

**شركة الجزيرة للأسواق المالية**  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل

القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

---

الصفحات

١ - ٢	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الدخل
٥	قائمة الدخل الشامل
٦	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٧	قائمة التدفقات النقدية
٨-٤٢	الإيضاحات حول القوائم المالية



## KPMG Professional Services Company

Zahran Business Center  
Prince Sultan Street  
P. O. Box ٥٥٠٧٨  
Jeddah ٢١٥٣٤  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No ٤٠٣٠٢٩٠٧٩٢

Headquarters in Riyadh

## شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

مركز زهران للأعمال  
شارع الأمير سلطان  
ص. ب. ٥٥٠٧٨  
جده ٢١٥٣٤  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ٤٠٣٠٢٩٠٧٩٢

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهم شركة الجزيرة للأسواق المالية

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الجزيرة للأسواق المالية ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الدخل والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة من مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير الدولية للتقرير المالي") المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

## أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

## أمر آخر

إن القوائم المالية للشركة كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م تمت مراجعتها من قبل مراجع حسابات آخر الذي أصدر رأياً غير معدل حول هذه القوائم المالية في ٢٠ فبراير ٢٠٢٥م الموافق ٢١ شعبان ١٤٤٦هـ.

## مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والأحكام المعمول بها في نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي لجنة المراجعة، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهم شركة الجزيرة للأسواق المالية (بتبع)

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات 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 أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة 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 إجراءات الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.
  - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة الجزيرة للأسواق المالية ("الشركة").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



إبراهيم عبود باعشن  
رقم الترخيص ٣٨٢



جدة، في ١٩ فبراير ٢٠٢٦ م  
الموافق ٢ رمضان ١٤٤٧ هـ

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
٧,٦٧٣	٢,٠٧٢	٥	النقد وما في حكمه
٢,٢٥٧,٨٣٧	٢,٥٧٢,٨٣٦	٦	ذمم التمويل بهامش
١٦٤,٥٢٠	٣٣٠,٤٣٤	٧	المدفوعات مقدماً والموجودات الأخرى
١,٤٩٧,٦٩٠	١,٧٤٨,٦١٤	٨	الاستثمارات
٢٢,٢٦٠	١٥,٧٣٦	٩	الممتلكات والمعدات، بالصافي
١١,٧٨٦	١٢,٦٨٣	١٠	الموجودات غير الملموسة، بالصافي
٩١٦	--	١١	موجودات حق الاستخدام، بالصافي
٥٤٤	٥٦٦		الموجودات الضريبية المؤجلة، بالصافي
<u>٣,٩٦٣,٢٢٦</u>	<u>٤,٦٨٢,٩٤١</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
٢,٠٢٣,٥٦٨	٢,٤٠٠,٩٣٠	١٢	القروض
٢٧٦,٢٤٢	٢٧٠,٦٢٧	١٣	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣١,٦٩٩	٤٦,٠٤٣	١٤	الزكاة وضريبة الدخل المستحقة
٢,٦٨٣	--	١١	التزامات عقود الإيجار المتعلقة بموجودات حق الاستخدام
٥٣,١٣٣	٦٢,٠١١	١٥	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>٢,٣٨٧,٣٢٥</u>	<u>٢,٧٧٩,٦١١</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١٦	رأس المال
١٥٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠		الاحتياطي النظامي
٩٠٧,٦٥٢	١,٢٤٩,٨٤٣		الأرباح المبقاة
٢٢,٨٩٢	٩,٩١١	٨	احتياطي القيمة العادلة
(٤,٦٤٣)	(٦,٤٢٤)		الاحتياطي الآخر
<u>١,٥٧٥,٩٠١</u>	<u>١,٩٠٣,٣٣٠</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>٣,٩٦٣,٢٢٦</u>	<u>٤,٦٨٢,٩٤١</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
			<b>الدخل</b>
٩٢,٩٧٦	٦١,٣٤٦	١٨	أتعاب الوساطة، صافي
١٦٨,٨٩٧	٢٥٧,٠٧٣	١٩	أتعاب إدارة الموجودات والثروات، صافي
٢١٠,٢٤٨	٢٤٧,٨٧٤		دخل العمولة الخاصة
١٨,٤٩٩	٢١,٢٢٥		أتعاب الخدمات المصرفية الاستثمارية
٩,٥٥٦	١٠,٧٨٩		أتعاب خدمات حفظ
			الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، صافي
٢٨,٩٦٠	٧٨,٨٨٠	٢٠	دخل توزيعات الأرباح
٣٩,٩٤٤	٧٤,٩٢٥		الإيرادات التشغيلية الأخرى
٢,٠٧٨	٦٥٧		<b>إجمالي الدخل</b>
٥٧١,١٥٨	٧٥٢,٧٦٩		
			<b>المصروفات</b>
١٥٤,٢١٠	١٧٣,٨٩٢		الرواتب والمصروفات المتعلقة بالموظفين
٥,٩٦٦	٧,٤٧٩	٩	استهلاك الممتلكات والمعدات
٢,٥٥١	٩١٦	١١	استهلاك موجودات حق الاستخدام
٢,٠٦٨	٢,٩٦٧	١٠	إطفاء الموجودات غير الملموسة
٣٣,٩٩٦	٦٦,٠٩٧	٢١	المصروفات العمومية والإدارية
١١١,٢٣٨	١١٣,٢٠٦	١٢	مصروفات العمولة الخاصة
٣١٠,٠٢٩	٣٦٤,٥٥٧		<b>إجمالي المصروفات</b>
٢٦١,١٢٩	٣٨٨,٢١٢		دخل السنة قبل الزكاة وضريبة الدخل
(٣١,٤٩٩)	(٤٦,٠٢١)	١٤	الزكاة وضريبة الدخل
٢٢٩,٦٣٠	٣٤٢,١٩١		صافي دخل السنة بعد الزكاة وضريبة الدخل
٤,٥٩	٦,٨٤	٢٢	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (بالريال السعودي للسهم)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات
٢٢٩,٦٣٠	٣٤٢,١٩١	صافي الدخل للسنة
		(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
		<i>البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل</i>
٥,٦٢٧	(١٢,٩٨١)	٨ صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمار في أدوات حقوق الملكية
١,٥٤٦	(١,٧٨١)	١٥ المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		إعادة قياس مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٧,١٧٣	(١٤,٧٦٢)	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٣٦,٨٠٣	٣٢٧,٤٢٩	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بآلاف الريالات السعودية)

الإجمالي	الاحتياطي الآخر	احتياطي القيمة العادلة	الأرباح المبقة	الاحتياطي النظامي	رأس المال	
١,٣٣٩,٠٩٨	(٦,١٨٩)	١٧,٢٦٥	٦٧٩,٢٩٧	١٤٨,٧٢٥	٥٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م
٢٢٩,٦٣٠	--	--	٢٢٩,٦٣٠	--	--	صافي الدخل للسنة
٧,١٧٣	١,٥٤٦	٥,٦٢٧	--	--	--	الدخل الشامل الآخر
٢٣٦,٨٠٣	١,٥٤٦	٥,٦٢٧	٢٢٩,٦٣٠	--	--	إجمالي الدخل الشامل
--	--	--	(١,٢٧٥)	١,٢٧٥	--	المحول إلى الاحتياطي النظامي
١,٥٧٥,٩٠١	(٤,٦٤٣)	٢٢,٨٩٢	٩٠٧,٦٥٢	١٥٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
١,٥٧٥,٩٠١	(٤,٦٤٣)	٢٢,٨٩٢	٩٠٧,٦٥٢	١٥٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥ م
٣٤٢,١٩١	--	--	٣٤٢,١٩١	--	--	صافي الدخل للسنة
(١٤,٧٦٢)	(١,٧٨١)	(١٢,٩٨١)	--	--	--	الخسارة الشاملة الأخرى
٣٢٧,٤٢٩	(١,٧٨١)	(١٢,٩٨١)	٣٤٢,١٩١	--	--	إجمالي الدخل الشامل
١,٩٠٣,٣٣٠	(٦,٤٢٤)	٩,٩١١	١,٢٤٩,٨٤٣	١٥٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات
٢٢٩,٦٣٠	٣٤٢,١٩١	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الدخل للسنة
		التعديلات لتسوية صافي دخل السنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
٥,٩٦٦	٧,٤٧٩	٩ استهلاك الممتلكات والمعدات
٢,٥٥١	٩١٦	١١ استهلاك موجودات حق الاستخدام
٢,٠٦٨	٢,٩٦٧	١٠ إطفاء الموجودات غير ملموسة
٧,٥٨٢	(٩٥,٦٩٩)	٢٠ (الربح) / الخسارة غير المحققة من الاستثمار (الربح) / الخسارة من استبعاد ممتلكات ومعدات
٤	(١٠)	خسائر استبعاد موجودات غير ملموسة
٢٧٦	--	١٥ مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٧,٠٨٧	٨,١٣٢	١١ مصروف العمولة الخاصة المتعلقة بالتزامات عقود الإيجار
٤٣	٢	مصروف الزكاة وضريبة الدخل
٣١,٤٩٩	٤٦,٠٢١	
٢٨٦,٧٠٦	٣١١,٩٩٩	
(٥٥,٩٤٧)	(٣١٤,٩٩٩)	التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(٤٤,٨٣٣)	(١٦٥,٩١٤)	ذمم التمويل بهامش
(٢٣٦,٦٦٤)	(١٦٨,٢٠٦)	المدفوعات مقدماً والموجودات الأخرى
(٧٠,٩١٤)	(٥,٥٨٩)	الاستثمارات
١٨٦,٢٦٧	٣٧٧,٣٦٢	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٦٤,٦١٥	٣٤,٦٥٣	القروض
(١,١٩٠)	(١,٠٦١)	١٥ مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
(٥١,٥٨٠)	(٣١,٦٩٩)	١٤ الزكاة وضريبة الدخل المدفوعة
١١,٨٤٥	١,٨٩٣	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٢,٥١٨)	(٩٥٦)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(٣,٦٧١)	(٣,٨٦٤)	٩ الإضافات إلى الممتلكات والمعدات
--	١١	١٠ إضافات إلى موجودات غير ملموسة
(٦,١٨٩)	(٤,٨٠٩)	المتحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(٢٨)	(٢,٦٨٥)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(٢٨)	(٢,٦٨٥)	١١ المسدد من التزامات عقود الإيجار
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٥,٦٢٨	(٥,٦٠١)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه
٢,٠٤٥	٧,٦٧٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٧,٦٧٣	٢,٠٧٢	٥ النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		البند غير النقدية:
٥,٦٢٧	(١٢,٩٨١)	٨ صافي التغير في الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
١,٥٤٦	(١,٧٨١)	١٥ إعادة قياس مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١. التنظيم والأنشطة

شركة الجزيرة للأسواق المالية ("الشركة") هي شركة مساهمة مقفلة سعودية تأسست بموجب القرار الوزاري رقم ٥٧/ق بتاريخ ٢٠ صفر ١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٧ فبراير ٢٠٠٨ م) وتعمل بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٧٧٦٠٣ بتاريخ ١٧ ربيع الأول ١٤٢٩ هـ (الموافق ٢٥ مارس ٢٠٠٨ م). وخلال سنة ٢٠١١ م، تم تغيير رقم السجل التجاري للشركة بسبب انتقال المركز الرئيسي من جدة إلى الرياض وهي حالياً مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٣٥١٣١٣ بتاريخ ١٣ ذو القعدة ١٤٣٣ هـ (الموافق ٢٩ سبتمبر ٢٠١٢ م). لدى الشركة فرع في جدة مسجل بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٧٧٦٠٣.

