related to main operations are allocated on a fixed basis to cost of revenues and general and administrative expenses according to allocation factors determined by the Company as appropriate.

Contingencies
Contingent liabilities are not recognized in the financial statements. It is disclosed unless the likelihood of the inflow of resources embodying economic benefits is considered remote. Contingent liabilities are recorded in the statement of financial position under the provisions item. A contingent asset is not recognized in the financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

4 NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

4.1 New and amended standards and interpretations

Below are the standards and amendments effective on or after 1 January 2025 (unless otherwise stated), with no material effect on the Company's financial statements. The Company has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but not yet effective.

Amendments to IAS (21): Lack of exchangeability
For annual reporting periods beginning on or after 1 January 2025, the Lack of Exchangeability – Amendments to IAS 21 – Effects of Changes in Foreign Exchange Rates – specifies how an entity assesses the convertibility of a currency and how to determine the spot exchange rate when convertibility is nonexistent. The amendments also require disclosure of information that enables users of the entity’s financial statements to understand how a currency that is not exchangeable, or is not expected to be exchangeable, affects the entity's financial statements, financial performance, financial position, and cash flows.

The amendments had no material impact on the Company’s financial statements.

4.2 New and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective

The new amended, issued standards and interpretations, which are not effective yet have not been adopted early by the Company and will be adopted on their effective date as applicable. The application of these standards and interpretations is not expected to have any material impact on the Company at the date of their entry into force, with the exception of IFRS 18, as the Company is currently assessing the impact of its application on the financial statements.

4. NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS (CONTINUED)

4.2 New and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective (continued)

Standard, Amendment or Interpretation	***Effective date***
- Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments to IFRS (9) and IFRS (7)	1 January 2026
- Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Issue 11	1 January 2026
- Nature-based Electricity Contracts - Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	1 January 2026
- IFRS 18: Presentation and Disclosures in Financial Statements	1 January 2027
- IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	1 January 2027
- Translating into a Currency of Supply for an Economy with Hyperinflation - Amendments to IAS 21	1 January 2027

5 SIGNIFICANT ASSUMPTIONS, ESTIMATES, AND JUDGEMENTS

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia requires the use of estimates and assumptions that affect the reported balances of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Estimates and judgments are continually evaluated based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates may differ from the related actual results.
Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgement are as follows:

Assumption And Estimation Uncertainties
The underlying assumptions regarding the future and other key sources of uncertainty of estimates at the reporting date, which may result in significant differences in the book value of assets and liabilities during the next financial year, are presented below. The Company made its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. However, existing circumstances and assumptions relating to future developments may change as a result of market changes or conditions that arise beyond the Company's control. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Measuring the Fair Value of Financial Instruments
When it is not possible to measure the fair value of financial assets and liabilities listed in the consolidated statement of financial position based on their current market prices, their fair value is determined using valuation methods that include the discounted cash flow model. The inputs for these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required to determine fair value. These judgments include considerations specific to inputs, such as liquidity risk, credit risk, and volatility. Changes in the assumptions related to these factors can affect the reported fair value of the financial instruments. Changes in the assumptions related to these judgments can affect the reported fair value of financial instruments.

Provisions
Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Company will be required to settle that obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the reporting date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

Expected Credit Losses For Trade Receivables
The Company has applied the standard’s simplified approach of impairment in accordance with IFRS 9 and has calculated ECLs based on lifetime expected credit losses. The Company has established provision matrix based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

5 SIGNIFICANT ASSUMPTIONS, ESTIMATES, AND JUDGEMENTS (CONTINUED)

Useful Lives of Properties And Equipment
The Company's management determines the estimated useful lives of property and equipment for calculating depreciation. This estimate is determined after considering the expected usage of the asset or physical wear and tear.

Management reviews the useful lives annually and future depreciation charges would be adjusted where the management believes the useful lives differ from previous estimates.

Going Concern
The Company's management has made an assessment of the Company's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Company has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements continue to be prepared on a going concern basis.

