



التقرير السنوي للجنة المراجعة لشركة الليف العالمية للخدمات البيئية

بتاريخ 2026/04/19 عن عام 2025

المواضيع المفتوحة

1. الملخص التنفيذي
2. تحليل قائمة الدخل
3. تحليل المركز المالي
4. تحليل التدفقات النقدية
5. تحليل المؤشرات المالية الرئيسية والتقييم المالي (مرفق ملحق رقم 1 للشرح التفصيلي)
6. نقاط القوة والضعف في الأداء المالي
7. التوصيات
8. خطة العمل المقترحة
9. الخلاصة

1. الملخص التنفيذي

تشكيل اللجنة الحالي

الاسم	المنصب	حالة الاستقلالية	الخبرة المالية
هيثم عبد الغني	الرئيس	مستقل	نعم
أحمد نور الدين	نائب الرئيس	غير تنفيذي	نعم
مشعل الجهني	عضو	مستقل	لا





1. ملخص اجتماع الربع الرابع والسنتوي لعام 2025

- يقدم هذا التقرير تحليلاً مالياً شاملاً لأداء شركة LGES للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بنفس الفترة من عام 2024.
- يهدف التقرير إلى تقديم رؤية واضحة عن الوضع المالي للشركة، وتحليل المؤشرات المالية، وتحديد نقاط القوة والضعف في الأداء المالي، وتقديم توصيات لتحسين الأداء المستقبلي.
- خلال عام 2025، حققت الشركة إيرادات بلغت 43.1 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 7.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- كما حققت الشركة صافي ربح قدره 6.27 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 58.0% مقارنة بنفس الفترة من عام 2024. ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى غياب الإيرادات غير التشغيلية الاستثنائية التي تحققت في 2024، بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف الإدارية والعمومية وتكوين مخصص خسائر ائتمانية (ECL) بقيمة 1.6 مليون ريال.
- تواجه الشركة تحديات في إدارة رأس المال العامل والسيولة، حيث تراكمت الذمم المدينة التجارية بشكل كبير لتصل إلى 21.1 مليون ريال، مما أثر على التدفقات النقدية التشغيلية رغم تحسنها مقارنة بالتقارير الأولية لتصل إلى 9.38 مليون ريال.

2. تحليل قائمة الدخل مقارنة قائمة الدخل

التغير	التغير	ديسمبر 2024	ديسمبر 2025	البند
-7.5%	(3,483,739)	46,585,201	43,101,462	الإيرادات
-7.1%	1,874,383	(26,359,374)	(24,484,991)	تكلفة المبيعات
-8.0%	(1,609,356)	20,225,827	18,616,471	إجمالي الربح
-0.2%	-	43.4%	43.2%	هامش الربح الإجمالي
+14.2%	(1,415,843)	(9,958,922)	(11,374,765)	المصاريف الإدارية والعمومية
-29.5%	(3,025,199)	10,266,905	7,241,706	الربح التشغيلي
-83.1%	(5,609,151)	6,746,865	1,137,714	إيرادات أخرى غير تشغيلية
+212.6%	(1,085,627)	(510,521)	(1,596,148)	مخصص خسائر الائتمان (ECL)
-56.4%	(9,390,412)	16,643,684	7,253,272	الربح قبل الزكاة
-38.6%	618,808	(1,601,203)	(982,395)	الزكاة والضريبة
-58.0%	(8,671,604)	14,942,481	6,270,877	صافي الربح
-17.6%	-	32.1%	14.5%	هامش صافي الربح

تحليل الإيرادات والتكاليف

- الإيرادات: انخفضت بنسبة 7.5% من 46.6 مليون ريال إلى 43.1 مليون ريال. يعكس هذا الانخفاض تباطؤاً في تنفيذ بعض المشاريع الكبرى وإلغاء مشاريع أخرى.
- تكلفة العقود: انخفضت بنسبة 7.1%، وهو انخفاض يتماشى تقريباً مع انخفاض الإيرادات، مما يشير إلى كفاءة جيدة في إدارة التكاليف المباشرة.
- إجمالي الربح: استقر هامش الربح الإجمالي عند 43.2% مقارنة بـ 43.4% في العام السابق، مما يؤكد قدرة الشركة على الحفاظ على ربحية مشاريعها الأساسية رغم تحديات السوق.
- المصاريف الإدارية والعمومية: ارتفعت بنسبة 14.2% لتصل إلى 11.37 مليون ريال. يعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة تكاليف الموظفين والمصاريف التشغيلية الأخرى.
- الربح التشغيلي: انخفض بنسبة 29.5% ليصل إلى 7.24 مليون ريال، متأثراً بانخفاض الإيرادات وارتفاع المصاريف الإدارية.
- صافي الربح: انخفض بشكل حاد بنسبة 58.0%، والسبب الرئيسي هو غياب الإيرادات غير التشغيلية الاستثنائية التي بلغت 6.7 مليون ريال في عام 2024، بالإضافة إلى تكوين مخصص خسائر ائتمانية (ECL) بقيمة 1.6 مليون ريال في 2025



