



التقرير السنوي 2022

نتائج استثنائية

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



خادم الحرمين الشريفين

الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود



ولي العهد ورئيس مجلس الوزراء

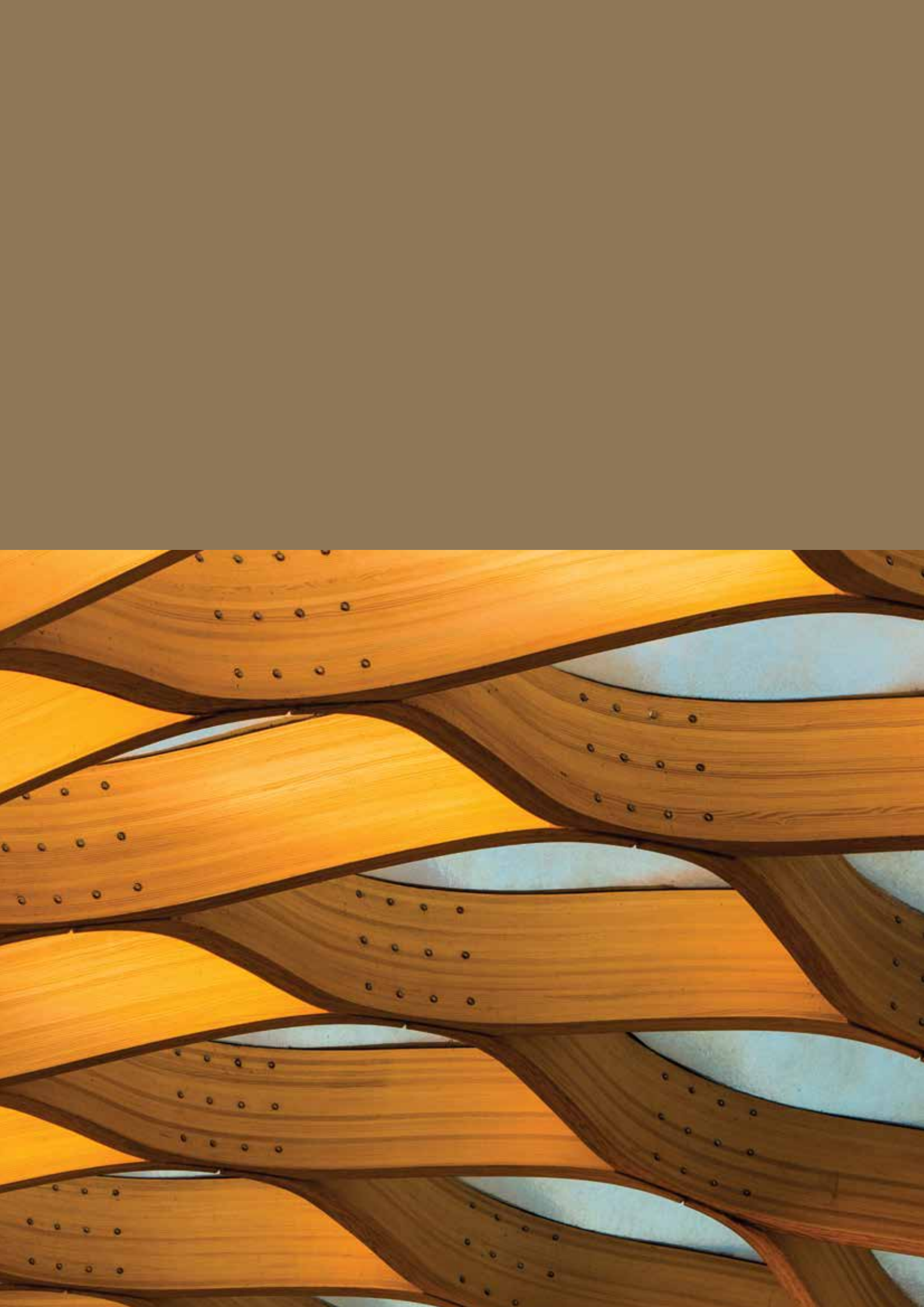
صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن
سلمان بن عبد العزيز آل سعود



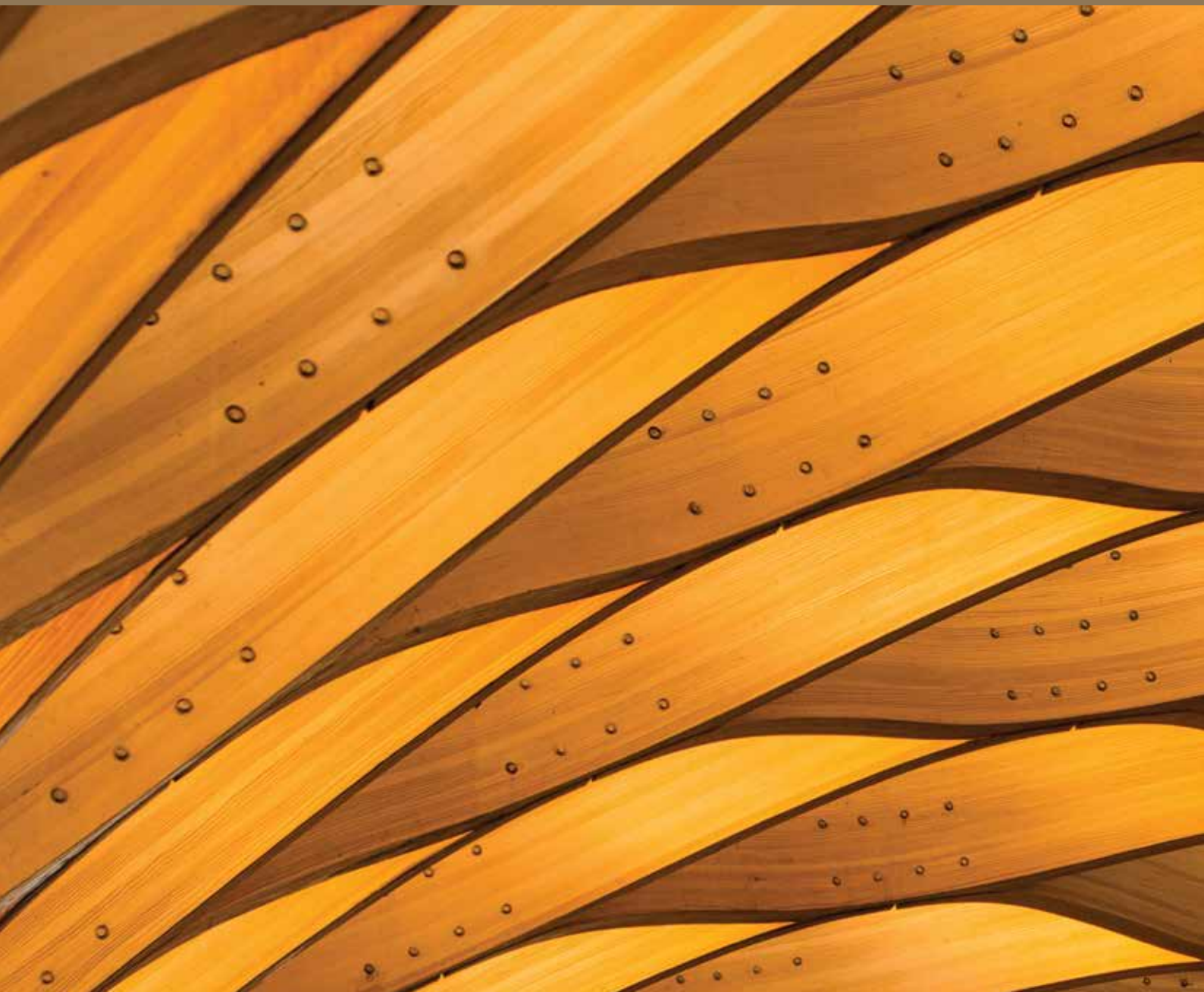
سجل عام 2022 رقمًا قياسيًا
جديدًا من النتائج المالية
والإنجازات الاستثمارية للشركة،
مما يعكس القيمة الراسخة التي
بنتها شركة جدوى للاستثمار
عامًا بعد عام منذ إنشائها.

المحتوى

09.	عن جدوى أعضاء مجلس الإدارة لمحات عن الأعمال قائمة الاستثمارات منذ بداية الشركة
29.	إضاءات حول العمل كلمة رئيس مجلس الإدارة كلمة الرئيس التنفيذي نظرة عامة على أعمال الشركة الاقتصاد السعودي في 2023
45.	الحوكمة
57.	الالتزام الشرعي
61.	القوائم المالية الموحدة تقرير المراجع المستقل إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة تعليقات على البيانات المالية
106.	فهرس بمتطلبات هيئة السوق المالية



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، تبلغ قيمة الأصول تحت الإدارة والاستشارة أكثر من 67 مليار ريال سعودي. تشمل 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

