

# تقرير مجلس الإدارة للعام 2024م

المحتويات

2	1. مقدمة
2	2. معلومات حول الشركة والأنشطة الرئيسية
2	3. الشركات التابعة
2	4. الأهداف الاستراتيجية والخطط المستقبلية
2	5. اهم القرارات خلال العام
2	6. تشكيل وعضويات مجلس الإدارة
5	7. مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال العام المالي 2024م
5	8. الترتيبات أو الاتفاقيات لتنازل عن المكافآت والتعويضات
5	9. الأنشطة الرئيسية للشركة
6	10. الغرامات والجزاءات والقيود النظامية
6	11. إدارة المخاطر
6	12. نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الرقابة بالشركة
7	13. تحفظات تقرير مراجع الحسابات على القوائم المالية
7	14. مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الأوراق المالية للشركة
8	15. القروض المتعلقة بالشركة
8	16. الأعمال والعقود مع الأطراف ذات العلاقة
9	17. القوائم المالية لسنة 2024م

## 1. مقدمة

يسر مجلس إدارة جي إف إنش المالية ("الشركة") أن يقدم لكم التقرير السنوي عن أداء الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م، حيث يشمل هذا التقرير معلومات عن الأداء المالي والتشغيلي للشركة بالإضافة إلى ملخص للأعمال والتطورات التي حدثت خلال تلك السنة المالية والآثار والتحديات والتي واجهتها الشركة.

## 2. معلومات حول الشركة والأنشطة الرئيسية

جي إف إنش المالية هي شركة استثمارية مسجلة في الرياض بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم 1010593423 الصادر بتاريخ 3 سبتمبر 2019، حيث يبلغ رأس مال الشركة المدفوع 20,000,000 ر.س (عشرون مليون ريال سعودي)، وترخيص وزارة الاستثمار بالمملكة العربية السعودية رقم 102111401290552 الصادر بتاريخ 6 أغسطس 2019، وتخضع لإشراف هيئة السوق المالية.

إن الشركة تابعة ومملوكة بالكامل لمجموعة جي إف إنش المالية ("جي اف انش") (شركة مساهمة بحرينية)، وهي شركة مساهمة مقرها ومسجلة في مملكة البحرين. فيما يلي العنوان المسجل للشركة والذي يعد أيضا مكان عملها الرئيسي:

مكتب 2202، الطابق 22  
برج المملكة، الرياض  
المملكة العربية السعودية.

شركة جي إف إنش المالية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم 30-19200 لتقديم الخدمات الاستثمارية المتمثلة في إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق، تقديم المشورة والترتيب في الأوراق المالية. يتم تقديم الخدمات والمنتجات لعملاء الشركة من أفراد وشركات ومؤسسات عامة، وذلك في سبيل تحقيق أهدافهم المالية المنشودة، ولإدراك الشركة بأهمية حاجات المستثمرين بالإضافة إلى الامام التام بجميع متغيرات السوق، فعليه تقوم الشركة بتقديم خدمات استثمارية شاملة وفي أعلى درجات الاحترافية.

**الرؤية:** الريادة في تقديم الخدمات الاستثمارية المتميزة وتقديم حلولاً استثمارية مبتكرة، ومتميزة حسب أفضل المعايير المهنية والدولية.

**المهمة:** القيام بدور قيادي وإرساء أعلى المعايير المهنية في اقتناص وتنمية الأصول الاستثمارية وتطويرها، وتوفير حلول استثمارية مبتكرة تلبي احتياجات المستثمرين، وتأسيس علاقة شراكة متميزة ودائمة مع عملاء الشركة من خلال فريق عمل مؤهل ومتخصص.

**القيم:** تتمثل في أن تكون جي إف إنش المالية شريكة لعملائها، والعمل بمنهجية تركز على المصداقية والشفافية في التعامل، والابتكار، والمهنية والتميز في الأداء.

## 3. الشركات التابعة:

لا يوجد شركات تابعة

## 4. الأهداف الاستراتيجية والخطط المستقبلية للشركة:

- تتركز استراتيجية الشركة على العمل بمنهجية احترافية لتحقيق النمو وتعظيم العائدات للعملاء والمساهمين والشركاء.
- توفير حلول استثمارية مبتكرة ذات عوائد مجزية من خلال تعزيز الاستثمارات واقتناص الفرص الجاذبة.
- الاستحواذ والاستثمار المباشر في القطاعات الاقتصادية الواعدة والمؤهلة للاكتتاب العام.
- التوسع والتنوع في الصناديق والمحافظ الاستثمارية والعقارية والاستثمار الأمن والتوزيع المتوازن للأصول.
- توسيع قاعدة العملاء من أفراد ومؤسسات .
- الالتزام بأفضل المعايير المهنية في أداء الأعمال .
- توفير بيئة عمل متطورة جاذبة للكوادر المتميزة واستقطاب الكفاءات المؤهلة وتأهيلها من خلال برامج التدريب.
- الالتزام بمتطلبات هيئة السوق المالية وحكومة الأعمال وإتباع أعلى المعايير المهنية في الأداء.
- تقديم دور فعال في خدمة المسؤولية الاجتماعية.

## 5. أهم القرارات خلال العام

### اجتماع الجمعية العامة العادية

تم خلال العام انعقاد اجتماع الجمعية العامة وتم خلال الاجتماع التصويت والموافقة على ما يلي:

- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.
- الموافقة على تقرير مراجع الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.
- الموافقة على القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.
- الموافقة على إعادة تعيين مراجع الحسابات (السادة كي بي إم جي للاستشارات المهنية) لمراجعة قوائم وحسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31م وتخويل مجلس الإدارة تحديد أتعابه.
- الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.

## 6. تشكيل وعضويات مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة الحالي من ثمانية أعضاء حسب الجدول التالي:

أعضاء مجلس الإدارة		
الاسم	المنصب	عضوية مجالس الإدارات
الأستاذ/ هشام أحمد الرئيس	رئيس مجلس الإدارة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة لمجموعة جي اف انش المالية – مملكة البحرين.</li> <li>• رئيس مجلس إدارة خليجي بنك ش.م.ب - مملكة البحرين .</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• رئيس مجلس إدارة شركة إنفراكورب ش.م.ب.م - مملكة البحرين .</li> <li>• رئيس مجلس جي اف اتش ايكوتيز ش.م.ب. (مقفلة). مملكة البحرين .</li> <li>• رئيس مجلس إدارة شركة استيراد الاستثمارية - مملكة البحرين .</li> <li>• رئيس مجلس إدارة شركة جي أف أتش بارتنرز - دولة الإمارات العربية المتحدة.</li> <li>• عضو مجلس إدارة شركة البحرين للاستثمار العقاري (إدامة) ش.م.ب. (مقفلة)</li> <li>• عضو مجلس إدارة المجلس الأعلى للشباب والرياضة</li> </ul>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• رئيس مجلس الإدارة في شركة وهج القابضة.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في وينرز الرياضي في السعودية والبحرين.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في Orange Gas Station</li> <li>• عضو في شركة عبدالمحسن الراشد وأولاده.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في غرفة التجارة - المنطقة الشرقية.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في Intelligent Foods - الإمارات العربية المتحدة.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في جمعية تمكين - المنطقة الشرقية.</li> <li>• رئيس مجلس الإدارة في شركة فاين فودز في الخبر، المملكة العربية السعودية.</li> </ul>	عضو مجلس إدارة مستقل	الأستاذ/ محمد عبدالمحسن الراشد
<ul style="list-style-type: none"> <li>• مدير عام ومؤسس مشارك لشركة بينكل - مملكة البحرين</li> <li>• عضو مجلس إدارة لمجموعة جي اف اتش المالية</li> <li>• عضو مجلس إدارة في العديد من الشركات كشركة جي إف إتش بارتنرز ليمتد دبي، وشركة العرين القابضة، وتطبيق "EAT" للهاتف النقال</li> </ul>	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	الأستاذ/ علي مراد علي مراد
<ul style="list-style-type: none"> <li>• رئيس مجلس إدارة روبوك لإدارة الأصول - المملكة المتحدة.</li> <li>• رئيس مجلس إدارة ستودنت كوارترز لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية.</li> <li>• رئيس مجلس إدارة بيج سكاى لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة في العديد من المشاريع والشركات التابعة لمجموعة جي إف إتش المالية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة خليجي بنك ش.م.ب. - مملكة البحرين .</li> <li>• عضو مجلس إدارة شركة إنفراكورب ش.م.ب.م - مملكة البحرين.</li> </ul>	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	الأستاذ/ صلاح عبدالله شريف
لا يوجد	عضو مجلس إدارة مستقل	الأستاذ / عبدالعزيز ناصر العقيل
<ul style="list-style-type: none"> <li>• الرئيس التنفيذي لجي إف إتش بارتنرز ورئيس مشارك لإدارة الإستثمار - العقارات في مجموعة جي إف إتش المالية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة ستودنت كوارترز لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة بيج سكاى لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة روبوك لإدارة الأصول - المملكة المتحدة.</li> <li>• عضو مجلس إدارة Outlive Group - البحرين.</li> </ul>	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	الأستاذ / نائل مصطفى الكجك
<ul style="list-style-type: none"> <li>• عضو مجلس إدارة ستودنت كوارترز لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية..</li> <li>• عضو مجلس إدارة بيج سكاى لإدارة الأصول - الولايات المتحدة الأمريكية.</li> <li>• عضو مجلس إدارة روبوك لإدارة الأصول - المملكة المتحدة.</li> <li>• عضو مجلس إدارة جي إف إتش بارتنرز ليمتد دبي</li> </ul>	عضو مجلس إدارة مستقل	الأستاذ/ فهد عبدالله محمد يتيم
<ul style="list-style-type: none"> <li>• عضو مجلس إدارة شركة البحرين لسحب الألمنيوم ش.م.ب. (بلكسكو)</li> <li>• عضو مجلس إدارة شركة الصقر للاسمنت</li> <li>• عضو مجلس إدارة المرافق الملكية مراكش</li> <li>• عضو مجلس إدارة رويال ريسورت مالباطا طنجة</li> <li>• عضو مجلس إدارة شركة مشروع خليج تونس</li> </ul>	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	الأستاذ/ بهاء محمد عيسى مرزوق محمد

### 1.6 اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس إدارة الشركة اربع اجتماعات خلال العام المالي 2024م كما هو موضح في الجدول أدناه:

سجل حضور أعضاء مجلس الإدارة				
الاجتماع الرابع 2024/11/18	الاجتماع الثالث 2024/7/1	الاجتماع الثاني 2024/5/22	الاجتماع الاول 2024/2/20	الاسم
√	√	√	√	الأستاذ / هشام أحمد الرئيس

√	X	√	X	الأستاذ /محمد عبدالمحسن الراشد
√	√	√	√	الأستاذ /علي مراد علي مراد
√	√	√	√	الأستاذ /صلاح عبدالله شريف
√	√	√	√	الأستاذ / عبدالعزيز ناصر العجيل
√	√	X	X	الأستاذ / نائل مصطفى
√	X	X	X	*الأستاذ/ فهد عبدالله محمد بتيتم
√	X	X	X	*الأستاذ/ بهاء محمد عيسى مرزوق محمد

\* تمت موافقة الهيئة على عضوية مجلس الإدارة في تاريخ 2024/11/18م.

## 2.6 لجان مجلس الإدارة الرئيسية:

### لجنة التدقيق والمخاطر

تختص لجنة التدقيق والمخاطر بمراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها وإدارة المخاطر، وتشمل مهام اللجنة بصفة خاصة ما يلي:

#### 1. التقارير المالية:

- دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء رأبها والتوصية في شأنها لضمان نزاهتها وعدالتها وشفافيتها.
- إبداء الرأي الفني بناءً على طلب مجلس الإدارة فيما إذا كان تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة عادلة ومتوازنة ومفهومة وتتضمن المعلومات التي تتيح للمساهمين والمستثمرين تقييم المركز المالي للشركة وأدائها ونمو عملها واستراتيجيتها.
- دراسة أي مسائل مهمة أو غير مألوفة تتضمنها التقارير المالية.
- البحث بدقة في أي مسائل يثيرها المدير المالي للشركة أو من يتولى مهام أو مسؤول الالتزام لدى الشركة أو مراجع الحسابات.
- التحقق من التقديرات المحاسبية في المسائل الجوهرية الواردة في التقارير المالية.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة في الشركة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.

#### 2. التدقيق الداخلي:

- دراسة ومراجعة نظم الرقابة الداخلية والمالية في الشركة.
- دراسة تقارير التدقيق الداخلي ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- الرقابة والإشراف على أداء وأنشطة المدقق الداخلي وإدارة التدقيق الداخلي لدى الشركة، للتحقق من توافر الموارد اللازمة وفعاليتها لأداء الأعمال والمهام المنوطة بها.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين مدير وحدة أو إدارة التدقيق الداخلي.

#### 3. إدارة المخاطر:

- التوصية لمجلس الإدارة بوضع استراتيجية وسياسات شاملة لإدارة المخاطر بما يتناسب مع طبيعة وحجم أنشطة الشركة، والتحقق من تنفيذها ومراجعتها وتحديثها بناءً على المتغيرات الداخلية والخارجية للشركة.
- التوصية لمجلس الإدارة بتحديد مستوى مقبول للمخاطر التي قد تتعرض لها الشركة والحفاظ عليه والتحقق من عدم تجاوز الشركة له.
- التوصية لمجلس الإدارة بالتحقق من جدوى استمرار الشركة ومواصلة نشاطها بنجاح، مع تحديد المخاطر التي تهدد استمرارها خلال الاثني عشر شهرًا القادمة.
- الإشراف على نظام إدارة المخاطر بالشركة، وتقييم فعالية نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة؛ وذلك لتحديد أوجه القصور بها.
- إعادة تقييم قدرة الشركة على تحمل المخاطر وتعرضها لها بشكل دوري.
- إعداد تقارير مفصلة حول التعرض للمخاطر والخطوات المقترحة لإدارة هذه المخاطر، ورفعها إلى مجلس الإدارة.
- تقديم التوصيات للمجلس حول المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر.
- الالتزام بتدابير صارمة لأمن المعلومات وضمان الامتثال للمتطلبات التنظيمية وأفضل الممارسات لحماية بيانات العملاء والمعاملات المالية ضد التهديدات السيبرانية.
- ضمان توافر الموارد والنظم الكافية لإدارة المخاطر.

#### 4. مراجع الحسابات:

- التوصية لمجلس الإدارة بترشيح مراجعي الحسابات وعزلهم وتحديد أتعابهم وتقييم أدائهم، بعد التحقق من استقلالهم ومراجعة نطاق عملهم وشروط التعاقد معهم.
- التحقق من استقلال مراجع الحسابات وموضوعيته وعدالته، ومدى فعالية أعمال المراجعة، مع الأخذ في الاعتبار القواعد والمعايير ذات الصلة.
- مراجعة خطة مراجع حسابات الشركة وأعماله، والتحقق من عدم تقديم أعمالاً فنية أو إدارية تخرج عن نطاق أعمال المراجعة، وإبداء مرنيتها حيال ذلك.
- الإجابة عن استفسارات مراجع حسابات الشركة.
- دراسة تقرير مراجع الحسابات والملاحظات على القوائم المالية ومتابعة ما اتخذ بشأنها.

#### 5. ضمان الالتزام:

- مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتحقق من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها.
- التحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات العلاقة.

- دراسة تقارير إدارة الالتزام ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- مراجعة العقود والتعاملات المقترح أن تجريها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة، وتقديم مرئياتها حيال ذلك إلى مجلس الإدارة.
- رفع ما تراه من مسائل ترى ضرورة اتخاذ إجراء بشأنها إلى مجلس الإدارة، وإبداء توصياتها بالإجراءات التي يتعين اتخاذها.

أعضاء لجنة التدقيق والمخاطر				
الاجتماع الرابع 2024/11/11م	الاجتماع الثالث 2024/07/31م	الاجتماع الثاني 2024/05/20م	الاجتماع الاول 2024/02/13م	الاسم
√	√	√	√	فهد عبدالله يتيم
√	√	√	√	صلاح عبدالله شريف
√	√	√	√	بهاء محمد عيسى المرزوق

#### - لجنة المكافآت والترشيحات:

تعتبر لجنة الترشيحات والمكافآت من اللجان الفرعية المهمة التي تم تشكيلها لمساعدة مجلس الإدارة في تنفيذ بعض مهامه المتعلقة بترشيح الأفراد المؤهلين للانضمام إلى مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، بالإضافة إلى الإشراف على نظام المكافآت في الشركة. يتم تشكيل اللجنة وفقاً للأنظمة المعمول بها في هيئة لسوق المال وأفضل الممارسات الدولية.

