

2019

التقرير السنوي



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



خادم الحرمين الشريفين
الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي
الأمير محمد بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء



المحتوى

عن جدوى

- لمحات عن الأعمال
- أعضاء مجلس الإدارة
- استثماراتنا الحالية

تعليق العمل

- كلمة رئيس مجلس الإدارة
- كلمة الرئيس التنفيذي
- لمحة عامة حول أعمال الشركة
- الاقتصاد السعودي عام 2020

حوكمة الشركات

الالتزام الشرعي

بيانات مالية مدققة

- تقرير التدقيق المستقل
- الشهادة المالية
- تعليقات على البيانات المالية

جدوى للاستثمار

شركة مساهمة سعودية مقفلة

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،

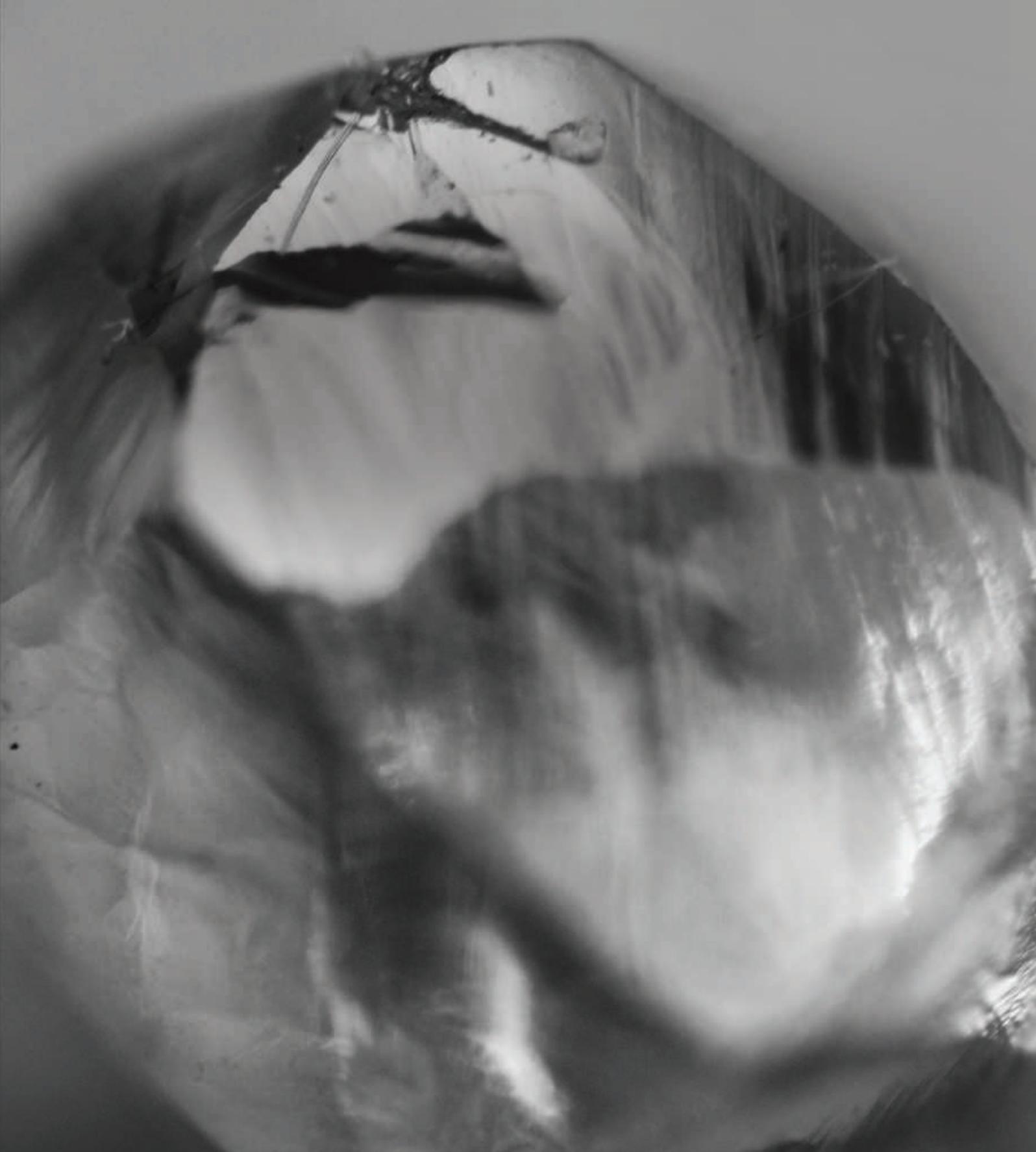
ترخيص رقم 06034-37

رأس المال 852,735,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل

هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571

ص. ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com



تتحقق النتائج الاستثنائية من الانضباط والإبداع.
تُقبل جدوى على هذا التحدي بإقدام عاماً بعد عام.

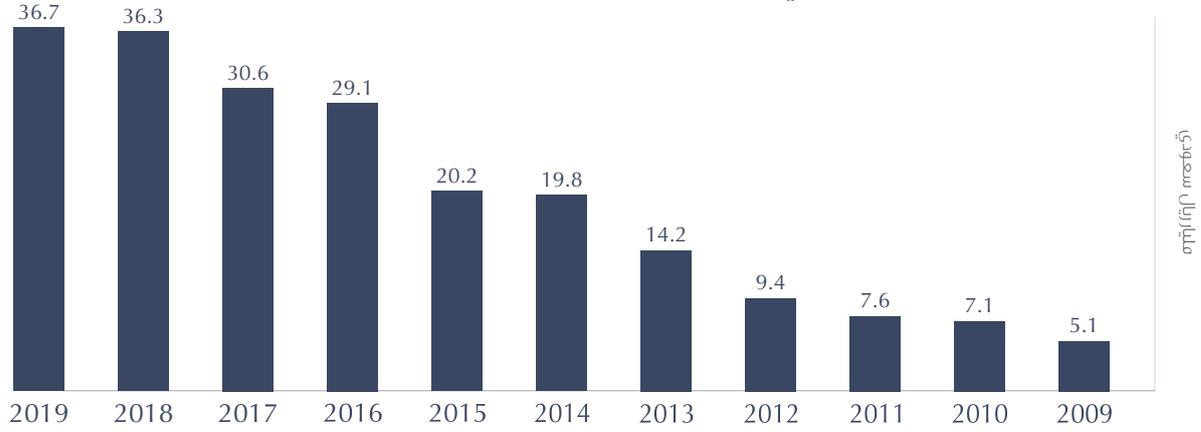
عن
جدوی



جدوى للاستثمار هي شركة رائدة في إدارة الاستثمارات والاستشارات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية والمنطقة ككل. يقع مقر الشركة في مدينة الرياض، ولها ثلاثة مكاتب إقليمية، حيث تبلغ قيمة الأصول تحت الإدارة والاستشارة أكثر من 36.7 مليار ريال. وتشمل قاعدة عملاء شركة جدوى جهات حكومية، ومؤسسات استثمارية محلية وعالمية، وشركات عائلية رائدة، وأفراد ذوي ملاءة مالية.

لمحات عن الأعمال

أصول العملاء (المعدل السنوي)



الأداء المالي



الأداء التشغيلي



أعضاء مجلس الإدارة



أديب الزامل
رئيس مجلس الإدارة



عبد العزيز السبيعي
نائب رئيس مجلس الإدارة



عبد الرحمن الرويتع
عضو



إقبال خان
عضو



خالد الخويطر
عضو



مايكل باول
عضو



نك ريزال
عضو



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



استثمارنا الحالية: الملكية الخاصة

الصندوق: صندوق جدوى للاستثمار المشترك
القطاع: النفط والغاز
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.luberef.com

شركة لوبريف هي الشركة الوحيدة التي تنتج زيوت الأساس في المملكة العربية السعودية وهي من أكبر موردي زيوت الأساس لمصانع زيوت التشحيم في المملكة. بدأت لوبريف عملياتها في عام 1978م بمصفاة مدينة جدة، وتم إنجاز وتشغيل المصفاة الثانية في عام 1998م في مدينة ينبع، وفي عام 2017م تم الانتهاء من توسعة مصفاة ينبع والتي سوف تضاعف كميات زيوت الأساس التي تنتجها الشركة بالإضافة إلى تمكين لوبريف من إنتاج زيوت أساس من الفئة الثانية. يتم استهلاك غالبية منتجات لوبريف للزيوت الأساس في المملكة العربية السعودية وتقوم الشركة أيضاً بتصدير منتجاتها إلى أسواق خليجية وآسيوية. تملك شركة جدوى للاستثمار الصناعي وصندوق جدوى الاستثماري المشترك نسبة 30% من شركة لوبريف فيما تمتلك شركة أرامكو السعودية الحصة المتبقية.



الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الأغذية والمشروبات
القطاع: الأطعمة والمشروبات
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
الوضع الحالي: تخارج كامل
الموقع الإلكتروني: www.gulf-union.com

تأسست شركة اتحاد الخليج للأغذية عام 1999، وهي إحدى الشركات الرائدة في مجال إنتاج وتسويق العصائر والمشروبات. تقع الشركة في المدينة الصناعية الثالثة بالرياض في المملكة العربية السعودية، حيث تم تزويدها بأحدث المآكين، والمعدات وخطوط الإنتاج مع مواصفات فنية عالية، وتكنولوجيا متقدمة وأعلى مقاييس الجودة.

وقد قام صندوق شركة جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الأغذية والمشروبات بالتخارج كلياً من حصة الصندوق البالغة 30% في شركة اتحاد الخليج للأغذية، من خلال عملية بيع حصة في شركة اتحاد الخليج للأغذية إلى شركة العليان المالية وذلك في شهر يوليو من عام 2014.



الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية
القطاع: الإلكترونيات والأجهزة
نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.umg.com.sa

مجموعة المتبولى المتحدة هي شركة رائدة في التوزيع وبيع التجزئة للأجهزة المنزلية، ومكيفات الهواء والإلكترونيات الاستهلاكية. وهي الموزع الحصري لشركة سامسونج للإلكترونيات والأجهزة المنزلية وهي أحد أكبر الموزعين لأجهزة سامسونج المحمولة في المملكة. إضافة إلى ذلك، فإن مجموعة المتبولى المتحدة لها حضور في قطاع التجزئة عبر محلات بيع عملاقة في مناطق المملكة العربية السعودية تحت علامة الكتر والتجارية.



الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع مواد البناء
القطاع: مواد البناء
نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.zamilco.com

تأسست شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل في الرياض عام 1990. وهي شركة مواد بناء رائدة، تركزها الرئيس هو توفير المتطلبات النهائية للمنازل، بما في ذلك خزانات المياه، أغطية المناهل، والأبواب الآلية، وخدمات العزل. وتمتلك حصة سوقية رائدة قدرها 32% في مجال خزانات المياه. قامت الشركة ببناء منشأة صناعية جديدة في جدة حيث سيتم الاستفادة من تقنية التشكيل بالنفخ الهوائي لتصنيع خزانات المياه.

الزامل
AL ZAMIL
للصناعة والتجارة والنقل
Industry, Trade & Transport

الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الضيافة والترفيه
القطاع: الضيافة والترفيه
نسبة الاستحواذ: 35 بالمائة
الوضع الحالي: تخارج كامل
الموقع الإلكتروني: www.alhokair.com

تأسست مجموعة الحكير عام 1978، وبدأت عملها بتأسيس أول منتزه في الرياض. وفي عام 1985، دخلت المجموعة قطاع الضيافة، وبسجل حافل يتجاوز الأربعين عاما، تطورت المجموعة لتصبح الآن إحدى أوائل المستثمرين في قطاع الضيافة والترفيه في المملكة العربية السعودية. وقد قام صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الضيافة والترفيه بالتخارج الجزئي من خلال بيع 30% من حصته في المجموعة في يونيو من عام 2014 خلال عملية الاكتتاب العام الأولي وبعد ذلك تم التخارج الكلي من الحصة المتبقية في السوق المالية السعودية (تداول).

مجموعة الحكير
al hokair group
شركة مساهمة
Joint Stock co.

الصندوق: صندوق جدوى الفرص الطبية
القطاع: الرعاية الصحية
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
الوضع الحالي: مدرجة
الموقع الإلكتروني: www.alhammadi.com

تعتبر شركة الحمادي إحدى الشركات الرائدة في قطاع الرعاية الصحية الخاصة في المملكة من خلال سجلها الحافل الممتد إلى أكثر من 30 عام. أسست شركة الحمادي أول مستشفى لها في حي العليا في الرياض عام 1985، بطاقة استيعابية قدرها 50 سريرا و 12 عيادة خارجية. وقد تطورت الشركة لتصبح الآن شركة رائدة في قطاع خدمات الرعاية الصحية الخاصة بطاقة استيعابية قدرها 1,378 سريرا، و 202 عيادة خارجية للمرضى من خلال ثلاثة مستشفيات في الرياض.

تم إدراج الشركة في السوق المالية السعودية (تداول) في شهر يوليو من عام 2014.



استثمارنا الحالية: الملكية الخاصة

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الاستثمارية في إدارة النفايات الصناعية
القطاع: إدارة النفايات الصناعية
نسبة الاستحواذ: 100 بالمائة
الوضع الحالي: تم التخرج
الموقع الإلكتروني: www.gems-ksa.com

شركة إدارة الخدمات البيئية العالمية هي شركة إدارة نفايات صناعية رائدة في المملكة العربية السعودية. تزود الشركة خدمات إدارة النفايات الخطرة، وخدمات صناعية وهندسية لقطاع النفط والبتروكيماويات والقطاع الصناعي في المملكة. تدير الشركة أعمالها من خلال فريق إداري على درجة عالية من الخبرة، يدعمه مركز للعلوم والهندسة في إسبانيا، يضم فريقاً ذا كفاءة عالية من علماء ومهندسين ومستشارين ماليين.



الصندوق: صندوق جدوى للفرص الميكانيكية
القطاع: الاستثمار الصناعي
نسبة الاستحواذ: 56 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.smi.com.sa

تم تأسيس الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية في مدينة الرياض في عام 1982 لتصنيع معدات التحكم في المملكة العربية السعودية. توسعت نشاطات الشركة حتى أصبحت من الشركات الرائدة في مجال تصنيع المكونات الهندسية ومحركات التروس والقضبان الفولاذية والبرونزية والتي تخدم قطاعات متنوعة مثل قطاع النفط والغاز، والبنية التحتية، والسيارات، والقطاع الزراعي وقطاع التعدين. تعمل الشركة مع قاعدة عملاء يتجاوز عددهم أكثر من 290 عميلاً في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة وأوروبا ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.



الصندوق: صندوق جدوى لفرص التكرير
القطاع: إعادة تكرير البتروكيماويات
نسبة الاستحواذ: 37 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.innovarefining.com

تعمل شركة انوفا القابضة، والتي تعرف سابقاً بإسم تروترز القابضة، في قطاع إعادة تكرير وتجارة ونقل المشتقات البتروكيماوية وزيوت التشحيم ويقع مقرها في الإمارات العربية المتحدة بحيث تقوم من خلال مراقبها المتطورة بتحويل المشتقات البتروكيماوية الى منتجات ذات قيمة مضافة تستخدم في العديد من القطاعات مثل البناء والأدوية والمنسوجات. تقوم الشركة بتوظيف أفضل الكوادر المهنية بما في ذلك العلماء والباحثين والمهندسين والمتخصصين في مجال التسويق لخدمة مجموعة من العملاء في شتى أنحاء العالم.



الصندوق: صندوق جدوى للفرص الطبية 2
القطاع: الرعاية الصحية
نسبة الاستحواذ: 42 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.uems.ae

مجموعة الشرقية المتحدة للخدمات الطبية هي مجموعة طبية متكاملة ومتخصصة في العديد من المجالات الصحية الجذابة في دول مجلس التعاون الخليجي وتتخذ من الإمارات العربية المتحدة مقرا لها. تتكون المجموعة من مراكز متخصصة في أبوظبي تشمل العديد من مجالات الرعاية الصحية مثل مرض السكري وصحة الأطفال والإخصاب وطب العائلة. بالإضافة إلى مستشفى مورفيلدز للعيون في المشاركة مع مورفيلدز لندن، أكبر وأقدم مركز للعيون في العالم. بالإضافة إلى ذلك، تمتلك المجموعة مستشفى دانة الإمارات المتخصص في طب النساء والأطفال بطاقة استيعابية قدرها 150 سرير.

U=EMEDICAL
Healthcare Development & Investment

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الطبية 3
القطاع: الرعاية الصحية
نسبة الاستحواذ: 70 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.almuhaidebdental.com

تأسست مجموعة المهيدب لطب الأسنان في مدينة الرياض عام 2001م و نمت لتصبح أكبر مجموعة عيادات أسنان في المملكة العربية السعودية حيث تشغل الشركة أكثر من 40 عيادة تقدم كل خدمات وتخصصات طب الأسنان والعديد من المعامل لطب الأسنان بطاقة استيعابية قدرها 300 كرسي أسنان في خمسة مدن مختلفة في أنحاء المملكة.

مجموعة المهيدب لطب الأسنان
Al Muhaideb Dentistry Group

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الطبية 4
القطاع: الرعاية الصحية
الوضع الحالي: تم طرحه

يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو طويل الأجل في رأس المال للمستثمرين من خلال الاستثمار المباشر في قطاع الرعاية الصحية في المملكة العربية السعودية.



استثمارنا الحالية: العقارية

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الاستثمارية الخاصة في المملكة المتحدة
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: مدر للدخل
الوضع الحالي: تم التخرج

تم اطلاق الصندوق بهدف الاستثمار في أربع عقارات مدرة للدخل تشمل قطاعات السكن و المكاتب والتجزئة في المملكة المتحدة.



الصندوق: برج ساوث بانك
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تخرج كامل

تم اطلاق الصندوق بهدف الاستحواذ على برج ساوث بانك في لندن بال شراكة مع مجموعة CIT. وخلال 13 شهراً من عملية الاستحواذ، تمكنت جدوى ومجموعة CIT من الحصول على التصاريح اللازمة لإعادة توزيع وزيادة مساحة البرج بهدف تعزيز قيمته والعوائد المتحققة منه. ومنذ ذلك الحين، قمنا بإعادة تصميم المساحات المخصصة للمكاتب والتجزئة في البرج، وزدنا عدد الشقق السكنية إلى 194 شقة من خلال إضافة أدوار جديدة.



الصندوق: صندوق جدوى الأرجان السعودي للتنمية السكنية
القطاع: سكني
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تخرج جزئي

تم اطلاق الصندوق بهدف تطوير مشروع للوحدات السكنية يتألف من 396 شقة في مدينة الرياض. ويقع المشروع ضمن مخطط منازل قرطبة لشركة الأرجان، وهو مخطط سكني متكامل يتضمن مساحات لتجارة التجزئة، والتعليم، والمرافق العامة



الصندوق: صندوق جدوى العزينة للاستثمار العقاري
القطاع: ضيافة
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تم التخرج

تم اطلاق الصندوق بهدف تطوير مشروع ضيافة يتكون من برجين لإقامة الحجاج والمعتمرين في منطقة العزينة بمكة المكرمة. يوفر المشروع حالياً 955 غرفة تستوعب نحو 5200 حاجاً ومعتماً خلال موسمي الحج ورمضان.



الصندوق: صندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري
القطاع: سكني
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تم التخارج

تم اطلاق الصندوق بهدف تطوير مشروع سكني متميز يقع في مدينة الرياض. يقع المشروع على طريق الملك خالد، شمال غربي الرياض ويتضمن بناء فلل سكنية ومجمع سكني، ومدارس، ومركز تجاري.



الصندوق: صندوق جدوى ريت الحرمين
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: ريت مدر للدخل
الوضع الحالي: مدرج

تم إدراج صندوق جدوى ريت الحرمين في السوق السعودية في أبريل 2017 برأس مال ابتدائي قدره 660 مليون ريال، ليمثل أول صندوق عقاري متداول في المملكة العربية السعودية متخصص في الاستثمار في مدينتي مكة المكرمة والمدينة المنورة. وقد حصل الصندوق منذ إدراجه على تسهيلات مصرفية بقيمة 700 مليون ريال لتمويل خطط النمو في الصندوق، واستحوذ على ثلاثة عقارات في مكة المكرمة بلغت قيمتهما الإجمالية 183 مليون ريال.



الصندوق: صندوق جدوى ريت السعودية
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: ريت مدر للدخل
الوضع الحالي: مدرج

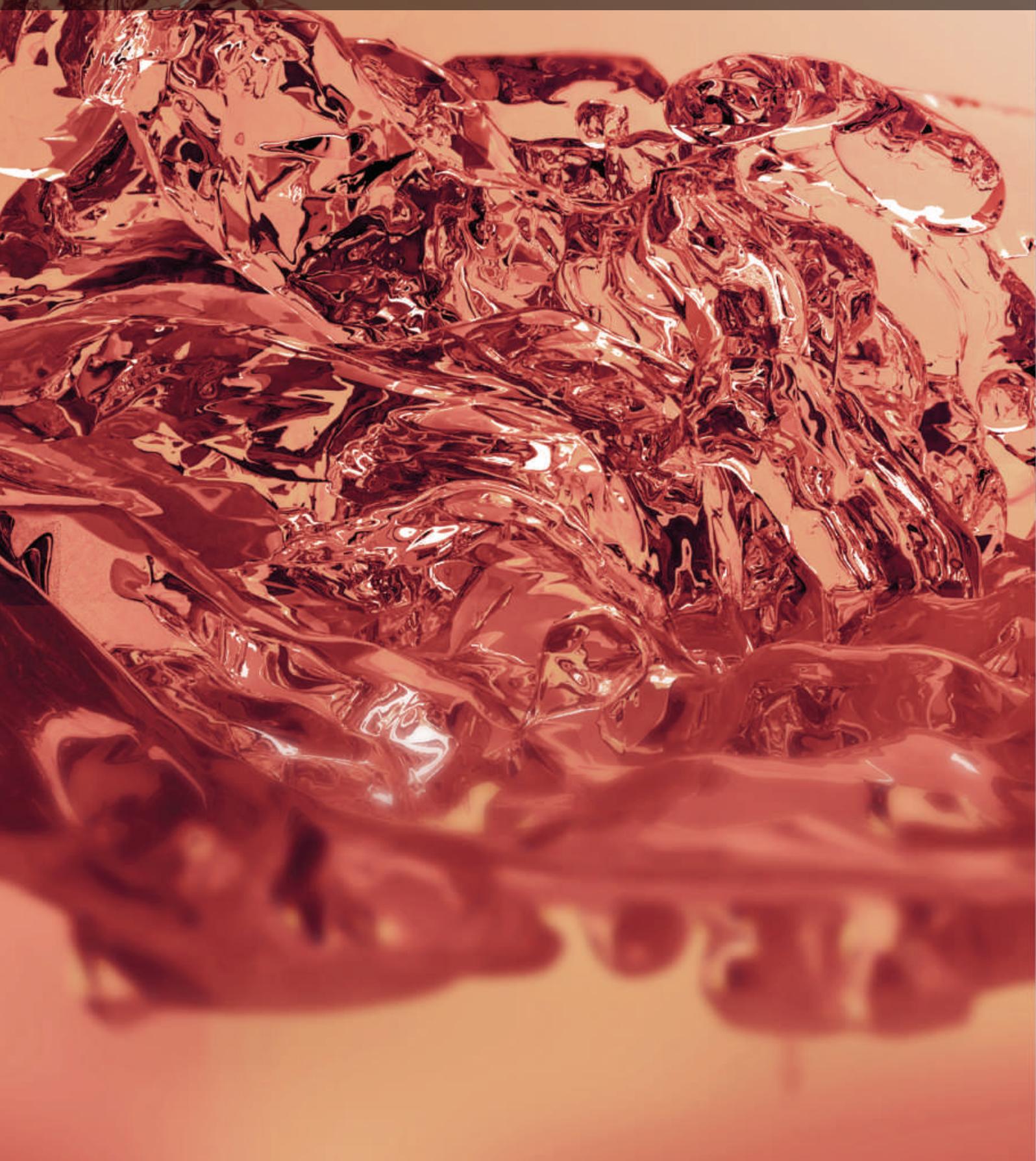
تم إدراج صندوق جدوى ريت السعودية في السوق السعودية في فبراير 2018 ويهدف إلى الاستثمار في مجموعة متنوعة من العقارات في المدن الرئيسية بالمملكة. يبلغ رأس ماله الابتدائي 1.58 مليار ريال وتتكون المحفظة الأولية للصندوق من خمسة عقارات في عدة مدن رئيسية في المملكة، وهي الرياض والدمام والخبر، ويتيح الصندوق الاستثمار في قطاعات مختلفة، تشمل السكنية والتجارية والصناعية والتعليمية. حصل الصندوق بعد إدراجه على تسهيلات مصرفية بقيمة مليار ريال لتمويل خطط الاستحواذ.





يعتبر خلق القيمة هدف طويل الأجل.
لذا، فإن صقل القيمة يتطلب عقلية منضبطة
والتزاماً حثيثاً تجاه عملائنا وشركائنا.

تعقيب على أعمال الشركة



كلمة رئيس مجلس الإدارة

الأعضاء المساهمون الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،



نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار عن العام المالي 2019.

خلال العام 2019، شهد الاقتصاد السعودي مزيداً من الإصلاحات من خلال الاستمرار في برنامج الإصلاح الاقتصادي الذي تتبناه المملكة العربية السعودية. وقد تُرجمت تلك الإصلاحات إلى تحول هيكلي كبير في مشهد الأعمال السعودي من شأنه المساهمة في تحقيق التنوع المالي والاقتصادي، ورفع الإنتاجية والقدرة التنافسية، وتمكين القوى العاملة الوطنية. وفي ظلّ التحول الاقتصادي السريع، يسرني إبلاغكم عن تحقيق جدوى نتائج مالية متميزة، وأداء قياسي في أعمالها التشغيلية، وإنجازات متواصلة في تنفيذ استراتيجية نموها.