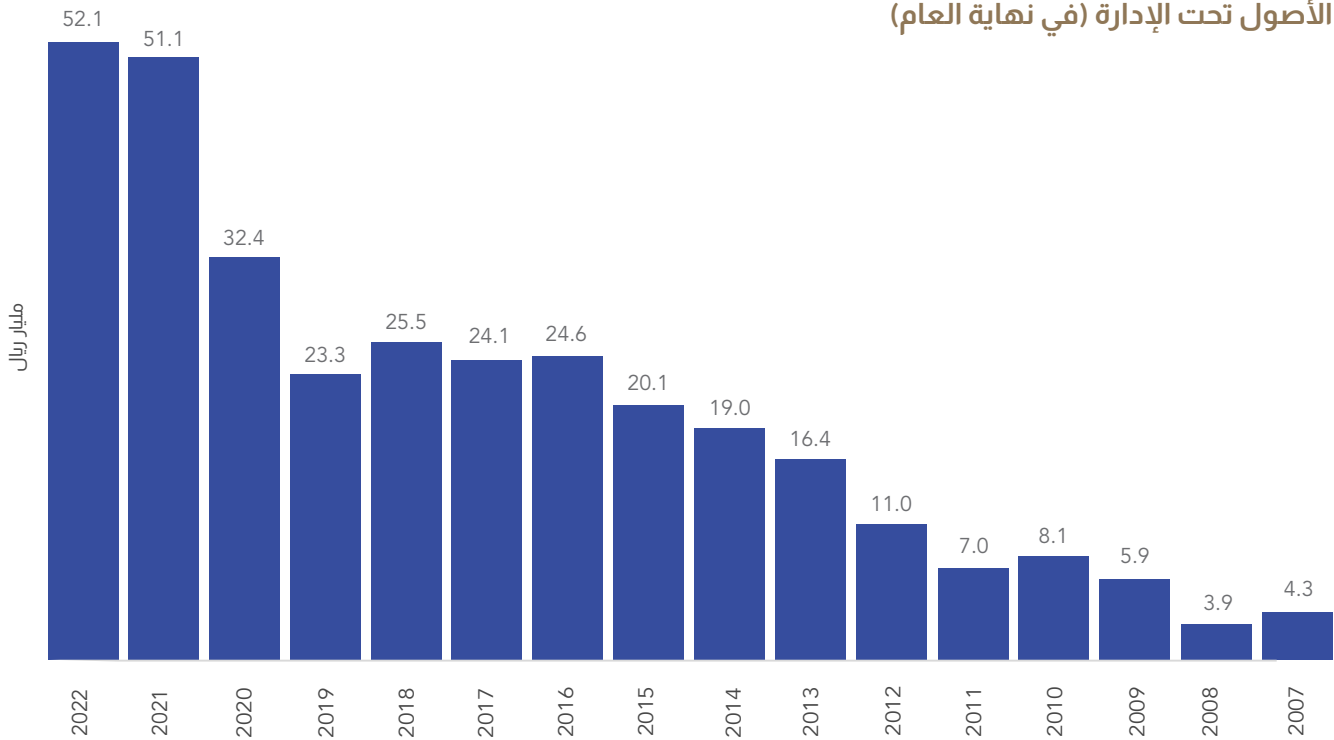


طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

مايكل باول
عضو

لمحات عن الأعمال

الأصول تحت الإدارة (في نهاية العام)



الجوائز في 2022

الملكية العامة

أفضل مجموعة عالمية للأسهم الإسلامية، جوائز ليبير
 أفضل مجموعة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، جوائز ليبير
 أفضل صندوق أسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على مدار 10 سنوات، جوائز ليبير
 أفضل صندوق أسهم خليجي على مدار 10 سنوات، جوائز ليبير
 أفضل صندوق أسهم سعودي على مدار 10 سنوات، جوائز ليبير

الملكية الخاصة

أفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وآسيا، إيميا فاينانس
 أفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في منطقة الشرق الأوسط، إيميا فاينانس
 أفضل إعادة هيكلة في مجال الملكية الخاصة، إيميا فاينانس
 أفضل عملية تخارج في مجال الملكية الخاصة في منطقة الشرق الأوسط، إيميا فاينانس

التحليلات

أفضل متنبئ عام - السعودية، جوائز فوكس إيكونوميكس
 أفضل متنبئ للحساب الجاري - السعودية، جوائز فوكس إيكونوميكس

الملكية الخاصة	صندوق جدوى لفرص الاستثمار في التجارة الإلكترونية صندوق جدوى لفرص الاستثمار في الرعاية الصحية 5 صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية
العقار	صندوق هيزر هيل للاستثمار العقاري الأمريكي صندوق جدوى للاستثمار العقاري العالمي متعدد المدراء صندوق العليا للاستثمار صندوق النرجس للاستثمار صندوق السليمان للاستثمار صندوق بن سعيدان للاستثمار صندوق ضاحية جدة للاستثمار صندوق ميم للاستثمار صندوق أسس للاستثمار صندوق عود الخاص للاستثمار
الائتمان الخاص	صندوق جدوى للاستثمار في صناديق العائد المطلق العالمية 2
أسواق النقد	صندوق جدوى للدخل المرن
متعددة الأصول	صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفظ المتركز محليا صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز محليا صندوق جدوى متعدد الأصول للنمو المتركز محليا صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفظ المتركز عالميا صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز عالميا صندوق جدوى متعدد الأصول للنمو المتركز عالميا
الصناديق المتخصصة	صندوق جدوى المتحفظ للتنمية الاجتماعية صندوق جدوى المتوازن للتنمية الاجتماعية

الأداء المالي

502.2

مليون ريال
صافي الدخل

1.14

مليار ريال
إجمالي الإيرادات

2.2

مليار ريال
إجمالي الأصول

1.7

مليار ريال
حقوق المساهمين

الأداء التشغيلي

0.9

مليار ريال
النمو في الأصول تحت
الإدارة

67.2

مليار ريال
أصول العملاء

8.2

مليار ريال
استثمارات الملكية الخاصة

31.9

مليار ريال
الأصول تحت الإدارة في
الأسواق العامة

12.6

مليار ريال
حجم المعاملات

1.3

مليار ريال
إجمالي القيمة المحققة

13.6

مليار ريال
إجمالي إيرادات محفظة شركات
الملكية الخاصة

16.9

مليار ريال
استثمارات العقار



قائمة الاستثمارات منذ بداية الشركة

الملكية العامة

صندوق جدوى للأسهم الخليجية

2007	تاريخ الإنشاء:
دول مجلس التعاون الخليجي	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى للأسهم السعودية

2007	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى الاستثماري في أسهم الأسواق الناشئة

2020	تاريخ الإنشاء:
الأسواق الناشئة	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية

2007	تاريخ الإنشاء:
الشرق الأوسط وشمال إفريقيا	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى الكمي الأمريكي

2020	تاريخ الإنشاء:
الولايات المتحدة	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى الاستثماري في أسهم الأسواق المتقدمة

2020	تاريخ الإنشاء:
الأسواق المتقدمة	النطاق الجغرافي:
متعدد	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

الملكية الخاصة

صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات

2009	تاريخ الاستحواذ:
30%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
الأطعمة والمشروبات	القطاع:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى للاستثمار المشترك (لوبريف)

2007	تاريخ الاستحواذ:
30%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
النفط والغاز	القطاع:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

جدوى لفرص الاستثمار في قطاع مواد البناء

2011	تاريخ الاستحواذ:
49%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
الإلكترونيات والأجهزة	القطاع:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية

2010	تاريخ الاستحواذ:
49%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
تقنية وتطبيقات	القطاع:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى الفرص الطبية

2012	تاريخ الاستحواذ:
30%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
الرعاية الصحية	القطاع:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى لفرص السياحة والضيافة

2012	تاريخ الاستحواذ:
35%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
الضيافة والترفيه	القطاع:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى للفرص الصناعات الميكانيكية

2015	تاريخ الاستحواذ:
56%	نسبة الاستحواذ:
منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	النطاق الجغرافي:
الاستثمار الصناعي	القطاع:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى للفرص الاستثمارية في إدارة النفايات الصناعية

2014	تاريخ الاستحواذ:
100%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
صناعية	الاستراتيجية:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى لفرص التكرير

تاريخ الاستحواذ:	2015
نسبة الاستحواذ:	29%
النطاق الجغرافي:	الإمارات العربية المتحدة
القطاع:	إعادة تكرير البتروكيماويات
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص الطبية 2

تاريخ الاستحواذ:	2016
نسبة الاستحواذ:	42%
النطاق الجغرافي:	دول مجلس التعاون الخليجي
القطاع:	الرعاية الصحية
الوضع الحالي:	تم التخرج
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص الطبية 3

تاريخ الاستحواذ:	2017
نسبة الاستحواذ:	70%
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
القطاع:	الرعاية الصحية
الوضع الحالي:	تم التخرج
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص الطبية 4

تاريخ الاستحواذ:	2020
نسبة الاستحواذ:	51%
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
القطاع:	الرعاية الصحية
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى الدولي للاستثمار الملكية الخاصة العالمية

تاريخ الإنشاء:	2020
نسبة الاستحواذ:	متعددة
النطاق الجغرافي:	عالمي
القطاع:	متعدد
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية 1

تاريخ الإنشاء:	2021
نسبة الاستحواذ:	متعددة
النطاق الجغرافي:	عالمي
القطاع:	متعدد
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية 2

تاريخ الإنشاء:	2022
نسبة الاستحواذ:	متعددة
النطاق الجغرافي:	عالمي
القطاع:	متعدد
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص التجارة الالكترونية

تاريخ الإنشاء:	2022
نسبة الاستحواذ:	متعددة
النطاق الجغرافي:	دول مجلس التعاون الخليجي
القطاع:	الالكترونية
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للفرص الطبية 5

2022	تاريخ الاستحواذ:
47%	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
عناية طبية	القطاع:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

الاستثمارات العقارية

صندوق فرص الاستثمار الخاص بالمملكة المتحدة

2010	تاريخ الإنشاء:
المملكة المتحدة	النطاق الجغرافي:
مُدِر للدخل	الاستراتيجية:
4	عدد العقارات:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

برج البنك الجنوبي

2010	تاريخ الإنشاء:
المملكة المتحدة	النطاق الجغرافي:
تطوير	الاستراتيجية:
1	عدد العقارات:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى العيزية للاستثمار العقاري