تتمثل مسؤوليات لجنة الترشيحات والمكافآت في عدة مجالات رئيسية، تشمل:

- ترشيح أعضاء مجلس الإدارة
  - ترشيح أعضاء الإدارة التنفيذية، بالإضافة إلى الإشراف على خطة التعاقب في المناصب القيادية.
  - مراجعة نظام المكافآت، حيث تقوم اللجنة بمراجعة سياسة المكافآت لضمان توافقها مع استراتيجية الشركة وأهدافها طويلة الأجل.
  - تقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأن حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
  - مراجعة التزام الشركة بالقوانين واللوائح المتعلقة بالتعويضات.
- كما تتمتع اللجنة بالسلطة الكاملة في طلب المعلومات من أي موظف داخل الشركة وفي التعاقد مع مستشارين خارجيين للحصول على مشورة قانونية أو مهنية تتعلق بمهامها. للجنة دوراً حيوياً في ضمان أن هيكل القيادة في الشركة يتكون من الأفراد الأكثر كفاءة، وأن سياسات المكافآت تحفز الأداء الجيد وتتماشى مع أهداف الشركة الاستراتيجية. يتمثل الهدف الرئيسي للجنة في تعزيز الحوكمة الجيدة ودعم اتخاذ القرارات التي تساهم في نمو الشركة ونجاحها على المدى الطويل.

أعضاء لجنة المكافآت والترشيحات	
1	الأستاذ/ هشام أحمد الرئيس
2	الأستاذ/ صلاح عبدالله شريف
3	الأستاذ/ رازي المرابطي

لجنة الترشيحات والمكافآت تم تشكيلها مؤخراً، وقد قمنا بإعداد مسودة ميثاق اللجنة الذي تم اعتماده من مجلس الإدارة في اجتماعهم الأخير، وبناءً عليه، من المتوقع أن تبدأ اللجنة أعمالها في عام 2025م.

#### 7. مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال العام المالي 2024م

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة خلال العام 2024 م			
البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين*	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس	-	-	-
بدل حضور جلسات اللجان	-	-	-
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-
<b>المجموع</b>	-	-	-

\* بصفتهم أعضاء في مجلس الإدارة.

مكافآت وتعويزات كبار التنفيذيين خلال العام 2024 م بالمبالغ بالآلاف الريالات السعودية	
البيان	خمس من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويزات بضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	5,305,305.98
البدلات	988,650.11
المكافآت الدورية والسنوية	-
الخطط التحفيزية	0
الممولات	0
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	638,941.86
<b>المجموع</b>	

**8. الترتيبات أو الاتفاقيات لتنازل عن المكافآت والتعويضات**  
لم تصرف الشركة أي مكافآت أو تعويضات لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية 2024م.

**9. الأنشطة الرئيسية للشركة:**

**❖ إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق:**

توفر الشركة صناديق استثمارية متوافقة مع الشريعة الإسلامية والتي تستثمر في السوق السعودي ودول مجلس التعاون الخليجي وغيرها، في عدة فئات من الأوراق المالية المختلفة، بما في ذلك الدخل الثابت وأسواق النقد والاستثمارات البديلة (بما فيها الاستثمارات العقارية المحلية والدولية) وتتم إدارة هذه الصناديق عن طريق فريق متخصص في إدارة الأصول.

كما تقدم إدارة الأصول خدمات إدارة المحافظ الخاصة التي تساعد كبار المستثمرين من أفراد ومؤسسات في تحقيق أهدافهم الاستثمارية وفقاً للسياسة الاستثمارية الخاصة والتي يعمل فريق إدارة الأصول على تطويرها وتحديثها بشكل دوري مع العميل مباشرة بحيث يتم فيها تحديد الأهداف الاستثمارية للعميل بشكل مخصص ومتناسب مع المخاطر التي يتحملها و/أو يرغب في التعرض لها. يزود فريق إدارة الأصول عملاء بمعلومات دقيقة وبيانات عن استثماراتهم من خلال التقارير الدورية.

**❖ الترتيب:**

تعمل الشركة على ترتيب الخدمات التمويلية الشاملة التي توفر حلول لعملائها وتلبي احتياجاتهم من خلال الخدمات المالية المتعلقة بالاندماج والاستحواذ، والطرح والخاص والطرح العام وترتيب إصدارات الصكوك والتمويل البنكي، المتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية. تقديم خدمات مبتكرة ومناسبة لجمع رؤوس الاموال وتقديم الاستشارات المالية.

**❖ تقديم المشورة:**

تقدم الشركة مجموعة من الخدمات الاستشارية لإيجاد حلول مبتكرة ومناسبة لعملائها بهدف مساعدتهم في تنفيذ خططهم. كما تقدم الشركة الاستشارات فيما يتعلق بخدمات الاندماج والاستحواذ، وإعادة الهيكلة وغيرها من الخدمات الاستشارية.

**10. الغرامات والجزاءات والقيود النظامية**

لم تفرض على الشركة أي عقوبات مالية خلال عام 2024م

**11. إدارة المخاطر**

يمكن أن تتأثر أعمال الشركة ووضعها المالي أو نتائج العمليات مادياً بأي من المخاطر التالي ذكرها. في حين أن القائمة ليست شاملة إلا أنها تشير إلى أبرز المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة. وتضع الشركة استراتيجية مجابهة المخاطر التي قد تتعرض لها في إطار ممارسة أعمال الشركة الاعتيادية والتي تشمل التعرف على المخاطر، تقييم المخاطر، تنفيذ الخطط للتخفيف من حدتها ومراقبتها، وذلك بالنسبة لجميع المنتجات القائمة والجديدة مما يساعد على تحديد المستوى الأمثل لنسبة المخاطر وتقييمها ومراقبتها.

كما أن الشركة تتبع أسلوب تقييم فعال لتخطيط وإدارة رأسمال الشركة والذي يركز على تدعيم القاعدة الرأسمالية للشركة بحيث ينتج عنها القيمة المناسبة لرأس المال الذي يتم تخصيصه للمخاطر. كما استمرت الجهود التي تبذلها الشركة في إدارة المخاطر فيما يخص ضمان استمرارية الأعمال من خلال تحديد وتقييم المخاطر المحتمل حدوثها ووضع الخطط اللازمة للاستجابة لهذه المخاطر في حال حدوثها وتقليل المردود السلبي الذي قد ينجم واستعادة العمليات في أسرع وقت ممكن. هناك العديد من المخاطر المرتبطة بأنشطة الشركة من أهمها ما يلي:

**مخاطر الائتمان**

تتمثل في المخاطر المرتبطة بالأطراف النظيرة التي قد تنجم عن فشل الجهة المصدرة للمرابحة، الودائع أو الأدوات المالية الأخرى في الوفاء بالتزاماتها في الوقت المحدد. وتسعى إدارة الشركة لأن تكون مخاطر الائتمان متدنية من خلال التعامل فقط مع المؤسسات المالية التي تتمتع بمركز مالي قوي، حسب ما تحدده أي من إحدى ثلاث وكالات للتصنيف الائتماني الدولية، والاستثمار في أوراق مالية عالية الجودة ومتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار.

### مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لأسعار العملات

تتعلق المخاطر التي تواجهها الشركة بشأن التغيرات في أسعار العملات السائدة بالسوق بشكل أساسي بالودائع والمرابحاث. وتقوم الإدارة بمراقبة التغيرات في أسعار العملات وتعتقد أن تأثير أخطار القيمة العادلة والتدفقات النقدية لأسعار العملات التي تتعرض لها الشركة ليس جوهرياً.

### مخاطر السيولة

تنتج مخاطر السيولة عند عدم مقدرة الشركة على الالتزام بصافي التمويل ويمكن أن تنشأ بسبب عدم القدرة على بيع أصل مالي اتفق عليه خلال مدة زمنية محددة وبمبلغ يقارب قيمته العادلة. ويتم إدارة مخاطر السيولة ومراقبتها بشكل منتظم للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بالالتزامات المستقبلية للشركة. إن الشركة غير معرضة في الوقت الراهن لمخاطر سيولة هامة.

### مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن تعاملات الشركة تتم بصورة رئيسية بالريال السعودي والدولار الأمريكي، ولا تعتبر التعاملات الأخرى بالعملات الأجنبية جوهرياً (إن وجدت). وحيث أن سعر صرف الريال السعودي مثبت مقابل الدولار الأمريكي، فإن الأرصدة بالدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر عملات كبيرة.

### المخاطر التشغيلية

هي مخاطر الخسائر التي قد تنتج عن نقص أو خطأ من أحد الإجراءات الداخلية أو الموظفين أو الأنظمة التقنية للشركة، وكذلك التي قد تحدث نتيجة لأسباب خارجية. تتم إدارة المخاطر التشغيلية للشركة من خلال تحليل الأسباب الجذرية ومراقبة المؤشرات الرئيسية لقياس المخاطر تخطيط استمرارية الأعمال وأمن المعلومات. وتستخدم الشركة طريقة المؤشر الأساسي في تقييم كفاية رأس المال من المخاطر التشغيلية حيث يتم احتساب متطلب بنسبة 15% من متوسط الدخل التشغيلي للشركة لأخر 3 سنوات مدققة أو 25% من النفقات العامة وذلك طبقاً للمادة 40 من الفصل رقم 10 بالمحلق رقم 4 من قواعد كفاية رأس المال.

### المخاطر النظامية

هي المخاطر الناجمة عن عدم الالتزام بالتشريعات واللوائح التنفيذية الصادرة عن الجهات الحكومية والجهات ذات الاختصاص، على سبيل المثال وليس الحصر تعليمات هيئة السوق المالية وتعليمات وزارة التجارة والاستثمار ووزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية والهيئة العامة للزكاة والدخل، وتقوم الشركة بصفة مستمرة بمراجعة كافة الالتزامات ومتطلباتها وتقديم ما يلزم للجهات المعنية. ويتم العمل على تبني ثقافة ومفاهيم عمل قوامها الالتزام بالقوانين، واجتنب المخالفات المهنية للحيلولة دون حدوث أية تداعيات.

## 12. نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الرقابة بالشركة

إيماناً بدور المدقق الداخلي وفعالية الدور الرقابي بتطبيق القوانين واللوائح الموضوعية من قبل الجهات المشرفة والسياسات والإجراءات المتبعة داخل الشركة، فإن إدارة التدقيق الداخلي التي تم الاستعانة بها من الشركة الأم تقوم بمراجعة الأقسام والوحدات بالشركة سنوياً.

يقوم المدقق الداخلي بمراجعة إجراءات الرقابة الداخلية وتقييم نظم الرقابة لكافة إدارات الشركة والأنشطة المختلفة وفقاً لخطة مراجعة سنوية وبما يتفق مع أسلوب المخاطر المعتمدة من لجنة التدقيق والتي تتضمن تقييم مدى كفاية وفعالية نظم الرقابة لتحسين فاعلية عمليات الحوكمة وإدارة المخاطر والرقابة الداخلية بما يمكن من تحقيق أهداف الشركة وحماية موجوداتها هذا بالإضافة إلى مراجعة وتقييم السياسات والممارسات والإجراءات لإدارات الشركة مع التركيز على أعمال المراجعة الداخلية للأنشطة والوظائف ذات المخاطر الجوهرية. حيث قامت إدارة التدقيق الداخلي بالشركة الأم (جي إف إنش) في العام المنصرم 2024 بمراجعة نظم الرقابة الداخلية والمالية بشركة جي إف إنش المالية بناءً على طلب مجلس إدارة الشركة، وعليه واستناداً على نتائج أعمال الرقابة فإن إدارة التدقيق الداخلي بالشركة الأم (جي إف إنش) يمكنها إعطاء تأكيد معقول على فعالية وملائمة أنظمة الرقابة الداخلية للشركة مع وجود ملاحظات ذات خطورة منخفضة والتي تم رفع توصيات بها إلى إدارة الشركة. على غرار ذلك، قدمت إدارة الشركة خطة عمل لحل الملاحظات وتنفيذ التوصيات المرفوعة في فترات زمنية مختلفة خلال عام واحد من إصدار التقرير.

كما قام مراجع الحسابات الخارجي السادة "كي بي ام جي" المعين لمراجعة حسابات الشركة للعام المالي 2024م بمراجعة النظام ضمن نطاق مراجعته للبيانات المالية الختامية للشركة حيث تضمن تقرير مراجعي الحسابات رأياً مطلقاً بأن القوائم المالية تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة جي إف إنش المالية كما في 31 ديسمبر 2024 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### أولاً: المركز المالي

بالآلاف الريالات السعودية					
2020	2021	2022	2023	2024	
22,548	67,544	102,515	149,175	286,582	الموجودات
5,157	1,875	14,207	25,868	54,041	المطلوبات
17,391	65,668	88,308	123,307	232,541	حقوق المساهمين
22,548	67,544	102,515	149,175	286,582	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

### ثانياً: نتائج الأعمال:

يوضح الجدول أدناه الأداء المالي خلال 2024 مقارنة بالأعوام السابقة:

بالآلاف الريالات السعودية					بيان
2020	2021	2022	2023	2024	
--	55,049	62,041	100,111	195,419	إجمالي الإيرادات
4,075	5,968	37,109	61,812	79,935	إجمالي المصروفات
--	1,625	2,292	3,300	6,250	الزكاة
(4,075)	47,457	22,640	34,998	109,234	صافي الربح



2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	عدد الأسهم (بالآلاف)
-------	-------	-------	-------	-------	----------------------

**13. تحفظات تقرير مراجع الحسابات على القوائم المالية**  
لا يوجد أي تحفظات على القوائم المالية في تقرير مراجع الحسابات للعام 2024م.

**14. مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الأوراق المالية للشركة**  
لا يوجد مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين وأقربائهم في الشركة ولم يحدث أي تغيير بذلك خلال العام المالي 2024م.

**15. القروض المتعلقة بشركة جي إف إتش المالية**  
لا يوجد قروض على الشركة.

**16. الأعمال والعقود مع الأطراف ذات العلاقة**  
للشركة تعاملات مستمرة خلال 2024م مع أطراف ذات علاقة من خلال صفقات وأعمال وعقود على النحو التالي:

2024 (ريال سعودي)	نوع المعاملة	مدة العقد	نوع العلاقة	الجهة ذات العلاقة
49,484,548	رصيد افتتاحي – صافي المستحق من / (إلى) الشركة الأم	غير محدد	الشركة الأم	مجموعة جي إف إتش المالية
197,247,149	رسوم ترتيب مشورة			
(62,311,785)	مصروفات مدفوعة مقدما			
(60,301,789)	المبالغ المستلمة خلال السنة			
124,118,123	صافي المستحق من الشركة الأم			

لا توجد أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو لكبار التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم.

وختاماً يسر أعضاء مجلس الإدارة الإعراب عن بالغ الشكر والامتنان لحكومة خادم الحرمين الشريفين وسمو ولي عهده الامين حفظهم الله، كما يقدم المجلس الشكر لهيئة السوق المالية على دعمهم المتواصل في سبيل تطوير قطاع الخدمات الاستثمارية. كما يسر أعضاء مجلس الإدارة الأعراب عن شكرهم وتقديرهم لثقة عملائهم ويخص بالشكر أعضاء أسرة جي إف إتش المالية بجميع الإدارات لجهودهم المخلصة والملموسة خلال العام 2024م.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،  
مجلس الإدارة



**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
**(A Saudi Closed Joint Stock Company)**  
**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**For the year ended 31 December 2024**  
together with the  
**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
**(A Saudi Closed Joint Stock Company)**

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024**

---

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Independent auditor's report	1 - 2
<b>Consolidated Financial statements</b>	
Statement of consolidated financial position	3
Statement of consolidated comprehensive income	4
Statement of consolidated changes in shareholder's equity	5
Statement of consolidated cash flows	6
Notes to the consolidated financial statements	7 - 24



## KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road  
P.O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

## شركة كي بي إي جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

# Independent Auditor's Report

To the Shareholders of GFH Capital (formerly known as GFH Capital S.A.)

## Opinion

We have audited the consolidated financial statements of **GFH Capital** (the "Company") and its subsidiary (collectively referred to as the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2024, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in shareholder's equity and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2024, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants ("SOCPA").