الشركة مرخصة كشركة خدمات مالية تخضع لرقابة هيئة السوق المالية ("الهيئة"). وتزاول الشركة نشاط التعامل والترتيب والإدارة وتقديم المشورة وتنفيذ أنشطة الحفظ بموجب قرار هيئة السوق المالية رقم ٢٠٠٧-٣٨-٢ بتاريخ ٨ رجب ١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٢ يوليو ٢٠٠٧ م) وترخيص رقم ٣٧-٠٧٠٧٦.

بدأت الشركة عملياتها بتاريخ ٥ أبريل ٢٠٠٨ م عن طريق الاستحواذ على قسم الوساطة في بنك الجزيرة ("البنك").

العنوان المسجل للشركة هو:

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
طريق الملك فهد  
حي الرحمانية  
ص. ب ٢٠٤٣٨، الرياض ١١٤٥٥  
المملكة العربية السعودية

٢. أسس الإعداد

١-٢ بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، وتماشياً مع أحكام نظام الشركات المعمول به في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة.

٢-٢ أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية. بالإضافة إلى ذلك، يتم قياس مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمانات المتوقعة.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة بمراجعة طريقة العرض في قائمة المركز المالي مع الأخذ في الاعتبار أن الشركة ليس لديها دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لم يتم بعرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. وبدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب سيولتها. تم إعادة تصنيف الأرقام المقارنة ذات الصلة لتتماشى مع طريقة عرض السنة الحالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢. أسس الإعداد (يتبع)

٣-٢ عملة النشاط والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة النشاط والعرض للشركة. تم تقريب جميع المبالغ لأقرب ألف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٤-٢ التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المقرر عنها للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

وتتم مراجعة التقديرات والافتراضات ذات الصلة بشكل مستمر. يتم إظهار الأثر المترتب عن مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بها.

فيما يلي المجالات الهامة التي استخدمت فيها الإدارة التقديرات والافتراضات ومارست فيها الأحكام:

- قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة - الإيضاحات ٣ (أ) و ٢٤-٢
- القيمة العادلة للأدوات المالية - الإيضاح ٢٦
- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين - الإيضاح ٣ (ز) و ١٥
- الاستهلاك والإطفاء - الإيضاحات ٣ (ج) و ٣ (د) و ٩ و ١٠

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

فيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية. وتم تطبيق هذه السياسات بشكل ثابت على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك.

(أ) الأدوات المالية

الإثبات والقياس الأولى

تقوم الشركة بإثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية أولاً في تاريخ نشوئها. يتم إثبات جميع الأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك المشتريات بالطريقة العادية ومبيعات الموجودات المالية) في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً (ناقصاً)، لبند غير مقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، تكاليف المعاملات التدريجية والمتعلقة بشكل مباشر باقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي، مثل الرسوم والعمولات. إن تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل يتم إدراجها كمصروف في قائمة الدخل.

تصنيف وقياس الموجودات المالية

عند الإثبات الأولى، يتم تصنيف الأصل المالي بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا ما استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

- الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- الشروط التعاقدية للأصل المالي تؤدي إلى تدفقات نقدية في تواريخ محددة تمثل فقط مدفوعات من أصل المبلغ وربح على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يقاس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت الشرطين التاليين ولا يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل:

- الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال والذي يتحقق الغرض منه عن طريق تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- الشروط التعاقدية للأصل المالي تؤدي إلى تدفقات نقدية في تواريخ محددة تمثل فقط مدفوعات من أصل المبلغ والربح على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات الأولي لاستثمارات حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، يحق للشركة أن تختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تستثمر الشركة في منشآت مهيكله بهدف إعادة بيع الاستثمار خلال فترة قصيرة بعد التأسيس أو بهدف تحقيق عوائد من تنمية رأس المال والتوزيعات الدورية. تسيطر الشركة على المنشآت المهيكله عندما تشير العلاقة بين الشركة والمنشأة المهيكله إلى أن لدى الشركة سلطة على الأنشطة ذات الصلة للمنشآت المهيكله وتعرض لعوائد متغيرة، ويمكنها استخدام تلك السلطة للتأثير على التعرض للعوائد المتغيرة. وفي حالات أخرى، قد تقوم الشركة برعاية أو يكون لديها تعرض لهذه المنشأة، ورغم ذلك، لا تمتلك سيطرة عليها.

تقوم الشركة بتقييم إذا ما كانت، ولأي درجة، تسيطر على المنشآت المستثمر فيها. عندما تستوفي الشركة معايير السيطرة المذكورة أعلاه، تقوم بإعداد قوائم مالية موحدة ما لم تكن مؤهلة واختارت تقديم طلب للإعفاء من التوحيد بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي. يتم منح الإعفاء عند استيفاء جميع الشروط المدرجة أدناه:

- أن تكون الشركة هي شركة تابعة مملوكة بالكامل أو شركة تابعة مملوكة جزئياً لمنشأة أخرى وجميع مالكيها الآخرين والذين تم إبلاغهم بعدم عرض القوائم المالية الموحدة ولا يقدمون اعتراضاً على ذلك؛

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

- أن لا يتم تداول أدوات دين الشركة أو أدوات حقوق ملكيتها في سوق عامة؛
- أن لا تكون الشركة قد أودعت، وألا تكون بصدد إيداع قوائمها المالية لدى هيئة الأوراق المالية أو هيئة تنظيمية أخرى لغرض إصدار أية فئة من الأدوات في سوق عامة؛ و
- أن تقوم الشركة الأم النهائية للشركة أو أي شركة أم وسيطة للشركة بإصدار قوائم مالية متاحة للاستخدام العام وتتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي، حيث يتم توحيد الشركات التابعة أو قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

استوفت الشركة شروط الإعفاء المذكورة أعلاه واختارت عدم إعداد قوائم مالية موحدة نظراً لكونها شركة تابعة لبنك الجزيرة الذي يقوم بإعداد قوائم مالية موحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والإفصاح عنها للعمامة. إن القوائم المالية لبنك الجزيرة متاحة على الموقع الإلكتروني لبنك الجزيرة والموقع الإلكتروني للسوق المالية السعودية. وبناءً على ذلك، إن الشركة معفاة من تقديم القوائم المالية الموحدة. وعليه، يتم قياس الاستثمارات في المنشآت المهيكلة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في هذه القوائم المالية.

الشركات الزميلة هي تلك المنشآت التي تملك الشركة فيها تأثيراً جوهرياً ولكنها لا تمتلك سيطرة أو سيطرة مشتركة على سياساتها التمويلية والتشغيلية. إن الشركة، بصفتها مدير الصندوق لشركاتها الزميلة، مؤهلة لتطبيق الإعفاء من محاسبة حقوق الملكية لأن هدف العمل مماثل لأهداف المشروع المشترك الرأسمالي فيما يتعلق بمنشأة استثمارية. يتم تصنيف هذه الاستثمارات في الصناديق عند الإثبات الأولى كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ حيث إن الاستثمارات هي جزء من نموذج أعمال يتم إدارته على أساس القيمة العادلة.

يمثل العقد المختلط أداة مالية تتضمن عقد أصلي غير مشتق وأداة مشتقة مدمجة. تقوم الشركة بتقييم العقد المختلط بكامله وتصنيفه كمقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

تقييم نموذج الأعمال

تقوم الشركة بعمل تقييم للهدف من نموذج الأعمال الذي يكون فيه الأصل محتفظ به على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس الطريقة الأمثل التي يدار بها العمل والمعلومات التي يتم تزويدها إلى الإدارة. تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتطبيق هذه السياسات عملياً. وبالتحديد، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات عمولة تعاقدية، والحفاظ على بيانات أسعار عمولة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات؛
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإرسال تقارير بشأنها إلى إدارة الشركة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية تعويض مديري الأعمال، أي هل استند التعويض على القيمة العادلة للموجودات التي تمت إدارتها أم التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها؛ و
- مدى تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب البيع والتوقعات بشأن أنشطة المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمفردها، ولكن كجزء من التقييم الكلي لكيفية تحقيق أهداف الشركة المذكورة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" يعرف بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/ الربح" على أنها مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو ربح لأصل المبلغ، فإن الشركة تأخذ في اعتبارها الأحكام التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. عند إجراء التقييم، تأخذ الشركة في اعتبارها ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي لتغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- المدفوعات مقدماً وشروط التمديد؛
- الشروط التي تقيد مطالبات الشركة في التدفقات النقدية من أصل محدد (أي ترتيبات أصل دون حق الرجوع)؛ و
- الخصائص التي تعدل مقابل القيمة الزمنية للنقود، مثل إعادة التعيين الدوري لمعدلات الربح.

يتم تطبيق السياسات المحاسبية التالية على القياس اللاحق للموجودات المالية.

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي عمولات خاصة أو دخل توزيعات أرباح، في قائمة الدخل.	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. يتم إثبات دخل العمولة الخاصة وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي وخسائر الانخفاض في القيمة ضمن قائمة الدخل. يتم إثبات أي ربح أو خسارة عند التوقف عن الإثبات ضمن قائمة الدخل.	الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيرادات في قائمة الدخل إلا إذا كانت توزيعات الأرباح تمثل بشكل واضح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم إثبات صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم أبداً إعادة تصنيفها إلى قائمة الدخل.	الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً بعد الإثبات الأولي، باستثناء في الفترة التي تلي تغيير الشركة لنموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بالموجودات المالية الخاصة بها والمدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظرة التطلعية للمستقبل. تقوم الشركة بإثبات مخصص خسارة لهذه الخسائر في كل تاريخ تقرير. يعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة:

- القيمة غير المتحيزة ومرجحة الاحتمال التي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة؛
- القيمة الزمنية للموارد؛ و
- معلومات معقولة وقابلة للدعم متاحة دون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما في تاريخ التقرير عن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات الخاصة بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

يعرض الإيضاح ٢٤-٢ من هذه القوائم المالية تفاصيل قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

الشطب

يتم شطب الذمم المدينة وأدوات الدين (إما جزئياً أو كلياً) عندما لا يكون هناك توقع معقول لاسترداد أصل مالي بالكامل أو جزء منه. تجري الشركة تقييماً على مستوى الأصل فيما يخص توقيت وقيمة الشطب استناداً إلى ما إذا كان هناك توقع معقول بالاسترداد. تتوقع الشركة عدم وجود استرداد جوهري من المبلغ المشطوب. إلا أن الموجودات المالية التي يتم شطبها قد لا تزال تخضع لأنشطة التنفيذ من أجل الالتزام بإجراءات الشركة نحو استرداد المبالغ المستحقة.

يتم إثبات استرداد المبالغ التي سبق شطبها عند استلام النقد ويتم إدراجها في قائمة الدخل.

المطلوبات المالية

تقوم الشركة بتصنيف مطلوباتها المالية بالتكلفة المطفأة ما لم تصنف على أنها مطلوبات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

التوقف عن الإثبات

تتوقف الشركة عن إثبات الموجودات المالية (أو حيثما كان ذلك مناسباً، جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) عند انقضاء مدة الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عند قيامه بتحويل الحقوق لاستلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم بموجبها انتقال جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري أو التي لا تقوم الشركة بموجبها بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري ولا يحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

لا يتم إثبات أي ربح / خسارة متراكمة مثبتة في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق باستثمارات في أدوات حقوق ملكية محددة كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في قائمة الدخل عند التوقف عن إثبات تلك الأوراق المالية. يتم إثبات أي فائدة على الموجودات المالية المحولة المؤهلة للتوقف عن الإثبات والتي تم تكوينها أو الاحتفاظ بها من قبل الشركة كأصل أو التزام منفصل.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

بالنسبة للمعاملات التي لا تقوم الشركة بالاحتفاظ أو تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بشكل جوهري وتقوم بالاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات، تستمر الشركة في إثبات الموجودات بقدر مشاركتها المستمرة التي تحدد بقدر تعرضها للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

تقوم الشركة بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند الوفاء بالتزاماتها التعاقدية أو إلغائها أو انقضاء أجلها.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي عندما يكون للشركة في الوقت الحالي الحق النافذ بموجب القانون في عمل مقاصة للمبالغ وتعززم إما عمل تسوية على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزامات في ذات الوقت.