2015	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
تطوير	الاستراتيجية:
2	عدد العقارات:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى الأربان السعودي للتطوير السكني

2012	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
تطوير	الاستراتيجية:
1	عدد العقارات:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى ريت الحرمين

2017	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
مُدِر للدخل	الاستراتيجية:
4	عدد العقارات:
مستثمر	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري

2016	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
تطوير	الاستراتيجية:
1	عدد العقارات:
تم التخرج	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى ريت السعودية

تاريخ الإنشاء:	2018
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	مُدْرٍ للدخل
عدد العقارات:	9
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للصناديق العقارية المتداولة (ريت)

تاريخ الإنشاء:	2019
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	متعدد
عدد العقارات:	متعدد
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مفتوح

صندوق الدار للاستثمار 1

تاريخ الإنشاء:	2020
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق الاستثمارات العقارية

تاريخ الإنشاء:	2020
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	مُدْرٍ للدخل
عدد العقارات:	3
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق زود للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2020
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق الدار للاستثمار 2

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق النخبة للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق الشرفة للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	4
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جادة الدرعية للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	2
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية 1

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	متعدد/تمويل صناديق
عدد العقارات:	متعدد
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق ليوان للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق النمو العقاري

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	مُدِر للدخل
عدد العقارات:	1
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق طويق الاستثماري

تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	متعدد
عدد العقارات:	2
الوضع الحالي:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق العليا للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق النرجس للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق السلیمان للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق بن سعيدان للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق هيدزهيل للاستثمار العقاري الأمريكي

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	مدر للدخل
العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية 2

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	عالمي
الاستراتيجية:	متعدد
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق ضاحية جدة للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق ميم للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	2
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق أسس للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	4
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق عود الخاص للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	1
الحالة:	مستثمر
النوع:	مغلق

صندوق جدوى الثاني للاستثمار في صناديق
العائد المطلق العالمية 1

تاريخ الإنشاء: 2021
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متعدد
النوع: مغلق

صندوق جدوى العالمي المدر للدخل

تاريخ الإنشاء: 2020
النطاق الجغرافي: غالبا الولايات المتحدة الأمريكية
الاستراتيجية: مدر للدخل
القطاع: متعدد
الوضع الحالي: مستثمر
النوع: مفتوح

صندوق جدوى لفرص تمويل الميزانين 2

تاريخ الإنشاء: 2021
النطاق الجغرافي: الإمارات العربية المتحدة
الاستراتيجية: مدر للدخل
القطاع: زيوت وخدمات الغاز
الوضع الحالي: مستثمر
النوع: مغلق

صندوق جدوى لفرص تمويل الميزانين 1

تاريخ الإنشاء: 2021
النطاق الجغرافي: الإمارات العربية المتحدة
الاستراتيجية: مدر للدخل
القطاع: زيوت وخدمات الغاز
الوضع الحالي: مستثمر
النوع: مغلق

صندوق جدوى الثاني للاستثمار في صناديق
العائد المطلق العالمية

تاريخ الإنشاء: 2022
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متعدد
النوع: مغلق

الدخل الثابت

صندوق جدوى للاستثمار في الصكوك العالمية

تاريخ الإنشاء: 2020
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متعدد
النوع: مفتوح

صندوق جدوى للصكوك العالمية

تاريخ الإنشاء: 2007
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متعدد
النوع: مفتوح

أسواق النقد

صندوق جدوى المرن للدخل

تاريخ الإنشاء: 2022
النطاق الجغرافي: مجلس التعاون الخليجي/عالمي
الاستراتيجية: يدار بنشاط الحافظة المستهدفة
النوع: دخل مستقر
مفتوح

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي

تاريخ الإنشاء: 2007
النطاق الجغرافي: المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية: إدارة السيولة
النوع: مفتوح

صناديق متعددة الأصول

صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز محليا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متوازن
النوع: مفتوح

صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفظ المتركز محليا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: محافظ
النوع: مفتوح

فترة صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفظ المتركز عالميا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: محافظ
النوع: مفتوح

صندوق جدوى متعدد الأصول للنمو المتركز محليا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: نمو
النوع: مفتوح

صندوق جدوى متعدد الأصول والمراكز عالميا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: نمو
النوع: مفتوح

صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز عالميا

تاريخ الإنشاء: 2023
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متوازن
النوع: مفتوح

الصناديق المتخصصة

صندوق جدوى المتحفظ للتنمية الاجتماعية

تاريخ الإنشاء: 2022
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: محافظ
النوع: مفتوح

صندوق النفقة الوقفي

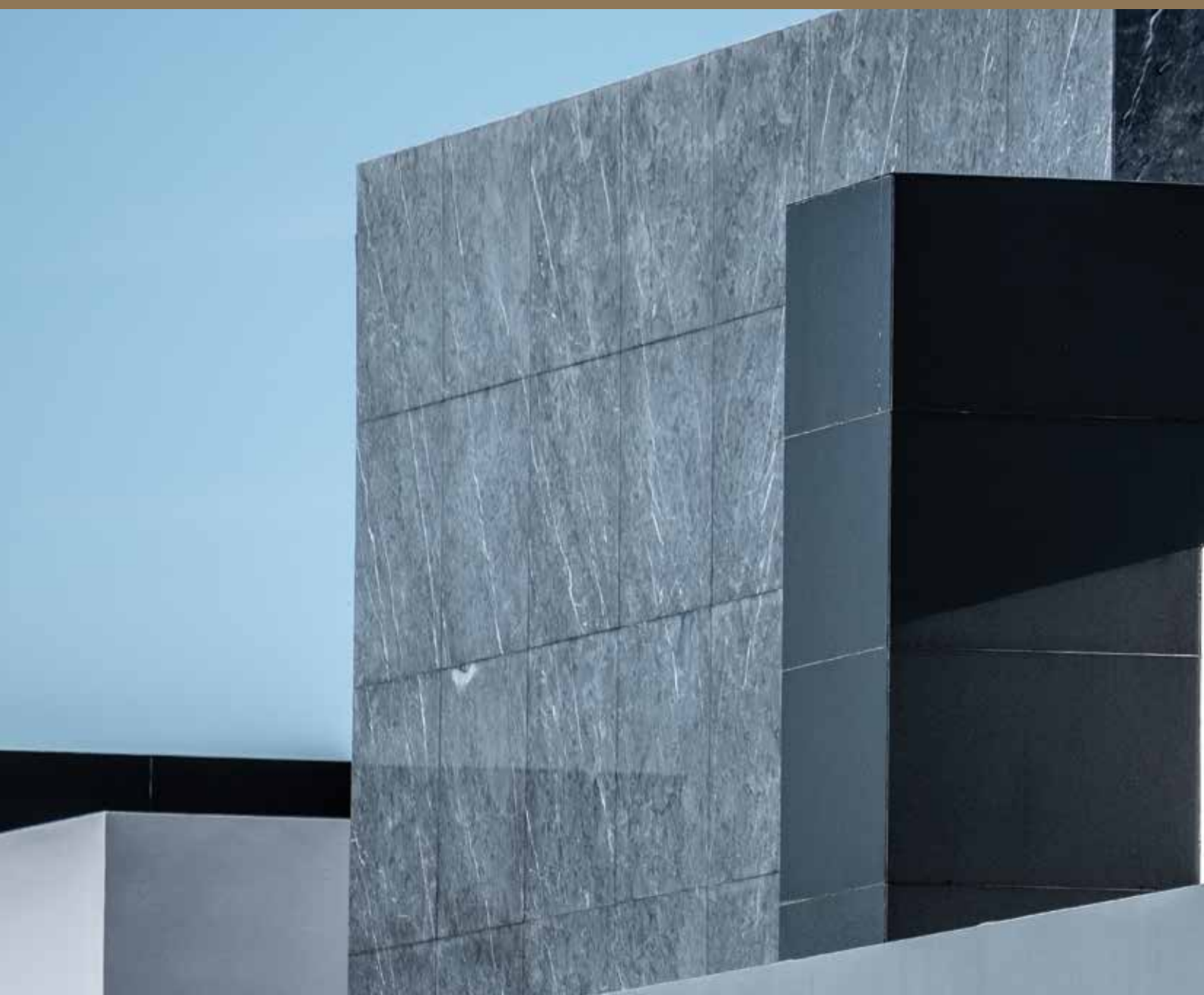
تاريخ الإنشاء: 2021
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متوازن
النوع: مفتوح

صندوق جدوى المتوازن للتنمية الاجتماعية

تاريخ الإنشاء: 2022
النطاق الجغرافي: عالمي
الاستراتيجية: متوازن
النوع: مفتوح



تعليق على أعمال الشركة



كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمون الأفاضل،

يسرني نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أن أقدم بين يديكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار عن العام المالي 2022.

إجمالاً، واجه الاقتصاد العالمي عدداً من التطورات السلبية خلال العام. فحينما أثبت تضخم الأسعار "العابر" أنه مستمر، سارعت البنوك المركزية حول العالم إلى رفع أسعار الفائدة في محاولة لكبح آثار التسارع المفرط في النمو الاقتصادي. نتيجةً لذلك، زادت تكلفة رأس المال بوتيرة سريعة، مما دفع بمعظم أسواق المال إلى دوامة من التراجعات المتزامنة. وبالتوازي مع ذلك، أدت التطورات الجيوسياسية في أوكرانيا واعتبارات أمن الطاقة وعمليات الإغلاق المتواصلة في الصين إلى تفاقم المخاوف بخصوص مستقبل نمو الاقتصاد العالمي. وعلى الرغم من هذا السياق العالمي المليء بالتحديات، تمكنت جدوى ولله الحمد من تحقيق نتائج مالية قياسية هي الأفضل على الإطلاق وأداء استثماري استثنائي خلال العام.