حققت جدوى في عام 2019 إجمالي إيرادات قياسية بلغت 380.2 مليون ريال، وصافي أرباح بقيمة 101.8 مليون ريال. وتعود هذه النتائج إلى نمو بنسبة 48 بالمائة في أنشطتنا التشغيلية إلى 349 مليون ريال، بالإضافة إلى صافي أرباح رأسمالية بلغت 50.9 مليون ريال.

وفي ما يخص أداء جدوى التشغيلي، حققت الشركة في 2019 عوائد استثمارية لعملائها بقيمة 4.6 مليار ريال ومستوى قياسي في حجم عمليات الاستثمار، والتخارج، والخدمات الاستشارية. فعلى صعيد أسواق الأسهم، حققت استراتيجيات جدوى للأسهم العامة عوائد استثمارية متميزة تفوقت على مؤشرات السوق بنسبة 7.1 إلى 15.8 بالمائة. أمّا في مجال استثمارات الملكية الخاصة والعقارات، فقد أكملت جدوى خلال عام 2019 عشرة عمليات استثمار وتخارج بحجم قياسي بلغت قيمتها 3.2 مليار ريال. وبالنسبة للخدمات الاستشارية، حصلت جدوى على عدة عقود جديدة لتقديم الإستشارات الاستثمارية والتي أضافت 1.9 مليار ريال إلى أصولنا تحت الاستشارة، كما أكملنا خدمات المصرفية الاستثمارية لأول عملية تخصيص لمنشأة صحية حكومية ضمن إطار رؤية 2030. وفي ظل هذه الإنجازات، حصلت جدوى خلال العام على سبع جوائز "ليبر" تقديراً لأدائها الاستثماري المتميز، منها جائزة "أفضل مدير إستثمارات الأسهم العامة" عن فئة الصناديق الإسلامية العالمية.

أمّا بالنسبة لاستراتيجيتنا للنمو، فقد استمرت جدوى بالاستثمار في محركات نموها المستقبلي، وذلك من خلال تطوير منتجات استثمارية متنوعة في مختلف فئات الأصول. ولقد توجت هذه المبادرات الاستراتيجية حتى الآن بإطلاق العديد من المنتجات الجديدة، بما في ذلك استراتيجية الاستثمار في صناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريتس) السعودية، واستراتيجية الأسهم العامة الدولية، وعروض الملكية الخاصة الدولية، وصندوق جدوى الدولي للدخل. إنني على قناعة بأن مبادراتنا المتواصلة لتطوير منتجات استثمارية جديدة ومتميزة ستتيح لعملائنا الاستفادة من عالم أوسع من الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية عبر مجموعة متنوعة من فئات الأصول المختلفة.

في ظل هذا الأداء المتميز والزمخ الإيجابي لجدوى، يسرّ مجلس الإدارة أن يقترح توزيع أرباح نقدية للمساهمين بواقع 1 ريال للسهم الواحد عن العام 2019، بما يعادل 10% من القيمة الإسمية للسهم.

ومع انقضاء عام 2019، نتطلع للعام الجديد وما بعده وكلنا ثقة بتوجهنا الاستراتيجي ومسار نمونا المستقبلي. إنّ خبرات جدوى ونهجها في الاستثمار سيتيحان لنا الاستمرار في تحقيق نتائج استثمارية متميزة لعملائنا، كما أنّ توجه جدوى الاستراتيجي، وقدراتها الإبداعية، ومكانتها الريادية كلها تسهم في توسيع نطاق المنتجات المقدمة لعملائنا عبر مجموعة أكبر من الأسواق وفئات الأصول الاستثمارية. وقبل كل شيء، ستظل جميع أعمالنا قائمة على التزامنا المطلق بتقديم مصالح عملائنا فوق كل اعتبار. فمن خلال تلك المنهجية، سنواصل تحقيق قيمة مستدامة لمساهميننا، وأعضاء فريقنا، ومجتمعنا.

وفي الختام، أود أن أعتنم هذه الفرصة للتعبير عن خالص تقديري لعملائنا على ثقتهم الدائمة، ولمساهميننا على تشجيعهم المتواصل، ولزملائي في مجلس الإدارة على حكمتهم ورؤيتهم الناقية، فجميع الإنجازات التي حققناها في عام 2019 ما كانت لتكون ممكنة لولا الله ثم دعمهم المتفاني. كما أود أن أعرب عن صادق امتناني لفريق الإدارة لدينا، فهو الراعي الحقيقي لأداء جدوى، وسمعتها، وإحساسها بالمسؤولية. فإنني اتطلع إلى المستقبل بحماسة وتفؤال كبيرين، وكلي ثقة ببراعتهم الفائقة ورغبتهم المتواصلة في بلوغ آفاق جديدة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

أديب بن عبدالله الزامل
رئيس مجلس الإدارة

"حققت الشركة في 2019 عوائد استثمارية
لعملائها بقيمة 4.6 مليار ريال"

كلمة الرئيس التنفيذي

الأعضاء المساهمون الكرام،،،



شهدت المملكة العربية السعودية عام 2019 استمرار عملية الإصلاح والتحول الاقتصادي. ففي الوقت الذي تضي فيه المملكة في تنفيذ برامج إصلاحية طموحة، تهدف إلى تحفيز التنوع الاقتصادي والنمو المستدام، يتواصل تحول وتطور المشهد الاقتصادي استجابة لإشارات السوق الجديدة والديناميكيات المتغيرة في مختلف القطاعات. ورغم أن التحول الاقتصادي المتسارع يتطلب التحرك المتمعن، إلا أنه في نفس الوقت يقدم فرصاً كبيرة للمؤسسات التي تمتلك النظرة الثاقبة والقدرة على المبادرة للتعرف على الفرص الناشئة والاستفادة منها.

وفي ظل هذه التحولات، حققت جدوى عام 2019 نتائج قياسية وسجلت أداءً متميزاً من الناحية المالية والتشغيلية والاستراتيجية. وشملت أبرز الإنجازات هذا العام نمو بنسبة 48 بالمائة في أنشطتنا التشغيلية، وارتفاع إجمالي أصول عملاتنا تحت الإدارة والاستشارة 36.7 مليار ريال، وتحقيق عوائد استثمارية لعملائنا في جميع فئات الأصول المدارة بقيمة 4.6 مليار ريال، وتفوق بنسبة 7.1 – 15.8 بالمائة في أداء استراتيجياتنا للأسهم العامة، وتنفيذ صفقات استثمار وتخراج في مجال الملكية الخاصة والعقارات بحجم قياسي وصل إلى 3.2 مليار ريال، وزيادة الأصول تحت الاستشارة بمبلغ 1.9 مليار ريال من خلال عدة عقود استشارية جديدة، وإكمال خدماتنا الاستشارية لأول عملية تخصيص في القطاع الصحي ضمن إطار رؤية 2030، بالإضافة إلى مواصلة تنفيذ استراتيجيتنا للنمو والتي تستهدف تقديم منتجات استثمارية شمولية لعملائنا.

الأداء المالي

حققت جدوى في العام 2019 أداءً مالياً متميزاً من خلال أنشطتها التشغيلية والاستثمارية، حيث بلغ إجمالي الإيرادات مستوى قياسياً بقيمة 380.2 مليون ريال وبلغ صافي الأرباح 101.8 مليون ريال، وذلك نتيجة لنمو أنشطتنا التشغيلية بنسبة 48 بالمائة من 235.8 مليون ريال في العام 2018 إلى 349.03 مليون ريال، بالإضافة إلى تسجيل أرباح استثمارية بقيمة 50.9 مليون ريال. وجاءت نتائجنا المالية للعام 2019 في ظل ميزانية عامة قوية ومحافظة، تؤكد من جديد استدامة وزخم نموذج جدوى التشغيلي وتوجهها الاستراتيجي.

الأداء التشغيلي

شهد العام 2019 نمواً مستمراً وتقديم أداء استثماري متفرد لعملائنا، فضلاً عن تنفيذ عمليات استثمار وتخراج واستشارة قياسية من حيث الحجم والنطاق، بصورة عامة، بلغت قيمة إجمالي الأصول تحت الإدارة والاستشارة في مختلف نشاطاتنا الاستثمارية إلى 36.7 مليار ريال، وجاءت 49 بالمائة من تدفقات الأصول تحت الإدارة خلال العام من علاقات عملاء جديدة. إننا بالطبع فخورون بالنمو المستمر لعلاقتنا مع عملائنا، والذي يُعبّر عن ثقهم بجدوى ويؤكد مسؤوليتنا الكبيرة للالتزام بالتميز في تحقيق مصالحهم.

كذلك كان العام 2019 عاماً استثنائياً آخر لجدوى من حيث الأداء الاستثماري في مجال الأسواق العامة، حيث حققت استراتيجيات الأسهم العامة عائداً تراوحت بين 17.3 و 38.7 بالمائة خلال العام، متفوقةً بذلك على مؤشرات السوق بنسبة 7.1 و 15.8 بالمائة. وتقديراً لهذا الأداء المتميز والمتواصل، فقد حصلت جدوى سبع جوائز "ليبر" هذا العام، منها "أفضل مدير استثمارات الأسهم العامة" عن فئة الصناديق الإسلامية العالمية، و"أفضل صندوق أسهم سعودي"، و"أفضل صندوق أسهم خليجي"، و"أفضل صندوق أسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا".

وعلى صعيد الملكية الخاصة، حققت جدوى رقماً قياسياً في عمليات الاستثمار والتخراج وصل إلى 2.7 مليار ريال. وعلى وجه التحديد، أطلقنا صندوق جدوى للفرص الطبية 4 للاستحواذ على حصّة في شركة رائدة في مجال تجارة توزيع الأدوية والمنتجات الصيدلانية في المملكة، كما أكملنا أول صفقة استثمار لنا في مجال الملكية الخاصة في الولايات المتحدة عبر إطلاق صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة. كذلك، نفذنا أكبر عملية تخارج ملكية خاصة لصندوق جدوى للفرص الاستثمارية في إدارة النفايات الصناعية عبر بيع شركة الخدمات العالمية للإدارة البيئية بالكامل للشركة السعودية الاستثمارية لإعادة التدوير، بالإضافة إلى تخارج جزئي لصندوق جدوى للفرص الطبية عبر الأسواق العامة. علاوة على ذلك، أكملنا صفقة تمويل وهيكله أرباح لصندوق جدوى للفرص الطبية 3.

أما في مجال الاستثمارات العقارية، فأنجزنا صفقات استثمار وتخراج بأكثر من 500 مليون ريال. فقد أكملت جدوى التخارج الكامل لصندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري، الذي موّلت تطوير مشروع سكني مميز في شمال غرب الرياض على عدّة مراحل. كذلك، أنجزنا عملية تخارج جزئي لصندوق جدوى الأرجان، الذي موّلت إنشاء 396 شقة في الرياض كجزء من مشروع منازل قرطبة الأرجان. وأخيراً، أكملنا ثلاث عمليات استحواذ لصندوق جدوى ريت السعودية في قطاعات التعليم والضيافة والتجزئة والمكاتب بمتوسط عائد 9.7 بالمائة وبمتوسط مدّة إيجار تصل إلى 5.1 سنوات. وقد تم تمويل عمليات الاستحواذ الثلاثة عن طريق الاقتراض، وتوقع أن تساهم في رفع توزيعات الصندوق الفصلي للمستثمرين.

وفي مجال الخدمات الاستشارية، فازت جدوى بعقود جديدة مع عدة مؤسسات رائدة لتكون المستشار الحصري لاستثماراتهم. ويشمل نطاق هذه العقود إعداد استراتيجيات الاستثمار وبرنامج توزيع الأصول لكل مؤسسة، بالإضافة إلى وضع إطار لحوكمة الاستثمارات والسياسات الخاصة بها، وتقديم الاستشارة حول اختيار مدراء الاستثمار، ودعم نموذج الاستثمار التشغيلي ومراقبة الأداء. وبالمجمل، رفعت هذه العقود الجديدة حجم الأصول تحت الاستشارة لدى جدوى بنسبة 19 بالمائة إلى 12.1 مليار ريال.

وفي مجال المصرفية الاستثمارية، أكملنا بنجاح تقديم خدماتنا الاستشارية لمشروع تخصيص شركة الخطوط السعودية للخدمات الطبية التابعة للخطوط الجوية العربية السعودية والعاملة في قطاع الرعاية الصحية. حيث تم بيع حصّة الأغلبية لمستشفى الدكتور سليمان فقيه. وتشكل هذه العملية التي قدّمت

فهما جدوى خدماتها الاستشارية حصرياً أول عملية تخصيص لمنشأة صحية حكومية ضمن إطار رؤية 2030. كذلك، حصلت جدوى على عقد استشارات الطرح العام لمجموعة الحبيب للخدمات الطبية في السوق المالية السعودية (تداول)، وتعتبر المجموعة إحدى أكبر مقدمي خدمات الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

الأداء الاستراتيجي

منذ تأسيس جدوى عام 2007، ظلت استراتيجيتنا تركز على توسيع نطاق استثماراتنا وأنشطتنا بطريقة جادة ومنهجية، لتشمل مجموعة أكبر من فئات الأصول والأسواق المالية. والهدف من ذلك هو إنشاء نموذج أعمال أكثر ديناميكية وأسرع استجابةً عبر مختلف الدورات الاقتصادية العالمية، إضافة إلى تعزيز محركات نموّنا المستقبلي. والأهم من ذلك، تهدف استراتيجيتنا إلى تمكين عملائنا من الوصول إلى طائفة أوسع وأكثر تنوعاً من المنتجات الاستثمارية المتميزة والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية. وبناءً عليه، فقد ظل تنفيذ استراتيجيتنا يسترشد دوماً بالمنهجية والقدرة على تقديم قيمة مضافة وحقيقية لعملائنا.

وفي هذا السياق، يسعدني إبلاغكم أنّه وبالإضافة إلى أدائنا المالي والتشغيلي المتميز، سجلت جدوى أداء استراتيجيا قويا في العام 2019. وعلى وجه الخصوص، تمكنا خلال العام من تطوير مجموعة جديدة من المنتجات الاستثمارية بأسلوب متمعن وواقعي، حيث أطلقنا في مجال الأسواق العامة استراتيجية جدوى لصناديق الاستثمار العقاري السعودية، والتي تستثمر في صناديق الاستثمار العقاري المدرجة في السوق المالية السعودية. وحقق هذا المنتج منذ إنطلاقه في أبريل 2019 تفوق بالأداء بنسبة 14.8 بالمائة على مؤشر صناديق الاستثمار العقاري المحلية. كذلك، أطلقنا المجموعة الأولى من منتجاتنا الاستثمارية خارج منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، والتي شملت منتج الأسهم العامة في الولايات المتحدة، واستراتيجية الاستثمارات المدرة للدخل في الولايات المتحدة، وأول استثمار لنا في مجال الملكية الخاصة في الولايات المتحدة. أمّا في ما يخص المرحلة القادمة، ستكون أولوية استراتيجيتنا هي تنمية هذه المنتجات الجديدة، مع استكشاف المزيد من الفرص لتوسيع نطاق استثماراتنا بطريقة انتقائية. ومن خلال ذلك، سنواصل إضافة محركات جديدة للنمو المستقبلي، والمحافظة على الانضباط والانتقائية في الاستثمار، وتمكين عملائنا من تكوين محافظ استثمارية متنوعة و متميزة، مسترشدين بتوجه جدوى الاستراتيجي، ومبادئها الراسخة، وإدراكها الكامل بواجبها إزاء رعاية مصالح عملائها.

ختاماً، أود أن أعرب عن خالص تقديري لأعضاء فريق العمل، لما لهم من فضل في جعل جدوى على ما هي عليه اليوم. لقد كانت استراتيجيتنا للنمو نتاجاً لجهد تواصل عبر السنوات، تطلب انضباطاً وتفانياً كبيرين من جميع أعضاء الفريق. إن شغفهم بالنجاح، وإحساسهم بالمسؤولية، والتزامهم الصادق بالتميز، سيستمر في دفع جدوى إلى آفاق جديدة بإذن الله.

تفضلوا بقبول فائق الاحترام،



طارق السديري

العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

"مسترشدين بتوجه جدوى الاستراتيجي، ومبادئها الراسخة، وإدراكها الكامل بواجبها إزاء رعاية مصالح عملائها."

لمحة عامة حول أعمال الشركة

جدوى للاستثمار

12.1 ريال سعودي. يظل هذا النمو مدفوعاً باستراتيجية الأعمال التي تبناها الشركة، والتي تهدف إلى تقديم مجموعة متكاملة من الخدمات الاستثمارية المتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية. كما أنه يعكس أيضاً ثقة عملاء جدوى المستمرة في قدرات الشركة على تحقيق نتائج استثمار متميزة، مع الالتزام بأعلى معايير الحوكمة والأداء في إدارة تلك الاستثمارات.

الأسواق العامة

واصلت جدوى - من خلال منصتها لإدارة الأصول - إدارة المحافظ الاستثمارية لعملائها المخصصة للاستثمار في الأسهم العامة واستثمارات الدخل الثابت، في الأسواق المحلية والإقليمية. وامتداداً لسجلها الحافل بالإنجازات، شهد عام 2019 أداءً متميزاً للشركة في مجال الأسواق العامة، حيث حققت استراتيجياتنا في مجال الأسهم العامة عوائد تراوحت ما بين 17.3 و 38.7 بالمائة خلال العام، متفوقة بذلك على مؤشرات السوق بنسبة تتراوح بين 7.1 و 15.8 بالمائة. كما شهد عام 2019 إطلاق استراتيجية جديدة للاستثمار في صناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) المدرجة في السوق المالية السعودية. ومنذ انطلاقتها في أبريل، حققت هذه الاستراتيجية الجديدة عوائد بنسبة 34.1 بالمائة، متفوقةً على مؤشر صناديق الاستثمار العقاري المحلية بنسبة 14.8 بالمائة خلال تسعة أشهر.

وقد حصلت جدوى على سبع جوائز «ليبر» هذا العام، بما فيها جائزة «أفضل مدير استثمارات الأسهم العامة» ضمن فئة الصناديق الإسلامية العالمية، و«أفضل صندوق أسهم سعودي»، و«أفضل صندوق أسهم خليجي»، و«أفضل صندوق أسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا». كما حصلت جدوى على جائزة «أفضل مدير للأصول في السعودية» و«أفضل مدير للأصول في الشرق الأوسط» من قبل مجلة «إيميا فاينانس»، وكذلك على جائزة «أفضل مدير للأصول السعودية» و«أفضل صندوق للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» من قبل «مينا فند ماناجير». للسنة الثانية على التوالي، قامت موديز بمنح جدوى تقييم جودة من فئة MQ1 والذي يعتبر أعلى تقييم على نطاق موديز العالمي لتقييم مدراء الأصول.

تُعد شركة جدوى للاستثمار شركة رائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية والمنطقة ككل. يقع مقر الشركة في مدينة الرياض، ولها ثلاثة مكاتب إقليمية، وتتجاوز قيمة أصول عملائها تحت الإدارة والاستشارة 36.7 مليار ريال. وتشمل قاعدة عملاء جدوى على جهات حكومية، ومؤسسات استثمارية محلية وعالمية، وشركات عائلية رائدة، وأفراداً ذوي ملاءة مالية.

لقد نجحت جدوى منذ انطلاقتها في عام 2007 في بناء سجل حافل عبر كافة أنشطتها ومنتجاتها وخدماتها المتخصصة في إدارة الاستثمار في صناديق الأسهم العامة، وصناديق الملكية الخاصة، والصناديق العقارية، وصناديق الدخل الثابت؛ إضافة إلى تقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية وخدمات المصرفية الاستثمارية. واليوم، تُعد جدوى أفضل مدير لصناديق الأسهم العامة أداءً، وأكبر مستثمر في مجال الملكية الخاصة، وأكبر مدير لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) في المملكة. واكتسبت جدوى شهرة واسعة باعتبارها «الشريك الأفضل» والأكثر قدرة على تقديم أداء متميز ومتفوق لعملائها، كما تعد الشريك الأجر لنقل الشركات إلى مراحل متقدمة من التنظيم المؤسسي والنمو. كذلك، عُرفت جدوى بأبحاثها الاقتصادية الرصينة، والتي تحظى بثقة واسعة.

إضافةً للمكاتب الإقليمية في المملكة العربية السعودية، توسعت جدوى في عام 2019 من خلال افتتاح مكتبها في مركز دبي المالي العالمي كأول تواجد لها خارج المملكة، والذي يهدف للارتقاء بالخدمات والمنتجات الاستثمارية وتوسيع قاعدة العملاء.

أصول العملاء

في خضم التطورات الاقتصادية المتسارعة، واصلت جدوى تعميق علاقاتها مع عملائها، حيث تمكنت خلال الاثني عشر شهرًا الماضية من زيادة حجم أصول عملائها إلى 36.7 مليار ريال، متضمنةً أصولاً تحت الإدارة بقيمة 24.6 ريال سعودي، وأصولاً تحت الاستشارة قيمتها

أفضل مجموعة
خلال الثلاث سنوات
الأسهم العامة
(فئة الصناديق الإسلامية العالمية)



LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV
2019 WINNER
GLOBAL ISLAMIC

أفضل صندوق
الأسهم العامة
(فئة الشرق الأوسط
وشمال إفريقيا)



LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV
2019 WINNER
MENA MARKETS

"حققت استراتيجياتنا في مجال الأسهم العامة عوائد تراوحت ما بين 17.3 و 38.7 بالمائة خلال العام، متفوقةً بذلك على مؤشرات السوق بنسبة تتراوح بين 7.1 و 15.8 بالمائة."

الملكية الخاصة

الاستثمارات العقارية

أكملت جدوى خمس عمليات استثمار وتخرج في مجال العقارات عام 2019، بلغت قيمتها المجمعة 541 مليون ريال. فعلى صعيد التطوير العقاري، أكملت الشركة عملية تخرج كاملة لصندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري، الذي قام بتمويل مشروع سكني مميز شمال غربي الرياض على عدة مراحل. كما أكملت الشركة عملية تخرج جزئية لصندوق جدوى الأرجان، الذي مؤل إنشاء 396 وحدة سكنية في مدينة الرياض، كجزء من مشروع منازل قرطبة الأرجان. ويتكون المشروع من مجمع سكني متكامل، يتضمن المرافق التجارية والتعليمية والعامة.

أما بالنسبة لصناديق الاستثمار العقاري المديرة للدخل، فقد أكمل صندوق جدوى ريت السعودية الاستحواذ على ثلاثة عقارات في قطاعات التعليم والضيافة والتجزئة والمكاتب، بمتوسط عائد بلغ 9.7 بالمائة، وبمتوسط مرجح لمدة إيجار متبقية تصل إلى 5.1 سنة. وقد تم تمويل عمليات الاستحواذ الثلاثة عن طريق الاقتراض، ومن المتوقع أن تساهم هذه الاستحواذات في رفع توزيعات الصندوق الربعية للمستثمرين بالإضافة إلى تعزيز تنوع القطاعات في الصندوق.

الاستشارات الاستثمارية

تقدم جدوى الدعم الشامل والمتخصص للجهات الحكومية والمؤسسات الخاصة فيما يتعلق بتطوير وتنفيذ سياساتهم الاستثمارية طويلة الأجل في مختلف فئات الأصول حول العالم. وخلال عام 2019، حازت جدوى على عدة عقود جديدة من قبل مؤسسات شبه حكومية وغير ربحية لتقديم الاستشارات الاستثمارية المتاحة لعملائها في هذا المجال إعداد استراتيجياتهم الاستثمارية وحوكمتها، وتحديد برامج توزيع استثماراتهم، وتقديم الاستشارات حول اختيار أفضل مدراء الاستثمارات، وتمكين تنفيذ استراتيجيات الاستثمار من خلال دعم الإعداد التشغيلي ومراقبة الأداء. وقد أدت هذه العقود الجديدة إلى زيادة الأصول تحت الاستشارة لدى جدوى بنسبة 19 بالمائة إلى 12.1 مليار ريال.

كان العام 2019 عاماً حافلاً بالإنجازات في مجال الملكية الخاصة، حيث حققت جدوى رقماً قياسياً في عمليات الاستثمار والتخرج بلغ حجمها 2.7 مليار ريال، وذلك من خلال تنفيذ خمس صفقات خلال العام. فقد تم إطلاق صندوق جدوى للفرص الطبية 4، وذلك للاستحواذ على حصة في شركة رائدة في مجال تجارة توزيع الأدوية والمنتجات الصيدلانية في السعودية. ويعد هذا الصندوق الاستثمار الرابع لجدوى في مجال الملكية الخاصة على مستوى القطاع الطبي بالمنطقة. ما أطلقت الشركة صندوق جدوى لاستثمارات الملكية الخاصة العالمية، وأكملت أول استثمار لها في مجال الملكية الخاصة بالولايات المتحدة الأمريكية من خلال الاستحواذ على حصة في شركة تقنية رائدة تقدم خدمات مؤتمتة ومتطورة على مستوى السوق الأمريكي. ويُمثل هذا الصندوق الاستثمار الثالث عشر لجدوى في الملكية الخاصة منذ انطلاقتها، وبذلك يصل إجمالي رأس المال المستثمر في مجال الملكية الخاصة إلى 6.3 مليار ريال.

أيضاً، أكملت جدوى عملية تخرج كاملة لصندوق جدوى للفرص الاستثمارية في إدارة النفايات الصناعية من خلال بيع شركة الخدمات العالمية للإدارة البيئية إلى الشركة السعودية الاستثمارية لإعادة التدوير. وتمثل هذه الصفقة ثالث وأكبر عملية تخرج لجدوى في مجال الملكية الخاصة حتى تاريخه.

كذلك، أكملت جدوى عملية تخرج جزئية لصندوق جدوى للفرص الطبية من خلال سوق الأسهم السعودي.