(ب) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد لدى البنوك والنقد في حساب استثماري والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل عالية السيولة ذات استحقاق أصلي ثلاثة أشهر أو أقل، ومتاحة للشركة دون أي قيود.

يتم قياس النقد وما في حكمه بالتكلفة المطفأة في قائمة المركز المالي.

(ج) الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تشمل التكلفة على النفقات المتعلقة مباشرة بشراء هذه البنود.

يتم إدراج النفقات اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو يتم إثباتها كأصل منفصل، حسب الملائم، فقط عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مرتبطة بذلك الأصل إلى الشركة وعند إمكانية قياس تكلفة الأصل بصورة موثوقة. يتم تحميل النفقات العادية للإصلاح والصيانة على قائمة الدخل.

يتم التوقف عن إثبات بند من بنود الممتلكات والمعدات عند الاستبعاد أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة عن التوقف عن إثبات الأصل (المحتسب بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الدخل عند التوقف عن إثبات الأصل.

يتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية وطريقة استهلاك الممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها لاحقاً، إذا كان ذلك مطلوباً.

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات عندما تشير الأحداث والظروف إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للاسترداد. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل فوراً إلى قيمته القابلة للاسترداد إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أكبر من قيمته التقديرية القابلة للاسترداد.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ج) الممتلكات والمعدات (يتبع)

يتم استهلاك التكلفة بعد خصم القيمة المتبقية المقدرة للممتلكات والمعدات باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات على النحو التالي:

التحسينات على العقارات المستأجرة	على مدى فترة عقد الإيجار أو ٣٣ سنة أيهما أقصر
الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية	٤ - ١٠ سنوات
السيارات	٤ سنوات

تظهر الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بالتكلفة المتكبدة حتى تصبح الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود منها، وبالتالي يتم رسمة هذه التكلفة على الموجودات ذات الصلة. ولا يتم استهلاك الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ.

(د) الموجودات غير الملموسة

تشتمل الموجودات غير الملموسة للشركة على برامج الحاسب الآلي المدرجة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم والخسائر المتراكمة لانخفاض في القيمة، إن وجدت.

يتم احتساب الإطفاء على الموجودات غير الملموسة على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر من ٤ إلى ٦ سنوات.

يتم التوقف عن إثبات الموجودات غير الملموسة عند الاستبعاد أو عند عدم توقع حدوث منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو استبعادها.

(هـ) عقود الإيجار

تجري الشركة عند الإثبات الأولي في بداية العقد تقييماً لتحديد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. ويعتبر العقد عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار إذا كان يتضمن حق السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة ما نظير مقابل. يتم تحديد السيطرة إذا كانت معظم المنافع تندفق إلى الشركة ويمكن للشركة توجيه استخدام هذه الموجودات.

موجودات حق الاستخدام

تثبت الشركة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد الإيجار (أي، تاريخ توفر الأصل ذي الصلة للاستخدام). تقاس موجودات حق الاستخدام مبدئياً بالتكلفة، والتي تتكون من المبلغ المبدئي للالتزام عقد الإيجار المعدل لأي دفعات إيجار مسددة في أو قبل تاريخ البدء، زائداً أي تكاليف مباشرة مبدئية متكبدة، وناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة.

يتم قياس أصل حق الاستخدام لاحقاً بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض في القيمة، ويتم تعديله وفقاً لبعض عمليات إعادة القياس للالتزامات عقود الإيجار.

التزامات عقود الإيجار

يتم قياس التزامات عقود الإيجار أولاً بالقيمة الحالية لدفعات عقود الإيجار التي لم يتم سدادها في تاريخ البدء، ويتم خصمها باستخدام معدل العمولة الخاصة الضمني في عقد الإيجار أو، إذا لم يكن بالإمكان تحديد ذلك المعدل بسهولة، باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للشركة.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

هـ) عقود الإيجار (يتبع)

تقيس الشركة التزام عقد الإيجار بعد تاريخ البدء من خلال:

- زيادة القيمة الدفترية لتعكس مصروف العمولة الخاصة على التزامات عقود الإيجار؛
- تخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات الإيجار المدفوعة؛ و
- إعادة قياس القيمة الدفترية لتظهر أي إعادة تقييم أو تعديل على عقد الإيجار.

يتم إثبات دفعات الإيجار على عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

و) المصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى

يتم إثبات المصروفات المستحقة والذمم الدائنة الأخرى بشكل أولي بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

ز) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم تحديد التزام مكافأة نهاية الخدمة للموظفين، التي يعد خطة منافع محددة، باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة مع التقييم الاكتواري الذي يتم في نهاية فترات التقرير السنوية. إن الالتزام ذو العلاقة المثبت في قائمة المركز المالي يمثل القيمة الحالية للالتزام مكافأة نهاية الخدمة في نهاية فترة التقرير.

معدل الخصم المستخدم هو عائد السوق على سندات الشركات عالية الجودة أو السندات الحكومية في تاريخ التقرير والتي لها تواريخ استحقاق تقارب فترات استحقاق التزامات الشركة.

تسجل تكلفة الخدمة الحالية ومصروف العمولة الخاصة الناتجة عن التزام مكافأة نهاية الخدمة في قائمة الدخل. ويتم إثبات إعادة قياس التزام المنافع المحددة والمكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية مباشرة في قائمة الدخل الشامل الآخر.

يتضمن التقييم الإكتواري عمل العديد من الافتراضات المتنوعة، بما في ذلك تحديد معدل الخصم والزيادات المستقبلية على الرواتب، التي قد تختلف عن التطورات الفعلية في المستقبل. ونظراً لتعقيد عملية التقييم وطبيعتها طويلة الأجل، تعتبر التزامات المنافع المحددة عالية الحساسية للتغيرات في هذه الافتراضات. ويتم مراجعة جميع الافتراضات في كل تاريخ تقرير.

ح) القروض

يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة بعد خصم تكاليف المعاملة المتكبدة. يتم قياس القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة. يتم إثبات أي فرق بين المتحصلات (بعد خصم تكاليف المعاملات) ومبلغ السداد في قائمة الدخل على مدى فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ط) الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة وضريبة الدخل

يتم احتساب الزكاة وضريبة الدخل وفقاً للوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") كما هو مطبق في المملكة العربية السعودية.

يتم تحميل الزكاة وضريبة الدخل على قائمة الدخل وتستحق للبنك الذي يقوم بتسوية التزام الزكاة وضريبة الدخل عن الشركة كجزء من إقراره الموحد للزكاة وضريبة الدخل.

الضريبة المؤجلة

يتم إثبات الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفوارق المؤقتة بين القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض التقرير المالي والمبالغ المستخدمة لأغراض الضريبة. تقاس الضريبة المؤجلة وفقاً للمعدلات الضريبية التي يتوقع تطبيقها على الفروقات المؤقتة عند القيام بردها استناداً إلى الأنظمة المقررة أو المقررة بشكل جوهري بتاريخ التقرير.

يتم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة بالنسبة للخسائر الضريبية غير المستخدمة والفروقات المؤقتة القابلة للخصم عندما يكون من المرجح توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة كافية لاستخدام هذه المبالغ. يتم تقييم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة في كل تاريخ تقرير وتخفيضها إلى الحد الذي يحتمل معه أن تتحقق الفوائد الضريبية المقابلة.

(ي) المخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى الشركة التزام حالي (قانوني أو ضمني) ناشئ عن أحداث سابقة ويكون هناك احتمال أن يكون مطلوباً سداد هذا الالتزام من خلال تدفق خارج للموارد تجسد منافع اقتصادية ويكون بالإمكان إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

(ك) الاحتياطي النظامي

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتعين على الشركة تحويل ١٠٪ من صافي أرباحها السنوية إلى الاحتياطي النظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٣٠٪ من رأس مالها. في نهاية السنة الماضية، وصل الاحتياطي النظامي للشركة إلى ٣٠٪ من رأس مالها، وعليه، توقفت الشركة عن تحويل هذه النسبة من صافي الربح إلى هذا الاحتياطي.

(ل) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات غير المالية للشركة في كل تاريخ تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر لانخفاض في القيمة. وفي حالة وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

إن القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المولدة للنقد هي القيمة قيد الاستخدام أو قيمتها العادلة بعد خصم تكاليف البيع، أيهما أعلى. وفي سياق تقييم القيمة قيد الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية للوصول إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس التقييمات الحالية للسوق من حيث القيمة الزمنية للنقد والمخاطر المتعلقة بالأصل. لغرض التحقق من الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات التي لا يمكن اختبارها بشكل فردي في مجموعة أصغر من الموجودات التي تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر والتي تكون مستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية للموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ("الوحدة المولدة للنقد"). إن موجودات الشركات الخاصة بالشركة لا تحقق تدفقات نقدية داخلية منفصلة. وإذا كان هناك مؤشر على احتمالية تعرض موجودات الشركات لانخفاض في قيمتها، عندئذٍ يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي تنتمي لها موجودات الشركات.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ل) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية (يتبع)

يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة إذا زادت القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد عن قيمته القابلة للاسترداد المقدرة. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالوحدات المولدة للنقد أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة للوحدات، ومن ثم تخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة (مجموعة الوحدات) على أساس تناسبي. يتم تقييم خسائر الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالموجودات غير المالية التي تم إثباتها في الفترات السابقة في تاريخ كل تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات تدل على أن الخسارة قد انخفضت أو لم تعد قائمة. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة فقط للمدى الذي لا يتعدى فيه المبلغ الدفترى للأصل مبلغه الدفترى بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء التي كان من الممكن تحديدها ما لم يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة.

(م) إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات عندما تقوم الشركة بتحويل الخدمات إلى العملاء بمبلغ يتوقع أن يحق للشركة مقابل هذه الخدمات. تطبق الشركة النهج من الخمس خطوات التالي على إثبات الإيرادات:

- الخطوة ١: تحديد العقد مع العميل
- الخطوة ٢: تحديد التزامات الأداء المنفصلة بموجب العقد
- الخطوة ٣: تحديد سعر المعاملة
- الخطوة ٤: توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء المنفصلة
- الخطوة ٥: إثبات الإيرادات عند (أو حال) استيفاء كل التزام أداء

تحديد العقد مع العميل

تقوم الشركة بتقييم شروط وأحكام العقود مع عملائها لأن الإيرادات تتحقق فقط عندما يتم الوفاء بالتزامات الأداء في العقود مع العملاء. يعتبر التغيير في نطاق أو سعر العقد (أو كليهما) بمثابة تعديل للعقد وتحدد الشركة ما إذا كان هذا التغيير سينشأ عنه عقد جديد أو سيتم المحاسبة عنه كجزء من العقد الحالي.

تحديد التزامات الأداء المنفصلة بموجب العقد

بمجرد تحديدها العقد مع العميل، تقوم الشركة بتقييم الشروط التعاقدية والممارسات التجارية المعتادة لتحديد كافة الخدمات المتفق عليها ضمن العقد وتحديد أي من تلك الخدمات المتفق عليها (أو مجموعة من الخدمات المتفق عليها) سيتم التعامل معها كالتزامات أداء منفصلة.

تقوم الشركة بتقييم الخدمات المتفق عليها في العقد مع العميل وتحددها كالتزام أداء في حالة ما إذا كانت تلك الخدمات:

- (أ) خدمة يمكن تمييزها بذاتها؛ أو
- (ب) هي سلسلة من خدمات مختلفة متماثلة إلى حد كبير وذات نمط متماثل من النقل إلى العميل (أي أن كل خدمة مختلفة تكون مستوفاة على مدى زمني ويتم استخدام نفس الطريقة لقياس مدى التقدم).