Estimating the Incremental Borrowing Rate
The Company cannot readily determine the interest rate implicit in the lease agreement, therefore, it uses its Incremental Borrowing Rate ("IBR") to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Company would have to pay to borrow over a similar term, and with similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Company 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease. The Company estimates the IBR using observable inputs (such as market interest rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the stand-alone credit rating).

Employees' Terminal Benefit
The cost of the defined benefit liability and the present value of the obligation are determined using actuarial valuations. Actuarial valuation involves several assumptions that may differ from actual future developments. These assumptions include the discount rate, future salary increases, mortality rates, and employee turnover rates.

Given the complex and long-term nature of the valuation, the defined benefit obligation is significantly affected by changes in these assumptions.

All assumptions are reviewed at each reporting date.

The parameter most subject to change is the discount rate. When determining the appropriate discount rate, management takes into account the market return on government bonds. The mortality rate is based on publicly available mortality tables for the country. Those mortality tables tend to change only at intervals in response to demographic changes. Future salary increases are based on expected future inflation rates for the country.

6. INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The movement in investments at fair value through profit or loss during the year was as follows:

	2025 ﷼	*2024* ﷼
At the beginning of the year	**128,275,331**	73,453,524
Additions during the year	**223,519,730**	212,576,388
Disposals during the year	**(183,069,802)**	(162,974,409)
Gains from revaluation of investments at fair value through profit or loss	**5,996,450**	5,219,828
	174,721,709	128,275,331

The following is an analysis of the investment components:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Mutual funds	**119,235,712**	109,901,225
Sukuk	**39,047,226**	18,374,106
Quoted equity	**16,438,771**	-
	174,721,709	128,275,331

6. INVESTMENT AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS (CONTINUED)

Investments at fair value through profit or loss are classified in the statement of financial position as follows:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Current portion	**126,963,220**	94,652,515
Non-current portion	**47,758,489**	33,622,816
	174,721,709	128,275,331

7. TRADE RECEIVABLES

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Management fees and performance bonuses	**15,910,445**	41,756,013

8. RELATED PARTIES TRANSACTIONS AND BALANCES

The related parties of the Company are the shareholders, the board of directors and their relatives, the investment funds managed by the Company and key management personnel. Transactions are carried out according to terms mutually agreed upon and approved by the Company's management.

Significant transactions with the related parties during the year are as follows:

		Amounts of transactions	
Related party	***Nature of transaction***	***2025*** ﷼	*2024* ﷼
Investment funds managed by the Company	Management fees and other fees	**70,220,735**	45,063,989
	Investment returns	**16,663,382**	5,568,729
	Expenses paid on behalf of a related party	**6,531,895**	1,530,078
Shareholders and their related family members	Management fees and other fees	**5,160,662**	11,718,861
	Dividends	**25,000,000**	33,682,283
	Salaries, bonuses and allowances	**1,132,121**	1,334,073
Board of Directors and Subcommittees	Management fees and other fees	**6,070,707**	-
	Annual bonus (*)	**(1,880,000)**	(1,917,500)
Key management personnel	Management fees and other fees	**45,470**	319,026
	Salaries, allowances and bonuses (*)	**(29,245,907)**	(32,736,982)
	End-of-service benefits	**(908,931)**	(863,092)

(*) Annual bonuses, salaries, and allowances due to related parties are included in the statement of financial position under accrued expenses and other current liabilities.

Amounts due from related party:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Investment funds managed by the Company	**32,977,640**	20,523,863
Shareholders and their related family members	**8,225,467**	8,254,485
Key management personnel	**7,081**	351,947
	41,210,188	29,130,295

9. PREPAYMENTS AND OTHER CURRENT ASSETS

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Prepaid subscriptions	**1,157,890**	1,310,818
Supplier - advances	**950,719**	110,508
Employees' advances	**491,905**	300,188
Prepaid insurance expenses	**159,192**	501,410
License fees paid in advance	**107,189**	93,225
Others	**397,387**	264,848
	3,264,282	2,580,997

