

شركة دار الأركان للتطوير العقاري

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

وتقرير فحص المراجع المستقل

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥

الصفحة

الفهرس

١	تقرير فحص المراجع المستقل عن القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة
٢	قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة
٣	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموحدة الموجزة
٤	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموحدة الموجزة
٥	قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة الموجزة
٤٨ - ٦	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

تقرير فحص المراجع المستقل عن القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة إلى المساهمين في شركة دار الأركان للتطوير العقاري (شركة مساهمة سعودية)

مقدمة

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة المرفقة لشركة دار الأركان للتطوير العقاري (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") والشركات التابعة لها (يُشار إليهم مجتمعين بلفظ "المجموعة") كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥، والقوائم الأولية الموحدة الموجزة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج بشأن هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة بناءً على الفحص الذي قمنا به.

نطاق الفحص

تم فحصنا وفقاً للمعيار الدولي الخاص بارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المنفذ من قبل المراجع المستقل للمنشأة" المعتمد في المملكة العربية السعودية. يشتمل فحص المعلومات المالية الأولية على توجيه استفسارات، بشكل أساسي إلى المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. إن الفحص أقل نطاقاً إلى حد كبير من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فهو لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنكون على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها أثناء القيام بأعمال المراجعة. وعليه، فإننا لا نبدي رأي مراجعة.

الاستنتاج

بناءً على فحصنا، لم يلفت انتباهنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي (٣٤) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن اللعيد واليحيى محاسبون قانونيون



صالح عبد الله اليحيى
محاسب قانوني
ترخيص رقم (٤٧٣)

الرياض: ٠٣ ذو القعدة ١٤٤٦ هـ
(١ مايو ٢٠٢٥)

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة
كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية	إيضاح	الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
٩٨٣,٠٠٠	٩٧٢,٨٠٢	٥	عقارات استثمارية، صافي
٢٠,٨٧٧,٢٦٥	٢٠,٤١١,٩٢٤	٦	عقارات تطويرية طويلة الأجل
٨٩,٦١٤	٨٥,١٠٢	٧ و ٢٣	ممتلكات ومعدات، صافي
٢,٦٢٨,٣٥٦	٢,٦٢٩,٨٨٢	٨	استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
١٩٠,٨٩٠	١٩١,١٠٠	٩	استثمارات في موجودات مالية
٧٩٩,٠٨٢	٧٩٩,٠٨٢	٢٤	قرض إلى جهة ذات علاقة
٢٥,٥٦٨,٢٠٧	٢٥,٠٨٩,٨٩٢		إجمالي الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
١١١,٨٧٤	١١١,٩٣٨	٦	عقارات تطويرية قصيرة الأجل
٤,٥٠٣,٤٧٦	٤,٣٥٧,٣١٦	١٠	مدينون تجاريون وآخرون
٣١,٩٩٣	٣١,٩٩٨		مخزون
٦,٧٢٤,٦٧٢	٦,٤٩٨,٩٧٩	١١	نقدية وشبه نقدية
١١,٣٧٢,٠١٥	١١,٠٠٠,٢٣١		إجمالي الموجودات المتداولة
٣٦,٩٤٠,٢٢٢	٣٦,٠٩٠,١٢٣		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات غير المتداولة
٨,٠٨٥,٨٢٦	٧,٨٣٩,٩٨٤	١٢	قروض - جزء غير متداول
٣٨,٥١٧	٣٨,٧٧١	١٣	مكافأة نهاية الخدمة
٨,١٢٤,٣٤٣	٧,٨٧٨,٧٥٥		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
			المطلوبات المتداولة
٣,٣٣٧,٩٣٢	٣,٠٨٦,٨٠٠	١٢	قروض - جزء متداول
٤,٠٦١,٧١٦	٣,٤٩٢,٩٧٣	١٤	دائنون تجاريون وآخرون
٣١٥,٥١٧	٣٢١,٣٢٨	١٥	مخصص الزكاة
٧,٧١٥,١٦٥	٦,٩٠١,١٠١		إجمالي المطلوبات المتداولة
١٥,٨٣٩,٥٠٨	١٤,٧٧٩,٨٥٦		إجمالي المطلوبات
			حقوق المساهمين
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٦	رأس المال
١,٣٤١,١٧٨	١,٣٤١,١٧٨		احتياطي نظامي
(١١,٩٠٤)	(١١,٦٩٤)		احتياطيات أخرى
٨,٩٦٥,٣٣٤	٩,١٧٥,٠٦٣		أرباح مبقاة
٢١,٠٩٤,٦٠٨	٢١,٣٠٤,٥٤٧		حقوق الملكية العائدة إلى المساهمين في الشركة الأم
٦,١٠٦	٥,٧٢٠		حقوق الملكية غير المسيطرة
٢١,١٠٠,٧١٤	٢١,٣١٠,٢٦٧		إجمالي حقوق المساهمين
٣٦,٩٤٠,٢٢٢	٣٦,٠٩٠,١٢٣		إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

عضو مجلس الإدارة المفوض

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموحدة الموجزة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		إيضاح	
٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤		
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)		
بالآلاف الريالات	بالآلاف الريالات		
السعودية	السعودية		
٨٦٤,٩٢٠	٩٣٢,٠٠٧	١٧	الإيرادات
(٥٠٩,١٢٣)	(٥٢٥,٤٣٩)	١٨	تكلفة الإيرادات
٣٥٥,٧٩٧	٤٠٦,٥٦٨		إجمالي الربح
(٥٠,٥٧٩)	(٦٨,٩٧٧)	١٩	المصاريف التشغيلية:
			مصاريف عمومية وإدارية
٣٠٥,٢١٨	٣٣٧,٥٩١		ربح العمليات
(٢١٧,٠٥٦)	(٢٠٣,٨٥٣)	٢٠	تكاليف تمويل
٦٢,٤٦٠	٧٩,٨٩٠	٢١	إيرادات أخرى، صافي
٦,٩٠٩	١,٥٢٦	١٨	حصة في صافي أرباح شركات زميلة ومشاريع مشتركة
١٥٧,٥٣١	٢١٥,١٥٤		الربح قبل الزكاة
(٣,٩٣٨)	(٥,٨١١)	١١٥	مخصص الزكاة
١٥٣,٥٩٣	٢٠٩,٣٤٣		صافي ربح الفترة
١٥٣,٥٩٣	٢٠٩,٧٢٩		صافي الربح العائد إلى:
-	(٣٨٦)		المساهمين في دار الأركان
١٥٣,٥٩٣	٢٠٩,٣٤٣		حقوق الملكية غير المسيطرة
			الدخل الشامل الآخر:
(١٥,٣٣٠)	٢١٠	٩	صافي ربح (خسارة) أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
١٣٨,٢٦٣	٢٠٩,٥٥٣		الدخل الشامل الآخر
			إجمالي الدخل الشامل للفترة
١٣٨,٢٦٣	٢٠٩,٩٣٩		إجمالي الدخل الشامل العائد إلى:
-	(٣٨٦)		المساهمين في دار الأركان
١٣٨,٢٦٣	٢٠٩,٥٥٣		حقوق الملكية غير المسيطرة
			ربح السهم (بالريال السعودي):
٠,١٤	٠,١٩	٢٢	الأساسي والمخفض

عضو مجلس الإدارة المفوض

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة الموجزة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في			إيضاح	
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥			
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)			
بالآلاف الريالات	بالآلاف الريالات			
السعودية	السعودية			
١٥٧,٥٣١	٢١٥,١٥٤			الأنشطة التشغيلية
				الربح قبل الزكاة
				التعديلات :-
١٣,٤٥٧	١٣,٤٩٤	١٢٣,٥٠٧		استهلاك
٨١٠	١,١٩٦	١٣		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
٢,٣٧٠	٥٨٤	١٠٠		مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
٢١٧,٠٥٦	٢٠٣,٨٥٣	٢٠		تكاليف تمويل
(٦,٩٠٩)	(١,٥٢٦)	٨		حصة في ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة
٣٨٤,٣١٥	٤٣٢,٧٥٥			التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
(٢٨٨,٥٣٤)	٤٦٧,١٠٥			عقارات تطويرية، صافي
(٢٣٨,٥٤٢)	١٤٥,٥٧٦			مدينون تجاريون وآخرون
(٣٧٢)	(٥)			مخزون
٣٤,٢١٥	(٥٦٧,٩٣٠)			دائنون تجاريون وآخرون
(١٠٨,٩١٨)	٤٧٧,٥٠١			النقدية من العمليات
(٢٠٩,٢٢١)	(١٩٦,٤٦٠)			تكاليف تمويل مدفوعة
(١٩٠)	(٩٤٢)	١٣		مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(٣١٨,٣٢٩)	٢٨٠,٠٩٩			صافي التدفقات النقدية من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
(٧٨٨)	-			الأنشطة الاستثمارية
(١,٠٦٩)	(٦١٢)	٧		استحواذ على شركة تابعة، بعد خصم النقدية المستحوذ عليها
(١,٨٥٧)	(٦١٢)			شراء ممتلكات ومعدات
				صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
٥٣٠,٠١٠	(٥٠٤,٣٦٧)			الأنشطة التمويلية
(٤٧١)	(٨١٣)	٢٣		الحركة في القروض طويلة الأجل
٥٢٩,٥٣٩	(٥٠٥,١٨٠)			سداد جزء رئيسي من التزامات إيجار
٢٠٩,٣٥٣	(٢٢٥,٦٩٣)			صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من الأنشطة التمويلية
٥,٤٤٩,٨٣٣	٦,٧٢٤,٦٧٢			(النقص) / الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٥,٦٥٩,١٨٦	٦,٤٩٨,٩٧٩	١١		النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة
				النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة
٣,٥٠١	١,٨٢٨	٦,٥		المعاملات غير النقدية
(١٥,٣٣٠)	٢١٠	٩		تحويل عقارات استثمارية إلى عقارات تطويرية
١,٩٦٥	-	١٢٣		صافي خسارة أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
٣٢,٢٦٢	-	٣٠,٨		الدخل الشامل الآخر
				إضافات إلى موجودات حق الاستخدام والتزامات الإيجار
				تحويل حصة ملكية في شركات زميلة إلى شركة تابعة

عضو مجلس الإدارة المفوض

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

١- معلومات حول الشركة

شركة دار الأركان للتطوير العقاري - ("الشركة")، هي شركة مساهمة سعودية تأسست وفقاً لنظام الشركات في المملكة العربية السعودية. والشركة مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١٦٠١٩٥ بتاريخ ١٤٢١/٤/١٦ هـ (الموافق ٢٠٠٠/٧/١٨ م). ويقع مقر الشركة في المملكة العربية السعودية وعنوانها البريدي المسجل هو ص. ب ١٠٥٦٣٣، الرياض - ١١٦٥٦، المملكة العربية السعودية.

إن أسهم الشركة مدرجة في السوق المالية السعودية.

تعمل الشركة والشركات التابعة لها، يُشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة"، بشكل أساسي في مجال تطوير وبيع وتأجير المشاريع العقارية والأنشطة المرتبطة بها. وتدير الشركة أنشطتها من خلال شركات تابعة لها تم تأسيسها لكل نشاط من أنشطتها. وتعمل هذه الشركات التابعة بموجب سجلات تجارية خاصة بها، وفيما يلي ملخصاً لها:

شركة دار الأركان العقارية - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٤٠٦٣ بتاريخ ١٤٢٩/٧/٢٥ هـ الموافق (٢٠٠٨/٧/٢٨ م)، وتعمل في تطوير وتملك العقارات السكنية والتجارية، وتقديم خدمات إدارة وتشغيل وصيانة المباني السكنية والتجارية والمرافق العامة.

شركة دار الأركان للاستثمار التجاري - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٤٧٥٨٥ بتاريخ ١٤٢٩/٣/٢٨ هـ الموافق (٢٠٠٨/٤/٥ م)، وتعمل في مجال شراء وتملك وتأجير العقارات الاستثمارية.

شركة صكوك دار الأركان - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٦٤٢١ بتاريخ ١٤٢٩/٩/١٦ هـ الموافق (٢٠٠٨/٩/١٦ م)، وتعمل في الاستثمار والتطوير العقاري.

شركة صكوك الأركان - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٧٤٤٠٧ بتاريخ ١٤٣٠/١٠/١١ هـ الموافق (٢٠٠٩/١٠/١١ م)، وتعمل في إدارة وصيانة وتطوير العقارات وشراء الأراضي والمقاولات العامة.

شركة دار صكوك الدولية - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٧٥٤٤٨ بتاريخ ١٤٣٠/١٠/٣٠ هـ الموافق (٢٠٠٩/١٠/١٩ م)، وتعمل في الاستثمار والتطوير العقاري.

شركة كومباس بروجيكت للمقاولات - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٥٢١٥٠٩ بتاريخ ١٤٣٨/٦/١٧ هـ الموافق (٢٠١٧/٣/١٦ م)، وتعمل في الاستثمار والتطوير العقاري وتقديم خدمات إدارة وتأجير العقارات.

شركة معاقل العقارية - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦٠٧٠٨ بتاريخ ١٤٤١/٢/٢٤ هـ الموافق (٢٠١٩/١٠/٢٣ م)، وتعمل في مجال العقارات والتأجير وإدارة العقارات.

شركة بوادي للعقارات - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦٠٠٧١٠ بتاريخ ١٤٤١/٢/٢٤ هـ الموافق (٢٠١٩/١٠/٢٣ م)، وتعمل في الإنشاءات العامة، وشراء وبيع وتملك وإدارة وتأجير العقارات. وخلال ٢٠٢٤، وبتاريخ ١٤٤٦/١/١٨ هـ (الموافق ٢٠٢٤/٧/٢٤ م) قامت الشركة بإيقاف عملياتها نظامياً.

شركة الانتشار العقارية - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦٠٧٠٩ بتاريخ ١٤٤١/٢/٢٤ هـ الموافق (٢٠١٩/١٠/٢٣ م)، وتعمل في بيع وشراء وتملك وإدارة وتأجير العقارات. وخلال ٢٠٢٤، وبتاريخ ١٤٤٦/١/١٨ هـ (الموافق ٢٠٢٤/٧/٢٤ م) قامت الشركة بإيقاف عملياتها نظامياً.

شركة اكتفاء العقارية - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦٠٧١١ بتاريخ ١٤٤١/٢/٢٤ هـ الموافق (٢٠١٩/١٠/٢٣ م)، وتعمل في بيع وشراء وتملك وإدارة وتأجير العقارات. وخلال ٢٠٢٤، وبتاريخ ١٤٤٦/١/١٩ هـ (الموافق ٢٠٢٤/٧/٢٥ م) قامت الشركة بإيقاف عملياتها نظامياً.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري ذ.م.م - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، تأسست بموجب قوانين دولة قطر، بموجب السجل التجاري رقم ١٦٥٥٨٤ بتاريخ ١٤٤٣/٧/١٤ هـ (الموافق ٢٠٢٢/٢/١٥ م)، وتعمل بشكل رئيسي في مجال التطوير العقاري. وخلال ٢٠٢٤، وبتاريخ ١٤٤٦/٠٤/١١ هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٠/١٤ م) قامت الشركة ببيع جميع أسهمها (انظر إيضاح ٢٩).

تمتلك شركة دار الأركان للتطوير العقاري بشكل مباشر وغير مباشر الشركات التابعة المذكورة أعلاه بالكامل. وتشمل القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة المرفقة على موجودات ومطلوبات ونتائج عمليات الشركات التابعة المذكور أعلاه.

٢- السياسات المحاسبية

١-٢ أسس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. تم عرض هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة بالريال السعودي، والذي يمثل العملة الوظيفية للمجموعة.

٢-٢ تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

المعايير والتفسيرات السارية في الفترة الحالية

في الفترة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق جميع التعديلات على المعايير الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والتي تعتبر واجبة التطبيق في الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ وتطبق على المجموعة.

معايير المحاسبة الدولية ٢١	- تعديلات لتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للصرف وتقدير سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للصرف.
----------------------------	--

إن تطبيق هذه التعديلات على المعايير لم ينتج عنه بشكل عام أي تغييرات هامة في السياسات المحاسبية للمجموعة والإفصاحات المقدمة في القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة.

المعايير والتعديلات والتفسيرات الصادرة وغير السارية بعد

تم إصدار المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية بتاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، ولكنها غير سارية المفعول بعد، وبالتالي سيتم يتم تطبيقها سرياتها واعتمادها من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

يجري حالياً تقييم أثر تطبيق هذه المعايير؛ ومع ذلك تتوقع الإدارة أن تطبيق هذه المعايير والتعديلات والتفسيرات في الفترات المستقبلية لن يكون له تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقرير المالي (١٠) ومعيار المحاسبة الدولي (٢٨)	- تعديلات تتعلق ببيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروع المشترك، وتم تأجيل تاريخ السريان لأجل غير مسمى.
المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٧	- توضح التعديلات إلغاء إثبات الالتزامات المالية في "تاريخ التسوية" وتسويتها من خلال نظام الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية بشروط معينة، وتوضح خصائص التدفقات النقدية التعاقدية المرتبطة بأداء المنشأة فيما يتعلق بجوانب البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة، كما توضح معالجة الأصول المالية التي لها ميزة عدم الرجوع والأدوات المرتبطة تعاقدياً، وتتطلب إفصاحات إضافية عن الأصول والالتزامات المالية التي لها شروط تعاقدية تشير إلى حدث محتمل (بما في ذلك تلك المرتبطة بالجوانب البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة)، وأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وتوضح عقود الكهرباء المعتمدة على الطبيعة. يبدأ التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦.
عدة معايير دولية للتقرير المالي	- توضيحات وتعديلات تتعلق بعدة معايير دولية للتقرير المالي ضمن برنامج التحسين السنوي، تتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي ١، والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧، والمعيار الدولي للتقرير المالي ٩، والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٠، ومعيار المحاسبة الدولي ٧. يبدأ التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦.
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨	- متطلبات جديدة للعرض ضمن قائمة الربح أو الخسارة، بما في ذلك المجاميع المحددة والمجاميع الفرعية. كما يتطلب المعيار أيضاً الإفصاح عن مقاييس الأداء المحددة من الإدارة ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتفصيل المعلومات المالية بناءً على "الأدوار" المحددة في القوائم المالية الرئيسية والإيضاحات حولها. يبدأ التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٣ العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا إعادة تقييم بعض الأدوات المالية بالقيمة العادلة والاستثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. ويتم المحاسبة عن التزام منافع ما بعد التوظيف بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية. فيما يلي المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة عند إعداد قوائمها المالية الأولية الموحدة الموجزة. تم تطبيق هذه السياسات بصورة متوافقة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يرد خلاف ذلك.

