



التقرير السنوي 2020

دفع آفاق الاستثمار

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء ووزير الدفاع

صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن
سلمان بن عبد العزيز آل سعود



خادم الحرمين الشريفين

الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود

المحتوى

عن جدوى

أعضاء مجلس الإدارة
لمحات عن الأعمال
استثماراتها

09.

تعليق على أعمال الشركة

كلمة رئيس مجلس الإدارة
كلمة الرئيس التنفيذي
لمحة عامة حول أعمال الشركة
الاقتصاد السعودي عام 2021

25.

الحوكمة

41.

الالتزام الشرعي

53.

البيانات المالية المدققة

تقرير التدقيق المستقل
القوائم المالية
تعليقات على البيانات المالية

57.

فهرس بمتطلبات هيئة السوق المالية

103.

تتحقق النتائج الاستثنائية
بفضل الانضباط الاستراتيجي.
لقد كان العام 2020 عام نمو
وتنوع قياسي، على الرغم من
تقلبات الاقتصاد العالمي.

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 63.8 مليار ريال. وتشمل قاعدة عملاء شركة جدوى
جهات حكومية، ومؤسسات استثمارية محلية وعالمية،
وشركات عائلية رائدة، وأفراد ذوي ملاحة مالية.



مجلس الإدارة



عبد الرحمن الرويتع
عضو

عبد العزيز السبيعي
نائب رئيس مجلس الإدارة

أديب الزامل
رئيس مجلس الإدارة



خالد الخويطر
عضو

إقبال خان
عضو

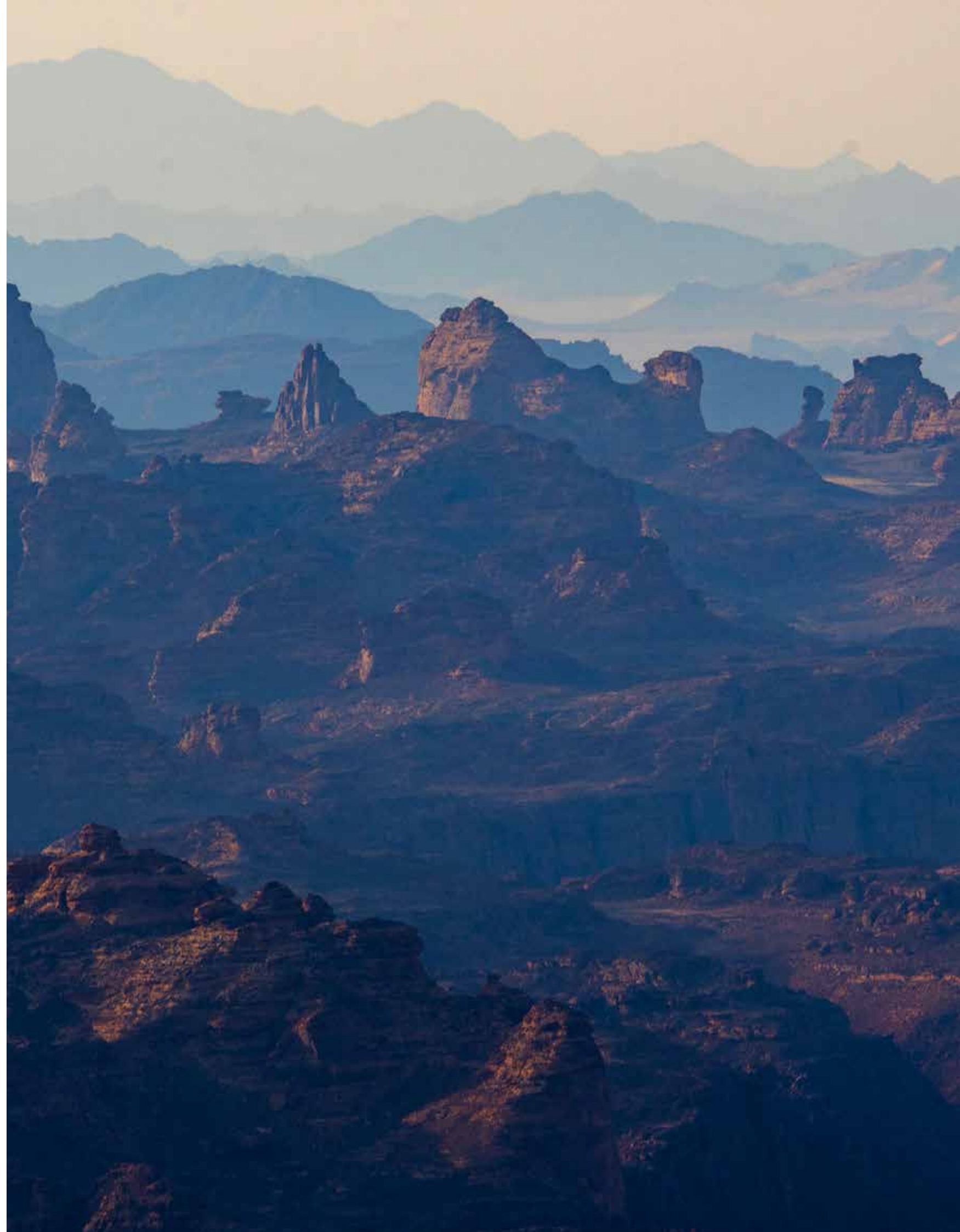
كريس ماستيرسون
عضو



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

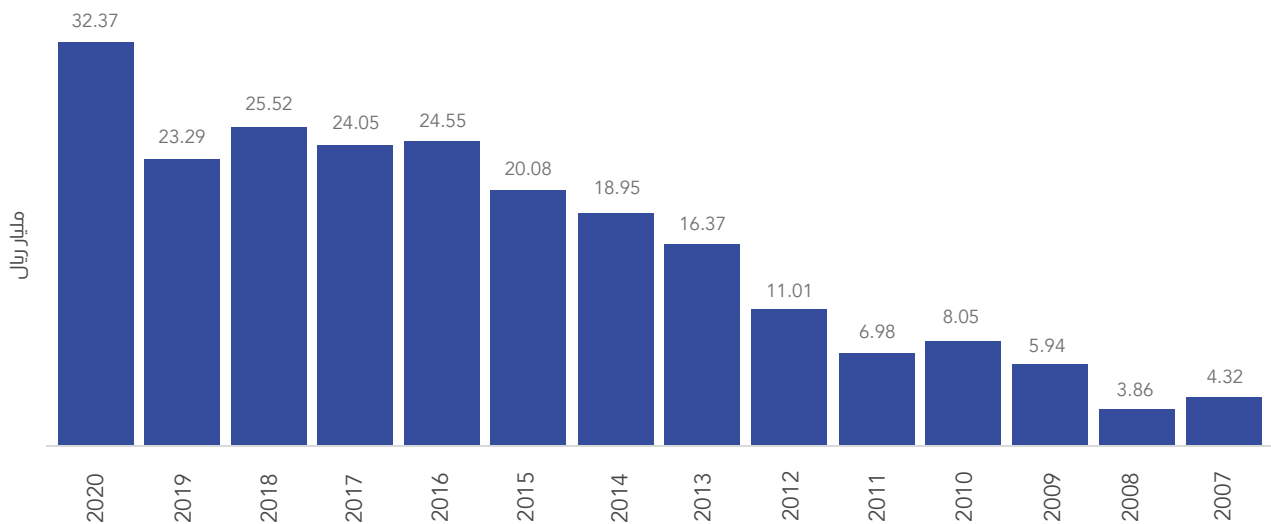
نك ريزال
عضو

مايكل باول
عضو



لمحات عن الأعمال

الأصول تحت الإدارة (في نهاية العام)



طروحات الاستثمار الجديدة في عام 2020

صندوق جدوى الكمي للأسهم الأمريكية	الأسهم العامة
صندوق جدوى لأسهم الأسواق المتقدمة	
صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة	
صندوق جدوى العالمي للملكية الخاصة	الملكية الخاصة
صندوق الاستثمارات العقارية	العقار
صندوق الاستثمار العقاري ٢	
صندوق الاستثمار العقاري ٣	
صندوق جدوى العالمي للدخل	الانتماء الخاص
صندوق جدوى لفرص الميزانين	
صندوق جدوى للصكوك العالمية	الدخل الثابت
صندوق النفقة الوقفي	الوقوف

الأداء المالي

295

مليون ريال
إجمالي الإيرادات

30

مليون ريال
صافي الدخل

1.3

مليار ريال
حقوق المساهمين

1.6

مليار ريال
إجمالي الأصول

الأداء التشغيلي

63.8

مليار ريال
أصول العملاء

19.3

مليار ريال
النمو في الأصول تحت
الاستشارة

3.1

مليار ريال
إجمالي القيمة المحققة

3.6

مليار ريال
حجم المعاملات

21.5

مليار ريال
الأصول تحت الإدارة في
الأسواق العامة

6.3

مليار ريال
استثمارات الملكية الخاصة

9.2

مليار ريال
استثمارات العقار

8.3

مليار ريال
إجمالي إيرادات محفظة شركات
الملكية الخاصة

استثماراتنا: الملكية الخاصة



الصندوق: صندوق جدوى للاستثمار المشترك (لوبريف)
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 1978 م بمصفاة مدينة جدة، وتم إنجاز وتشغيل المصفاة الثانية في عام 1998 م في مدينة ينبع. وفي عام 2017 م تم الانتهاء من توسعة مصفاة ينبع والتي ضاعفت 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، بينما تمتلك شركة أرامكو السعودية الحصة المتبقية (70%).



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

تأسست شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل في الرياض عام 1990 وهي شركة مواد بناء رائدة، تركيزها الرئيس هو توفير المتطلبات النهائية للمنازل، بما في ذلك خزانات المياه وأغطية المناهل والأبواب الآلية وخدمات العزل.



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

تأسست مجموعة الحكير عام 1978، وبدأت عملياتها بتأسيس أول منتزه في الرياض. وفي عام 1985، دخلت المجموعة قطاع الضيافة، وبسجل حافل يتجاوز الأربعين عاماً، 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 2014 خلال عملية الاكتتاب العام الأولي لمجموعة الحكير، وبعد ذلك تم التخارج الكلي من الحصة المتبقية في السوق المالية السعودية (تداول).



الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الأغذية والمشروبات
القطاع: الأطعمة والمشروبات
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
الوضع الحالي: تم التخرج
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 المكين 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 51% في شركة اتحاد الخليج للأغذية إلى مستثمر استراتيجي، وذلك في شهر يوليو من عام 2014.



الصندوق: صندوق جدوى الفرص الطبية
القطاع: الرعاية الصحية
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
الوضع الحالي: تم التخرج
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 عاماً. أسست شركة الحمادي أول مستشفى لها في حي الغليا في الرياض عام 1985، بطاقة استيعابية قدرها 50 سريراً و 12 عيادة خارجية. وقد تطورت الشركة لتصبح الآن شركة رائدة في قطاع خدمات الرعاية الصحية الخاصة بطاقة استيعابية قدرها 1,378 سريرًا، و 202 عيادة خارجية من خلال ثلاث مستشفيات. تم إدراج الشركة في السوق المالية السعودية (تداول) في شهر يوليو من عام 2014، وقام الصندوق بإكمال تخارج تام من حصته عبر السوق المالية السعودية (تداول).



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



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. تقدم الشركة خدمات إدارة النفايات الخطرة، وخدمات صناعية وهندسية لقطاع النفط والبتروكيماويات والقطاع الصناعي في المملكة، إضافة إلى خدمات تجارة منتجات النفط المُدَوَّرة. تدير الشركة أعمالها من خلال فريق إداري على درجة عالية من الخبرة، يدعمه مركز للعلوم والهندسة في إسبانيا، يضم فريقاً ذي 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 ومُحركات التروس والقضبان الفولاذية والبرونزية والتي تخدم قطاعات متنوعة مثل قطاع النفط والغاز، والبنية التحتية، والسيارات، والقطاع الزراعي وقطاع التعدين. تعمل الشركة مع قاعدة عملاء واسعة في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة وأوروبا ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.



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 باسم تروتز القابضة، في قطاع إعادة تكرير وتجارة ونقل المشتقات البتروكيماوية وزيت التشحيم، ويقع مقرها في الإمارات العربية المتحدة. تقوم من خلال مرافقها المتطورة بتحويل المشتقات البتروكيماوية إلى 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 مقراً لها. تتكون المجموعة من مراكز متخصصة في أبو ظبي تشمل العديد من مجالات الرعاية الصحية، مثل مرض السكري وصحة الأطفال والإخصاب وطب العائلة، بالإضافة إلى مستشفى مورفيلدز للعيون بالمشاركة مع مورفيلدز لندن، أكبر وأقدم مركز للعيون في العالم. بالإضافة إلى ذلك، تمتلك المجموعة مستشفى دانة الإمارات المتخصصة في طب النساء والأطفال، بطاقة استيعابية قدرها 150 سريراً.



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

تأسست عيادات المسواك لطب الأسنان في مدينة الرياض عام 2001، ونمت لتصبح اليوم أكبر مجموعة لطب الأسنان في المملكة، حيث تقدم مجموعة متكاملة من خدمات وتخصصات طب الأسنان المختلفة. تقوم المجموعة بتشغيل أكثر من 76 عيادة والعديد من مختبرات طب الأسنان، بأكثر من 650 كرسيّاً في نحو 19 مدينة بالمملكة.



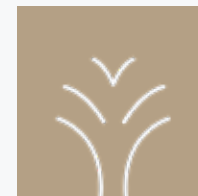
الصندوق: صندوق جدوى للفرص الطبية 4
القطاع: الرعاية الصحية
نسبة الاستحواذ: 51 بالمائة
الوضع الحالي: مستثمر
الموقع الإلكتروني: www.mr.med.sa

تُعد شركة منصور ربيع الطبية أكبر موزعي المنتجات الدوائية في السعودية، حيث تملك 4 مستودعات توزيع في أربع مدن. كما تعمل 35 صيدلية تحت علامتها التجارية، وهي صيدليات آدم.



الصندوق: صندوق جدوى العالمي للملكية الخاصة
القطاع: متعدد
الوضع الحالي: تم إطلاقه

يهدف الصندوق إلى الاستثمار في فرص الملكية الخاصة ورأس المال الجريء بالشراكة مع أفضل مدراء الاستثمار في الولايات المتحدة وأوروبا



الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار الخاص بالمملكة المتحدة
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: مدر للدخل
الوضع الحالي: تم التخرج

تم اطلاق الصندوق بهدف الاستثمار في أربعة عقارات مدرة للدخل تشمل قطاعات السكن والمكاتب والتجزئة في المملكة المتحدة.



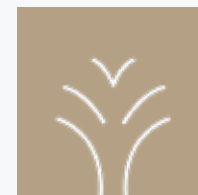
الصندوق: برج ساوث بانك
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تم التخرج

تم اطلاق صندوق ساوث بانك تاور للاستثمار العقاري بهدف تجديد وإعادة توزيع مبنى يضم مساحات مكتبية وتجارية، يعود تاريخ بنائه إلى السبعينيات. جرى إعادة توزيع وزيادة مساحة البرج بهدف تعزيز قيمته والعوائد المتحققة منه بنحو 80%. شملت عملية إعادة توزيع البرج الأصلي 191 شقة سكنية، مع المحافظة على نفس المساحات المكتبية والتجارية. وقد تم الانتهاء من بيع المساحات المكتبية والتجارية بنهاية عام 2015، بينما بيعت الشقق السكنية بين عامي 2012 و 2018.



الصندوق: صندوق جدوى الأرجان السعودي للتنمية السكنية
القطاع: سكني
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تم التخرج

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



الصندوق: صندوق جدوى العزيزية للاستثمار العقاري
القطاع: ضيافة
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: مستثمر

تم اطلاق الصندوق بهدف تطوير مشروع ضيافة يتكون من برجين لإقامة الحجاج والمعتمرين في منطقة العزيزية 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 التخرج

تم اطلاق الصندوق بهدف تطوير مشروع سكني متميز 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 ليمثل أول صندوق عقاري متداول في المملكة العربية السعودية متخصص في الاستثمار في مدينتي مكة المكرمة والمدينة المنورة.



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. تكونت المحفظة الأولية للصندوق من عدة عقارات في الرياض والدمام والخبر. ويتيح الصندوق الاستثمار في قطاعات مختلفة، تشمل السكنية والتجارية والصناعية والتعليمية.



الصندوق: صندوق الاستثمارات العقارية
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: تطوير
الوضع الحالي: تم اطلاقه

صندوق الاستثمارات العقارية هو صندوق خاص مُدر للدخل، تم إطلاقه في عام 2020 بالشراكة مع مجموعة تطوير القابضة. يهدف الصندوق للاستثمار في السوق العقاري السعودي، من خلال محفظة متنوعة تضم أصولاً عقارية مميزة مُدرة للدخل في مختلف القطاعات. وتتألف المحفظة الأولية من استثمارات في القطاعات السكنية، والمكتبية، والضيافة.



الصندوق: صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 2
القطاع: متعدد
الإستراتيجية: صندوق خاص مُدر للدخل
الوضع الحالي: تم اطلاقه

صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 2 (مُسَوَّق باسم «صندوق الاستثمار زود») هو صندوق خاص للتطوير العقاري، يهدف إلى المشاركة في عدة مشاريع لتطوير البنية التحتية والفوقية. يستهدف الصندوق مبدئياً أربعة مشاريع تطوير في القطاع السكني، منها مشروعين لتطوير البنية التحتية في مكة والقصيم، ومشروعين لتطوير البنية الفوقية في مكة.



الصندوق: صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 3
القطاع: سكني
الإستراتيجية: صندوق خاص مُدر للدخل
الوضع الحالي: تم اطلاقه

صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 3 (مُسَوَّق باسم «صندوق الاستثمار الدار») هو صندوق خاص للتطوير العقاري تأسس بالشراكة مع مجموعة الماجدية بهدف المشاركة في مختلف المشاريع التطويرية بالقطاع السكني في الرياض.

تعليق على أعمال الشركة





أديب بن عبد الله الزامل
رئيس مجلس الإدارة

المتجدد، والذي دفع جدوى لتحقيق نمو قياسي بالرغم من تحديات الجائحة العالمية. لذا، فإنني اتطلع إلى المستقبل بحماسةٍ وتفاؤل، وكلي ثقة بأن فريق جدوى الإداري، وقيمها، وإلتزامها بالتميز سيمكنون الشركة من مواصلة تحقيق إنجازات متتابعة بإذن الله.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام.