10. PROPERTY AND EQUIPMENT

	Building improvements ﷼	***Furniture and fixings*** ﷼	***Computers*** ﷼	***Vehicles*** ﷼	***Work-in-progress*** ﷼	***Total*** ﷼
Cost:						
As at 1 January 2025	**4,595,457**	**2,107,300**	**1,119,823**	**-**	**623,276**	**8,445,856**
Additions	**-**	**44,651**	**147,155**	**962,907**	**376,474**	**1,531,187**
Write off	**-**	**-**	**-**	**-**	**(103,231)**	**(103,231)**
At the end of the year	**4,595,457**	**2,151,951**	**1,266,978**	**962,907**	**896,519**	**9,873,812**
Accumulated depreciation:						
As at 1 January 2025	**2,269,271**	**1,158,780**	**664,476**	**-**	**-**	**4,092,527**
Charge for the year	**765,909**	**402,731**	**173,067**	**32,097**	**-**	**1,373,804**
At the end of the year	**3,035,180**	**1,561,511**	**837,543**	**32,097**	**-**	**5,466,331**
Net carrying amount:						
As at 31 December 2025	**1,560,277**	**590,440**	**429,435**	**930,810**	**896,519**	**4,407,481**

	Building improvements ﷼	*Furniture and fixings* ﷼	*Computers* ﷼	*Work-in-progress* ﷼	*Total* ﷼
Cost:					
At 1 January 2024	4,452,014	1,871,232	878,989	515,022	7,717,257
Additions	-	236,068	240,834	291,067	767,969
Transfers during the year	143,443	-	-	(143,443)	-
Write off	-	-	-	(39,370)	(39,370)
At the end of the year	4,595,457	2,107,300	1,119,823	623,276	8,445,856
Accumulated depreciation:					
At 1 January 2024	1,445,575	769,000	490,394	-	2,704,969
Charge for the year	823,696	389,780	174,082	-	1,387,558
At the end of the year	2,269,271	1,158,780	664,476	-	4,092,527
Net carrying amount:					
As at 31 December 2024	2,326,186	948,520	455,347	623,276	4,353,329

11. INTANGIBLE ASSETS

	Software ﷼	*Work-in-progress* ﷼	*Total 2025* ﷼	*Total 2024*
Cost:				
As at 1 January 2025	138,550	56,168	**194,718**	157,068
Additions during the year	176,347	-	**176,347**	37,650
Transfers	56,168	(56,168)	**-**	-
At the end of the year	**371,065**	**-**	**371,065**	194,718
Accumulated amortization:				
As at 1 January 2025	98,662	-	**98,662**	90,601
Charge for the year	60,589	-	**60,589**	8,061
At the end of the year	**159,251**	**-**	**159,251**	98,662
Net carrying amount:				
As at 31 December 2025	**211,814**	**-**	**211,814**	
As of 31 December 2024	39,888	56,168		96,056

12. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES

The right-of-use assets, and lease liabilities represent a lease agreement for the Company's management office. The remaining term of this agreement is one and a half years.

The carrying amount of the recognized right-of-use assets and changes during the year are as follows:

	2025 ﷼	*2024* ﷼
Cost:		
Balance at the beginning and the end of the year	**5,808,466**	5,808,466
Accumulated depreciation:		
At the beginning of the year	**3,089,011**	2,138,545
Charge for the year	**950,465**	950,466
At the end of the year	**4,039,476**	3,089,011
Net book value as at 31 December	**1,768,990**	2,719,455

Movement in lease liabilities is as follows:

	2025 ﷼	*2024* ﷼
At the beginning of the year	**2,369,406**	3,361,305
Finance cost	**39,490**	59,349
Payments during the year	**(1,051,248)**	(1,051,248)
	1,357,648	2,369,406

12. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LEASE LIABILITIES (CONTINUED)

Lease liabilities were presented in the statement of financial position as follows:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Current liabilities	**1,357,648**	1,010,074
Non-current liabilities	**-**	1,359,332
	1,357,648	2,369,406

13. CAPITAL

As at 31 December 2025, the Company's paid-up capital is ﷼ 50 million divided into 5 million shares at a value of ﷼ 10 per share (31 December 2024: ﷼ 50 million divided into 5 million shares at a value of ﷼ 10 per share).