٢-٤ أسس توحيد القوائم المالية

تقوم المجموعة بتوحيد القوائم المالية للشركة والشركات التي يكون فيها للمجموعة سلطة على تلك الشركات المستثمر فيها، أو تتعرض لمخاطر، أو يكون لديها حقوق في الحصول على عوائد متغيرة من علاقتها بالشركة المستثمر فيها، ولديها القدرة على استخدام سلطتها للسيطرة والتأثير على عائداتها من تلك الشركات المستثمر فيها أو الشركات التابعة. تتكون القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة من عمليات الشركة والشركات الخاضعة لسيطرتها أو الشركات التابعة لها.

الشركات التابعة

إن الشركات التابعة هي المنشآت الخاضعة لسيطرة المجموعة. تُسيطر المجموعة على منشأة ما عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لديها حقوق في الحصول على عوائد متغيرة من علاقتها بالمنشأة، ولديها القدرة على التأثير في تلك العوائد من خلال ممارسة سلطتها على المنشأة. ويتم توحيد الشركات التابعة بالكامل اعتباراً من تاريخ الاستحواذ الفعلي أو حتى تاريخ الاستبعاد الفعلي، حسبما هو ملائم.

وتقاس تكلفة الاستحواذ بالقيمة العادلة للموجودات المستحوذ عليها وأدوات حقوق الملكية المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو المتعهد بها بتاريخ الصرف، زائداً التكاليف المتعلقة مباشرة بعملية الاستحواذ. ويتم مبدئياً قياس الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها والمطلوبات المتعهد بها والالتزامات المحتملة في عملية تجميع أعمال بالقيمة العادلة لها بتاريخ الاستحواذ وذلك بصرف النظر عن مدى وجود أي حقوق ملكية غير مسيطرة. كما يتم إظهار حقوق الملكية غير المسيطرة وفقاً لنسبة حقوق الملكية غير المسيطرة من القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المثبتة. ويتم لاحقاً تحميل أية خسائر متعلقة بحقوق الملكية غير المسيطرة تتجاوز حقوق الملكية غير المسيطرة على حصة الشركة الأم.

إن الزيادة في تكلفة الاستحواذ عن القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المستحوذ عليها القابلة للتحديد يتم إثباتها كشهرة. كما أن أي انخفاض في تكلفة الاستحواذ عن القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها (أي الخصم عند الاستحواذ) يتم إثباته مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة.

يتم حذف جميع المعاملات والأرصدة والأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين شركات المجموعة عند توحيد القوائم المالية. كما يتم حذف الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على حدوث انخفاض في قيمة الأصل المحول.

الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة

إن الشركة الزميلة هي منشأة تكون المجموعة فيها في وضع يسمح لها بممارسة تأثير هام، وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة، من خلال المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها.

إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون للأطراف المشاركة فيه حقوق في صافي موجودات هذا الترتيب المشترك وتقاسم متفق عليه تعاقدياً للسيطرة المشتركة على الأنشطة ذات الصلة التي يمكن من خلالها لأطراف الترتيب المشاركة في اتخاذ القرارات بشأن الأنشطة ذات الصلة التي تتطلب الموافقات بالإجماع والسيطرة المشتركة.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٤ أسس توحيد القوائم المالية (تتمة)

طريقة حقوق الملكية

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إثبات الاستثمارات في الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة مبدئياً في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة بالتكلفة وتعديلها بالتغيرات لما بعد الاستحواذ في حصة المجموعة في الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وصافي موجودات الشركة الزميلة أو المشروع المشترك، ناقصاً أي انخفاض في قيمة كل استثمار على حدة. ويتم إدراج نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة في هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة باستخدام طريقة حقوق الملكية باستثناء تلك المصنفة كمحتفظ بها للبيع. كما يتم إثبات خسائر الشركات الزميلة أو السيطرة المشتركة على المشاريع المشتركة التي تزيد عن حصص المجموعة في تلك الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة وذلك فقط إلى الحد الذي تكون فيه المجموعة قد تكبدت التزامات تعاقدية أو متوقعة أو قامت بسداد مبالغ بالنيابة عن الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة أو المشروع المشترك وفقاً لطريقة حقوق الملكية اعتباراً من تاريخ الاستحواذ. كما أن أي زيادة في تكلفة الاستحواذ عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد للشركة الزميلة أو المشروع المشترك بتاريخ الاستحواذ يتم إثباتها كشهرة. ويتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار وتقييم انخفاض قيمتها كجزء من ذلك الاستثمار. كما أن أي انخفاض في تكلفة الاستحواذ عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد للشركة الزميلة أو المشروع المشترك بتاريخ الاستحواذ (أي الخصم عند الاستحواذ) يتم إثباته في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة.

عند تصنيف الاستثمار في شركات زميلة أو مشروع مشترك كمحتفظ به للبيع أو التوقف عن كونها شركة زميلة أو مشروع مشترك، فإن المجموعة تتوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية اعتباراً من ذلك التاريخ. وعند حدوث بيع جزئي لشركة زميلة أو مشروع مشترك ينتج عنه فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة أو المشروع المشترك، فإنه يتم قياس الاستثمار المتبقي بالقيمة العادلة بتاريخ البيع وإثباته كأصل مالي. ويتم إدراج الفروق بين القيمة الدفترية للخصم المحتفظ بها في تلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك وقيمتها العادلة عند تحديد أرباح أو خسائر استبعاد الشركات الزميلة أو المشروع المشترك. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر من حقوق الملكية المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل.

عند إجراء شركة من شركات المجموعة معاملات مع شركة زميلة أو مشروع مشترك للمجموعة، يتم استبعاد الأرباح والخسائر بقدر حصة المجموعة في تلك الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. وقد تقدم الخسائر دليلاً على وجود انخفاض في قيمة الأصل المحول وفي تلك الحالة يتم تجنب مخصص ملائم لقاء الانخفاض في القيمة.

وبعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بالتأكد فيما إذا كان من الضروري إثبات أي خسارة انخفاض في قيمة استثمارها في شركتها الزميلة أو مشروعها المشترك. وبتاريخ إعداد كل قوائم مالية، تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على وقوع انخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. وعند وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض وذلك بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة أو المشروع المشترك وقيمتها الدفترية، وإثبات الخسارة ضمن بند "حصة في صافي أرباح شركات زميلة ومشاريع مشتركة" في قائمة الربح أو الخسارة.

الاستثمار في العمليات المشتركة

إن العملية المشتركة هي ترتيب يكون لشركات المجموعة بموجبه سيطرة مشتركة على هذا الترتيب ويكون لها حقوق ملزمة تعاقدية في الموجودات وما يترتب على ذلك من التزامات بشأن مطلوبات هذا الترتيب. وتمثل السيطرة المشتركة تقاسم متفق عليه تعاقدياً للسيطرة على الترتيب وجميع الأنشطة ذات الصلة بالترتيب والتي تتطلب موافقة بالإجماع من الأطراف التي تتقاسم السيطرة.

عند قيام المجموعة بتنفيذ أنشطتها في إطار عمليات مشتركة، تقوم المجموعة بإثبات حصتها في العمليات المشتركة على النحو التالي:

- الموجودات الخاصة بالمجموعة، بما في ذلك حصتها في أي موجودات تم الاستحواذ عليها أو الاحتفاظ بها بصورة مشتركة؛
- المطلوبات الخاصة بالمجموعة، بما في ذلك حصتها في أي مطلوبات تم تكبدها بصورة مشتركة؛
- حصة المجموعة في الإيرادات الناتجة من العملية المشتركة؛
- مصاريف المجموعة، بما في ذلك الحصة في المصاريف المتكبدة بشكل مشترك في العمليات المشتركة.

تقوم المجموعة بالمحاسبة عن الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف المرتبطة بحصتها في عملية مشتركة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المطبقة على الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف المحددة. وعندما تكون إحدى منشآت المجموعة مشغلاً مشتركاً وتقوم المجموعة بالمشاركة في عملية بيع أو المساهمة في موجودات العملية المشتركة، يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن تلك المعاملات في القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة وذلك فقط بقدر حصة الأطراف الأخرى في العملية المشتركة. وعندما تكون إحدى منشآت المجموعة مشغلاً مشتركاً وتقوم المجموعة بالمشاركة في عملية شراء مع العملية المشتركة، فإن المجموعة لا تقوم بإثبات حصتها في الأرباح أو الخسائر إلى أن يتم إعادة بيع هذه الموجودات إلى طرف ثالث.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٥-٢ الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأية خسارة انخفاض في القيمة مثبتة. وتتضمن التكلفة جميع المصاريف المتعلقة بها مباشرة والمتكبدية بشأن إحضار الممتلكات والمعدات إلى حالتها وموقعها الحالي، بشرط أن تكون الممتلكات والمعدات متاحة للاستخدام. وتقوم الإدارة دورياً بمراجعة وإعادة تقييم الأعمار الإنتاجية المستقبلية المقدرة والقيمة المتبقية، وقد تقوم بتغيير أو تعديل معدلات الاستهلاك وفقاً لذلك.

يتم تحميل الاستهلاك لشطب التكلفة ناقصاً القيمة المتبقية المقدرة للموجودات، باستثناء الأراضي، على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت وفقاً للمعدلات التالية:

المباني	٣٪
تحسينات المباني المستأجرة	٥٪ - ٢٠٪
السيارات	٢٥٪
الألات والأدوات	٢٠٪
المعدات المكتبية	٢٠٪ - ٢٥٪
أثاث وتركيبات	٢٠٪

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو استبعاد الأصل بالفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم إثباتها في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

تقوم المجموعة، بتاريخ كل تقرير مالي، بمراجعة القيمة الدفترية للموجودات غير الملموسة الخاصة بها لتحديد ما إذا كان هناك دليل يشير إلى وقوع خسارة انخفاض في قيمة هذه الموجودات. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الأصل لتحديد حجم خسارة الانخفاض في القيمة. وفي الحالات التي لا ينتج فيها عن الأصل تدفقات نقدية مستقلة عن الموجودات الأخرى، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المدرة للنقدية التي ينتمي إليها ذلك الأصل. وفي الحالات التي تقل فيها القيمة القابلة للاسترداد للأصل عن قيمته الدفترية، عندئذ يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة القابلة للاسترداد له. ويتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة فوراً في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

٦-٢ العقارات الاستثمارية

تتكون العقارات الاستثمارية بشكل أساسي من المشاريع المكتملة (بما في ذلك العقارات والأراضي المطورة المحتفظ بها لغرض زيادة رأس المال على المدى الطويل) والمشاريع قيد التطوير (بما في ذلك المشاريع العقارية قيد الإنشاء، والمشاريع العقارية قيد التطوير، والأراضي المنتظر تطويرها). ويتم الاحتفاظ بالعقارات الاستثمارية لتحقيق دخل إيجار و/أو لزيادة رأس المال أو كليهما، وليس لغرض البيع خلال دورة الأعمال العادية أو الاستخدام في الإنتاج أو الوظائف الإدارية. وتتضمن المشاريع قيد التطوير تلك العقارات الجاري تطويرها أو المنتظر البدء في تطويرها. ولا يتم استخدام هذه العقارات لتحقيق إيرادات مبيعات من خلال العمليات التجارية العادية. ويتم إثبات العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة ويتم قياس تكلفة الاستحواذ بالقيمة العادلة للموجودات المستحوذ عليها/ المحولة. كما يتم رسملة جميع تكاليف التطوير (التصميم والتطوير وتكلفة الموظفين) والتي تُعزى مباشرة إلى حيازة/ تطوير العقارات للوصول للتكلفة الإجمالية.

يتم التوقف عن إثبات العقار الاستثماري في حالة البيع أو الاستغناء وذلك عند تحويله أو نقله إلى العقارات التطويرية. ويتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن التوقف عن إثبات العقارات الاستثمارية فوراً في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

يتم الاحتفاظ بالعقارات الاستثمارية لغرض تحقيق دخل إيجار و/أو لزيادة رأس المال، وتظهر بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسارة انخفاض في القيمة مثبتة. ويتم تحميل الاستهلاك لشطب التكلفة ناقصاً القيمة المتبقية المقدرة للموجودات، باستثناء الأراضي والعقارات قيد الإنشاء، على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت وفقاً للأساس التالي:

المباني	٣٪
---------	----

يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو استبعاد العقارات الاستثمارية والتي تمثل الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة للفترة التي يتم فيها البيع/ الاستبعاد.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٧-٢ العقارات التطويرية

يتم قياس جميع العقارات التطويرية مبدئياً بتكلفة الاستحواذ ويتم قياسها والمحاسبة عنها لاحقاً بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. ويتكون هذا البند بشكل رئيسي من مشاريع تحت التنفيذ وقطع أراضي تحت التطوير من أجل بيعها خلال دورة الأعمال العادية، وليس الاحتفاظ بها لغرض تحقيق دخل إيجار أو زيادة رأس المال. وتتضمن التكلفة جميع التكاليف المتعلقة مباشرة بالعقارات التطويرية بما في ذلك التكلفة المباشرة للمواد وتكاليف العمالة المباشرة وتكاليف القروض والمصاريف غير المباشرة التي تم تكبدها في إحضار العقارات التطويرية إلى موقعها وحالتها الراهنة. ويتم احتساب التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح. كما يتم اختبار الانخفاض في القيمة بمقارنة صافي القيمة القابلة للتحقق، والذي يمثل سعر البيع المقدر ناقصاً جميع التكاليف المقدرة للإتمام، وتكاليف البيع التي سيتم تكبدها.

تمثل دورة التشغيل للعقارات التطويرية تلك التي يتم فيها الاحتفاظ بغالبية العقارات التطويرية لفترة أطول ولن يتم تحقيقها خلال ١٢ شهراً. وإذا كان هناك تغيير في نية الإدارة وتحديد أية عقارات تطويرية للبيع الفوري، فإنه يتم تقسيمها بين العقارات تحت التطوير طويلة الأجل وقصيرة الأجل والتي تمثل الجزء غير المتداول والجزء المتداول من العقارات التطويرية، على التوالي. بتاريخ كل تقرير مالي، تقوم الإدارة بتصنيف مشاريع العقارات التطويرية على أنها طويلة أو قصيرة الأجل بناءً على تاريخ إكمالها وبيعها المتوقع. وإذا كان من المتوقع إكمال وبيع المشروع خلال سنة من تاريخ قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة، فإنه يتم تصنيف المشروع كعقارات تطويرية قصيرة الأجل.

٨-٢ الانخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

تقوم المجموعة، بتاريخ كل تقرير مالي، بمراجعة القيمة الدفترية للموجودات الملموسة الخاصة بها لتحديد ما إذا كان هناك دليل يشير إلى وقوع خسارة انخفاض في قيمة هذه الموجودات. وفي الحالات التي لا يمكن فيها تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل فردي، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المدركة للنقدية التي ينتمي إليها ذلك الأصل. وعند إمكانية تحديد أساس معقول ومتماثل للتخصيص، فإنه يتم أيضاً تخصيص الموجودات إلى كل وحدة مدركة للنقدية، أو يتم بطريقة أخرى تخصيصها إلى أصغر وحدة مدركة للنقدية في المجموعة يمكن أن يحدد لها أساس معقول ومتماثل للتخصيص. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الأصل لتحديد حجم خسارة الانخفاض في القيمة. تمثل القيمة القابلة للاسترداد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى. وعند تحديد القيمة الحالية، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المتعلقة بالأصل والتي لم يتم بشأنها تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية. وفي الحالات التي تقل فيها القيمة القابلة للاسترداد للأصل عن قيمته الدفترية، عندئذ يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة القابلة للاسترداد له. ويتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

٩-٢ تكاليف القروض الإسلامية

إن تكاليف القروض الإسلامية المتعلقة مباشرة بشراء أو إنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة، والتي يتطلب إنشاؤها أو إنتاجها وقتاً طويلاً كي تكون جاهزة للاستخدام الذي أنشأت من أجله أو البيع، يتم إضافتها إلى تكلفة تلك الموجودات لحين إعداد تلك الموجودات للغرض الذي أنشأت من أجله للاستخدام أو البيع. وخلال الفترة، لم تقم المجموعة برسلة أي جزء من تكلفة القروض الخاصة بها. وعليه، يتم إثبات كافة تكاليف القروض كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

١٠-٢ الأدوات المالية

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

تقوم المجموعة مبدئياً بقياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بقيمتها العادلة. كما أن جميع تكاليف المعاملات المتعلقة بشكل مباشر بإنشاء أو شراء أو إصدار موجودات مالية ومطلوبات مالية (باستثناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي يتم المحاسبة عنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)، يتم إضافتها أو خصمها، حسبما هو ملائم، من القيمة العادلة لكل من الموجودات المالية والمطلوبات المالية عند الإثبات الأولي. ويتم إثبات تكاليف المعاملات المتكبدة بشأن الموجودات المالية أو المطلوبات المالية التي يتم المحاسبة عنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فوراً في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

١٠-٢ الأدوات المالية (تتمة)

التصنيف والقياس - الموجودات المالية

يعتمد تصنيف وقياس الموجودات المالية على نموذج أعمال المجموعة لإدارة موجوداتها المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. ولا يتم فصل أي مشتقات مضمنة في العقود وتؤخذ بعين الاعتبار ككل عند التصنيف. يتم تصنيف الموجودات المالية بشكل أساسي ضمن فئات مقاسة بما يلي:

- التكلفة المطفأة
 - القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
 - القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- إن الموجودات المالية المثبتة مبدئياً بالقيمة العادلة يتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة على أساس خسائر الائتمان المتوقعة، وذلك على النحو التالي:
- خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً - خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر بشأن الأداة المالية والمحملة خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ التقرير.
 - خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر - خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

بالنسبة للانخفاض في قيمة الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي (٩) استخدام طريقة خسائر الائتمان المتوقعة. تتطلب طريقة خسائر الائتمان المتوقعة من المجموعة المحاسبة عن خسائر الائتمان المتوقعة والتغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة هذه بتاريخ إعداد كل قوائم مالية لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الإثبات الأولى للموجودات المالية. وبمعنى آخر، لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل إثبات خسائر الائتمان.