أديب بن عبد الله الزامل
رئيس مجلس الإدارة

العام لمجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية. وإضافة لهذه النجاحات المتتالية وتقديراً لأداء جدوى الاستثماري المتميز، فقد حصدنا خلال العام 15 جائزة «ليبر» و 3 جوائز من «إيميا فاينانس»، منها «أفضل مجموعة أسهم» عن فئة الصناديق الإسلامية العالمية و«أفضل مدير استثمارات الملكية الخاصة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا».

أما بالنسبة لأدائنا الاستراتيجي، فقد واصلت جدوى تنفيذ استراتيجيتها للنمو، والتي تهدف إلى توسيع نطاق منتجاتها الاستثمارية في مختلف فئات الأصول والأسواق. وأسفرت هذه المبادرات الاستراتيجية عن تقديم ثلاث منتجات جديدة للاستثمار في الأسهم العامة على مستوى الأسواق المتقدمة والناشئة، وثلاث فرص استثمارية في مجال الملكية الخاصة في الولايات المتحدة، بالإضافة إلى إطلاق أول صندوق للاستثمار في مجال الائتمان خاص بالولايات المتحدة، وتدشين أول صندوق للميزانين، وطرح أحدث صناديقنا للصكوك العالمية. تمثل هذه المنتجات الجديدة محفزات نمو إضافية لجدوى، والتي سوف تُمكن عملاءنا من الوصول إلى مجموعة أوسع من الاستثمارات المتوافقة مع الضوابط الشرعية في مختلف فئات الأصول.

“

تحقيق قيمة مجمعة لعملائنا بلغت 3.1 مليار ريال

وفي ظل هذا الأداء المتميز والزخم الإيجابي، يسرّ مجلس الإدارة أن يقترح توزيع أرباح نقدية للمساهمين بواقع 1 ريال للسهم الواحد عن العام 2020، بما يعادل 10% من القيمة الإسمية للسهم.

ومع انقضاء عام 2020، من المتوقع أن يكون العام الجديد زاخراً بالتحديات والفرص الواعدة التي تتيح الاستفادة من التوجهات الناشئة والتغيرات الطارئة على الاقتصاد العالمي في أعقاب الجائحة. لذا، سنواصل السعي لاقتناص الفرص الاستثمارية المتميزة، ملتزمين بنهج جدوى الاستثماري المبني على أسس التحليل الاقتصادي، ومسترشدين بالتزامنا المطلق بتقديم مصالح عملائنا فوق كل اعتبار. وبذلك، سوف نواصل مسيرتنا بإذن الله نحو تحقيق قيمة مضافة على المدى الطويل لعملائنا ومساهميننا ومجتمعنا.

لقد كان العام المنصرم عام تأمل للكثيرين. عليه، أود أن أغتنم هذه الفرصة للتعبير عن خالص تقديري لعملائنا على ثقتهم المتواصلة، ولمساهميننا على تشجيعهم الدائم، ولزملائي أعضاء مجلس الإدارة على حكمتهم وآرائهم المتبصرة. كما أود أن أشكر فريق إدارتنا على ريادتهم وإبداعهم وتفانيهم

حققت جدوى نمواً غير مسبوق في العوائد الاستثمارية

كلمة رئيس مجلس الإدارة

الأعضاء المساهمون الكرام،

يطيب لي نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار عن العام المالي 2020.

كان عام 2020 عام جائحة كوفيد-19، حيث هوّت أسواق المال العالمية إثر ذلك، وأدّت سياسات الإغلاق التي اتخذتها الحكومات حول العالم إلى انكماش العديد من الاقتصادات بوتيرة غير مسبوقة، مع توقف بعض القطاعات الحيوية عن العمل بالكامل. وبينما عانت الكثير من الشركات في محاولة البقاء، يسرني إبلاغكم أن جدوى واصلت مسيرة تطورها ونموها في خضم هذه الظروف العسيرة.

“

بينما عانت الكثير من الشركات في محاولة البقاء، واصلت جدوى مسيرة النماء

لقد حققت جدوى في 2020 إجمالي إيرادات بلغت 295 مليون ريال وصافي دخل قبل الزكاة والضرائب بقيمة 83 مليون ريال، مع المحافظة على ميزانية عامة متينة ومستقرة. وتُعاز هذه النتائج إلى إيرادات تشغيلية وصلت إلى 232 مليون ريال، بالإضافة إلى عوائد استثمارية بلغت 63 مليون ريال.

وفي ما يخص أداء الشركة التشغيلي، حققت جدوى في 2020 نمواً غير مسبوق لأصول العملاء، وعوائد استثمارية متميزة لعملائها، بالإضافة إلى إكمال مستوى قياسي في حجم عمليات الاستثمار والتأجير والخدمات الاستشارية، فبشكل عام، نمت أصول عملاء جدوى من 36.7 مليار ريال إلى 63.8 مليار ريال خلال العام. وفي مجال الأسواق العامة، حققت الاستراتيجيات الإقليمية للأسهم العامة عوائد متميزة، فاقت مؤشرات السوق بنسبة 1.03 إلى 11.62%. هذا الأداء، بالإضافة إلى أداء جدوى الاستثماري على مستوى فئات الأصول الأخرى، أثمر عن تحقيق عوائد استثمارية لعملائنا بلغت 3.1 مليار ريال. وعلى صعيد استثمارات الملكية الخاصة والعقارات والائتمان الخاص، أكملت جدوى في عام 2020 عمليات استثمار وتآخار قياسية بلغت 3.6 مليار ريال. أما في مجال الاستشارات، توسعنا في تقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية بإضافة 18.0 مليار ريال إلى أصولنا تحت الاستشارة، كما أكملنا عملية الإدراج

نوفرّ لعملائنا خيارات واسعة من الاستثمارات المتوافقة مع الضوابط الشرعية

كلمة الرئيس التنفيذي

الأعضاء المساهمون الكرام،

لقد تأثر العالم أجمع وبشكل كبير خلال العام المنصرم بجائحة كورونا. فقد سارعت الحكومات لفرض إجراءات إحترازية اشتملت على تقييد حركة السفر والتنقل وإغلاق المنشآت والمرافق، وذلك في محاولة لتقويض انتشار الفيروس والسيطرة على آثاره. وعلى الرغم من ذلك، واصلت الجائحة انتشارها المتسارع وتزايدت حالات الإصابة حول العالم في غضون أسابيع قليلة.

وفي ظل هذه الأحداث، هوّت أسواق الأسهم العالمية بوتيرة غير مسبوقة، تلى ذلك ظهور آثار إجراءات الإغلاق على الاقتصاد العالمي، حيث انعكست على تقلبات العرض والطلب، وأدت إلى اختلال سلاسل الإمداد وتسريح العمالة على نطاق واسع. بل إن بعض القطاعات الاقتصادية الرئيسة توقفت بالكامل، مما دفع كبرى الشركات لمحاولة الحفاظ على السيولة بينما أشهر عدد منها إفلاسها. وفي المقابل، بادرت الحكومات والبنوك المركزية حول العالم بتطبيق إجراءات مالية وبرامج تمويل ضخمة للإسهام في إنقاذ ما يمكن إنقاذه جراء الحالة الاقتصادية المتردية.

“

حققت جدوى حجم قياسي
في عمليات الاستثمار والتخارج
وصل إلى 3.6 مليار ريال

وفي خضم هذا السياق العالمي المليء بالتحديات، يسعدني إفادتكم بأن جدوى واصلت تحقيق نمو قوي وأداء استثماري متميز خلال 2020. فقد شهد العام زيادة في إجمالي أصول عملائنا تحت الإدارة والاستشارة من 36.7 مليار ريال إلى 63.8 مليار ريال، وتحقيق عائدات استثمارية لعملائنا بقيمة 3.1 مليار ريال على مستوى كافة فئات الأصول المُدارة، وتحقيق تفوق في الأداء بمعدل 1.03 - 11.62 بالمائة لاستراتيجياتنا في مجال الأسهم العاثة الإقليمية، وتنفيذ حجم قياسي في عمليات الاستثمار والتخارج وصل إلى 3.6 مليار ريال. كما أكملت جدوى عملية الإدراج العام لأحد أكبر مشغلي الرعاية الطبية في السوق السعودية، واستمرت في توسيع نطاق منتجاتها الاستثمارية على مستوى مجموعة متنامية من فئات الأصول المحلية والعالمية. وتمكنت جدوى من تحقيق كل ذلك بالتزامن مع الانتقال المفاجئ إلى العمل عن بعد في غضون أيام قليلة، ومع الحفاظ التام على سلامة أنشطتنا وعملياتنا الاستثمارية.

الأداء المالي

حققت جدوى في عام 2020 إيرادات إجمالية بلغت 295 مليون ريال وصافي دخل بقيمة 30 مليون ريال، وذلك من خلال تحقيق إيرادات تشغيلية بلغت 232 مليون ريال ومكاسب محققة وغير محققة من استثمارات ميزانيتنا العامة بقيمة 63 مليون ريال. هذا وتظل نتائجنا المالية مدعومة بميزانية عامة محافظة ومتينة، أثبتت أهميتها في ظل الصدمة الاقتصادية الناجمة عن جائحة كورونا.

الأداء التشغيلي

خلال عام 2020، حققت جدوى نمواً غير مسبوق في أصول العملاء، وواصلت تقديم أداء استثماري متميز، وقامت بتنفيذ حجم قياسي من العمليات الاستثمارية على مستوى مجموعة متنامية من فئات الأصول. فقد سجّلت جدوى نمواً بلغ 39% في الأصول تحت الإدارة لتصل إلى 32.4 مليار ريال، فيما مثلت علاقات العملاء القائمة 65% من التدفقات خلال السنة. وبالتأكيد، تُمثل علاقاتنا الممتدة مع قاعدة عملائنا مصدر فخر واعتزاز لنا، كونها انعكاساً لثقة هؤلاء العملاء المستمرة في جدوى، كما أنها تُحتم علينا الحرص على وضع مصلحة عملائنا نصب أعيننا والالتزام بأعلى معايير التميز في كافة أعمالنا.

“

حققنا نمواً بلغ 39% في الأصول
تحت الإدارة

وعلى نطاق الأسواق العامة، شهد عام 2020 أداءً متفوقاً لجدوى في خضم التقلب الملحوظ للأسواق، حيث نجحت استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة في تحقيق عائدات تراوحت ما بين 12.77 إلى 28.82% خلال العام، متفوقة بذلك على مؤشرات السوق بنسبة 1.03 - 11.62 بالمائة. وتقديراً لهذا الأداء، فقد حصلت جدوى على 15 جائزة من جوائز «ليبر» هذا العام، بما فيها جائزة «أفضل مجموعة للأسهم» ضمن فئة الصناديق الإسلامية العالمية، و«أفضل صندوق أسهم سعودي»، و«أفضل صندوق للأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي» و«أفضل صندوق للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا». هذا فضلاً عن احتفاء «أرقام» بأداء صندوق جدوى للأسهم السعودية المتميز على مدى

ثلاث وخمس سنوات. كما شهد عام 2020 توسع جدوى على صعيد الأسواق العامة، وذلك من خلال إطلاق صندوق الأسهم الأمريكية، وصندوق أسهم الأسواق المتقدمة، وصندوق أسهم الأسواق الناشئة وصندوق الصكوك العالمية.

أما على مستوى الملكية الخاصة، فقد أكملت جدوى ست عمليات استثمار وتخارج، تضمنت زيادة رأس مال إحدى شركات المحفظة الطبية وتنفيذ ثلاثة استثمارات في مجال الملكية الخاصة

“

استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم
العامة تفوقت على مؤشرات السوق
بنسبة 1.03 - 11.62 بالمائة

والاستثمار الجريء بالولايات المتحدة في قطاعات النقل والتقنية والرعاية الطبية. هذا بالإضافة إلى تنفيذ التخارج الكامل لصندوق ملكية خاصة في قطاعي الرعاية الطبية والصناعة عبر الأسواق العامة والخاصة. إلى ذلك، فقد فازت جدوى بثلاث جوائز مرموقة من «إيما فاينانس» ضمن فئة صفقات الملكية الخاصة هي: «أفضل شركة في مجال استثمارات الملكية الخاصة على مستوى الشرق الأوسط وإفريقيا» و«أفضل عملية استثمار ملكية خاصة في الشرق الأوسط» و«أفضل عملية تخارج من استثمار ملكية خاصة في الشرق الأوسط».

وكان عام 2020 حافلاً كذلك على الصعيد العقاري، حيث شهد العام تنفيذ عمليات استثمار وتخارج قياسية بلغ حجمها 3.0 مليار ريال من خلال ستة صناديق جديدة وقائمة. فقد قمنا بإطلاق صندوق الاستثمار العقاري للاستثمار في العقارات المدرة للدخل في

اتسم عام 2020 بتنفيذ وتحقيق إنجازات استراتيجية مهمة

للاستثمار في مجال الائتمان الخاص في الولايات المتحدة، وتدشين أول صندوق للميزانين، وطرح أحدث صناديقنا في مجال الصكوك العالمية. وينظر نحو المستقبل، فإن طريقنا للأمام واضح بإذن الله، حيث أننا نستشر بتوجه جدوى الاستراتيجية ومبادئ عملنا وواجبنا تجاه مصلحة عملائنا.

وفي الختام، أود أن أعرب عن شكري الخالص لفريق العمل على دوره الريادي في تمكين جدوى للرقى إلى ما هي عليه اليوم، وفي ظل وضع اقتصادي ومالي عالمي غير مسبوق. فعلى الرغم من تقلبات الأسواق والسياسات الاقتصادية المتغير من حولنا، ظل فريقنا على قدر المسؤولية وعمل بجد واجتهاد على تنفيذ استراتيجياتنا طويلة الأجل، وتحقيق النتائج المرجوة لعملائنا ومساهميننا والمجتمع ككل، إن شغفهم بالعمل وحسهم بالمسؤولية وسعيهم الدؤوب للتميز هو ما سيدفع جدوى إلى تحقيق المزيد من النجاحات بإذن الله.

تفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

منذ تأسيس جدوى وحتى يومنا هذا، تمحورت أهدافنا وطموحاتنا حول تمكين عملائنا من الوصول إلى مجموعة متكاملة ومتكاملة من الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية التي تلتزم بأعلى معايير المهنية والأداء. وعليه، تستمر استراتيجية جدوى في التركيز على توسيع نطاق استثماراتنا بشكل متقن ومنظم ليشمل قاعدة أوسع من فئات الأصول والأسواق، مسترشدين في ذلك بقدرتنا على تقديم قيمة مضافة وتميزة لعملائنا.

قدمت جدوى منتجات استثمارية جديدة على مستوى فئات أصول جديدة متعددة

ومن هذا المنظر، اتسم عام 2020 بتنفيذ وتحقيق إنجازات استراتيجية مهمة. ففي أعقاب سنوات من التصميم الاستراتيجي الحديث والإعداد التنظيمي المحكم، شهد الاثنا عشر شهراً الماضية طرح جدوى لمنتجات استثمارية جديدة على مستوى فئات أصول جديدة متعددة، تضمنت إطلاق ثلاث استراتيجيات جديدة للأسهم العامة في الولايات المتحدة والأسواق المتقدمة والأسواق الناشئة، وتنفيذ عدة استثمارات ملكية خاصة في قطاعات النقل والتقنية والرعاية الطبية في الولايات المتحدة، وتقديم أول صندوق

قطاعات متعددة، وأسسنا صندوق الاستثمار العقاري 2 وصندوق الاستثمار العقاري 3 لتمويل سبعة مشاريع تطوير عقاري في ثلاث مدن سعودية. وخلال نفس العام، أكملت صناديق «ريت» المدرجة لدينا عمليتي استحواذ، مما سيعظم العوائد المتوقعة لهذه الصناديق ويزيد مدى تنوع أصولها. وأخيراً، أكملنا التخرج الكامل لصندوق جدوى الأرجان العقاري، والذي قام بتمويل 396 شقة سكنية في مدينة الرياض كجزء من مشروع منازل قرطبة.

كما استهلّت جدوى تقديم أولى منتجاتها الاستثمارية في مجال الائتمان الخاص هذا العام. ففي الربع الأول من 2020، أطلقت الشركة صندوق جدوى العالمي للدخل، والذي يتيح للعملاء التعرض لسوق الائتمان الخاص بالولايات المتحدة من خلال أفضل مدراء الاستثمار في هذا المجال، مما يسمح لهم بالاستفادة من توزيعات ربعية، في فئة أصول متحفظة، بالشراكة مع مدراء متخصصين، وبالتوافق مع الضوابط الشرعية. كما أطلقت الشركة أواخر العام صندوق جدوى لفرص الميزانين الذي يستهدف تعزيز وصول العملاء إلى استثمارات مُدرة للدخل.

مضاعفة الأصول تحت الاستشارة لتصل إلى 31.4 مليار ريال

وبالنسبة للاستشارات الاستثمارية خلال عام 2020، حققت جدوى نمواً قياساً في حجم الأصول تحت الاستشارة والتي زادت بأكثر من الضعف لتصل إلى 31.4 مليار ريال، حيث تولت الشركة عقوداً استشارية جديدة وتوسعت في عقودها القائمة مع عدة جهات شبه حكومية ومؤسسات غير ربحية. وتشتمل خدمات جدوى المقدمة في هذا المجال على تصميم الاستراتيجية الاستثمارية لكل مؤسسة، وتحديد برامج توزيع الاستثمارات، وتطوير نظام حوكمة الاستثمارات، واختيار أفضل مدراء الاستثمار، وتوفير الدعم فيما يختص بالإعداد التشغيلي ومراقبة الأداء. كما أطلقت جدوى خدمات الإدارة الوصائية من خلال تقديم منصات الشركة ذات المدراء المتعددين والتي تم تدشينها حديثاً. وأخيراً، فقد حازت جدوى على الاعتمادات النظامية اللازمة لإطلاق أول صندوق استثماري وقفي بالشراكة مع وزارة العدل السعودية.

وعلى صعيد خدمات المصرفية الاستثمارية، أكملت جدوى عملية الاستشارات المالية للطرح العام والإدراج لمجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية. أحد أكبر المُشغلين في مجال الرعاية الطبية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. كما حصلنا على جائزة «أفضل بنك استثماري محلي في السعودية» من قبل جوائز الخدمات المصرفية للشرق الأوسط.