وأخيراً، أكملت جدوى صفقة تمويل وهيكلية أرباح لصندوق جدوى للفرص الطبية 3، حيث تم ترتيب الصفقة بواسطة أربعة مصارف وطنية وإقليمية، ونتج عن العملية إجمالي توزيعات لعملائنا بلغت قيمتها 135 مليون ريال. وعليه، يكون الصندوق قد قدم توزيعات مجمعة بلغت قيمتها 268 مليون ريال، أو 50% من رأس المال المستثمر، على هيئة أرباح ربعية وهيكلية أرباح منذ انطلاقه في ديسمبر 2017، مع احتفاظ الصندوق بحصة ملكيته. وبإضافة هذه الصفقة إلى عمليات التخرج المذكورة أعلاه، ترتفع صافي التوزيعات لعملاء جدوى في مجال الملكية الخاصة حتى تاريخه إلى 4.2 مليار ريال.



الاستثمار في شركة رائدة في مجال تجارة توزيع الأدوية والمنتجات الصيدلانية في السعودية

"صفقات استثمار وتخرج في مجال الملكية الخاصة والعقارات بحجم قياسي وصل إلى 3.2 مليار ريال"

المصرفية الاستثمارية

القسم الشرعي

استمرت جدوى خلال عام 2019 في التحقق من موافقة كافة عملياتها لمبادئ الشريعة الإسلامية مع التزامها بتقديم مجموعة متكاملة من أفضل المنتجات الاستثمارية، بما يُرسخ المكانة الريادية لجدوى في عالم إدارة الاستثمارات المتوافقة لمبادئ الشريعة الإسلامية.

وقد قامت الهيئة الشرعية في جدوى بدراسة وإصدار قرارات تتعلق بمجموعة من المواضيع في عام 2019، شملت هيكل الاستثمارات الجديدة في مجال الملكية الخاصة، والاستثمارات العقارية، والاستثمارات البديلة. كذلك، أكمل الفريق الشرعي الإجراءات اللازمة للتدقيق السنوي، وقام بتحديث قوائم الفحص الشرعي، ومراجعة واعتماد العديد من عمليات الطرح العام، وأجرى أكثر من 63 دراسة بحثية حول مختلف هياكل الاستثمار المحلية والدولية.

المسؤولية الاجتماعية

واصلت جدوى تعزيز جهودها لإبراز ثقافة المسؤولية الاجتماعية داخل الشركة خلال الإثنى عشر شهراً الماضية. فقد شهد عام 2019 استمرار برنامج جدوى التفاعلي، وهو عبارة عن سلسلة أنشطة يقودها فريق جدوى بشكل جماعي بهدف ترسيخ العمل التطوعي وزيادة التأثير الاجتماعي للشركة والمساهمة في معالجة القضايا الاجتماعية الهامة. وتحديداً، زار المشاركون في البرنامج وعلى مدى يومين المدينة المنورة بغرض تقديم مختلف أشكال الدعم والخدمات الاجتماعية، بالإضافة إلى استكشاف التاريخ الثري لهذه الوجهة الفريدة. وإجمالاً، شارك 28 من أعضاء فريق جدوى وعائلاتهم بالتطوع في فعاليات برنامج جدوى التفاعلي خلال عام 2019.

كما شهد عام 2019 إطلاق «أكاديمية جدوى»، والتي تتيح للشباب من الجنسين – بمن فيهم الطلاب والخريجين الجدد – فرصة الحصول على تدريب عملي متخصص وتطوير مهني في مجال الاستثمار. ومن خلال هذا التدشين، قامت أكاديمية جدوى بإعادة تنظيم خدمات التدريب المهني المقدمة من شركة جدوى وتقسيمها إلى ثلاثة برامج: برنامج تدريب صيفي مدته ثلاثة أشهر لطلاب الجامعة والخريجين الجدد، وبرنامج تدريب تعاوني مدته ستة أشهر للطلاب الجامعيين، وبرنامج تطوير الخريجين مدته ستة أشهر للحاصلين مؤخراً على شهادات البكالوريوس والماجستير. وقد تم اختيار 22 متدرباً – 9 من الذكور و 13 من الإناث – للتسجيل في هذه البرامج خلال عام 2019.

في مجال المصرفية الاستثمارية، أكملت جدوى بنجاح تقديم الخدمات الاستشارية لمشروع خصخصة شركة الخطوط السعودية للخدمات الطبية، وهي الشركة الطبية التابعة للخطوط السعودية، من خلال بيع حصة الأغلبية إلى شركة مستشفى الدكتور سليمان فقيه. وتُمثل هذه العملية التي لعبت جدوى فيها دور المستشار المالي الحصري أول عملية خصخصة لمنشأة صحية مملوكة للحكومة تحت رؤية 2030. كما تم تعيين جدوى في مارس 2019 كمستشار مالي لعملية إدراج مجموعة الحبيب للخدمات الطبية، أحد أكبر مقدمي خدمات الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، في السوق المالية السعودية (تداول). وقد أعلنت هيئة سوق المال إقرار الطرح العام بتاريخ 30 سبتمبر 2019.

الأبحاث الاقتصادية

في ظل استمرار التحول الاقتصادي الكبير الذي تشهده المملكة، واصلت جدوى ترسيخ موقعها المرموق كمصدر موثوق للأبحاث والتقارير في مجال الاقتصاد الكلي. فقد نشر فريق الأبحاث بجدوى 34 تقريراً خلال عام 2019، غطت الأوضاع الاقتصادية والتطورات الرئيسية في السوق. وشملت هذه الأبحاث تقارير تتصل بالاقتصاد الكلي، كالتقارير حول آخر مستجدات الاقتصاد السعودي، و ميزانية المملكة للعام 2020، وسوق العمل السعودي، وتقارير متخصصة، كالتقارير حول برامج تحقيق رؤية 2030، وبرنامج تطوير القطاع المالي، و قطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة، وأسواق النفط. كما شاركت جدوى في تقديم أبحاثها في ثمانية مؤتمرات محلية ودولية، مثل المنتدى السنوي للطاقة المنعقد بدولة الإمارات العربية المتحدة، والاجتماع السنوي الـ 20 لجمعية الاقتصاد السعودية، والاحتفال الأول باليوم الوطني في طوكيو، وورشنة العمل الربعية لمؤسسة النقد العربي السعودي، ومؤتمر «سوبر ريترن ميدل إيست». وخلال العام، زاد عدد المشتركين في تقارير جدوى عن طريق البريد الإلكتروني بنسبة 10 بالمائة إلى 5920 مشترك، وتم تحميل تقارير من موقع الشركة على الإنترنت أكثر من 118,000 مرة.



أول عملية خصخصة لمنشأة صحية
مملوكة للحكومة تحت رؤية 2030



بيع شركة الخدمات العالمية للإدارة البيئية، في
ما يُعد أكبر عملية تخارج لجدوى في مجال الملكية
الخاصة حتى تاريخه

الاقتصاد السعودي عام 2020

لقد أدت جهود المملكة لاستقرار أسواق الطاقة العالمية، وذلك من خلال الانضمام إلى الاتفاقية المبرمة بين أوبك وشركائها لخفض الإنتاج، إلى انكماش الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط بنسبة 3.6 بالمائة العام الماضي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع انتعاشاً كبيراً في الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط، ليس فقط بسبب الزيادات، على أساس سنوي، في إنتاج النفط الخام، ولكن أيضاً بفضل بدء تشغيل مجمع الفاضلي للغاز ومصفاة جازان.

في الجانب المالي، وعلى ضوء التطورات المتصلة بتفشي فيروس كورونا المستجد وتأثيرها المتوقع على طلب النفط وأسعاره، الآن نعتقد أن تقديرات وزارة المالية لإجمالي الإيرادات عند 833 مليار ريال، تعتبر أكثر واقعية مما كان يُعتقد سابقاً. وفقاً لحساباتنا، نتوقع أن تأتي الإيرادات الحكومية الفعلية أقل بقليل من تقديرات وزارة المالية في الميزانية، عند 791 مليار ريال. في نفس الوقت، وبما أن الإنفاق الإجمالي المقرر في الميزانية يبلغ 1.02 تريليون ريال، نتوقع أن يبلغ عجز الموازنة نحو 229 مليار ريال (7.8 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي) في نهاية العام، وي فوق هذا المبلغ العجز المقدّر في بيان الميزانية الذي أعلنته وزارة المالية أواخر العام الماضي، والذي يصل إلى 187 مليار ريال (6.4 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي).

في غضون ذلك، وفيما يتعلق بالقطاع الخارجي، فإن التراجعات، على أساس سنوي، في إيرادات كل من الصادرات النفطية وغير النفطية، ستؤدي إلى تقلص فائض الحساب الجاري إلى 0.9 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي عام 2020، مقارنة بنسبة 4 بالمائة متوقعة للعام 2019. وسيشكل التراجع في الإيرادات الكلية للصادرات، العامل الرئيسي في تراجع احتياطي الموجودات الأجنبية خلال العام. ووفقاً لتقديراتنا، فإن صافي احتياطي الموجودات سينخفض بنحو 14 مليار دولار خلال عام 2020، ليصبح الإجمالي 485 مليار دولار.

وإجمالاً، تجدر الإشارة، إلى أنه في هذه اللحظة، يعتبر نطاق التأثيرات المحتملة لفيروس كورونا المستجد على اقتصاد المملكة، أمراً غير مؤكد إلى حد كبير. حالياً، اتخذت السلطات السعودية العديد من الإجراءات الاحترازية لمنع انتشار الفيروس، ولكن في النهاية، هذا ليس سوى وجه واحد من العملة. الوجه الآخر من العملة، هو أن انتشار الفيروس في مختلف أنحاء العالم وتطاول مدة بقائه، ربما يؤدي إلى اضطراب واسع ودائم في التجارة العالمية والناتج الصناعي عام 2020، وهو ما سيشكل حتماً عقبة أخرى أمام الاقتصاد المحلي.

نتوقع أن يتحسن النمو الاقتصادي للمملكة في عام 2020، ويُنتظر أن يسهم كلا القطاعين، النفطي وغير النفطي، في تحقيق النمو الكلي. وتشير أحدث البيانات للناتج المحلي الإجمالي لعام 2019 ككل، إلى أن الاقتصاد تمكن من تسجيل نمو بنسبة 0.3 بالمائة، بيد أننا نتوقع أن يتحسن النمو في العام القادم. وكما هو الحال في السنوات القليلة الماضية، سيكون المحرك الرئيسي للاقتصاد هو استمرار تنفيذ رؤية المملكة 2030، من خلال تطبيق الالتزامات التفصيلية المضمنة في مختلف برامج تحقيق الرؤية بصورة دقيقة. كما أن العام المقبل سيشكل مرحلة حاسمة في جهود المملكة للمضي قدماً باتجاه تحقيق نمو اقتصادي أكثر استدامة، وهو نمو يرتبط بتنوع قاعدة الاقتصاد السعودي غير النفطي.

مع ذلك، تشكل التطورات العالمية المتصلة بتفشي فيروس كورونا المستجد تهديداً ملموحاً نمو الاقتصاد غير النفطي الكلي في المملكة. في البداية، عند صياغة توقعاتنا للمملكة العربية السعودية، كنا نرى عام 2020 عامًا متميزاً للاقتصاد غير النفطي. حيث توقعنا أن يحافظ القطاع الخاص غير النفطي، على وجه الخصوص، على مستوى نمو لم تشهده المملكة منذ العهد الذي كانت فيه أسعار النفط الخام تفوق الـ 100 دولار للبرميل. وجاء الدليل على التحسن في الاقتصاد من البيانات الصادرة حديثاً بشأن الناتج المحلي الإجمالي، حيث شهد عام 2019 تسجيل القطاع غير النفطي نمواً بنسبة 3.3 بالمائة، والأهم من ذلك، حقق القطاع الخاص غير النفطي أعلى وتيرة نمو منذ عام 2014، بنسبة 3,8 بالمائة.

ورغم أننا لا نزال نتوقع أن يكون نمو القطاع غير النفطي معقولاً، عند 1.6 بالمائة، والقطاع الخاص غير النفطي، عند 1.8 بالمائة، لكن التطورات المتصلة بفيروس كورونا المستجد ستعيق بصورة مؤقتة زخم نمو القطاع غير النفطي، على أساس سنوي. وبصورة أكثر تحديداً، نتوقع تحقيق نمو أقل مما كان متوقعاً في السابق في قطاعات "النقل والتخزين والاتصالات" و"تجارة الجملة والتجزئة والمطاعم والفنادق" و"الصناعات التحويلية الأخرى". وبشكل أكثر إيجابية، نتوقع أن يساهم التقدم في مختلف برامج تحقيق الرؤية، حيث أن العديد منها يتضمن التزامات عام 2020، بصورة مباشرة في نمو مجموعة من القطاعات خلال العام. لذا، نتوقع، ضمن برنامج صندوق الاستثمارات العامة، تحقيق نمو في قطاع التشييد بفضل التقدم المحرز في بعض المشاريع العملاقة، كما أن برنامج تطوير القطاع المالي، وبرنامج تحقيق رؤية 2030 في مجال الإسكان، سيساعدان على دفع النمو في قطاع الإسكان وتمويل الرهن العقاري.



"نتوقع أن يتحسن النمو الاقتصادي للمملكة في عام 2020،
ويُنْتَظَر أن يسهم كلا القطاعين، النفطي وغير النفطي،
في تحقيق النمو الكلي."

"يُعزِّز الاقتصاد مع استمرار تنفيذ أهداف رؤية 2030."

"يعتبر نطاق التأثيرات المحتملة لفيروس كورونا المستجد
على اقتصاد المملكة، أمراً غير مؤكد إلى حد كبير."



يتطلب الاستثمار الحكيم الإدراك بأدق التفاصيل.
تعوّل سمعة جدوى على ذلك.

حوكمة الشركات



حوكمة الشركات

لقد قامت شركة جدوى للاستثمار بتبني مبادئ حوكمة الشركات والتي تتماشى مع المعايير الدولية وبما يتوافق مع الأنظمة واللوائح الصادرة من الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية. وبذلك تكون الشركة قد أوفت بالمتطلبات المتعلقة بتأسيس لجان مجلس الإدارة، واستقلالية مجلس الإدارة، وتنفيذ هيكل حوكمة الشركات الذي تتبناه هيئة السوق المالية. متطلبات حوكمة الشركات المقررة من قبل هيئة السوق المالية:

متطلبات حوكمة الشركات المقررة من قبل هيئة السوق المالية

الرقم	تسلسل المواد وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية	تم الالتزام	الشرح
1	على مجلس الإدارة إصدار تقرير سنوي يتضمن الآتي:		
1.1	وصف لجميع الأنشطة الرئيسية للشخص المرخص له	✓	
1.2	تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه على النحو الآتي: عضو مجلس إدارة تنفيذي – عضو مجلس إدارة غير تنفيذي – عضو مجلس إدارة مستقل.	✓	
1.3	أسماء الشركات داخل المملكة أو خارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها.	✓	
1.4	اسم كل شركة تابعة للشخص المرخص له، ورأس مالها، ونسبة ملكية الشخص المرخص له فيها، ونشاطها الرئيس، والدولة المحل الرئيس لعملياتها، والدولة محل تأسيسها.	✓	
1.5	خطط وقرارات الشخص المرخص له المهمة (بما في ذلك التغييرات الهيكلية، أو التوسع في الأعمال، أو وقف العمليات) والتوقعات المستقبلية لأعمال الشخص المرخص له.	✓	
1.6	عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وتواريخ انعقادها، وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	✓	
1.7	اختصاصات اللجان ومهامها، مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها وتواريخ انعقادها.	✓	
1.8	المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات، يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا من ضمنهم.	✓	
1.9	أي ترتيبات أو اتفاقات تنازل بموجبها أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.	✓	
1.10	أي عقوبة أو جزاء أو تديبر احترازي أو قيد احتياطي مفروض على الشخص المرخص له من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية، مع بيان الجهة الموقعة لها وأسباب المخالفة وسبل علاجها وتفادي وقوعها في المستقبل.	✓	قامت هيئة السوق المالية بفرض ثلاث عقوبات على شركة جدوى للاستثمار كالآتي: • غرامة مالية قدرها (40,000) أربعمائة ألف ريال، لمخالفة الفقرة الفرعية (2) من المادة الخامسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم. • غرامة مالية قدرها (20,000) عشرون ألف ريال، لمخالفة الفقرة (أ) من المادة الخامسة عشرة من لائحة الأشخاص المرخص لهم. • غرامة مالية قدرها (30,000) ثلاثون ألف ريال، لمخالفة الفقرة (أ) من المادة الخامسة عشرة من لائحة الأشخاص المرخص لهم. كما تم تنفيذ خطة تصحيحية لمعالجة جميع المخالفات وتفاذي وقوعها في المستقبل.

الرقم	تسلسل المواد وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية	تم الالتزام	الشرح
1.11	نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية للشخص المرخص له، إضافة إلى رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية.	✓	
1.12	أي مخاطر يواجهها الشخص المرخص له (سواءً كانت مخاطر تشغيلية أم مخاطر تمويلية أم مخاطر السوق) وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها.	✓	
1.13	أي تحفظات على القوائم المالية السنوية وأسبابها وأي معلومات متعلقة بها في حال اشتمل تقرير مراجع الحسابات على ذلك.	✓	
1.14	خلاصة على شكل جدول أو رسم بياني لأصول الشخص المرخص له وخصومه ونتائج أعماله للسنوات المالية الخمس الأخيرة.	✓	
1.15	الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة أو أي توقعات أعلنها الشخص المرخص له.	✓	
1.16	أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم، في أسهم أو أدوات دين الشخص المرخص له أو أي من شركاته التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة.	✓	
1.17	أي قروض على الشخص المرخص له سواءً أكانت واجبة السداد عند الطلب أم غير ذلك، وكشف بالمديونية الإجمالية للشخص المرخص له والشركات التابعة له وأي مبالغ تم دفعها سداداً للقروض خلال السنة المالية ومبلغ أصل القرض واسم الجهة المانحة ومدته والمبلغ المتبقي.	✓	
1.18	وصف لكل صفقة أبرمت بين الشركة وشخص ذي صلة	✓	
1.19	أي أعمال أو عقود يكون الشخص المرخص له طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو لكبار التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم، بحيث تشمل أسماء المعنيين بالأعمال أو العقود وطبيعة هذه الأعمال أو العقود وشروطها ومدتها ومبلغها.	✓	

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
أديب عبد الله الزامل	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة المتحدة لصناعات الكرتون – رئيس مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال – رئيس مجلس الإدارة • شركة سنابل للاستثمار – عضو مجلس الإدارة • شركة الزامل للاستثمار الصناعي – عضو مجلس الإدارة • شركة مجموعة الزامل القابضة – عضو مجلس الإدارة • أوقاف – عضو مجلس إدارة الهيئة العامة
عبد العزيز محمد السبيعي	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة فجر كابيتال – عضو مجلس الإدارة • شركة الفارابي للبتروكيماويات – عضو مجلس الإدارة • شركة جبل عمر للتطوير – رئيس مجلس الإدارة • شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده للاستثمار – عضو مجلس الإدارة • المجموعة الوطنية للاستزراع المائي – عضو مجلس الإدارة • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية – نائب رئيس مجلس الإدارة
عبد الرحمن إبراهيم الرويع	• غير مستقل • غير تنفيذي	• مدينة الملك عبد الله الاقتصادية (إعمار) – عضو مجلس الإدارة • المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق – رئيس مجلس الإدارة
إقبال أحمد خان	• مستقل • غير تنفيذي	• بنك اسلام بروناي دار السلام - عضو مجلس الإدارة • شركة كرافيا - عضو مجلس الإدارة • فجر كابيتال أديفيسرس ليمتد - عضو مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال - العضو المنتدب والرئيس التنفيذي • صندوق مينا للبنى التحتية المحدودة - عضو مجلس الإدارة • شركة تكافل بروناي دار السلام - عضو مجلس الإدارة • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية – عضو مجلس الإدارة
مايكل جون باول	• مستقل • غير تنفيذي	• أي سيركوت موتورز - عضو مجلس الإدارة • اكسوجينيسز كوربوريشن - عضو مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة • شركة فينيكس كابيتال مانجمنت - عضو مجلس الإدارة • باسبورت سيسستمز - عضو مجلس الإدارة • ثيوماتيك كابيتال بارتنز - رئيس مجلس الإدارة • شركة فيرديوم ليميتيد - عضو مجلس الإدارة
خالد محمد الخويطر	• مستقل • غير تنفيذي	• شركة زهوة المتحدة - عضو مجلس الإدارة • شركة أنوار الطريق لتأجير السيارات - عضو مجلس الإدارة • شركة جافا تايم - عضو مجلس الإدارة • مجموعة بن لادن العالمية القابضة – عضو مجلس الإدارة
نك رينال	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة أسترو هولدينجز – عضو مجلس الإدارة • شركة خزانة تركيا - عضو مجلس الإدارة • شركة خزانة أوروبا للاستثمار المحدودة - عضو مجلس الإدارة • شركة خزانة أمريكا - عضو مجلس الإدارة • بولوا مانوكان فينتشرز - عضو مجلس الإدارة • اكسرايا كابيتال سدن هيد - عضو مجلس الإدارة • اكسرايا كابيتال لاوان - عضو مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة • شركة أسترو ماليزيا القابضة - عضو مجلس الإدارة
طارق زياد السديري	• غير مستقل • تنفيذي	• السوق المالية السعودية (تداول) - عضو مجلس الإدارة • شركة أرامكو السعودية لريوت الأساس (لوبيرف) - عضو مجلس المديرين • شركة مجموعة عبد المحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس الإدارة • شركة اتحاد الراجعي للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة

اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال عام 2019م.

الاسم	اجتماع مجلس الإدارة (42) 2019/04/03	اجتماع مجلس الإدارة (43) 2019/05/27	اجتماع مجلس الإدارة (44) 2019/10/09	اجتماع مجلس الإدارة (45) 2019/12/16
الأستاذ/ أديب الزامل	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	✓	✓	✓	✗
الأستاذ/ عبدالرحمن الرويع	✗	✓	✓	✓
الأستاذ/ داتو نور أزمان عبدالعزيز*	✓			
الأستاذ/ كريستوفر ماسترسون**	✓			
الأستاذ/ هاورد ماركس***	✗	✗		
الأستاذ/ إقبال خان	✗	✓	✓	✓
الأستاذ/ مايكل باول	✗	✓	✓	✓
الأستاذ/ خالد الخويطر	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/ نك ريزال****		✗	✓	✓
الأستاذ/ طارق السديري	✓	✓	✓	✓

* قدم الأستاذ داتو نور أزمان عبدالعزيز استقالته في الربع الثاني من 2019.

** قدم الأستاذ كريستوفر ماسترسون استقالته في الربع الثاني من 2019.

*** قدم الأستاذ هاورد ماركس استقالته في الربع الثالث من 2019.

**** انضم الأستاذ نك ريزال للشركة في الربع الثاني من 2019.

لجان مجلس الإدارة

لجنة الاستثمار

عقدت اللجنة سبعة اجتماعات خلال عام 2019م.

اجتماع اللجنة (52) 2019/12/10	اجتماع اللجنة (51) 2019/11/26	اجتماع اللجنة (50) 2019/10/28	اجتماع اللجنة (49) 2019/10/07	اجتماع اللجنة (48) 2019/09/25	اجتماع اللجنة (47) 2019/05/15	اجتماع اللجنة (46) 2019/04/01	تصنيف العضوية	الاسم
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	الرئيس	الأستاذ/ مايكل باول
					x	x	عضو	الأستاذ/ مازن الجبير*
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو	الأستاذ/ طارق السديري
							سكرتير	الأستاذ/ نايف أبوحميد

* قدم الأستاذ مازن الجبير استقالته في الربع الثالث من 2019.

دور لجنة الاستثمار هو الإشراف والتأكد من استثمار رأس مال جدوى وفقاً لأهداف وسياسة الشركة الاستثمارية، ومراقبة أداء الاستثمار الكلي لرأس مال الشركة بشكلٍ دوري، والتوصية بأي تغييرات حسب الاقتضاء.

لجنة التدقيق والمخاطر

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2019م.

اجتماع لجنة التدقيق والمخاطر (54) 2019/12/08	اجتماع لجنة التدقيق والمخاطر (53) 2019/09/24	اجتماع لجنة التدقيق والمخاطر (52) 2019/05/23	اجتماع لجنة التدقيق والمخاطر (51) 2019/03/12	تصنيف العضوية	الاسم
✓	✓	✓	✓	الرئيس	الأستاذ/ عبدالرحمن الرويع
✓	✓	✓	✓	عضو	الدكتور/ سعود النمر
✓	x	✓	✓	عضو	الأستاذ/ ناصر القحطاني
				سكرتير	الأستاذ/ رامي الشدي

دور لجنة التدقيق والمخاطر بصفة أساسية هو دراسة القوائم المالية والسياسات المحاسبية، والإشراف على أعمال إدارة التدقيق الداخلي والمدققين الخارجيين.

لجنة المكافآت والترشيحات

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2019م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع لجنة المكافآت والترشيحات (42) 2019/03/18	اجتماع لجنة المكافآت والترشيحات (43) 2019/05/14	اجتماع لجنة المكافآت والترشيحات (44) 2019/10/03	اجتماع لجنة المكافآت والترشيحات (45) 2019/12/01
الأستاذة/آن أميدا	الرئيس	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/عبدالعزیز السبيعي	عضو	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/إقبال خان	عضو	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/نايف المطيري	سكرتير				

دور لجنة المكافآت والترشيحات هو الإشراف على استراتيجيات وسياسات جدوى المتعلقة بالتوظيف، والمكافآت، والاحتفاظ، والتحفيز، والتطوير الوظيفي لأعضاء فريق الشركة.