14. ACCRUED EXPENSES AND OTHER CURRENT LIABILITIES

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Employee accruals	**24,186,525**	32,672,912
Value added tax payable	**6,986,214**	8,538,783
Board of Directors and Subcommittees fees	**1,880,000**	1,876,500
Others	**1,966,763**	1,736,887
	35,019,502	44,825,082

15. ZAKAT

Zakat is due at a rate of 2.5% of the adjusted net income and the net zakat base after deducting the adjusted income. The Company calculates the zakat due based on the zakat base.

a) Movement in zakat provision:

	2025 ﷼	*2024* ﷼
Balance at the beginning of the year	**4,468,764**	4,154,707
Provided during the year	**4,444,438**	3,660,733
Paid during the year	**(3,641,400)**	(3,346,676)
At the end of the year	**5,271,802**	4,468,764

(b) Zakat status:

The Company submitted its zakat return to the Zakat, Tax and Customs Authority ("ZATCA") for the year ended 31 December 2024, and received a certificate from ZATCA valid until 30 April 2026.

ZATCA did not impose any zakat on the Company from the date of the Company's establishment until 31 December 2024.

16. EMPLOYEES' BENEFITS LIABILITIES

Management performed an assessment of the present value of its defined benefit liabilities as at 31 December 2025, related to employee end-of-service benefits payable under local regulations and relevant contractual agreements. The following tables summaries the elements of net benefit expense recognized in the statement of comprehensive income and balances reported in the statement of financial position.

16.1 Movement of present value of employees' defined benefits liabilities:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
At the beginning of the year	**8,329,134**	5,522,507
Current service cost	**1,595,718**	1,202,467
Commission cost	**448,171**	268,039
Benefits paid	**(97,554)**	(113,054)
Actuarial losses on remeasurement of end-of-service benefits	**776,910**	1,449,175
At the end of the year	**11,052,379**	8,329,134

16.2 Employees' benefits expense in the statement of profit or loss:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Current service cost	**448,171**	268,039
Commission cost	**1,595,718**	1,202,467
	2,043,889	1,470,506

16.3 Key actuarial assumptions

The significant assumptions used in determining defined benefits liabilities are shown below:

	31 December 2025	*31 December 2024*
Increase in salaries rate	**4.55%**	5.00%
Discount rate	**4.75%**	5.20%

16.4 Employees defined benefits liabilities sensitivity analysis

A qualitative sensitivity analysis of significant assumptions on the employees' benefits is shown below:

	31 December 2025 ﷼	*31 December 2024* ﷼
Discounting rate		
0.5% increase	**10,795,896**	8,058,365
0.5% decrease	**11,525,872**	8,616,932
Future salary increases		
0.5% increase	**11,552,290**	8,636,579
0.5% decrease	**10,767,744**	8,037,400

17. REVENUES

	Income from assets management activities ﷼	*Income from consulting activities* ﷼
Nature and timing of revenue recognition for the year ended:		
31 December 2025		
At a point in time	**38,875,482**	**7,425,000**
Over a period of time	**82,109,942**	**-**
	120,985,424	**7,425,000**
At 31 December 2024		
At a point in time	45,421,882	4,000,000
Over a period of time	75,907,478	-
	121,329,360	4,000,000

18. PROFITS FROM INVESTMENT AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2025 ﷼	*2024* ﷼
Realized profit from sale of investments at fair value through profit or loss	**12,124,093**	7,554,246
Unrealized profit from the revaluation of investments at fair value through profit or loss (Note 6)	**5,996,450**	5,219,828
	18,120,543	12,774,074