لمحة عامة حول أعمال الشركة

جدوى للاستثمار

تُعد شركة جدوى للاستثمار شركة رائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية والمنطقة ككل، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية لممارسة أعمال التعامل والتعهد بالتغطية والإدارة والترتيب وتقديم المشورة والحفظ. يقع مقرها في مدينة الرياض، ولها ثلاثة مكاتب إقليمية. تبلغ قيمة أصول العملاء تحت الإدارة والاستشارة 63.8 مليار ريال، وتشمل قاعدة عملاء شركة جدوى جهات حكومية، وشركات استثمارية محلية وعالمية، وشركات عالمية رائدة، وأفراداً ذوي ملاحة مالية.

نجحت شركة جدوى منذ انطلاقتها عام 2007 في بناء سجل حافل على كافة أنشطتها، حيث تشمل منتجاتها وخدماتها المتخصصة إدارة الاستثمار في مجال الأسهم العامة، والملكية الخاصة، والعقار، والادئمان الخاص، والدخل الثابت، وتقديم الخدمات الاستشارية في إدارة الاستثمار والإدارة الوصائية؛ 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، وقد اكتسبت جدوى شهرة واسعة باعتبارها «الشريك الأفضل» والأكثر قدرة على تقديم أداء متميز ومتفوق لعملائها، كما تعد الشريك الأجدد لنقل الشركات إلى مراحل متقدمة من النظام المؤسسي

والنمو. كذلك، عُرفت جدوى بأبحاثها الاقتصادية الرصينة، والتي تحظى بثقة واسعة.

أصول العملاء

في ظل جائحة عالمية وغموض الأوضاع الاقتصادية، واصلت جدوى تعميق وتوسيع علاقاتها مع عملائها، حيث تمكنت خلال الإثنا عشر شهرًا الماضية من زيادة حجم أصولها تحت الإدارة بنسبة 39% لتصل إلى 32.4 مليار ريال سعودي، وزيادة أصولها تحت الاستشارة بأكثر من الضعف لتصل إلى 31.4 مليار ريال سعودي. يظل هذا النمو مدفوعاً باستراتيجية الأعمال التي تتبناها

تُعد جدوى أفضل مدير لصناديق الأسهم العامة أداءً، وأكبر مستثمر في مجال الملكية الخاصة، وأكبر مدير لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) في المملكة

جدوى، والتي تهدف إلى توفير مجموعة واسعة من المنتجات الاستثمارية المتميزة والمتوافقة مع الضوابط الشرعية. كما أنه يعكس الثقة المستمرة للعملاء في قدرات جدوى على تحقيق نتائج استثمارية متفوقة، مع الالتزام بأعلى معايير الحيلة والأداء الاستثماري.

إدارة الاستثمارات

الأسواق العامة

واصلت جدوى خلال عام 2020 تقديم أداء متميز لعملائها في مجال الأسواق العامة. فقد حققت استراتيجيات الشركة في مجال الأسهم العامة الإقليمية عائدات تراوحت ما بين 12.77 - 28.82 بالمائة خلال العام، متفوقة بذلك على مؤشرات السوق بنسبة 1.03 - 11.62 بالمائة.

كما قامت جدوى في 2020 بتوسيع نطاق أعمالها في مجال الأسواق العامة خارج الأسواق الإقليمية، وذلك من خلال إطلاق أربعة صناديق جديدة. فقد أطلقت في شهر مايو صندوق الأسهم الأمريكية المتوافق مع الضوابط الشرعية (صافي عائدات 32.20%+)، والذي يتيح الوصول إلى سوق الأسهم الأمريكية من خلال نموذج كقي يستعين بمؤشر الزخم كعامل لاختيار الاستثمار واتخاذ قرارات تخصيص الاستثمارات. كما تم إطلاق صندوق جدوى للأسهم الأسواق

حصلت جدوى على 15 جائزة من جوائز «ليبز» في عام 2020، منها جائزة «أفضل مجموعة للأسهم» ضمن فئة الصناديق الإسلامية العالمية

المتقدمة في شهر مايو (صافي عائدات 24.24%+) والذي يتيح الوصول لمؤشرات 23 دولة متقدمة، وإطلاق صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة في شهر أغسطس (صافي عائدات 18.40%+) والذي يتيح الوصول لعدة مدراء للأسواق الأسهم الناشئة. وأخيراً، تم إطلاق صندوق الصكوك العالمية في شهر أغسطس (صافي عائدات 3.05%+)، وهو صندوق يتيح الوصول إلى أفضل مدراء الصكوك العالميين.

وتقديرًا لسجلها الحافل وأدائها المتميز في الأسواق العامة، فقد حصلت جدوى على 15 جائزة من جوائز «ليبز» في عام 2020، منها جائزة «أفضل مجموعة للأسهم» ضمن فئة الصناديق الإسلامية العالمية، و«أفضل صندوق أسهم سعودي»، و«أفضل صندوق للأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي»

و«أفضل صندوق للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا» على مستوى عدة فئات. كما تم الاحتفاء بأداء صندوق جدوى للأسهم السعودية من قبل «أرقام»، وذلك بفضل تفوق أدائه على مدى ثلاث وخمس سنوات. وأخيراً، أعادت وكالة «موديز» العالمية التأكيد على تصنيف الجودة لجدوى عند MQ1، وهو أعلى تصنيف على مقياس «موديز» لتقييم مدراء الأصول.

الملكية الخاصة

في مجال الملكية الخاصة، قامت جدوى خلال عام 2020 بإكمال ست عمليات للاستثمار والتخارج. ففي الربع الثاني، أكملت الشركة عملية زيادة رأس المال لصندوق جدوى للفرص الطبية 3، وذلك بغرض تمويل خطط التوسع والاستحوادات لمجموعة المسواك لطب الأسنان. كذلك شهد عام 2020 إكمال وطرح ثلاث عمليات استثمار عالمية في الملكية الخاصة والاستثمار الجريء من خلال

“

ثلاث عمليات استثمار عالمية في الملكية الخاصة والاستثمار الجريء من خلال صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة

“

صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة. وقد ركزت الاستثمارات الثلاثة على قطاعات النقل، والتقنية، والرعاية الطبية، وبالتحديد شملت الاستثمارات شركة رائدة للشحن الرقمي توفر سوقاً مؤتمتة ومثالية لخدمات النقل البري على مستوى الولايات المتحدة، وشركة رائدة في مجال تأجير معدات الصيانة للسكك الحديدية في الولايات المتحدة، وشركة متخصصة في طرح حلول البرمجيات التي تخدم برامج الرعاية الطبية المحلية على مستوى الولايات المتحدة. وقد ساهمت هذه الاستثمارات مجتمعة في رفع إجمالي استثمارات جدوى في الملكية الخاصة إلى 6.3 مليار ريال.

وفي عام 2020 كذلك، أكملت جدوى تخارجاً كاملاً لصندوق جدوى للفرص الطبية، وذلك عن طريق بيع حصة الصندوق المتبقية في شركة الحمادي للتنمية والاستثمار عبر الأسواق العامة. هذا فضلاً عن تنفيذ عملية التخارج الكامل لصندوق جدوى لفرص مواد البناء عبر بيع حصة الصندوق في شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل. وقد أثمرت عمليّتا التخارج عن زيادة صافي التوزيعات لعملاء الملكية الخاصة إلى 4.4 مليار ريال. كما حصلت جدوى في عام 2020 على ثلاث جوائز مرموقة من «إيميا فاينانس» لصفقات الملكية الخاصة لعام 2019 وهي:



+74% 
أصول العملاء

+39% 
الأصول تحت الإدارة

+134% 
الأصول تحت
الاستشارة

فيما يختص بالإعداد التشغيلي، ومراقبة الأداء. كذلك، بدأت جدوى في تقديم خدمات الإدارة الوصائية من خلال منصات الشركة ذات المدراء المتعددين والتي تم تدشينها حديثاً. وأخيراً، حصلت جدوى على الاعتمادات النظامية اللازمة لإطلاق أول صندوق استثماري وقفي بالشراكة مع وزارة العدل بالمملكة.

في عام 2020، حازت جدوى على جائزة «أفضل بنك استثماري محلي في المملكة العربية السعودية» من قبل جوائز الخدمات المصرفية للشرق الأوسط.

المصرفية الاستثمارية

في مجال المصرفية الاستثمارية، قامت جدوى بإكمال عملية الاستشارات للطرح العام والإدراج لمجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية، أحد أكبر المُشغلين في مجال الرعاية الطبية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، حيث تم تعيين جدوى

الائتمان الخاص

بدأت جدوى تقديم أولى منتجاتها في مجال الائتمان الخاص هذا العام. ففي الربع الأول من العام، أطلقت الشركة صندوق جدوى العالمي للدخل، والذي يتيح للعملاء الوصول إلى سوق الائتمان الخاص بالولايات المتحدة من خلال أفضل مدراء الاستثمار في هذا المجال، مما يسمح لهم الاستفادة من توزيعات ربحية جذابة، عبر فئة أصول متحفظة، بالشراكة مع مدراء متخصصين، وبطريقة متوافقة مع الضوابط الشرعية. كما أطلقت جدوى أواخر العام صندوق جدوى لفرص الميزانين، والذي يستهدف تعزيز وصول العملاء إلى الاستثمارات المُدرة للدخل.

الاستشارات

الاستشارات الاستثمارية

حققت جدوى خلال 2020 نمواً قياساً في حجم الأصول تحت الاستشارة والتي زادت بنسبة 134 بالمائة لتصل إلى 31.4 مليار ريال، حيث تولت الشركة عقوداً استشارية جديدة وتوسّعت في عقودها القائمة مع عدة جهات شبه حكومية وغير ربحية. ويشمل نطاق خدمات جدوى في هذا المجال إعداد وتنفيذ الاستراتيجية الاستثمارية لكل جهة، وتحديد برامج توزيع الاستثمارات، ووضع إطار لحوكمة الاستثمارات والسياسات الخاصة بها، وتقديم الاستشارات حول اختيار أفضل مدراء الاستثمارات، وتوفير الدعم

بحجم مبدئي قدره 2.1 مليار ريال. واستحوذ الصندوق حتى تاريخه على مجمع النخلة، وهو مجمع سكني راقٍ في مدينة الرياض، يتميز بوحداته السكنية المتنوعة. أما صندوق الاستثمار العقاري 2، وصندوق الاستثمار العقاري 3، فهما صندوقان خاصان للتطوير العقاري، تم إطلاق الأول بحجم مبدئي قدره 220 مليون ريال بغرض تطوير البنية التحتية والبنية الفوقية لأربع مواقع بمدينتي مكة المكرمة والقصيم، بينما أطلق الصندوق الثاني بحجم مبدئي قدره 178 مليون ريال لتطوير ثلاثة مجمعات للشقق السكنية في مدينة الرياض.

أما بالنسبة للصناديق العقارية المتداولة (ريت)، فقد أكملت الشركة استحواذين لصندوق جدوى ريت السعودية وصندوق جدوى ريت الحرمين، بقيمة مجمعة بلغت 500 مليون ريال. وقد تم تمويل عمليتي الاستحواذ هاتين عن طريق الاقتراض، ومن المتوقع أن تثمر هذه الاستحواذات عن تنويع أصول الصندوقين وتعزيز توزيعاتهما على المستثمرين.

كما أكملت الشركة الترخار الكامل لصندوق جدوى الأرجان العقاري، والذي مَوَّل تطوير 396 شقة سكنية في مدينة الرياض كجزء من مشروع منازل قرطبة المكون من مجمع سكني متكامل يحتوي على مرافق تجارية وتعليمية ومرافق عامة.

«أفضل شركة في مجال استثمارات الملكية الخاصة على مستوى الشرق الأوسط وإفريقيا» و«أفضل عملية استثمار ملكية خاصة في الشرق الأوسط» و«أفضل عملية تخارج من استثمار ملكية خاصة في الشرق الأوسط». هذا وتجدر الإشارة إلى أن جدوى كانت قد حصلت من «إيميا فاينانس» على جائزة «أفضل صندوق للأسهم الخاصة في الشرق الأوسط» في عامي 2015 و 2017.

الاستثمارات العقارية

كان عام 2020 حافلاً على صعيد الاستثمارات العقارية، حيث قامت جدوى بتنفيذ عمليات استثمار وتخارج بحجم قياسي بلغ 3 مليارات ريال من خلال ستة صناديق جديدة وقائمة.

فقد أطلقت جدوى خلال العام ثلاثة صناديق عقارية جديدة. أولها، صندوق الاستثمارات العقارية، وهو صندوق خاص مُدر للدخل

“

حجم قياسي بلغ 3 مليارات ريال
في الاستثمار والتخارج العقاري

“

إكمال دور جدوى كمستشار مالي
للطرح العام والإدراج لمجموعة
الدكتور سليمان الحبيب الطبية

كمستشار مالي رئيس ومدير سجل اكتتاب المؤسسات، تم اكمال عملية الإدراج في السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ 17 مارس وبلغ عدد الأسهم المكتتب فيها 52.5 مليون سهم، تمثل 15% من إجمالي أسهم الشركة، بسعر يتراوح ما بين 43-50 ريالاً للسهم. وتم الاكتتاب بالكامل في الأسهم عند الحد الأعلى من النطاق السعري، بحجم إجمالي بلغ 2.6 مليار ريال، وبمكرر أرباح 20.1 (بالمقارنة بمكرر أرباح تداول الذي بلغ 19.7 خلال فترة بناء أوامر سجل الاكتتاب). وقد قام المستثمرون من المؤسسات والأفراد بتغطية الأسهم المطروحة بنسبة 8270% (83 مرة) عبر جمع ما يزيد عن 217 مليار ريال.

التعامل والحفظ

تقدم جدوى خدمات التعامل لنسبة كبيرة من عملائها في مجال إدارة الاستثمارات. ففي عام 2020، تم تنفيذ 365,000 أمر تداول، والدخول في مفاوضات على صفقات بقيمة إجمالية بلغت 8 مليارات ريال. جدوى كذلك مرخصة لتقديم خدمات الحفظ، إلا أنها ليست من الأنشطة الرئيسية لها.

الأبحاث الاقتصادية

في ظل استمرار التحول الاقتصادي الكبير الذي تشهده المملكة، واصلت جدوى ترسيخ موقعها المرموق كمصدر موثوق للأبحاث والتقارير في مجال الاقتصاد الكلي. وقد نشر فريق الأبحاث في جدوى 31 تقريراً خلال عام 2020، تناولت الأوضاع الاقتصادية والتطورات الرئيسية في السوق. واشتملت هذه الأبحاث على تقارير تتصل بالاقتصاد الكلي، كتقرير جدوى الأخير حول ميزانية المملكة للعام 2021، وتقرير سوق العمل السعودي، وتقارير النفط الربعية، والتقارير البيانية الشهرية، وكذلك التقارير المتخصصة، والتي تضمنت تغطية الشركة لقيمة مجموعة العشرين ومؤشرات التضخم. كما شاركت جدوى في تقديم أبحاثها في 12 مؤتمراً محلياً ودولياً، بما فيها المنتدى العاشر لوكالة الطاقة الدولية والمنتدى الدولي للطاقة وأوبك حول مستقبل الطاقة، ومؤتمر واشنطن للسياسات، ومنتدى القيادة الفكرية الرشيدة خلال الأوقات العصيبة، ومؤتمر W20، والمنتدى الوزاري لمجموعة العشرين حول الضريبة العالمية، وورش العمل الربعية المنعقدة من قبل البنك المركزي السعودي، والمنتدى الافتراضي

66

نتوقع حدوث تحسن متتابع
على أساس ربعي في الاقتصاد
السعودي الغير نفطي

لمخاطر الطاقة العالمية. وخلال العام، زاد عدد المشتركين في أبحاث جدوى بنسبة 5 بالمائة إلى 6238 مشترك، وتم تحميل التقارير التي أصدرتها جدوى أكثر من 158400 مرة.

القسم الشرعي

استمر الفريق الشرعي في جدوى خلال عام 2020 في التحقق من موافقة كافة عمليات الشركة للضوابط الشرعية، مع التزامها بتقديم مجموعة كبيرة من أفضل منتجات الاستثمار وبما يُرسخ المكانة الريادية لجدوى في مجال أعمالها.

وقد قامت الهيئة الشرعية لجدوى بدراسة وإصدار قرارات تتعلق بمجموعة من المواضيع في عام 2020، شملت منتجات استثمارية محتملة في مختلف فئات الأصول، وهياكل الاستثمارات والشراكات الجديدة، واتفاقيات فتح الحسابات، واحتساب الزكاة لاستثمارات الملكية الخاصة العالمية. كذلك، أكمل الفريق الشرعي الإجراءات اللازمة للتدقيق السنوي، وقام بتحديث قوائم الفحص الشرعي، ومراجعة واعتماد العديد من عمليات الطرح العام والصكوك، وأجرى أكثر من 56 دراسة بحثية حول مختلف هياكل الاستثمار المحلية والدولية.

المسؤولية الاجتماعية

واصلت جدوى تعزيز جهودها لإثراء ثقافة المسؤولية الاجتماعية، وذلك من خلال برنامج جدوى التفاعلي الذي يهدف إلى الإسهام المجتمعي الفعال. ففي عام 2020، اشتملت مبادرات جدوى في هذا المجال على توفير فصول تعليمية للأطفال بالتعاون مع جمعية سند لدعم الأطفال المرضى بالسرطان، وتقديم المساعدة للأسر المحتاجة من خلال مؤسسة البر الخيرية، ودعم الصندوق المجتمعي لمواجهة آثار الجائحة.

كذلك، من خلال البرامج المختلفة التي تقدمها أكاديمية جدوى، واصلت جدوى إتاحة الفرصة لطلاب الجامعات والخريجين الجدد للعمل جنباً إلى جنب مع فريق عملها لفُدد زمنية تراوحت ما بين ثلاثة إلى ستة أشهر. وتهدف هذه البرامج إلى تمكين هؤلاء الشباب والشابات من الاحتكاك بيئة عمل مهنية، والتعلم عن طريق العمل، وصقل مهاراتهم بما يُعزز مسيرتهم المهنية المستقبلية. وقد تم اختيار 25 متدرباً للإلتحاق ببرامج أكاديمية جدوى للتنمية المهنية على مستوى كافة إدارات الشركة خلال عام 2020.