“

إتمام حجم قياسي من صفقات
الاستثمار والتخارج بلغت 12.62
مليار ريال سعودي من خلال 25
صندوق.

ففي عام 2022، حققت جدوى إيرادات إجمالية بلغت 1.14 مليار ريال سعودي وصافي دخل بلغ 502.17 مليون ريال سعودي، كما واصلت الشركة المحافظة على مركز مالي مستقر ومتين. وتعود هذه النتائج إلى نمو الأعمال التشغيلية بواقع 50% لتبلغ 618.35 مليون ريال سعودي، بالإضافة إلى عوائد استثمارية بلغت 518.59 مليون ريال سعودي.

وبالنظر لأدائنا التشغيلي، شهد العام نمو أصول العملاء تحت الإدارة إلى 52.08 مليار ريال سعودي، مما يعني زيادة هذه الأصول بأكثر من الضعف منذ نهاية عام 2019. وحققت جدوى جولةً أخرى من الإنجازات الاستثمارية المميزة في عام 2022، حيث سجلت جميع استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة عوائد متميزة فاقت مؤشرات السوق بما يتراوح ما بين 1.23% و 15.64%. كما أكملت الشركة عمليات استثمار وتخارج بقيمة قياسية بلغت 12.62 مليار ريال سعودي من خلال 25 صندوق استثماري على مدى اثنا عشر شهراً الماضية شملت مجموعة واسعة من القطاعات في مجال الملكية الخاصة والعقارات. وتضمنت تلك العمليات التزامات واستثمارات عقارية بلغت قيمتها 6.42 مليار ريال سعودي من خلال عدة صناديق جديدة وقائمة، وضح استثمارات جديدة في مجال الملكية الخاصة

بقيمة 1.39 مليار ريال سعودي، وبيع عيادات المسواك لطب الأسنان بقيمة 1.9 مليار ريال سعودي، إضافةً إلى طرح العام لشركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس (لوبريف) في السوق المالية السعودية بقيمة 16.71 مليار ريال سعودي. وفي مجال الاستشارات الاستثمارية، أكملت جدوى مجموعة من العمليات الاستشارية ووقعت عقوداً جديدة مع عدد من المؤسسات ليلبغ إجمالي الأصول تحت الاستشارة 15.11 مليار ريال سعودي بنهاية العام. وبناءً على هذه الإنجازات، يسعدني إبلاغكم بحصول جدوى على 21 جائزة خلال العام تقديراً لأدائها الاستثماري المتميز، منها جائزة أفضل مجموعة للأسهم الإسلامية في العالم، وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وأفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في الشرق الأوسط، وأفضل عملية تخارج في مجال الملكية الخاصة في الشرق الأوسط، وأفضل توقعات اقتصادية في السعودية.

كما واصلت جدوى تنفيذ استراتيجيتها للنمو، والتي تهدف إلى تسهيل وصول عملائنا إلى مجموعة واسعة من الفرص الاستثمارية في مختلف الأسواق والقطاعات، وتبعاً لهذه الاستراتيجية، شهد عام 2022 تقديم جدوى لعدد من المنتجات الاستثمارية الجديدة التي تغطي مجموعة متنوعة من فئات الأصول الإقليمية والعالمية، واشتمل ذلك على إطلاق ستة صناديق من فئة الأصول المتعددة السائلة، وستة فرص استثمارية في مجال الملكية الخاصة ورأس المال الجريء في الأسواق المحلية والعالمية، وتسعة صناديق عقارية في السعودية والولايات المتحدة، ودفعية جديدة من الصناديق العالمية متعددة المدراء في مجال الملكية الخاصة والعقارات والعوائد المطلقة. إضافةً إلى ذلك، أطلقنا خلال العام مبادرات استراتيجية واسعة النطاق لترقية منصة خدمة العملاء، والتي أثمرت حتى الآن عن تقديم موقع إلكتروني جديد للشركة، وكشف حساب مطور للعملاء، وبوابة عملاء إلكترونية محدثة.

“

إجمالي التوزيعات للمساهمين
التي قامت بها جدوى منذ
انطلاقها هي 179% من رأس
المال المستثمر.

وعلى مستوى الشركة، أكملت جدوى صفقتين مهمتين خلال العام. ففي مارس 2022 أكملت الشركة عرض إعادة شراء أسهم من المساهمين استحوذت جدوى من خلاله على 10% من أسهمها بسعر 20 ريال سعودي للسهم، وبالتالي وزعت 170.55 مليون ريال سعودي للمساهمين المشاركين عبر ثلاث دفعات مجدولة. تبعاً لذلك، رفعت الشركة رأس مالها من 852,735,000 إلى 1,000,000,000 ريال سعودي في ديسمبر 2022 من خلال إصدار 14,726,500 سهماً إضافياً.

تمكنت جدوى ولله الحمد من تحقيق نتائج مالية قياسية هي الأفضل على الإطلاق وأداء استثماري استثنائي خلال العام.



إضافةً إلى ذلك، وعلى ضوء النتائج القياسية والآفاق الإيجابية للشركة، يسر مجلس الإدارة أن يقترح دفعتين من توزيعات الأرباح النقدية للمساهمين: توزيع أرباح سنوية قدرها 1.00 ريال سعودي لكل سهم للعام 2022، وتوزيع أرباح استثنائية بقيمة 2.00 ريال سعودي لكل سهم نظراً للعوائد الاستثمارية المتميزة التي حققتها جدوى خلال العام. وبذلك، سيصل إجمالي التوزيعات للمساهمين التي قامت بها جدوى منذ انطلاقتها إلى 179% من رأس المال المستثمر.

وبالنظر إلى عام 2023، ستواصل جدوى توسيع نطاق منتجاتها الاستثمارية في مختلف الأسواق وفئات الأصول، وذلك بهدف تمكين عملائنا من بناء محافظ استثمارية متنوعة ومتوافقة مع أهدافهم الاستثمارية، وتمكين الشركة من بناء علاقات متينة ومستدامة مع عملاءها. كما سنواصل الاستثمار في ترقية البنية التحتية ومستوى الأتمتة في أعمالنا التشغيلية بهدف تعزيز الخدمة الكلية المقدمة لعملائنا بما يتماشى مع أفضل الممارسات العالمية.

كان العام السابق عاماً حافلاً بتحقيق مستويات قياسية من الأداء وإنجازات هامة للشركة. ومن هذا المطلق، أود أن أعرب عن خالص تقديري وامتناني لعملائنا على ثقتهم المتواصلة، ولمساهميننا على دعمهم الراسخ، ولزملائي أعضاء مجلس الإدارة على حكمتهم وآرائهم المتبصرة. كما أود أن أقدم جزيل الشكر لفريق إدارتنا على أدائهم المتفوق وعلى قيادتهم لأعمال الشركة بكل حكمة وإبداع وتميز. فإن التزامهم الدؤوب بمصالح عملائنا هو بكل تأكيد ما سيميز جدوى دوماً بإذن الله.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

رئيس مجلس الإدارة
أديب بن عبد الله الزامل

كلمة الرئيس التنفيذي

السادة المساهمون الأعزاء،

تفانهم، مما أدى إلى موجة من التفكك في الاقتصاد العالمي بدلاً من تكامله، والذي قد ينتج عنه عواقب اقتصادية عكسية، كما واصلت إجراءات الإغلاق المتعلقة بجائحة كوفيد في الصين إرباك سلاسل الإمداد وتهديد تعافي الاقتصاد العالمي. دفعت هذه التطورات السلبية مجتمعة معظم أسواق المال العالمية إلى عمليات تصحيح كبيرة، حيث انخفضت مكررات التقييم وتواصلت عمليات تعديل توقعات الأرباح.

مقابل هذا التذبذب في الاقتصادات والأسواق العالمية، كان عام 2022 بفضل الله عاماً قياسيماً آخرراً لجدوى، حيث حققت الشركة نتائج مالية وتشغيلية استثنائية. وشملت أبرز الإنجازات خلال العام تحقيق مستويات غير مسبقة في الإيرادات وصافي الدخل، وتسجيل نمو 50 % في أعمالنا التشغيلية، وارتفاع قيمة الأصول تحت الإدارة لتبلغ 52,08 مليار ريال سعودي، وتسجيل استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة عوائد متميزة فاقت مؤشرات السوق بنسبة 1,23% إلى 15,64%، وإتمام حجم قياسي من صفقات الاستثمار والتخارج في مجالات الملكية الخاصة والعقارات بلغت 12.62 مليار ريال سعودي، ومواصلة توسيع آفاق منتجاتنا الاستثمارية عبر مختلف الأسواق وفئات الأصول، وتفعيل مبادرات استراتيجية لتعزز مستوى خدمة العملاء، والحصول على 21 جائزة، وإتمام عملية إعادة شراء أسهم من المساهمين بنسبة 10%، وزيادة رأسمال جدوى إلى 1 مليار ريال سعودي.

خلال العام الماضي، تغير وضع الاقتصاد العالمي بفعل الآثار المتراكمة للعديد من التطورات الاقتصادية والجيوسياسية الهامة. ففي الوقت الذي انحسرت فيه جائحة كوفيد واستعاد الطلب العالمي زخمه بعد فترة من السبات، تسارعت ضغوط التضخم في معظم القطاعات والاقتصادات لتبلغ مستويات لم نشهدها منذ عقود. وإزاء هذا الوضع، تسابقت البنوك المركزية لرفع أسعار الفائدة على أمل منع ارتفاع الأسعار من التسبب في دفع الاقتصاد العالمي إلى الركود. في الوقت نفسه، واصل الصراع في أوكرانيا

“

كان عام 2022 بفضل الله عاماً قياسيماً آخرراً لجدوى، حيث حققت الشركة نتائج مالية وتشغيلية استثنائية.