لجنة المطابقة والالتزام

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2019م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع لجنة المطابقة والالتزام (38) 2019/03/18	اجتماع لجنة المطابقة والالتزام (39) 2019/05/14	اجتماع لجنة المطابقة والالتزام (40) 2019/10/03	اجتماع لجنة المطابقة والالتزام (41) 2019/12/01
الأستاذ/عبدالعزیز السبيعي	الرئيس	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/أنس آل الشيخ	عضو	✓	✓	✓	✓
الأستاذ/محمد العبيد*	عضو	✓	✓		
الأستاذ/رامي الشدي	عضو	✓	✓	✓	✓
الأستاذة/غادة الوابل	سكرتير				

* قدم الأستاذ محمد العبيد استقالته في الربع الثاني من 2019.

دور لجنة المطابقة والالتزام هو الإشراف على تنفيذ شركة جدوى لجميع الأنظمة واللوائح المعمول بها، وذلك بهدف ضمان الامتثال الكامل، وتقليل المخاطر القانونية والتنظيمية، وتطبيق أعلى المعايير.

مكافآت مجلس الإدارة والأعضاء التنفيذيين للعام 2019م

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين / المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونوا ضمنهم
الرواتب والأجور	لا يوجد	لا يوجد	7,033,027
البدلات	12,000	132,000	3,526,993
المكافآت الدورية والسنوية	لا يوجد	1,400,000	15,035,334
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	تقدم الشركة برامج تحفيزية طويلة الأجل للموظفين. ولا يتم تحديد قيمة هذه البرامج مقدماً حيث ترتبط قيمتها بالأداء المستقبلي للشركة. وحيث تم استحقاق بعض الموظفين للمبالغ الناتجة عن هذه البرامج، فقد تم توزيع مبلغ قدره 4,674,787 ريال.
العمولات	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

لا يوجد أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.

مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين بشركة جدوى

توجد مصالح وأوراق مالية تعاقدية تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في أسهم شركة جدوى. ولم تطرأ أي تغييرات في تلك المصالح خلال عام 2019.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الإجراءات الرقابية الداخلية بشركة جدوى

الرقابة الداخلية في شركة جدوى للاستثمار مدعومة من قبل ثلاثة إدارات متخصصة: المراجعة الداخلية، المطابقة والالتزام، وإدارة المخاطر. تتأكد هذه الإدارات الثلاث من تطبيق السياسات والإجراءات المناسبة، ومراجعتها وتحديثها بشكل منتظم، والموافقة عليها من قبل اللجنة المختصة، وفقاً لجدول تفويض الصلاحيات في الشركة. ويحدد الجدول صلاحيات ومسؤوليات مختلف الأطراف في جدوى.

تتأكد إدارة المراجعة الداخلية من تطبيق الضوابط المناسبة وتوافقها مع أنظمة هيئة السوق المالية وأفضل الممارسات الدولية، وذلك من خلال اعتماد نهج قائم على تحديد المخاطر وتنفيذ خطة مراجعة سنوية. يتم عرض جميع الملاحظات على لجنة المراجعة والمخاطر، واقتراح خطط عمل تصحيحية يتم الموافقة عليها من قبل الإدارة. تطبق الشركة نظام حوكمة مناسب يتمثل في عدة لجان تابعة لمجلس الإدارة، وهي لجنة المكافآت والترشيحات، لجنة الاستثمار، لجنة التدقيق والمخاطر، ولجنة المطابقة والالتزام.

لجنة التدقيق والمخاطر هي لجنة مستقلة ترتبط مباشرة بمجلس الإدارة وتتولى بصفة أساسية دراسة الفوائم المالية والسياسات المحاسبية والإشراف على أعمال المراجعة الداخلية والمراجعين الخارجيين.

رأي لجنة التدقيق والمخاطر

استناداً على التقارير الدورية التي عرضت على اللجنة في عام 2019 من قبل كلٍ من إدارة المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر والمراجعين الخارجيين، ترى لجنة المراجعة سلامة وفعالية وكفاءة الضوابط المالية والتشغيلية وأنه لا توجد ثغرات رقابية أو ضعف جوهري في أعمال الشركة خلال العام المالي 2019 بما يؤثر على سلامة وجودة القوائم المالية للشركة. علماً بأن أي نظام رقابة داخلية - بغض النظر عن مدى توافق تصميمه وفعاليته تطبيقه - لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

إدارة المخاطر

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة المخاطر في التأكد من أن الأصول الخاصة بالشركة، وخصوصاً، ومراكز التداول، وجميع الأنشطة الائتمانية والتشغيلية الخاصة بها لا تعرضها للخسائر بشكلٍ يهدد استمرارية الشركة. تساعد إدارة المخاطر في التأكد من أن التعرض للمخاطر ليس كبيراً بالشكل الذي يؤثر على المركز الرأسمالي للشركة ومركزها المالي. وفي جميع الأحوال، يتم تحديد وقياس وإدارة ومراقبة جميع الأنشطة التي تزيد من احتمال وجود المخاطر. توفر سياسة وإجراءات المخاطر الطريقة المناسبة لتحديد المخاطر وحدود التحمل التي يجب مراقبتها وعملية معالجة التجاوزات.

مجلس الإدارة وإدارة الشركة مسؤولون عن تحديد مدى قبول المخاطرة، ورسم استراتيجية إدارة المخاطر، وتأسيس ثقافة إدارة المخاطر، واعتماد هيكل حدود المخاطر المختلفة التي تواجهها جدياً. مجلس الإدارة هو المسؤول في النهاية عن ضمان وجود نظام ملائم وفعال للرقابة الداخلية إلى جانب تنفيذ إطار فعال لإدارة المخاطر بالشكل الصحيح.

مخاطر الائتمان

لإدارة مخاطر الائتمان، تضع الشركة حدوداً مناسبة للتعرض للأطراف النظيرة وتحليل تأخر سداد المستحقات. بالإضافة إلى ذلك، تقوم إدارة المخاطر بإجراء مراجعة مستمرة وشاملة للمخاطر وعرض الملاحظات الرئيسية والاستثناءات (إن وجدت) على الإدارة العليا ولجنة التدقيق والمخاطر.

مخاطر السوق

تتكون مخاطر السوق من مخاطر رئيسية - مخاطر قيمة العمولات، ومخاطر أسعار الصرف، ومخاطر أسعار الأسهم. تدير شركة جدياً مخاطر السوق من خلال إنشاء حدود مناسبة للمخاطر، والتي تحد من اتخاذ المزيد من المخاطر. ويتم وضع حدود المخاطر تلك باستخدام مجموعة متنوعة من أدوات قياس المخاطر الفعالة، بما في ذلك تحليل الحساسية والقيمة المعرضة للخطر ومنهجيات اختبارات التحمل.

مخاطر السيولة

تقوم الشركة بإدارة سيولتها وفقاً للميزانية العامة، حيث تجمع التدفقات النقدية المتوقعة وملامح السيولة لأصولها والتزاماتها المالية، بهدف معالجة مختلف احتياجات السيولة، مثل النفقات العادية، والتقلبات الدورية في الأوضاع الاقتصادية، والتغير المستقبلي لظروف السوق، أو تغير رغبة التمويل لدى مزودي السيولة.

كما ترصد الشركة حدود النسبة الحالية (مؤشر سيولة الشركة)، ونسبة تغطية السيولة، والفجوة التراكمية كنسبة مئوية من إجمالي الالتزامات على أساس منتظم، للتأكد من قدرة الشركة على التمويل الذاتي في الأوضاع السلبية. نسبة تغطية السيولة (LCR) تضمن أن للشركة مخزون كافٍ من الأصول عالية الجودة، والسائلة، وغير المربوطة التي يمكن تحويلها على الفور إلى نقدٍ لتلبية احتياجات السيولة لمدة 30 يوماً.

• خطة التمويل الطارئ

تضع جدياً خطة التمويل الطارئ في بداية السنة لمواجهة أي أزمات مستقبلية في السيولة، وتقوم الشركة بتحديد دقيق للظروف التي تستدعي التمويل الطارئ. وتُقيّم خطة التمويل الطارئ مصادر التمويل بوضوح من خلال الموارد المتنوعة، ويتم عرضها على المجلس لإقرارها.

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن عدم كفاية أو فشل العمليات أو الأشخاص أو الأنظمة الداخلية أو نتيجة للأحداث الخارجية. تقييم مخاطر المؤسسات (ERA) لديها تركيز مزدوج للحد من المخاطر والبحث عن الفرص. تستخدم جدوى نهج التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA) لتحديد المخاطر والسيطرة عليها، لضمان أداء مستقر لبيئة العمل. يتيح إطار المخاطر التشغيلية للشركة فهم مستوى المخاطر الكامنة ومستوى المخاطر المتبقية وإبراز المخاطر التشغيلية للفريق، وذلك لتحديد المخاطر القائمة والناشئة بشكل استباقي واتخاذ إجراءات فعالة ومناسبة لإدارة، ونقل، وتجنب المخاطر، أو التخفيف من أثارها.

يتكون إطار المخاطر التشغيلية من الوحدات التالية:

- التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA)
- إدارة الخسارة التشغيلية
- تخفيف المخاطر
- رصد وقبول والإبلاغ عن المخاطر

• المخاطر التأمينية

للتخفيف من آثار المخاطر التشغيلية، تمتلك جدوى مجموعة كافية من السياسات التأمينية، مثل تأمين التعويض المهني وغيرها. وتم وضع السياسات التأمينية لتتماشى مع مستوى المخاطر التشغيلية الكامنة والتي يجب أن تكون مجدية للشركة من حيث التكلفة.

• مخاطر أمن المعلومات

لحماية المعلومات الخاصة بعملاء الشركة، والمعلومات الاستراتيجية، والمعلومات المالية، والمعلومات المتعلقة بالشركة، اعتمد الفريق معايير حوكمة رفيعة المستوى لأمن المعلومات، وذلك من خلال الحصول على شهادة الأيزو 27001، ودعم جميع الإدارات لمساعدتها على الالتزام بالمتطلبات التنظيمية المتعلقة بتقنية المعلومات. إضافة إلى ذلك، ينفذ الفريق اختبار الاختراق الخارجي على مدار الساعة للخدمات عبر الانترنت، وتوعية الموظفين، وتأكيد حصولهم على برامج الحماية ونظام منع الاختراق من الجيل القادم، مما يبقينا في المقدمة في مجال الحماية من مخاطر أمن المعلومات.

• إدارة استمرارية الأعمال

تلتزم شركة جدوى بحماية موظفيها، وضمان تنفيذ مهام الشركة وتوفير قدرات البنية التحتية الحيوية بهدف حماية الشركة والعملاء، وضمان دعم أهداف الشركة. وتتألف قدرات إدارة استمرارية الأعمال (BCM) من المكونات التالية:

- إدارة الأزمات
- خطة استمرارية الأعمال
- خطة التعافي من الكوارث

تُجري جدوى اختبارًا سنويًا للتعافي من الكوارث لمهامها الحيوية خارج مقرها الرئيسي في الرياض لضمان التوافر المستمر للموارد الأساسية اللازمة للعمل خلال الأزمات.

المزيد من التفاصيل حول المخاطر المالية وردت في إطار الإيضاح رقم 25 من القوائم المالية.

الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية

نرجو الإطلاع على كلمة رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي وكذلك للمحة العامة حول أعمال الشركة وذلك للاستزادة عن نتائج العمليات للعام 2019.

أصول وخصوم ونتائج أعمال جدوى للاستثمار في السنوات المالية الخمس الأخيرة

2015	2016	2017	2018	2019	القيمة (مليون ريال)
2,144	2,064	2,130	1,609	1,572	مجموع الأصول
385	394	404	235	182	اجمالي المطلوبات
248	290	258	(20)	380	إجمالي الدخل التشغيلي
94	110	83	(153)	102	صافي الربح

القروض على جدوى للاستثمار

لا يوجد أية قروض على جدوى خلال العام 2019، كما لا توجد مبالغ متبقية إلى تاريخ 31 ديسمبر 2019.

الشركات التابعة

الدولة محل العمليات	الدولة محل التأسيس	النشاط الرئيسي	الملكية (%)	رأس المال (ريال سعودي)	الشركة التابعة
جزر كايمان	جزر كايمان	تقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية	100%	187,500	شركة جدوى لإدارة الاستثمارات البديلة الدولية
جزر كايمان	جزر كايمان	غير مُقيد	100%	187,500	صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدودة
عالمية	جزر كايمان	الاستثمار في الأسهم العالمية المدرجة	100%	187,500	شركة جدوى العالمية للأسهم المدرجة SPC
الإمارات العربية المتحدة	دبي، الإمارات العربية المتحدة	<ul style="list-style-type: none"> تقديم استشارات المنتجات المالية ترتيب وتقديم الاستشارات الائتمانية ترتيب الصفقات الاستثمارية إدارة الأصول 	100%	2,812,500	شركة جدوى للاستثمار المحدودة (DIFC)

إقرار مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال خلال العام المالي 2019، تكون جدوى للاستثمار طرفاً فيها، وفيها أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو لكبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم.



خلق القيمة يتعدى تحقيق الأرقام،
فإن تنويع الاستثمارات الموافقة لمبادئ الشريعة الإسلامية
يمكن عملاءنا من توسع آفاق استثماراتهم.

الإلتزام الشرعي



الإلتزام الشرعي

الهيئة الشرعية

تتألف الهيئة الشرعية من الأعضاء التالية أسمائهم:

معالي الشيخ أ.د. / عبدالله بن محمد المطلق (رئيس الهيئة)

عضو هيئة كبار العلماء، وعضو اللجنة الدائمة للإفتاء، ومستشار في الديوان الملكي، ورئيس مركز الملك عبدالعزيز للحوار الوطني، وعضو المجلس الشرعي في هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

الشيخ الدكتور/محمد علي القري بن عيد (عضو الهيئة)

عضو المجلس الشرعي في هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وخبير في مجمع الفقه الإسلامي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي بجدة،

الشيخ/ بدر بن عبدالعزيز العمر (عضو الهيئة)

رئيس المجموعة الشرعية بشركة جدوى للاستثمار.

الشيخ الدكتور/ أحمد بن عبدالرحمن القايد (عضو الهيئة)

رئيس الأبحاث الشرعية بشركة جدوى للاستثمار.

بيان الهيئة الشرعية السنوي للعام 2019

بيان الهيئة الشرعية السنوي في الصفحة المقابلة يعكس مدى التزام جدوى بالضوابط الشرعية، إضافةً إلى تعاون وامتثال الإدارات بالقرارات الشرعية.



بسم الله الرحمن الرحيم

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار عن العام 2019م

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وبعد:

إلى مساهمي شركة جدوى للاستثمار

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

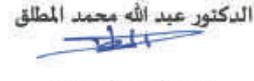
فبعد اطلاعنا على التقارير الرقابية المعدة من قسم الرقابة الشرعية لدى شركة جدوى للاستثمار، والتي تفهد التزام الشركة بالقرارات الشرعية، وبعد اطلاعنا على القوائم المالية السنوية للشركة، تعلن الهيئة الشرعية لعموم مجلس الإدارة، والمتعاملين بشركة جدوى، مايلي:

1. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للاستثمار خلال العام المنتهي في 2019م، والتي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أطلعت الهيئة الشرعية على توزيع الأرباح وتحميل الخسارة المتضمن في التقرير الرقابي السنوي وأنها وفقاً للعقود والاتفاقيات المجازة.
3. أن مبالغ التطبير التي عرضت على الهيئة الشرعية قد تم صرفها في أوجه البر بقصد التخلص. وهذه المناسبة تشيد الهيئة الشرعية بحرص العاملين في شركة جدوى للاستثمار، على تطبيق القرارات الشرعية، والتزامهم بالضوابط الصادرة من الهيئة، ساتلين الله لهم التوفيق والسداد، وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

أعضاء الهيئة الشرعية

الدكتور محمد علي القرى

عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق

رئيس الهيئة الشرعية

الدكتور أحمد عبدالرحمن القايد

أمين وعضو الهيئة الشرعية

يدربن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية



نُركز في عملنا على خلق القيمة الاستثمارية لعملائنا.
ومن خلال ذلك، نحقق القيمة المستدامة لمساهميننا.

القوائم المالية المُدققة





كي بي أم جي القوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

واجهة الرياض، طريق المطار
ص.ب ١٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٢
المملكة العربية السعودية

تلفون
فاكس
الموقع الإلكتروني

١٤٤٢ ١١ ٨٧٤٨٠٠٠
١٤٤٢ ١١ ٨٧٤٨٠٠٠
www.kpmg.com/su

رقم الترخيص ١٥٠١١٣٣٢ بتاريخ ٢٠١١/٠٣/١١

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة جدوى للاستثمار

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") والشركات التابعة لها (بإشارة إليهم مجتمعين "المجموعة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ والقوائم الموحدة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخرى، والتغيرات في حقوق الملكية، والتغيرات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية الموحدة، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة" في تقريرنا هذا. ونحن مستقون عن المجموعة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، والأحكام المعمول بها في نظام الشركات ونظام الشركة الأساسي، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية موحدة خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب خطأ أو خطأ.

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

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

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة جدوى للاستثمار (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية الموحدة ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا، إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، ونُخذ جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالمجموعة.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية الموحدة، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة، لإبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة. ونحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف وأداء عملية المراجعة للمجموعة. ونظل الجهة الوحيدة المسؤولة عن رأينا في المراجعة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") والشركات التابعة لها (بشأن الهمم مجتمعين "بالمجموعة").

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص ٣٧١



التاريخ: ٥ شعبان ١٤٤١هـ

الموافق: ٢٩ مارس ٢٠٢٠

قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر 2019م

2018م	2019م	إيضاحات	الموجودات
بآلاف الريالات السعودية			
3,511,639	2,235,090	4	ممتلكات ومعدات، صافي
281,450	336,950	5	موجودات غير ملموسة، بالصافي
250,273,122	269,242,183	6	الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
958,144,716	712,070,999	8	استثمارات
5,187,405	--	16	موجودات ضريبية مؤجلة
1,217,398,332	983,885,222		الموجودات غير المتداولة
244,231,098	223,588,303	7	ذمم مدينة، صافي
--	91,160,031	8	استثمارات
8,069,569	9,687,494	9	مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
139,337,977	263,832,791	10	نقد وما في حكمه
391,638,644	588,268,619		الموجودات المتداولة
1,609,036,976	1,572,153,841		إجمالي الموجودات
حقوق الملكية والمطلوبات			
852,735,000	852,735,000	12	رأس المال
255,820,500	255,820,500	12	احتياطي نظامي
265,759,367	281,422,026		أرباح مبقاة
1,374,314,867	1,389,977,526		إجمالي حقوق الملكية
المطلوبات			
20,376,965	23,694,435	13	التزامات المنافع المحددة
--	1,073,807	16	مطلوبات ضريبية مؤجلة
33,534,094	29,552,735	14	مطلوبات المدفوعات المبينة على أساس السهم
53,911,059	54,320,977		المطلوبات غير المتداولة
72,319,317	99,842,501	15	ذمم دائنة أخرى ومستحقات
27,171,338	28,012,837	16	زكاة وضريبة دائنة
81,320,395	--	28	مطلوبات حقوق ملكية الشركة التابعة
180,811,050	127,855,338		المطلوبات المتداولة
234,722,109	182,176,315		إجمالي المطلوبات
1,609,036,976	1,572,153,841		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

2018م	2019م	إيضاحات	
الإيرادات			
بآلاف الريالات السعودية			
200,791,803	268,775,827	19	أنعاب إدارة الأصول والائتتاب
5,924,153	41,989,802	20	دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية
3,381,431	5,898,949		دخل الوساطة
9,574,371	5,205,878		دخل العمولات الخاصة
15,226,212	26,449,629		دخل توزيعات أرباح
(262,092,884)	49,625,357	...	إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي
7,689,787	(17,745,035)		(خسارة)/ ربح محقق من استثمارات، صافي
(19,505,127)	380,200,407		
المصروفات			
(33,020,014)	(191,356,066)	21	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
(1,842,113)	(1,896,604)	4 , 5	مصروفات استهلاك وإطفاء
(4,665,830)	(4,905,478)		إيجار ومصروفات متعلقة بالمقر
(3,688,845)	--		مصروفات عمولة خاصة على القروض
(37,871,747)	(39,301,140)	22	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
4,505,510	(45,871,677)	1-25	إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي
(76,583,039)	(283,330,965)		
(96,088,166)	96,869,442		إجمالي ربح/ (خسارة) التشغيل
(35,783,140)	18,969,061	6	الحصة في ربح/ (خسارة) الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
610,991	713,093		إيرادات أخرى
(35,172,149)	19,682,154		الربح/(الخسارة) غير التشغيلية
(131,260,315)	116,551,596		صافي الربح/ (الخسارة) للسنة قبل الزكاة والضريبة
(21,677,742)	(14,721,288)	16	الزكاة والضريبة
(152,938,057)	101,830,308		صافي الربح/ (الخسارة) للسنة بعد الزكاة والضريبة
(27,506)	--		خسارة عائدة لمطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة
(152,910,551)	101,830,308		صافي ربح/ (خسارة) السنة
الدخل الشامل الأخر			
(746,354)	(894,149)	13	بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة خسارة اکتوارية من التزامات المنافع المحددة
(746,354)	(894,149)		إجمالي الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
(153,656,905)	100,936,159		إجمالي الدخل/(الخسارة) الشاملة للسنة

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

الإجمالي	أرباح مبقاة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي نظامي	رأس المال	إيضاحات
بالآلاف الريالات السعودية					
1,374,314,867	265,759,367	--	255,820,500	852,735,000	الرصيد كما في 1 يناير 2019م
101,830,308	101,830,308	--	--	--	صافي ربح السنة
(894,149)	(894,149)	--	--	--	الخسارة الشاملة الأخرى
(85,273,500)	(85,273,500)	--	--	--	12 توزيعات أرباح
1,389,977,526	281,422,026	--	255,820,500	852,735,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019م
1,627,227,112	55,386,528	393,642,830	325,462,754	852,735,000	الرصيد كما في 1 يناير 2018م
(13,981,840)	379,660,990	(393,642,830)	--	--	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 كما في 1 يناير 2018م
1,613,245,272	435,047,518	--	325,462,754	852,735,000	الرصيد المعدل كما في 1 يناير 2018م
(152,910,551)	(152,910,551)	--	--	--	صافي خسارة للسنة
(746,354)	(746,354)	--	--	--	الدخل الشامل الأخر
--	69,642,254	--	(69,642,254)	--	المحول من الاحتياطي النظامي
(85,273,500)	(85,273,500)	--	--	--	12 توزيعات أرباح
1,374,314,867	265,759,367	--	255,820,500	852,735,000	الرصيد المعدل كما في 31 ديسمبر 2018م

قائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأنشطة التشغيلية
2018م	2019م		
بالآلاف الريالات السعودية			
(131,260,315)	116,551,596		صافي الربح/ (الخسارة) للسنة قبل الزكاة والضريبة
تسويات لـ:			
35,783,140	(18,969,061)	6	الحصة في (ربح)/ خسارة الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
1,842,113	1,896,604	4, 5	استهلاك وإطفاء
3,786,383	4,306,094	13	مصروف التزامات المنافع المحددة
(4,505,510)	45,871,677	25	إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي
3,540,656	14,615,287	21	مصروف مطلوبات المدفوعات المبنية على أساس السهم
(7,689,787)	17,745,035		خسارة/ (ربح) محقق من استثمارات، صافي
262,092,884	(49,625,357)		إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي
(9,574,371)	(5,205,878)		دخل العمولات الخاصة
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
65,545,696	(25,751,170)		الذمم المدينة
(1,531,146)	(1,617,925)		مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
(62,849,386)	27,523,184		ذمم دائنة أخرى ومستحقات
155,180,357	127,340,086		النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
9,569,756	5,045,847		عمولات خاصة مستلمة
(1,363,170)	(1,882,773)		التزامات المنافع المحددة المدفوعة
(20,504,373)	(18,596,646)		المدفوعات المبنية على أساس السهم
(8,010,720)	(7,618,577)	16	الزكاة والضريبة المدفوعة
134,871,850	104,287,937		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
الأنشطة الاستثمارية			
455,484,688	272,480,490		المحصل من بيع استثمارات مثبتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة/ استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة
--	71,250,000	28	المحصل من استبعاد شركة تابعة
(569,254)	(675,555)		استحواد على ممتلكات ومعدات وموجودات غير ملموسة
(241,449,259)	(51,499,999)		استحواد على استثمارات مثبتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	(93,792,005)	27	النقد المكتسب من الاستحواد على شركة تابعة
--	(91,000,000)		شراء ودائع مرابحة
213,466,175	106,762,931		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية			
(94,068,709)	(1,282,554)		مطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة
(290,240,821)	--		المسدد من تسهيلات بنكية
(85,273,500)	(85,273,500)	12	توزيعات أرباح مدفوعة
(469,583,030)	(86,556,054)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(121,245,005)	124,494,814		صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
260,216,878	139,337,977		نقد وما في حكمه في بداية السنة
366,104	--		النقد المكتسب من الاستحواد على شركة تابعة
139,337,977	263,832,791	10	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

1. التنظيم والأنشطة

شركة جدوى للاستثمار "الشركة" هي شركة مساهمة سعودية مقفلة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/30 ومسجلة في الرياض بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم 1010228782 بتاريخ 1 صفر 1428هـ (الموافق 19 فبراير 2007م).

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والتنسيق وتقديم المشورة وخدمات الحفظ لإدارة الترتيب والخطوات المتعلقة بالصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والمتاجرة كما ورد في ترخيص هيئة السوق المالية رقم 37 - 6034 بتاريخ 3 شعبان 1427هـ (الموافق 27 أغسطس 2006م). يقع مكتب الشركة المسجل في العنوان التالي:

الدور 7، سكاى تاور،
طريق الملك فهد
ص. ب 60677
الرياض 11555، المملكة العربية السعودية.