الاقتصاد السعودي عام 2021

بالنظر إلى عام 2021، نتوقع انتعاشاً على نطاق واسع، رغم أنه لا تزال هناك درجة كبيرة من الغموض بسبب تفشي جائحة كوفيد-19، وتأثيره المحتمل على الاقتصاد غير النفطي. وتفترض توقعاتنا حصول 15 إلى 20 بالمائة من السكان البالغين على اللقاح ضد كوفيد-19 بحلول منتصف عام 2021 و70 بالمائة بنهاية العام. لذلك، نتوقع حدوث تحسن متتابع، على أساس ربعي، في الاقتصاد السعودي، وسيصبح هذا التعافي أكثر قوة في النصف الثاني من عام 2021.

وبصورة أكثر تحديداً، نتوقع توسعاً في قطاع تجارة الجملة والتجزئة، خاصة وأنه مع تخفيف القيود بشأن التبادل الاجتماعي تدريجياً وانتعاش أنشطة الترفيه والسياحة المحلية. كذلك، نتوقع أن يساهم قطاعا التشييد والنقل في النمو. في جانب التشييد، سيواصل القطاع الاستفادة من العمل في عدد من المشاريع العملاقة التي ينفذها صندوق الاستثمارات العامة. أما فيما يخص قطاع النقل، فينتظر أن تؤدي الفوائد الاقتصادية المتحققة من اكتمال المشاريع التي تصل قيمتها 87 مليار ريال خلال العام إلى رفع الناتج المحلي الإجمالي للقطاع، والتي من أهمها تلك المشاريع التي ينتظرها الكثيرون، مثل مترو الرياض، وحافلات الرياض.

أدى التزام المملكة الصارم باتفاقية إنتاج النفط الخام العام الماضي بين أوبك وشركائها على الأرجح إلى تراجع مساهمة قطاع النفط في الناتج المحلي الإجمالي الكلي إلى أدنى مستوى له على الإطلاق. وبالنظر إلى المستقبل، فإن خفض الطوعي الأحادي للمملكة من إنتاجها النفطي خلال معظم الربع الأول، واستمرارها في الالتزام باتفاقية الإنتاج الخاصة بأوبك وشركائها، لن يساعد على زيادة مساهمة قطاع النفط بحجم كبير عام 2021. مع ذلك، يتوقع أن يأتي بعض النمو في هذا القطاع من زيادة إنتاج الغاز وافتتاح مصفاة جازان. إضافة إلى ذلك، سيسهم تأثير تشغيل مجمع الفاضلي لإنتاج الغاز وزيادة إنتاج معمل غاز الحوية طول العام، في نمو قطاع النفط، كما يساعد أيضاً في رفع الطاقة الإجمالية لمعالجة الغاز بنسبة 20 بالمائة خلال السنوات القليلة القادمة.

على الصعيد المالي، ستؤدي زيادة أسعار النفط، واستمرار توزيعات الأرباح التي تدفعها شركة أرامكو، إلى ارتفاع الإيرادات النفطية الحكومية إلى 492 مليار ريال. في الوقت نفسه، نتوقع أن تبقى الإيرادات غير النفطية مستقرة فعلياً، على أساس المقارنة السنوية، عند 360 مليار ريال، مما يدفع بإجمالي إيرادات الحكومة إلى 851 مليار ريال في عام 2021. وفي ظل التوقعات بأن تتراجع المصروفات بنسبة 7 بالمائة، على أساس سنوي، إلى 990 مليار ريال، حسب بيان الميزانية العامة الصادرة حديثاً، نتوقع تقلص عجز

الموازنة إلى 139 مليار ريال، أو 4,8 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي. في غضون ذلك، تتوقع الحكومة إصدار دين إضافي جديد بقيمة 83 مليار ريال، مما يدفع بإجمالي الدين العام إلى 941 مليار ريال، ومن ثم تصل نسبة الدين إلى الناتج المحلي الإجمالي إلى 32,7 بالمائة نهاية عام 2021.

سيؤدي النمو القوي للقطاع غير النفطي إلى الإبقاء على الواردات عند مستويات معقولة، وإن كانت دون مستويات ما قبل الجائحة. في نفس الوقت، ستقود الزيادة، على أساس سنوي، في إيرادات الصادرات النفطية وغير النفطية على

“

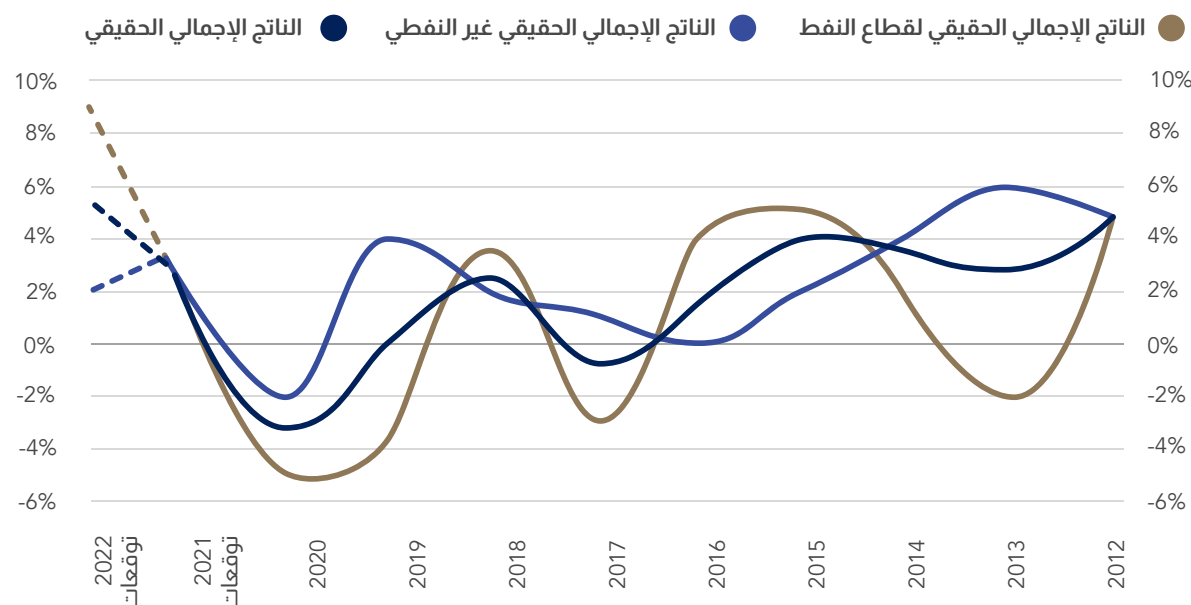
نتوقع حدوث تحسن متتابع على أساس ربعي في الاقتصاد السعودي غير نفطي

حذّ سواء، إلى جعل الحساب الجاري يسجل فائضاً يعادل 2,5 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي عام 2021. ستؤدي جميع تلك الظروف، إلى زيادة احتياطي الموجودات الأجنبية، على أساس سنوي، لكنها ستظل دون مستوى 500 مليار دولار، وفقاً لتقديراتنا.

تشير البيانات الأولية للناتج المحلي الإجمالي لعام 2020 ككل، إلى انكماش الاقتصاد بنسبة 4,1 بالمائة، حيث يتوقع تراجع كبير في قطاع النفط (تشير أحدث البيانات المتاحة والخاصة بالفترة من بداية العام وحتى الربع الثالث، إلى تراجع بنسبة 6 بالمائة، على أساس سنوي)، إضافة إلى أن القطاع غير النفطي انخفض بنسبة 2,9 بالمائة خلال الفترة من بداية العام وحتى الربع الثالث، مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. بالنظر إلى المستقبل، نتوقع نمو الناتج المحلي الإجمالي الكلي بنسبة 2,1 بالمائة، على أساس سنوي، وسيسهم كلا القطاعين النفطي وغير النفطي في تحسن النمو. وبصورة أكثر تحديداً، نتوقع أن يشهد الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط نمواً طفيفاً، بنسبة 1,3 بالمائة، بينما يأتي نصيب الأسد في النمو من القطاع غير النفطي، والذي نتوقع نموه بنسبة 2,7 بالمائة، على أساس سنوي.

إجمالاً، مما تجدر الإشارة إليه، أن نطاق التأثيرات المحتملة لجائحة كوفيد-19 على الاقتصاد السعودي لا تزال غامضة في الوقت الحالي. ويأتي الخطر الرئيسي على توقعاتنا هذه، من حدوث موجة ثانية من تفشي فيروس كوفيد-19- تكون خطيرة وتستمر لفترة طويلة، وربما يكون ذلك من خلال سلاسل متحورة من الفيروس، أو بسبب توزيع اللقاح بصورة أبطأ مما يتوقع حالياً. وفي هذا السياق، فإن تعافي الاقتصاد السعودي خلال العام لن يكون سلساً أو سهلاً، والتعليق الأخير لأنشطة الترفيه في المملكة يعزز هذه النقطة. والحال كذلك، فإن جميع المخاطر الاقتصادية تميل حالياً بالكامل إلى الجانب السلبي.

نمو الاقتصاد الفعلي (التغير السنوي)



-4.1%

الانكماش المتوقع

للاقتصاد في عام 2020

+2.1%

النمو للناتج المحلي
الإجمالي المتوقع

+2.7%

النمو غير نفطي المتوقع

الحكمة



اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال عام 2020م.

الاسم	اجتماع مجلس الإدارة (46) 2020/03/30	اجتماع مجلس الإدارة (47) 2020/06/30	اجتماع مجلس الإدارة (48) 2020/09/29	اجتماع مجلس الإدارة (49) 2020/12/17
أديب الزامل	✓	✓	✓	✓
عبدالعزیز السبيعي	✓	✓	✓	✓
عبد الرحمن الرويتع	✓	✓	✓	✓
كريس ماسترسون ¹	–	✓	✓	✓
إقبال خان	✓	✓	✓	✓
مايكل باول	✓	✓	✓	✓
خالد الخويطر	✓	✓	✓	✓
نك ريزال	✓	x	✓	✓
طارق السديري	✓	✓	✓	✓

¹ انضم الأستاذ كريستوفر ماسترسون للشركة في الربع الثاني من 2020م

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

الاسم	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
أديب الزامل	• 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 • الهيئة العامة للأوقاف – عضو مجلس إدارة
عبد العزيز السبيعي	• شركة فجر كابيتال – عضو مجلس الإدارة • شركة الفارابي للبتروكيماويات – عضو مجلس الإدارة • شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده للاستثمار – عضو مجلس الإدارة • المجموعة الوطنية للاستزراع المائي – عضو مجلس الإدارة • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية – رئيس مجلس الإدارة • صندوق النفقة – عضو مجلس إدارة • التجمع الصحي بالقصيم – عضو مجلس إدارة • المركز الوطني للمنشآت العائلية – عضو مجلس إدارة • محمية الامام سعود بن عبدالعزيز – عضو مجلس إدارة

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.

مجلس الإدارة

الأعضاء

أعضاء مجلس الإدارة في عام 2020

الاسم	المنصب
أعضاء مجلس إدارة غير تنفيذيين	
أديب بن عبد الله الزامل	رئيس مجلس الإدارة
عبد العزيز بن محمد السبيعي	نائب رئيس مجلس الإدارة
عبد الرحمن بن إبراهيم الرويتع	عضو
نك ريزال كامل	عضو
أعضاء مجلس إدارة مستقلين	
كريستوفر ماري ماستيرسون	عضو
إقبال أحمد خان	عضو
خالد بن محمد الخويطر	عضو
مايكل جون باول	عضو
أعضاء مجلس إدارة تنفيذيين	
طارق بن زياد السديري	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

الاسم	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
عبد الرحمن الرويتع	المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق – رئيس مجلس الإدارة
إقبال خان	- بنك اسلام بروناي دار السلام - عضو مجلس الإدارة - شركة كرافيا - عضو مجلس الإدارة - فجر كابيتال أدفايسرس 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 باول	- أي سيركوت موتورز - رئيس مجلس الإدارة - اكسوجينيسز كوربوريشن - عضو مجلس الإدارة - شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة - شركة فينيكس كابيتال مانجمنت - عضو مجلس الإدارة - ثيوماتيك كابيتال بارتنز - رئيس مجلس الإدارة - شركة فيرديوم ليميتيد - عضو مجلس الإدارة
كريس ماستيرسون	- شركة موناتجو هولدنغ ليميتيد – رئيس مجلس الإدارة - شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة - شركة هامينفيسست الشرق الأوسط للملكية الخاصة المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة الملكية الخاصة بي في أي ليميتد - عضو مجلس الإدارة - شركة روس إس.أي.إم – عضو مجلس الإدارة - شركة ذا قالافيلم بارتنز – عضو مجلس الإدارة
خالد الخويطر	- شركة زهوة المتحدة - عضو مجلس الإدارة - شركة أنوار الطريق لتأجير السيارات - عضو مجلس الإدارة - شركة جافا تايم - عضو مجلس الإدارة
نك ريزال	- 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 - بولو مانوكان فينتشرز - عضو مجلس الإدارة - اكسرايا كابيتال سدن بهد - عضو مجلس الإدارة - اكسرايا كابيتال لابوان - عضو مجلس الإدارة - شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة - شركة أسترو ماليزيا القابضة - عضو مجلس الإدارة - شركة خزانة الهند أدفايزرز – عضو مجلس إدارة
طارق السديري	- شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس (لوبريف) - عضو مجلس المديرين - شركة مجموعة عبد المحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس الإدارة - شركة اتحاد الراجحي للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة

إقرار مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال خلال العام المالي 2020، تكون جدوى للاستثمار طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو لكبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم.

لجان المجلس

لجنة التدقيق والمخاطر

دور لجنة التدقيق والمخاطر بصفة أساسية هو دراسة القوائم المالية والسياسات المحاسبية، والإشراف على أعمال المراجعة الداخلية والمراجعين الخارجيين.

عقدت اللجنة خمسة اجتماعات خلال عام 2020م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (55) 2020/01/15	اجتماع اللجنة (56) 2020/03/12	اجتماع اللجنة (57) 2020/06/15	اجتماع اللجنة (58) 2020/09/15	اجتماع اللجنة (59) 2020/11/30
عبد الرحمن الرويتع	الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓
سعود النمر	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
ناصر القحطاني	عضو	✓	✓	x	✓	✓
خالد الخويطر ²	عضو	–	–	✓	✓	✓
رامي الشدي	سكرتير					

2 انضم الأستاذ خالد الخيطر في الربع الثاني من عام 2020

لجنة المطابقة والالتزام

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.

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2020 م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (42) 2020/03/11	اجتماع اللجنة (43) 2020/06/16	اجتماع اللجنة (44) 2020/09/20	اجتماع اللجنة (45) 2020/11/22
عبد العزيز السبيعي	الرئيس	✓	✓	✓	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓
أنس ال الشيخ ³	عضو	✓	✓	–	–
رامي الشدي	عضو	✓	✓	✓	✓
ياش باول	عضو	✓	✓	✓	✓
غادة الوابل	سكرتير				

3 قدم الأستاذ/ أنس آل الشيخ استقالته في الربع الثالث من عام 2020

لجنة الاستثمار

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.

عقدت اللجنة ستة اجتماعات خلال عام 2020م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (53)	اجتماع اللجنة (54)	اجتماع اللجنة (55)	اجتماع اللجنة (56)	اجتماع اللجنة (57)	اجتماع اللجنة (58)
		2020/01/02	2020/02/13	2020/03/25	2020/06/24	2020/09/21	2020/11/26
مايكل باول	الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓
نايف أبو حيمد	سكرتير						

لجنة المكافآت والترشيحات

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

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2020 م.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (46)	اجتماع اللجنة (47)	اجتماع اللجنة (48)	اجتماع اللجنة (49)
		2020/03/18	2020/06/21	2020/09/16	2020/11/29
آن ألميدا	الرئيس	✓	✓	✓	✓
عبد العزيز السبيعي	عضو	✓	x	✓	✓
إقبال خان	عضو	✓	✓	✓	✓
نايف المطيري	سكرتير				

المكافآت

الجدول التالي يوضح المكافآت والتعويضات المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة

البيان	الأعضاء غير التنفيذيين	الأعضاء المستقلين	الأعضاء التنفيذيين
بدل حضور جلسات المجلس	45,000	45,000	12,000
بدل حضور جلسات لجان المجلس	82,500	97,500	لا يوجد
المكافآت الدورية والسنوية	800,000	600,000	لا يوجد
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
المجموع	927,500	742,500	12,000

الجدول التالي يوضح المكافآت لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي (إن لم يكونا من ضمنهم)

الرواتب والأجور	7,572,818
البدلات	3,767,200
المكافآت الدورية والسنوية	5,769,866
الخطط التحفيزية	تقدم الشركة برامج تحفيزية طويلة الأجل للموظفين. ولا يتم تحديد قيمة هذه البرامج مقدماً حيث ترتبط قيمتها بالأداء المستقبلي للشركة.
العمولات	لا يوجد
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد
المجموع	17,109,884

لا توجد ترتيبات أو اتفاقيات يتنازل بموجبها أعضاء مجلس إدارة شركة جدوى أو كبار التنفيذيين بها 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 2020.

غرامات هيئة السوق المالية

فرضت هيئة السوق المالية غرامة قدرها 10000 ريال سعودي لمخالفة الفقرة (أ) من المادة 43 من لائحة الأشخاص المرخص لهم، وتم تنفيذ خطة تصحيحية لمعالجة المخالفة وتفاذي وقوعها في المستقبل

إدارة المخاطر

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة المخاطر في التأكد من أن الأصول الخاصة بالشركة، وخصوصها، ومراكز التداول، وجميع الأنشطة الائتمانية والتشغيلية الخاصة بها لا تعرضها للخسائر بشكل 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، كما 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 المخاطر، ورسم استراتيجية إدارة المخاطر، وتأسيس ثقافة إدارة المخاطر، واعتماد هيكل حدود المخاطر المختلفة التي تواجهها جدوى. مجلس الإدارة هو المسؤول في النهاية عن ضمان وجود نظام ملائم وفعال للمراقبة الداخلية الى 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 الرئيسة والاستثناءات (إن وجدت) على الإدارة العليا ولجنة التدقيق والمخاطر.

مخاطر السوق

تتكون مخاطر السوق من مخاطر رئيسة - مخاطر قيمة العملات، ومخاطر أسعار الصرف، ومخاطر أسعار الأسهم. تدير شركة جدوى 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 الجهد.