## 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 Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (the "Code"), that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code's requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the SOCPA, the applicable requirements of Regulations for Companies, the Group's By-laws and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group'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 Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance, the Board of Directors, are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.



# Independent Auditor's Report

To the Shareholders of GFH Capital (formerly known as GFH Capital S.A.) (continued)

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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 aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated 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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated 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 Group'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 Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated 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 Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming an opinion on the Group financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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 of GFH Capital (the "Company") and its subsidiary (collectively referred to as the "Group").

### KPMG Professional Services Company

**Saleh Mohammed S Mostafa**  
License No: 524

Riyadh: 30 March 2025

Corresponding to: 01 Shawwal 1446H



**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT 31 DECEMBER 2024

*(All amounts are expressed in Saudi Arabian Riyals unless otherwise stated)*

	<i>Notes</i>	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property and equipment, net	5	<b>887,158</b>	1,128,358
Right-of-use assets, net	6	<b>696,138</b>	1,392,277
Investments	7	<b>13,670,890</b>	--
<b>Total non-current assets</b>		<b>15,254,186</b>	2,520,635
<b>Current assets</b>			
Investments	7	<b>11,916,916</b>	70,110,399
Due from a related party	13	<b>124,118,123</b>	49,484,548
Prepayment and other receivables		<b>4,365,695</b>	1,203,913
Cash and cash equivalents	8	<b>130,927,199</b>	25,855,524
<b>Total current assets</b>		<b>271,327,933</b>	146,654,384
<b>Total Assets</b>		<b>286,582,119</b>	149,175,019
<b>SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	9	<b>20,000,000</b>	20,000,000
Statutory reserve		<b>6,000,000</b>	6,000,000
Retained earnings		<b>206,540,691</b>	97,306,678
<b>Total Equity</b>		<b>232,540,691</b>	123,306,678
<b>Non-current liability</b>			
Employees' end of service benefits		<b>962,501</b>	743,942
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>962,501</b>	743,942
<b>Current liabilities</b>			
Accrued expenses and other payables	10	<b>34,978,168</b>	20,332,096
Payable to other unitholders	11	<b>11,750,164</b>	--
Lease liability	6	--	1,458,257
Zakat payable	12	<b>6,350,595</b>	3,334,046
<b>Total current liabilities</b>		<b>53,078,927</b>	25,124,399
<b>Total liabilities</b>		<b>54,041,428</b>	25,868,341
<b>Total Shareholder's Equity And Liabilities</b>		<b>286,582,119</b>	149,175,019

The accompanying notes from 1 to 23 form an integral part of these financial statements.

**GFH CAPITAL****(formerly known as GFH Capital S.A.)**

(A Saudi Closed Joint Stock Company)

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME****FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024***(All amounts are expressed in Saudi Arabian Riyals unless otherwise stated)*

		<b>For the year ended 31 December</b>	
	<i>Notes</i>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
<b>Revenue</b>			
Arranging fees, net	14	75,290,049	95,661,035
Profit income	14	6,457,162	4,016,115
Asset Management fees	14	1,314,167	--
Financial Advisory fees	13	112,192,500	--
<b>Total revenue</b>		<b>195,253,878</b>	<b>99,677,150</b>
Gain on investments at FVTPL		152,042	336,205
Other income		12,823	97,543
<b>Total operating income</b>		<b>195,418,743</b>	<b>100,110,898</b>
<b>Expenses</b>			
Salaries and employee related expenses	15	(55,654,435)	(43,644,292)
Depreciation expense	5,6	(981,753)	(976,283)
Travel expenses		(6,984,420)	(6,963,913)
Shared service cost	13	(11,867,407)	(6,721,035)
Other general and administrative expenses	16	(4,410,372)	(3,437,519)
<b>Total operating expense</b>		<b>(79,898,387)</b>	<b>(61,743,042)</b>
<b>Operating profit</b>		<b>115,520,356</b>	<b>38,367,856</b>
Finance cost		(36,343)	(69,441)
<b>Net profit for the year before zakat</b>		<b>115,484,013</b>	<b>38,298,415</b>
Zakat charge	12	(6,250,000)	(3,300,000)
<b>Net profit for the year</b>		<b>109,234,013</b>	<b>34,998,415</b>
Other comprehensive income		--	--
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>109,234,013</b>	<b>34,998,415</b>

The accompanying notes from 1 to 23 form an integral part of these financial statements.



**GFH CAPITAL****(formerly known as GFH Capital S.A.)**

(A Saudi Closed Joint Stock Company)

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY**

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

*(All amounts are expressed in Saudi Arabian Riyals unless otherwise stated)*

	<b>Share capital</b>	<b>Statutory reserve</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>Total</b>
<b>Balance at 1 January 2024</b>	<b>20,000,000</b>	<b>6,000,000</b>	<b>97,306,678</b>	<b>123,306,678</b>
Total comprehensive income for the year	--	--	<b>109,234,013</b>	<b>109,234,013</b>
<b>Balance at 31 December 2024</b>	<b>20,000,000</b>	<b>6,000,000</b>	<b>206,540,691</b>	<b>232,540,691</b>
	Share capital	Statutory reserve	Retained earnings	Total
Balance at 1 January 2023	20,000,000	6,000,000	62,308,263	88,308,263
Total comprehensive income for the year	--	--	34,998,415	34,998,415
Balance at 31 December 2023	20,000,000	6,000,000	97,306,678	123,306,678

The accompanying notes from 1 to 23 form an integral part of these financial statements.

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024**

*(All amounts are expressed in Saudi Arabian Riyals unless otherwise stated)*

		<b>For the year ended</b>	
		<b>31 December</b>	
	<i>Notes</i>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Operating activities</b>			
Net profit for the year before zakat		<b>115,484,013</b>	38,298,415
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation	5, 6	<b>981,753</b>	976,283
Employees' end of service benefits expense		<b>300,000</b>	352,059
Finance cost on lease liabilities		<b>36,343</b>	69,441
Gain on investments at FVTPL		<b>(152,042)</b>	(336,205)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
(Increase) / decrease in due from a related party		<b>(74,633,574)</b>	33,034,912
Increase in prepayment and other receivables		<b>(3,009,739)</b>	(432,890)
Increase in accounts payable and accrued expenses		<b>14,646,072</b>	11,009,492
<b>Cash generated from operating activities</b>		<b>53,652,826</b>	82,971,507
Zakat paid	12	<b>(3,233,451)</b>	(2,257,871)
Employees' benefits paid		<b>(81,442)</b>	(112,082)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>50,337,933</b>	80,601,554
<b>Investing activities</b>			
Purchase of property and equipment		<b>(44,415)</b>	(4,725)
Acquisition of investment at Amortized Cost		<b>(25,587,806)</b>	(70,110,399)
Acquisition of investment at FVTPL		--	(594,305)
Disposal of investment at Amortized Cost		<b>70,110,399</b>	2,052,665
<b>Net cash generated from / (used in) investing activities</b>		<b>44,478,177</b>	(68,656,764)
<b>Financing activities</b>			
Financing by other unitholders	11	<b>11,750,164</b>	--
Lease liability payments	6	<b>(1,494,600)</b>	(699,600)
<b>Net cash generated used in financing activities</b>		<b>10,255,564</b>	(699,600)
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>105,071,674</b>	11,245,190
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		<b>25,855,524</b>	14,610,334
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	8	<b>130,927,199</b>	25,855,524

The accompanying notes from 1 to 23 form an integral part of these financial statements.

## GFH CAPITAL

(formerly known as GFH Capital S.A.)

(A Saudi Closed Joint Stock Company)

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

*(All amounts are expressed in Saudi Arabian Riyals unless otherwise stated)*

---

#### 1. CORPORATE INFORMATION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

GFH Capital (the “Company”) is a Saudi Closed Joint Stock Company (“CJSC”) registered in Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia which holds Commercial Registration No. 1010593423 dated 03/01/1441H (corresponding to 3 September 2019). The Company operates under Saudi Arabia General Investment Authority License No. 102111401290552 dated 5/12/1440H (corresponding to 6 August 2019), and is regulated by the Capital Market Authority (“CMA”) under the license No. 19200-30. The Company is a wholly owned subsidiary by GFH Financial Group B.S.C. (“the Shareholder” or “the Ultimate Parent”), a joint stock company domiciled and registered in the Kingdom of Bahrain.

The principal activities of the Company are investment management, operating funds, arrange and provide advisory services in the securities business.

The following is the registered address of the Company, which is also its principal place of business:

Office 2202, Floor 22  
Kingdom Tower, Riyadh  
Kingdom of Saudi Arabia.

These consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries (together referred to as the “Group”). The Company’s subsidiaries are as follows:

Name of subsidiary	Principal activity	Ownership Percentage	
		31 December <u>2024</u>	31 December <u>2023</u>
GFH Money Market Private Fund	Investment in money Market and sukuk	71%	--

During the year the Company has subscribed in the units of GFH Money Market Private Fund.

#### 2. BASIS OF PREPARATION

**a) *Statement of compliance***

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IFRS Accounting Standards) that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (“SOCPA”).

**b) *Basis of measurement and presentation***

These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis under the historical cost convention.

**c) *Going Concern***

The consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business.

**d) *Basis of consolidation***

These consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiary as identified in (note 1). The financial statements of subsidiary are prepared for the same reporting year as that of the Company, using consistent accounting policies.

Subsidiary is an investee controlled by the Group. The Group controls an investee when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. The financial statements of subsidiary are included in the consolidated financial statements from the date on which control commences until the date that control ceases.

The control indicators set out below are subject to management’s judgements that can have a significant effect in the case of the Group’s interests in investments funds.

## 2. BASIS OF PREPARATION (CONTINUED)

### d) *Basis of consolidation (continued)*

Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- The ability to use its power over the investee to affect amount of its returns.

When the Group has less than majority of the voting or similar rights of an investee entity, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over the investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- Rights arising from other contractual arrangements; and
- The Group's voting rights and potential voting rights granted by equity instruments such as shares.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary. A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- Derecognizes carrying amount of any non-controlling interests;
- Derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity;
- Recognizes the fair value of the consideration received;
- Recognizes the fair value of any investment retained;
- Recognizes any surplus or deficit in the consolidated statement of income; and
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in OCI to the consolidated statement of income or retained earnings, as appropriate as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

All intra-group balances, transactions, income, and expenses are eliminated in full in preparing these consolidated financial statements.

The consolidated financial statements have been prepared using uniform accounting policies and valuation methods for like transactions and other events in similar circumstances. The accounting policies of subsidiary have been changed when necessary to align them with the policies adopted by the Group.

### e) *Functional and presentation currency*

These consolidated financial statements are presented in Saudi Arabian Riyals ("SAR") which is the functional and presentation currency. Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. All financial information is presented in SAR, unless otherwise stated.

### f) *Use of judgements, estimates and assumption.*

The preparation of these consolidated financial statements in conformity with IFRS as endorsed in KSA requires the use of certain critical accounting judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. Such judgements, estimates, and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including obtaining professional advices and expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

There are no areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements.

### 3. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

The Group has consistently applied the following material accounting policies to all periods presented in these consolidated financial statements.

#### a.) *Financial instruments*

##### *Initial Recognition*

A financial asset or financial liability (unless it's a trade receivable / other receivable without significant financing component) is initially measured at fair value plus, for an item not carried at fair value through profit or loss ("FVTPL"), transactions cost that are directly attributable to its acquisition or issue. A trade receivable without a significant financing component is initially measured at transaction price.

##### *Classification and subsequent measurement of financial assets*

###### *Financial assets at amortized cost*

A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets 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 profit on the principal amount outstanding.

###### *Financial asset at FVTPL*

All other financial assets that are not classified as amortized cost or FVOCI are classified as measured at FVTPL.

In addition, on initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at FVOCI as at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition, except in the period after the Group changes its business model for managing financial assets.

###### *Business model assessment*

The management assesses the objective of a business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed and information is provided to management.

The information considered includes:

- the stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice;
- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the management;
- the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- how managers of the business are compensated- e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected; and
- the frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity. However, information about sales activity is not considered in isolation, but as part of an overall assessment of how the Group's stated objective for managing the financial assets is achieved and how cash flows are realized.

### 3. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

#### a.) *Financial instruments (continued)*

##### *Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)*

###### *Business model assessment (continued)*

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Group's original expectations, the Group does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly purchased financial assets going forward.

Financial assets that are held for trading and whose performance is evaluated on a fair value basis are measured at FVTPL because they are neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

###### *Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and profit*

For the purposes of this assessment, 'principal' is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. 'Commission / Profit' is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and profit, the Group considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making the assessment, the Group considers:

- contingent events that would change the amount and timing of cash flows;
- leverage features;
- prepayment and extension terms;
- terms that limit the group's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse asset arrangements); and
- features that modify consideration of the time value of money – e.g. periodical reset of profit rates.

###### *Reclassifications*

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition, except in the period after the Group changes its business model for managing financial assets.

##### *Classification of financial liabilities*

The Company classifies its financial liabilities at amortized cost unless it has designated liabilities at FVTPL.

##### *Derecognition*

The Group derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flow from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Group neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and does not retain control of the financial asset.

On derecognition of the financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset that is derecognized) and the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) is recognized in statement of comprehensive income. Any profit in such transferred financial assets that is created or retained by the Group is recognized as a separate asset or liability.

**3. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**a.) *Financial instruments (continued)***

***Derecognition (continued)***

Transactions in which the Group transfers assets recognized on its statement of financial position but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets or portion of them, the transferred assets are not derecognized. Transfers of assets with retention of all or substantially all of the risks and rewards include sale and repurchase transactions.

Transactions in which the Group neither retains nor transfers substantially all of the risks and rewards of ownership of a financial asset and it retains control over the asset, the Group continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of the transferred asset. The Group derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

***Offsetting***

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Group has legally enforceable right to offset the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle them liability simultaneously. Income and expenses are presented on a net basis for gain and losses from financial instruments at FVTPL and foreign exchange gains and losses.

***Impairment***

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses (“ECL”) associated with its financial assets carried at amortized cost. The Group recognizes a loss allowance for such losses at each reporting date. The measurement of ECL reflects:

- An unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes;
- The time value of resources; and
- Reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

IFRS 9 outlines a 'three stage' model for impairment based on changes in credit quality since initial recognition as summarized below:

Stage 1: (Initial recognition) 12-month expected credit losses

Stage 2: (Significant increase in credit risk since initial recognition) Lifetime expected credit losses

Stage 3: (Credit impaired assets) Lifetime expected credit losses

The financial assets of the Company that are subjected to ECL review include cash at bank, investments at amortised cost (“AC”) and due from related parties. ECL on cash and cash equivalents, investments at amortised cost (“AC”) and due from related parties are assessed based on the above staging criteria. No allowance for ECL has been recognized by the Group as at 31 December 2024 and 2023 as these financial assets are held with counterparties having sound credit rating. Accordingly, the Group is not exposed to significant credit risk.

**b.) *Principles of Consolidation***

***Subsidiaries***

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The Group controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date on which control commences until the date on which control ceases.

**3. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**b.) Principles of Consolidation (continued)**

These consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiary referred to in note 1. The financial statements of the subsidiary are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies.

Subsidiary's equity obligations

The subsidiary's equity obligations represent the interest of other unit holders in subsidiary funds, and are classified as current liabilities. Changes in the subsidiary's equity obligations are recorded in consolidated statement of income and presented after "net income for the year after zakat and income tax".

Changes in ownership interests

The Group treats transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control as transactions with equity owners of the Group. A change in ownership interest results in an adjustment between the carrying amounts of the controlling and non-controlling interests to reflect their relative interests in the subsidiary.

When the Group ceases to consolidate an investment because of a loss of control, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value with the change in carrying amount recognised in the consolidated statement of income. This fair value becomes the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate or a financial asset. In addition, any amounts previously recognised in consolidated statement of other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in consolidated statement of other comprehensive income are reclassified to consolidated statement of income. In case of loss of control over subsidiary, the Group also derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, and any related NCI and other components of equity. Any resulting gain or loss is recognised in the consolidated statement of income.

Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

**c.) Zakat**

The Group's is subject to Zakat in accordance with the Regulations of the Zakat, Tax and Customs Authority ("ZATCA") as applicable in the Kingdom of Saudi Arabia. The Zakat charge is computed on the Zakat base. An estimate of Zakat arising therefrom is provided by a charge to profit or loss.