لدى الشركة استثمارات تم تصنيفها كشرركات تابعة. تتكون هذه القوائم المالية الموحدة "القوائم المالية" كما في 31 ديسمبر 2019م من القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها "المجموعة". يتم إعداد القوائم المالية للشركات التابعة لنفس فترة التقرير للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

نسبة الملكية (%)	اسم الشركة التابعة
100	شركة جدوى للاستثمار (دي أي أف سي) المحدوده "دي أي أف سي آل"
100	صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدوده "صندوق أسهم ملكية خاصة"

تم تأسيس دي أي أف سي آل كشركة خاصة بموجب نظام الشركات ونظام مركز دبي المالي العالمي "مركز دبي المالي العالمي" رقم 5 لعام 2018م ومسجلة في مركز دبي المالي العالمي في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل التجاري رقم 3318. تتمثل الأنشطة الرئيسية لدي أي أف سي آل في تقديم الاستشارات بشأن المنتجات المالية وترتيب الائتمان وتقديم الاستشارات بشأن الائتمان وترتيب الصفقات في الاستثمارات وإدارة الأصول وفقاً للترخيص التجاري لمركز دبي المالي العالمي.

يعد صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة - شراكة محدوده معفاة - تأسست وفقاً لنظام الشراكة المحدوده المعفاة عام 2014م في جزر الكايمان ومسجلة في جزر الكايمان بتاريخ 16 يونيو 2016م. يمكن للشراكة أن تقوم بأي نشاط قانوني يمكن من خلاله إنشاء شركات محدوده معفاة بموجب قانون نظام الشراكة المحدوده المعفاة.

كان لدى الشركة استثمار في صندوق جدوى للصكوك العالمية الذي تم تصنيفه كشركة تابعة حتى 31 مارس 2018م. ولكن قد تم استبعاد الاستثمار في 17 مارس 2019م "تاريخ الاستبعاد" الموضح بمزيد من التفصيل في الإيضاح 28.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

2. أسس الإعداد

1-2 بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

2-2 أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء البنود التالية:

1. تُقاس الموجودات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" بالقيمة العادلة؛
2. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية؛
3. تُقاس التزامات المنافع المحددة بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة؛ و
4. تُقاس التزامات المدفوعات المبنية على أساس السهم التي يتم تسويتها نقداً بالقيمة العادلة لأسهم الشركة باستخدام نموذج التسعير.

2-3 العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر العملة الوظيفية والعرض للمجموعة. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي.

2-4 استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي يتطلب من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية يتم إظهار أثرها في فترة المراجعة وأي فترات مستقبلية تتأثر بهذه التعديلات.

وفيما يلي أهم المجالات التي قامت فيها الإدارة باستخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات:

- قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح 2-4-1)
- قياس القيمة العادلة (إيضاح 2-4-2)
- التزامات المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 2-4-3)
- التزامات المدفوعات المبنية على أساس السهم التي يتم تسويتها نقداً (إيضاح 3-11 (ب))
- تحديد السيطرة على صناديق الاستثمار (إيضاح 2-4-4)

2-4-1 قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات مهمة بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني. ويعرض الإيضاح 1-25 شرحاً تفصيلياً للمدخلات والافتراضات وطرق التقدير المستخدمة عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضاً عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

1. تحديد ضوابط الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية؛
2. اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
3. تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من المنتجات/ الأسواق والخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها.
4. تحديد مجموعات من الموجودات المالية المماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

2-4-2 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. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

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

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة. يتم قياس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات على افتراض أن المشاركون في السوق يتصرفون حسب مصلحتهم الاقتصادية. إن قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل، أو من خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه الاستخدام الأمثل والأفضل.

تستخدم المجموعة طرق التقييم الملائمة في ظل الظروف التي تكون فيها المعلومات اللازمة متاحة لقياس القيمة العادلة وتعظيم الاستفادة من المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات التي تقاس قيمتها العادلة أو يتم الإفصاح عنها في القوائم المالية ضمن تسلسل القيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.

- المستوى 2: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة تقع ضمن المستوى الأول والتي يمكن ملاحظتها إما بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (كمستدرة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المتداولة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المتداولة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.

- المستوى 3: مدخلات الأصل أو الالتزام التي لا تستند إلى معطيات السوق التي يمكن ملاحظتها (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

إذا كانت المدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام يمكن تصنيفها في مستويات مختلفة لتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، عندئذٍ يتم تصنيف قياس القيمة العادلة في نفس مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على أنها مدخلات أقل مستوى هام لقياس القيمة العادلة ككل.

فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا كانت التحويلات قد تمت بين المستويات في التسلسل بإعادة تقييم التصنيفات (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات اللازمة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة كل قائمة مركز مالي.

3-4-2 التزامات المنافع المحددة – مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تطبق الشركة خطة المنافع المحددة بموجب نظام العمل السعودي استناداً إلى فترات خدمة الموظفين المتراكمة كما في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19 باستخدام افتراضات اكتوارية استناداً إلى توقعات السوق في تاريخ قائمة المركز المالي.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

4-4-4 تحديد السيطرة على صناديق الاستثمار

تعمل الشركة كمدير صندوق لعدد من صناديق الاستثمار. يركز تحديد ما إذا كانت الشركة تسيطر على هذا الصندوق الاستثماري عادة على تقييم المصالح الاقتصادية الإجمالية للشركة في الصندوق (بما في ذلك أي أرباح مرحلة وأتعاب إدارة متوقعة) وحقوق المستثمرين لإبعاد مدير الصندوق. ونتيجة لذلك، خلصت الشركة إلى أنها تعمل كوكيل للمستثمرين في جميع الأحوال باستثناء صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة كما هو مبين في إيضاح 1.

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية المستخدمة عند إعداد هذه القوائم المالية.

1-3 المعايير الجديدة أو التعديلات الصادرة والمطبقة

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقرير المالي 16 "عقود الإيجار" اعتباراً من 1 يناير 2019م؛ كما توجد تعديلات على معايير المحاسبة أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019م. لا يتطلب تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 16 والتعديلات الأخرى إجراء تعديلات بأثر رجعي، ومع ذلك، توجد تغييرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 16 مذكورة أدناه.

تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 16 - عقود الإيجار

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود الإيجار وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي 4 تحديد ما إذا كان ترتيب ما ينطوي على عقد إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية 15 عقود الإيجار التشغيلي - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية السابقة 27 تقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار.

يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي 16 للمستأجرين نموذجاً واحداً للاحتساب في المركز المالي. يقوم المستأجر بتسجيل موجودات حق الاستخدام الذي يمثل حقه في استخدام الأصل ذو الصلة بالإضافة إلى التزام الإيجار الذي يمثل التزامه بسداد دفعات الإيجار. تبقى طريقة الاحتساب المتبعة من المؤجر دون تعديل - يستمر المؤجرون بتصنيف عقود الإيجار إلى عقود إيجار تمويلي أو عقود إيجار تشغيلي.

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019م

الإثبات الأولي

يتم قياس الموجودات والمطلوبات الناتجة عن عقد الإيجار مبدئياً على أساس القيمة الحالية.

1. يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة التي تتألف مما يلي:

- مبلغ القياس الأولي للالتزامات عقد الإيجار؛
- أي دفعات إيجار تتم في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة؛
- أي تكاليف أولية مباشرة، و
- تكاليف ترميم.

2. تشمل التزامات عقود الإيجار صافي القيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التالية:

- المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في مضمونها)، ناقصاً أي حوافر عقود إيجار مدينة؛
- مدفوعات عقود الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل؛
- المبالغ المتوقعة دفعها من قبل المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية؛
- سعر الممارسة لخيار الشراء إذا كان المستأجر على يقين بشكل معقول من ممارسة هذا الخيار؛ و
- دفع غرامات إنهاء العقد إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر لهذا الخيار.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

يتم خصم مدفوعات الإيجار باستخدام معدل فائدة الاقتراض المتزايد، وهو المعدل الذي يتعين على المستأجر دفعه لاقتراض الأموال اللازمة للحصول على أصل بقيمة مماثلة في بيئة اقتصادية مماثلة بشروط وأحكام مماثلة.

القياس اللاحق

موجودات حق الاستخدام

تطبق المجموعة نموذج التكلفة وتقيس موجودات حق الاستخدام بالقيمة عند الإثبات الأولى:
أ. ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة؛ و
ب. المعدل لأي إعادة قياس لالتزام عقد الإيجار لتعديلات عقد الإيجار.

التزام عقد الإيجار

تقيس المجموعة التزامات عقود الإيجار بعد تاريخ البدء من خلال:
أ. زيادة المبلغ الدفترى ليعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار؛
ب. تخفيض المبلغ الدفترى ليعكس دفعات الإيجار؛ و
ج. إعادة قياس القيمة الدفترية لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل لعقد الإيجار.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2019م

تحديد ما إذا كان الترتيب ينطوي على عقد إيجار

عند نشأة الاتفاقية، تحدد المجموعة ما إذا كانت الاتفاقية معدة أو تحتوي على عقد إيجار.

عند بدء أو إعادة تقييم الترتيب الذي يحتوي على عقد إيجار، تقوم المجموعة بفصل الدفعات والعيوض الآخر المطلوب بموجب الترتيب إلى تلك المتعلقة بعقد الإيجار وتلك المتعلقة بالعناصر الأخرى على أساس قيمها العادلة النسبية. إذا توصلت المجموعة إلى عقد تأجير تمويلي ويكون من غير العملي فصل الدفعات بشكل موثوق فيه، فعندها يتم إثبات أصل والتزام بمبلغ مساوٍ للقيمة العادلة للأصل الأساسي. لاحقاً يتم تخفيض الالتزام عند سداد المدفوعات ويتم الاعتراف بتكلفة التمويل المتعلقة بالالتزام باستخدام معدل الاقتراض المتزايد للمجموعة.

الموجودات المستأجرة

تُصنف عقود تأجير الممتلكات والمعدات التي تنتقل بموجبها كافة المخاطر ومنافع الملكية بصورة جوهرية إلى المجموعة كعقود تأجير تمويلي. ويتم قياس الموجودات المؤجرة مبدئياً بمبلغ يعادل القيمة العادلة أو القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات عقود الإيجار أهمها أقل. وبعد الإثبات الأولى، يتم المحاسبة عن الموجودات وفقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على تلك الموجودات.

يتم تصنيف الموجودات المحتفظ بها بموجب عقود إيجار أخرى كعقود إيجار تشغيلي ولا يتم إثباتها في القوائم المالية للمجموعة. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

مدفوعات عقود الإيجار

يتم إثبات المدفوعات التي تتم بموجب عقود الإيجار التشغيلي في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. يتم إثبات حوافز عقود الإيجار كجزء لا يتجزأ من إجمالي مصروفات عقود الإيجار وذلك على مدى فترة عقد الإيجار.

يتم في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة مراجعة القيمة المتبقية وطرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية للموجودات وتعديل، إذا لزم الأمر.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

الإثبات الأولي والقياس

يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح المنشأة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. تقوم المجموعة عند الإثبات الأولي بقياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بقيمته العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملات الإضافية والمنسوبة بصورة مباشرة لاقتناء أو إصدار الأصل المالي أو الالتزام المالي مثل الأتعاب والعمولات (في حال كان الأصل المالي أو الالتزام المالي ليس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة). تقيد تكاليف معاملات الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

2-3 المعايير الجديدة أو التعديلات التي لم تصبح سارية بعد ولم تقم المجموعة بتطبيقها بشكل مبكر

المعايير المعدلة والتعديلات التالية غير سارية المفعول بعد ولم تقم المجموعة بتطبيقها بشكل مبكر:

المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أدناه لا يُتوقع أن يكون لها تأثير مهم على القوائم المالية للمجموعة.

- تعديلات على المراجع حول إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي
- تعريف الأعمال (تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي 3).
- تعريف المواد (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8)
- المعيار الدولي للتقرير المالي 17 – "عقود التأمين"
- تصحيح سعر الفائدة الأساسي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7)

إن هذه المعايير المعدلة والتفسيرات لا يُتوقع عند تطبيقها أن يكون لها تأثير مهم على القوائم المالية للمجموعة.

3-3 الأدوات المالية

تصنيف وقياس الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها كما يلي: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب ما هو موضح أعلاه، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

تقييم نموذج الأعمال

تجري المجموعة تقيماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تتضمن المعلومات التي أُخذت في الاعتبار ما يلي:

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

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

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنها لا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا يتم الاحتفاظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وليبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة لغرض هذا التقييم، يعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف "العمولة/الفائدة" على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقد ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي أو الفائدة، تأخذ المجموعة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرط تعاقدى قد يؤدي إلى تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند القيام بهذا التقييم، تأخذ المجموعة بالحسبان ما يلي:

- خصائص الرافعة المالية؛
- شروط السداد والتمديد؛
- البنود التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات عدم سداد الموجودات)، و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقد - إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

عمليات إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

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

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بأرصدة الذمم المدينة بالدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس النظرة التطلعية للمستقبل. تقوم المجموعة بإثبات مخصص خسارة لمثل هذه الخسائر في تاريخ كل تقرير. يعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ما يلي:

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

يتم دائماً قياس مخصص الخسارة للذمم المدينة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد على مدار العمر المتوقع للأداة المالية.

إن أقصى فترة تؤخذ في الحساب عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة هي أقصى فترة تعاقدية تتعرض خلالها المجموعة لمخاطر الائتمان.

تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية متعثرة السداد عندما يكون هناك احتمال بعدم قيام الطرف الآخر بسداد التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل دون قيام المجموعة باللجوء إلى الإجراءات مثل تحصيل الضمان (إن وجد).

يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي.

يتم خصم مخصص الخسارة للأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة من القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات.

يعرض الإيضاح 1-25 تفاصيل قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

التوقف عن الإثبات

تقوم المجموعة بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عندما يتم الإعفاء من المطلوبات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاءها.

ويتم التوقف عن إثبات أي ربح/ خسارة متراكمة مثبتة في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بسندات الاستثمار في حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، في الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات هذه السندات. أي فائدة في الموجودات المالية المحولة التي تكون مؤهلة للتوقف عن الإثبات والتي تقوم المجموعة بإنشائها أو الإبقاء عليها، يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

في المعاملات التي لا تقوم المجموعة فيها بالاحتفاظ أو تحويل بشكل جوهري جميع مخاطر ومنافع ملكية الموجودات المالية بينما تحتفظ بالسيطرة على هذه الموجودات، تستمر المجموعة بإثبات الموجودات بقدر مدى استمراريتها في المشاركة، ويتحدد ذلك من خلال حجم تعرضها للتغيرات في قيمة الموجودات المحولة.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء مقاصة للمبالغ المثبتة وكانت هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

4-3 الإيرادات من العقود مع العملاء

تحقق المجموعة الإيرادات بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 15 باستخدام نموذج الخمس الخطوات أدناه:

الخطوة 1: تحديد العقد مع العميل	يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد الضوابط التي يجب الوفاء بها لكل عقد.
الخطوة 2: تحديد التزامات الأداء	التزام الأداء هو وعد في عقد مع عميل لنقل سلعة أو خدمة إلى العميل.
الخطوة 3: تحديد سعر المعاملة	سعر المعاملة هو مبلغ العوض الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها حق فيه مقابل تحويل السلع أو الخدمات المتعهد بها إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف أخرى.
الخطوة 4: توزيع سعر المعاملة	بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء، تقوم المجموعة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يصف مبلغ العوض الذي تتوقع المجموعة أن يكون لها حق فيه مقابل الوفاء بكل التزام أداء.
الخطوة 5: تحقق الإيرادات	تحقق المجموعة الإيرادات عندما (أو كلما) أوفت بالتزام الأداء عن طريق نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل بموجب العقد.

وبناءً على الخطوات الخمس المذكورة أعلاه، فإن سياسة إثبات الإيرادات لكل مصدر دخل رئيسي كما يلي:

أتعاب إدارة الأصول

يتم إثبات أتعاب إدارة الأصول على أساس نسبة ثابتة من صافي الأصول الخاضعة للإدارة "القائمة على الأصول"، أو نسبة مئوية من المرتجعات من صافي الأصول "المرتكزة على المرتجعات" الخاضعة للشروط والأحكام المعمول بها وعقود الخدمات مع العملاء و الصناديق. تعزو المجموعة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال السنة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود المجموعة لنقل الخدمات في تلك السنة. وبما أن أتعاب إدارة الموجودات غير خاضعة للعدول، لا تتوقع الإدارة حدوث أي عكس ملحوظ في الإيرادات التي تم إثباتها سابقاً.

إيرادات الاكتتاب الأخرى

يتم إثبات أتعاب الاكتتاب عند قيام المستثمر بالاكتتاب في الصندوق.

إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارية

يتم إثبات إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارية استناداً إلى الخدمات المقدمة بموجب عقود الخدمات المعمول بها باستخدام نموذج الخمس خطوات لإثبات الإيرادات أعلاه.

دخل الوساطة

يتم إثبات دخل الوساطة عندما يتم تنفيذ المعاملات ذات الصلة نيابة عن العملاء بالسعر المتفق عليه في العقد مع العملاء، بالصافي بعد الخصومات والحسومات. يتم الوفاء بالتزام الأداء الخاص بالمجموعة عندما تقوم المجموعة بتنفيذ المعاملة، مما يؤدي إلى إثباتها الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للمجموعة أي التزامات أخرى.

دخل توزيعات أرباح

يتم قيد إيرادات توزيعات الأرباح عند الإقرار بأحقية استلامها.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

5-3 مبادئ توحيد ومحاسبة حقوق الملكية

تجميع الأعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة عن تجميع الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ عند انتقال السيطرة إلى المجموعة. وعادةً ما يتم قياس المقابل المستلم عند الاستحواذ بالقيمة العادلة كصافي موجودات محددة مستحوذ عليها. يتم اختبار الشهرة بصورة سنوية للتحقق من مدى وجود انخفاض في قيمتها. ويتم إثبات أي أرباح ناتجة عن صفقة شراء في الأرباح أو الخسائر فوراً. يتم تسجيل تكاليف المعاملة كمصروف عند تكبدها.

لا يتضمن المقابل المستلم مبالغ تتعلق بتسوية العلاقات التي كانت قائمة سابقاً. تقيد هذه المبالغ عادةً في قائمة الربح أو الخسارة.

يتم قياس أي مقابل محتمل بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. إذا تم تصنيف الالتزام بدفع المقابل المحتمل الذي يستوفي تعريف الأداة المالية كحقوق ملكية، عندها لن يتم إعادة قياسه ويتم احتساب التسوية ضمن حقوق الملكية. وبخلاف ذلك، يتم إعادة قياس المقابل المحتمل بالقيمة العادلة في كل تاريخ تقرير ويتم إثبات التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل في الربح أو الخسارة.

الشركات التابعة

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

مطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة

تمثل مطلوبات حقوق ملكية الشركة التابعة حصة مالكي الوحدات الآخرين في صندوق الشركة التابعة ويتم تصنيفها كمطلوبات متداولة. يتم تسجيل التغيرات في مطلوبات حقوق ملكية الشركة التابعة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة ويتم عرضها بعد "صافي الربح/ (الخسارة) للسنة بعد الزكاة والضريبة".

الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

تتكون حصص المجموعة في الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية من الحصة في الشركة الزميلة.

الشركات الزميلة هي تلك المنشآت التي تملك المجموعة فيها تأثيراً جوهرياً لكنها لا تُعد سيطرة أو سيطرة مشتركة على سياساتها التمويلية والتشغيلية.

يتم المحاسبة عن الحصة في الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم قياس الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة وتعديلها بعد ذلك للاعتراف بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر ما بعد الاستحواذ على الشركة المستحوذ عليها في الأرباح أو الخسائر وحصة المجموعة في التغيرات في الدخل الشامل الأخر للشركة المستحوذ عليها في الدخل الشامل الأخر. يتم إثبات توزيعات الأرباح المستلمة أو المستحقة من الشركات الزميلة كتخفيض في القيمة الدفترية للاستثمار.

وعندما تزيد حصة المجموعة من الخسارة على حصتها في الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، فإن القيمة الدفترية لتلك الحصة، بما فيها أي استثمارات طويلة الأجل، تنخفض إلى الصفر، ويتم التوقف عن إثبات خسائر إضافية باستثناء الحد الذي يكون فيه لدى المجموعة التزام مقابل.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركات الزميلة بقدر ملكية المجموعة في هذه الشركات. كذلك يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدّم العملية دليلاً على وجود انخفاض في قيمة الأصل المحوّل. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية عند الضرورة لضمان توافقها مع السياسات المطبقة بواسطة المجموعة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

يتم اختبار القيمة الدفترية للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها. ويحدث الانخفاض في قيمة صافي الاستثمار في شركة زميلة ويتم تكبد خسائر الانخفاض في القيمة إذا، فقط إذا توفر الدليل الموضوعي الناتج عن وقوع حدث أو أكثر بعد الإثبات الأولي لصافي الاستثمار "حدث الخسارة" وأن لحدث (أو أحداث) الخسارة تأثيراً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من صافي الاستثمار والذي يمكن تقديره بشكل موثوق. يشتمل الدليل الموضوعي على الانخفاض في قيمة صافي الاستثمار على بيانات قابلة للملاحظة التي تسترعي انتباه المنشأة حول أحداث الخسارة التالية:

- صعوبات مالية هامة تواجه الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية،
- الإخلال بالعقد، مثل التعثر أو التأخر في السداد من قبل الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية؛
- قيام المنشأة، ولأسباب اقتصادية أو قانونية تتعلق بالصعوبات المالية لشركتها المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بمنح الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية تنازلاً لا تأخذه المنشأة بالاعتبار؛
- يصبح من المرجح دخول الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية مرحلة إفلاس أو إعادة تنظيم مالي آخر؛ أو
- اختفاء السوق النشطة لصافي الاستثمار بسبب الصعوبات المالية للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

يتم اختبار كامل القيمة الدفترية لتحديد الانخفاض في قيمتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات" كأصل واحد بمقارنة قيمته القابلة للاسترداد (القيمة الاستخدامية أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى) مع قيمته الدفترية.

التغيرات في حصص الملكية

تعامل المجموعة المعاملات مع مطلوبات حقوق ملكية الشركة التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات مع أصحاب الملكية في المجموعة. إن التغير في حصة الملكية ينتج عنه تعديلاً بين القيم الدفترية للحصص المسيطرة والتزام حقوق ملكية الشركة التابعة لتظهر حصصها النسبية في الشركة التابعة. يتم إثبات أي فرق بين مبلغ التعديل على التزام حقوق ملكية الشركة التابعة وأي مقابل مدفوع أو مقبوض في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية العائدة للمالكين في الشركة.

عندما تتوقف المجموعة عن توحيد أو محاسبة الاستثمار بطريقة حقوق الملكية بسبب فقدان السيطرة أو التأثير المهم، يُعاد قياس أي حصة محتفظ بها في المنشأة إلى قيمتها العادلة، ويتم إثبات التغير في القيمة الدفترية في قائمة الربح أو الخسارة. وتصبح هذه القيمة العادلة هي القيمة الدفترية الأولية لأغراض المحاسبة اللاحقة عن الحصة المحتفظ بها كشركة زميلة أو أصل مالي. إضافة إلى ذلك، يتم المحاسبة عن أي مبالغ مثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو أن المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة. وقد يعني هذا أن المبالغ التي تم إثباتها سابقاً في الدخل الشامل الآخر يُعاد تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة. وفي حالة فقدان المجموعة السيطرة على شركة تابعة، تقوم المجموعة كذلك بالتوقف عن إثبات موجودات ومطلوبات الشركة التابعة وأي التزام حقوق ملكية شركة تابعة متعلق بها ومكونات أخرى لحقوق الملكية. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة في الربح أو الخسارة.

إذا ما تم تخفيض حصة الملكية في الشركة الزميلة وما زال هناك سيطرة مشتركة أو تأثيراً مهماً، يتم إعادة تصنيف الحصة التناسبية فقط من المبالغ المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى قائمة الربح أو الخسارة، حسبما هو ملائم.

المعاملات المستبعدة عند التوحيد

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات داخل المجموعة بالإضافة إلى أية إيرادات ومصروفات غير محققة ناتجة عن المعاملات داخل المجموعة. يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع الشركات المستثمر فيها بطريق حقوق الملكية مقابل الاستثمار بقدر حصة المجموعة في الشركة المستثمر فيها يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة التي يتم بها استبعاد الأرباح غير المحققة ولكن إلى حد عدم وجود دليل على انخفاض القيمة.

6-3 النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنك والسحب على المكشوف والودائع ذات تواريخ استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

7-3 الممتلكات والمعدات

الإثبات والقياس

يتم قياس الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم والخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجدت.

تتضمن التكلفة النفقات المباشرة لاقتناء الأصل والتي تشمل تكلفة الشراء بالإضافة إلى أي تكاليف أخرى مباشرة من أجل الوصول بالموجودات إلى الحالة التشغيلية وإعدادها للاستخدام المحدد لها. يتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية الكامنة في الأصل المحدد الذي ترتبط به. يتم إثبات كافة النفقات الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبدها.

عندما يكون لأجزاء من بند من بنود الممتلكات والمعدات أعمار إنتاجية مختلفة، يتم احتسابها عندئذٍ كبنود منفصلة (مكونات رئيسية) من الممتلكات والمعدات.