وعلى وجه التحديد، يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ من المجموعة إثبات مخصص خسارة لقاء خسائر الائتمان المتوقعة من:

- أدوات الدين المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر،
- مديني عقود الإيجار،
- الذمم المدينة التجارية وموجودات العقود، و
- عقود الضمانات المالية التي تنطبق عليها متطلبات الانخفاض في القيمة الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي ٩.

يتعين تكوين مخصص خسارة لقاء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية في حالة زيادة مخاطر الائتمان المتعلقة بتلك الأداة المالية بشكل جوهري منذ الإثبات الأولى، وكذلك بالنسبة لموجودات العقود أو الذمم المدينة التجارية التي لا تشكل معاملة تمويل وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥.

الذمم المدينة التجارية

يتم تصنيف الذمم المدينة التجارية كموجودات مالية ويتم إثباتها مبدئياً بمبلغ العوض/سعر المعاملة ما لم تحتوي على مكونات تمويل هامة وعند ذلك يتم إثباتها بالقيمة العادلة. لا تقوم المجموعة بتحميل عمولة على الذمم المدينة التجارية وتحتفظ بالمبلغ الأصلي القائم من الذمم المدينة التجاريين بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وبالتالي تقوم بقياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العمولة الفعلية ناقصاً أي مخصص لقاء الانخفاض في قيمة خسائر الائتمان المتوقعة. وتقوم المجموعة بتقييم الذمم المدينة الهامة بمفردها والذمم المدينة المدرجة في مجموعة من الموجودات المالية ذات خصائص مخاطر ائتمان مماثلة للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها. ويتطلب إجراء هذا التقييم استخدام الأحكام. وللقيام بذلك، تقوم المجموعة بتقييم خصائص مخاطر الائتمان التي تأخذ بعين الاعتبار الخبرة السابقة في تعثر العميل وتحليل الظروف الاقتصادية العامة للقطاع الذي يعمل فيه العملاء والمركز المالي الحالي للعملاء وتقييم كل من التوجهات الحالية والمتوقعة لحالة التأخر عن السداد وعوامل أحداث الخسارة الأخرى التي تشير إلى القدرة على سداد جميع المبالغ المستحقة وفقاً للشروط التعاقدية بتاريخ التقرير. ويتم تكوين مخصص لقاء خسارة الائتمان عند وجود دليل موضوعي، بما في ذلك العملاء الذين يعانون من صعوبات مالية أو تعثر في السداد، على أن المبالغ لن يتم استردادها وفقاً للشروط الأصلية للاتفاقية وعند تجاوز القيمة الدفترية للذمم المدينة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة باستخدام معدل العمولة الفعلي الأصلي. ويتم تخفيض القيمة الدفترية للذمم المدينة بقيمة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة ويتم إثبات أي خسارة انخفاض في القيمة ضمن قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة.

تستخدم الإدارة الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وعليه، لا تقوم الإدارة بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن تقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. قامت الإدارة بإنشاء مصفوفة مخصصات استناداً إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

١٠-٢ الأدوات المالية (تتمة)

النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والنقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل الأخرى المحتفظ بها من قبل المجموعة وتواريخ استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة

تدرج الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة مبدئياً بالقيمة العادلة؛ ويتم تحويل تكاليف المعاملات مباشرة إلى قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة وبعد ذلك يتم إدراجها بالقيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في السوق عند إقفال الأعمال بتاريخ قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة. ويتم تسجيل الأرباح أو الخسائر المحققة وغير المحققة من بيع الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة.

المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية الصكوك الإسلامية والمرابحة الإسلامية ويتم تصنيفها وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية المعنية ويتم قياسها مبدئياً بقيمتها العادلة بعد خصم تكاليف المعاملات. كما يتم تسجيل المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة، ويتم إثبات تكلفة العمولة على أساس العائد الفعلي في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة على مدى عمر الأداة.

الذمم الدائنة التجارية

يتم إثبات الذمم الدائنة التجارية مبدئياً بالقيمة العادلة ولاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العمولة الفعلي.

١١-٢ إثبات الإيرادات

تمثل الإيرادات مبيعات العقارات المكتملة، وإيرادات إنشاء/ تطوير العقارات وتأجير العقارات السكنية.

بيع العقارات المكتملة - يتم إثباتها عند نقطة البيع

يتم إثبات العقارات المباعة كعقارات مكتملة مباشرة كإيرادات عند نقطة البيع. ويتم إثبات إيرادات هذه الفئات من الموجودات وذلك فقط عند نقل السيطرة مع المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية إلى المشتري وأنه كان للمجموعة حق واجب النفاذ في السداد مقابل الأداء المكتمل. كما يتم تقييم نقل الملكية والسيطرة في وقت الإتمام النظامي لعملية بيع أو نقل الموجودات. ويتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للعرض المستحق في العقد.

العقارات التي تم إنشاؤها أو تطويرها بموجب عقد مع العميل - يتم إثباتها على مدى زمني

تقوم المجموعة بتطوير وبيع العقارات بموجب عقد أو اتفاقية إنشاء / تطوير طويلة الأجل. وعادة ما يتم إبرام تلك العقود قبل بدء عملية الإنشاء وتقيّد شروط العقود نقل الموجودات إلى عميل آخر وليس لها استخدام بديل آخر وأنه للمجموعة حق واجب النفاذ في السداد مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه ويمكن تقدير نتائج تلك العقود بشكل موثوق، ويتم إثبات إيرادات وتكاليف هذه العقارات المطورة بالتناسب مع مراحل الإنجاز المكتملة/المقاسة مقابل إجمالي الالتزامات التعاقدية بما في ذلك التغييرات والمطالبات والحوافز في نهاية كل فترة تقرير، إلا إذا كان العمل المنجز لا يمثل مرحلة الإنجاز.

وفي الحالات التي لا يمكن فيها قياس نتيجة العقد بشكل موثوق به، يتم إثبات إيرادات العقد بقدر التكاليف المتكبدة واحتمال استردادها مقابل هذا العقد.

تقوم المجموعة بإثبات جميع التكاليف الإضافية للحصول على عقد أو تنفيذه كموجودات إذا كان من المتوقع استرداد هذه التكاليف من سعر المعاملة. وتمثل التكاليف الإضافية تلك التكاليف التي لم يكن أن تتكبدها المجموعة ما لم يتم الحصول على العقد. كما يتم رسملة جميع التكاليف للوفاء بالالتزامات بموجب عقد قائم، أو عقد متوقع، وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ إذا كانت التكاليف:

- تتعلق مباشرة بمثل هذا العقد المحدد؛

- من المتوقع استردادها؛

- من شأنها إيجاد أو تعزيز أو تحقيق موارد للمجموعة سيتم استخدامها في تنفيذ التزامات الأداء الحالية أو المستقبلية.

يتم إطفاء جميع الموجودات المثبتة بشأن تكاليف العقود بشكل منتظم على أساس يتفق مع نمط أو نسبة أداء الالتزام بموجب العقد الذي يتعلق به الأصل.

إذا كانت فترة الإطفاء الإجمالية لهذه التكاليف سنة واحدة أو أقل، تقوم المجموعة بتحميل هذه التكلفة كمصاريف عند تكبدها. ويتم إثبات جميع الدفعات المقدمة والدفعات الرئيسية المستلمة بالزيادة عن الإيرادات المثبتة حتى تاريخه كمطلوبات عقود. ونظراً للفترة القصيرة بين الدفعات الرئيسية وإثبات الإيرادات بموجب طريقة التكلفة إلى التكلفة فإن ذلك لا يُعتبر مكون تمويل هام في عقود الإنشاءات المبرمة مع العملاء.

تقوم المجموعة بتقييم القيمة الدفترية لتلك الموجودات، وعندما يكون من المحتمل تجاوز إجمالي تكلفة العقد إجمالي إيرادات العقد، فإنه يتم إثبات الخسارة المقدرة كمصاريف فوراً.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

١١-٢ إثبات الإيرادات (تتمة)

خدمات إدارة الإنشاءات - المثبتة على مدى زمني
يتم قياس الإيرادات من خدمات إدارة الإنشاءات على أساس العوض المحدد في العقود المبرمة مع العملاء. ويتم إثبات إيرادات العقود على أساس الخدمات المقدمة للعملاء (تمثل الخدمات التزام الأداء الخاص بالعقد) وفقاً لشروط هذه الاتفاقيات.

عقود الإيجار

تقوم المجموعة، فيما يتعلق بإيرادات عقود الإيجار، بإثبات الإيرادات بطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

١٢-٢ الزكاة

يتم احتساب الزكاة وفقاً لأنظمة ولوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية، ويتم إثباتها في الشركات التابعة المعنية أو في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة في كل سنة. ويستند المخصص إلى تقدير الزكاة التي يتم تعديلها في السنة المالية التي يتم فيها إصدار الربط النهائي للزكاة من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. كما يتم إثبات أي تغيير في التقدير الناتج عن الربط النهائي في تلك السنة وذلك عند استلام الربط النهائية.

١٢-١٣ العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأخرى غير الريال السعودي، عملة العرض والعملة الوظيفية لكل شركة تابعة ضمن المجموعة، وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ إجراء المعاملات. وبتاريخ التقرير، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. كما يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة والمسجلة بالعملات الأجنبية بالأسعار السائدة في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة. ولا يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية. ويتم إثبات أرباح أو خسائر الصرف الناتجة في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة.

١٤-٢ الاحتياطي النظامي

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتعين على المجموعة تحويل ١٠٪ من صافي الدخل إلى الاحتياطي النظامي. ويجوز للمجموعة التوقف عن إجراء هذا التحويل عندما يبلغ هذا الاحتياطي ٣٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

١٥-٢ مكافأة نهاية الخدمة

تقوم المجموعة بتقديم مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها وفقاً لأحكام نظام العمل في المملكة العربية السعودية. ويتم تحديد استحقاق هذه المكافأة على أساس آخر راتب للموظف وطول مدة الخدمة شريطة إتمام الحد الأدنى لفترة الخدمة. ويتم تجنب مخصص لتكاليف هذه المكافأة على مدى فترة التوظيف على أساس المبلغ النهائي المقدر.

يتم إثبات عمليات إعادة القياس، التي تشمل الأرباح والخسائر الاكتوارية في قائمة المركز المالي، مع تحميل الرصيد المدين أو الدائن المقابل على الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي تحدث فيها. ولا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة.

١٦-٢ تكاليف منافع التقاعد

تقوم المجموعة بسداد اشتراكات وفقاً لأنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ويتم احتسابها كنسبة مئوية من أجور الموظفين. ويتم التعامل مع المبالغ المدفوعة بشأن خطط منافع التقاعد المدارة من الحكومة كدفوعات لقاء خطط اشتراكات محددة بحيث تكون التزامات المجموعة بموجب هذه الخطط مماثلة لتلك التي تنشأ في خطة تقاعد اشتراكات محددة. كما يتم تحميل المبالغ المدفوعة بشأن خطط منافع التقاعد ذات الاشتراكات المحددة كمصروف عند استحقاقها.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

١٧-٢ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات حالية (قانونية أو متوقعة) على المجموعة ناتجة عن أحداث سابقة، والتي يمكن قياسها بشكل موثوق به، وأنه من المحتمل أن يتطلب الأمر استخدام موارد تنطوي على منافع اقتصادية لسداد الالتزام.

١٨-٢ عقود الإيجار

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

المجموعة كمؤجر

تصنف عقود الإيجار التي لا تحول المجموعة بموجبها كافة المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة لملكية الأصل كعقود إيجار تشغيلي. يتم إثبات الإيجارات المستحقة القبض بموجب عقود الإيجار في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار المعني.

تضاف التكاليف المباشرة الأولية التي يتم تكبدها أثناء التفاوض والترتيب بشأن أي عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر، ويتم إثباتها على مدى فترة الإيجار وفق نفس الأسس كدخل إيجار.

المجموعة كمستأجر

عند بدء عقود الإيجار غير القابلة للإلغاء، يتم تحديد الموجودات على أنها "موجودات حق الاستخدام" ويتم قياسها بالتكلفة مع تطبيق خصم مناسب على المكونات ذات الصلة لفترة الإيجار والتزامات السداد بما في ذلك التكلفة المباشرة وزيادات قيمة الإيجار وحوافز الإيجار المذكورة في اتفاقية عقد الإيجار المعني. وبعد القياس والإثبات الأولي، يتم لاحقاً قياس "موجودات حق الاستخدام" بشكل دوري باستخدام نموذج التكلفة والذي يتضمن التكلفة المقاسة مبدئياً وأي تعديلات ناتجة عن الانخفاض في القيمة ناقصاً الاستهلاك المتراكم.

وبتاريخ بدء عقد الإيجار، يتم قياس "التزامات الإيجار" بصافي القيمة الحالية لجميع دفعات الإيجار غير المسددة كما في ذلك التاريخ مخصومة باستخدام المعدل الضمني في عقد الإيجار، وإذا كان من غير الممكن تحديد هذا المعدل بسهولة، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض الإضافي. وبعد عمليات القياس الأولية، يتم قياس "التزامات الإيجار" بشكل دوري عن طريق زيادة التكلفة الدفترية لتعكس العمولة المحملة على التزامات الإيجار المستقبلية غير المسددة وأي تعديل ناتج عن إعادة قياس ناقصاً دفعات الإيجار المسددة حتى ذلك التاريخ.

يتم تحميل تكلفة الاستهلاك بشأن "موجودات حق الاستخدام" وتكلفة العمولة بشأن "التزامات الإيجار" على قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة كمصاريف استهلاك وأعباء مالية.

في حالة عقود الإيجار قصيرة الأجل، والعقود ذات القيمة الصغيرة، تستمر المنشأة في تحميل دفعات الإيجار الدورية على قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة الموجزة كمصروف على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار المعني.

٣- التقديرات والافتراضات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة من الإدارة إجراء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاحات المرفقة، والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وقد يترتب عن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة بذلك في الفترات المستقبلية.

إثبات الإيرادات

تقوم المجموعة بإثبات الإيرادات (انظر إيضاح ٢-١١) عند تحويل السيطرة مع المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية إلى المشتري. وتقوم المجموعة بقياس الإيرادات على أساس العوض المستحق في العقد المبرم مع العميل، باستثناء المبالغ التي يتم تحصيلها نيابة عن أطراف ثالثة (إن وجدت).

فيما يتعلق بالأراضي/المشاريع، تقوم المجموعة باستلام دفعة أولية غير قابلة للاسترداد عند توقيع عقد البيع مع سداد الرصيد المتبقي على أساس مؤجل، والذي لا يتجاوز عادة ثلاثة أشهر. وتقوم المجموعة بإثبات مبلغ العوض بالكامل كإيرادات في الوقت الذي يتم فيه نقل السيطرة على العقار إلى المشتري من خلال إبرام عقد بيع ملزم نظاماً بين المشتري والمجموعة.

فيما يتعلق بالمشاريع السكنية والتجارية، تقوم المجموعة عادةً باستلام دفعة أولية عند توقيع عقد البيع ويتم تحصيل الرصيد المتبقي على مدى فترة معينة وفقاً لشروط العقد. ويتم إثبات الإيرادات من بيع هذه العقارات فقط في الوقت الذي يتم فيه نقل السيطرة على العقار إلى المشتري من خلال إبرام عقد بيع ملزم نظاماً بين المشتري والمجموعة وتسليم العقار المكتمل إلى المشتري.

وفيما يتعلق بالمشاريع السكنية والتجارية المباعة بموجب عقد مبرم مع العميل، فإنه عادة ما يتم إبرام تلك العقود قبل بدء عملية الإنشاء وتقيّد شروط العقود نقل الموجودات إلى عميل آخر وليس لها استخدام بديل آخر وأنه للمجموعة حق واجب النفاذ في السداد مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه ويمكن تقدير نتائج تلك العقود بشكل موثوق، ويتم إثبات إيرادات وتكاليف عمليات التطوير هذه عند تحويل السيطرة مع المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة للملكية إلى المشتري. ويتم إثبات إيرادات العقود المبرمة مع العميل على مدى زمني وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ بالتناسب مع مراحل الإنجاز المكتملة/المقاسة مقابل إجمالي الالتزامات التعاقدية بما في ذلك أوامر التغيير والمطالبات والحوافز في نهاية كل فترة تقرير، إلا إذا كان العمل المنجز لا يمثل مرحلة الإنجاز. يتم الوفاء بالتزام الأداء على مدى زمني في حالة استيفاء أحد الشروط التالية:

- أن يتلقى العميل المنافع المقدمة من أداء الشركة ويستهلكها في نفس الوقت طالما قامت الشركة بالأداء.
- أن يؤدي الأداء إلى إنشاء أو تحسين قيمة الأصل الذي يسيطر عليه العميل.
- ألا يوجد لدى المجموعة أي استخدام بديل للأصل الذي يتم إنشاؤه وأن يكون لديها حق نظامي ملزم في سداد جميع الالتزامات المنفذة أو المكتملة حتى تاريخه.

فيما يتعلق بإدارة المشاريع وإدارة التكاليف وإدارة الإنشاءات، يعتمد إثبات الإيرادات والأرباح على عدد من العوامل، بما في ذلك مدى دقة التقديرات المتنوعة التي تم إجراؤها بتاريخ قائمة المركز المالي، مثل كميات المواد، ومراحل الإنجاز الرئيسية، وأحكام العقوبات والجزاءات إن وجدت، وإنتاجية العمالة وتقديرات التكلفة. ويتم إدراج العوض المتغير عند تقدير سعر المعاملة وذلك فقط بالقدر الذي يكون فيه من غير المحتمل حدوث عكس قيد جوهري. ونراقب بشكل مستمر العوامل التي قد تؤثر على جودة تقدير اتنا، ويتم الإفصاح عن التغييرات الجوهرية في التقديرات وفقاً لذلك.

تقوم المجموعة، فيما يتعلق بإيرادات عقود الإيجار، بإثبات الإيرادات بطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

إثبات تكلفة المبيعات

لدى المجموعة عقارات تطويرية تحتوي على عدد من المشاريع الفردية ضمن كل عملية تطوير. ولتحديد تكلفة المبيعات المتعلقة بالعقارات أو الوحدات المباعة خلال الفترة، تقوم الإدارة بتقدير متوسط تكاليف التطوير بالكامل بما في ذلك تكاليف البنية التحتية والإنشاءات العامة والتكاليف الأخرى المرتبطة بها مباشرة وذلك للوصول إلى إجمالي التكلفة المقدرة للمشروع. ويتم تخصيص هذه التكاليف المقدرة لكل مشروع ضمن عملية التطوير ولكل وحدة ضمن المشروع. كما يتم مراجعة هذه التقديرات بشكل دوري على أساس الربح المقدّر لكل مشروع ويتم تعديلها إذا لزم الأمر. وقد يؤدي أي تغيير جوهري في هذه التقديرات إلى تسجيل تكاليف إضافية في الفترات المستقبلية المتعلقة بالإيرادات المثبتة في فترة سابقة.