إتمام حجم قياسي من صفقات الاستثمار والتخارج في مجالات الملكية الخاصة والعقارات بلغت 12.62 مليار ريال سعودي



رفعت جدوى إجمالي أصول العملاء المدارة بأكثر من الضعف منذ عام 2019، وهو ما نعتبره شهادة على الثقة المستمرة لعملائنا في الشركة.

وعلى صعيد أسواق الأسهم، شهد العام تحقيق جميع استراتيجيات جدوى الإقليمية للأسهم العامة عوائد متميزة فاقت مؤشرات السوق 1.23% إلى 15.64%. وتأتي استثمارات عملائنا في هذا المجال بشكل صناديق عامة وخاصة ومحافظ مخصصة للعملاء تغطي الأسواق المحلية والإقليمية والناشئة والمتطورة. كما أطلقنا حزمة من الصناديق متعددة الأصول، والتي تتيح للعملاء سهولة الوصول إلى مجموعة من المحافظ السائلة ذات مستويات مختلفة من المخاطرة والعائد والتنوع الجغرافي. وتقديراً لأداء جدوى المتميز والراسخ، فقد حصلت الشركة على 15 جائزة من "ليبير" خلال العام، منها أفضل مجموعة للأسهم الإسلامية في العالم، وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وأفضل صندوق للأسهم في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وأفضل صندوق للأسهم في مجلس التعاون الخليجي، وأفضل صندوق للأسهم في السعودية.

أما في مجال الملكية الخاصة، فقد كان عام 2022 عاماً استثنائياً لجدوى، حيث حققت الشركة مستوى قياسياً من عمليات الاستثمار والتخارج بلغت قيمتها 5,10 مليار ريال سعودي. وشمل ذلك ضخ أكثر من 39.1 مليار ريال سعودي في استثمارين إقليميين



تسجيل استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة عوائد متميزة فاقت مؤشرات السوق بنسبة 1.23% إلى 15.64%

وأربعة استثمارات عالمية في مجال الملكية الخاصة ورأس المال الجريء، شملت قطاعات الصحة، والتجارة الإلكترونية، والتقنية، والملابس الرياضية، والصناعة. كما أكملنا التخارج الكامل لصندوق جدوى لفرص الرعاية الطبية 3 من خلال البيع الخاص لحصة الصندوق في عيادات المسواك لطب الأسنان، والتخارج الكامل لصندوق جدوى للاستثمار المشترك من خلال طرح عام أولي بقيمة

حققت جدوى خلال عام 2022 جولة أخرى من النتائج المالية الاستثنائية عبر مختلف نشاطاتها، كما حافظت على استقرار ومثانة مركزها المالي. إجمالاً، سجلت الشركة نمواً 156% في الإيرادات لتبلغ رقماً قياسياً عند 1.14 مليار ريال سعودي، إضافةً إلى نمو 290% في صافي الدخل الذي بلغ كذلك مستوى قياسياً عند 502.17 مليون ريال سعودي. وقد حققت جدوى هذه النتائج من خلال زيادة 50% في أعمالنا التشغيلية لتبلغ رقماً قياسياً عند 618.35 مليون ريال سعودي، إلى جانب مكاسب بقيمة 518.59 مليون ريال سعودي من استثمارات الشركة.

كما أكملت جدوى خلال العام صفتين مهمتين على مستوى الشركة. ففي مارس 2022، أكملت الشركة عرض إعادة شراء أسهم من المساهمين استحوذت بموجبها على 10% من أسهمها بسعر 20 ريالاً سعودياً للسهم، وبالتالي وزعت 170.55 مليون ريال سعودي للمساهمين المشاركين عبر ثلاث دفعات مجدولة. هذه التوزيعات، إلى جانب توزيعات الأرباح المقترحة من مجلس الإدارة للعام 2022، ستجعل إجمالي التوزيعات للمساهمين التي قامت بها جدوى منذ انطلاقتها تصل إلى 1.50 مليار ريال سعودي، أو ما يعادل 179% من إجمالي رأس المال المستثمر. تبعاً لذلك، رفعت الشركة في ديسمبر 2022 رأسمالها من 852,735,000 ريال سعودي إلى 1,000,000,000 ريال سعودي من خلال إعادة رسملة مبلّغ 147,265,000 ريال سعودي من الأرباح المبقاة.



من خلال زيادة 50% في أعمالنا التشغيلية لتبلغ رقماً قياسياً عند 618.35 مليون ريال سعودي، إلى جانب مكاسب بقيمة 518.59 مليون ريال سعودي من استثمارات الشركة.

الأداء التشغيلي

بالنظر إلى أنشطتنا التشغيلية، حافظت جدوى على مسار نموها، وحققت عوائد استثمارية متميزة لعملائها، وأكملت مستوى قياسياً آخر من عمليات الاستثمار والتخارج. فعبر كافة فئات الأصول الاستثمارية، بلغت قيمة الأصول تحت الإدارة نحو 52.08 مليار ريال سعودي ومثلت علاقات العملاء القائمة 54% من التدفقات خلال العام. وبذلك، فقد رفعت جدوى إجمالي أصول العملاء المدارة بأكثر من الضعف منذ عام 2019، وهو ما نعتبره شهادة على الثقة المستمرة لعملائنا في الشركة.

4.95 مليار ريال سعودي لشركة أرامكو السعودية لزيت الأساس (لوبريف) في السوق المالية السعودية. وعمليات التخارج هذه، وزعت جدوى حتى الآن إجمالي عوائد بقيمة 8.8 مليار ريال سعودي لعملائها في مجال الملكية الخاصة، وتقديراً للموقع الريادي لجدوى في مجال الملكية الخاصة، فقد حصلت الشركة على أربعة جوائز من "إيميا فاينانس" خلال عام 2022، وهي جائزة أفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، وأفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في الشرق الأوسط، وأفضل عملية إعادة هيكلة في مجال الملكية الخاصة، وأفضل عملية تخارج في مجال الملكية الخاصة في الشرق الأوسط.

وفي مجال الاستثمارات العقارية، أكملت جدوى التزامات رأسمالية واستثمارات وعمليات تخارج قياسية بلغ حجمها 7.52 مليار ريال سعودي من خلال 17 صندوق جديد وقائم، شملت تلك العمليات



ظلت أولويتنا الاستراتيجية على مدى الخمسة عشر عاماً الماضية هي توسيع نطاق منتجاتنا في مختلف الأسواق وفئات الأصول بهدف منح عملائنا آفاق واسعة من الفرص الاستثمارية المميزة والمتوافقة مع ضوابط الشريعة.

إطلاق ثمانية صناديق تطوير عقاري بقيمة إجمالية مستهدفة تبلغ 5.54 مليار ريال سعودي بالشراكة مع كبار المطورين لتطوير مشاريع البنية التحتية للأراضي، وفلل سكنية، ومجمعات شقق، وعقارات تجارية، وعقارات متعددة الاستخدامات في مواقع مختلفة في كل من الرياض وجدة. وعلى المستوى العالمي، أكملت الشركة عملية استحواذ بقيمة 405 مليون ريال سعودي على مجمع شقق سكنية في ضواحي واشنطن دي سي. إضافة إلى ذلك، أكملت ثمانية من صناديقنا العقارية القائمة عدداً من عمليات الاستثمار والتخارج بقيمة إجمالية بلغت 475 مليون ريال سعودي و1.10 مليار ريال سعودي على التوالي.

وفيما يتعلق بالائتمان الخاص، واصلت عروضنا في فرص "الميزانين" الإقليمية تحقيق عوائد جذابة لعملائنا. كذلك، أضاف صندوق جدوى الدولي للدخل خاصة إعادة استثمار العوائد خياراً للعملاء، وواصل توسيع استثماراته من خلال مجموعة من شركاء الاستثمار في مجال الائتمان الخاص في الولايات المتحدة الأمريكية. وبذلك، يتيح الصندوق لعملائنا فرصة الاستثمار في سوق الائتمان الخاص في الولايات المتحدة الأمريكية من خلال مجموعة واسعة من أفضل مديري الاستثمار المختصين في هذا المجال.

وعلى صعيد الاستشارات الاستثمارية، كان عام 2022 عاماً آخر من الانجازات، حيث فزنا بتعاقدات جديدة وموسعة بقيمة 2.26 مليار ريال سعودي، ليصل إجمالي الأصول تحت الإستشارة لدينا إلى 15.11 مليار ريال سعودي. ويشمل نطاق خدماتنا الاستشارية على تصميم استراتيجية الاستثمار لكل عميل وتحديد برنامج تخصيص الأصول بما يتناسب مع مستهدفاتهم الاستثمارية، وتطوير نظام الحوكمة وسياسات الاستثمار، وتقديم المشورة بشأن اختيار مدراء الاستثمار، وتوفير الإعداد التشغيلي، ودعم مراقبة الأداء، كذلك، واصلنا إدارة مجموعة متنامية من الصناديق متعددة المديرين، مما يتيح لعملائنا في مجال الاستشارات الاستثمارية الوصول بطريقة فعالة إلى نطاق متنوع من فئات الأصول السائلة وغير السائلة حول العالم من خلال مدراء استثمار مختصين ومتميزين.