يتم التوقف عن إثبات بند من الممتلكات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما لا يُتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو استبعادها. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التوقف عن إثبات الموجودات (والتي تحسب بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد مع القيمة الدفترية للموجودات) في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في السنة التي يتم فيها التوقف عن إثبات الموجودات.

النفقات اللاحقة

يتم إثبات تكلفة استبدال جزء من بند الممتلكات والمعدات التشغيلية في القيمة الدفترية للبند إذا كان من المرجح تدفق منافع اقتصادية مستقبلية في الجزء على المجموعة بحيث يمكن قياس تكلفتها بصورة موثوق بها. يتم التوقف عن إثبات القيمة الدفترية للجزء المستبدل. يتم إثبات تكلفة تقديم الخدمات اليومية للممتلكات والمعدات في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبدها.

الاستهلاك

يتم المحاسبة عن الاستهلاك على المبلغ القابل للاستهلاك الذي يمثل تكلفة الأصل أو مبلغ آخر بديل عن التكلفة، ناقصاً قيمته المتبقية.

يتم إثبات الاستهلاك في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لكل مكون من بند الممتلكات والمعدات.

يبدأ استهلاك الأصل عندما يكون متاحاً للاستخدام. تطفأ التحسينات على العقارات المستأجرة على مدى العمر الإنتاجي المقدر أو الفترة المتبقية للإيجار، أيهما أقل. فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للفئات الرئيسية للموجودات:

الأعمار الإنتاجية المقدرة	
4	أجهزة الحاسب الآلي
4	أثاث وتجهيزات
4	معدات مكتبية
4	سيارات
فترة عقد الإيجار أو العمر الاقتصادي أيهما أقل	تحسينات على عقارات مستأجرة

8-3 موجودات غير ملموسة

الإثبات والقياس

تتمثل الموجودات غير الملموسة في البرامج المحتفظ بها لاستخدامها خلال السياق الاعتيادي للأعمال وتقيد بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم والخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجدت. يتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية الكامنة في الأصل المحدد الذي ترتبط به.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

الإطفاء

يتم حساب الإطفاء لشطب تكلفة الموجودات غير الملموسة ناقصاً قيمها المتبقية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة، ويتم إثباتها عادةً في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. إن العمر الإنتاجي المقدر للبرامج هو 4 سنوات.

يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس الذي له عمر محدد مرة واحدة على الأقل في نهاية كل سنة مالية. يؤخذ في الاعتبار التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل لتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما يقتضي الحال، ويتم اعتبارها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

9-3 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة القيم الدفترية للموجودات غير المالية الخاصة بالمجموعة في كل تاريخ تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات على حدوث انخفاض في القيمة. وفي حالة وجود مثل ذلك المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

تتمثل القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المولدة للنقد في القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. وعند تقييم القيمة قيد الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لقيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المحددة للأصل. ولغرض فحص الانخفاض في القيمة، فإن الموجودات التي لا يمكن فحصها بصورة فردية يتم تجميعها معاً في أصغر مجموعة موجودات تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر وتكون مستقلة إلى أبعد الحدود عن التدفقات النقدية الداخلة للموجودات الأخرى أو مجموعة الموجودات (الوحدة المولدة للنقد). إن موجودات الشركات الخاصة بالمجموعة لا تحقق تدفقات نقدية داخلية منفصلة. وإذا كان هناك مؤشر على احتمالية تعرض موجودات الشركات للانخفاض في قيمتها، عندئذٍ يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي تنتهي لها موجودات الشركات.

يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد قيمته القابلة للاسترداد. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. خسائر الانخفاض في القيمة التي تم إثباتها فيما يتعلق بالوحدات المولدة للنقد يتم توزيعها لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدات، ومن ثم لتخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة (مجموعة من الوحدات) على أساس نسبي. يتم تقييم خسائر الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالموجودات غير المالية التي تم إثباتها في الفترات السابقة في تاريخ كل تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات تدل على أن الخسارة قد نقصت أو لم تعد قائمة. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة فقط إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي يمكن تحديدها بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يتم إثبات أي انخفاض في القيمة.

10-3 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يترتب على المجموعة، نتيجة لحدث سابق، التزام حالي قانوني أو ضمني يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يلزم تدفق خارج للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام. عندما يكون التأثير جوهري يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل خصم قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال، وعندما يكون ملائماً والمخاطر التي ينطوي عليها الالتزام. يتم إثبات إلغاء الخصم كتكلفة تمويل في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

11-3 منافع الموظفين

التزام المنافع المحددة - منافع الموظفين

تطبق الشركة خطة المنافع المحددة بموجب النظام السعودي المعمول به استناداً إلى فترات خدمة الموظفين المتراكمة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطط المنافع المحددة بشكل منفصل لكل خطة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19 "منافع الموظفين".

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة الخاصة بالشركة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة من قبل اكتواريين مؤهلين مهنيًا وتم التوصل إلى استخدام افتراضات اكتوارية استناداً إلى توقعات السوق في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. ترتبط هذه التقييمات بمنافع الفترة الحالية (لتحديد تكلفة الخدمة الحالية) والفترات الحالية والسابقة (لتحديد القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة). يتم إثبات عمليات إعادة القياس التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية والعائد من خطة الموجودات (باستثناء صافي الفائدة) فوراً في قائمة المركز المالي الموحدة مع ما يقابلها من مبالغ مدينة ودائنة إلى الأرباح المبقاة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة في الفترة التي يتم تكبدها فيها. لا يتم تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في الفترات اللاحقة.

يتم إدراج تكاليف الخدمة السابقة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة الذي يحدث بتاريخ أسبق مما يلي:

- تاريخ تعديل أو تقليص الخطة؛ و
- تاريخ تسجيل الشركة لتكاليف إعادة الهيكلة ذات الصلة.

تُحتسب تكلفة التمويل من خلال تطبيق معدل الخصم على التزام أو أصل المنافع المحددة.

عند حدوث تسوية (تستبعد جميع الالتزامات للمنافع المستحقة) أو تقليص (يقوم بتخفيض الالتزامات المستقبلية نتيجة لانخفاض مادي في عضوية البرنامج أو تخفيض في الاستحقاق في المستقبل)، يتم إعادة قياس الالتزام وموجودات الخطة ذات الصلة باستخدام الافتراضات الاكتوارية الحالية ويتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة خلال الفترة التي تحدث فيها التسوية أو التقليص.

تتكون التزامات المنافع المحددة في قائمة المركز المالي الموحدة من القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة (باستخدام معدل الخصم).

يتم احتساب صافي التزام الشركة فيما يتعلق بمكافأة نهاية الخدمة للموظفين بتقدير مبلغ المنافع المستقبلية التي حصل عليها الموظفون في الفترات الحالية والسابقة. يتم خصم هذه المنفعة لتحديد قيمتها الحالية. يتم إثبات عمليات إعادة القياس، التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية مباشرة في الرصيد الافتتاحي مع ما يقابلها من مبالغ مدينة ودائنة إلى الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي يتم تكبدها فيها. لا يتم تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في الفترات اللاحقة. وتقوم الشركة بإثبات التغيرات التالية ضمن التزامات المنافع المحددة تحت بند "رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين" في حساب الربح والخسارة:

- تكاليف الخدمات التي تتكون من تكاليف الخدمات الحالية، وتكاليف الخدمات السابقة، والأرباح والخسائر الناتجة عن الحذوفات والتسويات غير الروتينية.
- مصروف فائدة

يتم إجراء حساب التزامات المنافع المحددة سنوياً عن طريق خبير اكتواري باستخدام طريقة وحدة الائتمان المخططة.

التزامات المدفوعات المبينة على أساس السهم

يتم إثبات القيمة العادلة للمبلغ المستحق الدفع للموظفين فيما يتعلق بحقوق الدفع على أساس السهم الذي يتم تسويته نقداً كمصروف مع الزيادة المقابلة له في الالتزامات على مدى الفترة التي يصبح فيها الموظفون مؤهلين للدفع دون أي شرط. يتم إعادة قياس الالتزام في تاريخ كل تقرير وفي تاريخ التسوية استناداً إلى القيمة العادلة للالتزام الدفع على أساس السهم. يتم إثبات أي تغييرات في الالتزام في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. بالإضافة إلى ذلك، يحق للموظفين المؤهلين أيضاً الحصول على جميع توزيعات الأرباح وفقاً لسياسة توزيعات الأرباح الخاصة بالشركة فيما يتعلق بالأسهم العادية الخاصة بالشركة.

التعويضات الثابتة

تشتمل التعويضات الثابتة على الرواتب والبدلات والمنافع. تُحدد الرواتب فيما يتعلق بالمعدلات السائدة في السوق لجذب الأشخاص المتحيزين من ذوي المواهب. وتعتمد إدارة الرواتب على العمليات الأساسية مثل التقييم الوظيفي وتقييم الأداء وهيكل مستويات الرواتب. تتم مراقبة القدرة التنافسية لمستويات الرواتب والاحتفاظ بها من خلال المشاركة في استبيانات الرواتب السوقية المنتظمة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

12-3 ترجمة العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية على أساس أسعار التحويل في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات ترجمة العملات الأجنبية بشكل عام في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

13-3 موجودات تخضع للإدارة

تقدم الشركة خدمات إدارة الموجودات لعملائها والتي تشمل إدارة بعض الصناديق الاستثمارية. لا تتم معاملة هذه الموجودات كموجودات للمجموعة وعليه لا يتم إدراجها في هذه القوائم المالية.

14-3 الحسابات النقدية للعملاء

تحتفظ الشركة بالنقد في الحسابات النقدية للعملاء لدى بنك سعودي محلي لاستخدامه للاستثمارات نيابة عنهم. لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية.

15-3 الزكاة والضريبة

الزكاة

يخضع المساهمين السعوديين بالشركة للزكاة وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل "الهيئة" المطبقة في المملكة العربية السعودية. تحتسب الزكاة المحملة بناءً على وعاء الزكاة. يتم تقديم تقديرات الزكاة الناتجة منها من خلال رسوم محملة على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

ضريبة الدخل

تتكون الضريبة الحالية من الضريبة المدفوعة أو المستحقة المتوقعة على الربح أو الخسارة الخاضعة للضريبة للسنة بالإضافة إلى أي تسويات على الضريبة المدفوعة أو المستحقة تتعلق بسنوات سابقة. إن مبلغ الضريبة الحالية المدفوعة أو المستحقة هو أفضل تقدير لمبلغ الضريبة المتوقع دفعه أو استلامه والذي يعكس عدم التأكد المتعلق بضرية الدخل، إن وجد. ويتم قياسه باستخدام المعدلات الضريبية المقررة أو المقررة بشكل جوهري في تاريخ التقرير. يخضع المساهمين الأجانب بالشركة لضريبة الدخل وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل المطبقة في المملكة العربية السعودية. ويتم احتساب ضريبة الدخل على أساس صافي الربح المعدل. يتم تقديم تقديرات ضريبة الدخل الناتجة منها من خلال رسوم محملة على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة للفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض إعداد القوائم المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبية. لا يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة بالنسبة:
- للفروقات المؤقتة عند الاعتراف المبدئي بالموجودات أو المطلوبات في المعاملة التي لا تمثل تجميع أعمال والتي لا تؤثر على المحاسبة أو الربح أو الخسارة الضريبية.
- للفروقات المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة بقدر مقدرة الشركة على السيطرة على توقيت عكس الفروقات المؤقتة ويقدر ما يكون مرجحاً أنه لن يتم عكسها في المستقبل المنظور.
- للفروقات الضريبية الناتجة عن الإثبات الأولى للشهرة.

يتم الاعتراف بالموجودات الضريبية المؤجلة بالنسبة للخسائر الضريبية غير المستخدمة والإعفاءات الضريبية والفروقات المؤقتة القابلة للخصم بالقدر الذي يكون فيه من المرجح توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة مقابل إمكانية استخدامها. يتم تحديد الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة بناءً على خطط الأعمال للشركات التابعة المستقلة في الشركة وعكس الفروقات المؤقتة. يتم مراجعة الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل تقرير ويتم تخفيضها بالقدر الذي لم يعد يوجد فيه احتمال تحقق المنفعة الضريبية ذات الصلة ويتم عكس هذه التخفيضات عند تحسن احتمال الأرباح الخاضعة للضريبة في المستقبل.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

يتم إعادة تقييم الموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ كل تقرير والاعتراف بها بالقدر الذي يصبح فيه من المرجح توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة مقابل إمكانية استخدامها.

تقاس الضريبة المؤجلة باستخدام الشرائح الضريبية التي يتوقع تطبيقها على الفروقات المؤقتة عند القيام بعكسها في تاريخ التقرير.

إن قياس الضريبة المؤجلة يعكس تبعات الضريبة التي يمكن أن تنشأ من الطريقة التي تتوقعها الشركة في تاريخ التقرير لاسترداد أو تسوية القيمة الدفترية لموجوداتها ومطلوباتها.

16-3 المطلوبات المحتملة

جميع المطلوبات المحتملة الناجمة عن أحداث سابقة والتي سوف يتأكد وجودها فقط من خلال وقوع أو عدم وقوع حدث واحد أو أكثر من الأحداث المستقبلية غير المؤكدة والتي لا تخضع لسيطرة كاملة من قبل المجموعة، أو جميع المطلوبات الحالية الناجمة عن أحداث سابقة ولكنها غير مثبتة للأسباب التالية: (1) عدم وجود احتمال بأن تدفق الموارد الخارجة الكامنة في المنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام، أو (2) عدم إمكانية قياس مبلغ الالتزام بموثوقية كافية؛ فإنه يجب تقييمها جميعاً بتاريخ كل تقرير والإفصاح عنها ضمن المطلوبات المحتملة في القوائم المالية.

17-3 التقارير القطاعية

القطاع التشغيلي هو أحد مكونات المجموعة التي تشارك في أنشطة الأعمال والتي يمكن أن تتحقق منها إيرادات وتتكبد فيها مصروفات. تتم مراجعة نتائج جميع القطاعات التشغيلية بصورة منتظمة من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي بالمجموعة لاتخاذ القرارات بشأن توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها، والمتاح لها معلومات مالية منفصلة.

نتائج القطاع التي يتم إبلاغها لصانع القرار التشغيلي الرئيسي بالمجموعة تشتمل على بنود تنسب مباشرة إلى القطاع وكذلك تلك التي يمكن توزيعها على أساس معقول.

18-3 توزيعات الأرباح

يتم تسجيل توزيعات الأرباح الأولية كالالتزام في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل مجلس الإدارة. يتم تسجيل توزيعات الأرباح النهائية في الفترة التي يتم فيها اعتمادها من قبل المساهمين.

19-3 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة/غير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة استناداً إلى التصنيف المتداول/ غير المتداول. يكون الأصل متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تحقيقه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً بها بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- يكون في صورة نقد وما في حكمه، ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

- يكون الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع سداؤه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً بها بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛
- تكون مستحقة السداد خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي
- في حالة عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية المطلوبات لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إلى موجودات ومطلوبات غير متداولة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

4. الممتلكات والمعدات، صافي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م						
التكلفة:	أجهزة الحاسب الآلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على عقارات مستأجرة	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2019م	20,825,476	5,728,748	4,788,828	395,970	11,667,402	43,406,424
إضافات	143,457	152,554	72,256	--	119,507	487,774
استبعادات	(17,497)	--	--	--	--	(17,497)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019م	20,951,436	5,881,302	4,861,084	395,970	11,786,909	43,876,701
الاستهلاك المتراكم:						
الرصيد كما في 1 يناير 2019م	19,571,505	5,432,808	4,740,577	278,970	9,870,925	39,894,785
المحمل للسنة	986,834	161,203	27,185	--	589,101	1,764,323
استبعادات	(17,497)	--	--	--	--	(17,497)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019م	20,540,842	5,594,011	4,767,762	278,970	10,460,026	41,641,611
صافي القيمة الدفترية في:						
31 ديسمبر 2019م	410,594	287,291	93,322	117,000	1,326,883	2,235,090

تتضمن هذه البنود موجودات مستهلكة بالكامل بمبلغ 37.0 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2018م: 33.7 مليون ريال سعودي).

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م							
التكلفة:	أجهزة حاسب آلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على عقارات مستأجرة	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2018م	20,712,772	5,512,531	4,784,630	395,970	11,472,053	275,570	43,153,526
إضافات/ تحويلات	140,201	216,217	4,198	--	195,349	(275,570)	280,395
استبعادات	(27,497)	--	--	--	--	--	(27,497)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018م	20,825,476	5,728,748	4,788,828	395,970	11,667,402	--	43,406,424
الاستهلاك المتراكم:							
الرصيد كما في 1 يناير 2018م	18,861,420	5,270,613	4,689,653	278,970	9,198,323	--	38,298,979
المحمل للسنة	737,580	162,195	50,924	--	672,602	--	1,623,301
استبعادات	(27,495)	--	--	--	--	--	(27,495)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018م	19,571,505	5,432,808	4,740,577	278,970	9,870,925	--	39,894,785
صافي القيمة الدفترية في:							
31 ديسمبر 2018م	1,253,971	295,940	48,251	117,000	1,796,477	--	3,511,639
1 يناير 2018م	1,141,267	79,723	44,053	117,000	1,601,128	275,570	3,258,741

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

5. موجودات غير ملموسة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
		التكلفة:
13,789,896	14,078,755	الرصيد في بداية السنة
288,859	187,781	إضافات
14,078,755	14,266,536	الرصيد في نهاية السنة
		الإطفاء المتراكم:
13,578,493	13,797,305	الرصيد في بداية السنة
218,812	132,281	المحمل للسنة
13,797,305	13,929,586	الرصيد في نهاية السنة
281,450	336,950	صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

6. الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2019م	نسبة الملكية %	المكان الرئيسي للأعمال	اسم الشركة
250,273,122	269,242,183	30	المملكة العربية السعودية	شركة جدوى للاستثمار الصناعي

تم تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي "الشركة الزميلة" بواسطة الشركة بهدف تملك حصة ملكية في شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس "لوبيريف". تم المحاسبة عن الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. بالإضافة إلى ذلك، فإن بلد التأسيس أو التسجيل هو أيضاً المكان الرئيسي للأعمال.

كما في 31 ديسمبر 2019م، كان لدى الشركة التزام قائم على شكل خطاب ضمان من قرض تم الحصول عليه بواسطة الشركة الزميلة. تبلغ الحصة التناسبية الخاصة بالمجموعة من الالتزام أعلاه 201.3 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2018م: 201.3 مليون ريال سعودي).

تم منح الشركة الزميلة خلال السنة الحالية قرض بدون فائدة عند الطلب من قبل مساهمها على أساس تناسبي. تبلغ حصة الشركة في القرض ورصيداها القائم كما في 31 ديسمبر 2019م 13.8 مليون ريال سعودي.

يعرض الجدول أدناه معلومات مالية موجزة عن الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ الظاهرة في القوائم المالية للشركة الزميلة وليس حصة الشركة في تلك المبالغ.

31 ديسمبر 2018م (مراجعة)	31 ديسمبر 2019م (مراجعة)	
		بآلاف الريالات السعودية
4,484	16,154	إجمالي الموجودات المتداولة
1,512,762	1,621,519	إجمالي الموجودات غير المتداولة
683,003	740,199	إجمالي المطلوبات المتداولة
834,243	897,474	صافي الموجودات (100%)
250,273	269,242	حصة المجموعة في صافي الموجودات (30%)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م (مراجعة)	2019م (مراجعة)	
بالآلاف الريالات السعودية		
(85,593)	104,785	إجمالي ربح/(خسارة) التشغيل
(119,202)	63,231	صافي دخل/(خسارة) السنة
(119,202)	63,231	إجمالي الدخل/(الخسارة) الشاملة (100%)
(35,783)	18,969	حصة المجموعة في إجمالي الدخل/(الخسارة) الشاملة (30%)

7. الذمم المدينة، صافي

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2019م	
230,611,161	182,242,896	مستحق من أطراف ذات علاقة
22,540,073	48,466,388	مستحق من أطراف أخرى
(8,920,136)	(7,120,981)	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
244,231,098	223,588,303	

1-7 يعرض الإيضاح رقم 1-25 معلومات عن مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان وخسائر الانخفاض في قيمة الذمم المدينة.

8. استثمارات

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2019م	
		غير المتداولة:
958,144,716	712,070,999	8.1 بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
		متداولة:
--	91,160,031	8.2 وودائع مرابحة
958,144,716	803,231,030	

1-8 يعرض الجدول أدناه ملخصاً للتكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات:

31 ديسمبر 2018م		31 ديسمبر 2019م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
76,254,558	75,000,000	7,244,857	7,031,064	صندوق مفتوح - وحدات
157,024,741	161,300,210	--	--	سندات دين (صكوك)
723,515,001	897,184,901	704,810,323	778,883,470	صناديق مغلقة - وحدات
1,350,416	1,509,875	15,819	28,330	حقوق الملكية
958,144,716	1,134,994,986	712,070,999	785,942,864	

2-8 لدى هذه الودائع فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أكثر، وتحمل عائد متوسط بواقع 2.19% سنوياً.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

9. مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

إيضاحات	31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م
صيانة برامج مدفوعة مقدماً	2,769,358	2,661,085
سلف لموظفين	3,880,172	654,151
إيجار مدفوع مقدماً	718,371	2,741,299
تأمين مدفوع مقدماً	895,469	1,018,034
أخرى	1,424,124	995,000
	9.1	
	9,687,494	8,069,569

9-1 يتضمن هذا البند تأمين نقدي بمبلغ 0.9 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2018م: 0.9 مليون) مودع لدى بنك محلي سعودي ذو تصنيف ائتماني «A-» بغرض إصدار خطاب الضمان.

10. النقد وما في حكمه

إيضاحات	31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م
نقد لدى البنك - حسابات جارية	33,087,960	82,083,337
ودائع مربحة	230,744,831	57,254,640
	10.1	
	263,832,791	139,337,977

10-1 تم ربط ودائع المربحة لفترات متفاوتة من يوم واحد إلى ثلاثة أشهر اعتماداً على متطلبات السيولة الخاصة بالمجموعة وتحمل عائد متوسط بواقع 2.14% سنوياً (31 ديسمبر 2018م: 3.13% سنوياً).

11. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة من المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة والشقيقة والصناديق التي تخضع للإدارة والمديرين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة. تتم هذه المعاملات بموجب شروط متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل إدارة المجموعة.

قامت المجموعة خلال السنة بالتعامل مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. وفيما يلي أهم المعاملات التي أجريت مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المتعلقة بها بخلاف تلك المعاملات التي تم الإفصاح عنها بطريقة أخرى في هذه القوائم المالية الموحدة:

طبيعة المعاملة	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م	الطرف ذو العلاقة
- إدارة أصول ورسوم اشتراك	113,938,729	138,633,745	صناديق تخضع للإدارة
- استثمارات مصرفية	15,000,000	--	
- استحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	145,292,005	167,125,140	صناديق تخضع للإدارة
- استبعاد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	362,397,062	253,443,033	
- مصروفات متكبدة نيابة عن صناديق مدارة	7,256,948	6,582,164	شركة زميلة
- دخل توزيعات أرباح	26,235,184	14,920,311	
- مكافأة [أ]	2,450,000	3,000,000	أعضاء مجلس إدارة
- أتعاب خدمات [ب]	1,575,000	1,575,000	
- مصروفات متكبدة بالنيابة عن الشركة الزميلة	2,396,870	1,748,973	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

طبيعة الأرصدة	31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م
صناديق تخضع للإدارة:		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	618,263,175	797,446,340
مستحق من أطراف ذات علاقة:		
- أتعاب مستحقة من صناديق مدارة	143,347,906	209,357,020
- ذمم مدينة أخرى مستحقة من صناديق مدارة	20,911,112	18,929,996
- أتعاب معاملات مستحقة	--	2,112,016
- أتعاب خدمات ومصروفات مدينة		
من الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (ب)	17,983,878	212,129
	182,242,896	230,611,161

أ. تتضمن أتعاب سنوية مدفوعة إلى أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 375,000 ريال سعودي لكل عضو (2018م: 375,000 ريال سعودي).
ب. أتعاب محملة على شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية لتقديم خدمات إدارية وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة.

يقصد بموظفي الإدارة العليا، الأشخاص الذين لديهم الصلاحية وتقع على عاتقهم مسؤولية التخطيط، والتوجيه، والرقابة على نشاطات الشركة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة وتتكون من كبار الموظفين التنفيذيين بمن فيهم الرئيس التنفيذي ورئيس القسم المالي بالشركة.

الإجمالي	أعضاء مجلس إدارة		موظفي الإدارة العليا	
	2019م	2018م	2019م	2018م
رواتب وبدلات	11,304,029	112,000	144,000	10,363,876
أتعاب سنوية	2,450,000	3,000,000	2,450,000	--
مصروفات أخرى متعلقة بالموظفين	16,319,755	--	--	11,912,875
التزامات المنافع المحددة	746,622	--	--	789,322
التزامات المنافع المحددة - رصيد	5,336,931	--	--	5,308,536
عدد الأشخاص	14	8	8	6

تقوم المجموعة بتقديم برامج حوافز للموظفين طويلة الأجل. لم يتم تحديد قيمة خطط الحوافز هذه في البداية لأنها مرتبطة بالأداء المستقبلي للمجموعة.

12. رأس المال والاحتياطي النظامي

رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به، المُصدر والمدفوع بالكامل للشركة من 85,273,500 سهماً بقيمة 10 ريال سعودي لكل منها (31 ديسمبر 2018م: 85,273,500 سهماً بقيمة 10 ريال سعودي لكل منها).