٣- التقديرات والافتراضات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس موجودات العقود والذمم المدينة التجارية
تقوم إدارة المجموعة بإجراء افتراضات هامة بشأن تقدير خسائر الائتمان المتوقعة فيما يتعلق بموجودات العقود و/ أو الذمم المدينة التجارية والتي يتم تقييمها على أساس شروط العقود. وتقوم المجموعة بتقييم الذمم المدينة الهامة بمفردها والذمم المدينة المدرجة في مجموعة من الموجودات المالية ذات خصائص مخاطر ائتمان مماثلة للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها. ويتطلب إجراء هذا التقييم استخدام الأحكام. وللقيام بذلك، تقوم المجموعة بتقييم خصائص مخاطر الائتمان التي تأخذ بعين الاعتبار الخبرة السابقة في تعثر العميل وتحليل الظروف الاقتصادية العامة للقطاع الذي يعمل فيه العملاء والمركز المالي الحالي للعملاء وتقييم كل من التوجهات الحالية والمتوقعة لحالة التأخر عن السداد وعوامل أحداث الخسارة الأخرى التي تشير إلى القدرة على سداد جميع المبالغ المستحقة وفقاً للشروط التعاقدية بتاريخ التقرير. ويتم تكوين مخصص لقاء خسارة الائتمان المتوقعة عند وجود دليل موضوعي، بما في ذلك العملاء الذين يعانون من صعوبات مالية أو تعثر في السداد، على أن المبالغ لن يتم استردادها وفقاً للشروط الأصلية للاتفاقية وعند تجاوز القيمة الدفترية للذمم المدينة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة باستخدام معدل العملة الفعلي الأصلي.

بناءً على هذا التقييم الدوري، تقوم المجموعة بإثبات جميع الخسائر المتوقعة على مدى العمر لكافة موجودات العقود و/ أو جميع الذمم المدينة التجارية سواء تضمنت معاملات تمويل هامة أم لا باستخدام مصفوفة المخصصات وذمم الإيجار المدينة. وفيما يتعلق بجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً.

تصنيف العقارات

يتم تصنيف عقارات المجموعة إما كعقارات استثمارية أو عقارات تطويرية. وقد قامت الإدارة باستخدام العديد من الأحكام لتحديد ما إذا كان العقار مؤهلاً كعقار استثماري محتفظ به لتحقيق دخل إيجار و/ أو لزيادة رأس المال أو كليهما معاً. ولا يتم استخدام هذه العقارات لتحقيق إيرادات مبيعات من خلال العمليات التجارية العادية. تتكون العقارات التطويرية من عقارات مكتملة، وأراضي مطورة ومشاريع عقارية تحت الإنشاء ومشاريع أراضي تحت التطوير وأراضي منتظر تطويرها تم تحديدها للبيع خلال دورة الأعمال العادية بشكل أساسي. وعند إجراء الأحكام، تأخذ الإدارة بعين الاعتبار الاستخدام المقصود للعقارات. وعند قيام الإدارة بتقييم أن بعض العقارات الاستثمارية سيتم استبعادها كجزء من العمليات التجارية العادية، فإنه يتم تحويل تكاليفها الدفترية إلى العقارات التطويرية لاستكمال عمليات التطوير والتحويل بالصورة النهائية.

التحويل اللاحق للعقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية حصص في أراضي و/ أو مباني محتفظ بها لتحقيق دخل إيجار وللاستثمار المحتمل وليس للبيع خلال دورة الأعمال العادية. وتقوم الإدارة بتقييم الاستخدام المقصود لعقاراتها على أساس مستمر وتلخص المحفظة في كل فترة تقرير. عندما يحدد تقييم الإدارة الدوري أي تغيير في استخدام عقار تم تصنيفه سابقاً كعقارات استثمارية، يتم تحويل تكلفتها الدفترية إلى العقارات التطويرية لمزيد من التطوير والتحويل النهائي خلال دورة الأعمال العادية. وعند إعادة تقييم الاستخدام المقصود، تأخذ الإدارة بعين الاعتبار فترة الاحتفاظ بذلك العقار، وإمكانية زيادة قيمته، والأنشطة الاقتصادية ذات الصلة بتلك العقارات، والحاجة إلى مزيد من التطوير لجعل ذلك العقار جاهزاً للبيع.

تتم عمليات التحويل إلى العقارات الاستثمارية وذلك فقط عند وجود تغير في الاستخدام، وبدل على ذلك انتهاء فترة إشغالها من قبل المالك أو بدء عقد الإيجار التشغيلي. وتتم عمليات التحويل من العقارات الاستثمارية وذلك فقط عند وجود تغير في الاستخدام، والذي يدل عليه بدء إشغالها من قبل المالك أو البدء في عملية التطوير بنية البيع.

القيمة الدفترية للعقارات التطويرية

يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة حالياً في تطوير وبيع الأراضي والعقارات السكنية والتجارية. ونظراً لطبيعة هذا النشاط، فإن الكثير من عمليات التطوير هي تقديرية في طبيعتها. وعليه، تعكس قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ الموجودات التي لا تشملها عقود المبيعات الآجلة.

تظهر العقارات التطويرية بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. وتقوم المجموعة بتقييم صافي القيمة القابلة للتحقق لعقاراتها التطويرية بتاريخ كل تقرير، من خلال الفحص الداخلي لمدى تحمل المخاطر والذي يتضمن تقييم الربح على أساس كل مشروع ومقارنة التكاليف الدفترية والمستقبلية المتوقعة للإكمال مع سعر البيع المتوقع لكل وحدة على أساس الأنشطة التاريخية والمقارنات المتاحة في المواقع المحيطة بالعقارات.

ولتحديد صافي القيمة القابلة للتحقق المتوقعة للعقارات التطويرية، تستخدم المجموعة على نطاق واسع الخبرة الذاتية للإدارة ومعرفة الموقع بالإضافة إلى المعاملات القابلة للمقارنة المسجلة في المنطقة المحيطة للمعاملات غير ذات الصلة التي تتم وفقاً لشروط التعامل العادل. وقد تم تحديد هامش الربح المقدر باستخدام هذه المنهجيات والإفصاح عنه كنسبة مئوية من صافي هامش الربح على التكلفة الدفترية.

٣- التقديرات والافتراضات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة الدفترية للعقارات التطويرية (تتمة)

ولتحديد مخاطر البيانات، تقوم المجموعة أيضاً بتقدير الزيادة المحتملة في قيمة العقارات التطويرية باستخدام معدل العائد المحاسبي. وبموجب طريقة العائد المحاسبي، تقوم المجموعة بتقدير العائد من الموجودات مع أخذ تدفقات الإيرادات المستقبلية وتكاليف التطوير وجميع التكاليف المتعلقة مباشرة بها بما في ذلك تكلفة التمويل ومخاطر السوق والأرباح المستهدفة بعين الاعتبار. تتم مراجعة هذه الافتراضات والتقديرات بشكل دوري بناءً على ظروف السوق السائدة في نهاية كل فترة تقرير.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها المجموعة لتقدير صافي القيمة القابلة للتحقق لمحفظه عقاراتها التطويرية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
المعدل	المعدل	
٢٠٪ - ٢٥٪	٢٠٪ - ٢٥٪	هامش الربح على التكلفة الدفترية - العقارات التطويرية
٣-٥٪	٣-٥٪	معدل العائد المحاسبي المستهدف - العقارات التطويرية

قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس بصرف النظر عما إذا كان السعر قابلاً للملاحظة بصورة مباشرة أو تم تقديره باستخدام طرق تقييم أخرى.

عند تقدير القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات تأخذ المجموعة بعين الاعتبار الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

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

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

لغرض إعداد التقرير المالي، تستخدم المجموعة المستويات التالية لتحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عنها:

- المستوى ١: الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة لنفس الأداة (أي بدون تعديل أو إضافات)؛
- المستوى ٢: الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة أو طرق تقييم أخرى تستند فيها جميع المدخلات الهامة إلى بيانات السوق القابلة للملاحظة؛
- المستوى ٣: طرق التقييم التي لا تستند فيها أي مدخلات هامة على بيانات السوق القابلة للملاحظة.

ولتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، تقوم المجموعة بالاستعانة بخبراء تقييم عقاري مستقلين خارجيين يستخدمون طرق تقييم معترف بها لتقييم العقارات الاستثمارية حيثما كان ذلك ممكناً وعملياً. تم الإفصاح عن القيمة العادلة التي تم تحديدها باستخدام هذه المنهجيات في إيضاح ٥.

تستخدم وكالات التقييم في الغالب طريقة الرسملة، وبموجب هذه الطريقة يتم استقراء الدخل المستحق بموجب اتفاقيات عقود الإيجار الحالية للوصول إلى إيرادات الإيجار المستقبلية المتوقعة، والتي يتم رسملتها بمعدلات مناسبة تعكس الظروف السائدة في سوق الاستثمار بتاريخ التقييم.

تستند تقديرات تدفق إيرادات الإيجار المستقبلية للمجموعة إلى افتراضات معينة وتخضع لتقلبات السوق وحالات عدم التأكد وقد تختلف جوهرياً عن النتائج الفعلية. كما أن عدم وجود السوق المتطورة والنشطة يؤدي إلى درجة من عدم التأكد والتقلب بشأن القيمة العادلة المقدرة للعقارات الاستثمارية أكبر مما هو موجود في سوق أكثر نشاطاً.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها المجموعة لتقدير القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
المعدل	المعدل	
٦-٨٪	٦-٨٪	الرسملة المقدرة للعائدات - العقارات الاستثمارية

٣- التقديرات والافتراضات والأحكام المحاسبية الهامة (تتمة)

تحديد السيطرة والسيطرة المشتركة والتأثير الهام

إن الشركات التابعة هي جميع الشركات المستثمر فيها التي تمارس المجموعة سيطرة عليها. تعتبر الإدارة أن المجموعة تسيطر على الشركة المستثمر فيها ما عندما تتعرض المجموعة بشأنها لمخاطر أو يكون لديها حقوق في معظم العوائد المتغيرة ناتجة عن ارتباطها بالشركة المستثمر فيها وكذلك عندما تكون لديها القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على تلك العوائد من خلال قدرتها على توجيه الأنشطة ذات العلاقة للشركات المستثمر فيها.

يعتمد تحديد ما إذا كانت المجموعة تمارس السيطرة على الأنشطة ذات العلاقة، وطريقة اتخاذ القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات العلاقة وحقوق المجموعة بشأن الشركات المستثمر فيها. ومن المفترض بشكل عام أنه من الممكن للمجموعة ممارسة تأثير هام عندما تمتلك المجموعة حصة قدرها ٢٠٪ في الشركة المستثمر فيها. ومع ذلك، يتعين إجراء تقييم مفصل وإبداء أحكام بشأن كل شركة مستثمر فيها، لا سيما عندما تمتلك المجموعة حصة ملكية وحقوق تصويت تزيد أو تقل عن ٢٠٪ وذلك لتحديد ما إذا كانت المجموعة لها "تأثير هام" على تلك الشركات المستثمر فيها.

٤- التقارير القطاعية

لأغراض الإدارة، تتكون المجموعة من قطاعين. وتقوم الإدارة بتطوير تخطيطها الاستراتيجي وتخصيص الموارد ونموذج الأعمال بشأن هذه القطاعات، ويقوم صانع القرار التشغيلي الرئيسي بمراقبة نتائج هذه القطاعات لغرض اتخاذ القرارات بشأن توزيع الموارد وتقييم الأداء، وبالتالي فإن قطاعات المجموعة التي يتم إعداد تقارير بشأنها بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٨ هي كما يلي:

- التطوير العقاري - تقوم المجموعة في هذا القطاع بتصنيف جميع عقاراتها قيد التطوير والتي يتم الاستحواذ عليها وتطويرها وبيعها. وتشمل:
 - العقارات السكنية والتجارية سواء المكتملة أو التي قيد التطوير ("المشاريع السكنية والتجارية")
 - الأراضي والاستثمار في الأراضي غير المطورة أو المطورة مع تطوير البنية التحتية أو بدونها وبيع هذه العقارات ("مشاريع الأراضي").
- تأجير العقارات - تأجير وإدارة العقارات التي احتفظت بها المجموعة كعقارات للإيجار بما في ذلك الوحدات التجارية والسكنية المخططة بشكل أساسي كوحدات رئيسة لتحقيق إيرادات متكررة.

جميع القطاعات الأخرى - لا يعد بيع بنود الأثاث الفاخرة وإدارة المشاريع والاستشارات قطاعات يتم التقرير عنها، حيث لا يتم إدراجها بشكل منفصل في التقرير المقدم إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي أو لا تستوفي الشروط الخاصة بحجم الكميات. ويتم إدراج نتائج عملياتها في العمود "أخرى".

لا تقوم المجموعة بتخصيص حصة من أرباح الشركات الزميلة والمصاريف العمومية والإدارية وتكاليف البيع والتسويق بما في ذلك رواتب أعضاء مجلس الإدارة وتكاليف التمويل والإيرادات الأخرى ومصروفات الزكاة إلى قطاعاتها.

وقد تم بشكل كبير تحقيق جميع أنشطة القطاع التشغيلي (بما في ذلك الإيرادات والتكاليف) للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ مارس ٢٠٢٤ من قطاع التطوير العقاري. وقامت المجموعة بتقديم تحليل للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات حسب القطاعات التشغيلية.

تعمل المجموعة بشكل أساسي في المملكة العربية السعودية وتحقق جميع إيراداتها من محفظة العقارات التي تقوم بإدارتها.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الألفية الموحدة الموزعة (غير مراجعة) (تتمة)

٤- التقارير القطاعية (تتمة)

فيما يلي بيان الإيرادات وإجمالي الربح ومصاريف العمليات وربح العمليات وإجمالي الموجودات والمطلوبات من العقارات التطويرية (الأراضي والمشاريع السكنية والتجارية) وتأجير العقارات حسب كل قطاع:

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)					إيضاح
الإجمالي	أخرى	تأجير العقارات	العقارات التطويرية	الربح أو الخسارة للقطاع	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	الإيرادات تكلفة الإيرادات إجمالي الربح	المصاريف التشغيلية: مصاريف عمومية وإدارية
٩٣٢,٠٠٧ (٥٢٥,٤٣٩)	٣٩,٢٨٢ (٢٧,٢٣٨)	٣٧,٣٦٥ (٨,٣٧٠)	٨٥٥,٣٦٠ (٤٨٩,٨٣١)	١٧ ١٨	١٩
٤٠٦,٥٦٨	١٢,٠٤٤	٢٨,٩٩٥	٣٦٥,٥٢٩		
(٦٨,٩٧٧)					
٣٣٧,٥٩١ (٢٠٣,٨٥٣)				٢٠	
٧٩,٨٩٠				٢١	الربح قبل الزكاة
١,٥٢٦				١٨	
٢١٥,١٥٤					

ربح العمليات
تكاليف تمويل
إيرادات أخرى، صافي
حصة في صافي ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة
الربح قبل الزكاة

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموزعة (غير مراجعة) (تتمة)

٤- التقارير القطاعية (تتمة)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤
(غير مراجعة) إيضاح

الإجمالي	أخرى	تأجير العقارات	العقارات التطويرية	الربح أو الخسارة للقطاع
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	الإيرادات تكلفة الإيرادات إجمالي الربح
٨٦٤,٩٢٠ (٥٠٩,١٢٣) ٣٥٥,٧٩٧	٥٠٢ (٣٢١) ١٧٦	٣٣٣,٩٧٤ (٨,٤٧١) ٢٥,٥٠٣	٨٣٠,٤٤٤ (٥٠٠,٣٢٦) ٣٣٠,١١٨	١٧ ١٨
(٥٠,٥٧٩)				١٩ المصاريف التشغيلية: مصاريف عمومية وإدارية
٣,٥٥,٢١٨ (٢١٧,٠٥٦) ٦٢,٤٦٠ ٦,٩٠٩ ١٥٧,٥٣١	١٦٦,٦٣٨ ١٠٩,٣٨٥	١,٠١٥,١١٦ ١,٤٠٩,٤٩٦	٣٤,٩٠٨,٣٦٩ ١٣,٢٦٠,٩٧٥	٢٠ ٢١ ١٨ ربح العمليات تكاليف تمويل إيرادات أخرى، صافي حصة في صافي ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة الربح قبل الزكاة
٣٦,٠٩٠,١٢٣ ١٤,٧٧٩,٨٥٦	١٦٦,٦٣٨ ١٠٩,٣٨٥	١,٠١٥,١١٦ ١,٤٠٩,٤٩٦	٣٤,٩٠٨,٣٦٩ ١٣,٢٦٠,٩٧٥	موجودات ومطلوبات القطاع كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ إجمالي الموجودات إجمالي المطلوبات
٣٦,٩٤٠,٢٢٢ ١٥,٨٣٩,٥٠٨	١٧٩,٨٨٣ ١١٨,٧٧٦	١,٠٤٥,٦٥٢ ١,٣٩٨,٤٧٣	٣٥,٧١٤,٦٨٧ ١٤,٣٢٢,٢٥٩	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ إجمالي الموجودات إجمالي المطلوبات

٥- العقارات الاستثمارية، صافي

كانت الحركة في العقارات الاستثمارية على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	
١,٣٩٢,٩٣٢	١,٣٧٨,١٥٧	في بداية الفترة / السنة
(١٤,٥٥٥)	(٢,٥١٤)	محول إلى مخزون العقارات (إيضاح ٦)
(٢٢٠)	-	حذف
١,٣٧٨,١٥٧	١,٣٧٥,٦٤٣	في نهاية الفترة / السنة
		الاستهلاك المتراكم:
٣٦٤,٧١٩	٣٩٥,١٥٧	في بداية الفترة / السنة
(٣,٢٢٠)	(٦٨٦)	محول إلى مخزون العقارات (إيضاح ٦)
٣٣,٦٥٨	٨,٣٧٠	المحمل خلال الفترة / السنة (إيضاح ١٨)
٣٩٥,١٥٧	٤٠٢,٨٤١	في نهاية الفترة / السنة
٩٨٣,٠٠٠	٩٧٢,٨٠٢	القيمة الدفترية في نهاية الفترة / السنة

تتضمن العقارات الاستثمارية أرض تبلغ تكلفتها الأصلية ٢٧٠ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧٠ مليون ريال سعودي).