**d.) Revenue**

The Group recognizes revenue under IFRS 15 using the following five steps model:

Step 1: Identify the contract with customer	A contract is defined as an agreement between two or more parties that creates enforceable rights and obligations and sets out the criteria for every contract that must be met.
Step 2: Identify the performance obligations	A performance obligation is a promise in a contract with a customer to transfer a good or service to the customer.



**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**3. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**g.) Revenue (continued)**

Step 3: Determine the transaction price	The transaction price is the amount of consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer, excluding amounts collected on behalf of third parties.
Step 4: Allocate the transaction price	For a contract that has more than one performance obligation, the Group allocates the transaction price to each performance obligation in an amount that depicts the amount of consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for satisfying each performance obligation.
Step 5: Recognize revenue	The Group recognizes revenue (or as) it satisfies a performance obligation by transferring a promised good or service to the customer under a contract.

Based on the above five steps, the revenue recognition policy for each revenue stream is as follows:

Revenue from arranging services and advisory services

Revenue from arranging and advisory activities is recognized based on services rendered under the applicable service contracts using the five-step approach to revenue recognition.

Revenue from asset management services

Revenue from asset management services for mutual funds and discretionary portfolio management are recognized based on a fixed percentage of net assets value under management, subject to applicable terms and conditions and service contracts with customers/investors and funds.

**h.) Provisions and contingencies**

Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the 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 end of the reporting year, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. When 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 (when the effect of the time value of money is material).

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognized as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

Contingent liabilities

A contingent liability is disclosed where the existence of the obligation will only be confirmed by future events or where the amount of obligations cannot be measured with reasonable reliability.

Contingent assets

Contingent assets are not recognized but are disclosed where an inflow of economic benefits is probable.

**i.) Statutory reserve**

In accordance with the previous Regulations for Companies in Saudi Arabia, the Company was required to set aside a statutory reserve, after absorption of accumulated losses, if any, by the appropriation of at least 10% of the annual net income until the reserve equals 30% of the Company's share capital. This reserve was not available for distribution.

However, the Revised Regulations of the Company law has removed Statutory Reserve requirement. It is now at the discretion of the Company, through its By-laws, to establish a reserve for specific purposes. In line with this, the Company has updated its By-laws during the year. As a result, there has been no transfer from the net income to the statutory reserve during the year.

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**4. SIGNIFICANT STANDARDS, AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**

*Accounting standards issued but not yet effective*

The standards applied in these consolidated financial statements are those in issue as at the reporting date and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025. Following new standards and amendments that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Company's financial statements are disclosed below:

<b>Standards / Amendments</b>	<b>Description</b>	<b>Effective from periods beginning on or after the following date</b>
Amendment to IFRS 21 – Lack of exchangeability	IASB amended IAS 21 to add requirements to help in determining whether a currency is exchangeable into another currency, and the spot exchange rate to use when it is not exchangeable. Amendment set out a framework under which the spot exchange rate at the measurement date could be determined using an observable exchange rate without adjustment or another estimation technique.	01 January 2025
Amendments to IFRS 10 and IAS 28- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	Partial gain or loss recognition for transactions between an investor and its associate or joint venture only apply to the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business as defined in IFRS 3 Business Combinations and the gain or loss resulting from the sale or contribution to an associate or a joint venture of assets that constitute a business as defined in IFRS 3 is recognized in full.	Effective date deferred indefinitely
Amendments to IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	Under the amendments, certain financial assets including those with ESG-linked features could now meet the SPPI criterion, provided that their cash flows are not significantly different from an identical financial asset without such a feature.	01 January 2026
IFRS 18, Presentation and Disclosure in Financial Statements	IFRS 18 provides guidance on items in statement of profit or loss classified into five categories: operating; investing; financing; income taxes and discontinued operations. It defines a subset of measures related to an entity's financial performance as 'management-defined performance measures' ('MPMs'). The totals, subtotals and line items presented in the primary financial statements and items disclosed in the notes need to be described in a way that represents the characteristics of the item. It requires foreign exchange differences to be classified in the same category as the income and expenses from the items that resulted in the foreign exchange differences.	01 January 2027

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

**4. SIGNIFICANT STANDARDS, AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (CONTINUED)**

<b>Standards / Amendments</b>	<b>Description</b>	<b>Effective from periods beginning on or after the following date</b>
IFRS 19, Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	IFRS 19 allows eligible subsidiaries to apply IFRS Accounting Standards with the reduced disclosure requirements of IFRS 19. A subsidiary may choose to apply the new standard in its consolidated, separate or individual financial statements provided that, at the reporting date it does not have public accountability and its parent produces consolidated financial statements under IFRS Accounting Standards.	1 January 2027

The Group has not early adopted any standards, interpretations or amendments before their effective date.

*New standards, interpretations and amendments adopted by the Group*

Following standard, interpretation or amendments are effective from the current year and are adopted by the Group. However, these did not have any impact on these consolidated financial statements of the year.

<b>Standards / Amendments</b>	<b>Description</b>	<b>Effective from periods beginning on or after the following date</b>
Amendment to IFRS 16 – Leases on sale and leaseback	These amendments include requirements for sale and leaseback transactions in IFRS 16 to explain how an entity accounts for a sale and leaseback after the date of the transaction. Sale and leaseback transactions where some or all the lease payments are variable lease payments that do not depend on an index or rate are most likely to be impacted.	1 January 2024

**5. PROPERTY AND EQUIPMENT**

	<b>Leasehold Improvements</b>	<b>Furniture</b>	<b>Computer Equipment</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>				
Balance at 1 January 2024	1,364,965	556,355	28,376	1,949,696
Additions during the year	--	--	44,415	44,415
Balance at 31 December 2024	1,364,965	556,355	72,791	1,994,111
<i>Accumulated depreciation</i>				
Balance at 1 January 2024	572,066	236,815	12,458	821,339
Charge for the year	194,995	79,479	11,140	285,614
Balance at 31 December 2024	767,061	316,294	23,598	1,106,953
<i>Net book value as at 31 December 2024</i>	597,904	240,061	49,193	887,158

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

**5. PROPERTY AND EQUIPMENT (CONTINUED)**

<i>Cost</i>				
Balance at 1 January 2023	1,364,965	556,355	23,651	1,944,971
Additions during the year	--	--	4,725	4,725
Balance at 31 December 2023	<u>1,364,965</u>	<u>556,355</u>	<u>28,376</u>	<u>1,949,696</u>
<i>Accumulated depreciation</i>				
Balance at 1 January 2023	377,071	157,336	6,787	541,194
Charge for the year	194,995	79,479	5,670	280,144
Balance at 31 December 2023	<u>572,066</u>	<u>236,815</u>	<u>12,457</u>	<u>821,338</u>
<i>Net book value as at 31 December 2023</i>	<u>792,899</u>	<u>319,540</u>	<u>15,919</u>	<u>1,128,358</u>

**6. RIGHT OF USE ASSETS, NET**

*Right-of-use asset*

	<u>31 December 2024</u>	<u>31 December 2023</u>
<b><u>Cost</u></b>		
Balance at 1 January	3,866,318	3,866,318
Addition	-	-
Balance at 31 December	<u>3,866,318</u>	<u>3,866,318</u>
<b><u>Accumulated depreciation</u></b>		
Balance at 1 January	2,474,041	1,777,902
Charge for the year	696,139	696,139
Balance at 31 December	<u>3,170,180</u>	<u>2,474,041</u>
<b>Net book value</b>	<u>696,138</u>	<u>1,392,277</u>
<i>Lease liability</i>		
	<u>31 December 2024</u>	<u>31 December 2023</u>
Balance at 1 January	1,458,257	2,088,416
Addition	--	--
Finance charge on lease liability	36,343	69,441
Payment of lease liability	<u>(1,494,600)</u>	<u>(699,600)</u>
Balance at 31 December	<u>--</u>	<u>1,458,257</u>
<b><u>Maturity analysis of undiscounted lease liability</u></b>		
Lease payments due within one year	<u>--</u>	<u>1,494,600</u>
Lease payments due within two to five years	<u>--</u>	<u>--</u>

**7. INVESTMENTS**

		<u>31 December 2024</u>	<u>31 December 2023</u>
Investments at amortised cost ("AC")			
- Money Market Placements	7.1	11,916,916	70,110,399
- Bonds	7.2	13,670,890	--
		<u>25,587,806</u>	<u>70,110,399</u>

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**7. INVESTMENTS (CONTINUED)**

**7.1 Money Market Placements**

These represent short term placements with original maturities greater than 90 days and are due to mature between March 2025 and September 2025 (31 December 2023 – March 2024 and June 2024). Furthermore, they carry profit rates ranging between 4.3% to 6.2% per annum (31 December 2023 – 5.50% to 6.50%). These include accrued profit amounting to SR 0.707 million (31 December 2023 – SR 0.125 million).

**7.2 Bonds**

These represent investments in bonds with original maturities greater than 1 year (31 December 2023 – Nil) with coupon rates ranging from 9.5% to 9.7% per annum (31 December 2023 – Nil).

**8 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
Cash at bank	<b>2,046,670</b>	1,730,976
Short term placements	<i>8.1</i> <b>128,880,529</b>	24,124,548
	<b>130,927,199</b>	25,855,524

**8.1.** These represents short term placements having original maturities as less than 90 days and are due to mature before 31 March 2025 (2023: 7 January 2024). Furthermore, they carry profit rate ranging from 5.0% to 5.7% (2023: 5.6%).

**9. SHARE CAPITAL**

As at 31 December 2024, the authorized, issued and fully paid share capital of the Group consists of 2 million shares (2023: 2 million shares) of SAR 10 par value each. The Company is wholly owned by GFH Financial Group B.S.C.

**10. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PAYABLES**

	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
Accrued salaries and employee related benefits	<b>32,538,970</b>	18,750,000
Professional fees payable	<b>1,719,769</b>	437,075
Referral fee payable	<b>114,739</b>	590,625
Other payables	<b>604,690</b>	554,396
	<b>34,978,168</b>	20,332,096

**11. PAYABLE TO OTHER UNITHOLDERS**

During the year, GFH Capital Company has invested in GFH Money Market Private Fund (“the Fund”) and represent ownership of 71% of the Fund. The remaining 29% is owned by other unitholders which represent above liabilities to unitholders.

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

**12. ZAKAT**

**a. Zakat status**

The Group has filed its zakat return for the periods ended 31 December 2020 to 31 December 2023 with the Zakat, Tax and Custom Authority (“ZATCA”). Zakat and income tax return for the year ended 31 December 2024 will be submitted subsequent to the financial statement’s issuance date. Further no zakat assessment has been done for the above-mentioned periods.

**b. Zakat base**

The significant components of the Zakat base as at 31 December 2024 are as follows:

	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
Net profit for the year before zakat	<b>115,484,013</b>	38,298,415
Charge for employees’ end of service benefits	<b>900,000</b>	352,060
Unrealized gain on investments at FVTPL	--	--
Adjusted net income before zakat for the year	<b>116,384,013</b>	38,650,475

**b. Zakat base (continued)**

<b>Add:</b>		
Share capital	<b>20,000,000</b>	20,000,000
Retained earnings	<b>97,306,678</b>	62,308,263
Statutory reserve	<b>6,000,000</b>	6,000,000
Employees’ end of service benefits	--	112,083
Accrued liability more than one year	--	--
Other additions	<b>7,313,096</b>	--
Lease liability	--	1,458,257
<b>Less:</b>		
Property and equipment, net	<b>(887,158)</b>	(1,128,358)
Right of use assets	<b>(696,138)</b>	(1,392,277)
Zakat base	<b>245,420,491</b>	132,292,895
<b>Zakat expense at 2.57% (rounded)</b>	<b>6,250,000</b>	3,300,000
<b>Provision for zakat</b>	<b>6,250,000</b>	3,300,000

**c. Provision for Zakat**

Movement in Zakat payable during the year is as follows:

	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
<b>Cost</b>		
Opening balance of the year	<b>3,334,046</b>	2,291,917
Charge for the year	<b>6,250,000</b>	3,300,000
Payments during the year	<b>(3,233,451)</b>	(2,257,871)
<b>Closing balance of the year</b>	<b>6,350,595</b>	3,334,046

**13. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Related parties of the Group include its Shareholder, Directors and key management personnel of the Group. These transactions are carried out on mutually agreed terms and approved by the management of the Group. Significant related party transactions and balances during the year are as follows. These transactions are conducted with GFH Financial Group B.S.C. (“Shareholder”).

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

**13. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)**

**Transactions included in statement of comprehensive income:**

	<i>Note</i>	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
Arranging fees on:			
Equity		<b>37,532,266</b>	44,442,303
Wakala		<b>30,732,390</b>	40,354,965
Murabaha		<b>16,789,995</b>	15,775,891
Referral fees		<b>(7,654,166)</b>	(4,321,500)
<b>Advisory fees</b>	<i>13.2</i>	<b>112,192,500</b>	--
<b>Shared service cost</b>	<i>13.3</i>	<b>(11,867,407)</b>	(6,721,035)

**Transactions included in statement of financial position:**

		<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
<b>Due from GFH Financial Group B.S.C., (“the Shareholder”)</b>	<i>13.4</i>	<b>124,118,123</b>	49,484,548
<b>Investments</b>	<i>7.1</i>	<b>23,717,760</b>	--

**13.1** The Group entered into a Service Level Agreement ("SLA") with the Shareholder whereby the Group arranges deals between customers originating in the Kingdom of Saudi Arabia and the Shareholder in the form of investments and deposits. In return, the shareholder pays the Group an agreed consideration computed as 2% to 4% (2023: 4%) for Private Equity arranging, 1% (2023: 1%) for Real Estate arranging, 0.20% (2023: 0.20%) for Murabaha arranging and 0.20% to 0.50% (2023: 0.20% to 0.50%) for Wakala arranging based on the SLA.

**13.2** This represents advisory fee income earned by the Group from rendering an advisory service to the Shareholder as per a Service Level Agreement (“SLA”) which includes, advising on a portfolio acquisition and its placement strategy and reviewing fund strategy. Upon completion of the transaction, the Group shall be entitled to advisory fee as per the amount mutually agreed with the Shareholder.

**13.3** This represents support service cost received from the Shareholder as per a Service Level Agreement ("SLA") including human resource, IT system, business support and administration services.

**13.4** This represents receivable from the Shareholder in respect of services provided during the year.

**Compensation of Key Management Personnel (“KMP”)**

KMP are those having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group. Accordingly, the Group’s KMP includes the Board of Directors (including executive and non-executive directors) and selected key employees who meet the above criteria.

Close family members (“CFM”) of KMP are those family members who may be expected to influence or be influenced by that KMP in their dealings with the Group.

The following are the Board of Directors’ remuneration and key management personnel remuneration and benefits for the period presented under ‘salaries and benefits expense’ in the statement of comprehensive income:

	<b>31 December 2024</b>	31 December 2023
Short-term benefits of key management personnel	<b>9,727,224</b>	7,601,098
End of service benefits key management personnel	<b>232,676</b>	78,434
	<b>9,959,900</b>	7,679,532

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

**14. REVENUE**

Set out below is the Company's revenue from operations:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Arranging fee	75,290,049	95,661,035
Profit income (refer note 14.1)	6,457,162	4,016,115
Asset management fee	1,314,167	--
Financial advisory fee	13 112,192,500	--
	<u>195,253,878</u>	<u>99,677,150</u>

***Timing of revenue recognition***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Point in time	193,939,711	99,677,150
Over time	1,314,167	--
	<u>195,253,878</u>	<u>99,677,150</u>

**14.1 Profit income consists of income from:**

Short term placements	4,338,168	2,011,116
Investments at amortized cost ("AC")	2,118,994	2,004,999
	<u>6,457,162</u>	<u>4,016,115</u>

**15. SALARIES AND EMPLOYEE RELATED EXPENSES**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Wages and Salaries	18,128,475	13,878,474
Bonus and other staff costs	37,525,960	29,765,818
	<u>55,654,435</u>	<u>43,644,292</u>

**16. OTHER GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Consultancy and professional fees	2,228,213	1,492,282
Licenses and other regulatory expenses	167,741	128,000
Insurance expenses	391,623	210,869
Marketing	953,340	954,486
Utilities	4,249	45,031
Others	665,206	606,851
	<u>4,410,372</u>	<u>3,437,519</u>

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

The Board of Directors of the Group are responsible for the overall risk management framework and for approving the risk management strategies and principles. The Board of Directors considers the adequacy and effectiveness of the policies and controls that are in place relating to risk management. The Board of Directors have the overall responsibility for the development of the risk strategy and implementing principles, frameworks, policies and limits and is responsible for day-to-day oversight of the risk management framework.