احتياطي نظامي

وفقاً للنظام الأساسي للشركة ونظام الشركات السعودي الجديد الذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ 25 رجب 1437هـ (الموافق 2 مايو 2016م)، يتعين على الشركة أن تجنب في كل سنة 10% من أرباحها الصافية لتكوين احتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي 30% من رأس المال.

كما في 31 ديسمبر 2019م، كان الاحتياطي النظامي متماشياً مع المستوى المحدد أعلاه. وبالتالي، لم يتم إجراء أي تحويلات.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

توزيعات أرباح

خلال سنة 2019م، اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العامة السنوي الذي عُقد بتاريخ 25 شعبان 1440هـ (الموافق 25 أبريل 2019م) توزيعات أرباح بمبلغ 85.273 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2018م: 85.273 مليون ريال سعودي) من الأرباح المبقاة بقيمة 1 ريال سعودي للسهم الواحد.

13. التزامات المنافع المحددة

فيما يلي بيان بالحركة في مخصص التزامات المنافع المحددة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
17,207,398	20,376,965	الرصيد في بداية السنة
3,290,609	3,577,260	تكلفة خدمة حالية
495,774	728,834	فائدة على التزامات المنافع المحددة
3,786,383	4,306,094	مبالغ معترف بها في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة
746,354	894,149	الخسارة الاكتوارية المعترف بها في الدخل الشامل الآخر
(1,363,170)	(1,882,773)	منافع مدفوعة خلال السنة
20,376,965	23,694,435	الرصيد في نهاية السنة

1-13 الافتراضات الاكتوارية الأساسية

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2019م	
3.75	2.7	معدل الخصم المستخدم (%)
2.75	1.7	معدل النمو المستقبلي في الرواتب (%)
60	60	عمر التقاعد (سنوات)

إن الافتراضات السكانية والاقتصادية المستخدمة في التقييم غير متحيزة ومتوافقة فيما بينها وتمثل أفضل تقديرات حسب متطلبات معيار المحاسبة الدولي 19. تستند الافتراضات المالية إلى توقعات السوق كما في تاريخ التقييم. وفيما يلي هذه الافتراضات:

معدل الخصم المستخدم

تم استخدام هذا المعدل لحساب القيمة الاكتوارية الحالية للمنافع المخططة. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19، يتم تحديد المعدل المستخدم لخصم التزامات منافع الموظفين وفقاً لعائدات السوق في نهاية فترة التقرير. وفي حالة الشركة، يتم استنباط معدل الخصم وفقاً للسندات التي تتداولها حكومة المملكة العربية السعودية المدرجة بالدولار الأمريكي ذات الاستحقاق الثابت بفترة مقدرة من التزامات منافع الموظفين.

معدل النمو في الرواتب

تم افتراض معدل 2.7% (2018م: 3.75%) كمعدل نمو الرواتب طويل الأجل مما يتماشى بشكل كبير مع مؤشر معدل زيادة الرواتب في المملكة العربية السعودية.

معدلات الوفيات وترك العمل والتقاعد بسبب العجز

تعتمد معدلات الوفيات المستخدمة للموظفين النشطين على أحدث جدول للوفيات الصادر من قبل معهد الاكتواريين في الهند للتأمين على الحياة (2012-IALM) لتمثل معدل الوفيات خلال العمر النشط للموظفين.

تستند معدلات ترك العمل إلى الخبرة السابقة في القطاع/ البلد وفي الشركة. وتستند معدلات التقاعد لأسباب صحية إلى خبرة القطاع/ البلد.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

تحليل الحساسية

إن التغيرات المحتملة بصورة معقولة لإحدى الافتراضات الاكتوارية ذات العلاقة، مع بقاء الافتراضات الأخرى ثابتة ستؤثر على التزامات منافع الموظفين كما يلي:

31 ديسمبر 2018م		31 ديسمبر 2019م		
نقص	زيادة	نقص	زيادة	
19,394,506	(15,378,294)	26,599,132	(21,275,099)	معدل الخصم ± 1%
(15,345,205)	19,235,455	(21,231,290)	26,572,889	النمو المستقبلي في الرواتب ± 1%

2-13 المخاطر المرتبطة بخطط المنافع المحددة

مخاطر طول العمر

تنشأ المخاطر عندما يكون عمر المتقاعد أطول من المتوقع. تقاس هذه المخاطر وفقاً لمستوى الخطة على العدد الكلي للمتقاعدين.

مخاطر زيادة الرواتب

إن برنامج مكافأة نهاية الخدمة يمثل برنامج المنافع المحددة مع المنافع المستندة إلى آخر راتب مسحوب. وعليه، تتأثر التزامات البرنامج بالزيادات في الرواتب.

14. مطلوبات المدفوعات المبنية على أساس السهم

طبقت الشركة برنامج الحوافز المرتبطة بالأسهم الافتراضية. ويهدف البرنامج إلى مكافأة الأداء والاحتفاظ بالموظفين من خلال منحهم حوافز مرتبطة ببعض الأسهم الافتراضية "أسهم الحوافز" ومرتبطة على وجه الخصوص، إلى الأداء المالي للشركة. يتم منح الثلث من أسهم الحوافز في كل من السنوات الثالثة والرابعة والخامسة من تاريخ النفاذ وعند الاستحقاق سوف تشكل "الأسهم المكتسبة".

بعد تاريخ المنح، سيكون لكل موظف حق خيار البيع دون تاريخ انتهاء لاسترداد حتى 20% من الأسهم الممنوحة غير المستردة بسعر حق خيار البيع. يحق للشركة في أي سنة مالية بعد تاريخ المنح أن تطلب من الموظف استرداد حتى 50% من الأسهم الممنوحة غير المستردة بسعر حق خيار البيع.

يتم تحديد مبلغ الدفعة النقدية استناداً إلى الزيادة في القيمة الدفترية للشركة مضروبة بعامل خيار الرد أو عامل خيار الاستدعاء، حسب ما تقتضيه الحالة.

تم قياس القيمة العادلة للالتزام المدفوعات المبنية على أساس السهم الذي يتم تسويته نقداً باستخدام نموذج الملائمة لم يتم الأخذ بالاعتبار ظروف الخدمة المرتبطة بالترتيبات عند قياس القيمة العادلة.

إن المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة بتاريخ قياس الالتزام كانت كما يلي:

17.5	القيمة العادلة
16.3	القيمة الدفترية
7.9%	التقلبات المتوقعة
5.7%	توزيعات الأرباح المتوقعة
2.7%	سعر الفائدة الخالي من المخاطر

وقد استندت التقلبات المتوقعة إلى تقييم التقلبات التاريخية للقيمة العادلة الخاصة بالمجموعة، وبالتحديد على مدى الفترة التاريخية بما يتناسب مع الفترة المتوقعة. استند معدل الفائدة الخالي من المخاطر إلى عائدات السوق بالدولار الأمريكي.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

قامت الشركة خلال السنة بسداد مبلغ 18.6 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2018م: 20.1 مليون ريال سعودي) عند استرداد الأسهم من قبل الموظفين.

15. الذمم الدائنة الأخرى والمستحقات

31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م	
79,731,175	47,107,165	منافع موظفين مستحقة
8,947,755	8,455,205	مطلوبات مستحقة أخرى
3,235,320	10,438,025	خصومات
5,453,671	971,887	ضريبة القيمة المضافة الدائنة
933,990	3,784,994	مصروفات معاملات الدائنة
1,540,590	1,562,041	ذمم دائنة
99,842,501	72,319,317	

16. الزكاة والضريبة

1-16 المحملة على قائمة الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2019م	2018م	
7,386,964	7,934,105	الزكاة للسنة، صافي
--	16,384,541	تعديل الزكاة للسنوات السابقة
1,073,112	2,720,642	ضريبة الدخل للسنة
6,261,212	(5,361,546)	مصروف / (رد) الضريبة المؤجلة للسنة
14,721,288	21,677,742	

2-16 فيما يلي بيان بالحركة على الزكاة والضريبة الدائنة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاحات	
2019م	2018م		
27,171,338	9,819,115		الرصيد في بداية السنة
7,386,964	7,934,105		الزكاة المحملة للسنة
1,073,112	2,720,642	4-16	ضريبة الدخل المحملة للسنة
--	16,384,541	5-16	تعديل الزكاة للسنوات السابقة
--	(1,676,345)		تعديل مقابل مدفوعات مقدمة
(7,618,577)	(8,010,720)		مدفوعات تمت خلال السنة
28,012,837	27,171,338		الرصيد في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

3-16 الزكاة

فيما يلي العناصر الأساسية لوعاء الزكاة الخاصة بالشركة:

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2019م	
852,735,000	852,735,000	رأس المال
325,462,173	255,820,500	احتياطي نظامي
154,135,429	265,759,367	أرباح مبقاة
(1,003,957,340)	(912,718,765)	استثمارات
(23,895,878)	(2,235,090)	ممتلكات ومعدات
--	(2,439,772)	مصروفات صيانة وإصلاح
17,846,353	47,050,707	مخصصات
131,941,919	52,042,303	صافي الربح المعدل
(85,273,500)	(85,273,500)	توزيعات أرباح مدفوعة
(15,148,503)	--	توزيعات أرباح مستلمة من الاستثمار في أسهم شركات سعودية
353,845,653	470,740,750	وعاء الزكاة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
317,364,166	422,207,379	حصة المساهمين السعوديين في صافي الربح المعدل/ وعاء الزكاة أيهما أعلى
7,934,105	10,555,184	مخصص الزكاة للسنة (2.5%)

4-16 ضريبة الدخل

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		الضريبة الحالية
2018م	2019م	
13,603,212	5,365,561	صافي الربح الأساسي/ المعدل للمساهمين غير السعوديين
2,720,642	1,073,112	ضريبة الدخل المحملة للسنة (20%)

5-16 قدمت الشركة إقراراتها الزكوية إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل للسنوات المالية حتى وبما فيها سنة 2018م. هذا، وقد تم إنهاء الربوط الزكوية للسنوات حتى سنة 2014م مع الهيئة. حصلت الشركة على الربوط للسنوات من 2008م إلى 2014م والتي كانت الهيئة قد أصدرت بموجبها مطالبات إضافية بإجمالي مبلغ قدره 145 مليون ريال سعودي. وقد نشأت هذه المطالبات الإضافية بشكل رئيسي من «عدم سماح الهيئة باحتساب الاستثمارات طويلة الأجل في الوعاء الزكوي». وكانت الإدارة قد قدمت اعتراضاً لدى لجنة الاعتراضات الابتدائية قوبل بالرفض. ومع ذلك، فقد قدمت الإدارة خلال السنة اعتراضاً آخر لدى لجان الفصل في المنازعات والمخالفات الضريبية وهي واثقة من نتائجها الإيجابية. ومع ذلك، قامت الشركة بتجنيد مخصص بمبالغ معينة والتي تتمثل في أفضل تقدير للشركة لمسؤوليتها تجاه الهيئة العامة للزكاة والدخل فيما يتعلق بسنوات التقييم المذكورة أعلاه.

إن الهيئة بصدد إصدار الربوط للسنوات من 2015م إلى 2018م. إلا أنه وفي حالة عدم السماح بخصم الاستثمارات طويلة الأجل في وعاء الزكاة، وتماشياً مع الربوط التي قامت الهيئة بإنائها للسنوات المشار إليها أعلاه، فإن ذلك سيؤدي إلى التعرض لزكاة إضافية كبيرة على الشركة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

6-16 موجودات / (مطلوبات) ضريبية مؤجلة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م				
الموجودات الضريبية المؤجلة (مطلوبات)	المثبتة في الدخل الشامل الآخر	المثبتة في حساب الربح أو الخسارة	صافي الرصيد كما في 1 يناير	
371,934	--	(42,586)	414,520	الممتلكات والمعدات، صافي
137,001	--	(46,932)	183,933	الذمم المدينة، صافي
1,465,245	--	(2,012,062)	3,477,307	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
488,578	--	68,406	420,172	التزامات المنافع المحددة
609,377	--	(82,096)	691,473	مطلوبات المدفوعات المبنية على أساس السهم
(4,145,942)	--	(4,145,942)	--	استثمارات في حقوق الملكية
(1,073,807)	--	(6,261,212)	5,187,405	

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م					
موجودات ضريبية مؤجلة	أخرى*	المثبتة في الدخل الشامل الآخر	المثبتة في حساب الربح أو الخسارة	صافي الرصيد كما في 1 يناير	
414,520	--	--	69,885	344,635	ممتلكات ومعدات، صافي
183,933	--	--	183,933	--	ذمم مدينة، صافي
3,477,307	(1,872,154)	--	5,405,340	(55,879)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	1,872,154	--	--	(1,872,154)	استثمارات متاحة للبيع
420,172	--	--	52,180	367,992	التزامات المنافع المحددة
691,473	--	--	(349,792)	1,041,265	مطلوبات المدفوعات المبنية على أساس السهم
5,187,405	--	--	5,361,546	(174,141)	

* يمثل هذا البند تعديل على الرصيد الافتتاحي لالتزام الضريبة المؤجلة بسبب إعادة تصنيف الاستثمارات المتاحة للبيع إلى القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9.

17. الحسابات النقدية للعملاء

في 31 ديسمبر 2019م، كانت الشركة تحتفظ بحسابات نقدية لعملاء بمبلغ 1,345.95 مليون ريال سعودي (2018م: 672.57 مليون ريال سعودي) ليتم استثمارها نيابة عن العملاء. وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة ائتمانية.

18. موجودات تخضع للإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية وصناديق الأسهم الخاصة وأصول المحافظ الاستثمارية المتعلقة بمالكي وحدات الصناديق المدارة بواسطة الشركة والبالغ قيمتها 23.29 مليار ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2019م (2018م: 25.52 مليار ريال سعودي). وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة ائتمانية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

19. أتعاب إدارة الأصول والاكتتاب

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2018م	2019م		
188,155,821	169,116,723		أتعاب إدارة
--	82,035,583	1-19	أتعاب تحمل
1,881,084	17,066,657		أتعاب أداء
10,754,898	556,864		أتعاب اكتتاب
200,791,803	268,775,827		

1-19 حصلت الشركة خلال السنة الحالية على أتعاب تحمل من بيع استثمارات أساسية لصندوق ملكية خاص مدار من قبل الشركة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

20. دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2018م	2019م		
--	15,000,000	1-20	أتعاب ترتيب
5,777,778	26,848,342		أتعاب استشارات
146,375	141,460		أخرى
5,924,153	41,989,802		

1-20 استلمت الشركة خلال السنة أتعاب ترتيب من تأسيس صندوق أسهم خاصة مدار من قبل الشركة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

21. رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2018م	2019م		
59,336,427	61,164,569		رواتب وبدلات
(33,643,452)	111,270,116	1-21	مصروفات أخرى متعلقة بالموظفين
3,540,656	14,615,287	14	مصروف المدفوعات المبنية على أساس السهم
3,786,383	4,306,094	13	مصروف التزامات المنافع المحددة
33,020,014	191,356,066		

1-21 تم دفع المبلغ لحساب لدى أمين الحفظ أنشأ لحفظ حصة الموظفين من مكافأة الأداء (بما في ذلك كبار التنفيذيين) وفقاً لبرنامج تحفيز الاداء.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

22. المصروفات العمومية والإدارية الأخرى

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
6,027,153	10,503,895	أنعاب مهنية
5,805,132	6,262,685	أنعاب اكتتاب
4,601,253	5,168,991	مصروفات سفر
5,419,016	4,711,703	مصروفات صيانة وإصلاح
2,966,921	3,467,110	عمالة خارجية
3,000,000	2,450,000	مصروفات أعضاء مجلس الإدارة
935,953	1,078,316	مصروفات اجتماعات
842,111	1,021,187	ضريبة الاستقطاع
1,192,367	858,162	مصروفات اتصالات
1,167,293	666,959	منشورات ومطبوعات وقرطاسية
477,077	567,910	مرافق
193,753	309,490	مصروفات تأمين
90,546	91,005	مصروفات مؤتمرات
541,236	4,991	مصروفات إعلانات
4,611,936	2,138,736	أخرى
37,871,747	39,301,140	

23. قياسات القيمة العادلة

يعرض الجدول أدناه القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بما في ذلك مستوياتهم في النظام المدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية.

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	31 ديسمبر 2019م		
		المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
صندوق مفتوح	7,244,857	--	7,244,857	--
صناديق مقفلة	704,810,323	100,180,640	--	604,629,683
أسهم	15,819	15,819	--	--
	712,070,999	100,196,459	7,244,857	604,629,683

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	31 ديسمبر 2018م		
		المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
صندوق مفتوح	76,254,558	--	76,254,558	--
سندات الدين	157,024,741	118,223,273	--	38,801,468
صناديق مقفلة	723,515,001	80,142,110	--	643,372,891
أسهم	1,350,416	1,350,416	--	--
	958,144,716	199,715,799	76,254,558	682,174,359

جميع قياسات القيمة العادلة التي تم الإفصاح عنها تعتبر قياسات متكررة للقيمة العادلة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

تقوم المجموعة بتقييم سندات الدين (صكوك) التي يتم تداولها بنشاط في أسواق الدين بمتوسط أحدث أسعار معلنة للعرض والطلب. إلى الحد الذي يتم فيه تداول سندات الدين بنشاط وعدم تطبيق تعديلات التقييم، يتم تصنيفها ضمن المستوى 1 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات التي تم تصنيفها ضمن المستوى 2 باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة. يتم استخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات، أو في تاريخ القياس تقريباً.

الاستثمارات التي يتم تصنيفها ضمن المستوى 3 تحتوي ذات مدخلات جوهرية غير قابلة للملاحظة نظراً لأنه يتم تداولها بشكل غير متكرر. إن أدوات المستوى 3 هي وحدات صناديق الأسهم الخاصة والصكوك غير المدرجة.

يتم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات في وحدات صناديق الأسهم الخاصة باستخدام المقارنة السوقية والتدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى (اعتماداً على الصناديق المعنية واستثماراتها ذات الصلة). تقوم إدارة المجموعة بتنفيذ التقييم سنوياً على الأقل ويتأثر بشكل مهم بالأداء المالي للاستثمارات ذات الصلة بالصناديق وموازاتها أو توقعاتها للسنوات المستقبلية. كما أن أي انخفاض أو أداء سلبى بواسطة قطاع الصناعة ذو الصلة يؤثر على تقييم الصناديق.

يتم تقدير القيمة العادلة للصكوك باستخدام المقارنة السوقية/ أسلوب التدفقات النقدية المخصومة. يأخذ هذا بعين الاعتبار: (1) الأسعار الحالية أو الأخيرة المدرجة للأوراق المالية المماثلة في الأسواق غير النشطة و (2) صافي القيمة الحالية المحسوبة باستخدام معدلات الخصم المشتقة من أسعار الأوراق المالية المدرجة التي لها تاريخ استحقاق وتصنيف ائتماني مماثل والمتداولة في الأسواق النشطة، معدلة بعامل عدم السيولة. يتم تحديد القيم العادلة لوحدات صناديق الأسهم الخاصة باستخدام صافي قيمة الموجودات غير المعدلة.

يلخص الجدول التالي الحركة في المستوى 3 للقيم العادلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
935,968,078	682,174,359	القيمة الدفترية في بداية السنة
54,037,336	120,292,005	استثمارات مشتراة أو مستحوذ عليها من شركة تابعة
(55,707,744)	(224,887,954)	استثمارات مبيعة أو خاسرة من استبعاد شركة تابعة
(252,123,311)	27,051,273	إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي
682,174,359	604,629,683	القيمة الدفترية في نهاية السنة

لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة، ولا توجد أي تحويلات داخل أو خارج المستوى 3 لقياسات القيمة العادلة خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2019م و 31 ديسمبر 2018م.

يعرض الجدول أدناه معلومات حول المدخلات الجوهرية غير القابلة للملاحظة المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2018م في قياس أدوات الدين المصنفة كمستوى 3 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

البيان	القيمة العادلة	المدخلات غير القابلة للملاحظة	مدخلات المتوسط المرجح	التحول الممكن المعقول +/- (القيمة المطلقة)	التغير في التقييم
سندات دين (صكوك)	38,801,468	تكلفة رأس المال	4.51%	0.50%	(62,084)
		احتمالية التعثر في السداد	0.03%	0.04%	(16,284)

إن القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة لا تختلف بصورة جوهرية عن القيم الدفترية المدرجة في هذه القوائم المالية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

24. القطاعات التشغيلية

تعمل الشركة فقط في المملكة العربية السعودية. ولأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة إلى قطاعات أعمال على أساس الخدمات المقدمة بحيث يكون لديها القطاعات التالية:

الخدمات المصرفية الاستثمارية

تقدم الخدمات المصرفية الاستثمارية استشارات تمويل الشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم وسندات الدين والمبيعات التجارية وعمليات الاندماج والاستحواذ والتفكيك والفصل والقروض المشتركة والمنتجات المهيكلة.

الوساطة

تزاوّل الوساطة نشاطها بالأصل والوكالة تحت العلامة التجارية لمجموعة جدوى للاستثمار وتوفر للعملاء خدمات الحفظ والمقاصة للعملاء وتوفير الإمكانية للتداول في الأسواق الإقليمية.

خدمات إدارة الأصول

توفر إدارة الأصول في المجموعة مدخلا للمستثمرين في مجلس التعاون الخليجي وأسواق الأسهم العربية وحقوق الملكية التقليدية والصناديق الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية باستخدام كل من الأساليب الإدارية النشطة والسلبية. بالإضافة إلى ذلك، تقدم المجموعة مبادلات العائد الإجمالي السعودي والتي توفر للمستثمرين الدوليين إمكانية الدخول إلى سوق الأسهم السعودية.

قطاع الشركات

يدير قطاع الشركات تطورات قطاع الشركات المستقبلية ويشرف على جميع الأسهم المتعلقة بالخرينة. يقوم هذا القطاع بالإشراف على جميع الاستثمارات بأموال الشركة الخاصة، بما فيها الاستثمارات في شركة زميلة ضمن هذا القطاع، والذي يتكون كذلك من إدارات تطوير الاستراتيجيات والأعمال والقانونية والالتزام والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

يتم تحديد عملية التسعير داخل القطاع على أساس تجاري قائم على التنافس الحر.

أ. معلومات حول تقارير القطاعات

فيما يلي المعلومات المتعلقة بكل تقرير قطاعي. يستخدم ربح القطاع قبل الزكاة والضريبة لقياس الأداء نظراً لأن الإدارة ترى بأن هذه المعلومات هي الأنسب عند تقييم نتائج القطاعات المعنية التي تتعلق بالمنشآت الأخرى التي تعمل في نفس قطاع العمل:

31 ديسمبر 2019م				
تقارير القطاعات				
الإجمالي	قطاع الشركات	خدمات إدارة الأصول	الوساطة	المصرفية الاستثمارية
380,200,407	63,535,829	268,775,827	5,898,949	41,989,802
(191,356,066)	(62,298,964)	(81,011,611)	(8,212,733)	(39,832,758)
(1,896,604)	(1,202,453)	(385,135)	(85,596)	(223,420)
(4,905,478)	(2,959,470)	(1,041,951)	(45,002)	(859,055)
(39,301,140)	(38,916,005)	(385,135)	--	--
(45,871,677)	--	(45,871,677)	--	--
18,969,061	18,969,061	--	--	--
713,093	713,093	--	--	--
(263,648,811)	(85,694,738)	(128,695,509)	(8,343,331)	(40,915,233)
116,551,596	(22,158,909)	140,080,318	(2,444,382)	1,074,569
1,572,153,841	1,347,820,906	203,340,967	666,204	20,325,764
182,176,315	109,560,576	43,365,741	1,330,181	27,919,817

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

31 ديسمبر 2018م					
تقارير القطاعات					
الإجمالي	قطاع الشركات	خدمات إدارة الأصول	الوساطة	المصرفية الاستثمارية	
(19,505,127)	(229,602,514)	200,791,803	3,381,431	5,924,153	إيرادات القطاع
(33,020,014)	11,791,594	(28,676,834)	(4,534,268)	(11,600,506)	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
(1,842,113)	(815,461)	(597,880)	(91,968)	(336,804)	مصروفات استهلاك وإطفاء
(4,665,830)	(2,143,147)	(1,596,381)	(38,481)	(887,821)	إيجار ومصروفات متعلقة بالمقر
(3,688,845)	(3,688,845)	--	--	--	مصروفات عمولة خاصة على القروض
(37,871,747)	(37,871,747)	--	--	--	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
4,505,510	--	4,505,510	--	--	إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي
(35,783,140)	(35,783,140)	--	--	--	الحصة في أرباح شركة زميلة محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية
610,991	610,991	--	--	--	إيرادات أخرى
(111,755,188)	(67,899,755)	(26,365,585)	(4,664,717)	(12,825,131)	
(131,260,315)	(297,502,269)	174,426,218	(1,283,286)	(6,900,978)	صافي ربح القطاع
1,609,036,976	1,364,270,265	243,056,629	118,583	1,591,499	موجودات القطاع
234,722,109	168,368,860	43,458,681	1,010,202	21,884,366	مطلوبات القطاع

25. إدارة المخاطر

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أعمالها عند إنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة وكذلك خلق قيمة لمستثمريها. وعليه، تعتبر إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركات لضمان فعاليتها وإضافة قيمة لها. هدف إدارة المخاطر فهم وإدارة المخاطر وليس تجنبها.

قامت المجموعة بتصميم إطار إدارة المخاطر الخاص بها لتحديد، وقياس، ومراقبة، وتقليل أو ضمان، وإعادة تقييم مخاطرها الرئيسية استناداً إلى التغيرات في البيئة الداخلية والخارجية. ويدعم الإطار تحقيق أهدافها الاستراتيجية وتحسين نتيجة مفاضلة المخاطر إما بتعظيم العائد لمستوى معين من المخاطر أو تقليل المخاطر لمستوى معين من العائد. قسم إدارة المخاطر - والذي يعتبر بمثابة حلقة وصل بين خطوط الأعمال والإدارة - يضع مدى تقبل المخاطر ويبلغه للمسؤولين علنها ويراقبها لضمان أن تظل المخاطر ضمن مستويات مقبولة للإدارة.