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(م) إثبات الإيرادات (يتبع)

تكون الخدمة (أو حزمة الخدمات) مميزة إذا كان بإمكان العميل الاستفادة من الخدمة بمفرده أو جنبًا إلى جنب مع الموارد الأخرى المتاحة بسهولة (أي أن الخدمة قابلة للتحديد بشكل منفصل) وتكون الخدمة قابلة للتحديد بشكل منفصل عن الوعود الأخرى في العقد (أي أن الخدمة مميزة في سياق العقد).

تقدم الشركة خدمات إدارة لعملائها والتي يتم توفيرها بشكل مستمر طوال فترة العقد. وعليه، فإن الخدمات في هذه العقود تمثل بشكل عام التزام أداء مفرد.

تحديد سعر المعاملة

تحدد الشركة سعر المعاملة ك مبلغ تتوقع الحصول عليه. ويشمل ذلك تقديرًا لأي مقابل متغير، وتأثير مكون تمويلي هام (أي القيمة الزمنية للنقود)، والقيمة العادلة لأي مقابل غير نقدي وتأثير أي مقابل مدفوع أو مستحق الدفع للعميل (إن وجد). يقتصر المقابل المتغير على المبلغ الذي من المرجح بشكل كبير عدم حدوث رد جوهري له عندما يتم حل حالات عدم التأكد المتعلقة بالتغير.

توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء المنفصلة

عند تحديد التزامات الأداء وسعر المعاملة، يتم توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء والذي يتم عادةً بما يتناسب مع أسعار البيع المستقلة الخاصة بها (أي على أساس سعر البيع المستقل النسبي). عند تحديد أسعار البيع المستقلة، يتعين على الشركة استخدام معلومات قابلة للملاحظة، إن كانت متوفرة. إذا كانت أسعار البيع المستقلة غير قابلة للملاحظة بشكل مباشر، تقوم الشركة باستخدام التقديرات على أساس المعلومات المتاحة بشكل معقول.

استيفاء التزامات الأداء

يتم إثبات الإيرادات فقط عند قيام الشركة باستيفاء التزام أداء عن طريق نقل السيطرة على خدمة متفق عليها إلى العميل. وقد يتم تحويل السيطرة على مدى زمني أو عند نقطة من الزمن. وعند استيفاء التزام الأداء على مدى زمني، تحدد الشركة مدى التقدم بموجب العقد بناءً على طريقة المدخلات أو المخرجات والتي تعمل على قياس أفضل للأداء المكتمل لتاريخه. ويتم تطبيق الطريقة المختارة باستمرار على التزامات أداء مماثلة وفي ظروف مماثلة.

تكون سياسة إثبات الإيرادات لكل مصدر من مصادر الإيرادات كما يلي:

(١) دخل الوساطة

يتم إثبات دخل الوساطة عند نقطة من الزمن عندما يتم تنفيذ المعاملات ذات الصلة نيابة عن العملاء بالسعر المتفق عليه في العقد مع العملاء، بالصفافي بعد الخصومات والخصومات. يتم الوفاء بالتزام أداء الشركة عندما تقوم الشركة بتنفيذ المعاملة، مما يؤدي إلى إثباتها الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للشركة أي التزامات أخرى.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(م) إثبات الإيرادات (يتبع)

(٢) أتعاب إدارة الموجودات والثروات

يتم إثبات أتعاب إدارة الموجودات والثروات على مدى زمني بناءً على نسبة ثابتة من صافي الموجودات أو إجمالي الموجودات تحت الإدارة ("القائمة على الموجودات")، أو نسبة مئوية من العوائد من صافي الموجودات ("القائمة على العوائد") الخاضعة للشروط والأحكام المعمول بها وعقود الخدمات مع العملاء والصناديق. تعزو الشركة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال الفترة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود الشركة لتحويل الخدمات في تلك الفترة. وبما أن أتعاب الإدارة غير خاضعة للعدول، لا تتوقع الإدارة حدوث أي رد ملحوظ في الإيرادات التي تم إثباتها سابقاً.

يتم إثبات الأتعاب التي تُدفع لمرة واحدة المتعلقة بتأسيس وتقديم منتجات إدارة الموجودات والثروات عند الوفاء بالتزامات الأداء عند نقطة من الزمن.

(٣) دخل العمولة الخاصة

يتم إثبات دخل العمولة الخاصة من الأدوات المالية التي تحمل عمولة خاصة على مدى زمني في قائمة الدخل باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

(٤) أتعاب الخدمات المصرفية الاستثمارية

يتم إثبات أتعاب الخدمات المصرفية الاستثمارية عند نقطة من الزمن استناداً إلى الخدمات المقدمة بموجب عقود الخدمات المعمول بها باستخدام نموذج الخمس خطوات لإثبات الإيرادات أعلاه.

(٥) أتعاب خدمات حفظ

يتم إثبات أتعاب خدمات الحفظ على مدى زمني على أساس نسبة ثابتة من الأصول قيد الحفظ.

(٦) دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح عند نقطة من الزمن عند ثبوت الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.

(٧) الربح / (الخسارة) من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تشمل نتائج الأنشطة الاستثمارية جميع الأرباح والخسائر من التغيرات في القيمة العادلة واستبعاد الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

(ن) الربح أو الخسارة الفورية

عندما يختلف سعر المعاملة عن القيمة العادلة لمعاملات السوق الحالية الأخرى القابلة للملاحظة في نفس الأداة، أو استناداً إلى أسلوب التقييم مع المتغيرات التي تتضمن فقط البيانات من الأسواق القابلة للملاحظة، تقوم الشركة على الفور بإثبات الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة (الربح أو الخسارة الفورية) في قائمة الدخل. في الحالات التي يتم فيها استخدام البيانات غير القابلة للملاحظة في تحديد القيمة العادلة، يتم إثبات الفرق بين سعر المعاملة وقيمة النموذج فقط في قائمة الدخل عندما تصبح المدخلات قابلة للملاحظة، أو عندما يتم التوقف عن إثبات الأداة.

(س) المصروفات

يتم قياس المصروفات وإثباتها كتكاليف فترة عند تكبدها. يتم توزيع المصروفات المتعلقة بأكثر من فترة مالية على هذه الفترات بصورة تناسبية.

(ع) العملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بعملات أجنبية إلى الريال السعودي بأسعار الصرف السائدة في تواريخ إجراء المعاملات.

يتم تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار الصرف في تاريخ التقرير.

يتم إثبات فروقات صرف العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل في قائمة الدخل كصافي أرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية، باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والتي يتم إثباتها كمكون من صافي الربح / الخسارة من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

(ف) الموجودات المحفوظ بها كعهد أو بصفة انتمائية

لا تعامل الموجودات المحفوظ بها كعهد أو بصفة انتمائية كموجودات خاصة بالشركة وعليه تعامل على أنها بنود خارج قائمة المركز المالي في هذه القوائم المالية.

٤. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

١-٤ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

أصبحت المعايير والتعديلات المحاسبية الجديدة والمعدلة والتفسيرات التالية سارية للفترة السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥م أو بعد ذلك التاريخ. ولم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معايير أخرى أو تفسيرات أو تعديلات صدرت ولكن لم تدخل حيز التنفيذ بعد.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف  
تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ طريقة تقييم الشركة لما إذا كانت العملة قابلة للصرف أم لا، وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري في حالة عدم إمكانية الصرف. تتطلب التعديلات أيضاً الإفصاح عن المعلومات التي تمكّن مستخدمي قوائمها المالية من فهم كيف تؤثر، أو يُتوقع أن تؤثر، عدم قابلية صرف العملة إلى عملة أخرى، على الأداء المالي للشركة ومركزها المالي وتدققاتها النقدية.

لم يكن للتعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٤. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (يتبع)

٢-٤ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن غير سارية المفعول بعد

لم تقم الشركة بتطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية الصادرة ولكنها غير سارية المفعول، والتي ستصبح سارية للفترة السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٦م أو بعد ذلك التاريخ. تعتزم الشركة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا كان ذلك ممكناً، عندما تصبح سارية المفعول وتقوم حالياً بتقييم تأثيرها.

*المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨: العرض والإفصاح في القوائم المالية*  
في أبريل ٢٠٢٤م، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ والذي حل محل معيار المحاسبة الدولي ١: عرض القوائم المالية. يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ متطلبات جديدة للعرض في قائمة الدخل، بما في ذلك بعض المجاميع والمجاميع الفرعية. بالإضافة إلى ذلك، يجب على الشركة تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات ضمن قائمة الدخل إلى أحد الفئات الخمس التالية: التشغيلية، والاستثمارية، والتمويلية، وضرائب الدخل، والعمليات غير المستمرة، حيث تعد الفئات الثلاث الأولى جديدة.

كما يتطلب الإفصاح عن مقاييس الأداء المحددة حديثاً من قبل الإدارة، والمجاميع الفرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتفصيل المعلومات المالية بناء على "الأدوار" المحددة للقوائم المالية الرئيسية والإيضاحات.

بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ٧: قائمة التدفقات النقدية، والذي يشمل استخدام المجموع الفرعي للأرباح التشغيلية كنقطة بداية لقائمة التدفقات النقدية عند عرض التدفقات النقدية التشغيلية وفق الطريقة غير المباشرة وإلغاء اختيارية تصنيف التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح والعمولة الخاصة. بالإضافة إلى ذلك، كان هناك تعديلات تبعية على عدد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨، والتعديلات على المعايير الأخرى، اعتباراً من فترات التقرير التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٧م أو بعد ذلك التاريخ، ولكن يُسمح بالتطبيق المبكر لها ويجب الإفصاح عنها. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ بأثر رجعي.

*التعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧*

في مايو ٢٠٢٤م، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ وتعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (التعديلات). تتضمن التعديلات ما يلي:

- توضيح أن الالتزام المالي يتم التوقف عن إثباته في "تاريخ السداد" وإدخال خيار السياسة المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) للتوقف عن إثبات المطلوبات المالية المُسددة باستخدام نظام دفع إلكتروني قبل تاريخ السداد.
- يجب تقييم الإرشادات الإضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية مع المسائل المتعلقة بالبيئة والمجتمع والحوكمة والخصائص المماثلة.
- توضيحات حول ما يمثل "خصائص عدم الرجوع" وما هي خصائص الأدوات المرتبطة تعاقدياً.
- إضافة الإفصاحات للأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة ومتطلبات الإفصاحات الإضافية لأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يسري مفعول التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٦م أو بعد ذلك التاريخ مع السماح بالتطبيق المبكر لها لتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات العلاقة فقط.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٤. المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة (يتبع)

٤-٢ المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن غير سارية المفعول بعد (يتبع)

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - مجلد ١١  
في يوليو ٢٠٢٤ م، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تسع تعديلات محدودة النطاق كجزء من التحديث الدوري للمعايير الدولية للتقرير المالي. تشمل التعديلات التوضيحات أو التبسيطات أو التصحيحات أو التغييرات لتعزيز اتساق المعيار الدولي للتقرير المالي ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المرفقة حول تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ٧" والمعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ "القوائم المالية الموحدة" ومعيار المحاسبة الدولي ٧ "قائمة التدفقات النقدية".

ستكون التعديلات سارية لفترات التقرير التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٦ م أو بعد ذلك التاريخ، ولكن يُسمح بالتطبيق المبكر لها ويجب الإفصاح عنها.

لم يتم عرض المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن غير سارية بعد التي لا تنطبق على الشركة في إيضاحات هذه القوائم المالية.