The Group has exposure to the following risks from financial instruments:

- a) credit risk;
- b) liquidity risk; and
- c) market risk.



**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

This note presents information about the Group’s objectives, policies and processes for measuring and managing risk.

***Credit risk***

Credit risk is the risk that a counterparty to a financial instrument will fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into with the Group, resulting in a financial loss to the Group.

The Group is exposed to credit risk for its cash at bank, due from a related part and security deposit. The management seeks to limit its credit risk by monitoring credit exposures and by dealing with only reputable counterparties.

Credit risk is monitored on a regular basis by the management to ensure it is in line with the investment guidelines of the Board of Directors.

***Credit risk (continued)***

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cash and cash equivalents	<b>115,096,670</b>	25,855,524
Investments at amortised cost (“AC”)	<b>41,418,335</b>	70,110,399
Due from a related party	<b>124,118,123</b>	49,484,548
<b>Total exposure to credit risk</b>	<b><u>280,633,128</u></b>	<b><u>145,450,471</u></b>

The Group does not have a formal internal grading mechanism considering that it has recently been incorporated. Credit risk is managed and controlled by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties and continually assessing the creditworthiness of counterparties. Credit risks are generally managed on the basis of external credit ratings of the counterparties. Based on management assessment, there is no significant credit risk on the above-mentioned exposures as these are held with counterparties with sound credit rating which range from A-1 to B-2 (2023: A-1).

Amount due from a related party are classified as short term in nature and are expected to be recovered within a year.

***Liquidity risk***

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its net funding requirements. Liquidity risk can arise from market disruptions or credit downgrades, which may cause certain sources of funding to dry up immediately.

Management monitors the maturity profile of the Group's assets and liabilities based on the remaining year at the statement of financial position to the contractual maturity date to ensure that adequate liquidity is maintained. All liabilities other than employees’ end of service benefits are contractually payable on a current basis.

***Market risk***

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of the financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as profit rates, foreign exchange rates, and equity prices.

***Profit rate risk***

Profit rate risk is the risk that the profit rate changed is not commensurate with financing cost due to changes in the market commission rate. The Group has fixed rate receivables from margin lending and money market placements; hence, the Group is not exposed to any profit rate risk.

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

*Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group is subject to fluctuations in foreign exchange rates in the normal course of its business. The Group did not undertake significant transactions in currencies other than Bahraini Dinar and US Dollars. Furthermore, Bahraini Dinar and US Dollars are pegged to Saudi Riyal. Therefore, the Group does not have significant exposure to currency risk.

*Equity price risk*

Equity price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate because of changes in market prices. The Group's equity price risk arises on its investment held at FVTPL. The Group seeks to manage this risk by exercising business judgment and management experience. The Group utilizes limit structures including those relating to positions, portfolios and maturities to manage its equity price risk exposures. As at 31 December 2024, the Group does not have any investments held at FVTPL.

**18. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

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 are accessible by the Group.

*Fair value hierarchy*

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly; or

Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. Financial assets consist of cash and cash equivalents, investments held at amortized cost, due from a related party and financial liabilities consists of accounts payable, accrued expenses and lease liability. As at 31 December 2024 and 2023, the fair values of these financial instruments approximate their carrying values due to relatively short-term nature of these financial instruments and not significantly exposed to any financial risk. There have been no transfers between Level 1, Level 2 and Level 3 during the reporting periods.

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**19. ASSETS UNDER MANAGEMENT**

The Group manages investment portfolios on behalf of its customer, which amounts to SR 1,265 million as at 31 December 2024 (31 December 2023: SR 227.6 million). As the Group acts in a fiduciary capacity, these assets are not included in the consolidated statement of financial position.

**20. REGULATORY REQUIREMENTS FOR CAPITAL AND CAPITAL ADEQUACY**

The CMA has issued Prudential Rules (the “Rules”) dated 17 Safar 1434H (corresponding to 30 December 2012) amended by resolution of the Board of the Capital Market Authority Number 1-129-2022 Dated 04 Jumada II 1444H (Corresponding to 28 December 2022). The amended regulations issued by CMA effective from 1 April 2023 and applied prospectively.

According to the Rules, the CMA has prescribed the framework and guidance regarding the minimum regulatory capital requirement and its calculation methodology as prescribed under these Rules. In accordance with this methodology, the Group has calculated its minimum capital required.

Capital adequacy ratio are as follows:

	<b>2024</b>	2023
	<b>SAR ‘000</b>	SAR ‘000
<b>Capital Base:</b>		
Tier 1 capital	<b>232,541</b>	123,307
Total capital base	<b>232,541</b>	123,307
<b>Risk Weighted Assets / Minimum capital requirement:</b>		
Market risk	<b>9,280</b>	5,516
Credit risk	<b>180,851</b>	74,546
Concentration Risk	<b>1,031,547</b>	214,573
Operational risk	<b>223,482</b>	135,750
Total Risk Weighted Assets / minimum capital required	<b>1,445,160</b>	430,385
<b>Capital adequacy ratio:</b>		
Total capital ratio (% / time)	<b>16.09%</b>	28.65%
Tier 1 capital ratio (% / time)	<b>16.09%</b>	28.65%
<b>Surplus in capital</b>	<b>116,928</b>	88,875

- Tier 1 capital consists of paid-up share capital, retained earnings and reserves;
- The minimum capital requirements for market, credit and operational risks are calculated as per the requirements specified in the Rules.
- The Group's business objectives when managing capital adequacy are to comply with the capital requirements set forth by the CMA to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain a strong capital base.

**GFH CAPITAL**  
**(formerly known as GFH Capital S.A.)**  
(A Saudi Closed Joint Stock Company)  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024  
*In Saudi Arabian Riyals*

---

**21. COMPARATIVE FIGURES**

Certain prior period amounts have been reclassified to conform to the presentation in the current year. The details of these reclassification are as follows:

**Statement of financial position as at 31 December 2023**

	<b>As previously reported</b>	<b>Reclassification</b>	<b>Balance after reclassification</b>
	<b>SAR</b>		
<b><u>Operating expenses</u></b>			
Other general and administrative expense	(3,506,960)	69,441	(3,437,519)
Finance cost	--	(69,441)	(69,441)
	<b>(3,506,960)</b>	<b>--</b>	<b>(3,506,960)</b>

**22. SUBSEQUENT EVENTS**

No events have occurred subsequent to the reporting date and before the issuance of these consolidated financial statements which requires adjustment to, or disclosure, in these consolidated financial statements.

**23. BOARD OF DIRECTOR'S APPROVAL**

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors on 29 March 2025.

شركة جي إف إتش المالية  
(المعروفة سابقا باسم جي إف إتش السعودية المالية ش.م.م)  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
مع  
تقرير مراجع الحسابات المستقل

<u>الصفحة</u>	<u>الفهرس</u>
٢ - ١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
	<b>القوائم المالية الموحدة</b>
٣	قائمة المركز المالي الموحدة
٤	قائمة الدخل الشامل الموحدة
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة
٦	قائمة التدفقات النقدية الموحدة
٢٤ - ٧	الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة



## KPMG Professional Services Company

Roshn Front, Airport Road  
P.O. Box 92876  
Riyadh 11663  
Kingdom of Saudi Arabia  
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

## شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

واجهة روشن، طريق المطار  
صندوق بريد ٩٢٨٧٦  
الرياض ١١٦٦٣  
المملكة العربية السعودية  
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

# تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسيد المساهم في شركة جي إف إتش المالية (المعروفة سابقاً باسم جي إف إتش السعودية المالية)

## الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة جي إف إتش المالية ("الشركة") وشركتها التابعة ("المجموعة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، والقوائم الموحدة للدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، أن القوائم المالية الموحدة المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية 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 الموحدة" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

## مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الموحدة 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 ونظام المجموعة الأساسي، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواءً بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة 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 المجموعة أو إيقاف عملياتها، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في المجموعة.

## تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسيد المساهم في شركة جي إف إنتش المالية (المعروفة سابقاً باسم جي إف إنتش السعودية المالية) (يتبع)

### مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية الموحدة 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 الموحدة.

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 الموحدة، 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 بالمجموعة.
- 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 المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية الموحدة، 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 المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- تخطيط وتنفيذ عملية المراجعة للمجموعة للحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول القوائم المالية للمجموعة. ونحن مسؤولون عن توجيه وإشراف فحص أعمال المراجعة المنفذة لأغراض المراجعة للمجموعة. ونظّل الجهة الوحيدة المسؤولة عن رأينا في المراجعة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة، 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 جي إف إنتش المالية ("الشركة") وشركتها التابعة ("المجموعة").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية مساهمة مهنية

صالح بن محمد بن صالح مصطفى  
رقم الترخيص ٥٢٤

الرياض في: ١ شوال ١٤٤٦ هـ  
الموافق: ٣٠ مارس ٢٠٢٥ م



شركة جي إف إتش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
قائمة المركز المالي الموحدة  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	إيضاحات	الموجودات
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
١,١٢٨,٣٥٨	٨٨٧,١٥٨	٥	الممتلكات والمعدات، صافي
١,٣٩٢,٢٧٧	٦٩٦,١٣٨	٦	موجودات حق الاستخدام، صافي
--	١٣,٦٧٠,٨٩٠	٧	الاستثمارات
٢,٥٢٠,٦٣٥	١٥,٢٥٤,١٨٦		<b>إجمالي الموجودات غير المتداولة</b>
			<b>الموجودات المتداولة</b>
٧٠,١١٠,٣٩٩	١١,٩١٦,٩١٦	٧	الاستثمارات
٤٩,٤٨٤,٥٤٨	١٢٤,١١٨,١٢٣	١٣	المستحق من طرف ذي علاقة
١,٢٠٣,٩١٣	٤,٣٦٥,٦٩٥		مدفوعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى
٢٥,٨٥٥,٥٢٤	١٣٠,٩٢٧,١٩٩	٨	النقد وما في حكمه
١٤٦,٦٥٤,٣٨٤	٢٧١,٣٢٧,٩٣٣		<b>إجمالي الموجودات المتداولة</b>
١٤٩,١٧٥,٠١٩	٢٨٦,٥٨٢,١١٩		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٩	رأس المال
٦,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠,٠٠٠		الاحتياطي النظامي
٩٧,٣٠٦,٦٧٨	٢٠٦,٥٤٠,٦٩١		الأرباح المبقاة
١٢٣,٣٠٦,٦٧٨	٢٣٢,٥٤٠,٦٩١		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٧٤٣,٩٤٢	٩٦٢,٥٠١		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٧٤٣,٩٤٢	٩٦٢,٥٠١		<b>إجمالي المطلوبات غير المتداولة</b>
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
٢٠,٣٣٢,٠٩٦	٣٤,٩٧٨,١٦٨	١٠	المصروفات المستحقة وذمم دائنة أخرى
--	١١,٧٥٠,١٦٤	١١	مستحقة الدفع لأصحاب الوحدات الآخرين
١,٤٥٨,٢٥٧	--	٦	التزامات عقود الإيجار
٣,٣٣٤,٠٤٦	٦,٣٥٠,٥٩٥	١٢	الزكاة المستحقة
٢٥,١٢٤,٣٩٩	٥٣,٠٧٨,٩٢٧		<b>إجمالي المطلوبات المتداولة</b>
٢٥,٨٦٨,٣٤١	٥٤,٠٤١,٤٢٨		<b>إجمالي المطلوبات</b>
١٤٩,١٧٥,٠١٩	٢٨٦,٥٨٢,١١٩		<b>إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة جي إف إنش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة الدخل الشامل الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
		<b>الإيرادات</b>
٩٥,٦٦١,٠٣٥	٧٥,٢٩٠,٠٤٩	١٤ أتعاب الترتيب، صافي
٤,٠١٦,١١٥	٦,٤٥٧,١٦٢	١٤ الربح
--	١,٣١٤,١٦٧	١٤ أتعاب إدارة الموجودات
--	١١٢,١٩٢,٥٠٠	١٣ أتعاب الاستشارات المالية
٩٩,٦٧٧,١٥٠	١٩٥,٢٥٣,٨٧٨	<b>إجمالي الإيرادات</b>
٣٣٦,٢٠٥	١٥٢,٠٤٢	الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٩٧,٥٤٣	١٢,٨٢٣	الإيرادات الأخرى
١٠٠,١١٠,٨٩٨	١٩٥,٤١٨,٧٤٣	<b>إجمالي ربح التشغيل</b>
		<b>المصروفات</b>
(٤٣,٦٤٤,٢٩٢)	(٥٥,٦٥٤,٤٣٥)	١٥ الرواتب والمصروفات المتعلقة بالموظفين
(٩٧٦,٢٨٣)	(٩٨١,٧٥٣)	٥,٦ مصروفات الاستهلاك
(٦,٩٦٣,٩١٣)	(٦,٩٨٤,٤٢٠)	مصروفات السفر
(٦,٧٢١,٠٣٥)	(١١,٨٦٧,٤٠٧)	١٣ تكلفة الخدمات المشتركة
(٣,٤٣٧,٥١٩)	(٤,٤١٠,٣٧٢)	١٦ المصروفات العمومية والادارية الأخرى
(٦١,٧٤٣,٠٤٢)	(٧٩,٨٩٨,٣٨٧)	<b>إجمالي المصروفات التشغيلية</b>
٣٨,٣٦٧,٨٥٦	١١٥,٥٢٠,٣٥٦	<b>الربح التشغيلي</b>
(٦٩,٤٤١)	(٣٦,٣٤٣)	التكاليف التمويلية
٣٨,٢٩٨,٤١٥	١١٥,٤٨٤,٠١٣	<b>صافي ربح السنة قبل الزكاة</b>
(٣,٣٠٠,٠٠٠)	(٦,٢٥٠,٠٠٠)	١٢ مصروف الزكاة
٣٤,٩٩٨,٤١٥	١٠٩,٢٣٤,٠١٣	<b>صافي ربح السنة</b>
--	--	الدخل الشامل الأخر
٣٤,٩٩٨,٤١٥	١٠٩,٢٣٤,٠١٣	<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة جي إف إتش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

الإجمالي	الأرباح المبقاة	الاحتياطي النظامي	رأس المال
١٢٣,٣٠٦,٦٧٨	٩٧,٣٠٦,٦٧٨	٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
١٠٩,٢٣٤,٠١٣	١٠٩,٢٣٤,٠١٣	--	--
٢٣٢,٥٤٠,٦٩١	٢٠٦,٥٤٠,٦٩١	٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
الإجمالي	الأرباح المبقاة	الاحتياطي النظامي	رأس المال
٨٨,٣٠٨,٢٦٣	٦٢,٣٠٨,٢٦٣	٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
٣٤,٩٩٨,٤١٥	٣٤,٩٩٨,٤١٥	--	--
١٢٣,٣٠٦,٦٧٨	٩٧,٣٠٦,٦٧٨	٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م  
إجمالي الدخل الشامل للسنة  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ م  
إجمالي الدخل الشامل للسنة  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة جي إف إنش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة التدفقات النقدية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		إيضاحات
٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٣٨,٢٩٨,٤١٥	١١٥,٤٨٤,٠١٣	الأنشطة التشغيلية صافي ربح السنة قبل الزكاة
٩٧٦,٢٨٣	٩٨١,٧٥٣	التعديلات لـ: الاستهلاك
٣٥٢,٠٥٩	٣٠٠,٠٠٠	٦ و ٥ مصروف مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٦٩,٤٤١	٣٦,٣٤٣	التكاليف التمويلية على التزامات الإيجار
(٣٣٦,٢٠٥)	(١٥٢,٠٤٢)	الربح من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٣,٠٣٤,٩١٢	(٧٤,٦٣٣,٥٧٤)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: (الزيادة) / النقص في المستحق من طرف ذو علاقة
(٤٣٢,٨٩٠)	(٣,٠٠٩,٧٣٩)	الزيادة في المدفوعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى
١١,٠٠٩,٤٩٢	١٤,٦٤٦,٠٧٢	الزيادة في الذمم الدائنة والمصروفات المستحقة
٨٢,٩٧١,٥٠٧	٥٣,٦٥٢,٨٢٦	النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٢,٢٥٧,٨٧١)	(٣,٢٣٣,٤٥١)	١٢ الزكاة المدفوعة
(١١٢,٠٨٢)	(٨١,٤٤٢)	منافع الموظفين المدفوعة
٨٠,٦٠١,٥٥٤	٥٠,٣٣٧,٩٣٣	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
(٤,٧٢٥)	(٤٤,٤١٥)	الأنشطة الاستثمارية شراء الممتلكات والمعدات
(٧٠,١١٠,٣٩٩)	(٢٥,٥٨٧,٨٠٦)	الاستحواذ على الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٥٩٤,٣٠٥)	--	الاستحواذ على الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢,٠٥٢,٦٦٥	٧٠,١١٠,٣٩٩	استبعاد الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
(٦٨,٦٥٦,٧٦٤)	٤٤,٤٧٨,١٧٧	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
--	١١,٧٥٠,١٦٤	١١ الأنشطة التمويلية التمويل من قبل مالكي الوحدات الآخرين
(٦٩٩,٦٠٠)	(١,٤٩٤,٦٠٠)	٦ المسدد من التزامات عقود الإيجار
(٦٩٩,٦٠٠)	١٠,٢٥٥,٥٦٤	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
١١,٢٤٥,١٩٠	١٠٥,٠٧١,٦٧٤	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
١٤,٦١٠,٣٣٤	٢٥,٨٥٥,٥٢٤	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٢٥,٨٥٥,٥٢٤	١٣٠,٩٢٧,١٩٩	٨ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٣ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## ١. معلومات حول الشركة والأنشطة الرئيسية

جي إف إنتش المالية ("الشركة") هي شركة مساهمة مغلقة سعودية مسجلة في الرياض بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٥٩٣٤٢٣ في تاريخ ١٤٤١/١/٣ هـ (الموافق ٣ سبتمبر ٢٠١٩ م). تمارس الشركة نشاطها بموجب ترخيص الهيئة العامة للاستثمار بالمملكة العربية السعودية رقم ١٠٢١١٤٠١٢٩٠٥٥٢ في تاريخ ١٤٤٠/١٢/٥ هـ (الموافق ٦ أغسطس ٢٠١٩ م) وتخضع لإشراف هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم ٣٠-١٩٢٠٠. إن الشركة هي شركة تابعة مملوكة بالكامل لمجموعة جي إف إنتش المالية (المساهم أو "الشركة الأم الرئيسية") ، وهي شركة مساهمة يقع مقرها ومسجلة في مملكة البحرين.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق والترتيب في الأوراق المالية وتقديم المشورة في الأوراق المالية.