تقدير القيمة العادلة:

تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، عن طريق مكتب تقييم معتمد ومستقل عن المجموعة (فالويسترات) والمرخص من قبل الهيئة السعودية للمقيمين المعتمدين، وذلك باستخدام طريقة رسملة الدخل في ديسمبر ٢٠٢٤. وقد تم تحديد نطاق معدلات الرسملة على أساس طبيعة وأعلى وأفضل استخدام مخصص للموجودات ومراجع خارجية متنوعة لأنواع مماثلة للموجودات. ولم يكن هناك أي تغيير في طريقة التقييم خلال الفترة وتعتقد الإدارة أن التقييم الأخير لا يزال صالحاً لفترة التقرير الحالية. كما تم تقدير التدفقات النقدية الإيجارية السنوية من خلال استقراء وتعديل إيرادات الإيجار الحالية للإشغال الأمثل ورسملتها بعائد إيجار سنوي بنسبة ٦-٨٪ (٢٠٢٤: ٦-٨٪) بين العقارات المستأجرة السكنية والتجارية للوصول إلى القيمة العادلة المقدرة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	
٩٨٣,٠٠٠	٩٧٢,٨٠٢	القيمة الدفترية
١,٤٥٧,٠٠٠	١,٤٥٧,٠٠٠	القيمة العادلة المقدرة
		القيمة العادلة المقدرة على عائد إيجار العقارات الاستثمارية

الحساسية في تقدير القيمة العادلة:

النقص في المعدل بآلاف الريالات السعودية	الزيادة في المعدل بآلاف الريالات السعودية	
٦٦,٠٠٠	(٦١,٠٠٠)	التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية
٦٦,٠٠٠	(٦١,٠٠٠)	تغير بواقع ٥٠ نقطة أساس في معدل الرسملة
		تأثير الحساسية على القيمة العادلة المقدرة

إن القيمة العادلة المقدرة للعقارات الاستثمارية للمجموعة قد تتأثر بالمدخلات غير القابلة للملاحظة المحددة وفق الظروف السائدة في السوق. وقد لا يؤدي الأثر الناتج عن عنصرين من المدخلات غير القابلة للملاحظة إلى إلغاء أثر كل منهما على الآخر، على سبيل المثال، قد تؤثر الزيادة في معدل الرسملة على الزيادة في الإيجار السنوي، ولكن الزيادة في الإيجار السنوي والنقص في معدل الرسملة سيؤدي إلى تعزيز القيمة العادلة.

يتم تصنيف القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية المفصح عنها ضمن المستوى (٣) في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموزعة (غير مراجعة) (تتمة)

٦- العقارات التطويرية

فيما يلي ملخصاً لحركة العقارات التطويرية، والتي تمثل العمليات التشغيلية الرئيسية المجمعة:

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)					
الإجمالي	مشاريع تحت التطوير طويلة الأجل	أراضي/مشاريع مطورة طويلة الأجل	أراضي مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٢٠,٩٨٩,١٣٩	١٩,٨٩٧,١٠٤	٩٨٠,١٦١	١٠٩,٤٦٧	٢,٤٠٧	في بداية الفترة
٢٢,٧٢٦	٢٢,٥٤٥	١١٧	٦٤	-	إضافات خلال الفترة، صافي
١,٨٢٨	-	١,٨٢٨	-	-	تحويلات، صافي (إيضاح ١)
(٤٨٩,٨٣١)	(٤٧٩,٣١٢)	(١٠,٥١٩)	-	-	المحمل على تكلفة المبيعات خلال الفترة (إيضاح ٤)
٢٠,٥٢٣,٨٦٢	١٩,٤٤٠,٣٣٧	٩٧١,٥٨٧	١٠٩,٥٣١	٢,٤٠٧	القيمة الدفترية في نهاية الفترة
١١١,٩٣٨					عقارات تطويرية قصيرة الأجل
٢٠,٤١١,٩٢٤					عقارات تطويرية طويلة الأجل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)

الإجمالي	مشاريع تحت التطوير طويلة الأجل	أراضي/مشاريع مطورة طويلة الأجل	أراضي مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٢٠,٣٧٣,٢٨٧	١٩,٢١٥,٦٢٦	١,٠٤٦,١٨٣	١٠٩,٠٧١	٢,٤٠٧	في بداية السنة
٢,٨٣٥,٩٤١	٢,٦٦٣,٧٩٢	١٧١,٧٥٣	٣٩٦	-	إضافات خلال السنة، صافي
(٢٢٢,٧٥٩)	-	(٢٢٢,٧٥٩)	-	-	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩)
١١,٣٣٥	-	١١,٣٣٥	-	-	تحويلات، صافي (إيضاح ١)
(٢,٠٠٨,٦٦٥)	(١,٩٨٢,٣١٤)	(٢٦,٣٥١)	-	-	المحمل على تكلفة المبيعات خلال السنة (إيضاح ٤)
٢٠,٩٨٩,١٣٩	١٩,٨٩٧,١٠٤	٩٨٠,١٦١	١٠٩,٤٦٧	٢,٤٠٧	القيمة الدفترية في نهاية السنة
١١١,٨٧٤					عقارات تطويرية قصيرة الأجل
٢٠,٨٧٧,٢٦٥					عقارات تطويرية طويلة الأجل

التكلفة:

في بداية السنة
إضافات خلال السنة، صافي
استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩)
تحويلات، صافي (إيضاح ١)
المحمل على تكلفة المبيعات خلال السنة (إيضاح ٤)

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموزعة (غير مراجعة) (تتمة)

٦- العقارات التطويرية (تتمة)

تظهر العقارات المحتفظ بها للتطوير بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. ويتم تصنيف العقارات التطويرية على أنها متداولة إذا تم إكمالها أو من المتوقع إكمالها/بيعها خلال ١٢ شهراً، وإلا يتم تصنيفها على أنها غير متداولة. تتضمن المشاريع تحت التطوير أراضي بقيمة ١٦,٢ مليار ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ١٦,٥ مليار ريال سعودي) وهو ما يمثل حصة المجموعة في ملكية الأراضي مع مستثمرين آخرين وفقاً لمقود والقرارات استثمر وتطوير الأراضي.

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، لم تقم المجموعة برسالة أي من تكاليف القروض إلى الموجودات الموهلة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

إيضاح (أ) - خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، تم تحويل عقارات استثمارية بصفاتي قيمة نقدية قدرها ١,٨٢٨ ألف ريال سعودي إلى عقارات تطويرية (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١١,٣٣٥ ألف ريال سعودي) (إيضاح ٥).

التقييم الداخلي لمدى تحمل المخاطر:

خلال الفترة، قامت إدارة المجموعة وأعضاء مجلس الإدارة بإجراء تقييم داخلي لمدى تحمل المخاطر بشأن محفظة عقاراتها التطويرية وذلك لتحديد وجود انخفاض في القيمة أو وجود دليل على وقوع انخفاض محتمل في القيمة. ويستند هذا التقييم الداخلي إلى مؤشرات السوق والحوادث المحققة على قطع أراضي مماثلة. وقد نتج عن التقييم الداخلي لفترة التقرير تقرير تقدير للقيمة السوقية للعقارات التطويرية يشير إلى متوسط زيادة بنسبة ٢٠٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٠٪) في محفظة العقارات التطويرية. ويُعتقد الإدارة أن الزيادة الناتجة في القيمة التقديرية هي بمثابة مؤشر متحفظ على قيمة العقارات التطويرية للمجموعة.

نظراً للقرارات المستمرة وعدم اليقين في قطاع العقارات، يظهر حجم المعاملات استقراً ملحوظاً في اتجاه انخفاض الأسعار. ومن أجل الوصول إلى الفرضيات داخلية مقبولة لتقدير قيمة العقارات إلى جانب المعاملات المعروفة القابلة للمقارنة بين أطراف غير مرتبطة وفقاً لشروط التعامل العادل، قامت الإدارة باستخدام طرق تقييم إضافية بمتوسط معدل عائده محاسبي يتراوح بين ٥-٣٪ (٥-٣٪) بشأن العقارات التطويرية.

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)

الإجمالي	مشاريع تحت التطوير	أراضي/مشاريع مطورة	أراضي مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية
٢٠,٥٢٣,٨٦٢	١٩,٤٤٠,٣٣٧	٩٧١,٥٨٧	١٠٩,٥٣١	٢,٤٠٧
٢٤,٦٣٠,٠٠٠	٢٣,٣٣٠,٠٠٠	١,١٢٦,٠٠٠	١٣١,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٣,٧٠٥,٠٠٠	٢٢,٣٩٧,٠٠٠	١,١٧٠,٠٠٠	١٣٥,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٤,١٦٧,٥٠٠	٢٢,٨٦٣,٥٠٠	١,١٢٨,٠٠٠	١٣٣,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٤,١٦٠,٠٠٠	٢٢,٨٥٧,٠٠٠	١,١٢٦,٠٠٠	١٣٤,٠٠٠	٣,٠٠٠
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)				
الإجمالي	مشاريع تحت التطوير	أراضي/مشاريع مطورة	أراضي مطورة قصيرة الأجل	مشاريع مطورة قصيرة الأجل
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية
٢٠,٩٨٩,١٣٩	١٩,٨٩٧,١٠٤	٩٨٠,١٦١	١٠٩,٤٦٧	٢,٤٠٧
٢٥,١٨٧,٠٠٠	٢٣,٨٧٧,٠٠٠	١,١٧٦,٠٠٠	١٣١,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٤,٤٧٦,٠٠٠	٢٣,١٢٩,٠٠٠	١,٣٠٥,٠٠٠	١٣٩,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٤,٨٣١,٥٠٠	٢٣,٥٠٣,٠٠٠	١,١٩٠,٥٠٠	١٣٥,٠٠٠	٣,٠٠٠
٢٤,٨٢٣,٠٠٠	٢٣,٤٩٥,٠٠٠	١,١٨٩,٠٠٠	١٣٦,٠٠٠	٣,٠٠٠

القيمة المقدرة

القيمة المقدرة بعامش قدره ٢٠٪ على التكلفة

القيمة المقدرة بعامش قدره ٢٠٪ على التكلفة

القيمة المقدرة بمعدل عائده محاسبي يتراوح بين ٣-٥٪

متوسط قيمة الأراضي

القيمة المقدرة

٦- العقارات التطويرية (تتمة)

تحليل الحساسية بشأن التقييم الداخلي لمدى تحمل المخاطر:

إن صافي القيمة القابلة للتحقق المقدرة للعقارات التطويرية للمجموعة من الممكن أن تتأثر بالظروف السائدة في السوق وقت إجراء المعاملة الفعلية. يوضح الجدول التالي أثر التغيرات في نسبة الهامش ومعدل العائد المحاسبي على القيمة المقدرة للعقارات التطويرية:

النقص	الزيادة	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
		التغير في قيمة العقارات التطويرية
(٢,٠٥٢,٠٠٠)	٢,٠٥٢,٠٠٠	تغير بواقع ١٠٪ في الهوامش
(١,١٨٠,٠٠٠)	١,٢٥٠,٠٠٠	تغير بواقع ١٪ في معدل العائد المحاسبي
(١,٦١٦,٠٠٠)	١,٦٥١,٠٠٠	متوسط التغير في قيمة العقارات التطويرية

تمثل القيم أعلاه الحد الأدنى للأثر على صافي القيمة القابلة للتحقق للعقارات التطويرية للمجموعة حصرياً لأغراض دراسة الانخفاض في القيمة. وليست إفصاحاً عن القيمة السوقية العادلة للعقارات التطويرية.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير مراجعة) (تتمه)

٧٠- الممتلكات والمعدات، صافي

	٢٠٢٥ مارس
	غير مراجعة
الإجمالي	
بآلاف الريالات السعودية	
المعدات المكتبية	
بآلاف الريالات السعودية	
الألات والأدوات	
بآلاف الريالات السعودية	
السجلات	
بآلاف الريالات السعودية	
تأمينات المباني المستأجرة	
بآلاف الريالات السعودية	
الأرضي والمباني	
بآلاف الريالات السعودية	
الخصم في يناير ٢٠٢٥	
إضافات للفترة	
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥	

الاستهلاك المتراكم:

٢٠٢٥ في يناير	٥٦,٨٦٢	٧٧٦٠	٢٠,١٠٥	٥٦,٣٢٢	١٦,١٠٧
الاستهلاك للفترة (إبضاح ب)	٦٢٦	١٧	١٦٠	٤٥٨	٢,٩١٢
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٢٥	٥٧,٤٨٨	٧٧٧٧	٢٠,٢٦٥	٥٦,٧٨٠	١٦٣,٠١٩

القيمة الدفترية في ٣١ مارس ٢٠٢٥

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
مراجعة	مراجعة
٢٠٢٤	٢٠٢٤
الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
إضافات السنة	إضافات السنة
استحوذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠)	استحوذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠)
استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩)	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩)
استبعادات	استبعادات
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الاستهلاك المتراكم:

١٠٥٩,٠٠٣	٥٨,٩٨٠	١٩,٢٤١	٧,٩٠	١٤,٥٢٥	٥٤,٣٥٧	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
١١,٩٨٥	١,٩٣٢	٦١٤	٧٠	٦,٨١٤	٧,٥٠٥	الاستهلاك للسنة (إيضاح ١)
(١,٩٧٠)	(١٧)	-	-	(١,٩٥٣)	-	استهلاك شركة تابعة (إيضاح ٢٩)
(٤,٩١١)	(٤,٥٧٣)	-	-	(٣٣٨)	-	استهلاكات
١٢٠,١٠٧	٥٦,٣٢٢	٢٠,١٠٥	٧,٧٦٠	١٩,٠٥٨	٥٦,٨٦٢	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٦٨,٩٣٤	٦,٨٧٠	٦,٩٨٣	٢٠٤	١٩,٦١٤	٣٥,٢٦٣	القيمة المقدرة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

إيضاح (أ): خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، تم تحميل استهلاك للفترة بمبلغ قدره ٢,٧٥٢ ألف ريال سعودي و ١٦٠ ألف ريال سعودي على المصاريف العمومية والإدارية وتكلفة الإيرادات، على التوالي.

٨- الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة

تمثل الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة حصة في شركات مستثمر فيها تمارس المجموعة عليها تأثيرًا هامًا وليس سيطرة مشتركة. وتتراوح حصة ملكية المجموعة في هذه الشركات المستثمر فيها من ١٨٪ إلى ٨٨٪. وفيما يتعلق بالمنشآت التي تقل فيها حصة الملكية عن ٢٠٪ أو تزيد عن ٥٠٪، تعتقد الإدارة أنها قادرة على ممارسة تأثير هام عليها بسبب الترتيب التعاقدى مشاركتها وتمثيلها على مستوى مجلس الإدارة. وفيما يلي بيان حركة الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة:

أ. الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٢,٦٠٣,٢٤٥	٢,٦٢٨,٣٥٦	الاستثمارات في بداية الفترة / السنة
٢٩	-	إضافة نتيجة الاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٦)
(٣٢,٢٦٢)	-	استبعادات، صافي (إيضاح ٥ و ٨)
٦٣,٥١٣	١,٥٢٦	الحصة في صافي الأرباح خلال الفترة / السنة
(٦,١٦٩)	-	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر خلال الفترة / السنة
٢,٦٢٨,٣٥٦	٢,٦٢٩,٨٨٢	الاستثمارات في نهاية الفترة / السنة

ب. فيما يلي ملخص بتفاصيل نسبة ملكية المجموعة في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	اسم المنشأة
نسبة الملكية %	نسبة الملكية %	
المبلغ بآلاف الريالات السعودية	المبلغ بآلاف الريالات السعودية	
٤٢٢,٠٠٠	٤٢٢,٠٠٠	الخير كابيتال - المملكة العربية السعودية (١)
٥٢٥,٥٤٧	٥٢٥,٥٤٧	شركة خزام للتطوير العقاري (٢)
١,٢٥٥,١٢٣	١,٢٥٥,١٢٣	دار جلوبال بي إل سي (٣)
٥٢,٢٩٨	٥٢,٢٩٨	شركات زميلة ومشاريع مشتركة أخرى
٣٧٣,٣٨٨	٣٧٤,٩١٤	الحصة المتراكمة في الأرباح والدخل الشامل الآخر
٢,٦٢٨,٣٥٦	٢,٦٢٩,٨٨٢	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

٨- الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تتمة)

ج. فيما يلي المعلومات المالية الملخصة بشأن الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المجمعة:

كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥
(غير مراجعة)

دار جلوبال بي إل سي		خزام للتطوير العقاري	
الإجمالي	أخرى	الغير كابيتال	المعاري
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية
٧,٣٧٣,٧٦٦	٢٣٩,٩٠٥	١,١٩٠,٢٥٢	٥٤٤,١٢١
(٣,٦٩٨,٢٨٦)	(٢٨,١٣٢)	(٢٦,٢٩٥)	(٣٦,٦٣٥)
٣,٦٧٥,٤٨٠	٢١١,٧٧٣	١,١٦٣,٩٥٧	٥٠٧,٤٨٦
١٧١,٦٠٣	-	-	١٧١,٦٠٣
٢,٦٢٩,٨٨٢	٥٢,٤١٩	٤٩١,١٩٠	٥٠٩,٠٨١
٢٤,٢٨٦	١,٢٤٧	٢٣,٠٣٩	-
٣,٥٣٤	١٠٠	٣,٢١٥	٢١٩
(١٧)	-	(١٧)	-
٣,٥١٧	١٠٠	٣,١٩٨	٢١٩
١,٥٢٦	٣٠	١,٣٥٠	١٤٦

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥
إجمالي إيرادات الفترة

أخرى- إيضاح أ
حصة المجموعة في صافي الموجودات

إجمالي الربح للفترة
تسويات أخرى- إيضاح ب
إجمالي الدخل الشاملة للفترة
حصة المجموعة في الربح/الخسارة والدخل/الخسارة الشاملة الأخرى
للفترة، صافي

٨- الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تتمة)

ج. فيما يلي المعلومات المالية الملخصة بشأن الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة للمجموعة: (تتمة)
كما تم الإفصاح عن تفاصيل المعاملات مع الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة ضمن إيضاح ٢٤ في هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة. وفيما يلي تفاصيل طبيعة العلاقة والعمليات لكل من المنشآت المصرح عنها:

(١) الخير كابيتال - المملكة العربية السعودية: قامت المجموعة في الأصل باستثمار ١٠٢ مليون ريال سعودي وهو ما يمثل ٣٤٪ من رأس المال المدفوع في شركة الخير كابيتال، وخلال ٢٠١٩، قامت الخير كابيتال بزيادة رأس المال المدفوع بمبلغ إضافي قدره ٧٠٠ مليون ريال سعودي. وقد استحوذت المجموعة على أسهم إضافية من خلال استثمار ٣٢٠ مليون ريال سعودي، وعليه، بلغت التكلفة المبدئية للاستثمار ٤٢٢ مليون ريال سعودي وهو ما يمثل حصة ملكية قدرها ٤٢,٢٪. وقد تمت المحاسبة عن هذا الاستثمار على أنه استثمار في شركة زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية.