19. OTHER EXPENSES

	2025 ﷼	*2024* ﷼
Subscriptions fees	**4,610,072**	4,391,676
Board of Directors and Subcommittee remuneration (Note 8)	**1,900,000**	1,917,500
Depreciation of property and equipment (Note 10)	**1,373,804**	1,387,558
Professional fees	**1,235,946**	999,305
Depreciation on right-of-use assets (Note 12)	**950,465**	950,466
Hospitality	**524,641**	308,079
Marketing	**389,694**	699,205
Licenses	**228,000**	236,000
Withholding tax	**225,841**	91,099
Governmental expenses	**179,527**	159,967
Amortization of intangibles (Note 11)	**60,589**	8,061
Others	**1,479,926**	1,283,941
	13,158,505	12,432,857

20. ASSETS UNDER MANAGEMENT

Assets under management represent: The Company's investment assets under management as at 31 December 2025, amounted to ﷼ 18,388,657,982 (31 December 2024: ﷼ 13,836,115,864).

In accordance with the Capital Market Authority's regulations for authorized persons and the Company's accounting policy, these balances are not included in the Company's financial statements.

21. DIVIDENDS

On 15 Shawwal 1446H (corresponding to 13 April 2025), the Extraordinary General Assembly approved the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends to shareholders amounting to ﷼ 25 million for the period ended 31 December 2024.

On 24 Ramadan 1445H (corresponding to 3 April 2024), the Ordinary General Assembly approved the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividends to shareholders amounting to ﷼ 33.68 million for the period ended 31 December 2023.

22. EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share (EPS) are calculated by dividing the annual profit attributable to the Company's common shareholders by the average number of common shares outstanding during the year. Diluted EPS is calculated similarly to basic EPS because the company does not have any convertible bonds or diluted instruments to exercise.

Basic and diluted earnings per share

	2024 ﷼	*2023* ﷼
Profit for the year	**63,412,481**	54,484,984
Number of shares	**5,000,000**	5,000,000
Earnings per share	**12.68**	10.90

23. FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT

The Company's activities may expose it to a variety of financial risks: Market risk (including currency risk, fair value and cash flow commission rate risks and price risk), credit risk and liquidity risk. The Company's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Company's financial performance. Risk management is carried out by senior management. The most important types of risk are summarized below:

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will be unable to meet its obligations under a financial instrument or customer contract, resulting in financial loss. The company is exposed to credit risk arising from its trade receivables, amounts due from related parties, and bank balances.

Cash at banks

The Company held ﷼ 932,575 in bank balances as at 31 December 2025, representing the highest risk exposure to these assets. These balances are held with banks with strong credit ratings.

Expected credit losses for trade receivables represent:

Customer credit risk is managed as per the Company's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit quality of the customer assessed based on an extensive credit rating scorecard and individual credit limits defined in accordance with this assessment.

The Company measures trade receivables less the provision for expected credit losses. For trade receivables, the Company applies a simplified approach in calculating expected credit losses.

The following are details of expected credit losses for trade receivables as at 31 December:

2025	*1 - 150 days* ﷼	*150 - 360 days* ﷼	*Over 360 days* ﷼	*Total* ﷼
Trade receivables	**15,910,445**	**-**	**-**	**15,910,445**
Expected credit losses	**-**	**-**	**-**	**-**
Percentage of expected credit losses	**-**	**-**	**-**	**-**

23. FINANCIAL INSTRUMENT RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Credit risk (continued)

2024	*1 - 150 days* ﷼	*150 - 360 days* ﷼	*Over 360 days* ﷼	*Total* ﷼
Trade receivables	41,756,013	-	-	41,756,013
Expected credit losses	-	-	-	-
Percentage of expected credit losses	-	-	-	-

The unimpaired trade receivables are expected, on the basis of experience, to be fully recoverable. It is not the practice of the Company to obtain collaterals over receivables and the vast majority are, therefore, unsecured.

Market risk
Market risk is the risk that changes in market prices, such as currency rates and interest rates that will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

Liquidity risk
Liquidity risk is that the Company will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at close to its fair value. The Company manages its liquidity risk by monitoring working capital and cash flow requirements on regular basis. The Company limits its liquidity risk by ensuring bank facilities are available.