الأداء الاستراتيجي

منذ تأسيسها في عام 2007، حظيت جدوى بخدمة رؤوس الأموال الخاصة والمؤسسية في مختلف أنحاء المنطقة من خلال قاعدة عملاء متنامية يوماً بعد يوم. وانطلاقاً من هذه الحقيقة، ظلت أولويتنا الاستراتيجية على مدى 15 عاماً الماضية هي توسيع نطاق منتجاتنا في مختلف الأسواق وفئات الأصول بهدف منح عملائنا آفاقاً واسعة من الفرص الاستثمارية المميزة والمتوافقة مع ضوابط الشريعة. وازدادت وتيرة تنفيذ هذا النهج الاستراتيجي في السنوات الأخيرة، وذلك من خلال إطلاقنا منتجات استثمارية جديدة تغطي شرائح مختلفة من المخاطر والعوائد ونطاق جغرافي أوسع يشمل الأسواق الإقليمية والعالمية. فلقد أطلقت جدوى خلال عام 2022 ستة صناديق متعددة الأصول السائلة ذات مستويات مختلفة من حيث المخاطرة والعائد المستهدف والتنوع الجغرافي، وستة فرص استثمارية في مجال الملكية الخاصة ورأس المال الجريء في الأسواق الإقليمية والعالمية، وتسعة صناديق عقارية في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة الأمريكية، ومجموعة أخرى من الصناديق العالمية متعددة المدراء تغطي الملكية الخاصة، والعقارات، والبنية التحتية، واستراتيجيات العوائد المطلق.

ولقد أصبح تأثير هذا النهج الاستراتيجي واضحاً وجلياً. فمُنذ نهاية عام 2019، رفعت جدوى قيمة الأصول تحت الإدارة بأكثر من الضعف من 23.29 مليار ريال سعودي إلى 52.08 مليار ريال سعودي، ووسعت نطاق منتجاتها لتغطي جميع فئات الأصول الرئيسية في الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية، وحازت على موقع ريادي في مختلف فئات الأصول الاستثمارية، وعززت التنوع في استثمارات ميزانية الشركة العمومية، وحققت نتائج مالية قياسية، وبنفس القدر من الأهمية، مكّنت جدوى - من خلال هذه الاستراتيجية - عملاءها من بناء محافظ استثمارية صحية ومتوازنة تتناسب مع تفضيلاتهم الاستثمارية من خلال منتجات استثمارية متنوعة، مما يضمن إدارة حصرية لعلاقاتنا مع عملائنا، والمحافظة على مآثلنا، واستدامتها بإذن الله.

وبالنظر لعام 2023 وما بعده، فإننا نسعى إلى مواصلة توسيع أسطنتنا الاستثمارية من خلال تعزيز منتجاتنا الأساسية، وتسريع نمو المنتجات التي أطلقناها مؤخراً، وابتكار مجموعة جديدة من المنتجات الاستثمارية المتميزة. كما أننا شرعنا في تنفيذ برنامج



استراتيجي متكامل لتعزيز بنيتنا التحتية التشغيلية ونموذج خدمة عملائنا بهدف تقديم منصة خدمة نوعية ومصممة خصيصاً، يكون بمقدورها دعم منتجاتنا الاستثمارية المتنامية بكفاءة عالية وتلبية متطلبات وتفضيلات العملاء بكل سلاسة وتميز. وقد أثمر هذا الجهد حتى الآن عن إطلاق الموقع الإلكتروني الجديد لجدوى، وكشف حساب محدث، وبوابة عملاء إلكترونية مطورة، بالإضافة إلى العديد من التحسينات التي في طريقها إلى الاكتمال.

في الختام، وتقديراً للأداء القياسي والإنجازات المتعددة التي حققتها الشركة هذا العام، أود أن أعرب عن خالص تقديري وامتناني لجميع أعضاء فريقنا المتميز على جهودهم الذي مكّن جدوى من الوصول إلى ما هي عليه اليوم. إنني استمد الإلهام دوماً من مهنتهم، وإبداعهم، وإحساسهم الصادق بواجبهم تجاه عملائنا. ولهذا السبب، فإني أطلع إلى المستقبل بآمال كبيرة.

تفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

طارق بن زياد السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

نظرة عامة على أعمال الشركة

جدوى للاستثمار

نجحت جدوى منذ انطلاقتها عام 2007 في بناء سجل حافل لكافة أنشطتها الاستثمارية وخدماتها المتخصصة التي تغطي إدارة الاستثمار في مجال الأسهم العامة، والملكية الخاصة، والعقار، والأئتمان الخاص، والدخل الثابت؛ وتقديم الخدمات الاستثمارية 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 شهرته واسعة باعتبارها "الشريك الأفضل" والأكثر قدرة على تقديم أداء متميز ومتفوق لعملائها، كما تعد الشريك الأجدر لنقل الشركات إلى مراحل متقدمة من النظام المؤسسي والنمو. كذلك، تميزت جدوى بأبحاثها الاقتصادية الرصينة والتي تحظى بثقة واسعة.

أصول العملاء

في ظل حالة عدم اليقين المسيطرة على الاقتصاد العالمي وتقلب أوضاع السوق، واصلت جدوى تعميق وتوسيع علاقاتها مع عملائها، حيث تمكنت خلال الاثنا عشر شهراً الماضية من زيادة حجم أصولها تحت الإدارة لتصل إلى 52.08 مليار ريال سعودي وبلغت أصولها تحت الاستشارة 15.11 مليار ريال سعودي. ويظل هذا النمو مدفوعاً باستراتيجية الأعمال التي تتبناها 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 الحيطة والأداء الاستثماري.

تُعد شركة جدوى للاستثمار شركة رائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية والمنطقة ككل. يقع مقر الشركة في مدينة الرياض، ولها ثلاثة مكاتب إقليمية وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية لإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق وتقديم المشورة والتعامل والترتيب وممارسة نشاط الحفظ. تبلغ قيمة أصول العملاء تحت الإدارة والاستشارة 67.19 مليار ريال، وتشمل قاعدة عملاء جدوى جهات حكومية، وشركات ومؤسسات استثمارية محلية، وشركات عائلية رائدة، وأفراد ذي ملاءة مالية عالية.

“

واصلت جدوى تعميق وتوسيع علاقاتها مع عملائها.



إدارة الاستثمارات

الأسواق العامة

تتيح جدوى لعملائها منتجات متنوعة للاستثمار في الأسهم العامة واستثمارات الدخل الثابت على نطاق الأسواق المحلية والإقليمية والناشئة والمتطورة حول العالم، حيث تقدم المحافظ المدارة من قبل الشركة في هذه الأسواق طيفاً من الاستراتيجيات الاستثمارية التي تأتي على شكل صناديق عامة وخاصة ومحافظ مستقلة مدارة للعملاء.

“

حصلت جدوى على 15 جائزة من "ليبر" خلال العام، شملت جائزة أفضل مجموعة للأسهم الإسلامية في العالم وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط.

وبشكل عام، تفوق أداء جميع استراتيجيات جدوى للأسهم العامة الإقليمية على أداء مؤشرات السوق بنسبة 1.23% إلى 15.64%. حيث تعكس هذه النتائج سجل جدوى الحافل والمتميز بتحقيق أداء استثماري رائد، مدفوع بمنهجية الاستثمار المنضبطة للشركة. وتقديراً لأدائها المتفوق وسجلها الحافل، فقد حصلت جدوى على 15 جائزة من "ليبر" خلال العام، شملت جائزة أفضل مجموعة للأسهم الإسلامية في العالم، وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وأفضل صندوق للأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وأفضل صندوق للأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، وأفضل صندوق للأسهم السعودية. كما أعادت وكالة "موديز" العالمية التأكيد على تصنيف الجودة لجدوى عند MQ1، وهو أعلى تصنيف على مقياس "موديز" لتقييم مديري الأصول.

وأطلقت جدوى خلال العام ستة صناديق ذات الأصول المتعددة، والتي صممت لتمكين العملاء من الوصول بكفاءة عالية إلى محافظ متنوعة من الأصول السائلة، لكل منها مستوى مختلف من المخاطر والعوائد والتوزيع الجغرافي.





الملكية الخاصة

كان عام 2022 عاماً استثنائياً على مستوى استثمارات الملكية الخاصة في جدوى، حيث قامت الشركة بإنجاز ثمانية عمليات استثمار وتخرج بقيمة قياسية إجمالية بلغت 5.10 مليار ريال سعودي.

“

ثمانية عمليات استثمار وتخرج بقيمة قياسية إجمالية بلغت 5.10 مليار ريال سعودي.

فعلى صعيد الاستثمارات الإقليمية، أطلقت الشركة صندوق جدوى للفرص الطبية 5، والذي قام بالاستحواذ على شركة المسواك لطب الأسنان كجزء من ائتلاف استثماري بهدف نقل أكبر شركة سعودية في مجال طب الأسنان والعيادات الجلدية إلى المراحل القادمة من النمو. جمع الصندوق 975 مليون ريال سعودي ويُعد أكبر صناديق جدوى لأسهم الملكية الخاصة منذ عام 2007م. كما أكملت جدوى أول استثمار إقليمي في مجال رأس المال الجريء، وذلك عبر استثمار 260 مليون ريال سعودي في شركة دبدوب القابضة المحدودة، والتي تُعتبر أكبر منصة إلكترونية لبيع الألعاب في منطقة الخليج. وتُعد هذه العملية الصفقة الإقليمية الرابعة عشر لجدوى في قطاع الملكية الخاصة، ليبلغ إجمالي رأس المال المُستثمر من قبل الشركة في أسهم الملكية الخاصة الإقليمية 7.45 مليار ريال سعودي.