مخاطر السيولة

تقوم الشركة بإدارة سيولتها وفقاً للميزانية العامة، حيث تجمع التدفقات النقدية المتوقعة وملاحق السيولة لأصولها والتزاماتها المالية بهدف معالجة مختلف احتياجات السيولة، مثل النفقات العادية، والتقلبات الدورية في الأوضاع الاقتصادية، والتغير المستقبلي لظروف السوق، و 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 كاف من الأصول عالية الجودة، والسائلة، وغير المربوطة التي يمكن تحويلها على الفور إلى نقد لتلبية احتياجات السيولة لمدة 30 يوماً.

تضع جدوى 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. تقيم 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، وذلك 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 آثارها.

يتكون إطار المخاطر التشغيلية من الوحدات التالية: (ا) التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر(RCSA) ، (ب) إدارة الخسارة التشغيلية، و (ت) تخفيف المخاطر و رصد وقبول والإبلاغ عن المخاطر.

من جانب 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. أما ما يتعلق بالمعلومات الخاصة بعملاء الشركة، والمعلومات الاستراتيجية، والمعلومات المالية، والمعلومات المتعلقة بالشركة، اعتمد الفريق معايير حوكمة رفيعة المستوى لأمن المعلومات، وذلك من خلال الحصول على شهادة الآيزو 27001، ودعم جميع الإدارات لمساعدتها على الالتزام بالمتطلبات التنظيمية المتعلقة بتقنية المعلومات. إضافة إلى ذلك، ينفذ الفريق اختبار الاختراق الخارجي لخدمات الانترنت على مدار الساعة، وبرنامج توعية الموظفين، وتأكيد حصولهم على برامج الحماية ونظام منع الاختراق من الجيل القادم إضافة إلى تفعيل سياسة الأمن السيبراني، مما يقينا في المقدمة في مجال الحماية من مخاطر أمن المعلومات. تلتزم شركة جدوى بحماية موظفيها، وضمان تنفيذ مهام الشركة وتوفير قدرات البنية التحتية الحيوية بهدف حماية الشركة وعملاء، وضمان دعم أهداف الشركة. وتتألف قدرات إدارة استمرارية الأعمال (BCM) من المكونات التالية: (ا) إدارة الأزمات، (ب) خطة استمرارية الأعمال، و (ت) خطة التعافي من الكوارث.

تُجري جدوى اختبارًا سنوياً للتعافي من الكوارث لمهامها الحيوية خارج مقرها الرئيس 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.

أصول وخصوم ونتائج أعمال جدوى للاستثمار في السنوات المالية الخمس الأخيرة

القيمة (مليون ريال)	2020	2019	2018	2017	2016
مجموع الأصول	1,559	1,572	1,609	2,130	2,064
إجمالي المطلوبات	226	182	235	404	394
إجمالي الدخل التشغيلي	295	380	(20)	258	290
صافي الربح	30	102	(153)	83	110

القروض على جدوى للاستثمار

حصلت شركة جدوى على تمويل بقيمة 100 مليون ريال من البنك السعودي الفرنسي خلال العام ولمدة 30 يوماً. وحتى تاريخ 31 ديسمبر للعام 2020، لا يوجد أي مبالغ متبقية على التمويل.

الشركات التابعة

الشركة التابعة	رأس المال (ريال سعودي)	الملكية (%)	النشاط الرئيسي	الدولة محل التأسيس	الدولة محل العمليات
شركة جدوى لإدارة الاستثمارات البديلة الدولية	SAR 187,500	100%	تقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية	جزر كايمان	جزر كايمان
شركة جدوى لإدارة الاستثمارات في الطيران	SAR 187,500	100%	تقديم الاستشارات لصندوق جدوى لفرص الطيران	جزر كايمان	جزر كايمان
صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة- شراكة محدودة	SAR 187,500	100%	غير مُقيد	جزر كايمان	جزر كايمان
شركة جدوى العالمية للأسهم المدرجة SPC	SAR 187,500	100%	الاستثمار في الأسهم العالمية المدرجة	جزر كايمان	عالمية
شركة جدوى للاستثمار المحدودة (DIFC)	SAR 2,812,500	100%	- تقديم المشورة بشأن المنتجات المالية - ترتيب التمويل وتقديم المشورة بشأن التمويل - ترتيب الصفقات في الاستثمارات - إدارة الأصول	دبي، الإمارات العربية المتحدة	دبي، الإمارات العربية المتحدة

الرقابة الداخلية

المراجعة الداخلية

المطابقة والالتزام

إدارة 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 2020 بما يؤثر على سلامة وجودة القوائم المالية للشركة. علماً بأن أي نظام رقابة داخلية - بغض النظر عن مدى توافق تصميمه و فعالية تطبيقه - لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

نتائج المراجعة السنوية للمراقبة الداخلية

إدارة المراجعة الداخلية في شركة جدوى للاستثمار مدعومة من قبل فريق رائد في مجال المراجعة الداخلية لتنفيذ خطة المراجعة للعام 2020، كما أجازتها لجنة التدقيق والمخاطر. وتهدف خطة المراجعة إلى التحقق من فعالية أعمال المراجعة الداخلية، والمحافظة على أصول الشركة، وتقييم مدى ملاءمة أداء الشركة في تخفيف المخاطر. وقد شملت خطة المراجعة للعام 2020 الإدارات التالية: إدارة الأصول، والوساطة، والالتزام ومكافحة غسيل الأموال، ومكتب دبي، والعمليات الاستثمارية، وإدارة المخاطر، واستثمارات العملاء من الأفراد والمؤسسات، والملكية الخاصة، والمصرفية الاستثمارية. واستناداً على نتائج التقييم وتقارير المراجعة الدورية، لم يتم اكتشاف أي ضعف جوهري في الأنظمة وأعمال المراقبة الداخلية للشركة.

النتائج التشغيلية

الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية

للإستزادة في هذا الجانب، يرجى الاطلاع على كلمة رئيس مجلس الإدارة وكذلك كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي إضافة إلى اللوحة العامة حول أعمال الشركة.

الرقابة الداخلية

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.

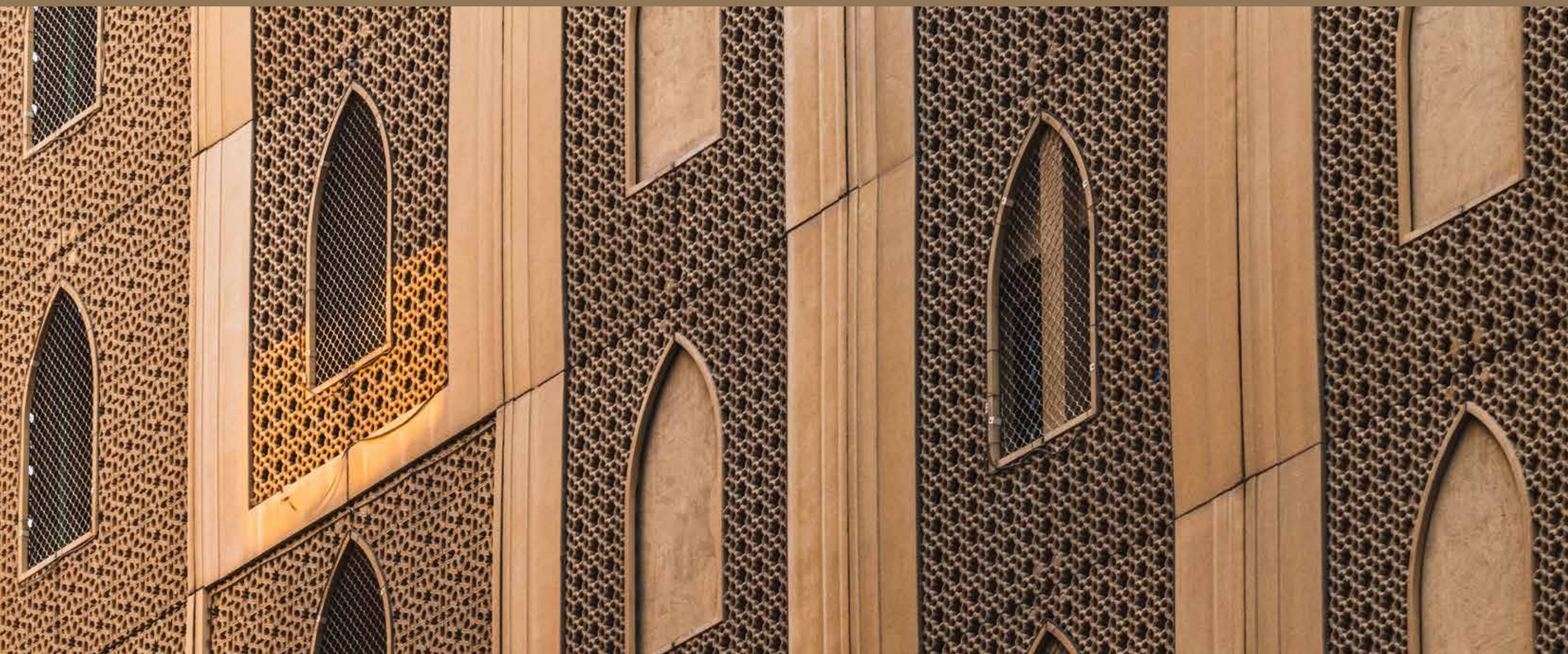
تتأكد إدارة المراجعة الداخلية من تطبيق الضوابط المناسبة وتوافقها مع أنظمة هيئة السوق المالية وأفضل الممارسات الدولية، وذلك من خلال اعتماد نهج قائم على تحديد المخاطر وتنفيذ خطة مراجعة سنوية. يتم عرض جميع الملاحظات على لجنة التدقيق والمخاطر، واقتراح خطط عمل تصحيحية يتم الموافقة عليها من قبل الإدارة. تطبق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

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

رأي لجنة التدقيق والمخاطر

استنادا على التقارير الدورية التي عرضت على اللجنة في عام 2020 من قبل كل من إدارة المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر

الالتزام الشرعي



الالتزام الشرعي

الهيئة الشرعية

الهيئة الشرعية تُعد كياناً مستقلاً يعمل على مراجعة منتجات وخدمات جدوى للتأكد من الامتثال للقرارات الصادرة من الهيئة الشرعية.

تتألف الهيئة الشرعية من الأعضاء التالية أسمائهم:

معالي الشيخ الدكتور / عبدالله 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 (عضو الهيئة) عضو المجلس الشرعي في هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وخبير في مجمع الفقه الإسلامي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي بجدّة.
الشيخ / بدر عبدالعزيز العمر (عضو الهيئة) رئيس المجموعة الشرعية بشركة جدوى للاستثمار.	الشيخ الدكتور / أحمد عبدالرحمن القايدي (عضو الهيئة وأمين السر) رئيس الأبحاث الشرعية بشركة جدوى للاستثمار.

تعمل الهيئة الشرعية بدعمٍ من المجموعة الشرعية بجدوى، والمناطة بدراسة التعاملات، وإجراء البحوث وتطوير منتجاتها وخدماتها والتوعية بالمسائل الشرعية.

بيان الهيئة الشرعية السنوي للعام 2020

بيان الهيئة الشرعية السنوي في الصفحة المقابلة يعكس مدى التزام جدوى بالضوابط الشرعية وتعاون وامتثال الإدارات بالقرارات الشرعية للعام 2020.



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

الهيئة الشرعية
Shariah Board

بسم الله الرحمن الرحيم

البيان الختامي للهيئة الشرعية عن العام 2020م

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 تفيد 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 2020/12/31م، والتي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أن مبالغ التطهير التي عرضت على الهيئة الشرعية قد تم صرفها في أوجه البر بقصد التخلص.

وبهذه المناسبة تشيد الهيئة الشرعية بحرص العاملين في شركة جدوى للاستثمار، على تطبيق القرارات الشرعية، والتزامهم بالضوابط الصادرة من الهيئة، سائلين 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 القايدي

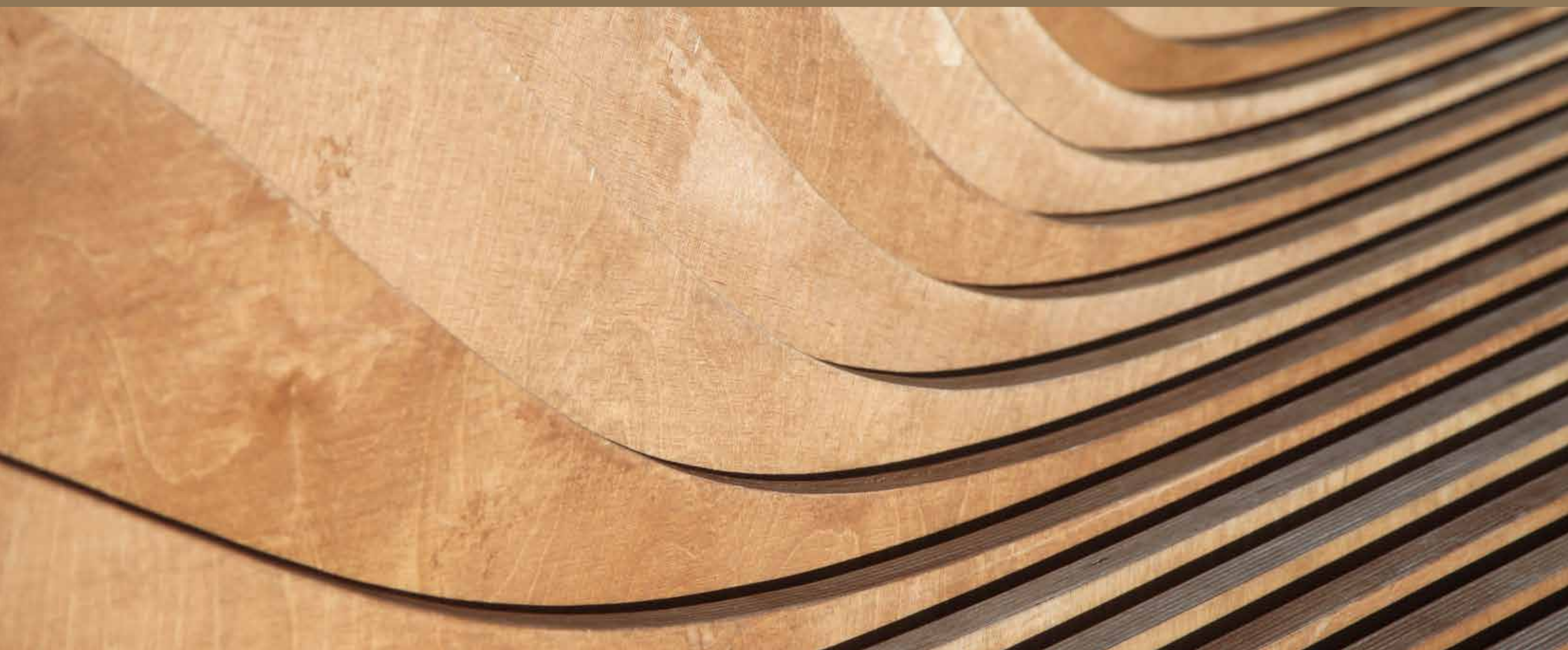
أمين وعضو الهيئة الشرعية

بدرين عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

شركة مساهمة سعودية مقبلة، مخصصة من قبل هيئة السوق المالية، رأس المال 852,735,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
إدارة العامة: هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571 بريد: 60677 الرياض 11555، المملكة العربية السعودية
A Saudi Closed Joint Stock Company, Licensed by the Capital Market Authority, Capital SAR 852,735,000 Fully Paid
Head Office: Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571 P.O. Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia

البيانات المالية المدققة





كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

واجهة الرياض، طريق المطار
ص ب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية

تلفون +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٥٠٠
فاكس +٩٦٦ ١١ ٨٧٤٨٦٠٠
الموقع الإلكتروني www.kpmg.com/sa

رقم الترخيص ٤٦/١١/٣٢٣ بتاريخ ١٩٩٢/٣/١١ م

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة جدوى للاستثمار

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م والقوائم الموحدة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات 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 ٢٠٢٠ م ، 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 مستقلون 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 غش أو خطأ.

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

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

كي بي ام جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون، شركة مهنية مسجلة في المملكة العربية السعودية وعضو غير شريك في الشبكة العالمية لشركات كي بي ام جي المستقلة والتابعة لـ كي بي ام جي العالمية المحدودة، شركة إنجليزية خاصة محدودة بضمآن.



تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة جدوى للاستثمار (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية الموحدة ككل خالية من تحريف جوهري 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، وتُعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية 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 بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة").