3. تحليل المركز المالي

البند (ريال سعودي)	ديسمبر 2025	ديسمبر 2024	التغير	نسبة التغير (%)
إجمالي الأصول	43,331,428	50,925,917	(7,594,489)	-14.9%
إجمالي الخصوم	9,058,111	9,933,642	(875,531)	-8.8%
إجمالي حقوق الملكية	34,273,317	40,992,276	(6,718,959)	-16.4%

تحليل الاصول:

الأصول غير المتداولة: ارتفعت بنسبة 106.6% من 5.3 مليون ريال إلى 11.1 مليون ريال. يعود ذلك إلى إضافات في الممتلكات والمعدات بقيمة 3.1 مليون ريال، واستثمارات بالقيمة العادلة بقيمة 3.5 مليون ريال.

الأصول المتداولة: انخفضت بنسبة 29.4% من 45.5 مليون ريال إلى 32.2 مليون ريال. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى:

انخفاض في النقد وما في حكمه بنسبة 68.2% (1.42 مليون ريال).

انخفاض الذمم المدينة التجارية من 29.1 مليون إلى 21.1 مليون ريال، ويرجع ذلك جزئياً إلى شطب ديون معدومة وتكوين مخصصات، رغم بقاء الرصيد مرتفعاً.

تحليل الخصوم وحقوق الملكية :

- الخصوم غير المتداولة:** ارتفعت بنسبة 14.3% لتصل إلى 3.8 مليون ريال، وتتمثل في التزامات منافع الموظفين المحددة (مكافأة نهاية الخدمة).
- الخصوم المتداولة:** انخفضت بنسبة 20.7% لتصل إلى 5.2 مليون ريال. يلاحظ انخفاض في المصاريف المستحقة والدائنين الآخرين.
- حقوق الملكية:** انخفضت بنسبة 16.4% لتصل إلى 34.2 مليون ريال، ويعود ذلك إلى توزيعات الأرباح التي تمت خلال العام (10 مليون ريال) والتي فاقت صافي الربح المحقق.

4. تحليل قائمة التدفقات النقدية

البند (ريال سعودي)	2025	2024	التغير	نسبة التغير (%)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	9,384,116	20,561,050	(11,176,934)	-54.4%
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(2,889,602)	(6,409,349)	3,519,747	+54.9%
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(10,000,000)	(10,000,000)	0	0.0%
صافي التغير في النقد وما في حكمه	(3,505,486)	4,151,701	(7,657,187)	-184.4%

تحليل التدفقات النقدية:

- التدفقات النقدية التشغيلية:** انخفضت بنسبة 54.4% من 20.5 مليون ريال إلى 9.38 مليون ريال. رغم الانخفاض، يعتبر هذا الرقم إيجابياً وقوياً مقارنة بالتقارير الإدارية السابقة، ويعكس قدرة الشركة على توليد نقد من عملياتها الأساسية.



- التدفقات النقدية الاستثمارية: ظلت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية سالبة ولكنها تحسنت (أصبحت أقل سلبية) بنسبة 54.9%، حيث انتقلت من (6,409,349) ريال في عام 2024 إلى (2,889,602) ريال في عام 2025. كان المحرك الرئيسي للتدفق النقدي الخارج هو شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات بقيمة 3,143,515 ريال.
- التدفقات النقدية التمويلية: بلغت (10,000,000) ريال في عام 2025، وهي مطابقة لعام 2024، وتتمثل بالكامل في توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين. هذا يشير إلى أن الشركة لم تحصل على أي تمويل خارجي (قروض أو ضخ رأس مال) خلال هذه الفترة.