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:

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

1-25 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. قامت المجموعة بتحديد إجراءات لإدارة مخاطر الائتمان تشمل تقييم الجودة الائتمانية للعملاء وموافقات ائتمان رسمية والحصول على ضمانات.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى الخاصة بالمجموعة التي تتضمن النقد وما في حكمه، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينشأ عن عجز الطرف الآخر، مع أقصى حد للتعرض بصورة مساوية للقيمة الدفترية لهذه الأدوات. يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
139,337,977	263,832,791	نقد وما في حكمه
253,151,234	230,709,284	ذمم وحسابات مدينة أخرى
157,024,741	91,160,031	استثمارات
1,649,151	4,754,250	موجودات أخرى
551,163,103	590,456,356	

يركز فريق الاستثمار على المنتجات والأسواق المتوافقة مع الشريعة الإسلامية حيث يمكن فهم المخاطر الكامنة فيها. تراقب المجموعة وتدير مخاطر الائتمان لاستثماراتها بأدوات مثل السياسات والإجراءات ومدى تقبل المخاطر والتي تشمل حدود التركيز والبلد والصناعة ومستويات تصنيف مقبولة للأطراف الأخرى وغير ذلك. ينبه إطار الموافقات الصارمة لفريق الاستثمار وعملية التقييم الشامل الإدارة في الوقت المناسب عن المخاطر. وفي حين أن فريق الاستثمار مسؤول عن الحفاظ على التعرض ضمن حدود، يتم مراقبته بصورة مستقلة بواسطة الإدارة باستمرار.

النقد وما في حكمه وودائع المربحة

تحتفظ المجموعة بالفائض من الأموال لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني جيد. ويتم حالياً الاحتفاظ بالفائض لدى بنوك ذات تصنيف كما يلي:

بنك	ستاندر أند بورز		فيتش		موديز	
	طويلة الأجل	قصيرة الأجل	طويلة الأجل	قصيرة الأجل	طويلة الأجل	قصيرة الأجل
الانماء	-	-	BBB+	F-2	-	-
البلاد	-	-	-	-	A3	P-2
سامبا	-	-	A-	F-1	A1	P-1
ساب	-	-	A-	F-2	A1	P-1
الرياض	BBB+	A-2	A-	F-2	-	-
الراجحي	BBB+	A-2	A-	F-2	A1	P-1
البنك السعودي الفرنسي	BBB+	A-2	BBB+	F-2	A1	P-1
بنك أبوظبي الأول	AA-	A-1+	AA-	F1+	Aa3	P-1

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

لدى المجموعة استثمارات في سندات الدين (صكوك) ذات جودة الائتمان التالية:

التصنيف	31 ديسمبر 2018م	%
A	8,766,976	6
A-	4,787,032	3
A+	9,003,821	6
AA	15,006,370	10
AA-	21,190,275	13
AAA	10,581,736	7
B	6,068,428	4
B+	19,330,131	12
BBB	25,116,236	16
BBB-	11,712,010	7
غير مصنفة	25,461,726	16
	157,024,741	100

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

ذمم مدينة، صافي

يتأثر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان بصورة رئيسية بالخصائص الفردية لكل عميل على حدة. إلا أن الإدارة تضع باعتبارها أيضاً العوامل التي قد يكون لها تأثير على مخاطر الائتمان لقاعدة عملاء المجموعة، بما في ذلك مخاطر التعثر في قطاع العميل والدول التي يزاوّل فيها العملاء أنشطتهم.

وعند مراقبة مخاطر الائتمان المتعلقة بالعملاء، يتم تجميع العملاء وفقاً لخصائصهم الائتمانية التي تشمل ما إذا كان هؤلاء العملاء أفراداً أو مؤسسة اعتبارية أو صناديق استثمارية مفتوحة أو صناديق استثمارية مغلقة أو عملاء الشركات. كما تقوم المجموعة بتحليل عوامل متنوعة لتصنيف التعرضات الائتمانية إلى مجموعات مختلفة استناداً إلى الخصائص الاقتصادية والصناعية والصعوبات المالية السابقة وخصائص السيولة للاستثمارات ذات الصلة بالصناديق الاستثمارية.

في 31 ديسمبر، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للذمم المدينة حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
228,352,603	192,249,436	المملكة العربية السعودية
1,095,183	712,686	المملكة المتحدة
23,703,448	37,747,162	أخرى
253,151,234	230,709,284	

كما في 31 ديسمبر، كان الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للذمم المدينة والحسابات المدينة الأخرى حسب نوع الطرف الآخر كما يلي:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
222,506,221	153,947,710	صناديق استثمارية مغلقة - أطراف ذات علاقة
6,620,709	8,861,308	صناديق استثمارية مفتوحة - أطراف ذات علاقة
18,023,723	53,851,358	عملاء الشركات
6,000,581	14,048,908	أخرى
253,151,234	230,709,284	

يتم توزيع محفظة استثمار سندات الدين بين عوامل اقتصادية متنوعة كما يلي:

31 ديسمبر 2018م		القطاعات الاقتصادية	
%	القيمة العادلة	التكلفة	
45	71,492,056	72,580,499	البنوك والخدمات المالية
7	10,982,732	11,562,663	نقل
6	9,789,155	9,788,220	قطاع الكيماويات
13	20,233,009	21,031,212	التطوير العقاري
2	4,001,698	4,002,086	مرافق
27	40,526,091	42,335,530	الحكومة
100	157,024,741	161,300,210	إجمالي محفظة الاستثمارات

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

فيما يلي التركيز الجغرافي لمحفظه استثمار سندات الدين:

البلد	31 ديسمبر 2018م	
	التكلفة	القيمة العادلة %
المملكة العربية السعودية	38,807,844	24
الإمارات العربية المتحدة	38,622,909	24
جمهورية إندونيسيا	33,624,829	21
المملكة المتحدة	26,066,844	16
جمهورية باكستان الإسلامية	15,197,160	9
أخرى	8,980,624	6
	161,300,210	100

الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة كما في 31 ديسمبر 2019م و 31 ديسمبر 2018م

تستخدم المجموعة سجل مخصص لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة والتي تتكون من عدد قليل من الأرصدة الكبيرة. يتم احتساب معدلات الخسارة باستخدام طريقة "معدل الدوران" استناداً إلى احتمالية تقدم الذمم المدينة من خلال مراحل متتالية من التأخر في السداد إلى الشطب. يتم احتساب معدلات الدوران بصورة مستقلة عن التعرضات في قطاعات مختلفة استناداً إلى تحليل أعمار التعرض القائم.

يعرض الجدول أدناه معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان و الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة كما في 31 ديسمبر 2019م:

31 ديسمبر 2019م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة
متداولة (ليست متأخرة السداد)	0%	34,518,688	--
متأخرة السداد من صفر إلى 6 أشهر	1%	76,668,149	993,264
متأخرة السداد من 6 إلى 12 شهراً	1%	22,648,504	295,654
متأخرة السداد من 12 إلى 18 شهراً	2%	21,156,269	511,693
متأخرة السداد من 18 إلى 24 شهراً	3%	20,196,391	538,710
متأخرة السداد من 24 إلى 30 شهراً	4%	11,939,850	423,173
متأخرة السداد من 30 إلى 36 شهراً	4%	13,768,183	596,815
متأخرة السداد من 36 إلى 42 شهراً	7%	10,768,500	761,391
متأخرة السداد من 42 إلى 48 شهراً	13%	14,370,141	1,927,891
متأخرة السداد من 48 إلى 54 شهراً	23%	3,008,500	690,172
متأخرة السداد لأكثر من 54 شهراً	23%	1,666,109	382,218
		230,709,284	7,120,981

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

مخصص الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	31 ديسمبر 2018م
--	22,540,073	0%	متداولة (ليست متأخرة السداد)
1,055,834	69,070,585	2%	متأخرة السداد من صفر إلى 6 أشهر
466,265	30,008,924	2%	متأخرة السداد من 6 إلى 12 شهراً
739,488	26,643,337	3%	متأخرة السداد من 12 إلى 18 شهراً
734,722	24,118,000	3%	متأخرة السداد من 18 إلى 24 شهراً
1,358,474	34,028,008	4%	متأخرة السداد من 24 إلى 30 شهراً
901,614	18,640,951	5%	متأخرة السداد من 30 إلى 36 شهراً
1,101,221	14,241,067	8%	متأخرة السداد من 36 إلى 42 شهراً
1,187,081	8,249,516	14%	متأخرة السداد من 42 إلى 48 شهراً
436,101	1,778,973	25%	متأخرة السداد من 48 إلى 54 شهراً
939,336	3,831,800	25%	متأخرة السداد لأكثر من 54 شهراً
8,920,136	253,151,234		

تستند معدلات الخسارة إلى تجربة الخسائر الائتمانية الفعلية على مدى خمس سنوات سابقة. تم ضرب هذه المعدلات بعوامل عديدة لتعكس الفروقات بين الظروف الاقتصادية خلال الفترة التي تم فيها جمع البيانات التاريخية والظروف الحالية ورؤية المجموعة للظروف الاقتصادية على مدار الأعمار المتوقعة للذمم المدينة.

تستند العوامل العددية إلى معدلات نمو الناتج المحلي الإجمالي الفعلي والمتوقع، وهو 3.55%.

فيما يلي بيان بالحركة في الخسائر الائتمانية المتوقعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح
2018م	2019م	
--	--	الرصيد كما في 1 يناير بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً
13,981,840	--	التعديل عند التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي 9
13,981,840	8,920,136	الرصيد كما في 1 يناير بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9
(4,505,510)	45,871,677	صافي إعادة قياس مخصص الخسارة
(556,194)	(47,670,832)	شطب خلال السنة
8,920,136	7,120,981	رصيد كما في نهاية السنة

1-1-25 يتضمن مصروف إعادة قياس مخصص الخسارة للسنة الحالية 47.7 مليون ريال سعودي للمستحق من صندوق أسهم خاصة مدار بواسطة الشركة.

2-25 مخاطر السوق

تتألف مخاطر السوق من المخاطر الرئيسية - مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. يتم قياس مخاطر السوق ومراقبتها وإدارتها بمزيج من منهج كمي ونوعي مع المواهب ذات الخبرة وأدوات كمية تشمل تحليل الأثر ومنهج القيمة المعرضة للمخاطر. بالإضافة إلى حدود التعرض للمعاملات الفردية والتركيز والاستحقاقات ومقاييس المخاطر الأخرى التي ترصد المخاطر في الوقت المناسب.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

مخاطر تحويل العملات الأجنبية

مخاطر العملة هي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتراقب الإدارة عن قرب التذبذبات في أسعار الصرف وترى أن هناك خطراً ضئيلاً للخسائر نتيجة التذبذبات في أسعار الصرف نظراً لأن المجموعة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي.

وفيما يلي ملخصاً بالبيانات الكمية حول تعرض المجموعة لمخاطر العملة:

31 ديسمبر 2019م		
جنيه إسترليني	دولار أمريكي	
--	101,036,862	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
712,686	--	ذمم مدينة، بالصافي
--	--	نقد وما في حكمه
712,686	101,036,862	صافي التعرض

31 ديسمبر 2018م		
جنيه إسترليني	دولار أمريكي	
--	118,027,121	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
918,838	--	ذمم مدينة، بالصافي
918,838	118,027,121	صافي التعرض

قد يؤثر الارتفاع (الانخفاض) المحتمل بصورة معقولة للعملات الأجنبية في 31 ديسمبر على قياس الأدوات المالية المدرجة بالعملة الأجنبية كما قد يؤثر على حقوق الملكية وقائمة الربح أو الخسارة الموحدة بالمبالغ الظاهرة أدناه. يفترض هذا التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديد أسعار العملات.

31 ديسمبر 2019م		
الانخفاض	الارتفاع	
(10,384,441)	10,384,441	دولار أمريكي +/- 1%
(71,269)	71,269	جنيه إسترليني +/- 1%
(10,455,710)	10,455,710	صافي الأثر
31 ديسمبر 2018م		
(11,802,712)	11,802,712	دولار أمريكي +/- 1%
(91,884)	91,884	جنيه إسترليني +/- 1%
(11,894,596)	11,894,596	صافي الأثر

مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر أسعار العملات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العملات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. تحتفظ المجموعة بسندات دين (صكوك) ذات العملات الثابتة والتي تعرض المجموعة لمخاطر معدلات العملات بالقيمة العادلة. كما تحتفظ بسندات دين (صكوك) ذات العملات المتغيرة والتي تعرض المجموعة لمخاطر معدلات العملات للتدفقات النقدية. تقوم المجموعة بإدارة مدى تعرضها للمخاطر من أجل تحسين العوائد على المدى الطويل.

يقوم فريق إدارة المحافظ بالمجموعة بمراقبة مخاطر التعرض للمخاطر على أساس يومي.

إذا لم تكن مخاطر أسعار العمولة متوافقة مع شروط وأحكام الشركة المستثمر، حينئذ يتعين على المجموعة إعادة التوازن إلى المحفظة خلال فترة زمنية معقولة من كل تحديد لمثل هذا الحدوث.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

التعرض للمخاطر

فيما يلي تحليلاً للاستثمارات على أساس نوع سعر العمولة على سندات الدين (الصكوك):

31 ديسمبر 2018م			
%	القيمة السوقية	التكلفة	
73	114,243,330	118,299,232	سعر ثابت
27	42,781,411	43,000,978	سعر متغير
100	157,024,741	161,300,210	

عدم تطابق الموجودات والمطلوبات الحساسة لسعر العملات

فيما يلي ملخصاً لمركز فروق معدلات العملات الخاص بالمجموعة تم تحليله حسب تاريخ إعادة التسعير وتاريخ الاستحقاق التعاقدية أيهما أولاً:

31 ديسمبر 2019م				
الإجمالي	3 إلى 6 أشهر	حتى 3 أشهر	غير معرضة لمخاطر أسعار العملات	
803,231,030	--	--	803,231,030	استثمارات
223,588,303	--	--	223,588,303	ذمم مدينة، بالصافي
4,754,250	--	--	4,754,250	موجودات أخرى
263,832,791	--	--	263,832,791	نقد وما في حكمه
1,295,406,374	--	--	1,295,406,374	إجمالي الموجودات
90,603,836	--	--	90,603,836	ذمم دائنة أخرى ومستحقات
90,603,836	--	--	90,603,836	إجمالي المطلوبات
1,204,802,538	--	--	1,204,802,538	فرق أسعار العملات

31 ديسمبر 2018م				
الإجمالي	3 إلى 6 أشهر	حتى 3 أشهر	غير معرضة لمخاطر أسعار العملات	
962,420,185	38,998,893	4,002,085	919,419,207	استثمارات
244,231,098	--	--	244,231,098	ذمم مدينة، بالصافي
1,649,151	--	--	1,649,151	موجودات أخرى
139,337,977	--	--	139,337,977	نقد وما في حكمه
1,347,638,411	38,998,893	4,002,085	1,304,637,433	إجمالي الموجودات
67,562,436	--	--	67,562,436	ذمم دائنة أخرى ومستحقات
67,562,436	--	--	67,562,436	إجمالي المطلوبات
1,280,075,975	38,998,893	4,002,085	1,237,074,997	فرق أسعار العملات

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

تحليل أثر القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

قررت الإدارة أن التقلب في معدلات العملات بمقدار 100 نقطة أساس ممكن إلى حد معقول مع مراعاة البيئة الاقتصادية التي تعمل فيها المجموعة. يعرض الجدول أدناه الأثر على حساب الربح أو الخسارة ذو الزيادة المحتملة إلى حد معقول في أسعار العمولة بمقدار 100 نقطة أساس كما في تاريخ التقرير. وقد تم تقدير أثر هذه الزيادة أو التخفيض من خلال حساب التغيرات في القيمة العادلة لسندات الدين (الصكوك) بأسعار عمولات ثابتة والموجودات الأخرى التي تحمل أسعار عمولات ثابتة. يعود التأثير بشكل رئيسي إلى انخفاض القيمة العادلة لسندات الدين (صكوك) ذات الدخل الثابت. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً مخاطر تحويل العملات الأجنبية. يعتمد إجمالي الحساسية لحقوق الملكية على افتراض وجود تحولات موازية في منحنى العائد.

الأثر في المبالغ بالريال السعودي (زيادة / نقص)

31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م
--	(3,608,196)
حساب الربح أو الخسارة	

تحليل أثر التدفق النقدي للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

يعرض الجدول أدناه أثر الربح على التغيرات المحتملة إلى حد معقول في معدلات العملات الخاصة، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن أثر الربح يمثل تأثير التغيرات المفترضة في معدلات العملات الخاصة على صافي ربح المجموعة لسنة واحدة، وذلك استناداً إلى الموجودات المالية ذات عمولة متغيرة المحتفظ بها كما في نهاية السنة.

31 ديسمبر 2019م	31 ديسمبر 2018م
--	197,889
الزيادة/النقص في نقاط الأساس +/- ١٠ نقطة أساس	

وكان من شأن تخفيض أسعار العملات بنفس المبلغ أن يؤدي إلى تأثير معاكس للمبالغ المبينة.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر المتعلقة بالتقلب في قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بالأداة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. إن المجموعة ليست معرضة لمخاطر أسهم هامة فيما يتعلق باستثماراتها.

3-25 مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي تواجهها المجموعة في الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية التي تسدد نقداً أو في شكل موجودات مالية أخرى.

ويهدف منهج المجموعة في إدارة السيولة إلى ضمان أن يكون لديها دائماً السيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الحرجة، بما في ذلك الاسترداد المقدر للوحدات، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعرض سمعة المجموعة للخطر. ويقوموا بجمع التدفقات النقدية المتوقعة ومعلومات السيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. وتحفظ بمحفظة موجودات سائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات وتتكون بشكل كبير من بعض الودائع السائلة لدى مؤسسات مالية.

4-25 مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة المجموعة سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للمجموعة ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

تهدف المجموعة إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي تحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعتها وبين تحقيق هدفها الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد مالكي الوحدات.

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على مخاطر العمليات تقع على عاتق الإدارة المدعومة من إدارة المخاطر وفريق الالتزام. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة مخاطر العمليات بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الرقابة والإجراءات
- متطلبات لـ
- الفصل الملائم بين الواجبات بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات؛
- تسوية ومراقبة المعاملات.
- التقييم الدوري لمخاطر التشغيل التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات لمعالجة المخاطر المحددة؛
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى؛
- تطوير خطط طوارئ؛
- التدريب والتطوير المهني؛
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال؛
- تخفيض المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً

26. المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال المحددة بواسطة هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، والحفاظ على قاعدة رأس مال كافية خلال السنة.

وتراقب المجموعة كفاية رأس المال والنسب المرتبطة به وذلك باستخدام الإطار الذي حددته هيئة السوق المالية اعتباراً من 1 يناير 2014م. وعليه، فإن متطلبات الركيزة الأولى للمجموعة المتعلقة بقاعدة شريحة رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ونسبة كفاية رأس المال هو كما يلي.

31 ديسمبر 2018م بآلاف الريالات السعودية	31 ديسمبر 2019م بآلاف الريالات السعودية	
		قاعدة رأس المال:
1,106,754	1,389,641	الشريحة الأولى لرأس المال
--	--	الشريحة الثانية لرأس المال
1,106,754	1,389,641	إجمالي قاعدة رأس المال
		الحد الأدنى لرأس المال:
16,417	19,367	مخاطر السوق
797,137	777,699	مخاطر الائتمان
41,635	70,833	مخاطر التشغيل
855,189	867,899	إجمالي الحد الأدنى لرأس المال
251,565	521,742	الفائض في رأس المال
1.29	1.60	نسبة كفاية رأس المال (مرات)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

الشريحة الأولى لرأس المال: تتكون الشريحة الأولى لرأس مال المجموعة من رأس المال المدفوع، ومساهمة رأس المال على هيئة احتياطات وأرباح مبقاة مراجعة.

الشريحة الثانية لرأس المال: تتكون الشريحة الثانية لرأس مال المجموعة من احتياطات إعادة التقييم المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع.

مخاطر الائتمان: إن التعرضات الائتمانية من الأنشطة غير التجارية للمجموعة هي من الحسابات الجارية لدى البنك وودائع المراجعة والاستثمارات قصيرة الأجل والاستثمارات المتاحة للبيع ومن الذمم المدينة الحالية الأخرى والموجودات الثابتة والالتزامات خارج قائمة المركز المالي.

مخاطر السوق: تمثل مخاطر السوق تعرض المجموعة للمخاطر المتعلقة بتحويل العملات الأجنبية وأنشطة المتاجرة.

مخاطر العمليات: تنتج مخاطر العمليات من عدم كفاية العمليات والأشخاص والأنظمة الداخلية أو من أحداث خارجية. احتسبت الإدارة مخاطر العمليات على نهج المؤشر الأساسي.

نسبة كفاية رأس المال: وفقاً لإرشادات هيئة السوق المالية، يتعين على المجموعة الحفاظ على قاعدة رأس مال لا تقل عن إجمالي الحد الأدنى لرأس مال المجموعة. إلا أن المجموعة لديها فائض مرسل بشكل كافٍ يزيد عن متطلبات الحد الأدنى لرأس مال المجموعة.

27. الاستحواذ على شركات تابعة

حصلت الشركة على السيطرة على الشركات التابعة التالية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م:

شركة جدوى للاستثمار (دي أي أف سي)	صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدودة	طبيعة الاستحواذ
تأسيس الشركة	تأسيس صندوق	سبب الاستحواذ
إنشاء مكتب مبيعات خارج المملكة العربية السعودية	استثمار في صناديق رأس المال الاستثماري	تاريخ الاستحواذ
22 مايو 2019م	19 ديسمبر 2019م	نسبة حصص أسهم التصويت المكتسبة
100%	100%	

الموجودات المقتناة القابلة للتحديد والمطلوبات المفترض تحملها

يلخص الجدول أدناه المبالغ المسجلة للموجودات المقتناة والمطلوبات المفترض تحملها بتاريخ الاستحواذ المدرجة بالقيمة العادلة عند الاستحواذ.

شركة جدوى للاستثمار (دي أي أف سي)	صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدودة	نقد وما في حكمه
2,812,500	--	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	93,792,005	إجمالي الموجودات
2,812,500	93,792,005	إجمالي المطلوبات
--	--	إجمالي صافي قيمة الموجودات المقتناة القابلة للتحديد
2,812,500	93,792,005	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

شركة جدوى للاستثمار (دي أي أف سي)	صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدودة	
0%	0%	مطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة/ نسبة الحصص غير المسيطرة
--	--	مطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة/ الحصص غير المسيطرة

28. استبعاد الشركة التابعة

في 17 مارس 2019م، قامت المجموعة باستبعاد استثمارها في وحدات صندوق جدوى للصكوك العالمية "شركة تابعة" وهو صندوق دخل ثابت تم إنشاؤه وتتم إدارته وفقاً للشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار وبين مستثمري الصندوق. تم إجراء الاستبعاد من أجل توليد تدفق نقدي لأنشطة الأعمال الأخرى للمجموعة.

فيما يلي تحليلاً عن ربح السنة من الشركة التابعة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2018م	2019م	
(44,708)	1,655,522	ربح صندوق جدوى للصكوك العالمية للسنة

ساهم صندوق جدوى للصكوك العالمية خلال السنة بمبلغ 1.0 مليون ريال سعودي (2018م: 7.8 مليون ريال سعودي) لصافي التدفقات النقدية التشغيلية للمجموعة، وحصل على 83.6 مليون ريال سعودي (2018م: 86.8 مليون) فيما يتعلق بالأنشطة الاستثمارية ودفعت 5.0 مليون ريال سعودي (2018م: 94.1 مليون) فيما يتعلق بالأنشطة التمويلية.

فيما يلي القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات الخاصة بصندوق جدوى للصكوك العالمية في تاريخ الاستبعاد وفترة التقرير السابقة:

31 ديسمبر 2018م	17 مارس 2019م	
886,433	80,519,961	نقد وما في حكمه
1,091,409	1,179,338	دخل عمولة خاصة مستحقة
157,024,741	73,740,748	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
159,002,583	155,440,047	إجمالي الموجودات
133,770	63,607	أتعاب إدارة دائنة
39,231	46,327	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
173,001	109,934	إجمالي المطلوبات
158,829,582	155,330,113	إجمالي صافي الموجودات القابلة للتحديد
81,320,395	84,080,113	مطلوبات حقوق الملكية للشركة التابعة

17 مارس 2019م		
		ربح من استبعاد
71,250,000		مقابل مستلم - نقداً
71,250,000		صافي الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها
--		

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

29. الأرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض الأرقام المقارنة للتتماشى مع طريقة عرض السنة الحالية في السنة الحالية.

30. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19) في أوائل عام 2020م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطيل الأعمال والنشاط الاقتصادي. حيث من المحتمل أن تؤثر على الموجودات المالية للشركة. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية عن عدة مبادرات لتوفير المساعدة اللازمة والدعم اللازم للاقتصاد. تعتبر الشركة أن تفشي هذا الفيروس يُعد حدثاً لاحقاً لتاريخ قائمة المركز المالي ولا يستدعي التعديل. نظراً لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، فإننا لا نعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الشركة. سيتم الأخذ في الاعتبار تأثير هذا التفشي على القوائم المالية للشركة بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدة الذمم المدينة للشركة، والتقييم العادل لأستثمارات الشركة في القوائم المالية للشركة للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2020م.

31. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة للإصدار في 2 شعبان 1441هـ (الموافق 26 مارس 2020م) بواسطة أعضاء مجلس الإدارة في شركة جدوى للاستثمار.