عن كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص ٣٧١



التاريخ: ٢٧ رجب ١٤٤٢ هـ
الموافق: ١١ مارس ٢٠٢١ م

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2020م (المبلغ بالريال السعودي)

الموجودات	إيضاحات	2020م	2019م
ممتلكات ومعدات، صافي	4	2,685,464	2,235,090
موجودات غير ملموسة، بالصافي	5	771,467	336,950
الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	229,566,019	269,242,183
استثمارات	8	698,622,895	712,070,999
الموجودات غير المتداولة		931,645,845	983,885,222
ذمم مدينة، صافي	7	388,872,253	223,588,303
استثمارات	8	-	91,160,031
مصرفوات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	9	10,718,441	9,687,494
نقد وما في حكمه	10	227,663,610	263,832,791
الموجودات المتداولة		627,254,304	588,268,619
إجمالي الموجودات		1,558,900,149	1,572,153,841
حقوق الملكية والمطلوبات			
رأس المال	12	852,735,000	852,735,000
احتياطي نظامي	12	255,820,500	255,820,500
أرباح مبقاة		224,828,714	281,422,026
إجمالي حقوق الملكية		1,333,384,214	1,389,977,526
المطلوبات			
التزامات المنافع المحددة	13	28,629,733	23,694,435
مطلوبات ضريبية مؤجلة	16	966,836	1,073,807
مطلوبات المدفوعات المبنية على أساس السهم	14	41,665,302	29,552,735
المطلوبات غير المتداولة		71,261,871	54,320,977
ذمم دائنة أخرى ومستحقات		89,458,813	99,842,501
زكاة وضريبة دائنة	15	64,795,251	28,012,837
المطلوبات المتداولة	16	154,254,064	127,855,338
إجمالي المطلوبات		225,515,935	182,176,315
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		1,558,900,149	1,572,153,841

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م (المبلغ بالريال السعودي)

الإيرادات	إيضاحات	2020م	2019م
أتعاب إدارة الأصول والادكتتاب	19	195,633,225	268,775,827
دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية	20	32,373,123	41,989,802
دخل الوساطة		4,379,799	5,898,949
دخل العمولات الخاصة		2,374,177	5,205,878
دخل توزيعات أرباح		18,485,874	26,449,629
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي		41,728,584	49,625,357
ربح / (خسارة) محقق من استثمارات، صافي		468,688	(17,745,035)
		295,443,470	380,200,407
المصرفوات			
رواتب ومصرفوات متعلقة بالموظفين	21	(126,013,756)	(191,356,066)
مصرفوات استهلاك وإطفاء	4,5	(1,430,531)	(1,896,604)
إيجار ومصرفوات متعلقة بالمقر		(4,096,099)	(4,905,478)
مصرفوات عمولة خاصة على القروض		(257,472)	-
مصرفوات عمومية وإدارية أخرى	22	(35,731,783)	(39,301,140)
إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي	25.1	(5,688,705)	(45,871,677)
		(173,218,346)	(283,330,965)
إجمالي ربح / (خسارة) التشغيل		122,225,124	96,869,442
الحصة في (الخسارة) / ربح لشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	(39,676,164)	18,969,061
إيرادات أخرى		80,611	713,093
(الخسارة) / الربح غير التشغيلية		(39,595,553)	19,682,154
صافي الربح للسنة قبل الزكاة والضريبة		82,629,571	116,551,596
الزكاة والضريبة	16	(52,551,289)	(14,721,288)
صافي الربح للسنة بعد الزكاة والضريبة		30,078,282	101,830,308
الدخل الشامل الآخر			
بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
خسارة اكتوارية من التزامات المنافع المحددة	13	(1,398,094)	(894,149)
إجمالي الخسارة الشاملة الأخرى للسنة		(1,398,094)	(894,149)
إجمالي الدخل الشامل للسنة		28,680,188	100,936,159

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م (المبلغ بالريال السعودي)

إيضاحات	رأس المال	احتياطي نظامي	أرباح مبقاة	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2020م	852,735,000	255,820,500	281,422,026	1,389,977,526
صافي ربح السنة	-	-	30,078,282	30,078,282
الخسارة الشاملة الأخرى	-	-	(1,398,094)	(1,398,094)
توزيعات أرباح	12	-	(85,273,500)	(85,273,500)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020م	852,735,000	255,820,500	224,828,714	1,333,384,214
الرصيد كما في 1 يناير 2019م	852,735,000	255,820,500	265,759,367	1,374,314,867
صافي ربح السنة	-	-	101,830,308	101,830,308
الخسارة الشاملة الأخرى	-	-	(894,149)	(894,149)
توزيعات أرباح	12	-	(85,273,500)	(85,273,500)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019م	852,735,000	255,820,500	281,422,026	1,389,977,526

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م (المبلغ بالريال السعودي)

إيضاحات	2020م	2019م
الأنشطة التشغيلية		
صافي الربح للسنة قبل الزكاة والضريبة	82,629,571	116,551,596
تسويات لـ:		
الحصة في خساره / (ربح) الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	39,676,164
استهلاك وإطفاء	4,5	1,896,604
مصرفوف التزامات المنافع المحددة	13	4,463,116
إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي	25.1	5,688,705
مصرفوف مطلوبات المدفوعات المبينة على أساس السهم	21	16,348,190
(الربح) / خسارة محقق من استثمارات، صافي		(468,688)
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي		(41,728,584)
دخل العمولات الخاصة		(2,374,177)
مصرفوف عمولة خاصه على القروض		257,472
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
الذمم المدينة	(170,972,655)	(25,751,170)
مصرفوفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	(1,030,947)	(1,617,925)
ذمم دائنة أخرى ومستحقات	(10,386,326)	27,523,184
النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية	(76,467,628)	127,340,086
عمولات خاصة مستلمة	2,534,208	5,045,847
التزامات المنافع المحددة المدفوعة	(925,912)	(1,882,773)
المدفوعات المبنية على أساس السهم	(4,235,623)	(18,596,646)
الزكاة والضريبة المدفوعة	16	(15,875,846)
صافي النقد (المتسخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية	(94,970,801)	104,287,937
الأنشطة الاستثمارية		
أستحواذ على الممتلكات والمعدات الغير ملموسة	(2,312,786)	(675,555)
المحصل من بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة	128,058,106	272,480,490
استحواذ على استثمارات مثبتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(156,277,787)	(51,499,999)
المحصل من أستبعاد شركة تابعة	83,865,059	71,250,000
النقد المكتسب من الاستحواذ على شركة تابعة	-	(93,792,005)
المحصل عند استحقاق ودائع المرابحة	91,000,000	-
شراء ودائع مرابحة	-	(91,000,000)
صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية	144,332,592	106,762,931
الأنشطة الاستثمارية		
مطلوبات حقوق ملكية شركة تابعة	-	(1,282,554)
المحصل من تسهيلات بنكية	100,000,000	-
المسدد من تسهيلات بنكية	(100,257,472)	-
توزيعات أرباح مدفوعة	12	(85,273,500)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(85,530,972)	(86,556,054)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه	(36,169,181)	124,494,814
نقد وما في حكمه في بداية السنة	263,832,791	139,337,977
نقد وما في حكمه في نهاية السنة	227,663,610	263,832,791

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م (المبلغ بالريال السعودي)

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:

لدى الشركة استثمارات في شركة جدوى للاستثمار مركز دبي المالي العالمي المحدودة («DIFCL») والتي تم تصنيفها على أنها شركة تابعة.

تم تأسيس دي آي أف سي أل كشركة خاصة بموجب نظام الشركات ونظام مركز دبي المالي العالمي («مركز دبي المالي العالمي») رقم 5 لعام 2019م ومسجلة في مركز دبي المالي العالمي في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل التجاري رقم 3318. تتمثل الأنشطة الرئيسية لـ دي آي أف سي أل 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.

كان لدى الشركة استثمار في صندوق جدوى للصكوك العالمية الذي تم تصنيفه كشركة تابعة حتى 31 ديسمبر 2020م. ولكن قد تم استبعاد الاستثمار في أكتوبر 2020م («تاريخ الاستبعاد») الموضح بمزيد من التفصيل في الإيضاح 27.

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة (القوائم المالية) للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2020 من القوائم المالية للشركة وشركاتها التابعة (المجموعة). يتم إعداد القوائم المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

2. أسس الإعداد

2.1 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. قاس التزامات المنافع المحددة بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة 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.

لا تزال جائحة كوفيد-19- تُعطل الأسواق العالمية حيث تشهد العديد من المناطق الجغرافية «موجة ثانية» من العدوى على الرغم من أنها كانت قد سيطرت سابقاً على تفشي الفيروس من خلال إجراءات احترازية صارمة مثل فرض قيود على السفر وعمليات الإغلاق وقواعد التباعد الاجتماعي الصارمة. ومع ذلك، فقد تمكنت حكومة المملكة العربية السعودية من السيطرة بنجاح على تفشي الفيروس حتى الآن، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى الإجراءات غير المسبوقة والفعالة التي اتخذتها الحكومة، وتبع ذلك إنهاء الحكومة لعمليات الإغلاق واتخاذ إجراءات مرحلية للعودة إلى الوضع الطبيعي.

وتم مؤخراً تطوير عدد من لقاحات كوفيد-19- واعتمادها للتوزيع الشامل من قبل مختلف الحكومات في جميع أنحاء العالم. كما اعتمدت الحكومة لِقاحاً تم توفيره في الوقت الحالي للعاملين في مجال الرعاية الصحية وفئات أخرى معينة من الأفراد والذي يجب أن يكون متاحاً للناس بشكل عام خلال عام 2021م. وعلى الرغم من وجود بعضاً من حالات عدم التأكد حول لقاح كوفيد-19-، فقد أظهرت نتائج الاختبارات معدلات نجاح عالية بشكل استثنائي. وعليه، تدرك الشركة كلاً من تحديات الاقتصاد الجزئي والكلي التي فرضها كوفيد-19-، والتي يمكن الشعور بتبعاتها الناشئة لبعض الوقت، وتراقب عن كثب تعرضاتها للمخاطر بشكل دقيق. وقد أجرت الشركة تقديرات محاسبية مختلفة في هذه القوائم المالية بناءً على توقعات الظروف الاقتصادية التي تعكس التوقعات والافتراضات كما في 31 ديسمبر 2020م التي تتعلق بالأحداث المستقبلية التي ترى الشركة أنها معقولة في ظل هذه الظروف. وهناك درجة كبيرة من الحكم المتضمن في إعداد هذه التقديرات. كما أن الافتراضات الأساسية تخضع أيضاً لحالات عدم تأكد والتي في معظم الأحيان تكون خارج سيطرة الشركة. بالتالي، من المحتمل أن تختلف الظروف الاقتصادية الفعلية عن تلك التوقعات نظراً لأن الأحداث المتوقعة في كثير من الأحيان لا تحدث كما هو متوقع، وإن تأثير هذه الاختلافات قد يؤثر بشكل كبير على التقديرات المحاسبية المدرجة في هذه القوائم المالية.

إن التقديرات المحاسبية الهامة التي تتأثر بهذه التوقعات وحالات عدم التأكد المرتبطة بها تتعلق بشكل أساسي بالخسائر الائتمانية

المتوقعة. وقد تم عرض المزيد من التوضيح حول مدى تأثير جائحة كوفيد19- على كل من هذه التقديرات في الإيضاح الملأئم في هذه القوائم المالية.

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

- قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح 1-4-2)
- قياس القيمة العادلة (إيضاح 2-4-2)
- التزامات المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 3-4-2)
- التزامات المدفوعات المبينة على أساس السهم التي يتم تسويتها نقداً (إيضاح 11-3 (ب))
- تحديد السيطرة على صناديق الاستثمار (ايضا- 4-4-2)
- الاستمرارية (إيضاح 2.4.5)

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:

2.4 استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات (يتبع)

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

2.4.2 قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداه 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 (كمستمدة من الأسعار). تشمل 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 للتسلسل 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 كل فترة تقرير مالي.

2.4.3 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 المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19 باستخدام افتراضات اكتوارية استناداً إلى توقعات السوق في تاريخ قائمة المركز المالي.

2.4.4 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.

2.4.5 الأستمرارية

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية. أجرت إدارة الشركة تقييماً لتحديد مدى قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة حيث توصلت إلى قناعة بوجود الموارد الكافية لدى الشركة والتي تمكنها من البقاء كمنشأة مستمرة في المستقبل المنظور. بالإضافة إلى ذلك، ليس لدى إدارة الشركة أي علم بأي أمور هامة يمكن أن تثير شكوكاً هامة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة.

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

طبقت المجموعة السياسات المحاسبية بإستمرار على جميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية (باستثناء ما هو مذكور في إيضاح 3.1).

3.1 المعايير الجديدة أو التعديلات الصادرة وسارية المفعول

تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 3 «تجميع الأعمال» - تعريف الأعمال (تسري لعمليات تجميع الأعمال التي يكون تاريخ الاستحواذ فيها في أو بعد بداية الفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2020م أو بعد ذلك التاريخ). أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات بهدف حل الصعوبات التي تنشأ عندما تحدد منشأة ما فيما إذا قامت بالاستحواذ على أعمال أو مجموعة من الموجودات. وتوضح التعديلات أنه لكي يتم اعتبارها أعمالاً، فإن مجموعة مستحوذ عليها من الموجودات والأنشطة يجب أن تشمل على الأقل على مدخلات و عملية جوهرية تساهم معاً بصورة جوهرية بالقدرة على إنشاء مخرجات. تشمل التعديلات على خيار استخدام اختبار التركيز. لم يكن للمعيار تأثير جوهرى على القوائم المالية للشركة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: «عرض القوائم المالية» ومعيار المحاسبة الدولي 8: «السياسات المحاسبية والتغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء (تسري للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2020م أو بعد ذلك التاريخ). تهدف التعديلات إلى جعل تعريف الأهمية النسبية في معيار المحاسبة الدولي 1 أسهل للفهم ولا تهدف إلى تغيير المفهوم الأساسي للأهمية النسبية في المعايير الدولية للتقرير المالي. بالإضافة لذلك، فقد أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية كذلك إرشادات حول كيفية استخدام أحكام الأهمية النسبية عند إعداد قوائمها المالية للأغراض العامة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي. لم يكن للمعيار تأثير جوهرى على القوائم المالية للشركة.

في 29 مارس 2018م، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية إطار مفاهيم التقرير المالي المعدل والذي ينطبق على الفور ويحتوي على تغييرات من شأنها أن تحدد اتجاهاً جديداً للمعايير الدولية للتقرير المالي في المستقبل. يعمل إطار المفاهيم بشكل أساسي كأداة لمجلس معايير المحاسبة الدولية لتطوير المعايير ومساعدة لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي في تفسير هذه المعايير. لا يلغي إطار المفاهيم متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي الفردية وستخضع أي فروقات مع الإطار المعدل للإجراءات النظامية الاعتيادية - وهذا يعني أن التأثير الكلي على إعداد المعايير قد يستغرق بعض الوقت لتتخذ شكلاً محدداً. يجوز للشركات أن تستخدم الإطار كمرجع لاختيار سياساتها المحاسبية في ظل عدم وجود متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المحددة. وفي هذه الحالات، يجب على الشركات مراجعة تلك السياسات وتطبيق الإرشادات الجديدة بأثر رجعي اعتباراً من 1 يناير 2020م، ما لم تتضمن الإرشادات الجديدة نطاقات محددة لا تنطبق. لم يكن للمعيار تأثير جوهرى على القوائم المالية للشركة.

إن تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة الذي عدل المعيار الدولي للتقرير المالي 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7 ينطبق على الفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020م. طلبت مجموعة العشرين من مجلس الاستقرار المالي إجراء فحص أساسي للمؤشرات المرجعية الرئيسية لمعدلات الفائدة. وبعد الفحص، قام مجلس الاستقرار المالي بنشر تقريراً يحدد الإصلاحات الموصى بها لبعض المؤشرات المرجعية الرئيسية لمعدلات الفائدة مثل الأسعار المعروضة بين البنوك. اتخذت الهيئات العامة في العديد من الأقاليم منذ ذلك الحين خطوات لتنفيذ تلك التوصيات. وقد أدى ذلك بدوره إلى

3.1 المعايير الجديدة أو التعديلات الصادرة وسارية المفعول (يتبع)

حالة من عدم التأكد حول الجدوى طويلة الأجل لبعض المؤشرات المرجعية لمعدلات الفائدة. في هذه التعديلات، يشير مصطلح «تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة» إلى الإصلاح على نطاق السوق لمعدل الفائدة المرجعي بما في ذلك استبداله بمعدل مرجعي بديل مثل ذلك الناتج عن توصيات مجلس الاستقرار المالي الواردة في تقريره في يوليو 2014م «تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة» (التصحيح). توفر التعديلات التي تم إجراؤها التخفيف من الآثار المحتملة الناتجة عن عدم التأكد الذي يتسبب به التصحيح. يجب على الشركة تطبيق الاستثناءات على جميع علاقات التحوط التي تتأثر بشكل مباشر بتصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة. لم يكن للمعيار تأثير جوهرى على القوائم المالية للشركة

3.2 المعايير الجديدة أو التعديلات التي لم تصبح سارية بعد ولم تقم المجموعة بتطبيقها بشكل مبكر

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري للفترات السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2020م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، ولكن لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة.

- تعديلات على الفراجع حول إطار المفاهيم في المعايير الدولية للتقرير المالي
- العقود المتوقع خسارتها - تكلفة إتمام العقد (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 37)
- تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة - المرحلة الثانية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 9، ومعيار المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقرير المالي 7، والمعيار الدولي للتقرير المالي 4 والمعيار الدولي للتقرير المالي 16)
- امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19- (تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي 16)
- الممتلكات والآلات والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16)
- الفراجع حول إطار المفاهيم (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 3)
- تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1)
- المعيار الدولي للتقرير المالي 17 «عقود التأمين» والتعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 17 “عقود التأمين“

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 لتحقيق 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 تحقيق 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 التغييرات 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.

تقييم نموذج الأعمال

تجري المجموعة تقييماً للهدف من نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم الاحتفاظ بالموجودات على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس بشكل أفضل طريقة إدارة الأعمال والمعلومات المقدمة للإدارة. تتضمن المعلومات التي 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 شراءها حديثاً.

إن الموجودات المالية التي يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها 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 ولبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة

لغرض هذا التقييم، يُعرّف «المبلغ الأصلي» على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. تعرف «العمولة/الفائدة» على أنها مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

- وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية 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:
- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
 - خصائص الرافعة المالية؛
 - شروط السداد والتמיד؛
 - البنود التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات عدم سداد الموجودات)، و
 - الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - 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.

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 الحسبان 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 انتهائها.

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.

3.4 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	الالتزام 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 المُتعهد 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.

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.

3.5 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 سابقًا. 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 الس يطرة 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 تأثيرًا جوهريًا 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 مبدئيًا 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 الآخر للشركة المستحوذ عليها في الدخل الشامل الآخر. يتم إثبات توزيعات الأرباح المس تلمة 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 ال توقف 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 دليلًا 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 .

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، وفقط 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 المقدرّة 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 أ و القيمة العادلة ناقصا 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 سابقا 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 ومازال 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.

3.6 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.

3.7 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 الأصل

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 متائداً 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:

3.8 موجودات غير ملموسة

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

الإثبات والقياس

تتمثل الموجودات غير الملموسة في البرامج المحتفظ بها لاستخدامها خلال السياق الاعتيادي للأعمال وتقييد 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.

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.

3.9 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 تقيييمات 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 تنتمي 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.

3.10 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 تقيييمات 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.

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 المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19 «منافع الموظفين».

يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة الخاصة بالشركة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة من قبل اكتواريين مؤهلين مهنياً 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 للذي 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 التقليل.