٥. النقد وما في حكمه

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٦,٤٧٤	٢,٠٤٢	النقد لدى البنوك - الحسابات الجارية
١,١٦٩	--	النقد في الحسابات الاستثمارية
٣٠	٣٠	النقد في الصندوق
٧,٦٧٣	٢,٠٧٢	

٦. ذمم التمويل بهامش

تقدم الشركة تسهيلات تمويل بهامش لعملائها على أساس اختياري بغرض الاستثمار في الأوراق المالية. يتم تقديم هذه التسهيلات لفترة تمتد بحد أقصى حتى سنة وتحمل ربح بمعدلات عمولة خاصة متفق عليها.

يتم ضمان التسهيلات من خلال الأوراق المالية الأساسية والنقد المحتفظ به في حسابات استثمار العملاء.

أجرت الشركة تقييماً للخسائر الائتمانية المتوقعة على ذمم التمويل بهامش، وبعد الأخذ في الاعتبار طبيعة هذه الذمم والضمانات المتاحة وتاريخ التعثر في السداد، توصلت الشركة إلى أنه لا يوجد مخصص خسائر ائتمانية متوقعة جوهري من المطلوب تكوينه مقابل هذه الذمم المدينة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: لا يوجد مخصص خسائر ائتمانية متوقعة جوهري). وردت معلومات مفصلة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في إيضاح ٢٤-٢ من هذه القوائم المالية.

٧. المدفوعات مقدماً والموجودات الأخرى

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاح	
١١٢,٤٨٣	٢٠٨,٩٨٦		أتعاب إدارة الموجودات والثروات المستحقة
١٥,٢٩٠	٢٣,١٧٩	١-٧	وديعة لدى شركة مركز مقاصة الأوراق المالية ("مقاصة")
٧,٧٦١	٩,٥٢٩		المدفوعات مقدماً
١,١٩١	٣٦,٧٥٠		الدفعة المقدمة للاستثمار
٢٧,٧٩٥	٥١,٩٩٠		الموجودات الأخرى
١٦٤,٥٢٠	٣٣٠,٤٣٤		

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٧. المدفوعات مقدماً والموجودات الأخرى (يتبع)

١-٧ يمثل هذا البند الضمان بدلاً من الهامش وصندوق التعثر المودع لدى شركة مركز مقاصة الأوراق المالية لأنشطة تسوية الوساطة.

٨. الاستثمارات

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاح
١,٤٥٧,٢٩٨	١,٧٢١,٢٠٣	١-٨ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤٠,٣٩٢	٢٧,٤١١	٢-٨ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١,٤٩٧,٦٩٠	١,٧٤٨,٦١٤	

١-٨ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

تتكون الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل مما يلي:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١,٤٢٨,٠٤٢	١,٦٧٢,٩٥٥	صناديق الاستثمار
٢٢,٥٨٩	٢٦,٥٢٩	الأسهم غير المدرجة
٦,٦١٨	٢١,٧١٩	الديون القابلة للتحويل
٤٩	--	الأسهم المدرجة
١,٤٥٧,٢٩٨	١,٧٢١,٢٠٣	

٢-٨ الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تتمثل الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في الاستثمار في شركة الجزيرة تكافل تعاوني "شركة مستثمر فيها" بتكلفة إجمالية قدرها ١٧,٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١٧,٥ مليون ريال سعودي). تبلغ القيمة العادلة للاستثمار ٢٧,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٤٠,٤ مليون ريال سعودي). خلال السنة الحالية، بلغ دخل توزيعات الأرباح المثبتة من الشركة المستثمر فيها ٠,٧ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٠,٧ مليون ريال سعودي).

فيما يلي بيان الحركة في احتياطي القيمة العادلة خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١٧,٢٦٥	٢٢,٨٩٢	الرصيد في بداية السنة
٥,٦٢٧	(١٢,٩٨١)	صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمار
٢٢,٨٩٢	٩,٩١١	الرصيد في نهاية السنة

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٩. الممتلكات والمعدات، بالصافي

الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ	السيارات	الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية	التحسينات على العقارات المستأجرة	التكلفة:
الإجمالي				
٢٠٣,٩١٦	٤,٧٢٧	١١٧,٠٧٦	٨١,٥٤٩	في ١ يناير ٢٠٢٤ م
٢,٥١٨	٢,٠٨٦	٤٣٢	--	الإضافات خلال السنة
--	(٦,٨١٣)	٦,٨١٣	--	المحول خلال السنة
(١٣)	--	(١٣)	--	الاستبعادات خلال السنة
٢٠٦,٤٢١	--	١٢٤,٣٠٨	٨١,٥٤٩	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٩٥٦	٧٥٢	٢٠٤	--	الإضافات خلال السنة
--	(١٨٨)	١٨٨	--	المحول خلال السنة
(٣٥٤)	--	(٣٥٤)	--	الاستبعادات خلال السنة
٢٠٧,٠٢٣	٥٦٤	١٢٤,٣٤٦	٨١,٥٤٩	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
١٧٨,٢٠٤	--	١٠٨,٥٠٣	٦٩,٤٠٧	الاستهلاك المتراكم:
٥,٩٦٦	--	٣,٠٧٦	٢,٧٤٩	في ١ يناير ٢٠٢٤ م
(٩)	--	(٩)	--	المحمل للسنة
١٨٤,١٦١	--	١١١,٥٧٠	٧٢,١٥٦	الاستبعادات خلال السنة
٧,٤٧٩	--	٤,٢٠٥	٣,١٤٥	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
(٣٥٣)	--	(٣٥٣)	--	المحمل للسنة
١٩١,٢٨٧	--	١١٥,٤٢٢	٧٥,٣٠١	الاستبعادات خلال السنة
١٥,٧٣٦	٥٦٤	٨,٩٢٤	٦,٢٤٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
٢٢,٢٦٠	--	١٢,٧٣٨	٩,٣٩٣	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

١٠. الموجودات غير الملموسة، بالصافي

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	التكلفة:
٢٩,٣٨٩	٣٢,٧٨٤	في بداية السنة
٣,٦٧١	٣,٨٦٤	الإضافات خلال السنة
(٢٧٦)	--	الاستبعادات خلال السنة
٣٢,٧٨٤	٣٦,٦٤٨	في نهاية السنة
١٨,٩٣٠	٢٠,٩٩٨	الإطفاء المتراكم:
٢,٠٦٨	٢,٩٦٧	في بداية السنة
٢٠,٩٩٨	٢٣,٩٦٥	المحمل للسنة
١١,٧٨٦	١٢,٦٨٣	في نهاية السنة
		صافي القيمة الدفترية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، تتضمن الموجودات غير الملموسة الأعمال تحت التنفيذ بمبلغ ١,١ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٦,٦ مليون ريال سعودي).

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١١. موجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار

فيما يلي القيم الدفترية للموجودات حق الاستخدام المثبتة والحركة فيها خلال السنة:

الإجمالي	السيارات	الأراضي والمباني	التكلفة:
١٥,٠١٥	٢٠٢	١٤,٨١٣	كما في ١ يناير ٢٠٢٤ م و ٢٠٢٥ م
١٥,٠١٥	٢٠٢	١٤,٨١٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٢٠٢٥ م
			الاستهلاك المتراكم:
١١,٥٤٨	١٠٦	١١,٤٤٢	في ١ يناير ٢٠٢٤ م
٢,٥٥١	٦١	٢,٤٩٠	المحمل للسنة
١٤,٠٩٩	١٦٧	١٣,٩٣٢	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٩١٦	٣٥	٨٨١	المحمل للسنة
١٥,٠١٥	٢٠٢	١٤,٨١٣	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
--	--	--	صافي القيمة الدفترية كما:
٩١٦	٣٥	٨٨١	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
			٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

فيما يلي القيم الدفترية لالتزامات عقود الإيجار المثبتة والحركات خلال السنة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	في بداية السنة
٢,٦٦٨	٢,٦٨٣	الزيادة في مصروف العمولة الخاصة
٤٣	٢	المدفوعات
(٢٨)	(٢,٦٨٥)	في نهاية السنة
٢,٦٨٣	--	

١-١١ مدفوعات عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة لا تعد جوهرية للقوائم المالية ويتم إثباتها كمصروف على أساس القسط الثابت طوال مدة عقد الإيجار.

١٢. القروض

تتمثل القروض في تسهيل مرابحة غير مضمون بقيمة ٤,٠ مليار ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٤,٠ مليار ريال سعودي) من بنك الجزيرة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، استخدمت الشركة مبلغ ٢,٤ مليار ريال سعودي من هذا التسهيل (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٢,٠ مليار ريال سعودي). يحمل التمويل عمولة بمعدلات متفق عليها مستحقة الدفع عند الاستحقاق. تبلغ مصروف العمولة الخاصة المستحقة على التسهيل ١,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ١,٧ مليون ريال سعودي).

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١٣. المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
١٤٩,٤٥١	١٤٣,٨٠٧	٢٨	المستحق للأطراف ذات العلاقة
٦٧,١٠٤	٧٧,١٥٣		الالتزامات المتعلقة بالموظفين
٢٩,٣٧٦	٣٦,٢٧١		المصروفات المستحقة
٣,٣٠٦	٣,٠٤٢	٢٨	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان
٢٧,٠٠٥	١٠,٣٥٤		المطلوبات الأخرى
٢٧٦,٢٤٢	٢٧٠,٦٢٧		

١٤. الزكاة وضريبة الدخل المستحقة

وفقاً للوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة")، تخضع الشركة للزكاة فيما يتعلق بالمساهمين السعوديين في البنك ولضريبة الدخل فيما يتعلق بالمساهمين الأجانب في البنك.

وفقاً للقرار الوزاري رقم ١٠٠٥، يقوم البنك بتقديم إقرارات الزكاة وضريبة الدخل الموحدة عن مجموعة بنك الجزيرة. إن التزامات الزكاة وضريبة الدخل الخاصة بالشركة والمحملة في هذه القوائم المالية هي توزيع لالتزامات الزكاة وضريبة الدخل الخاصة بمجموعة بنك الجزيرة. وتستحق هذه الالتزامات من الشركة إلى البنك الذي يقوم في النهاية بتسويتها مع الهيئة.

١-١٤ الحركة في مستحقات الزكاة وضريبة الدخل

فيما يلي الحركة خلال السنة:

الإجمالي	ضريبة الدخل	الزكاة	الإيضاحات	
٣١,٦٩٩	١,٧٧٤	٢٩,٩٢٥		<u>٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م</u>
٤٦,٠٤٣	٢,٨٦٣	٤٣,١٨٠	٢-١٤	في بداية السنة
(٣١,٦٩٩)	(١,٧٧٤)	(٢٩,٩٢٥)		المخصص للسنة
٤٦,٠٤٣	٢,٨٦٣	٤٣,١٨٠		المدفوعات خلال السنة
				في نهاية السنة
٥١,٥٧٩	١,٢٤١	٥٠,٣٣٨		<u>٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م</u>
٣١,٧٠٠	١,٧٧٤	٢٩,٩٢٦	٢-١٤	في بداية السنة
(٥١,٥٨٠)	(١,٢٤١)	(٥٠,٣٣٩)		المخصص للسنة
٣١,٦٩٩	١,٧٧٤	٢٩,٩٢٥		المدفوعات خلال السنة
				في نهاية السنة

٢-١٤ يشمل مصروف الزكاة وضريبة الدخل الوارد في قائمة الدخل تأثير إيرادات الضريبة المؤجلة بمبلغ ٢٢ ألف ريال سعودي (٢٠٢٤ م: إيرادات الضريبة المؤجلة بمبلغ ٢٠١ ألف ريال سعودي).