The table below summaries the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments:.

	Less than 3 months ﷼	***3 to 12 months*** ﷼	***From 1 to 5 years*** ﷼	***Total*** ﷼
2025				
Accrued expenses and other current liabilities	**35,019,502**	**-**	**-**	**35,019,502**
Lease liabilities	**-**	**1,051,248**	**-**	**1,051,248**
	35,019,502	**1,051,248**	**-**	**36,070,750**

	Less than 3 months ﷼	*3 to 12 months* ﷼	*From 1 to 5 years* ﷼	*Total* ﷼
2024				
Accrued expenses and other current liabilities	44,825,082	-	-	44,825,082
Lease liabilities	-	1,051,248	1,051,248	2,102,496
	44,825,082	1,051,248	1,051,248	46,927,578

24. FAIR VALUES MEASUREMENT

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to the Company.

24. FAIR VALUE MEASUREMENT (CONTINUED)

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

When measuring the fair value of an asset or liability, the Company uses observable market data as far as possible. Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices).
- Level (3): Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable input).

The following table shows the fair value of financial assets and financial liabilities including their levels in the fair value hierarchy. It does not include fair value information for financial assets and financial liabilities not measured at fair value if the carrying amount is a reasonable approximation of fair value.

	31 December 2025			
	Level 1	***Level 2***	***Level 3***	***Total***
	﷼	***﷼***	***﷼***	***﷼***
Mutual funds	**-**	**23,724,823**	**95,510,889**	**119,235,712**
Sukuk	**-**	**39,047,226**	**-**	**39,047,226**
Quoted equity	**16,438,771**	**-**	**-**	**16,438,771**
	16,438,771	**62,772,049**	**95,510,889**	**174,721,709**

	31 December 2024			
	Level 1	*Level 2*	*Level 3*	*Total*
	﷼	﷼	﷼	﷼
Mutual Funds	-	11,140,280	98,760,945	109,901,225
Sukuk	-	18,374,106	-	18,374,106
	-	29,514,386	98,760,945	128,275,331

25. REGULATORY REQUIREMENTS AND CAPITAL ADEQUACY RATIO

Capital Market Authority (CMA) issued the Financial Adequacy Rules (the "Rules") on 30 December 2012 (corresponding to 17 Safar 1434H), as amended by CMA Board Resolution No. 1-129-2022 dated 28 December 2022 (corresponding to 4 Jumada al-Alkhirah 1444H). In accordance with these Rules, CMA established the framework and guidelines related to the minimum capital requirements and the methodology for calculating them. Based on this methodology, the Company calculated its risk-weighted assets and capital adequacy ratios as follows:

	31 December 2025 SR'000	*31 December 2024 SR' 000*
Capital base:		
Tier 1 capital	**189,514**	152,996
Tier 2 capital	**-**	-
Total capital base	**189,514**	152,996
Risk-weighted assets		
Credit risk	**342,554**	303,896
Operational risk	**289,933**	246,702
Market risk	**258,487**	190,881
Risk-weighted assets	**890,974**	741,479
Capital adequacy ratio:		
Tier 1 capital adequacy ratio	**21.27%**	20.51%
Adequacy ratio of total capital	**21.27%**	20.51%
Surplus	**118,236**	92,732

26. CAPITAL MANAGEMENT

The main objective of the Company's capital management is to ensure that a strong capital ratio is maintained that the business is supported, and that value is increased for shareholders.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of change in economic conditions. No changes were made to the objectives, policies, or procedures during the year ended 31 December 2025.

27. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

In management's opinion, there were no significant events after the year ended 31 December 2025, and prior to the date of issuance of the financial statements, that would require adjustments or disclosures in the Company's financial statements as at 31 December 2025.

28. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements for the period ended 31 December 2025, were approved by the Board of Directors on 26 Ramadhan 1447H (corresponding to 15 March 2026).