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 الموظفين 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 المتوقعة

التزامات المدفوعات المبنية 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 الموظفين 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

المتحفزين من ذوي المواهب. وتعتمد إدارة الرواتب على العمليات الأساسية مثل التقييم الوظيفي وتقييم الأداء وهيكल مستويات الرواتب. تتم مراقبة القدرة التنافسية لمستويات الرواتب والاحتفاظ بها من خلال المشاركة في استبيانات الرواتب السوقية المنتظمة.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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 بضريبة 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 وبقدر ما يكون مرجحاً أنه لن يتم عكسها في المستقبل المنظور.
- للفروقات الضريبية الناتجة عن الإثبات الأولي 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 الضريبة 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.

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.

3.16 **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؛ فانه يجب تقييمها جميعا بتاريخ كل تقرير والإفصاح عنها ضمن المطلوبات المحتملة في القوائم المالية.

3.17 **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.

3.18 **توزيعات الأرباح**

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

3.19 **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 سداذه 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.

3.20 **مصاريف عقد الايجار التشغيلي**

يتم إثبات الدفعات بموجب عقود الإيجار التشغيلي كمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة بطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

3.21 **مصرفوف العمولة الخاصه**

يتم إثبات المصروفات من القروض على أساس نسبي زمني على مدى فترة العقد وذلك عن المبلغ الأصلي القائم ومعدل الربح المتفق عليه.

3.22 **عقود الايجار**

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:

- دفعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في مضمونها)، ناقصاً أي حوافر عقود إيجار مدينة؛
- دفعات عقود الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل؛
- المبالغ المتوقع 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.

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 الأولي:

(أ) ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة؛ و

(ب) المعدل لأي إعادة قياس للالتزام عقد الإيجار لتعديلات عقد الإيجار.

التزامات عقود 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.

4. الممتلكات والمعدات، صافي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م

أجهزة الحاسب الآلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية	تحسينات على عقارات مستأجرة	الإجمالي	
التكلفة:					
الرصيد كما في 1 يناير 2020م	20,951,432	5,881,302	5,257,054	11,786,909	43,876,697
إضافات	753,775	89,026	8,500	896,028	1,747,329
التحويلات	55,350	-	(55,350)	-	-
استيعادات	(4,999)	-	-	-	(4,999)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020م	21,755,558	5,970,328	5,210,204	12,682,937	45,619,027
الاستهلاك المتراكم:					
الرصيد كما في 1 يناير 2020م	20,540,838	5,594,011	5,046,732	10,460,026	41,641,607
المحمل للسنة	372,524	113,767	21,273	792,027	1,299,591
استيعادات	(4,999)	-	(2,636)	-	(7,635)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر 2020م	20,908,363	5,707,778	5,065,369	11,252,053	42,933,563
صافي القيمة الدفترية في:					
31 ديسمبر 2020م	847,195	262,550	144,835	1,430,884	2,685,464

تتضمن هذه البنود موجودات مستهلكة بالكامل بمبلغ 43.9 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2019م: 37.0 مليون ريال سعودي).

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م

أجهزة الحاسب الآلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية	تحسينات على عقارات مستأجرة	الإجمالي	
التكلفة:					
الرصيد كما في 1 يناير 2019م	20,825,476	5,728,748	5,184,798	11,667,402	43,406,424
إضافات/ تحويلات	143,457	152,554	72,256	119,507	487,774
استيعادات	(17,497)	-	-	-	(17,497)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019م	20,951,436	5,881,302	5,257,054	11,786,909	43,876,701
الاستهلاك المتراكم:					
الرصيد كما في 1 يناير 2019م	19,571,505	5,432,808	5,019,547	9,870,925	39,894,785
المحمل للسنة	986,834	161,203	27,185	589,101	1,764,323
استيعادات	(17,497)	-	-	--	(17,497)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر 2019م	20,540,842	5,594,011	5,046,732	10,460,026	41,641,611
صافي القيمة الدفترية في:					
31 ديسمبر 2019م	410,594	287,291	210,322	1,326,883	2,235,090

5. موجودات غير ملموسة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2020م	2019م	
التكلفة:		
الرصيد في بداية السنة	14,266,536	14,078,755
إضافات	565,457	187,781
الرصيد في نهاية السنة	14,831,993	14,266,536
الإطفاء المتراكم:		
الرصيد في بداية السنة	13,929,586	13,797,305
المحمل للسنة	130,940	132,281
الرصيد في نهاية السنة	14,060,526	13,929,586
صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة		
771,467	336,950	

الأصول غير الملموسة تمثل بشكل رئيسي برامج الكمبيوتر التي حصلت عليها المجموعة.

6. الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

اسم الشركة	المكان الرئيسي للأعمال	نسبة الملكية %	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
شركة جدوى للاستثمار الصناعي	المملكة العربية السعودية	30	229,566,019	269,242,183

تم تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي («الشركة الزميلة») بواسطة الشركة بهدف تملك حصة ملكية في شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس («لوبريف»). تم المحاسبة عن الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبة. بالإضافة إلى ذلك، فإن بلد التأسيس أو التسجيل هو أيضاً المكان الرئيسي للأعمال. كما في 31 ديسمبر 2020م، 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 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2019م: 201 مليون ريال سعودي).

كما تم منح الشركة الزميلة قرضاً بدون فوائد عند الطلب من قبل مساهميها على أساس تناسبي. تبلغ حصة الشركة في القرض والرصيد القائم كما في 31 ديسمبر 2020م 22.7 مليون ريال سعودي (بما في ذلك 8.3 مليون ريال سعودي ممنوحة خلال العام). يعرض الجدول أدناه معلومات مالية موجزة عن الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية. تعكس المعلومات المفصح عنها المبالغ الظاهرة في القوائم المالية للشركة الزميلة وليس حصة الشركة في تلك المبالغ.

31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م	
(غير مراجعة)	(مراجعة)	
33,456	16,154	إجمالي الموجودات المتداولة
1,521,004	1,621,519	إجمالي الموجودات غير المتداولة
789,238	736,036	إجمالي المطلوبات المتداولة
--	4,163	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
765,220	897,474	صافي الموجودات (100%)
229,566	269,242	حصة المجموعة في صافي الموجودات (30%)

	2020م	2019م
إجمالي ربح / (خسارة) التشغيل	(غير مراجعة)	(مراجعة)
صافي دخل / (خسارة) السنة	(100,515)	104,785
إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة (100%)	(132,254)	63,231
حصة المجموعة في إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة (30%)	(39,676)	18,969

7. الذمم المدينة، صافي

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
مستحق من أطراف ذات علاقة	348,550,657	182,242,896
مستحق من أطراف أخرى	53,131,282	48,466,388
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(12,809,686)	(7,120,981)
	388,872,253	223,588,303

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

8. استثمارات

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
غير المتداولة:		
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8.1	698,622,895
متداولة:		
ودائع مرابحة	8.1	91,160,031
	698,622,895	803,231,030

8.1 يعرض الجدول أدناه ملخصاً للتكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات:

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
صندوق مفتوح - وحدات	73,305,263	75,619,478
صناديق مقفلة - وحدات	646,234,871	622,982,237
حقوق الملكية	28,330	21,180
	719,568,464	785,942,864

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

9. مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م	إيضاح
صيانة برامج مدفوعة مقدماً	5,003,755	2,769,358	
سلف لموظفين	1,350,168	3,880,172	
إيجار مدفوع مقدماً	2,157,978	718,371	
تأمين مدفوع مقدماً	962,608	895,469	
أيداع الهامش	995,000	995,000	
أخرى	248,932	429,124	9.1
	10,718,441	9,687,494	

9.1 يتضمن هذا البند تأمين نقدي بمبلغ 0.9 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2019م: 0.9 مليون) مودع لدى بنك محلي سعودي ذو تصنيف ائتماني «A-» بغرض إصدار خطاب الضمان.

10. النقد وما في حكمه

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م	إيضاحات
نقد لدى البنك - حسابات جارية	137,553,910	33,087,960	
ودائع مرابحة	90,109,700	230,744,831	10.1
	227,663,610	263,832,791	

10.1 تم ربط ودائع المرابحة لفترات متفاوتة من يوم واحد إلى ثلاثة أشهر اعتماداً على متطلبات السيولة الخاصة بالمجموعة وتحمل عائد متوسط بواقع 0.68 % سنوياً (31 ديسمبر 2019م: 2.14% 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:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	2020م	2019م
صناديق تخضع للإدارة	- إدارة أصول ورسوم اشتراك	109,821,158	113,938,729
	- استثمارات مصرفية	1,500,000	15,000,000
	- استحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	104,225,527	145,292,005
	- استبعاد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	159,734,346	362,397,062
	- مصروفات متكبدة نيابة عن صناديق مدارة	3,766,349	7,256,948
	- دخل توزيعات أرباح	18,754,230	26,235,184
شركة زميلة	- أتعاب خدمات [أ]	1,575,000	1,575,000
	- مصروفات متكبدة بالنيابة عن الشركة الزميلة	13,555,894	2,396,870

الطرف ذو العلاقة	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
صناديق تخضع للإدارة:		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	698,601,715	618,263,175
مستحق من أطراف ذات علاقة:		
- أتعاب مستحقة من صناديق مدارة	182,531,968	143,347,906
- ذمم مدينة أخرى مستحقة من صناديق مدارة	132,903,917	20,911,112
- أتعاب خدمات ومصروفات مدينة	33,114,772	17,983,878
	348,550,657	182,242,896

- أ) يشمل ذلك توزيعات أرباح بمبلغ 2.9 مليون ريال سعودي (2019: لا شيء ريال سعودي) من صندوق جدوى الدولي للأسهم الخاصة ، وهو شركة تابعة تم بيعها خلال العام.
- ب) الرسوم المحملة على الشركة المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية مقابل تقديم خدمات الإدارة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة.

يقصد بموظفي الإدارة العليا، الأشخاص الذين لديهم الصلاحيّة 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.

موظفي الإدارة العليا		أعضاء مجلس إدارة		الإجمالي	
2020م	2019م	2020م	2019م	2020م	2019م
11,400,020	11,160,029	102,000	144,000	11,502,020	11,304,029
-	-	2,275,000	2,450,000	2,275,000	2,450,000
12,259,045	16,319,755	-	-	12,259,045	16,319,755
776,566	746,622	-	-	776,566	746,622
24,435,631	28,226,406	2,377,000	2,594,000	26,812,631	30,820,406
6,113,497	5,336,931	-	-	6,113,497	5,336,931
6	6	7	8	13	14

* ويشمل ذلك الرسوم السنوية المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة والبالغة 375,000 ريال سعودي لكل منهم (2019: 375,000 ريال سعودي).

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 ، والأحتياطي القانوني وأرباح الاسهم

رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به ، الفُصدر والمدفوع بالكامل للشركة من 85,273,500 سهماً بقيمة 10 ريال سعودي لكل منها (31 ديسمبر 2019م: 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 2020م، كان الاحتياطي النظامي متماشياً مع المستوى المحدد أعلاه. وبالتالي، لم يتم إجراء أي تحويلات.

توزيعات أرباح

خلال سنة 2020م، اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العامة السنوي الذي عُقد بتاريخ 16 شعبان 1441هـ (الموافق 9 أبريل 2020م) توزيعات أرباح بمبلغ 85.273 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2019م: 85.273 مليون ريال سعودي) من الأرباح المبقة بقيمة 1 ريال سعودي للسهم الواحد.

13. التزامات المنافع المحددة

فيما يلي بيان بالحركة في مخصص التزامات المنافع المحددة:

	2020م	2019م
الرصيد في بداية السنة	23,694,435	20,376,965
تكلفة خدمة حالية	3,835,866	3,577,260
فائدة على التزامات المنافع المحددة	627,250	728,834
مبلغ معترف بها في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة	4,463,116	4,306,094
الخسارة الاكتوارية المعترف بها في الدخل الشامل الآخر	1,398,094	894,149
منافع مدفوعة خلال السنة	(925,912)	(1,882,773)
الرصيد في نهاية السنة	28,629,733	23,694,435

13.1 الافتراضات الاكتوارية الأساسية

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
معدل الخصم المستخدم (%)	2.50	2.70
معدل النمو المستقبلي في الرواتب (%)	1.50	1.70
معدلات السحب (%):		
- عمر 20-30	30.2	30.2
- عمر من 31-40	13.1	12.4
- عمر 41-50	3.7	3.4
- عمر 51-60	1.4	1.4

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 المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19، يتم تحديد المعدل المستخدم لخصم التزامات منافع الموظفين وفقاً لسندات الشركات عالية الجودة في نهاية فترة التقرير. وفي حالة الشركة، يتم استنباط معدل الخصم وفقاً للسندات التي تتداولها حكومة المملكة العربية السعودية ذات الاستحقاق الثابت بفترة مقدرة من التزامات منافع الموظفين.

معدل النمو في الرواتب

تم افتراض معدل 1.5% (2019م: 1.7%) كمعدل نمو الرواتب طويل الأجل مما يتماشى بشكل كبير مع مؤشر معدل زيادة الرواتب في المملكة العربية السعودية.

معدلات الانسحاب والوفيات

تعتمد معدلات الانسحاب من الخدمة على الصناعة / الدولة والخبرة السابقة للشركة. تعتمد معدلات الوفيات المستخدمة للموظفين النشطين على أحدث جدول للوفيات الصادر من قبل معهد الاكتواريين في الهند للتأمين على الحياة (14 - 2012 IALM) لتمثل معدل الوفيات خلال العمر النشط للموظفين.

تحليل الحساسية

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

زيادة

13.2 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:

	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
القيمة العادلة بالسهم (ريال سعودي)	17.1	17.5
القيمة الدفترية بالسهم (ريال سعودي)	15.6	16.3
التقلبات المتوقعة (سنوياً)	7.9%	7.9%
سعر الفائدة الخالي من المخاطر (سنوياً)	2.9%	2.7%

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.

قامت الشركة خلال السنة بسداد مبلغ 4.2 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2019م: 18.6 مليون ريال سعودي) عند استرداد الأسهم من قبل الموظفين.

15. الذمم الدائنة الأخرى والمستحقات

31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
منافع موظفين مستحقة	69,185,989
مطلوبات مستحقة أخرى	10,825,549
خصومات	2,339,826
ضريبة القيمة المضافة الدائنة	6,513,999
مصرفوات معاملات الدائنة	533,155
ذمم دائنة	60,295
89,458,813	99,842,501

16. الزكاة والضريبة

16.1 المحملة على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة كالتالي:

31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
رسوم الزكاة	
- السنة الحالية	16.3
- السنة السابقة	16.5
ضريبة الدخل للسنة	16.4
(رد) / مصروف الضريبة المؤجلة للسنة	(106,971)
52,551,289	14,721,288

16.2 فيما يلي بيان بالحركة علي الزكاة والضريبة الدائنة:

31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
الرصيد في بداية السنة	28,012,837
الزكاة وضريبة الدخل للسنة	52,658,260
مدفوعات تمت خلال السنة	(15,875,846)
الرصيد في نهاية السنة	64,795,251
28,012,837	

16.3 الزكاة

فيما يلي العناصر الأساسية لوعاء الزكاة الخاصة بالشركة:

31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
رأس المال	852,735,000
احتياطي نظامي	255,820,500
أرباح مبقاة	281,422,026
القيمة الدفترية للأصول طويلة الأجل	(701,435,395)
فتح المخصصات والتسويات الأخرى	(251,259,830)
وعاء الزكاة	437,282,301
وعاء الزكاة للمساهمين السعوديين (89.69%)	392,198,496
الزكاة قبل صافي الدخل المعدل	10,109,636
9,388,266	
صافي الدخل المعدل	111,442,169
صافي الدخل المعدل للمساهم السعودي (89.69%)	99,952,481
الزكاة على صافي الدخل المعدل	2,498,812
زكاة السنة	12,608,448
10,555,184	

16.4 ضريبة الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

الضريبة الحالية	31 ديسمبر 2020م	31 ديسمبر 2019م
صافي الربح الأساسي(10.31%) المعدل للمساهمين غير السعوديين	9,546,095	5,365,561
ضريبة الدخل المحملة للسنة (20%)	1,909,219	1,073,112

16.5 قدمت الشركة إقراراتها الزكوية والضريبية إلى الهيئة للسنوات المالية حتى وبما فيها سنة 2019م. تم إنهاء الربوط الضريبية والزكوية للسنوات حتى سنة 2018م من قبل الهيئة. مع مطالبات إضافية بإجمالي مبلغ قدره 254 مليون ريال سعودي.من السنة 2008 الى 2018 وقد نشأت هذه المطالبات الإضافية بشكل رئيسي من «عدم سماح الهيئة بالاستثمارات طويلة الأجل في الوعاء الزكوي». ومع ذلك، فقد قدمت الإدارة اعتراضاً آخر لدى لجان الفصل في المنازعات والمخالفات الضريبية وهي وثيقة من نتائجه الإيجابية. ومع ذلك، فقد احتفظت الشركة بمخصص لبعض المبالغ التي تمثل أفضل تقدير للشركة لالتزاماتها تجاه الهيئة العامة للزكاة والدخل فيما يتعلق بسنوات الربط المذكورة أعلاه.

إن الهيئة العامة للزكاة والدخل بصدد إصدار الربط لسنة 2019م، إلا أنه وفي حالة عدم السماح بخضم الاستثمارات طويلة الأجل في وعاء الزكاة، وتماشياً مع الربوط التي قامت الهيئة بإنهاؤها للسنوات المشار إليها أعلاه، فإن ذلك سيؤدي إلى تعرض مهم لزكاة إضافية على الشركة.

كما في 31 ديسمبر 2020 ، احتفظت الشركة بمخصص الزكاة والضرائب والذي يمثل أفضل تقدير للشركة لالتزاماتها تجاه الهيئة العامة للزكاة والدخل.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

صافي الرصيد كما في 1 يناير	المثبتة في حساب الربح أو الخسارة	الموجودات الضريبية المؤجلة (مطلوبات)
371,934	61,390	433,324
137,001	127,135	264,136
1,465,245	(1,033,346)	431,898
488,578	101,766	590,345
609,377	249,762	859,139
(4,145,942)	600,264	(3,545,678)
(1,073,807)	106,971	(966,836)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

صافي الرصيد كما في 1 يناير	المثبتة في حساب الربح أو الخسارة	الموجودات الضريبية المؤجلة (مطلوبات)
414,520	(42,586)	371,934
183,933	(46,932)	137,001
3,477,307	(2,012,062)	1,465,245
420,172	68,406	488,578
691,473	(82,096)	609,377
--	(4,145,942)	(4,145,942)
5,187,405	(6,261,212)	(1,073,807)

17. الحسابات النقدية للعملاء

في 31 ديسمبر 2020م، كانت الشركة تحتفظ بحسابات نقدية لعملاء بمبلغ 1,140.29 مليون ريال سعودي (2019م: 1,345.95 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 32.37 مليار ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2020م (2019م: 23.29 مليار ريال سعودي). وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة ائتمانية.