(٢) شركة خزام للتطوير العقاري: يبلغ استثمار المجموعة في شركة خزام للتطوير العقاري ٦٦,٥٪ مع شركة جدة للتنمية والتطوير العمراني. ووفقاً للترتيبات، يُمنح المساهمين بشكل مشترك صلاحية التحكم في الأنشطة المالية والتشغيلية التي تؤثر على عوائد شركة خزام للتطوير العقاري. وعليه، ليس لدى المجموعة أي حق في العائدات المتغيرة أو الصلاحية المطلقة للسيطرة مع القدرة على التأثير في عائدات الشركة المستثمر فيها وبالتالي فإن استثمار المجموعة في شركة خزام للتطوير العقاري يتم المحاسبة عنه كاستثمار في مشروع مشترك وفقاً لطريقة حقوق الملكية.

يتضمن الاستثمار في شركة خزام للتطوير العقاري ٣٥٩ مليون ريال سعودي كمساهمة في رأس المال مدفوعة بالكامل نقداً و ١٧٢ مليون ريال القيمة المدفوعة للحصول على حق حصري للمشاركة في مشروع خزام للتطوير. وبناءً على التقييم، تعتقد الإدارة أن إجمالي الاستثمار في شركة خزام للتطوير العقاري لم تنخفض قيمته.

(٣) دار جلوبال بي إل سي: في ٢٨ فبراير ٢٠٢٣، قامت شركة دار جلوبال بي إل سي، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بشكل غير مباشر للمجموعة، بإدراج أسهمها في السوق الرئيسي لبورصة لندن للأوراق المالية. وقد طرحت دار جلوبال بي إل سي ٢١,٦٢١,٦١٢ سهمًا عاديًا للاكتتاب من خلال طرح خاص بسعر ٣,٣٣ دولار أمريكي للسهم الواحد بقيمة إجمالية قدرها ٧٢ مليون دولار أمريكي. ونظرًا لإصدار دار جلوبال بي إل إس ٢١,٦٢١,٦١٢ سهمًا جديدًا من خلال الطرح الخاص وقت الإدراج، فقد انخفضت حصة ملكية المجموعة من ١٠٠٪ إلى ٨٨٪. علاوة على ذلك، وبسبب متطلبات الإدراج، فقدت المجموعة السيطرة على الشركة ولكنها تمارس تأثيرًا هامًا، وبالتالي تم تصنيف الاستثمار على أنه استثمار في شركة زميلة وتمت المحاسبة عنه وفقاً لطريقة حقوق الملكية. وقامت المجموعة بإثبات استثمار في شركة زميلة بمبلغ قدره ١,٢٥٥ مليون ريال سعودي بما في ذلك مبلغ قدره ٩٨,٦ مليون ريال سعودي وهو ما يمثل حصتها في التغيرات الأخرى في حقوق ملكية الشركة الزميلة والمتعلقة بعلاوة الإصدار الخاصة بها. وتبلغ القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في دار جلوبال بي إل سي وفقاً لسعر التداول في ٣١ مارس ٢٠٢٥: ٢,٩٧٠ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٣٩٦ مليون ريال سعودي).

الشركات الزميلة الأخرى التي ليس لها أهمية نسبية بمفردها:

(٤) شركة جمان الشرقية: خلال ٢٠١٦، استثمرت المجموعة في شركة جمان الشرقية وهي ذات مسؤولية محدودة، تأسست بشكل أساسي لتطوير مشروع جمان الواقع بين الدمام ورأس تنورة. والشركة مسجلة في الرياض بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٤٦٢٧٩١ بتاريخ ١٥/١٠/١٤٣٧هـ (الموافق ٢٠/١٦/٢٠) برأسمال قدره ٨,٢ مليون ريال سعودي. وقد دفعت المجموعة ١,٥ مليون ريال سعودي أي ما يعادل ١٨,٢٩٪ من رأسمالها وتعتقد الإدارة أن إجمالي الاستثمار لم تنخفض قيمته.

(٥) استثمارات كومباس بروجيكت المحدودة: خلال ٢٠٢٢، قامت المجموعة باستثمار ١٩,٢ مليون ريال سعودي وهو ما يمثل حصة ملكية قدرها ٥١٪ في كومباس بروجيكت المحدودة، وهي شركة خاصة محدودة بالأسهم تم تأسيسها في الإمارات العربية المتحدة. وخلال ٢٠٢٤، استحوذت المجموعة على أسهم إضافية لزيادة حصة ملكيتها إلى ٩٠٪، وحصلت على السيطرة على المنشأة. وقد تم تأسيس المنشأة بشكل أساسي لتقديم خدمات الدعم الفني لإدارة المشاريع ومراقبة التكاليف وإدارة الإنشاءات وإدارة (انظر إيضاح ٣٠) المخاطر.

(٦) كومباس بروجيكت هولدينجز ليميتد العربية للاستشارات المهنية: خلال ٢٠٢٤، ونتيجة للحصول على السيطرة على كومباس بروجيكت المحدودة، حصلت المجموعة أيضاً على حصة قدرها ٣٠٪ في المنشأة مما يمنحها ممارسة تأثيراً هاماً عليها. وتتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في المنشأة على أنه استثمار في شركة زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. وتعمل تلك الشركة في أنشطة الاستشارات المعمارية والهندسية، والاستشارات الهندسية للتخطيط العمراني، والاستشارات الهندسية لهندسة المناظر الطبيعية.

(٧) شركة إبداع العقارية: خلال ٢٠٢٢، قامت المجموعة باستثمار ٥٠,٨ مليون ريال سعودي وهو ما يمثل حصة ملكية قدرها ٢٥٪ في شركة إبداع العقارية، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في جدة. وتعمل الشركة في الأنشطة العقارية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي وإدارة العقارات وأنشطة الوساطة والإنشاءات بما في ذلك الإنشاءات العامة للمباني المدنية.

٩- الاستثمارات في الموجودات المالية

(أ) القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
تمثل هذه الموجودات المالية أسهم مملوكة في شركة سهل للتمويل، وهي شركة مدرجة في السوق المالية، وذلك لأغراض إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل وليس لأغراض المتاجرة، ومن ثم قررت المجموعة تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ويتم إثبات الخسائر الناتجة عن هذه الموجودات المالية في الدخل الشامل الآخر.

فيما يلي بيان الحركة خلال الفترة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
١٩١,٧٣٠	١٩٠,٨٩٠	الرصيد في بداية الفترة / السنة
(٨٤٠)	٢١٠	ربح (خسارة) القيمة العادلة غير المحققة المثبتة في الخسارة الشاملة الأخرى
١٩٠,٨٩٠	١٩١,١٠٠	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

يتم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية المتداولة على أساس السعر المعلن في السوق ويتم تصنيفها ضمن المستوى ١ من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

(ب) تفاصيل الاستثمارات في الموجودات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	نسبة الملكية	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية		استثمارات أسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أوراق مالية متداولة
١٩٠,٨٩٠	١٩١,١٠٠	٪١٠,٥	شركة سهل للتمويل

١٠- المدينون التجاريون والآخرين

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٣,٩٠٨,٢٥٤	٣,٥٠٧,٦٥٩	مدينون تجاريون- بعد خصم مخصص خسائر الائتمان المتوقعة وقدرها ٤٢,٥ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤١,٩٢ مليون ريال سعودي).
٢٥١,٨٩٤	٢٤٩,٣٠٨	مصاريف مدفوعة مقدماً وأخرى
٢٥٣,٨٩٥	٤٩٨,٣٣٥	دفعات مقدمة لشراء أراضي
٦٣,١٨٢	٧٨,٧٩١	مبالغ مستحقة من جهة ذات علاقة (إيضاح ١٢٤)
٢٦,٢٥١	٢٣,٢٢٣	إيرادات مستحقة
٤,٥٠٣,٤٧٦	٤,٣٥٧,٣١٦	الإجمالي

إن القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة أعلاه تقارب قيمتها الدفترية. ولا يتم تحميل عمولات أو فرض غرامات على الدفعات المتأخرة من قبل العملاء.

١٠- المدينون التجاريون والآخرين (تتمة)

(أ) أعمار الذمم المدينة التجارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٨١٠,٣٧١	٤٢٨,٥٥٩	٦٠ - يوماً
٦٥٢,٦٠٠	٦٣٠,٩١٨	٦١ - ١٢٠ يوماً
٧١٧,٠٥١	٦٤٠,٨٤٣	١٢١ - ١٨٠ يوماً
١,٧٢٨,٢٣٢	١,٨٠٧,٣٣٩	أكثر من ١٨٠ يوماً
٣,٩٠٨,٢٥٤	٣,٥٠٧,٦٥٩	الإجمالي

تبدأ أعمار الذمم المدينة من تاريخ إصدار الفاتورة وتتضمن الذمم المدينة حوالي ٩٩٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٩٩٪) ذمم مستحقة من مبيعات الأراضي والمشاريع، وهي مضمونة بالكامل مقابل قطع الأراضي والمشاريع.

(ب) تقييم خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الذمم المدينة

بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تستخدم المجموعة الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. عليه، لا تقوم المجموعة بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن تقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات استناداً إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

قامت المجموعة بإثبات مخصص لقاء خسائر الائتمان المتوقعة بالكامل بشأن كافة الذمم المدينة التي تبين من خلال التحليل عدم إمكانية تحصيلها. ولم تقم المجموعة بتجنيب أي مخصصات خسائر ائتمان متوقعة لقاء الذمم المدينة من بيع الأراضي والمشاريع وذمم المستأجرين والمستحقات من الجهات الحكومية.

لم يطرأ أي تغيير في منهجية خسائر الائتمان المتوقعة أو الافتراضات الهامة التي تمت خلال فترة التقرير الحالية.

الحركة في خسائر الائتمان المتوقعة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٢٧,٩٨٨	٤١,٩١٧	الرصيد في بداية الفترة / السنة
٢,٢١٦	-	مخصص متعلق بالاستحواذ على شركة تابعة
١١,٧١٣	٥٨٤	مخصص خسائر ائتمان متوقعة
٤١,٩١٧	٤٢,٥٠١	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

١١- النقدية وشبه النقدية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٧٨	١٦٨	نقد في الصندوق
٦,٧٢٤,٥٩٤	٦,٤٩٨,٨١١	نقد لدى البنوك
٦,٧٢٤,٦٧٢	٦,٤٩٨,٩٧٩	الإجمالي

١٢- القروض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٧,٥٠٠,٠٠٠	٥,٢٥٠,٠٠٠	صكوك إسلامية
٣,٩٩٤,٢٥٥	٥,٧٤٩,٨٩٢	المرابحة الإسلامية
١١,٤٩٤,٢٥٥	١٠,٩٩٩,٨٩٢	
(٧٠,٤٩٧)	(٧٣,١٠٨)	ناقصًا: تكاليف المعاملات غير المطفأة (إيضاح ١٢ أ)
١١,٤٢٣,٧٥٨	١٠,٩٢٦,٧٨٤	القروض في نهاية الفترة / السنة
(٣,٣٣٧,٩٣٢)	(٣,٠٨٦,٨٠٠)	ناقصًا: قروض - جزء متداول
٨,٠٨٥,٨٢٦	٧,٨٣٩,٩٨٤	قروض - جزء غير متداول

تستحق القروض السداد على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٣,٣٤٤,٦٠٩	٣,١٠٢,٩٤٢	خلال سنة
٢,١٢٥,٣٠٧	٢,٩١٦,٨٨٩	في السنة الثانية
٥,٨٥٢,٣٢٧	٤,٨٠٨,٠٤٩	في السنة الثالثة إلى السنة الخامسة
١٧٢,٠١٢	١٧٢,٠١٢	أكثر من خمس سنوات
١١,٤٩٤,٢٥٥	١٠,٩٩٩,٨٩٢	الإجمالي

١٢ - القروض (تتمة)

(أ) تكاليف معاملات القروض الإسلامية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	الرصيد في بداية الفترة / السنة إضافات خلال الفترة / السنة الإطفاء المحمل للفترة / السنة (إيضاح ٢٠) الرصيد في نهاية الفترة / السنة
٨٢,٨٩٥	٧٠,٤٩٧	
١٩,٣١١	١٠,٠٠٤	
(٣١,٧٠٩)	(٧,٣٩٣)	
٧٠,٤٩٧	٧٣,١٠٨	

(ب) تحليل القروض:

صكوك إسلامية

تتمثل القروض في صكوك إسلامية بمبلغ ٥,٢٥ مليار ريال سعودي، وتشمل ما يلي:

- (١) صكوك إسلامية بمبلغ ١,٥٠ مليار ريال سعودي (٤٠٠ مليون دولار أمريكي) مسجلة في دفاتر المجموعة، وتم إصدارها من قبل شركة صكوك دار الأركان المحدودة بنسبة ٦,٨٨٪ وتستحق في ٢٠٢٧.
- (٢) صكوك إسلامية بمبلغ ١,٥٠ مليار ريال سعودي (٤٠٠ مليون دولار أمريكي) مسجلة في دفاتر المجموعة، وتم إصدارها من قبل شركة صكوك دار الأركان المحدودة بنسبة ٧,٧٥٪ وتستحق في ٢٠٢٦.
- (٣) صكوك إسلامية بمبلغ ٢,٢٥ مليار ريال سعودي (٦٠٠ مليون دولار أمريكي) مسجلة في دفاتر المجموعة، وتم إصدارها من قبل شركة صكوك دار الأركان المحدودة بنسبة ٨,٠٠٪ وتستحق في ٢٠٢٩.

إن الصكوك الإسلامية أعلاه مسجلة بالدولار الأمريكي. ونظراً لمحدودية تقلبات سعر صرف الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي، فإن المجموعة لا تتعرض لمخاطر صرف عملات أجنبية هامة. إن ربح الاستثمار يستحق السداد للشركة ذات الغرض الخاص والتي تم من خلالها إصدار الصكوك، والمحقق من خلال بيع العقارات المملوكة من قبل المجموعة، وعلى وجه التحديد شمس الرياض. كما أن حقوق الانتفاع الخاصة بالعقارات ذات الصلة محتفظ بها لدى شركة دار الأركان للتطوير العقاري والشركات التابعة لها مع خيار إعادة الشراء عند سداد قيمة الصكوك بالكامل. وقد قامت المجموعة بإصدار خطاب ضمان لحاملي الصكوك.

تتضمن اتفاقيات الصكوك تعهدات مالية التزمت بها المجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

المرابحة الإسلامية

يمثل هذا البند تسهيلات مرابحة إسلامية ثنائية من بنوك تجارية محلية ودولية مضمونة مقابل عقارات، على شكل مرابحة إسلامية، وخطابات ضمان واعتمادات مستندية. وتتضمن هذه التسهيلات تواريخ استحقاق طويلة الأجل وقصيرة الأجل تتراوح من ٦ أشهر إلى ٦ سنوات مع دفعات سداد دورية على النحو المبين أدناه:

ملخص المربحات:

تاريخ الاستحقاق	الرصيد القائم	قصيرة الأجل	طويلة الأجل
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٢٠٢٥	٤٠٨,٣٣٣	٤٠٨,٣٣٣	-
٢٠٢٧	٣٦٠,٠٠٠	٦٧,٥٠٠	٢٩٢,٥٠٠
٢٠٢٨	١,٠٠١,٧٨٣	٥٣,١٠٠	٩٤٨,٦٨٣
٢٠٢٩	٣,٢٩٧,٣٦٩	٩٧١,٩٣٠	٢,٣٢٥,٤٣٩
٢٠٣٠	١١٧,٨٥٧	٢١,٤٢٨	٩٦,٤٢٩
٢٠٣١	٥٦٤,٥٥٠	٨٠,٦٥٠	٤٨٣,٩٠٠
الإجمالي	٥,٧٤٩,٨٩٢	١,٦٠٢,٩٤١	٤,١٤٦,٩٥١

يبلغ المتوسط المرجح لمعدل العمولة السنوية الفعلية ٧,٢٥٪ للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٧,٩٪).
تتضمن اتفاقيات التسهيلات بعض التعهدات المالية والتي التزمت بها المجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

١٣ - مكافأة نهاية الخدمة

تقوم المجموعة بتقديم خطة منافع محددة بشأن مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها وفقاً لأحكام ومتطلبات نظام العمل في المملكة العربية السعودية للشركات المعنية ضمن المجموعة. ويتم تحديد المدفوعات بموجب الخطة على أساس آخر رواتب وبدلات يتقاضاها الموظفون وسنوات خدمتهم المتراكمة بتاريخ انتهاء خدمتهم، على النحو المحدد في الشروط المنصوص عليها في نظام العمل في المملكة العربية السعودية. كما أن خطط منافع نهاية الخدمة للموظفين هي خطط غير ممولة حيث تقوم المنشآت المعنية بالوفاء بالتزامات دفعات المنافع عند استحقاقها.

فيما يلي بيان حركة الالتزام المستحق وفقاً لنظام العمل السعودي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٣١,٦٢٧	٣٨,٥١٧
٥,٢٣٦	-
٤,١٠٨	١,١٩٦
(١١٠)	-
(١٧٧)	-
(٢,١٦٧)	(٩٤٢)
٣٨,٥١٧	٣٨,٧٧١

الرصيد في بداية الفترة / السنة
المتعلق بالاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠)
المحمل على المصاريف خلال الفترة / السنة
استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩)
مكاسب إعادة القياس
مدفوع خلال الفترة / السنة
الرصيد في نهاية الفترة / السنة

١٤ - الدائنون التجاريون والآخرين

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)
٢,٦٦٧,٩١١	٢,٤٨١,٩٢٧
٤٦٦,٦٤١	٢٩٣,٠٤٦
٤٥٧,٧١٤	٢٥٩,٩٠٤
٢٥٤,٢٣٠	٢٤٣,٠٦٦
١٨٨,٦٧٥	١٨٩,٠٣٢
١٨,٢٥٣	١٧,٧٠٦
٨,٢٩٢	٨,٢٩٢
٤,٠٦١,٧١٦	٣,٤٩٢,٩٧٣

مطلوبات عقود (إيضاح ١٤)
مبالغ مستحقة الدفع ودائنون آخرون
إيرادات غير مكتسبة
ذمم دائنة تجارية
مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة (إيضاح ٢٤)
التزامات إيجار (إيضاح ٢٣)
توزيعات أرباح مستحقة
الإجمالي

إن القيمة العادلة للمطلوبات المالية المدرجة أعلاه تقارب قيمتها الدفترية.