٣-١٤ وفقاً للقرار الوزاري رقم ١٠٠٥، تم تقديم إقرار الزكاة وضريبة الدخل الموحد لمجموعة بنك الجزيرة بما في ذلك الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م. وقد تم دفع التزامات الزكاة وضريبة الدخل الخاصة بالشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م إلى البنك.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١٥. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي بيان الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
٤٨,٦٠١	٥٣,١٣٣	الرصيد في بداية السنة
٤,٩٣٩	٥,١٨٦	تكلفة الخدمة الحالية
٢,٢٥٦	٢,٩٤٦	مصروفات العمولة الخاصة
(١٠٨)	--	تكلفة الخدمة السابقة
٧,٠٨٧	٨,١٣٢	المبلغ المثبت في قائمة الدخل
(١,٥٤٦)	١,٧٨١	الخسارة / (الربح) من إعادة القياس المثبت في الدخل الشامل الآخر، صافي
١٨١	٢٦	المحول من بنك الجزيرة
(١,١٩٠)	(١,٠٦١)	المنافع المدفوعة خلال السنة
٥٣,١٣٣	٦٢,٠١١	الرصيد في نهاية السنة

١-١٥ فيما يلي الخسارة / (الربح) من إعادة القياس المثبت في الدخل الشامل الآخر:

٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
(٢,٩٠٥)	١,٦٨٨	أثر التغيير في الافتراضات المالية
٥٦٩	--	أثر التغيير في الافتراضات الديموغرافية
٧٩٠	٩٣	أثر تعديل الخبرة
(١,٥٤٦)	١,٧٨١	الخسارة / (الربح) من إعادة قياس المثبت في الدخل الشامل الآخر، صافي

٢-١٥ الافتراضات الاكتوارية الأساسية

فيما يلي الافتراضات الاكتوارية الأساسية:

٢٠٢٤م	٢٠٢٥م	
%٥,٦٠	%٥,٣٠	معدل الخصم المستخدم
%٥,٥٠	%٥,٥٠	زيادة الرواتب السنوية المتوقعة
%١١,٢٢	%١٢,٣٢	معدل دوران الموظفين المتوقع
٩,٣٣ سنة	٩,٣٢ سنة	المدة
%٠,٢٨	%٠,٢٨	معدل الوفيات
٦٥ سنة	٦٥ سنة	سن التقاعد

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

١٥. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (يتبع)

٣-١٥ تحليل الحساسية

فيما يلي تحليل الحساسية الكمي للافتراضات الهامة على مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

٢٠٢٤ م		٢٠٢٥ م		
النقص	الزيادة	النقص	الزيادة	
٥,٣٣١	(٤,٥٨٧)	٦,٢٠٨	(٥,٣٥٢)	معدل الخصم (تغير بواقع ١٪)
(٤,٦٣٢)	٥,٢٨٣	(٥,٣٩٠)	٦,١٣٢	نمو الرواتب المستقبلية (تغير بواقع ١٪)
٢٧٣	(٢٥٠)	٤١٣	(٣٧٨)	معدل التقاعد (تغير بواقع ١٠٪)

٤-١٥ سجل الاستحقاق

فيما يلي تحليل الاستحقاق المتوقع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين غير المخصوصة:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٥,٣٠٠	٦,٠٩٥	السنة ١
٣,٦٨٥	٤,٠٣٩	السنة ٢
٣,٥٢٧	٤,٠٢٦	السنة ٣
٣,٥١٥	٤,٠٢٥	السنة ٤
٣,٥٠٣	٣,٩٩٧	السنة ٥
١٧,٣١٩	٢٠,٣٠٥	السنة ٦ إلى ١٠
٦١,١٠٩	٦٧,٢١٢	السنة ١١ وما بعدها

١٦. رأس المال

إن رأس المال مقسم إلى ٥٠ مليون سهم (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٥٠ مليون سهم) بمبلغ ١٠ ريال سعودي لكل سهم.  
إن رأس مال الشركة مملوك بالكامل لبنك الجزيرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م.

١٧. الالتزامات

بلغت حدود قرض التمويل بهامش غير المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م مبلغ ٣٣٥,٩ مليون ريال سعودي  
(٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٢٤٠,٤ مليون ريال سعودي).

١٨. أتعاب الوساطة، صافي

تم إدراج أتعاب الوساطة مخصوماً منها المصروفات المتعلقة مباشرة بمبلغ ٥٦,١ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٩٤,٣ مليون ريال سعودي).

١٩. أتعاب إدارة الموجودات والثروات، صافي

تشمل أتعاب إدارة الموجودات والثروات الإيرادات عند نقطة من الزمن بمبلغ ٥٦,٨ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٤٣,٧ مليون ريال سعودي).

تم إدراج أتعاب إدارة الموجودات والثروات مخصوماً منها المصروفات المتعلقة مباشرة بها بمبلغ ٢٣,٩ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٢٥,٥ مليون ريال سعودي).

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٠. الربح من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، صافي

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
(٧,٥٨٢)	٩٥,٦٩٩	الربح / (الخسارة) غير المحققة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، صافي
٣٦,٥٤٢	(١٦,٨١٩)	(الخسارة) / الربح المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، صافي
٢٨,٩٦٠	٧٨,٨٨٠	

٢١. المصروفات العمومية والإدارية

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الإيضاحات	
١٣,٤٦٦	١٥,٩٧٣		مصروفات التكنولوجيا
١١,٨١٥	٨,٩٤٩		الأتعاب المهنية
٧,٢١٨	٧,٢٣١		رسوم خدمة الأوراق المالية
٣,٢٧٤	٧,٢١٨		الترويج للأعمال
٧,١٨٤	٥,٨٣٨		الإشتراكات
١,٤١١	٥,٤٨١	٢٨	المصروفات المتعلقة بالمقرات
٣,٣٠٦	٣,٣٠٠	٢٨	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان
١,٩٧٩	١,٨١٠		السفر
١,١٥٠	١,١٥٠	٢٨	مصروفات خدمات الدعم
١,٠٣٩	٤٩٠		الدورات التدريبية والمؤتمرات
(١٧,٨٤٦)	٨,٦٥٧	١-٢١	أخرى
٣٣,٩٩٦	٦٦,٠٩٧		

١-٢١ خلال السنة الحالية، تم جزئياً رد مخصص مثبت سابقاً بمبلغ ١٠,٥ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٢٩,٩ مليون ريال سعودي)، وذلك لأن الالتزام الأساسي لم يتطلب تدفقات الموارد الخارجة المقدرة.

٢٢. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للسنة البالغة ٥٠ مليون سهم (٢٠٢٤ م: ٥٠ مليون سهم).

٢٣. الموجودات المحتفظ بها بصفة ائتمانية

يتم إدارة صناديق وموجودات العملاء المحتفظ بها بصفة ائتمانية دون مخاطر على الشركة أو حق الرجوع إليها. يتم اعتبار هذه الموجودات كبنود خارج قائمة المركز المالي ولا تشكل جزءاً من موجودات الشركة. يلخص الجدول التالي الموجودات المحتفظ بها بصفة ائتمانية كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٢٣,٧ مليار	٢٨,٤ مليار	موجودات تحت الإدارة
٢,٤ مليار	٢,٠ مليار	الحسابات النقدية للعملاء

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤. إدارة المخاطر المالية

يتمثل هدف الشركة عند إدارة المخاطر في إنشاء وحماية القيمة لدى المساهم. إدارة المخاطر هي عملية مستمرة تتطلب التحديد والتحليل والتقليل ومراقبة المخاطر والضوابط بشكل مستمر.

يتحمل مجلس إدارة الشركة كامل المسؤولية عن إنشاء ومراقبة إطار عمل إدارة المخاطر الخاص بالشركة. قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة للمخاطر لتوفير الرؤى حول الأمور المتعلقة بإدارة المخاطر في الشركة. تم وضع سياسات إدارة المخاطر لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجه الشركة من أجل وضع حدود وضوابط ملائمة للمخاطر ومراقبة المخاطر والالتزام بتلك الحدود. يتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بشكل منتظم لعكس التغيرات التي تطرأ في ظروف السوق وأنشطة الشركة. وتهدف الشركة، من خلال التدريب ومعايير وإجراءات الإدارة، إلى الحفاظ على بيئة رقابية منضبطة وبناءة لفهم الموظفين أدوارهم والتزاماتهم.

لدى الشركة أقسام مخصصة للمخاطر والامتثال. تتم إدارة أنشطة إدارة المخاطر اليومية داخل كل وحدة أعمال معنية. تجتمع لجنة المخاطر دورياً ويتم إبلاغها بجميع المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر.

تتعرض الشركة للمخاطر التالية والناجمة عن الأدوات المالية:

- مخاطر السوق
- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر التشغيل

٢٤-١ مخاطر السوق

(أ) مخاطر الصرف الأجنبي

مخاطر صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تتم معاملات الشركة بصورة أساسية بالريال السعودي والدولار الأمريكي. وحيث أن الريال السعودي مربوط بالدولار الأمريكي فإن الشركة غير معرضة لأي مخاطر جوهرية متعلقة بصرف العملات الأجنبية على المعاملات بالدولار الأمريكي. بالإضافة إلى ذلك، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، لدى الشركة تعرض بالجنيه الإسترليني بمبلغ ١,١٠٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م: ٥٨,٣ مليون ريال سعودي).

(ب) مخاطر معدلات العمولة

تنشأ مخاطر معدلات العمولة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

إن الأدوات المالية للشركة التي تحمل عمولة هي ذمم تمويل بهامش وقروض. إن العمولة ثابتة للفترة التي يتم فيها إصدار أو الحصول على هذه الأدوات المالية التي تحمل عمولة. لذلك، لا توجد مخاطر معدلات العمولة هامة للأدوات المالية الحالية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-٢٤ مخاطر السوق (يتبع)

ج) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للشركة نتيجة للتغيرات في أسعار السوق بسبب عوامل أخرى غير تحركات العملات الأجنبية ومعدلات العمولة.

يتعلق تعرض الشركة لمخاطر الأسعار باستثمارها في الأسهم والديون القابلة للتحويل و وحدات الصناديق الاستثمارية التي سوف تتذبذب قيمها نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

تضمن اللجنة التنفيذية أن استثمارات الملكية متنوعة ومتوازنة، وتسعى إلى إيجاد فرص استثمارية تتفق مع استراتيجية الاستثمار ومستوى المخاطر المسموح به للشركة.

تدير الشركة هذه المخاطر من خلال التنوع في محفظتها الاستثمارية والمراقبة الدورية للتغيرات في أسعار الأسهم وقيم الديون القابلة للتحويل وصافي قيمة الموجودات للصناديق الاستثمارية.

تم الإفصاح عن استثمار الشركة في الصناديق الاستثمارية كما يلي:

٢٠٢٤م		٢٠٢٥م		
المبلغ	%	المبلغ	%	
١٠٠,٣٣١	٧	١٠٢,٤٦٨	٦	الصناديق العامة
١,٣٢٧,٧١١	٩٣	١,٥٧٠,٤٨٧	٩٤	الصناديق الخاصة
١,٤٢٨,٠٤٢	١٠٠	١,٦٧٢,٩٥٥	١٠٠	

تم الإفصاح عن استثمار الشركة في الأسهم المدرجة حسب الصناعة كما يلي:

٢٠٢٤م		٢٠٢٥م		قطاع الصناعة
المبلغ	%	المبلغ	%	
٤٩	١٠٠	--	--	مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل توزيع السلع الاستهلاكية غير الأساسية وبيعها بالتجزئة
٤٠,٣٩٢	١٠٠	٢٧,٤١١	١٠٠	مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر الخدمات المالية

هذه الأسهم مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول).