فيما يلي العنوان المسجل للشركة وهو أيضاً مكان عملها الرئيسي:

مكتب ٢٢٠٢، الطابق ٢٢  
برج المملكة، الرياض  
المملكة العربية السعودية.

تشتمل هذه البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة والشركات التابعة لها (يشار إليها معا باسم "المجموعة"). الشركات التابعة للشركة هي كما يلي:

### نسبة الملكية

الشركة التابعة	النشاط الرئيسي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
صندوق جي إف إنتش الخاص لسوق المال	الاستثمار في سوق المال والصكوك	٧١٪	--

خلال العام، قامت الشركة بالاكتمال في وحدات صندوق جي إف إنتش لسوق النقد الخاص.

## ٢. أسس الإعداد

### أ. بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

### ب. أسس القياس والعرض

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية بموجب مبدأ التكلفة التاريخية.

### ج. الاستمرارية

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية الذي يتمثل في تحقق الموجودات وتسوية المطلوبات خلال السياق الاعتيادي للأعمال.

### د. أسس التوحيد

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية للشركة والشركة التابعة لها كما هو مبين في إيضاح (١). تم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة بنفس سنة التقرير للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

الشركة التابعة هي شركة مستثمر فيها تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما تتعرض بشأنها ولديها حقوق في الحصول على عوائد مختلفة من مشاركتها في المنشأة المستثمر فيها ولديها القدرة على التأثير على هذه العوائد من خلال سيطرتها على المنشأة المستثمر فيها. يتم إدراج القوائم المالية للشركة التابعة في القوائم المالية الموحدة من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ توقفها.

تخضع مؤشرات الرقابة الموضحة أدناه لأحكام الإدارة التي يمكن أن يكون لها تأثير كبير في حالة وجود حصص للمجموعة في صناديق الاستثمار.

وعلى وجه التحديد، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

٢. أسس الإعداد (يتبع)

د. أسس التوحيد (يتبع)

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- التعرض أو الحقوق في العوائد المتغيرة نتيجة مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها، و
- القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على مبلغ العوائد الخاص بها.

عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كان لديها سيطرة على الشركة المستثمر فيها، ويشمل ذلك:

- الترتيب التعاقدى القائم مع مالكي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة عن ترتيبات تعاقدية أخرى؛ و
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة الممنوحة بواسطة أدوات حقوق الملكية مثل الأسهم.

وتجري المجموعة إعادة تقييم للتحقق من مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. تدرج موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات الشركة التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة في قائمة الدخل الموحدة اعتباراً من تاريخ انتقال السيطرة إلى المجموعة ولحين التوقف عن ممارسة مثل هذه السيطرة. يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية للشركة التابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كعمالة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تتوقف عن إثبات موجودات ومطلوبات الشركة التابعة (بما في ذلك الشهرة)؛
- تتوقف عن إثبات القيمة الدفترية لأي حصص غير مسيطرة؛
- تتوقف عن إثبات فروقات تحويل العملات الأجنبية المترجمة المسجلة في حقوق الملكية؛
- تقوم بإثبات القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- تقوم بإثبات القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- تقوم بإثبات أي فائض أو عجز في قائمة الدخل الموحدة؛ و
- تقوم بإعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة أو الأرباح المبقاة، متى كان ذلك مناسباً، ومتى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

جميع الأرصدة بين شركات المجموعة والمعاملات وأي إيرادات أو مصروفات يتم استبعادها بالكامل عند إعداد القوائم المالية الموحدة.

تم إعداد القوائم المالية الموحدة باستخدام سياسات محاسبية وطرق تقييم موحدة للمعاملات المماثلة والأحداث الأخرى في ظروف مماثلة. تم تغيير السياسات المحاسبية للشركة التابعة عند الضرورة لتتماشى مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.

٥. عملة النشاط والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو عملة النشاط والعرض. يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى عملة النشاط باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. يتم عرض جميع المعلومات المالية بالريال السعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

و. استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

إن إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية يتطلب استخدام بعض الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة التي تؤثر على المبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. كما يتطلب من الإدارة ممارسة أحكامها عند القيام بتطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالمجموعة. يتم تقييم هذه الأحكام والتقديرات والافتراضات بصورة مستمرة وتستند إلى الخبرة السابقة وعوامل أخرى تشمل الحصول على المشورة المهنية وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها ستكون معقولة في ظل الظروف.

لا توجد مجالات تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيدات، أو مجالات تكون فيها الافتراضات والتقديرات جوهرية للقوائم المالية.

### ٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

قامت المجموعة بتطبيق السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية التالية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية الموحدة.

#### أ. الأدوات المالية

##### الإثبات الأولى

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي (ما لم تكن ذمة مدينة تجارية/ ذمة مدينة أخرى دون مكون تمويل جوهري) بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة باقتنائه أو إصداره، للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم القياس الأولي للذمم المدينة التجارية دون مكون تمويل مهم بسعر المعاملة.

##### التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية

###### الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي المدرج بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- الأجل التعاقدية للموجودات المالية تنشأ في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح على المبلغ الأصلي القائم.

###### الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية الأخرى غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

بالإضافة إلى ذلك، عند الإثبات الأولي، يحق للمجموعة أن تخصص بشكل نهائي الموجودات المالية التي بطريقة أخرى تستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وإذا قامت بذلك، تقوم بحذف عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى أو تخفيضه بشكل كبير.

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً لإثباتها الأولي، إلا في الفترة التي تقوم فيها المجموعة بتغيير نموذج أعمالها بهدف إدارة الموجودات المالية.

###### تقييم نموذج الأعمال

تجري الإدارة تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة.

تتضمن المعلومات التي أخذت في الاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل هذه السياسات عملياً؛
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك للإدارة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار عند الإقصاء، ولكنها كجزء من التقييم الكلي لكيفية قيام المجموعة بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

### ٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

#### أ. الأدوات المالية (يتبع)

#### التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية (يتبع)

##### تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لا تقوم المجموعة بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

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

لغرض هذا التقييم، يعرف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/ الربح" على أنها مبلغ 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.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط عبارة عن دفعات من المبلغ الأصلي والربح، تأخذ المجموعة بالاعتبار الشروط 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 فإن تستوفي هذا الشرط. وعند القيام بهذا التقييم، تأخذ المجموعة بالحسبان ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتמיד؛
- البنود التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات موجودات دون حق الرجوع)، و
- الخصائص التي تعدل ثمن القيمة الزمنية للنقود - مثل إعادة التعيين الدوري لمعدلات الربح.

##### إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً لإثباتها الأولي، إلا في الفترة التي تقوم فيها المجموعة بتغيير نموذج أعمالها بهدف إدارة الموجودات المالية.

##### تصنيف المطلوبات المالية

تقوم الشركة بتصنيف مطلوباتها المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### التوقف عن الإثبات

تتوقف المجموعة عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند قيامها بتحويل الحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري، أو التي بموجبها لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل جوهري ولا تقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) ومجموع الثمن المقبوض (ويشتمل أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في قائمة الدخل الشامل. أي ربح في هذه الموجودات المالية المحولة التي قامت المجموعة بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.



### ٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

#### أ. الأدوات المالية (يتبع)

#### التوقف عن الإثبات (يتبع)

إن المعاملات التي تقوم فيها المجموعة بتحويل الموجودات التي تم إثباتها في قائمة المركز المالي الخاصة بها، ولكنها تحتفظ بشكل جوهري إما بكافة أو معظم مخاطر ومنافع الموجودات المحوِّلة أو جزء منها، لا يتم التوقف عن إثبات هذه الموجودات المحوِّلة. إن تحويل الموجودات مع الاحتفاظ بجميع أو معظم المخاطر والمنافع يشمل معاملات البيع وإعادة الشراء.

في المعاملات التي لا تقوم المجموعة فيها بالاحتفاظ أو تحويل بشكل جوهري جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بينما تحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، تستمر المجموعة بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريتها في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضها للتغيرات في قيمة الموجودات المحوِّلة. تتوقف المجموعة عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم سداد المطلوبات التعاقدية أو إلغائها أو انقضاءها.

#### المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للمجموعة بإجراء مقاصة للمبالغ المدرجة وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في أن واحد. يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

#### الانخفاض في القيمة

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

- القيمة غير المتحيزة ومرجحة الاحتمال يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والقابلة للدعم المتاحة دون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما في تاريخ التقرير بشأن الأحداث الماضية والظروف الحالية والتوقعات المتعلقة بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ نموذجاً من "ثلاث مراحل" للانخفاض في القيمة بناءً على التغييرات في الجودة الائتمانية منذ الإثبات الأولي كما هو موجز أدناه:

- المرحلة ١: (الإثبات الأولي) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً
- المرحلة ٢: (الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولي) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر
- المرحلة ٣: (الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية) الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر

تشتمل الموجودات المالية للشركة التي تخضع لمراجعة الخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد لدى البنوك والاستثمارات بالتكلفة المطفأة والمستحق من الأطراف ذات العلاقة. يتم تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للنقد وما في حكمه والاستثمارات بالتكلفة المطفأة والمستحق من الأطراف ذات العلاقة استناداً إلى ضوابط التقسيم إلى مراحل المذكورة أعلاه. لا يوجد مخصصات للخسائر الائتمانية المتوقعة تم إثباتها من قبل المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٢٠٢٣ م حيث أن هذه الموجودات المالية محتفظ بها لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني جيد. وبالتالي، لا تتعرض المجموعة لمخاطر ائتمانية هامة.

#### ب. مبادئ التوحيد

#### الشركات التابعة

الشركات التابعة هي منشآت تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على منشأة ما عندما تتعرض أو يكون لها حقوق في العوائد المتغيرة من مشاركتها مع المنشأة وتكون لديها القدرة على التأثير في تلك العائدات من خلال سلطتها على تلك المنشأة. يتم إدراج القوائم المالية للشركات التابعة في القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ توقفها.

### ٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

#### ب. مبادئ التوحيد (يتبع)

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية للشركة والشركة التابعة لها المشار إليها في الإيضاح رقم ١. يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لفترة التقرير المالي نفسها التي للشركة وباستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

#### التزامات حقوق ملكية الشركة التابعة

تمثل التزامات حقوق ملكية الشركة التابعة حصة مالكي الوحدات الآخرين في الصناديق التابعة ويتم تصنيفها كمطلوبات متداولة. يتم تسجيل التغيرات في التزامات حقوق ملكية الشركة التابعة في قائمة الدخل الموحدة وعرضها بعد بند "صافي ربح السنة بعد الزكاة وضريبة الدخل".

#### التغيرات في حقوق الملكية

تُعامل المجموعة المعاملات مع الحصص غير المسيطرة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات مع مساهمي المجموعة. إن التغيير في حقوق الملكية ينتج عنه تعديلاً بين القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة لتظهر حقوق ملكيتها النسبية في الشركة التابعة.

عندما تتوقف المجموعة عن توحيد الاستثمار بسبب فقدان السيطرة، يعاد قياس أي حصة محتفظ بها في المنشأة بالقيمة العادلة، ويتم إثبات التغير في القيمة الدفترية في قائمة الدخل الموحدة. وتصبح هذه القيمة العادلة هي القيمة الدفترية الأولية لأغراض المحاسبة اللاحقة عن حقوق الملكية المحتفظ بها كشركة زميلة أو أصل مالي. إضافة إلى ذلك، يتم المحاسبة عن أي مبالغ مثبتة سابقاً في قائمة الدخل الشامل الأخر الموحدة فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو أن المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة. وقد يعني هذا أن المبالغ التي تم إثباتها سابقاً في قائمة الدخل الشامل الأخر الموحدة يُعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل الموحدة. وفي حالة فقدان السيطرة على الشركة التابعة، تتوقف المجموعة كذلك عن إثبات موجودات ومطلوبات الشركة التابعة وأي حصص غير مسيطرة ومكونات حقوق الملكية الأخرى المتعلقة بها. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة في قائمة الدخل الموحدة.

#### المعاملات المستبعدة عند التوحيد

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات بين شركات المجموعة بالإضافة إلى أية إيرادات ومصروفات غير محققة ناتجة عن المعاملات بين شركات المجموعة. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة التي يتم بها استبعاد الأرباح غير المحققة ولكن إلى حد عدم وجود دليل على انخفاض في القيمة.

#### ج. الزكاة

تخضع المجموعة للزكاة وفقاً لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") في المملكة العربية السعودية. ويتم احتساب مصروف الزكاة على أساس الوعاء الزكوي. يتم تقديم تقديرات الزكاة الناتجة منها من خلال مصروف محمل على الربح أو الخسارة.

#### د. الإيرادات

تقوم المجموعة بإثبات الإيرادات بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ باستخدام نموذج الخمس الخطوات أدناه:

- الخطوة ١: تحديد العقد مع العميل يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد الضوابط التي يجب الوفاء بها لكل عقد.
- الخطوة ٢: تحديد التزامات الأداء التزام الأداء هو وعد في عقد مع عميل لنقل بضائع أو خدمة إلى العميل.
- الخطوة ٣: تحديد سعر المعاملة سعر المعاملة هو مبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها حق فيه مقابل تحويل البضاعة أو الخدمات المُتعمد بها إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف أخرى.
- الخطوة ٤: توزيع سعر المعاملة بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء، تقوم المجموعة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يحدد مبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها حق فيه مقابل الوفاء بكل التزام من التزامات الأداء.
- الخطوة ٥: إثبات الإيرادات تقوم المجموعة بإثبات الإيرادات عندما (أو كلما) أوفت بالتزام الأداء عن طريق نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل بموجب العقد.

٣. ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

د. الإيرادات (يتبع)

بناءً على الخطوات الخمس المذكورة أعلاه، تكون سياسة إثبات الإيرادات لكل قناة إيرادات كما يلي:

الإيرادات من خدمات الترتيب وخدمات الاستشارات

يتم إثبات الإيرادات من أنشطة الترتيب والاستشارات استناداً إلى الخدمات المقدمة بموجب عقود الخدمات المعمول بها باستخدام نموذج الخمس خطوات لإثبات الإيرادات.