19. أتعاب إدارة الأصول والاكتتاب

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	2020م	2019م
أتعاب إدارة	166,601,212	169,116,723
أتعاب تحمل	-	82,035,583
أتعاب أداء	16,264,048	17,066,657
أتعاب اكتتاب	12,767,965	556,864
	195,633,225	268,775,827

19.1 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	2020م	2019م
أتعاب استشارات	32,373,123	26,848,342
أتعاب ترتيب	-	15,000,000
أخرى	-	141,460
	32,373,123	41,989,802

20.1 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

إيضاحات	2020م	2019م
رواتب وبدلات	63,384,271	61,164,569
مصروفات أخرى متعلقة بالموظفين	41,818,179	111,270,116
مصروف المدفوعات المبنية على أساس السهم ^v	16,348,190	14,615,287
مصروف التزامات المنافع المحددة	4,463,116	4,306,094
	126,013,756	191,356,066

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

22. المصروفات العمومية والإدارية الأخرى

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

	2020م	2019م
أتعاب مهنية	10,143,986	10,503,895
أتعاب اكتاب	6,425,709	6,262,685
مصروفات سفر	1,585,181	5,168,991
مصروفات صيانة وإصلاح	5,618,188	4,711,703
عمالة خارجية	3,679,003	3,467,110
مصروفات أعضاء مجلس الإدارة	2,275,000	2,450,000
مصروفات اجتماعات	101,640	1,078,316
مصروفات اتصالات	957,269	858,162
منشورات ومطبوعات وقرطاسية	84,427	666,959
مرافق	491,061	567,910
مصروفات تأمين	333,837	309,490
مصروفات مؤتمرات	128,013	91,005
مصروفات إعلانات	365,850	4,991
أخرى	3,542,619	3,159,923
	35,731,783	39,301,140

23. قياسات القيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2020م					
الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة	القيمة الدفترية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
صندوق مفتوح	75,619,478	--	75,619,478	--	75,619,478
صناديق مقفلة	622,982,237	125,225,800	--	497,756,437	622,982,237
أسهم	21,180	21,180	--	--	21,180
	698,622,895	125,246,980	75,619,478	497,756,437	698,622,895

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

جميع قياسات القيمة العادلة التي تم الافصاح عنها تعتبر قياسات متكررة 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 المقررة، أو في تاريخ القياس.

الاستثمارات التي يتم تصنيفها ضمن المستوى 3 تكون ذات مدخلات مهمة غير قابلة للملاحظة نظراً لأنه يتم تداولها بشكل غير متكرر. المستوى 3 عبارة عن وحدات في صناديق أسهم خاصة.

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

يلخص الجدول التالي الحركة في المستوى 3 للقيم العادلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020م:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

	2020م	2019م
القيمة الدفترية في بداية السنة	604,629,683	682,174,359
استثمارات مشتراة أو مستحوذ عليها من شركة تابعة	90,003,588	120,292,005
استثمارات مباعه أو خاسرة من استبعاد شركة تابعة	(211,457,430)	(224,887,954)
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي	14,580,596	27,051,273
القيمة الدفترية في نهاية السنة	497,756,437	604,629,683

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 2020م و 31 ديسمبر 2019م.

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

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

تزاول الوساطة نشاطها بالأصالة 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 الأقسام المتعلقة بالخرزينة. 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 الاستراتيجية والأعمال والقانونية والالتزام والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

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

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 2020م تقارير القطاعات					
الإجمالي	قطاع الشركات	خدمات إدارة الأصول	الوساطة	المصرفية الاستثمارية	
إيرادات القطاع	295,443,470	195,633,225	4,379,799	32,373,123	
رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين	(126,013,756)	(48,682,821)	(6,287,769)	(29,011,311)	
مصروفات استهلاك وإطفاء	(1,430,529)	(249,359)	(66,065)	(215,735)	
إيجار ومصروفات متعلقة بالمقر	(4,096,101)	(621,259)	(27,718)	(527,533)	
مصروفات عمولة خاصة	(257,472)	-	-	-	
مصروفات عمومية وإدارية أخرى	(35,731,783)	-	-	-	
إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي	(5,688,705)	(5,688,705)	-	-	
الحصة في أرباح شركة زميلة محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	(39,676,164)	-	-	-	
إيرادات أخرى	80,611	-	-	-	
صافي (خسارة) / ربح القطاع	(212,813,899)	(55,242,144)	(6,381,552)	(29,754,579)	
موجودات القطاع	82,629,571	140,391,081	(2,001,753)	2,618,544	
مطلوبات القطاع	1,588,900,149	383,390,071	398,009	10,222,586	
	225,515,935	44,184,134	1,394,810	27,896,205	

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

31 ديسمبر 2019م تقارير القطاعات					
الإجمالي	قطاع الشركات	خدمات إدارة الأصول	الوساطة	المصرفية الاستثمارية	
إيرادات القطاع	380,200,407	268,775,827	5,898,949	41,989,802	
رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين	(191,356,066)	(81,011,611)	(8,212,733)	(39,832,758)	
مصروفات استهلاك وإطفاء	(1,896,604)	(385,135)	(85,596)	(223,420)	
إيجار ومصروفات متعلقة بالمقر	(4,905,478)	(1,041,951)	(45,002)	(859,055)	
مصروفات عمومية وإدارية أخرى	(39,301,140)	(38,916,005)	-	-	
إعادة قياس مخصص الخسارة، صافي	(45,871,677)	(45,871,677)	-	-	
الحصة في أرباح شركة زميلة محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	18,969,061	-	-	-	
إيرادات أخرى	713,093	-	-	-	
صافي ربح / خسارة القطاع	(263,648,811)	(128,695,509)	(8,343,331)	(40,915,233)	
موجودات القطاع	116,551,596	140,080,318	(2,444,382)	1,074,569	
مطلوبات القطاع	1,572,153,841	203,340,967	666,204	20,325,764	
	182,176,315	43,365,741	1,330,181	27,919,817	

25. إدارة المخاطر

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أعمالها عند إنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة وكذلك خلق قيمة لمستثمريها. وعليه، تعتبر إدارة المخاطر جزءً 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 تقبّل 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

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.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
	2020م	2019م
نقد وما في حكمه	227,663,610	263,832,791
ذمم وحسابات مدينة أخرى	401,681,939	230,709,284
استثمارات	-	91,160,031
موجودات أخرى	2,345,168	4,875,172
	631,690,717	590,577,278

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 تقبّل المخاطر والتي تشمل حدود التركيز والبلد والصناعة ومستويات تصنيف مقبولة للأطراف الأخرى وغير ذلك. ينيه 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 المrabحة

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

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

ذمم مدينة، صافي

يتأثر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان بصورة رئيسية بالخصائص الفردية لكل عميل على حدة، إلا أن الإدارة تضع باعتبارها أيضًا العوامل التي قد يكون لها تأثير على مخاطر الائتمان لقاعدة عملاء المجموعة، بما في ذلك مخاطر التعثر في قطاع العميل والدول التي يزاول 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 مقفلة 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		
	2020م	2019م
المملكة العربية السعودية	235,411,934	192,249,436
المملكة المتحدة	531,177	712,686
أخرى	165,738,828	37,747,162
	401,681,939	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		
	2020م	2019م
صناديق استثمارية مقفلة - أطراف ذات علاقة	304,307,312	153,947,710
صناديق استثمارية مفتوحة - أطراف ذات علاقة	9,724,668	8,861,308
عملاء الشركات	61,503,735	53,851,358
أخرى	26,146,224	14,048,908
	401,681,939	230,709,284

الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة كما في 31 ديسمبر 2020م و 31 ديسمبر 2019م

تتطلب الظروف الاقتصادية السائدة من المجموعة الاستمرار في مراجعة بعض المدخلات والافتراضات المستخدمة لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتتمحور هذه المدخلات والافتراضات بشكل أساسي حول تعديل عوامل الاقتصاد الكلي وترجيحات السيناريوهات التي تستخدمها المجموعة في تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة.

إن عدم التأكد المتعلق بمدى تأثير كوفيد19- يستحدث عدم تأكد جوهري للتقدير المتعلق بقياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للشركة. يمكن أن تؤدي الظروف المتغيرة التي أحدثتها جائحة كوفيد19- وتعامل الحكومة والشركات والمستهلكين معها، إلى تعديلات جوهرية على المخصصات في السنوات المالية المستقبلية.

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.

31 ديسمبر 2020م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة
متداولة (ليست متأخرة السداد)	0%	164,765,701	-
متأخرة السداد من صفر إلى 12 أشهر	2%	111,540,785	2,461,187
متأخرة السداد من 12 إلى 36 شهراً	5%	91,234,825	4,308,246
متأخر في السداد لأكثر من 36 شهراً	18%	34,140,628	6,040,253
		401,681,939	12,809,686

31 ديسمبر2019م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة
متداولة (ليست متأخرة السداد)	0%	34,518,688	-
متأخرة السداد من صفر إلى 12 أشهر	1%	99,316,653	1,288,918
متأخرة السداد من 12 إلى 36 شهراً	3%	67,060,693	2,070,391
متأخرة السداد من صفر إلى 12 أشهر	13%	29,813,250	3,761,672
		230,709,284	7,120,981

تستند معدلات الخسارة إلى تجربة الخسائر الائتمانية الفعلية على مدى خمس سنوات سابقة. تم ضرب هذه المعدلات بعوامل عددية 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 3.03% (2019، 3.55%)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	2020م	2019م
الرصيد كما في 1 يناير بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً		
التعديل عند التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقرير المالي 9	7,120,981	8,920,136
صافي إعادة قياس مخصص الخسارة	5,688,705	45,871,677
شطب خلال السنة	--	(47,670,832)
رصيد كما في نهاية السنة	12,809,686	7,120,981

25.1.1 يمثل الشطب ذمم مدينة من صندوق الذي تديره الشركة

25.2 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.

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 2020م

درهم اماراتي	دولار أمريكي	جنيه إسترليني
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	48,709,235
ذمم مدينة، بالصافي	-	118,027,457
موجودات اخرى	114,987	-
نقد وما في حكمه	357,352	3,934,650
صافي التعرض	472,339	8,069,865

31 ديسمبر 2019م

دولار أمريكي	جنيه إسترليني
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	101,036,862
ذمم مدينة، بالصافي	-
نقد ومافي حكمه	2,807,550
صافي التعرض	103,844,412

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 العمولات.

الارتفاع	الانخفاض
31 ديسمبر 2020م	
الدرهم الاماراتي + / 1%	47,234 (47,234)
دولار أمريكي +/- 1%	17,067,134 (17,067,134)
جنيه استرليني +/- 1%	806,987 (806,987)
صاف الأثر	17,921,355 (17,921,355)
31 ديسمبر 2019م	
دولار أمريكي +/- 1%	10,384,441 (10,384,441)
جنيه استرليني +/- 1%	71,269 (71,269)
صافي الأثر	10,455,710 (10,455,710)

مخاطر التدفقات النقدية ومعدلات العمولة بالقيمة العادلة

تنشأ مخاطر أسعار العمولات من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. إن المجموعة ليست معرضة لمخاطر جوهرية لأسعار العمولات فيما يتعلق باستثماراتها.

مخاطر الأسعار هي المخاطر المتعلقة بالتقلب في قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بالأداة أو مُصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق.

إن المجموعة معرضة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق بالاستثمارات في الصناديق الاستثمارية والأسهم. تقوم الشركة بالحد من مخاطر الأسعار عن طريق تنويع استثماراتها.

إن التغير في صافي قيمة الموجودات أو سعر الأسهم للاستثمارات ، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، سيؤثر على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة كما هو مبين أدناه.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

	دولار أمريكي	جنيه إسترليني
التغير في صافي قيمة الموجودات	2020م	2019م
+5	34,931,145	35,603,550

25.3 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 الاستردادات المقدرة 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.

25.4 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.

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 لمالكي 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؛ و
- تخفيض المخاطر بما في ذلك التأمين

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 2020م بآلاف الريالات السعودية	31 ديسمبر 2019م بآلاف الريالات السعودية	
قاعدة رأس المال:		
1,332,613	1,389,641	الشريحة الأولى لرأس المال
-	-	الشريحة الثانية لرأس المال
1,332,613	1,389,641	إجمالي قاعدة راس المال
الحد الأدنى لرأس المال:		
4,553	19,367	مخاطر السوق
801,821	777,699	مخاطر الائتمان
50,673	70,833	مخاطر التشغيل
857,046	867,899	إجمالي الحد الأدنى لرأس المال
475,567	521,742	الفائض في رأس المال
1.55	1.60	نسبة كفاية رأس المال (مرات)

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

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

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

مخاطر السوق: تمثل مخاطر السوق تعرّض 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 الادارة 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 مرسمّل بشكل كافٍ يزيد عن متطلبات الحد الأدنى لرأس مال المجموعة.

قامت المجموعة في أكتوبر 2020م باستبعاد استثمارها في صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة («صندوق الملكية الخاصة»)، وهو شركة توصية بسيطة معفاة تأسست وفقاً لنظام شركات التوصية البسيطة المعفاة في 2014م في جزر الكايمان وهو مسجل في جزر الكايمان بتاريخ 16 يونيو 2016م، ويقوم بأي نشاط قانوني يمكن من أجله تشكيل شركات توصية بسيطة معفاة بموجب قانون شركات التوصية البسيطة. تم إجراء الاستبعاد من أجل توليد تدفق نقدي لأنشطة الأعمال الأخرى للمجموعة. لم تسجل المجموعة أي أرباح أو خسائر من استبعاد صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة.

28. الأرقام المقارنة

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

29. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة للإصدار في 25 رجب 1442هـ. (الموافق 09 مارس 2021م) بواسطة أعضاء مجلس الإدارة في شركة جدوى للاستثمار.

فهرس متطلبات حوكمة الشركات المقررة من قبل هيئة السوق المالية للتقرير السنوي

المتطلبات	القسم	الصفحة
وصف لجميع الأنشطة الرئيسية لمؤسسة السوق المالية	لمحات عن الأعمال	32-37
تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه على النحو الآتي: عضو مجلس إدارة تنفيذي – عضو مجلس إدارة غير تنفيذي – عضو مجلس إدارة مستقل.	حوكمة الشركات	42
أسماء الشركات داخل المملكة أو خارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها.	حوكمة الشركات	43-44
اسم كل شركة تابعة لمؤسسة السوق المالية، ورأس مالها، ونسبة ملكية مؤسسة السوق المالية فيها، ونشاطها الرئيس، والدولة المحل الرئيس لعملياتها، والدولة محل تأسيسها.	حوكمة الشركات	51
خطط وقرارات مؤسسة السوق المالية المهمة (بما في ذلك التغييرات الهيكلية، أو التوسع في الأعمال، أو وقف العمليات) والتوقعات المستقبلية لأعمال مؤسسة السوق المالية.	كلمة الرئيس التنفيذي لمحات عن الأعمال	28-31 32-37
عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وتواريخ انعقادها، وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	حوكمة الشركات	43
وصف موجز لاختصاصات اللجان ومهامها، مثل لجنة المراجعة، ولجنة الترشيحات، ولجنة المكافآت، مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها وتواريخ انعقادها وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	حوكمة الشركات	45-46
الإفصاح عن 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.	حوكمة الشركات	47
أي ترتيبات أو اتفاقات تنازل بموجبها أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.	حوكمة الشركات	47
أي عقوبة أو جزاء أو تدبير احترازي أو قيد احتياطي مفروض على مؤسسة السوق المالية من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية، مع بيان الجهة الموقعة لها وأسباب المخالفة وسبل علاجها وتفاذي وقوعها في المستقبل.	حوكمة الشركات	48
نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية لمؤسسة السوق المالية، إضافة إلى لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية (حال انطباقه).	حوكمة الشركات	50
أي مخاطر تواجهها مؤسسة السوق المالية (سواء كانت مخاطر تشغيلية أم مخاطر تمويلية أم مخاطر السوق) وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها.	حوكمة الشركات	49
أي تحفظات على القوائم المالية السنوية وأسبابها وأي معلومات متعلقة بها في حال اشتمل تقرير مراجع الحسابات على ذلك.	لايوجد	
خلاصة على شكل جدول أو رسم بياني لأصول مؤسسة السوق المالية وخصومها ونتائج أعمالها للسنوات المالية الخمس الأخيرة.	حوكمة الشركات	51
الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة أو أي توقعات أعلنتها مؤسسة السوق المالية.	حوكمة الشركات	51
أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق إكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم، في أسهم أو أدوات دين مؤسسة السوق المالية أو أي من شركاتها التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة.	حوكمة الشركات	48
أي قروض على مؤسسة السوق المالية (سواء أكانت واجبة السداد عند الطلب أم غير ذلك)، وكشف بالمدىونية الإجمالية مؤسسة السوق المالية والشركات التابعة لها وأي مبالغ تم دفعها سداداً للقروض خلال السنة المالية ومبلغ أصل القرض واسم الجهة المانحة ومدته والمبلغ المتبقي وفي حال عدم وجود قروض على مؤسسة السوق المالية، يتعين عليها تقديم إقرار بذلك.	حوكمة الشركات	51

المتطلبات	القسم	الصفحة
وصف لكل صفقة أبرمت بين مؤسسة السوق المالية وشخص ذي صلة.		
لا يوجد		
أي أعمال أو عقود تكون مؤسسة السوق المالية 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 وفي حال عدم وجود مثل تلك الأعمال أو العقود، يتعين على مؤسسة السوق المالية تقديم إقرار بذلك.	حوكمة الشركات	44



جدوى للاستثمار

شركة مساهمة سعودية مقفلة
مرخصة من قبل هيئة السوق المالية
ترخيص رقم 37-060634

رأس املال 852,735,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
هاتف: 11 279 1111 فاكس: 11 279 1571 +966
ص. ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com