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

١-٢٤ مخاطر السوق (يتبع)

ج) مخاطر الأسعار (يتبع)

تم الإفصاح عن استثمار الشركة في الأسهم غير المدرجة حسب الصناعة كما يلي:

٢٠٢٤ م		٢٠٢٥ م		قطاع الصناعة
المبلغ	%	المبلغ	%	
١٨,٨٣٩	٨٣	١٩,٩١٠	٧٥	مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣,٧٥٠	١٧	٦,٦١٩	٢٥	الخدمات المالية
٢٢,٥٨٩	١٠٠	٢٦,٥٢٩	١٠٠	البيع بالتجزئة

التأثير على قائمة الدخل (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب التغير المحتمل المعقول في أسعار الأسهم، والديون القابلة للتحويل، و/ أو صافي قيمة موجودات الصناديق الاستثمارية، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

التأثير على قائمة الدخل:		نسبة التغير المعقول المحتمل %	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
٥,٠١٧	٥,١٢٣	+/-%	الصناديق العامة
٦٦,٣٨٦	٧٨,٥٢٤	+/-%	الصناديق الخاصة
٣٣١	١,٠٨٦	+/-%	الديون القابلة للتحويل
٢	--	+/-%	الأسهم المدرجة
١,١٢٩	١,٣٢٦	+/-%	الأسهم غير المدرجة

التأثير على قائمة الدخل الشامل الآخر (نتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات كما في ٣١ ديسمبر) بسبب التغير المحتمل المعقول في مؤشرات الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

الأثر على قائمة الدخل الشامل الآخر		نسبة التغير المعقول المحتمل %	
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م		
٢,٠٢٠	١,٣٧١	+/-%	الأسهم المدرجة

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقلدة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-٢٤ مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتمثلة في عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. تتعرض الشركة بصورة أساسية لمخاطر الائتمان الناتجة عن النقد وما في حكمه والديون القابلة للتحويل وذمم التمويل بهامش والموجودات الأخرى.

تم تصميم سياسات وعمليات إدارة المخاطر الخاصة بالشركة لتحديد المخاطر وتحليلها، ووضع حدود وضوابط مناسبة، ورصد المخاطر والالتزام بالحدود عن طريق بيانات معلومات الإدارة الموثوقة في الوقت المناسب.

كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للشركة دون الأخذ في الاعتبار مبالغ الضمان هي كما يلي:

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٧,٦٤٣	٢,٠٤٢	النقد لدى البنوك والنقد في حساب الاستثمار
٦,٦١٨	٢١,٧١٩	الديون القابلة للتحويل
٢,٢٥٧,٨٣٧	٢,٥٧٢,٨٣٦	ذمم التمويل بهامش
١٥٦,٧٥٩	٣٢٠,٩٠٥	الموجودات الأخرى
٢,٤٢٨,٨٥٧	٢,٩١٧,٥٠٢	

النقد لدى البنوك والموجودات الأخرى

يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد. تتمثل الموجودات الأخرى في أتعاب إدارة الأصول المستحقة بشكل رئيسي من الصناديق الاستثمارية والمحافظ التي تديرها الشركة والتأمين النقدي لدى شركة مركز مقاصة الأوراق المالية والدفوعات المقدمة مقابل الاستثمار والذمم من عملاء الشركات، والتي تعتبرها الشركة ذات مخاطر ائتمان منخفضة.

الديون القابلة للتحويل

تستثمر الشركة في المنشآت الأخرى من خلال أدوات الدين القابلة للتحويل. توفر هذه الأدوات للشركة خيار تحويل الدين إلى حقوق ملكية في الشركات المستثمر فيها بعد حصول الأحداث المحددة سابقاً. يتيح هذا النهج للشركة تحقيق محفظة متوازنة للمخاطر-العائدات من خلال الحفاظ على التعرض للدين بينما يتم الاحتفاظ بالارتفاع المحتمل من خلال تحويل حقوق الملكية.

تدير الشركة مخاطرها الائتمانية من خلال تنفيذ إجراءات العناية الواجبة على الشركات المستثمر فيها وإدراج التعهدات والشروط الوقائية في الاتفاقيات من خلال المراقبة الدورية لضمان بقاء إجمالي التعرض الائتماني ضمن مستوى مقبول.

ذمم التمويل بهامش

يتم تنفيذ الإقراض للتمويل بهامش بتغطية أولية بواقع ٢٠٠٪ على الأقل. يتم مراقبة هذه التغطية بفعالية ويتم أداء طلبات التغطية وفرض التصفية ضمن مستويات معينة محددة مسبقاً لضمان أن الإقراض بهامش مضمون بشكل كافٍ في كل الأوقات. تتم تصفية محافظ العملاء لتغطية مبالغ القروض إذا انخفضت نسبة تغطية الضمان إلى ما دون مستوى التصفية. وحتى لو كان هناك احتمالية ضئيلة للتعثر في السداد، فإن الخسائر الائتمانية المتوقعة تؤدي إلى عدم وجود مخصص انخفاض في القيمة حيث أن الضمانات المرهونة (في شكل نقد أو أوراق مالية سائلة) تغطي التعرض بشكل كافٍ. إن طبيعة تقديم ضمانات ضد التعرض بأكثر من قيمته، إلى جانب عملية مراقبة الشركة له، تؤدي إلى عدم حدوث خسارة بافتراض التعثر في السداد.

بالنظر إلى طبيعة ومدى الضمانات المرهونة مقابل ذمم التمويل بهامش للشركة، تعتبر الإدارة أن التعرض لمخاطر الائتمان ضئيل.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٢-٢٤ مخاطر الائتمان (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م و ٢٠٢٤ م، تم تصنيف محفظة ذمم التمويل بهامش بأنها عاملة ضمن المرحلة الأولى. بلغت القيمة العادلة للضمانات والأوراق المالية والنقد المحتفظ بها مقابل ذمم التمويل بهامش ٦,٧ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٩,٧ مليار ريال سعودي).

٣-٢٤ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الشركة على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماتها بالكامل عند استحقاقها أو يمكن القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بدرجة كبيرة.

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض الشركة لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بمطلوباتها المالية. يتم مراقبة متطلبات السيولة بصورة منتظمة وتقوم الإدارة بالتأكد من توفر سيولة كافية للوفاء بالالتزامات عند نشؤها. تحتفظ الشركة بتسهيل مرابحة من الشركة الأم، بنك الجزيرة، لتلبية متطلبات السيولة لديها.

ويهدف منهج الشركة في إدارة السيولة إلى ضمان أن يكون لديها دائماً السيولة الكافية (أو الحصول على سيولة كافية)، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، دون تكبد تكاليف غير مقبولة أو تعرض سمعة الشركة للخطر.

يلخص الجدول أدناه محفظة الاستحقاقات للمطلوبات المالية للشركة في نهاية السنة بناءً على التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. تم تحديد الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية استناداً إلى الفترة المتبقية في تاريخ قائمة المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	خلال ٣ أشهر	٣ إلى ١٢ شهر	أكثر من سنة	دون تاريخ استحقاق ثابت	الإجمالي
القروض	٢,٤٠٠,٩٣٠	--	--	--	٢,٤٠٠,٩٣٠
المطلوبات الأخرى	٢٢٨,٢٤١	٦,١١٥	--	--	٢٣٤,٣٥٦
الإجمالي	٢,٦٢٩,١٧١	٦,١١٥	--	--	٢,٦٣٥,٢٨٦
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م					
القروض	٢,٠٢٣,٨٤٣	--	--	--	٢,٠٢٣,٨٤٣
التزامات عقود الإيجار	٢,٦٨٣	--	--	--	٢,٦٨٣
المطلوبات الأخرى	٢٢٤,٦٦٩	٢٢,١٩٧	--	--	٢٤٦,٨٦٦
الإجمالي	٢,٢٥١,١٩٥	٢٢,١٩٧	--	--	٢,٢٧٣,٣٩٢

٤-٢٤ مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والأشخاص والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الشركة سواء داخلياً أو خارجياً على مستوى مقدم الخدمة للشركة ومن العوامل الخارجية بخلاف مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٤- إدارة المخاطر المالية (يتبع)

٤-٢٤ مخاطر التشغيل (يتبع)

مخاطر التشغيل هي فئة مخاطر مميزة تديرها الشركة ضمن مستويات مقبولة من خلال ممارسات إدارة مخاطر تشغيلية سليمة تشكل جزءاً من المسؤوليات اليومية للإدارة على جميع المستويات. الهدف من إدارة مخاطر التشغيل هو ضمان توفر السيطرة الكافية لحماية موجودات وسمعة الشركة وتقليل احتمالية الخسارة المالية.

يتضمن نهج الشركة لإدارة المخاطر تحديد وتقييم وإدارة وتخفيف ومراقبة وقياس المخاطر المرتبطة بالعمليات. تُستخدم المنهجيات والأدوات النوعية والكمية لتحديد وتقييم مخاطر التشغيل وتزويد الإدارة بالمعلومات لتحديد عوامل التخفيف المناسبة. تتضمن هذه الأدوات قاعدة بيانات للخسائر المتعلقة بأحداث المخاطر التشغيلية المصنفة وفقاً لقطاعات الأعمال، وأنواع أحداث المخاطر التشغيلية وفقاً للجنة بازل، وتنفيذ عملية تقييم ذاتي للمخاطر والضوابط لتحليل أنشطة الأعمال وتحديد مخاطر التشغيل المتعلقة بتلك الأنشطة. إن إدارة المخاطر التشغيلية لها هدف رئيسي يتمثل في تقليل تأثير الخسائر التي يمكن تكبدها إلى أدنى حد خلال السياق الاعتيادي للأعمال (الخسائر المتوقعة) وتجنب أو تقليل احتمالية تكبد خسارة كبيرة (غير متوقعة). يتم إبلاغ المخاطر ذات التأثير الكبير والأمر الحرجة إلى لجنة المخاطر إلى جانب تحليل الأسباب الجذرية والإجراءات التصحيحية. بالإضافة إلى ذلك، تُعقد جلسات رفع الوعي بإدارة المخاطر على مستوى جميع أقسام الشركة بهدف تكوين فهم عميق لدى الموظفين حول المخاطر.

٢٥. المشاركة مع المنشآت المهيكلة غير الموحدة

تدخل الشركة في معاملات مع منشآت مهيكلة غير موحدة في السياق الاعتيادي للأعمال لتسهيل معاملات العملاء و/أو للحصول على فرص استثمارية محددة. الحصة في منشأة مهيكلة هي مشاركة تعاقدية أو غير تعاقدية تؤدي إلى تباين عوائد الشركة الناشئة عن أداء المنشأة المهيكلة.

يوضح الجدول أدناه أنواع المنشآت المهيكلة التي لا تقوم الشركة بتوحيدها ولكنها تمتلك حصة فيها.

إجمالي الموجودات

نوع المنشأة المهيكلة	الطبيعة والغرض	الحصة المحتفظ بها من قبل الشركة	٢٠٢٥ م	٢٠٢٤ م
الصناديق العامة	لتحقيق: • العوائد من التداول في الوحدات و/أو التوزيعات الدورية من الصناديق. • أتعاب إدارة الموجودات نيابة عن مستثمرين من أطراف أخرى. • يتم تمويل هذه الصناديق من خلال إصدار وحدات للمستثمرين.	• الاستثمارات في الوحدات الصادرة عن الصناديق. • أتعاب إدارة وأداء	٢,٠٨٤,٦٧٥	١,٤٩١,٢١٩

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٥. المشاركة مع المنشآت المهيكلة غير الموحدة (يتبع)

إجمالي الموجودات		الحصة المحتفظ بها من قبل الشركة	الطبيعة والغرض	نوع المنشأة المهيكلية
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م			
٤,٤٨١,٢٤٦	٦,٦١٥,٩٨٤	<ul style="list-style-type: none"> <li>الاستثمارات في الوحدات/ الأسهم الصادرة عن الصناديق.</li> <li>أتعاب الاستشارات والإدارة والأداء</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>لتحقيق: <ul style="list-style-type: none"> <li>عوائد من نمو رأس المال و/أو التوزيعات الدورية من الصناديق.</li> <li>أتعاب الخدمات الاستشارية / إدارة الموجودات نيابة عن مستثمرين من أطراف أخرى.</li> </ul> </li> </ul>	الصناديق الخاصة
يتم تمويل هذه الصناديق من خلال إصدار وحدات/ أسهم للمستثمرين.				