وعلى الصعيد الدولي، استثمرت جدوى ما يزيد عن 150 مليون ريال سعودي في أربع عمليات استثمار مشتركة في مجال الملكية الخاصة في الولايات المتحدة. وشملت هذه الاستثمارات عدة قطاعات، بما في ذلك الرعاية الصحية، والملابس الرياضية، وبرمجيات الأعمال، والصناعة. وبذلك، تكون الشركة قد أكملت 14 عملية استثمار عالمية في مجال الملكية الخاصة، بقيمة إجمالية تزيد عن 400 مليون ريال سعودي.

وفيما يتعلق بالاستثمارات القائمة، أكملت جدوى تخرجاً كاملاً لصندوق جدوى للفرص الطبية 3 في أبريل 2022 عن طريق بيع حصة الصندوق في شركة المسواك لطب الأسنان. وكان هذا التخرج هو الثالث لجدوى في قطاع الرعاية الصحية، ونتج عنه توزيع 936 مليون ريال سعودي على مالكي الوحدات. وفي وقتٍ لاحق من العام، حققت جدوى تخرجاً كاملاً لصندوق جدوى للاستثمار المشترك عبر طرح عام بقيمة 4.95 مليار ريال سعودي لشركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس (لوبريف) في شهر ديسمبر، والذي يعتبر من أكبر عمليات الطرح العام في المملكة. ويمثل هذا الطرح ثامن عملية تخرج لجدوى في مجال الملكية الخاصة وثالث عملية إدراج في السوق المالية السعودية. ونتيجة لذلك، وُزِع الصندوق 2.38 مليار ريال سعودي على مالكي الوحدات، مما رفع صافي توزيعات جدوى التراكمية على عملائها في مجال الملكية الخاصة إلى 8.80 مليار ريال سعودي.

وحصلت جدوى على أربع جوائز من "إيميا فاينانس" في مجال الملكية الخاصة خلال عام 2022، شملت جائزة أفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، وأفضل شركة في استثمارات الملكية الخاصة في الشرق الأوسط، وأفضل عملية إعادة هيكلة في مجال الملكية الخاصة، وأفضل عملية تخرج في مجال الملكية الخاصة في الشرق الأوسط.

الاستثمارات العقارية

سجلت الاثنا عشر شهراً الماضية أداءً قياسياً آخراً لتعاملات جدوى الاستثمارية في القطاع العقاري، حيث قامت الشركة بتنفيذ عمليات استثمار وتنازل والتزامات رأسمالية بقيمة 7.52 مليار ريال سعودي من خلال 17 صندوقاً جديداً وقائماً.

حيث أطلقت جدوى خلال العام ثمانية صناديق عقارية محلية جديدة بالشراكة مع العديد من المطورين الرائدة في القطاع، بالتزامات رأسمالية إجمالية بلغت قيمتها 5.54 مليار ريال سعودي. حيث تم إنشاء صندوق السليمان للاستثمار وصندوق بن سعيدان للاستثمار لتطوير فلل وشقق سكنية في شرق مدينة الرياض، وصندوق أسس للاستثمار وصندوق ميم للاستثمار لتطوير مجمعات شقق سكنية في مدينة الرياض، وصندوق جادة جدة للاستثمار وصندوق النرجس للاستثمار لتطوير أراضٍ في مدينتي جدة والرياض يبلغ حجمها 1.25 مليون متر مربع، وصندوق العليا للاستثمار لتطوير عقارات متعددة الاستخدامات في مدينة الرياض، وصندوق عود الخاص للاستثمار لتطوير مجمع مكاتب في مدينة الرياض.

إضافةً إلى ذلك، قامت جدوى بـ 13 عملية استحواذ لخمس صناديق عقارية قائمة بلغت قيمتها الإجمالية 475 مليون ريال سعودي، حيث أكمل صندوق زود للاستثمار عدة صفقات على مستوى العقارات وصناديق الاستثمار، وقام صندوق الدار للاستثمار بالاستحواذ على قطعتي أرض إضافيتين في مدينة الرياض، واستحوذ صندوق الشرفة للاستثمار على قطعة أرض في حي قرطبة بالرياض، واستحوذ صندوق جادة الدرعية للاستثمار على عقار سكني إضافي، واستحوذ صندوق طويق للاستثمار على مجمع مكاتب في مدينة الرياض.

وعلى الصعيد الدولي، أكملت جدوى عملية استحواذ على عقار سكني مُدر للدخل في الولايات المتحدة يقع في ضواحي العاصمة واشنطن، حيث استحوذ صندوق جدوى هيل العقاري على مجمع يضم 459 شقة بمبلغ 405 مليون ريال سعودي، تم تمويله من خلال مزيج من حقوق الملكية والاقتراض بهامش ربح ثابت ومنخفض.

وعلى صعيد صفقات التنازل، أكملت صناديق جدوى للاستثمار العقاري بيع عشرة عقارات بلغت قيمتها الإجمالية 1.10 مليار ريال سعودي. حيث أنجز صندوق الدار للاستثمار بيع عدة عقارات سكنية مطوّرة بقيمة 725 مليون ريال سعودي، وقام صندوق جدوى ريت السعودية ببيع مدرسة روض الجنان والجزء التجاري من مجمع الفنار، وقام صندوق جدوى العزيمية للاستثمار العقاري ببيع أحد أبراجه في مدينة مكة المكرمة، كما أكمل صندوق زود للاستثمار تنازلاً لأحد عقاريه في منطقة القصيم.

الائتمان الخاص

في مجال الائتمان الخاص، واصلت منتجات الشركة في الميزانين

الإقليمي تحقيق عوائد مجزية للعملاء. أما على الصعيد العالمي، استمر صندوق جدوى الدولي للدخل التوسع في سوق الائتمان الخاص بالولايات المتحدة، محققاً توزيعات أرباح بنسبة 8.82% خلال العام. كما أضاف الصندوق خاصية إعادة استثمار العوائد كخيار للعملاء، وواصل التوسع في علاقاته واستثماراته المشتركة مع أفضل مديري الاستثمارات في قطاع الائتمان الخاص.

الاستشارات

الاستشارات الاستثمارية

كان عام 2022 عاماً حافلاً بالإنجازات على صعيد الاستشارات الاستثمارية. فقد تمكنت جدوى من توسيع دائرة عملائها من خلال تعاقدات جديدة وموسّعة بقيمة إجمالية بلغت 2.26 مليار ريال سعودي، ليصل إجمالي الأصول تحت الاستشارة إلى 15.11 مليار ريال سعودي. شملت هذه العقود تقديم الخدمات الاستشارية والوصائية لشركات ومؤسسات غير ربحية، ويحتوي نطاق الخدمات الاستشارية المقدمة على تصميم استراتيجية الاستثمار لكل جهة، وبرنامح تخصيص الأصول، وتطوير حوكمة وسياسات الاستثمار، وتقديم المشورة بشأن اختيار مديري الاستثمار، وتوفير الإعداد التشغيلي، ودعم مراقبة الأداء.

“

تمكنت جدوى من توسيع دائرة عملائها من خلال تعاقدات جديدة وموسّعة بقيمة إجمالية بلغت 2.26 مليار ريال سعودي، ليصل إجمالي الأصول تحت الاستشارة إلى 15.11 مليار ريال سعودي.

بالإضافة إلى ذلك، استمرت جدوى في إدارة حزمة متنامية من الصناديق العالمية متعددة المديرين، وصلت قيمتها الإجمالية إلى 2.62 مليار ريال سعودي على مستوى فئات الأصول السائلة وغير السائلة. وكجزء من أعمالها في هذا النطاق، أطلقت الشركة مجموعتها الثانية من الصناديق متعددة المدراء التي تستهدف فئات الأصول البديلة، وهي الملكية الخاصة والعقارات والبنية التحتية واستراتيجيات العوائد المطلقة، والتي ستقوم باستثمار رؤوس أموالها عبر مجموعة متنامية من مدراء الاستثمار المتخصصين. وقد تم تطوير هذه الصناديق لتمكين عملاء الاستشارات الاستثمارية من تنويع استثماراتهم جغرافياً والوصول الفعال إلى نطاق واسع من فئات الأصول من خلال أكفأ مدراء الاستثمار في القطاع.

في عام 2022، تمت إعادة تنظيم فريق الاستشارات الاستثمارية ليصبح إدارة مستقلة.



المصرفية الاستثمارية

تقوم جدوى بتقديم خدمات المصرفية الاستثمارية لعملائها. لم يكن هناك صفقات جوهرية تتعلق بالمصرفية الاستثمارية خلال عام 2022م.

التعامل والحفظ

تقدم جدوى خدمات التعامل لشريحة كبيرة من عملائها في مجال إدارة الاستثمارات. ففي عام 2022، تم تنفيذ أكثر من 426,085 أمر تداول، والدخول في مفاوضات على صفقات بقيمة إجمالية بلغت 8.0 مليار ريال سعودي. كما أن جدوى مرخصة لتقديم خدمات الحفظ، إلا أنها ليست من الأنشطة الرئيسية لها.

“

تمكنت جدوى من توسيع دائرة عملائها من خلال تعاقدات جديدة وموسعة بقيمة إجمالية بلغت 2.26 مليار ريال سعودي، ليصل إجمالي الأصول تحت الاستشارة إلى 15.11 مليار ريال سعودي.