أ) مطلوبات العقود

تمثل مطلوبات العقود الجزء غير المثبت من الفواتير الصادرة بموجب العقود الملزمة المبرمة مع العملاء لبيع العقارات، والتي لم يتم بشأنها الوفاء بالتزامات الأداء المتفق عليها بالكامل.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
١,١٠٠,٤٠٤	٢,٦٦٧,٩١١
١,٦٨٧,٧٦٧	٢٨,٧٥٣
(١٢٠,٢٦٠)	(٢١٤,٧٣٧)
٢,٦٦٧,٩١١	٢,٤٨١,٩٢٧

الرصيد في بداية الفترة / السنة
فواتير صادرة/ملغاة خلال الفترة / السنة
تحويلات إلى الإيرادات خلال الفترة / السنة (إيضاح ١٧)
الرصيد في نهاية الفترة / السنة

١٥- مخصص الزكاة

أ. الحركة في مخصص الزكاة:

تم إثباتات الزكاة وتجنيب مخصص لها في القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة، وفيما يلي بيان الحركة:		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بـآلاف الريالات السعودية	بـآلاف الريالات السعودية	
٣٠٨,٧٨٩	٣١٥,٥١٧	الرصيد في بداية الفترة / السنة
٢٠,٥٩٥	٥,٨١١	المحمل للفترة / السنة
٢,١٥٥	-	استحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠)
(١٦,٠٢٢)	-	مدفوع خلال الفترة / السنة
٣١٥,٥١٧	٣٢١,٣٢٨	مخصص الزكاة المقدر في نهاية الفترة / السنة

ب. يتم احتساب الالتزام الزكوي للشركة والشركات التابعة لها على أساس موحد كجزء من الإقرار الزكوي الموحد. استلمت الشركة الربوط الزكوية النهائية من هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للسنوات من ٢٠٠٣ حتى ٢٠١٤. تم تقديم الإقرارات الزكوية الموحدة إلى الهيئة عن كافة السنوات المتبقية حتى ٢٠٢٤.

١٦- رأس المال

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بـآلاف الريالات السعودية	بـآلاف الريالات السعودية	
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	رأس المال المصرح به:
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	١,٠٨٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل بقيمة كل سهم ١٠ ريال سعودي:
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	في بداية الفترة / السنة
١٠,٨٠٠,٠٠٠	١٠,٨٠٠,٠٠٠	في نهاية الفترة / السنة

لدى الشركة فئة واحدة فقط من الأسهم العادية.

١٧- الإيرادات

تُحقق المجموعة أغلب إيراداتها من العقارات التطويرية من خلال عقود مبرمة مع العملاء بشأن تحويل العقارات عند نقطة من الزمن وعلى مدى زمني. وفيما يلي تفاصيل الإيرادات وفقاً لمعلومات الإيرادات التي تم الإفصاح عنها حسب القطاعات التي يتم التقرير عنها (انظر إيضاح ٤).

قامت المجموعة بتوقيع عقد لجزء كبير من مشروع شمس الرياض كامل بقيمة ٦,٧ مليار ريال سعودي وهي في انتظار الحصول على الموافقة النهائية من الجهات التنظيمية المعنية. وسيتم إثبات الإيرادات ذات الصلة بالكامل عند استلام التأكيد بناءً على الالتزامات المكتملة وفقاً لسياسة المجموعة.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		أسس الإثبات	تفصيل الإيرادات
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥		
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)		
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات		
السعودية	السعودية		
٨١٥,٦٥١	٤٥٩,٨٥٧	- عند نقطة من الزمن	بيع عقارات تطويرية
-	٤,٨٨٨	- على مدى زمني	بيع عقارات تطويرية
-	٢١٤,٧٣٧	- على مدى زمني	بيع عقارات سكنية
١٤,٧٩٣	١٧٥,٨٧٨	- عند نقطة من الزمن	بيع عقارات سكنية
٣٣,٩٧٤	٣٧,٣٦٥	- على أساس القسط الثابت	تأجير عقارات
٥٠٢	٣٩,٢٨٢	- على مدى زمني	أخرى
٨٦٤,٩٢٠	٩٣٢,٠٠٧		الإجمالي

١٨- تكلفة الإيرادات

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		تكاليف
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
٤٨٩,٩٣٥	٢٤٢,٩٢٦	عقارات تطويرية
١٠,٣٩١	٢٤٦,٩٠٥	عقارات سكنية
٨,٤٧١	٨,٣٧٠	تكلفة تأجير مباشرة - استهلاك (إيضاح ٥)
٣٢٦	٢٧,٢٣٨	أخرى
٥٠٩,١٢٣	٥٢٥,٤٣٩	الإجمالي

١٩- المصاريف العمومية والإدارية

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		مصاريف
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
٤٥,٥٩٣	٦٤,٠١٣	مصاريف عمومية وإدارية
٤,٩٨٦	٤,٩٦٤	استهلاك (إيضاح ٧ و ١٢٣)
٥٠,٥٧٩	٦٨,٩٧٧	الإجمالي

٢٠- تكاليف التمويل

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في	
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات
السعودية	السعودية
١٣٦,٨١٤	١١٣,٨٠٧
٧٢,٠١٨	٨٢,٣٨٧
٣٨٩	٢٦٦
٧,٨٣٥	٧,٣٩٣
٢١٧,٠٥٦	٢٠٣,٨٥٣

أعباء مالية على الصكوك
أعباء على المراجعات الإسلامية
أعباء مالية على التزامات الإيجار (إيضاح ٢٣ ب)
إطفاء تكاليف معاملات (إيضاح ١٢ ب)
الإجمالي

٢١- الإيرادات الأخرى، صافي

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في	
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات
السعودية	السعودية
٦١,٩٠٧	٧٨,٩٣٢
٥٥٣	٩٥٨
٦٢,٤٦٠	٧٩,٨٩٠

إيرادات تمويل
أخرى، صافي
الإجمالي

٢٢- ربح السهم

تم احتساب ربح السهم الأساسي والمخفض على أساس البيانات التالية:

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في	
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات
السعودية	السعودية
١٥٣,٥٩٣	٢٠٩,٣٤٣
١,٠٨٠,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٨٠,٠٠٠,٠٠٠
٠,١٤	٠,١٩

ربح السهم
لغرض الربح الأساسي للسهم
(صافي ربح الفترة)
عدد الأسهم
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
لغرض ربح السهم
ربح السهم الأساسي والمخفض

لم يكن هناك تخفيض للأسهم العادية ولذلك فإن طريقة احتساب ربح السهم الأساسي والمخفض متماثلة.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
(شركة مساهمة سعودية)
إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (غير مراجعة) (تتمة)

٢٣- ترتيبات عقود الإيجار

أ: المجموعة كمستأجر
أ. موجودات حق الاستخدام
فيما يلي بيان "موجودات حق الاستخدام" لترتيبات عقود الإيجار المُبرمة والسارية كما بتاريخ التقرير، ويتم إدراج الاستهلاك المحمل على هذه الموجودات في مصروف الاستهلاك، وفيما يلي ملخصاً بتفاصيل وحركة هذه الموجودات:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	التكلفة:
٤٢,٣١٦	٣٧,٧٥١	في بداية الفترة / السنة
(٧,٣٣٦)	-	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩ أ)
٢,١٣٦	-	استحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠ أ)
(٣,١٦٦)	-	إنهاء/استبعادات
٣,٨٠١	-	إضافات للفترة / السنة
٣٧,٧٥١	٣٧,٧٥١	في نهاية الفترة / السنة
		الاستهلاك المتراكم:
١٢,١٠٥	١٧,٠٧١	في بداية الفترة / السنة
(٢,٩٧٠)	-	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩ أ)
(٢,٩٢٠)	-	إنهاء/استبعادات
١٠,٨٥٦	٢,٢١٢	المحمل خلال الفترة / السنة (إيضاح أ)
١٧,٠٧١	١٩,٢٨٣	في نهاية الفترة / السنة
٢٠,٦٨٠	١٨,٤٦٨	صافي القيمة الدفترية في نهاية الفترة / السنة

يتم إدراج رصيد موجودات حق الاستخدام ضمن الممتلكات والمعدات في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة.

ب. التزامات الإيجار
تمثل الالتزامات المتعلقة بعقود الإيجار التزامات الإيجار غير المنتهية. وفيما يلي تفاصيل حركة التزامات الإيجار. ويتم إثبات تكلفة العمولة المستحقة ضمن تكاليف التمويل.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	الالتزامات
٤٥,٢٦٧	٤١,٣٥٠	في بداية الفترة / السنة
(٧,٨٠٢)	-	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩ أ)
(٣,٢١٤)	(٣٦٤)	إنهاء عقود إيجار
٣,٨٠١	-	إضافات للفترة / السنة
١,٧١٥	-	استحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٣٠ أ)
١,٥٨٣	٢٦٦	تكلفة التمويل للفترة / السنة (إيضاح ٢٠)
٤١,٣٥٠	٤١,٢٥٢	في نهاية الفترة / السنة
		المبالغ المدفوعة
١٨,٠٠٣	٢٣,٠٩٧	في بداية الفترة / السنة
(٣,٢٨٤)	-	استبعاد شركة تابعة (إيضاح ٢٩ أ)
(٣,٢١٤)	(٣٦٤)	إنهاء عقود إيجار
١١,٥٩٢	٨١٣	مدفوع خلال الفترة / السنة
٢٣,٠٩٧	٢٣,٥٤٦	في نهاية الفترة / السنة
١٨,٢٥٣	١٧,٧٠٦	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

تم إدراج رصيد التزامات الإيجار ضمن الدائنين التجاريين والآخرين في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة الموجزة.

٢٣- ترتيبات عقود الإيجار (تتمة)

أ: المجموعة كمستأجر (تتمة)

ج. الحد الأدنى لدفعات الإيجار

فيما يلي بيان بالحد الأدنى لدفعات الإيجار غير المخصصة بموجب عقود الإيجار غير القابلة للإلغاء:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	المبالغ المستحقة:
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	خلال سنة
٩,٤٣٧	٩,١٣٦	بين سنة إلى خمس سنوات
١٠,٦٦٨	١٠,٠٦٩	
٢٠,١٠٥	١٩,٢٠٥	الإجمالي

ب: المجموعة كمؤجر

لدى المجموعة عقارات استثمارية (انظر إيضاح ٥) تتكون من عقارات سكنية وتجارية محتفظ بها لغرض تحقيق دخل متكرر ثابت. يتم تأجير هذه العقارات، على المدى القصير والطويل الأجل بموجب ترتيبات عقود إيجار تشغيلي لمختلف العملاء، بما في ذلك الشركات والجهات الحكومية والأفراد لتلبية متطلباتهم السكنية والتجارية. وبالنسبة لفترة التقرير ذات الصلة، فإن تفاصيل الدخل المحقق والتكلفة المباشرة للتأجير مبينة في إيضاح التقارير القطاعية (انظر إيضاح ٤).

فيما يلي بيان بالحد الأدنى لإجمالي دفعات الإيجار المستحقة القبض بموجب عقود الإيجار غير القابلة للإلغاء:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	خلال سنة
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بين سنة إلى خمس سنوات
١٣٨,٤٣٤	١٣٢,٨٩٤	بعد خمس سنوات
٢٣٧,٠٧٠	٢٢٨,٨٢٠	
٨٧,٠٧٤	٨٢,٩٦٦	
٤٦٢,٥٧٨	٤٤٤,٦٨٠	الإجمالي

٢٤- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

كان لدى المجموعة، خلال السياق العادي لعملياتها، المعاملات الهامة وأرصدها التالية مع جهات ذات علاقة خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ مارس ٢٠٢٤.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		طبيعة المعاملات	العلاقة	الجهة ذات العلاقة
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥			
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)			
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات			
السعودية	السعودية			
-	-	قرض (إيضاح ج)		
-	٤١٦	دعم مالي	شركة زميلة	دار جلوبال بي إل سي
-	١٥,١٩٣	عمولة على قرض		
٢٤٠	٢٤٠	أتعاب إدارة محملة	شركة زميلة	شركة خزام للتطوير العقاري
١,١١٣	١,٠٧٢	مبيعات إلى عملاء طرف	شركة منتسبة	شركة سهل للتمويل
		آخر (إيضاح هـ)		

أ. مبالغ مستحقة من جهة ذات علاقة

قامت المجموعة بتحويل مبلغ لتمويل عمليات شركة دار جلوبال بي إل سي، شركة زميلة. وفيما يلي بيان بالرصيد:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(مراجعة)	(غير مراجعة)	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
-	٦٣,١٨٢	الرصيد في بداية الفترة / السنة
٥٣,٥٢٢	٤١٦	دعم مالي خلال الفترة / السنة
٩,٦٦٠	١٥,١٩٣	عمولة على قرض خلال الفترة / السنة
٦٣,١٨٢	٧٨,٧٩١	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

ب. مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة

إن شركة خزام للتطوير العقاري هي منشأة خاضعة للسيطرة المشتركة (إيضاح ٨). قامت إدارة شركة خزام للتطوير العقاري باستثمار رصيدها النقدي الزائد لدى المجموعة بربح رمزي. وتم تصنيف الرصيد ضمن الذمم الدائنة التجارية والأخرى (إيضاح ١٤) ويستحق السداد عند الطلب. يستحق الرصيد السداد في نهاية الفترة على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	
(مراجعة)	(غير مراجعة)	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
١٨٨,٦٧٥	١٨٩,٠٣٢	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

٢٤- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة (تتمة)

ج. قرض إلى جهة ذات علاقة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، قامت المجموعة بمنح قرض لشركة دار جلوبال بي إل سي، شركة زميلة. ويحمل القرض عمولة وفقاً للشروط التجارية العادلة، وسيتم إطفائها على مدى فترة قدرها ثلاث سنوات.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية
٧٩٩,٠٨٢	٧٩٩,٠٨٢

الرصيد في نهاية الفترة

د. تعويضات كبار موظفي الإدارة

فيما يلي بيان مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة الآخرين خلال الفترة:

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية
٢,٣٤٤	٤,٠٣٩
١٩٥	٢٢٠
-	-
٢,٥٣٩	٤,٢٥٩

منافع قصيرة الأجل

مكافأة نهاية الخدمة

مكافآت وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة واللجنة التنفيذية

الإجمالي

هـ. شركة سهل للتمويل:

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥، قامت المجموعة ببيع منازل سكنية لأفراد سعوا للحصول على تمويل من الشركة السعودية لتمويل المساكن. وفي هذه الحالات، تقوم سهل بدفع قيمة العقارات السكنية للمجموعة بالنيابة عن هؤلاء الأفراد. وليس هناك حق الرجوع إلى المجموعة في حالة تعثر مشتري العقار في سداد التمويل الذي تم الحصول عليه من سهل.

٢٥- خطط منافع التقاعد

تقوم المجموعة بدفع مبالغ بشأن خطط منافع التقاعد ذات الاشتراكات المحددة طبقاً لأنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ويتم تحميلها كمصروف عند استحقاقها. ويتم دفع المبالغ على أساس نسبة مئوية من راتب بعض الموظفين المؤهلين لهذا البرنامج المدار من قبل الدولة.

بلغ إجمالي التكلفة المحملة على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأولية الموحدة الموجزة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥: ١,٢ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,١ مليون ريال سعودي)، كما بلغت قيمة الاشتراكات القائمة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥: ١٦٥ ألف ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢٣ ألف ريال سعودي).

٢٦- إدارة رأس المال

تقوم اللجنة التنفيذية بمراجعة هيكل رأس المال الخاص بالمجموعة على أساس نصف سنوي. وكجزء من هذه المراجعة، تنظر اللجنة في تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال. وتقوم المجموعة بإدارة رأسمالها للتأكد من أن المنشآت في المجموعة ستكون قادرة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية مع تعظيم العائد إلى المساهمين من خلال الاستفادة المثلى من أرصدة الدين وحقوق الملكية. ولم يطرأ أي تغيير على الاستراتيجية الكلية للمجموعة عن عام ٢٠٠٧، عندما قامت المجموعة بتنويع مصادر تمويلها وأصدرت نوعين من الصكوك متوسطة الأجل تتراوح بين ٣-٥ سنوات. وفي ضوء السجل الحافل لسداد أول إصدارين صكوك وخبرة المجموعة التي تم تطويرها على مدى السنوات الخمس الماضية للوصول إلى الأسواق الدولية للتمويل المتوافق مع الشريعة الإسلامية، تواصل الإدارة الحفاظ على علاقتها بالمؤسسات المالية ومراقبة الأسواق للإصدارات المستقبلية. كما تلتزم المجموعة بأفضل الممارسات الدولية في مجال حوكمة الشركات والنظر في معاملات أسواق رأس المال لتحقيق قيمة إضافية للمساهمين.

يتكون هيكل رأس المال الخاص بالمجموعة من صافي الدين (القروض المعدلة بالنقدية وشبه النقدية) وحقوق الملكية (متضمنة رأس المال والاحتياطي النظامي والأرباح المبقاة). ولا تخضع المجموعة لمتطلبات رأسمال مفروضة خارجياً.

نسبة الرفع المالي

تقوم المجموعة بمراقبة نسبة الرفع المالي بشكل مستمر، وذلك للتأكد من الالتزام بمتطلبات التعهدات الخارجية.

وقد كانت نسبة الرفع المالي في نهاية فترة التقرير على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	
١١,٤٢٣,٧٥٨	١٠,٩٢٦,٧٨٤	قروض إسلامية
(٦,٧٢٤,٦٧٢)	(٦,٤٩٨,٩٧٩)	النقدية وشبه النقدية
٤,٦٩٩,٠٨٦	٤,٤٢٧,٨٠٥	
٢١,١٠٠,٧١٤	٢١,٣١٠,٢٦٧	حقوق المساهمين
%٢٢	%٢١	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

٢٧- إدارة المخاطر المالية

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من تسهيلات المراجعة الإسلامية (طويلة الأجل والسنوية المتجددة) التي تم الحصول عليها من البنوك، وإصدار الصكوك الإسلامية و التزامات التأجير و مستحق لأطراف ذات علاقة والذمم الدائنة التجارية والمبالغ المستحقة الأخرى للمقاولين والموردين. وتتمثل الأهداف الرئيسية لهذه الأدوات المالية في توسيع قاعدة التمويل للمشاريع المختلفة بالإضافة إلى متطلبات رأس المال العامل الخاص بالمجموعة.