الإيرادات من خدمات إدارة الأصول

يتم الاعتراف بالإيرادات من خدمات إدارة الأصول للصناديق المشتركة وإدارة المحافظ التقديرية على أساس نسبة مئوية ثابتة من صافي قيمة الأصول تحت الإدارة، مع مراعاة الشروط والأحكام المعمول بها وعقود الخدمة مع العملاء/المستثمرين والصناديق.

هـ. المخصصات والارتباطات المحتملة

المخصصات

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

يتم قياس المخصص بالقيمة الحالية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة للقيمة الحالية للنفقات المطلوبة لتسوية الالتزامات الحالية في نهاية التقرير السنوي، مع مراعاة المخاطر والشكوك المحيطة بالالتزام. عندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقترحة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً).

وعندما يتوقع استرداد بعض أو كل المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية المخصص من طرف آخر، عندئذ يتم إثبات المبلغ المدين كأصل إذا كان استلام المبالغ المسددة في حكم المؤكد وعند إمكانية قياس قيمة المبلغ المدين بشكل موثوق به.

المطلوبات المحتملة

يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة عندما يتم التأكد من وجود الالتزام فقط من خلال أحداث مستقبلية أو عندما لا يمكن قياس مبلغ الالتزامات بمصادقية معقولة.

الموجودات المحتملة

لا يتم إثبات الموجودات المحتملة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد للمنافع الاقتصادية محتملاً.

و. الاحتياطي النظامي

وفقاً للأنظمة السابقة للشركات في المملكة العربية السعودية، كان على الشركة تخصيص احتياطي قانوني، بعد امتصاص الخسائر المتراكمة، إن وجدت، من خلال تخصيص ما لا يقل عن ١٠٪ من صافي الدخل السنوي حتى يساوي الاحتياطي ٣٠٪ من رأس مال الشركة. لم يكن هذا الاحتياطي متاحاً للتوزيع.

ومع ذلك، فإن اللوائح المعدلة لقانون الشركات قد ألغت متطلبات الاحتياطي القانوني. الآن وفقاً لتقدير الشركة، من خلال لوائحها الداخلية، لإنشاء احتياطي لأغراض محددة. تماشياً مع هذا، قامت الشركة بتحديث لوائحها الداخلية خلال العام. ونتيجة لذلك، لم يكن هناك أي تحويل من صافي الدخل إلى الاحتياطي النظامي خلال السنة.

### ٣. المعايير والتعديلات الهامة الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

#### المعايير المحاسبية الصادرة وغير سارية المفعول بعد

إن المعايير المطبقة في هذه القوائم المالية الموحدة هي تلك المعايير الصادرة بتاريخ إعداد القوائم المالية وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير 2025م أو بعد ذلك التاريخ. فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات التي صدرت لكنها غير سارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للشركة كما هو مفصّل أدناه:

يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي	البيان	المعايير/التعديلات
١ يناير ٢٠٢٥ م	قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي ٢١ لإضافة متطلبات للمساعدة في تحديد ما إذا كانت العملة قابلة للصراف بعملة أخرى، وسعر الصرف الفوري الذي يجب استخدامه عندما لا تكون قابلة للصراف. حدد التعديل إطار عمل يمكن من خلاله تحديد سعر الصرف الفوري في تاريخ القياس باستخدام سعر صرف قابل للملاحظة دون تعديل أو طريقة تقدير أخرى.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٢١ - عدم قابلية التبادل
تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى	ينطبق الإثبات الجزئي للربح أو الخسارة للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن بيع أو المساهمة بالموجودات التي لا تشكل نشاطاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ "تجميع الأعمال" ويتم إثبات الربح أو الخسارة الناجمة عن بيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل نشاطاً تجارياً كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي ٣ بالكامل.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ - "بيع أو مساهمة الموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المشروع المشترك"
١ يناير ٢٠٢٦ م	بموجب التعديلات، يمكن الآن لبعض الموجودات المالية، بما في ذلك تلك التي تحتوي على ميزات مرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، أن تستوفي ضوابط "فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة"، بشرط ألا تختلف تدفقاتها النقدية بصورة جوهرية عن الأصل المالي المماثل بدون هذه الميزة.	التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ "الأدوات المالية" والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ "الأدوات المالية: الإفصاحات"
١ يناير ٢٠٢٧ م	يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ إرشادات بشأن البنود الواردة في قائمة الربح أو الخسارة المصنفة إلى خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات غير المستمرة. وهو يحدد مجموعة فرعية من المقاييس المتعلقة بالأداء المالي للمنشأة على أنها "مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة". ينبغي وصف المجاميع والمجاميع الفرعية والبنود المعروضة في القوائم المالية الرئيسية والبنود المفصّل عنها في الإيضاحات بطريقة تمثل خصائص البند. ويتطلب المعيار تصنيف فروقات صرف العملات الأجنبية في نفس الفئة كإيرادات ومصروفات من البنود التي أدت إلى وجود فروقات صرف عملات أجنبية.	المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨، العرض والإفصاح في القوائم المالية

٤. المعايير والتعديلات الهامة الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد (يتبع)

يسري مفعولها اعتباراً من  
الفترة التي تبدأ في أو  
بعد التاريخ التالي

١ يناير ٢٠٢٧ م

المعايير/التعديلات	البيان
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩، المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ للشركات التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي مع متطلبات الإفصاح المخفضة للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٩. يجوز للشركة التابعة أن تختار تطبيق المعيار الجديد في قوائمها المالية الموحدة أو المنفصلة أو الفردية بشرط ألا تخضع للمساءلة العامة في تاريخ التقرير، وأن تقوم الشركة الأم بإصدار قوائم مالية موحدة بموجب المعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي.

لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات قبل تاريخ سريانها.

المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة

فيما يلي المعايير أو التفسيرات أو التعديلات سارية المفعول اعتباراً من السنة الحالية ويتم تطبيقها من قبل المجموعة. إلا أنه لم يكن لها تأثير على هذه القوائم المالية الموحدة للسنة.

يسري مفعولها اعتباراً من  
الفترة التي تبدأ في أو  
بعد التاريخ التالي

١ يناير ٢٠٢٤ م

المعايير/التعديلات	البيان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ - التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	تشمل هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة الاستئجار الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ١٦ لتوضيح طريقة محاسبة المنشأة عن معاملات البيع وإعادة الاستئجار بعد تاريخ المعاملة. من المرجح بشكل كبير أن تتأثر معاملات البيع وإعادة الاستئجار التي تكون فيها بعض أو جميع دفعات الإيجار دفعات إيجار متغيرة لا تعتمد على المؤشر أو السعر.

٥. الممتلكات والمعدات

التحسينات على العقارات المستأجرة	الأثاث	معدات الحاسب الآلي	الإجمالي	التكلفة
١,٣٦٤,٩٦٥	٥٥٦,٣٥٥	٢٨,٣٧٦	١,٩٤٩,٦٩٦	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م
--	--	٤٤,٤١٥	٤٤,٤١٥	الإضافات خلال السنة
١,٣٦٤,٩٦٥	٥٥٦,٣٥٥	٧٢,٧٩١	١,٩٩٤,١١١	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
٥٧٢,٠٦٦	٢٣٦,٨١٥	١٢,٤٥٨	٨٢١,٣٣٩	الاستهلاك المتراكم
١٩٤,٩٩٥	٧٩,٤٧٩	١١,١٤٠	٢٨٥,٦١٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ م المحمل للسنة
٧٦٧,٠٦١	٣١٦,٢٩٤	٢٣,٥٩٨	١,١٠٦,٩٥٣	٥. الممتلكات والمعدات (يتبع)
٥٩٧,٩٠٤	٢٤٠,٠٦١	٤٩,١٩٣	٨٨٧,١٥٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
				صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م

شركة جي إف إنتش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

٥. الممتلكات والمعدات (يتبع)

التحسينات على العقارات المستأجرة	الأثاث	معدات الحاسب الآلي	الإجمالي	
				التكلفة
١,٣٦٤,٩٦٥	٥٥٦,٣٥٥	٢٣,٦٥١	١,٩٤٤,٩٧١	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ م
--	--	٤,٧٢٥	٤,٧٢٥	الإضافات خلال السنة
١,٣٦٤,٩٦٥	٥٥٦,٣٥٥	٢٨,٣٧٦	١,٩٤٩,٦٩٦	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
				الاستهلاك المتراكم
٣٧٧,٠٧١	١٥٧,٣٣٦	٦,٧٨٧	٥٤١,١٩٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٣ م
١٩٤,٩٩٥	٧٩,٤٧٩	٥,٦٧٠	٢٨٠,١٤٤	المحمل للسنة
٥٧٢,٠٦٦	٢٣٦,٨١٥	١٢,٤٥٧	٨٢١,٣٣٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م
٧٩٢,٨٩٩	٣١٩,٥٤٠	١٥,٩١٩	١,١٢٨,٣٥٨	صافي القيمة الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

٦. موجودات حق الاستخدام، صافي

موجودات حق الاستخدام

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٣,٨٦٦,٣١٨	٣,٨٦٦,٣١٨	<u>التكلفة</u>
--	--	الرصيد في ١ يناير
٣,٨٦٦,٣١٨	٣,٨٦٦,٣١٨	الإضافات
		الرصيد في ٣١ ديسمبر
١,٧٧٧,٩٠٢	٢,٤٧٤,٠٤١	<u>الاستهلاك المتراكم</u>
٦٩٦,١٣٩	٦٩٦,١٣٩	الرصيد في ١ يناير
٢,٤٧٤,٠٤١	٣,١٧٠,١٨٠	المحمل للسنة
		الرصيد في ٣١ ديسمبر
١,٣٩٢,٢٧٧	٦٩٦,١٣٨	صافي القيمة الدفترية
		<u>التزامات عقود الإيجار</u>

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٢,٠٨٨,٤١٦	١,٤٥٨,٢٥٧	الرصيد في ١ يناير
--	--	الإضافات
٦٩,٤٤١	٣٦,٣٤٣	المصروفات التمويلية على التزامات عقود الإيجار
(٦٩٩,٦٠٠)	(١,٤٩٤,٦٠٠)	المدفوع من التزامات عقود الإيجار
١,٤٥٨,٢٥٧	--	الرصيد في ٣١ ديسمبر
١,٤٩٤,٦٠٠	--	<u>تحليل استحقاق التزامات عقود الإيجار غير المخصومة</u>
--	--	دفعات الإيجار المستحقة خلال سنة واحدة
--	--	دفعات الإيجار المستحقة خلال سنتين إلى خمس سنوات

شركة جي إف إنتش المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م  
بالريال السعودي

٧. الاستثمارات

٣١ ديسمبر م ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤	
٧٠,١١٠,٣٩٩	١١,٩١٦,٩١٦	٧,١
--	١٣,٦٧٠,٨٩٠	٧,٢
٧٠,١١٠,٣٩٩	٢٥,٥٨٧,٨٠٦	

الاستثمارات بالنكلفة المطفأة  
- استثمارات سوق النقد  
- السندات

١-٧ استثمارات سوق النقد

تمثل هذه ودائع قصيرة الأجل بتاريخ استحقاق تزيد عن ٩٠ يوماً، وتستحق بين مارس ٢٠٢٥ وسبتمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ - مارس ٢٠٢٤ و يونيو ٢٠٢٤)، وتحمل هذه الودائع معدلات ربح تتراوح بين ٤,٣٪ و ٦,٢٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ - ٥,٥٠٪ إلى ٦,٥٠٪)، وتشمل هذه الودائع أرباحاً مستحقة قدرها ٠,٧٠٧ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ - ٠,١٢٥ مليون ريال سعودي).

٢-٧ السندات

تمثل هذه الاستثمارات في السندات سندات بتاريخ استحقاق أصلية تزيد عن ١ عام (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ - لا شيء) مع معدلات قسيمة تتراوح من ٩,٥٪ إلى ٩,٧٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ - لا شيء).

٨. النقد وما في حكمه

٣١ ديسمبر م ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤	
١,٧٣٠,٩٧٦	٢,٠٤٦,٦٧٠	
٢٤,١٢٤,٥٤٨	١٢٨,٨٨٠,٥٢٩	١-٨
٢٥,٨٥٥,٥٢٤	١٣٠,٩٢٧,١٩٩	

النقد لدى البنوك  
الودائع قصيرة الأجل

١-٨ يمثل هذا البند الودائع قصيرة الأجل ذات استحقاق أصلي أقل من ٩٠ يوماً وتستحق قبل ٣١ مارس ٢٠٢٥ م (٢٠٢٣ م: ٧ يناير ٢٠٢٤ م). بالإضافة إلى ذلك، تحمل هذه الودائع معدل ربح يتراوح من ٥,٠٪ إلى ٥,٧٪ (٢٠٢٣ م: ٥,٦٪).

٩. رأس المال

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، يتكون رأس مال المجموعة المصرح به والمُصدر والمدفوع بالكامل للمجموعة ٢ مليون سهم (٢٠٢٣ م: ٢ مليون سهم) بقيمة ١٠ ريال سعودي لكل منها.

١٠. المصروفات المستحقة وُذُم دائنة أخرى

٣١ ديسمبر م ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر م ٢٠٢٤	
١٨,٧٥٠,٠٠٠	٣٢,٥٣٨,٩٧٠	الرواتب والمنافع المتعلقة بالموظفين المستحقة
٤٣٧,٠٧٥	١,٧١٩,٧٦٩	الأتعاب المهنية المستحقة
٥٩٠,٦٢٥	١١٤,٧٣٩	أتعاب الإحالة المستحقة
٥٥٤,٣٩٦	٦٠٤,٦٩٠	ذُم دائنة أخرى
٢٠,٣٣٢,٠٩٦	٣٤,٩٧٨,١٦٨	

١١. مستحقة الدفع لأصحاب الوحدات الآخرين

خلال العام، استثمرت شركة جي إف إنتش كإيبتال في صندوق جي إف إنتش لسوق النقد الخاص ("الصندوق")، وتمثل ٧١٪ من أسهمه. أما نسبة الـ ٢٩٪ المتبقية، فتعود إلى مالكي وحدات آخرين، مما يمثل الالتزامات المذكورة أعلاه تجاههم.

## ١٢. الزكاة

### أ. الموقف الزكوي

قدمت المجموعة إقرارها الزكوي للفترات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") سيتم تقديم إقرار الزكاة وضريبة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م لاحقاً بتاريخ إصدار القوائم المالية. كما لم يتم إصدار أي ربوط زكوية للفترات المذكورة أعلاه.

### ب. الوعاء الزكوي

فيما يلي أهم مكونات الوعاء الزكوي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٣٨,٢٩٨,٤١٥	١١٥,٤٨٤,٠١٣	صافي ربح السنة قبل الزكاة
٣٥٢,٠٦٠	٩٠٠,٠٠٠	مصروف مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
--	--	الربح غير المحقق من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٨,٦٥٠,٤٧٥	١١٦,٣٨٤,٠١٣	صافي الربح المعدل قبل الزكاة للسنة
		<b>يضاف:</b>
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال
٦٢,٣٠٨,٢٦٣	٩٧,٣٠٦,٦٧٨	الأرباح المبقاة
٦,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠,٠٠٠	الاحتياطي النظامي
١١٢,٠٨٣	--	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
--	--	المطلوبات المستحقة لأكثر من سنة
--	٧,٣١٣,٠٩٦	إضافات أخرى
١,٤٥٨,٢٥٧	--	التزامات عقود الإيجار
		<b>يخصم:</b>
(١,١٢٨,٣٥٨)	(٨٨٧,١٥٨)	الممتلكات والمعدات، صافي
(١,٣٩٢,٢٧٧)	(٦٩٦,١٣٨)	موجودات حق الاستخدام
١٣٢,٢٩٢,٨٩٥	٢٤٥,٤٢٠,٤٩١	الوعاء الزكوي
٣,٣٠٠,٠٠٠	٦,٢٥٠,٠٠٠	مصروف الزكاة بواقع ٢,٥٧% (مقرب)
٣,٣٠٠,٠٠٠	٦,٢٥٠,٠٠٠	مخصص الزكاة

### ج. مخصص الزكاة

فيما يلي الحركة في الزكاة المستحقة خلال السنة:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	<b>التكلفة</b>
٢,٢٩١,٩١٧	٣,٣٣٤,٠٤٦	الرصيد الافتتاحي للسنة
٣,٣٠٠,٠٠٠	٦,٢٥٠,٠٠٠	المحمل للسنة
(٢,٢٥٧,٨٧١)	(٣,٢٣٣,٤٥١)	الدفعات خلال السنة
٣,٣٣٤,٠٤٦	٦,٣٥٠,٥٩٥	الرصيد الختامي للسنة

### ١٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة الخاصة بالمجموعة من المساهم وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين بالمجموعة. تتم هذه المعاملات بموجب شروط متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل إدارة المجموعة. وفيما يلي معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة التي تمت خلال السنة: تمت هذه المعاملات مع مجموعة جي إف إنتش المالية (شركة مساهمة بحرينية) (المساهم).



١٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

المعاملات المدرجة في قائمة الدخل الشامل:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	إيضاح	
٤٤,٤٤٢,٣٠٣	٣٧,٥٣٢,٢٦٦		أتعاب الترتيب في:
٤٠,٣٥٤,٩٦٥	٣٠,٧٣٢,٣٩٠		حقوق الملكية
١٥,٧٧٥,٨٩١	١٦,٧٨٩,٩٩٥		الوكالة
(٤,٣٢١,٥٠٠)	(٧,٦٥٤,١٦٦)		مرايحة
			أتعاب الإحالة
--	١١٢,١٩٢,٥٠٠	٢-١٣	أتعاب الاستشارات
(٦,٧٢١,٠٣٥)	(١١,٨٦٧,٤٠٧)	٣-١٣	تكلفة الخدمات المشتركة
المعاملات المدرجة في قائمة المركز المالي:			
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٤-١٣	المستحق من مجموعة جي إف إنتش المالية (المساهم)
٤٩,٤٨٤,٥٤٨	١٢٤,١١٨,١٢٣		
--	٢٣,٧١٧,٧٦٠	١-٧	الاستثمارات

١٣-١ أبرمت المجموعة اتفاقية مستوى الخدمة مع المساهم بينما رتببت المجموعة معاملات بين العملاء من المملكة العربية السعودية والمساهم على شكل استثمارات وودائع. وفي المقابل، يدفع المساهم للمجموعة مقابلاً متفقاً عليه محسوباً على أساس ٢٪ إلى ٤٪ لترتيب الأسهم الخاصة (٢٠٢٣ م: ٤٪)، و ١٪ لترتيب العقارات (٢٠٢٣ م: ١٪)، و ٢٠٪، ٢٠٪ لترتيب المراهجة (٢٠٢٣ م: ٢٠٪)، و ٢٠٪، ٥٠٪ لترتيب الوكالة بناءً على اتفاقية مستوى الخدمة (٢٠٢٣ م: ٢٠٪، ٥٠٪ إلى ٥٠٪).

١٣-٢ يمثل هذا دخل أتعاب الاستشارات الذي حققته المجموعة من تقديم خدمات استشارية للمساهم، مثل: بموجب اتفاقية مستوى الخدمة التي تشمل تقديم المشورة بشأن الاستحواذ على محفظة استثمارية واستراتيجية طرحها، ومراجعة استراتيجية الصندوق. عند إتمام الصفقة، تستحق المجموعة أتعاباً استشارية وفقاً للمبلغ المتفق عليه مع المساهم.

١٣-٣ يمثل هذا تكلفة خدمات الدعم المستلمة من المساهم وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة بما في ذلك الموارد البشرية ونظام تكنولوجيا المعلومات ودعم الأعمال وخدمات الإدارة.

١٣-٤ يمثل هذا المبلغ مستحقاً من المساهم فيما يتعلق بالخدمات المقدمة خلال العام.

مكافأة موظفي الإدارة الرئيسيين:

موظفو الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطة ويتحملون مسؤولية التخطيط والتوجيه والرقابة على أنشطة المجموعة. وعليه، يتكون موظفي الإدارة الرئيسيين بالمجموعة من أعضاء مجلس الإدارة (بمن فيهم أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين وغير التنفيذيين) والموظفين الأساسيين المختارين الذين يستوفون الضوابط المبينة أعلاه.

أفراد العائلة المقربين من موظفي الإدارة الرئيسيين هم أفراد العائلة الذين قد يتوقع أن يكون لهم تأثير أو يخضعون لتأثير موظفي الإدارة الرئيسيين عند تعاملهم مع المجموعة.

وفيما يلي بياناً بمكافآت ومنافع أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للفترة المعروضة تحت بند "مصروفات الرواتب والمنافع" في قائمة الدخل الشامل:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٧,٦٠١,٠٩٨	٩,٧٢٧,٢٢٤	منافع قصيرة أجل لموظفي الإدارة الرئيسيين
٧٨,٤٣٤	٢٣٢,٦٧٦	مكافأة نهاية خدمة لموظفي الإدارة الرئيسيين
٧,٦٧٩,٥٣٢	٩,٩٥٩,٩٠٠	

١٤. الربح

موضح أدناه إيرادات الشركة من العمليات:

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٩٥,٦٦١,٠٣٥	٧٥,٢٩٠,٠٤٩	أتعاب الترتيب
٤,٠١٦,١١٥	٦,٤٥٧,١٦٢	الربح (راجع الإيضاح ١-١٤)
--	١,٣١٤,١٦٧	أتعاب إدارة الموجودات
--	١١٢,١٩٢,٥٠٠	أتعاب الاستشارات المالية
<u>٩٩,٦٧٧,١٥٠</u>	<u>١٩٥,٢٥٣,٨٧٨</u>	١٣

توقيت إثبات الإيرادات

٩٩,٦٧٧,١٥٠	١٩٣,٩٣٩,٧١١	عند نقطة من الزمن
--	١,٣١٤,١٦٧	على مدى زمني
<u>٩٩,٦٧٧,١٥٠</u>	<u>١٩٥,٢٥٣,٨٧٨</u>	

١-١٤ يتكون دخل الربح من:

٢,٠١١,١١٦	٤,٣٣٨,١٦٨	الودائع قصيرة الأجل
٢,٠٠٤,٩٩٩	٢,١١٨,٩٩٤	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
<u>٤,٠١٦,١١٥</u>	<u>٦,٤٥٧,١٦٢</u>	

١٥. الرواتب والمصروفات المتعلقة بالموظفين

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
١٣,٨٧٨,٤٧٤	١٨,١٢٨,٤٧٥	الرواتب والأجور
٢٩,٧٦٥,٨١٨	٣٧,٥٢٥,٩٦٠	العلاوات وتكاليف الموظفين الأخرى
<u>٤٣,٦٤٤,٢٩٢</u>	<u>٥٥,٦٥٤,٤٣٥</u>	

١٦. المصروفات العمومية والإدارية الأخرى

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
١,٤٩٢,٢٨٢	٢,٢٢٨,٢١٣	الأتعاب المهنية والاستشارية
١٢٨,٠٠٠	١٦٧,٧٤١	التراخيص والمصروفات التنظيمية الأخرى
٢١٠,٨٦٩	٣٩١,٦٢٣	مصروفات التأمين
٩٥٤,٤٨٦	٩٥٣,٣٤٠	التسويق
٤٥,٠٣١	٤,٢٤٩	المرافق الخدمية
٦٠٦,٨٥١	٦٦٥,٢٠٦	أخرى
<u>٣,٤٣٧,٥١٩</u>	<u>٤,٤١٠,٣٧٢</u>	

## ١٧. إدارة المخاطر المالية

يكون مجلس إدارة المجموعة مسؤولاً عن الإطار الكامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات وسياسات إدارة المخاطر. ويأخذ مجلس الإدارة بالاعتبار مدى كفاية وفعالية السياسات والضوابط الرقابية الموضوعة التي تتعلق بإدارة المخاطر. لدى مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن تطوير استراتيجية المخاطر وتنفيذ المبادئ وأطر العمل والسياسات والضوابط ومسؤولية الإشراف اليومي عن إطار إدارة المخاطر.

تعرض المجموعة للمخاطر التالية نتيجة استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يمثل هذا الإيضاح معلومات حول أهداف المجموعة، والسياسات والعمليات لقياس وإدارة المخاطر.

### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع المجموعة مما يؤدي إلى تكبد المجموعة لخسارة مالية.

تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان بخصوص النقد لدى البنوك والمستحق من الطرف ذو العلاقة والتأمينات. وتسعى الإدارة إلى الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان والتعامل فقط مع أطراف أخرى ذات سمعة طيبة.

تقوم الإدارة بمراقبة مخاطر الائتمان بانتظام للتأكد من مدى تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بمجلس الإدارة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي.

٢٠٢٣ م	٢٠٢٤ م	
٢٥,٨٥٥,٥٢٤	١١٥,٠٩٦,٦٧٠	النقد وما في حكمه
٧٠,١١٠,٣٩٩	٤١,٤١٨,٣٣٥	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
٤٩,٤٨٤,٥٤٨	١٢٤,١١٨,١٢٣	المستحق من طرف ذي علاقة
١٤٥,٤٥٠,٤٧١	٢٨٠,٦٣٣,١٢٨	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لم يكن لدى المجموعة آلية تصنيف داخلية رسمية نظراً لأنه تم تأسيسها مؤخراً. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى وبناءً على تقييم الإدارة، لا يوجد مخاطر ائتمانية جوهرية على هذه التعرضات الواردة أعلاه حيث أنها محتفظ بها لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني جيد يتراوح من A-1 إلى B-2 (٢٠٢٣ م: A-1).

تم تصنيف المبالغ المستحقة من الطرف ذو العلاقة بأنها قصيرة الأجل بطبيعتها ومن المتوقع أن يتم استردادها خلال سنة.

### مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بمتطلباتها التمويلية. ويمكن أن تنشأ مخاطر السيولة من اضطراب في السوق أو هبوط مستوى درجات التصنيف الائتماني، مما يؤدي إلى عدم التوفر في بعض مصادر التمويل على الفور.

تقوم الإدارة بمراقبة سجل الاستحقاق للموجودات والمطلوبات الخاصة بالمجموعة على أساس السنة المتبقية في قائمة المركز المالي حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدى لضمان الاحتفاظ بسيولة كافية. جميع المطلوبات بخلاف مكافأة نهاية الخدمة للموظفين تستحق تعاقدياً على أساس حالي.

## ١٧. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر المتعلقة بتقلبات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في العناصر المتغيرة للسوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية.

### مخاطر معدل الربح

تمثل مخاطر معدل الربح المخاطر الناتجة عن عدم تناسب معدل الربح المتغير مع التكلفة التمويلية نتيجة للتغيرات في معدلات العمولة السائدة في السوق. لدى المجموعة معدل ثابت لمستحقات الإقراض بهامش وودائع في سوق النقد، وبالتالي، فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر معدل الربح.

### مخاطر العملة

تمثل مخاطر العملة المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة للتذبذبات في أسعار صرف العملات الأجنبية خلال السياق الاعتيادي لأعمالها. لم تقم المجموعة بإجراء أي معاملات هامة بعملات بخلاف الدينار البحريني والدولار الأمريكي. بالإضافة إلى ذلك، إن الريال السعودي والدينار البحريني مرتبطان بالدولار الأمريكي. وبالتالي، لا تتعرض المجموعة بشكل كبير لمخاطر العملات.

### مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار حقوق الملكية هي المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تنشأ مخاطر أسعار حقوق الملكية على استثمارات المجموعة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تسعى المجموعة لإدارة هذه المخاطر من خلال ممارسة الحكم العملي والخبرة الإدارية. تستخدم المجموعة هيكل قيود بما في ذلك تلك المتعلقة بالمراكز والمحافظ والاستحقاقات لإدارة تعرضها لمخاطر أسعار حقوق الملكية. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، ليس لدى المجموعة أي استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

## ١٨. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي القيمة التي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام ستتم إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

يجب أن تكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر تفضيلاً متاحاً للمجموعة.

### التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها من خلال طريقة التقييم:

- المستوى ١: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة؛
- المستوى ٢: طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها التي لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ أو
- المستوى ٣: طرق تقييم تستخدم مدخلات لها تأثير هام على القيمة العادلة المسجلة ولا تتم وفقاً لبيانات قابلة للملاحظة في السوق.

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية من النقد وما في حكمه والاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة والمستحق من الطرف ذو العلاقة وتتكون المطلوبات المالية من النعم الدائنة والمصروفات المستحقة والتزامات عقود الإيجار. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م و ٢٠٢٣ م، كانت القيم العادلة لهذه الأدوات المالية تقارب قيمها الدفترية بسبب الطبيعة قصيرة الأجل نسبياً لهذه الأدوات المالية ولا تتعرض بشكل جوهري لأي مخاطر مالية. لم تكن هناك أي تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ والمستوى ٣ خلال فترات التقرير.

#### ١٩. الموجودات التي تخضع للإدارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م، تقوم المجموعة بإدارة محافظ استثمارية نيابة عن عميلها بمبلغ ١,٢٦٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م: ٦,٢٢٧ مليون ريال سعودي). ولأن المجموعة تعمل بصفة استثمارية، فلم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي الموحدة.

#### ٢٠. المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

أصدرت هيئة السوق المالية قواعد الكفاية المالية ("القواعد") بتاريخ ١٧ صفر ١٤٣٤ هـ (الموافق ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢ م) المعدلة بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ١-١٢٩-٢٠٢٢ بتاريخ ٠٤ جمادى الآخرة ١٤٤٤ هـ (الموافق ٢٨ ديسمبر ٢٠٢٢ م). صدرت اللوائح المعدلة عن هيئة السوق المالية ودخلت حيز التنفيذ اعتباراً من ١ أبريل ٢٠٢٣ م وتم تطبيقها بأثر مستقبلي.

ووفقاً لهذه القواعد، حددت هيئة السوق المالية الإطار والتوجيهات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال ومنهجية حسابها وفقاً لما نصت عليه القواعد. وفقاً لهذه المنهجية، قامت المجموعة باحتساب الحد الأدنى لرأس المال المطلوب.

فيما يلي نسبة كفاية رأس المال:

٢٠٢٣ م بالآلاف الريالات السعودية	٢٠٢٤ م بالآلاف الريالات السعودية
١٢٣,٣٠٧	٢٣٢,٥٤١
١٢٣,٣٠٧	٢٣٢,٥٤١
٥,٥١٦	٩,٢٨٠
٧٤,٥٤٦	١٨٠,٨٥١
٢١٤,٥٧٣	١,٠٣١,٥٤٧
١٣٥,٧٥٠	٢٢٣,٤٨٢
٤٣٠,٣٨٥	١,٤٤٥,١٦٠
٪٢٨,٦٥	٪١٦,٠٩
٪٢٨,٦٥	٪١٦,٠٩
٨٨,٨٧٥	١١٦,٩٢٨

#### قاعدة رأس المال:

الشريحة الأولى لرأس المال  
إجمالي قاعدة رأس المال

#### الموجودات المرجحة بالمخاطر/الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال:

مخاطر السوق  
مخاطر الائتمان  
مخاطر التركيز  
مخاطر التشغيل  
إجمالي الموجودات المرجحة بالمخاطر / الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال

#### نسبة كفاية رأس المال:

إجمالي نسبة رأس المال (% / مرات)  
الشريحة ١ معدل رأس المال (% / مرات)  
الفائض في رأس المال

- الشريحة الأولى لرأس المال والتي تتكون من رأس المال المدفوع والأرباح المبقاة والاحتياطيات.
- يتم احتساب الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التي تتعلق بمخاطر السوق والائتمان والعمليات وفقاً للمتطلبات المحددة في القواعد.
- تهدف أعمال المجموعة عند إدارة كفاية رأس المال إلى الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل هيئة السوق المالية وللحفاظ على قدرة المجموعة على البقاء كمنشأة مستمرة والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية.

## ٢١. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض المبالغ للفترة السابقة لتتناسب مع العرض في السنة الحالية. وفيما يلي تفاصيل إعادة التصنيف:

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م

	كما تم الإقرار عنه سابقاً	إعادة التصنيف	الرصيد بعد إعادة التصنيف
			(بالريال السعودي)
المصروفات التشغيلية	(٣,٥٠٦,٩٦٠)	٦٩,٤٤١	(٣,٤٣٧,٥١٩)
المصروفات العمومية والإدارية الأخرى	--	(٦٩,٤٤١)	(٦٩,٤٤١)
التكاليف التمويلية	--	--	--
الإجمالي	(٣,٥٠٦,٩٦٠)	--	(٣,٥٠٦,٩٦٠)

## ٢٢. الأحداث اللاحقة

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

## ٢٣. اعتماد مجلس الإدارة

تم اعتماد القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة في ٢٩ مارس ٢٠٢٥ م.