5. تحليل المؤشرات المالية

(لمتابعة التحليل المالي بشكل تفصيلي الاطلاع على مرفق رقم (1))





6. نقاط القوة والضعف في الأداء المالي

نقاط القوة:

- استقرار هوامش الربح التشغيلية: الحفاظ على هامش ربح إجمالي بنسبة 43.2% يشير إلى كفاءة عالية في تسعير المشاريع وإدارة التكاليف المباشرة.
- تدفق نقدي تشغيلي قوي: تحقيق 9.38 مليون ريال كتدفق نقدي تشغيلي يعكس قدرة الشركة على توليد النقد من عملياتها الأساسية رغم تحديات التحصيل.
- انخفاض فترة التحصيل: تحسن متوسط فترة التحصيل من 228 يوماً إلى 179 يوماً، مما يشير إلى جهود إيجابية في تحصيل الذمم.

نقاط الضعف:

- انخفاض الإيرادات وصافي الربح: تراجع الإيرادات بنسبة 7.5% وصافي الربح بنسبة 58.0% يتطلب مراجعة لنموذج الأعمال واستراتيجية النمو.
- تراكم الذمم المدينة: رغم التحسن، لا تزال الذمم المدينة تمثل 49% من إجمالي الإيرادات، مما استدعى تكوين مخصصات ديون مشكوك فيها (ECL) بقيمة 1.6 مليون ريال.
- انخفاض النقد المتاح: انخفاض النقد وما في حكمه بنسبة 68.2% ليصل إلى 1.42 مليون ريال، مما يضع ضغطاً على السيولة قصيرة الأجل.

7. التوصيات

بناءً على التحليل المالي، نقدم التوصيات التالية لتحسين الأداء المالي للشركة:
توصيات ذات أولوية عالية:

- تحسين إدارة رأس المال العامل: الاستمرار في تطبيق سياسات أكثر صرامة لتحصيل الذمم المدينة لتقليل متوسط فترة التحصيل إلى مستويات مقبولة (أقل من 90 يوماً).
- تعزيز السيولة: تجميد الإنفاق الرأسمالي غير الضروري فوراً حتى استعادة مستويات نقدية آمنة، وإعادة النظر في سياسة توزيع الأرباح (10 مليون ريال) لتتناسب مع صافي الربح المحقق (6.27 مليون ريال) والسيولة المتاحة.
- تنويع مصادر الدخل: تسريع خطط التوسع الجغرافي في الإمارات العربية المتحدة (دبي) لتعويض تباطؤ المشاريع في السوق السعودي.

توصيات ذات أولوية متوسطة:

تحسين كفاءة استخدام الأصول: تقييم جدوى الاستثمارات الحالية والمستقبلية، وتحسين استخدام الأصول الثابتة لزيادة الإنتاجية.





ضبط المصاريف الإدارية: مراجعة بنود المصاريف الإدارية التي شهدت ارتفاعاً (مثل تكاليف الموظفين) والبحث عن بدائل أقل تكلفة.

8. خطة العمل المقترحة

المرحلة الأولى (1-3 أشهر):

- تشكيل فريق عمل لتحصيل الذمم المدينة وتطبيق إجراءات فورية.
- تجميد الإنفاق الرأسمالي ومراجعة وتحسين سياسات الائتمان والتحصيل.
- تطوير نظام لمراقبة التدفقات النقدية بشكل أسبوعي.

المرحلة الثانية (3-6 أشهر):

- مراجعة هيكل التكاليف الإدارية وتحديد فرص للتحسين.
- فرض سياسة الدفعات المقدمة (15-20%) على جميع العقود الجديدة.
- تطوير استراتيجيات تسويقية لزيادة حصة الشركة في السوق الإماراتي.

المرحلة الثالثة (6-12 شهر):

- استكشاف فرص جديدة في مجالات الخدمات البيئية المتنامية.
- تطبيق نموذج مالي متكامل للتنبؤ بالتدفقات النقدية بدقة.
- بناء محفظة عملاء متوازنة لتقليل الاعتماد على عدد قليل من العملاء الكبار.

9. الملخص التنفيذي

على الرغم من التحديات التي واجهتها الشركة في عام 2025، والتمثلة في انخفاض الإيرادات وصافي الربح وتحديات السيولة النقدية، إلا أن الشركة لا تزال تتمتع بكفاءة تشغيلية عالية وهوامش ربح إجمالية قوية وتدفق نقدي تشغيلي متين. من خلال تنفيذ التوصيات الواردة في هذا التقرير، وخاصة التركيز الفوري على تحصيل الذمم المدينة وضبط الإنفاق الرأسمالي وإعادة النظر في سياسة توزيع الأرباح، يمكن للشركة تعزيز أدائها المالي وتحقيق نمو مستدام في المستقبل.

مشعل غانم الجهني

عضو لجنة المراجعة

احمد حسن نورالدين

نائب لجنة المراجعة

هيثم كمال السيد

رئيس لجنة المراجعة