يوضح الجدول أدناه تحليلاً للقيم الدفترية لحصص الشركة في المنشآت المهيكلة غير الموحدة. يمثل الحد الأقصى للتعرض للخسارة القيمة الدفترية للموجودات المحتفظ بها. يتم تسجيل هذه الحصص كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل في هذه القوائم المالية.

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	الصناديق العامة	الصناديق الخاصة
١٠٠,٣٣١	١٠٢,٤٦٨		
١,٢٩٩,٥٢٨	١,٥٦٨,٨١٢		
١,٣٩٩,٨٥٩	١,٦٧١,٢٨٠		

تعتبر الشركة نفسها راعية لمنشأة مهيكلة عندما تسهل إنشاء المنشأة المهيكلة. اكتسبت الشركة أتعباً بقيمة ١٥٣,٥ مليون ريال سعودي (٢٠٢٤ م: ٧٧,٥ مليون ريال سعودي) من المنشآت المهيكلة التي ترعاها، ولكن ليس لدى الشركة استثمار فيها.

٢٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي الثمن الذي يمكن استلامه عند بيع أصل أو دفعه عند نقل التزام في التعاملات الاعتيادية بين الأطراف المشاركة في السوق في تاريخ القياس. يتضمن تعريف القيمة العادلة الافتراض بأن الشركة مستمرة في أعمالها ولا يوجد أي نية أو متطلب لتقليص حجم عملياتها بشكل جوهري أو تنفيذ معاملة بشروط معاكسة.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٦- القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

تعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المدرجة في نهاية التداول في تاريخ التقرير المالي. يتم تقييم الاستثمارات التي لم يتم التقرير عن مبيعاتها في يوم التقييم على أساس أحدث سعر مناقصة. يتم تحديد التعرضات في الأسهم غير المدرجة والديون القابلة للتحويل باستخدام نماذج التقييم. يتم تقييم تعرضات الصناديق الاستثمارية بصافي قيمة الموجودات لكل وحدة بواسطة مدير الصندوق المعني أو المدير الإداري للصندوق.

السوق النشط هو السوق الذي تتم فيه معاملات للأصل أو الالتزام بوتيرة وحجم كافيين لتقديم معلومات التسعير بشكل مستمر.

عند قياس القيمة العادلة، تستخدم الشركة بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة استناداً إلى المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم كما يلي:

المستوى ١: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المتطابقة التي يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس.

المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة في المستوى (١) القابلة للملاحظة للأصل أو الالتزام، سواءً بصورة مباشرة (أي كأسعار) أو غير مباشرة (أي مستمدة من الأسعار).

المستوى ٣: المدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات السوق القابلة للملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

يظهر الجدول التالي القيمة الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية بما في ذلك مستوياتهم في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. ولا تتضمن معلومات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الموجودات والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	القيمة الدفترية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٧٢١,٢٠٣	--	١٠٢,٤٦٨	١,٦١٨,٧٣٥
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٢٧,٤١١	٢٧,٤١١	--	--
	١,٧٤٨,٦١٤	٢٧,٤١١	١٠٢,٤٦٨	١,٦١٨,٧٣٥
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م				
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	١,٤٥٧,٢٩٨	٤٩	١٠٠,٣٣١	١,٣٥٦,٩١٨
الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	٤٠,٣٩٢	٤٠,٣٩٢	--	--
	١,٤٩٧,٦٩٠	٤٠,٤٤١	١٠٠,٣٣١	١,٣٥٦,٩١٨

القيمة الدفترية للموجودات المالية الأخرى والمطلوبات المالية تقارب قيمتها العادلة وتصنف ضمن المستوى ٣.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٦- القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

الاستثمارات المصنفة ضمن المستوى الثاني والمستوى الثالث

تستخدم الشركة تقارير صافي قيمة الموجودات التي أعدها مدير الصندوق أو المدير الإداري للصندوق لتحديد القيم العادلة للصناديق الاستثمارية. يستخدم مدير الصندوق أو المدير الإداري للصندوق أساليب مختلفة لتقييم الأدوات المالية الرئيسية حسب طبيعتها.

يُستخدم نموذج التقييم لتحديد القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة والديون القابلة للتحويل. وتستخدم نهج السوق، الذي ينطوي على تطبيق المضاعفات ذات الصلة القائمة على السوق للقياسات المالية التي تعكس الأداء المالي المستقبلي المتوقع للشركة المستثمر فيها.

يلخص الجدول التالي بيان الحركة في المستوى ٣ للقيم العادلة للسنة.

٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
١,١٣٥,٩٩٦	١,٣٥٦,٩١٨	في بداية السنة
٧١٠,٢٩٣	٩٦٥,١٤٥	المشتريات
(٤٧٧,٥٨٣)	(٧٩٢,٢٠٩)	الاستردادات / الاستيعادات
(١١,٧٨٨)	٨٨,٨٨١	التغير في القيمة العادلة، صافي
١,٣٥٦,٩١٨	١,٦١٨,٧٣٥	في نهاية السنة

حساسية استثمارات المستوى ٣

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، سيؤدي التغير بنسبة ٥٪ في القيمة العادلة للاستثمارات من المستوى ٣ إلى زيادة أو نقص قائمة الدخل بمبلغ ٨٠,٩ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٦٧,٨ مليون ريال سعودي).

٢٧- الأدوات المالية حسب الفئة

فيما يلي تصنيف الموجودات المالية حسب الفئة:

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	التكلفة المطفأة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
--	--	٢,٠٧٢	النقد وما في حكمه
--	--	٢,٥٧٢,٨٣٦	ذمم التمويل بهامش الاستثمارات
٢٧,٤١١	١,٧٢١,٢٠٣	--	الموجودات الأخرى
--	--	٣٢٠,٩٠٥	الإجمالي
٢٧,٤١١	١,٧٢١,٢٠٣	٢,٨٩٥,٨١٣	
--	--	٧,٦٧٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
--	--	٢,٢٥٧,٨٣٧	النقد وما في حكمه
٤٠,٣٩٢	١,٤٥٧,٢٩٨	--	ذمم التمويل بهامش الاستثمارات
--	--	١٥٦,٧٥٩	الموجودات الأخرى
٤٠,٣٩٢	١,٤٥٧,٢٩٨	٢,٤٢٢,٢٦٩	الإجمالي

تم قياس جميع المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة بالشركة من مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة العليا للشركة، والصناديق الاستثمارية تحت الإدارة، وبنك الجزيرة وشركاته التابعة وشركاته الشقيقة.

١-٢٨ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

فيما يلي أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة:

م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	الإيضاحات	الطرف ذو العلاقة
			<b>بنك الجزيرة</b>
			دخل العمولة الخاصة
٢٧,٨٢٨	٤٧,٥٢١		أتعاب الخدمات المصرفية الاستثمارية
٥,٣٦٢	٢,٠٦٣		أتعاب الحفظ
٦,٠٤٣	٥,٩٨٥		أتعاب إدارة الموجودات والثروات
١,٢٩٢	٦٣٦		مصرفات العمولة الخاصة
١١١,١٩٥	١١٣,٢٠٤		مصرفات خدمات الدعم
١,١٥٠	١,١٥٠	(أ)	المصرفات المتعلقة بالمقررات
١,٤١١	٥,٤٨١	(ب)	المصرفات المتعلقة بعقود الإيجار
٢,٥٩٤	٩١٨		المصرفات البنكية
٢٨٢	٢٧		
			<b>شركة الجزيرة تكافل تعاوني</b>
			مصرفات التأمين
٦٧٥	٩٢٣		دخل توزيعات الأرباح
٧٣٦	٧٣٦		
			<b>صناديق الاستثمار</b>
			أتعاب إدارة الموجودات والثروات
٩٤,٨٣٥	١٩٢,٥٧٥		أرباح من استثمارات
٦,٤٦٦	٥٨,٤٢٣		دخل توزيعات الأرباح
١,٤٣٩	٤١,٣٩٢		
			<b>أعضاء مجلس الإدارة واللجان</b>
			مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان
٣,٣٠٦	٣,٣٠٠		
			<b>موظفو الإدارة العليا</b>
			الرواتب والمكافآت
٢٧,٥٦٤	٣٥,٠٩٨		

(أ) تتمثل مصرفات خدمات الدعم في المصرفات المالية والإدارية ومصرفات الخدمات اللوجستية ومصرفات الخدمات المتعلقة بتقنية المعلومات وفقاً لاتفاقية الخدمات الموقعة مع البنك.

(ب) تدفع المصرفات المتعلقة بالمقررات إلى البنك والتي تتعلق بمكاتب الشركة.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

٢٨. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

٢-٢٨ الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	الإيضاح	الطرف ذو العلاقة
			<b>بنك الجزيرة</b>
٦,٤٧٤	٢,٠٤٢		النقد وما في حكمه
١٤٧,٩٨٤	١٤١,٦٠٠		المستحق لطرف ذي علاقة
٢,٠٢٣,٥٦٨	٢,٤٠٠,٩٣٠	١٢	القروض
			<b>شركة الجزيرة تكافل تعاوني</b>
٤٠,٣٩٢	٢٧,٤١١		الاستثمار
١,٤٦٧	٢,٢٠٧		المستحق لطرف ذي علاقة
			<b>صناديق الاستثمار</b>
٢٦٩,٨٦٩	١,٣٦٨,٣٠٨		الاستثمارات
٩٧,٧٤٠	١٩٩,١٢٨		ذمم أتعاب إدارة الموجودات والثروات
--	٣٦,٧٥٠		الدفعة المقدمة مقابل الاستثمارات
٥,٢٥٣	٣٦,٣٧٦		الذمم المدينة الأخرى
			<b>أعضاء مجلس الإدارة واللجان</b>
٣,٣٠٦	٣,٠٤٢		مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان
			<b>موظفو الإدارة العليا</b>
٢٣,١٦٧	٣٣,٤٣٧		الالتزامات المتعلقة بالموظفين

٢٩. كفاية رأس المال

أصدرت هيئة السوق المالية قواعد الكفاية المالية بتاريخ ١٧ صفر ١٤٣٤ هـ (الموافق ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢ م). خلال ٢٠٢٣ م، أعلنت هيئة السوق المالية بأن قواعد الكفاية المالية المعدلة ("القواعد") أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١٠ رمضان ١٤٤٤ هـ (الموافق ١ أبريل ٢٠٢٣ م). ووفقاً لهذه القواعد، حددت هيئة السوق المالية الإطار والتوجيهات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال ومنهجية حسابها. وفقاً لهذه المنهجية، قامت الشركة باحتساب متطلبات الحد الأدنى لرأس المال على النحو التالي:

م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	
١,٥٦٣,٥٧١	١,٨٩٠,٠٨١	قاعدة رأس المال:
م ٢٠٢٤	م ٢٠٢٥	
%١٧,٩	%١٧,٦	نسبة رأس المال
%٨	%٨	متطلبات الحد الأدنى لنسبة رأس المال

تتكون قاعدة رأس مال الشركة من رأس المال المدفوع والأرباح المبقة والاحتياطيات الأخرى المفصّل عنها.

تتمثل الأهداف التجارية للشركة عند إدارة كفاية رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل هيئة السوق المالية وفي الحفاظ على قاعدة رأس مال قوية ودعم النمو المستقبلي.

شركة الجزيرة للأسواق المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الإيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م  
(بالآلاف الريالات السعودية)

---

**٣٠. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير**

لم تقع أي أحداث هامة بعد تاريخ التقرير وقبل إصدار هذه القوائم المالية تتطلب تعديلاً أو إفصاحاً في هذه القوائم المالية.

**٣١. اعتماد القوائم المالية**

تم اعتماد هذه القوائم المالية والإيضاحات المرفقة من قبل مجلس الإدارة في ٢٠ شعبان ١٤٤٧ هـ (الموافق ٨ فبراير ٢٠٢٦ م).