لدى المجموعة أيضاً موجودات مالية على شكل ودائع بنكية ونقد في الصندوق ومبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة وذمم مدينة تجارية وأخرى، والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من أعمالها العادية وناتجة بصورة مباشرة منها. وكما بتاريخ التقرير، لم تقم المجموعة بإبرام أي عقود أدوات مالية متغيرة غير إسلامية من خلال التحوط من العملات أو اتفاقيات مقايضات أسعار العملات أو الأدوات المماثلة.

تعرض العمليات المالية الخاصة بالمجموعة للمخاطر التالية:

١. مخاطر الائتمان
٢. مخاطر أسعار العملات
٣. مخاطر السيولة
٤. مخاطر العملات الأجنبية
٥. مخاطر السعر

٢٧- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

يمكن تعريف مخاطر الائتمان على أنها خسارة في قيمة أصل ما نتيجة لإخفاق العميل أو الطرف المقابل في عقد سارٍ تجاريًا وقابل للتنفيذ نظاميًا في الوفاء بالتزاماته.

إن سياسة المبيعات لدى المجموعة بشكل عام لا تعتمد على المبيعات الآجلة، ولكن في بعض الحالات المعززة بضمانات لصالح المجموعة يتم جدولة المبالغ في دفعات محددة من بعض العملاء الذين يتم منحهم هذا الخيار بعناية وحسب المصلحة التجارية للمجموعة. وفي مثل هذه الحالات، قد تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمبالغ المستحقة من هؤلاء العملاء. ومع ذلك، تقوم المجموعة في تلك الحالات بتأجيل التسليم النهائي للعقار المباع أو تأخير نقل الملكية للمستفيد للتقليل من المخاطر إلى أن يتم دفع كامل المبلغ المستحق حسب عقد البيع. كما يتم مراقبة ومتابعة تحصيل الدفعات بشكل منتظم ولذلك فإن تعرض المجموعة لخسائر الائتمان يعتبر محدودًا.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان بشأن الموجودات المالية الأخرى، وتحديدًا المبالغ المستحقة من الجهة ذات العلاقة والقروض إلى جهة ذات علاقة والودائع البنكية والذمم المدينة التجارية والأخرى، فإن الحد الأقصى لمخاطر الائتمان الذي تتعرض له المجموعة يقتصر على قيمتها الدفترية، في حال إخفاق الأطراف الأخرى في الوفاء بالتزاماتهم المرتبطة بها.

فيما يلي ملخصًا للموجودات المالية الخاضعة لمخاطر الائتمان:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
٦,٧٢٤,٦٧٢	٦,٤٩٨,٩٧٩	نقدية وشبه نقدية
٣,٩٠٨,٢٥٤	٣,٥٠٧,٦٥٩	مدينون تجاريون، صافي
٧٩٩,٠٨٢	٧٩٩,٠٨٢	قروض إلى جهة ذات علاقة
٦٣,١٨٢	٧٨,٧٩١	مستحق من جهة ذات علاقة
١١,٤٩٥,١٩٠	١٠,٨٨٤,٥١١	الإجمالي

كما بتاريخ التقرير، ليس لدى المجموعة تركيزات مخاطر ائتمان هامة مع أي طرف بمفرده أو مجموعة.

مخاطر أسعار العملات

تتعلق مخاطر أسعار العملات بالتغير في معدل العمولة المتاح عند إعادة التفاوض بشأن الأدوات المالية التي تتأثر بظروف السوق المالية العالمية الحالية. وتتعرض المجموعة لمخاطر أسعار العملات فيما يتعلق بتعهداتها المرتبطة بعمولة عائمة والمنفق عليها بشأن تسهيلات المراجعة (المتجددة) التي تم الحصول عليها من بنوك محلية.

يتم إعادة التفاوض بشأن معدلات القروض المتجددة قصيرة الأجل عند كل مرة يتم فيها التجديد للوصول إلى أفضل سعر عمولة ممكن ليعكس بيانات الاعتماد المالي المحددة وتصور المخاطر المتعلقة بالمجموعة.

تُحدد أسعار عمولات القروض المحلية للمجموعة على أساس معدل سايبور. وبالتالي فإن تعرض المجموعة لمخاطر أسعار العملات يتفاوت وفقاً للتغيرات في معدلات سايبور.

يتم إجراء تحليل حساسية أسعار العملات بناءً على تعرض المجموعة لمخاطر أسعار العملات بشأن الالتزامات القائمة المرتبطة بعمولة عائمة كما بتاريخ التقرير. وتتم عمليات احتساب أسعار العملات العائمة بافتراض أن الالتزامات قائمة لسنة كاملة كما بتاريخ التقرير.

خلال الفترة، تراوح متوسط المعدل لمدة ٣ أشهر على أساس سايبور بين ٥,٢٨٪ و ٥,٦١٪ (٥,٣٧٪ و ٥,٨٠٪ لعام ٢٠٢٤).

٢٧- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار العملات (تتمة)

فيما يلي بيان حساسية تباين سعر العملة على القروض الخارجية للمجموعة والتي تؤثر على القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة للمجموعة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	٢٥ + نقطة أساس
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	٢٥ - نقطة أساس
٩,٩٨٦	١٤,٣٧٥	
(٩,٩٨٦)	(١٤,٣٧٥)	

إن صافي ربح المجموعة قد يتأثر بالمبلغ أعلاه نتيجة لهذه التغيرات التي قد تحدث في أسعار العملات في السوق، وذلك في حال وجود رسملة لتكاليف الاقتراض التي ترتبط بصورة مباشرة بمشاريع تحت التنفيذ طويلة الأجل، تحمل الفروقات في الفترة التي تحدث فيها على قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر الموحدة. لا يوجد تأثير على القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة المرفقة لعدم وجود رسملة لتكاليف الاقتراض خلال الفترة الحالية وكذلك فترة المقارنة كما هو مبين في الإيضاح (٩/٢).

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي تلك التي قد تواجهها المجموعة في توفير السيولة اللازمة للوفاء بالتعهدات المتعلقة بالأدوات المالية التي تلتزم بها المجموعة لصالح الغير.

للتقليل من مخاطر السيولة والخسائر المرتبطة بها على الأعمال التجارية للمجموعة؛ تحتفظ المجموعة حيثما أمكن بما يكفي من الموجودات المتداولة عالية السيولة في جميع ظروف العمل. وتبتعد المجموعة عن تمويل المتطلبات الرأسمالية طويلة الأجل من خلال الاقتراض قصير الأجل والعمليات المتعلقة بالحسابات الجارية مع الأطراف ذات العلاقة. يتم حالياً تمويل المشاريع طويلة الأجل من خلال القروض طويلة الأجل فقط. ولدى المجموعة أيضاً سياسة لتقدير التدفقات النقدية ذات ديناميكية عالية ونظام يمكن من خلاله تقدير تواريخ استحقاقات التزاماتها ووضع الخطط الملزمة لتوفير الموارد المطلوبة للوفاء بهذه الالتزامات في وقتها.

يبلغ إجمالي المتوسط المرجح لمعدل العملة السنوية الفعلية ٧,٢٥٪ للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٧,٩٪).

فيما يلي بيان استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة مع إجمالي التدفقات النقدية غير المخصصة للاستحقاقات التعاقدية المتبقية لكل من رأس المال والعمولة، حيثما ينطبق ذلك، كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مراجعة)	من ٣ أشهر إلى سنة	من سنة إلى سنتين	من ٣ سنوات إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٦٠٩,٨٩٩	٣,٢٣٠,٣٧٤	٣,٥٦٩,٠٥٠	٥,٣٣٨,٧١٢	١٨٢,٤١٢	-	١٢,٩٣٠,٤٤٧
٥٦,٢٤١	٢,٩١٨,٤٨٦	٢٧٣,٥٩٨	٤,٦٦٧	٥١,٨٣٥	١٨٩,٦٤٤	٣,٤٩٤,٤٧١
٦٦٦,١٤٠	٦,١٤٨,٨٦٠	٣,٨٤٢,٦٤٨	٥,٣٤٣,٣٧٩	٢٣٤,٢٤٧	١٨٩,٦٤٤	١٦,٤٢٤,٩١٨

الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مراجعة)	من ٣ أشهر إلى سنة	من سنة إلى سنتين	من ٣ سنوات إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
٢,٨٢١,٢٩٨	١,١٩٩,٢٢٣	٢,٧٣٣,٧١٩	٦,٥٢٧,٠٥٨	١٨٢,٤١٢	-	١٣,٤٦٣,٧١٠
٩٠,٧١٧	٣,٢٥٥,٧٧٤	٤٧١,٩١٧	٤,٧٥٧	٥١,٠٩٧	١٨٩,٣٠٧	٤,٠٦٣,٥٦٩
٢,٩١٢,٠١٥	٤,٤٥٤,٩٩٧	٣,٢٠٥,٦٣٦	٦,٥٣١,٨١٥	٢٣٣,٥٠٩	١٨٩,٣٠٧	١٧,٥٢٧,٢٧٩

الإجمالي

٢٧- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر العملات الأجنبية

ترتبط مخاطر العملات الأجنبية بالتغير في القيمة الدفترية للأدوات المالية المسجلة بالعملية الوظيفية نتيجة التغير في الالتزام أو الحق المسجل بالعملية الأجنبية نتيجة التحويل أو أسباب التحويل. إن العملة الوظيفية للمجموعة هي الريال السعودي المرتبط بالدولار الأمريكي بسعر صرف ثابت قدره ٣,٧٥ ريال سعودي لكل دولار أمريكي. ونظرًا لأن معاملات الشركة بعملة أجنبية، عدا الدولار الأمريكي، تعتبر غير هامة، فإن المجموعة لا تتعرض لمخاطر عملات أجنبية هامة.

مخاطر السعر

تمثل مخاطر السعر المخاطر الناتجة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية ما نتيجة التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. وتنشأ بشكل أساسي من الاستثمارات في الأوراق المالية المتداولة. إن تعرض المجموعة لمخاطر السعر الناتجة عن الاستثمارات في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة يعتبر محدودًا. ومع ذلك، يتم مراجعة الوضع في الاستثمارات في الأوراق المالية بانتظام في ضوء الاتجاهات الاقتصادية الحالية والمستقبلية.

٢٨- التعهدات والالتزامات المحتملة

لإكمال البناء والقيام بأعمال التطوير على المدى الطويل للعقارات الاستثمارية والتطويرية، التزمت المجموعة بعدد من الترتيبات التعاقدية والاتفاقات. وبلغت تقديرات العقود غير المكتملة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥: ٩٦ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩١ مليون ريال سعودي) والتزامات الأداء من خلال ضمان بنكي بمبلغ ٨١ مليون ريال سعودي مقابل الذمم المدينة المحصلة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨١ مليون ريال سعودي).

ومن المتوقع أن يتم تسوية هذه الالتزامات خلال فترة تنفيذ المشاريع ويتم تمويلها من خلال مبيعات العقارات المحتملة أو الاقتراض الخارجي، إذا لزم الأمر.

هناك دعاوى عامة ومطالبات قانونية مقامة خلال دورة الأعمال العادية. وتعتمد الإدارة على الاستشارة القانونية فيما يتعلق باحتمالات نجاح هذه القضايا ولا يتم تجنب مخصص لها عندما يكون من غير المرجح نجاح الإجراء أو الدعوى.

لم تكن هناك مطالبات هامة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا يوجد).

٢٩- استبعاد شركة تابعة

خلال السنة السابقة، وفي ١٤ أكتوبر ٢٠٢٤، قامت المجموعة ببيع جميع أسهمها في شركة دار الأركان للتطوير العقاري ذ.م.م - شركة ذات مسؤولية محدودة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة، تأسست بموجب قوانين دولة قطر، بموجب السجل التجاري رقم ١٦٥٥٨٤ بتاريخ ١٤/٧/١٤٤٣هـ (الموافق ٢٠٢٢/٢/١٥م).

أ) وفيما يلي بيان القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في تاريخ البيع:

١٤ أكتوبر ٢٠٢٤	إيضاح	الموجودات
بآلاف الريالات السعودية		
٢٢٢,٧٥٩	٦	عقارات تطويرية
٥,٤٠٨	٧	ممتلكات ومعدات، صافي
٤,٣٦٦	١٢٣	موجودات حق الاستخدام، صافي
١٥,٤٦١		مصاريف مدفوعة مقدّمًا وأخرى
٣٥,٤٨٤		نقدية وشبه نقدية (إيضاح ج)
٢٨٣,٤٧٨		إجمالي الموجودات
		المطلوبات
٣٠٣,٩٤٥		دائنون تجاريون وآخرون
٤,٥١٨	ب٢٣	التزامات إيجار
١١٠	١٣	مكافأة نهاية الخدمة
٣٠٨,٥٧٣		إجمالي المطلوبات
(٢٥,٠٩٥)		صافي المطلوبات

٣٠- الاستحواذ على شركة تابعة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، قامت المجموعة بزيادة حصة ملكيتها في شركة كومباس بروجيكت المحدودة ("كومباس") إلى ٩٠٪ على النحو التالي:

أ) خلال السنة السابقة، وبتاريخ ٢٠ فبراير ٢٠٢٤ (تاريخ الاستحواذ)، أبرمت المجموعة اتفاقية شراء أسهم للاستحواذ على حصة ملكية إضافية بنسبة ٣٢,٦٥٪ في شركة كومباس بروجيكت المحدودة ("كومباس")؛ وهي شركة خاصة محدودة بالأسهم تم تأسيسها في دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب لوائح سوق أبو ظبي العالمي. وبالتالي، زادت حصة ملكية المجموعة من ٥١٪ إلى ٨٣,٦٥٪. تمت المحاسبة سابقاً عن استثمار المجموعة في كومباس على أنه استثمار في شركة زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية (إيضاح ٨). وخلال ٢٠٢٤، حصلت المجموعة على السيطرة على كومباس، ومن ثم بدأت في توحيدها. وقد تم تأسيس كومباس بشكل أساسي لتقديم خدمات الدعم الفني لإدارة المشاريع ومراقبة التكاليف وإدارة الإنشاءات وإدارة المخاطر. وأنتت عملية الاستحواذ هذه في إطار استراتيجية المجموعة التي تهدف إلى تنويع الاستثمارات واستكشاف فرص جديدة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتعهد بها

فيما يلي ملخصاً للقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد لشركة كومباس بروجيكت المحدودة كما في بتاريخ الاستحواذ.

القيمة العادلة المثبتة		(١) الموجودات والمطلوبات	
عند الاستحواذ	إيضاح	الموجودات	المطلوبات
بآلاف الريالات السعودية		ممتلكات ومعدات، صافي	قروض
٣,٥٤٣	٧	موجودات حق الاستخدام، صافي	مكافأة نهاية الخدمة
٢,١٣٦	١٢٣	استثمار في شركة زميلة	دائنون تجاريون وآخرون
٢٩	٨	مدينون تجاريون وآخرون	التزامات إيجار
٩٧,٣٦٠		نقدية وشبه نقدية	زكاة مستحقة
٢٠,٧٥٩		إجمالي الموجودات	إجمالي المطلوبات
١٢٣,٨٢٧			
٤,٠٠٠			إجمالي صافي الموجودات القابلة للتحديد بالقيمة العادلة
٥,٢٣٦	١٣		حقوق الملكية غير المسيطرة المقاسة بالقيمة العادلة
٦٦,٥٢٣			استثمارات في شركة زميلة محولة (إيضاح ٣)
١,٧١٥	ب٢٣		عوض محول
٢,١٥٥	١٥		مكاسب الاستحواذ
٧٩,٦٢٩			
٤٤,١٩٨			
(٧,٢٢٦)			
(٢٣,٠٥٧)			
(١٢,٧٥٠)			
١,١٦٥			

(٢) تحليل التدفقات النقدية الناتجة عن الاستحواذ

٢٠,٧٥٩	صافي النقدية المستحوذ عليها مع الشركة التابعة
(١٢,٧٥٠)	عوض نقدي
٨,٠٠٩	صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الاستحواذ

٣٠- الاستحواذ على شركة تابعة (تتمة)

الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتعهد بها (تتمة)

٣ خسارة القيمة العادلة عن إعادة قياس حصة الملكية المحتفظ بها سابقاً

القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركة الزميلة المحولة	٣٢,٢٦٢
خسارة القيمة العادلة نتيجة إعادة القياس	(٩,٢٠٥)
القيمة العادلة للاستثمارات في الشركة الزميلة المحولة	٢٣,٠٥٧

ب) الاستحواذ على حصة إضافية في شركة تابعة

خلال ٢٠٢٤، بعد عملية الاستحواذ المذكورة أعلاه، زاد رأس مال كومباس بمبلغ ٣٧,٤ مليون ريال سعودي، حيث تم استثمار ٢٥,١٩ مليون ريال سعودي و ١,٦ مليون ريال سعودي من قبل المجموعة والمساهمين غير المسيطر، على التوالي. وبفضل هذا الاستثمار الإضافي في رأس مال كومباس، زادت حصة ملكية المجموعة بنسبة ٦,٣٥٪.

ونظراً لعدم وجود تغيير في السيطرة، فإن الاستحواذ الإضافي للمجموعة على حصة ملكية في كومباس تمت المحاسبة عنه على أنه معاملة حقوق ملكية. وبناءً على ذلك، تم إثبات العوض المدفوع الزائد عن القيمة الدفترية لحصة الملكية الإضافية التي تم الاستحواذ عليها في كومباس ضمن الأرباح المبقاة.

وقد بلغت القيمة الدفترية لصافي موجودات كومباس بتاريخ الاستحواذ ٤٤,٢ مليون ريال سعودي. وفيما يلي تفاصيل الحصة الإضافية المستحوذ عليها في كومباس:

٣١ ديسمبر	
٢٠٢٤	
(مراجعة)	
بآلاف الريالات	
السعودية	
٢,٨٠٦	القيمة الدفترية للحصة الإضافية في كومباس
(١,٠٨٠)	العوض للشريك غير المسيطر
١,٧٢٦	الفرق المثبت في الأرباح المبقاة

٣١- اعتماد القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة والموافقة على إصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١ مايو ٢٠٢٥.