الأبحاث الاقتصادية

في ظل استمرار التطورات الاقتصادية الكبيرة التي شهدتها المملكة والعالم خلال العام المنصرم، واصلت جدوى ترسيخ موقعها المرموق كمصدر موثوق للأبحاث والتقارير في مجال الاقتصاد الكلي. فقد أصدرت جدوى عشرون تقريراً خلال عام 2022، تناولت فيها الأوضاع الاقتصادية والتطورات الرئيسية في السوق. وشملت هذه الأبحاث تقارير عن الاقتصاد السعودي، والميزانية المالية للمملكة العربية السعودية لعام 2023، وتقارير ربع سنوية عن سوق النفط، وتقارير ربعية عن سوق العمل السعودي ومستجدات التضخم، واتى عشر تقريراً بيانياً شهرياً. كما شاركت جدوى وقدمت أبحاثها في اثني عشر مؤتمراً محلياً ودولياً، بما فيها معرض "الخمسة الكبار" للقيادة، وندوة افتراضية أقامتها غرفة التجارة الأمريكية، وندوة افتراضية في قطاع الرعاية الصحية بالاشتراك مع مكتب الرؤية السعودية اليابانية، وندوة افتراضية حول مريثات الرعاية الصحية في السعودية بالاشتراك مع وزارة التجارة الدولية للمملكة المتحدة، وورشة عمل لتحدي أفضل سبل إدارة الموارد في الدول المصدرة للنفط. وخلال العام، زاد عدد المشتركين في أبحاث جدوى بنسبة 5% إلى 6.823 مشترك، وتم تحميل التقارير التي أصدرتها جدوى أكثر من 126,540 مرة. وتقديراً لتغطيتها المتميزة للاقتصاد السعودي، حصلت منصة الأبحاث في جدوى على جائزة "أفضل توقعات اقتصادية للمملكة العربية السعودية" في حفل توزيع جوائز "فوكس إيكونوميكس".



القسم الشرعي

استمر الفريق الشرعي في جدوى خلال عام 2022 في التحقق من موافقة كافة عمليات الشركة للضوابط الشرعية، مع التزامها بتقديم مجموعة كبيرة من أفضل منتجات الاستثمار مما يُرسخ المكانة الريادية لجدوى في مجال أعمالها.

وقامت الهيئة الشرعية لجدوى بدراسة وإصدار قرارات تتعلق بمجموعة من المواضيع في عام 2022، شملت منتجات استثمارية محتملة في مختلف فئات الأصول، وهياكل الاستثمارات والشراكات الجديدة، واتفاقيات فتح الحسابات، واحتساب الزكاة لمختلف فئات الأصول الاستثمارية. كذلك، أكمل الفريق الشرعي

“

حصلت منصة الأبحاث في
جدوى على جائزة أفضل توقعات
اقتصادية للمملكة العربية
السعودية في حفل توزيع جوائز
"فوكس ايكونوميكس".

الإجراءات اللازمة للتدقيق السنوي، وقام بتحديث قوائم الفحص الشرعي، ومراجعة واعتماد العديد من عمليات الطرح العام والصكوك، وأجرى أكثر من اثنين وسبعين 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. واشتملت مبادرات جدوى في هذا المجال على قيام البرنامج بتنظيم رحلة لـ 35 عضواً من أعضاء فريق العمل إلى منطقة جازان، حيث تم تقديم مساعدات عينية للأسر المحتاجة والقيام بالتنظيف البيئي لأحد مسارات التجوال المشهورة. كما قامت جدوى بتنظيم حملة تبرع بالدم لأعضاء فريق الشركة بالتعاون مع بنك الدم في مستشفى الملك فيصل التخصصي، والمشاركة في مبادرة سلّة رمضان بالتعاون مع جمعية البر الخيرية، والمساهمة في حملة المساعدات الوطنية لدعم ضحايا الفيضانات في باكستان عبر منصة "إحسان".

كذلك، من خلال البرامج المختلفة التي تقدمها أكاديمية جدوى، واصلت الشركة إتاحة الفرصة لطلاب الجامعات والخريجين الجدد للعمل جنباً إلى جنب مع فريق عملها لمدد 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 47 متدرباً — 31 من الرجال و 16 من السيدات — للالتحاق ببرامج أكاديمية جدوى للتنمية المهنية على مستوى كافة إدارات الشركة خلال عام 2022.

الاقتصاد السعودي في 2023

نتوقع أن يواصل الاقتصاد السعودي غير النفطي النمو بمستوى جيد بما يتجاوز 5% في عام 2023، مدعوماً بحوافز قوية من الاستثمار والاستهلاك على حدٍ سواء. لكن، نمو الناتج المحلي الإجمالي الكلي سيتباطأ إلى 2.8% مقارنة بنسبة كانت بين الأعلى في العالم العام الماضي، عند 8.7%، وذلك نتيجة لتراجع إنتاج النفط.

يقدم الاقتصاد العالمي أسباباً للتفاؤل وكذلك التشاؤم، اعتماداً على الأهمية النسبية للمعطيات والتي تتضمن ركود محتمل للاقتصاد الأمريكي، مقابل عودة انتعاش الطلب الصيني بعد جائحة كورونا. من المرجح أن يكون أي ركود أمريكي خفيف وقصير الأجل، نظراً للمركز المالي القوي نسبياً للأسر الأمريكية، وإمكانية قيام

“

سيتحول القطاع الخاص المحلي إلى وضع التوسع، ويتضح ذلك من الزيادة الكبيرة في الاكتتابات الأولية العام الماضي.

الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بإنعاش الطلب من خلال خفض أسعار الفائدة. في الجانب المقابل، بالنسبة للصين، رغم أن القضايا الهيكلية الصينية عميقة الجذور، إلا أنه من غير المرجح أن تعرقل الانتعاش القوي المتوقع، حيث يسعى المستهلكون في الصين إلى تعويض السنوات السابقة. أيضاً، يبدو أن منطقة اليورو مهيأة لنوع من الانتعاش في ظل بدء تبديد الشكوك حول إمدادات الطاقة. مع ذلك، فإن أي ركود اقتصادي في الولايات المتحدة - مهما كان خفيفاً - سيكون له تأثير على النمو العالمي. وبحسب تقديرات صندوق النقد الدولي، يتوقع تباطؤ الناتج المحلي الإجمالي العالمي من 3.4% إلى 2.9%. وبافتراض تدخل الاحتياطي الفيدرالي، فإن الأوضاع يحتمل أن تبدو أكثر إشراقاً خلال عام من الآن.

نظراً لهذه الشكوك وعدم اليقين، فمن المقرر أن تبقى السياسة النفطية للمملكة العربية السعودية متحفظة، حيث أن الحكومة السعودية ليست مقتنعة بعد بأن الطلب على النفط قوي بصورة تكفي لامتصاص الزيادة في العرض، خاصة مع احتمال أن يشهد الإنتاج من خارج أوبك انتعاشاً هذا العام. لذلك، تقول الحكومة السعودية إنها ملتزمة بالإبقاء على الإنتاج عند مستوى نوفمبر 2022.

وبالنظر لمستقبل النفط، فإننا أكثر تفاؤلاً نظراً لقوة الانتعاش في الاقتصاد الصيني. ونعتقد أن الطلب سيكون قوياً بصورة كافية لدفع السوق نحو عجز معتدل هذا العام، مما سيؤدي إلى أن يكون متوسط سعر خام برنت عند 90 دولاراً للبرميل. وعلى ضوء ذلك، قد تأتي النتائج الفعلية أفضل من توقعاتنا بخصوص إنتاج النفط

2.8%

نمو الناتج المحلي
الإجمالي الكلي

+5%

نمو الأنشطة غير النفطية

في المملكة العربية السعودية، وكذلك إمكانية بعض النمو في الناتج المحلي الإجمالي للهيدروكربونات.

ويتسم النمو في الاقتصاد غير النفطي في المملكة العربية السعودية باعتماده بشكل متزايد على قاعدة عريضة. هناك سمة بارزة تتمثل في نمو الاستثمار والاستهلاك جنباً إلى جنب، حيث تقود المشاريع العملاقة الاستثمار، بينما يدعم الاستهلاك بدخول الإنفاق إلى القوى العاملة. في غضون ذلك، سيتحول القطاع الخاص المحلي إلى وضع التوسع، ويتضح ذلك من الزيادة الكبيرة في الاكتتابات الأولية العام الماضي. ومن القطاعات المباشرة

“

نظراً لهذه الشكوك وعدم اليقين، فمن المقرر أن تبقى السياسة النفطية للمملكة العربية السعودية متحفظة.

بالنمو هذا العام قطاع “تجارة الجملة والتجزئة”، والذي استفاد بشكل رئيسي من نمو القوى العاملة النسائية، وهو اتجاه مازال في أول الطريق. كذلك، سيستفيد قطاع “التشييد” من زيادة تكثيف العمل في المشاريع العملاقة، وسيكون هناك دعم من

الانتعاش في مشاريع البنية التحتية التي توقف بعضها خلال فترة جائحة كورونا. كما ستحتل الصادرات غير النفطية (البتر وكيمياويات بصورة أساسية) بدفعة من إعادة فتح الصين، رغم أن الصادرات الهيدروكربونية، بما في ذلك المنتجات المكررة، ستراجع نتيجة لسياسات أوبك وشركائها. في المقابل، هناك قطاع واحد من المرجح أن يضعف أكثر هذا العام وهو قطاع “الأنشطة العقارية”، وذلك بسبب استمرار تأثير ارتفاع أسعار الفائدة على الطلب.

كما خالفت المملكة العربية السعودية اتجاه تفشي التضخم العالمي العام الماضي، ولا نتوقع تسارعاً كبيراً في تضخم أسعار المستهلك في عام 2023. فالتأثير المحتمل لضعف الدولار الأمريكي سستمر موازنته بتوجه الأسعار العالمية عموماً نحو التراجع، مع عودة سلاسل التوريد إلى طبيعتها وإبطاء وتيرة رفع أسعار الفائدة. وفي جميع الأحوال، سيبقى المستهلك السعودي محمي جزئياً من خلال دعم الحكومة للمواد الأساسية.

ستحقق ميزانية الدولة فائضاً صغيراً هذا العام، حتى مع انخفاض الإيرادات بشكل طفيف. يتوقع أن يزداد الانفاق الرأسمالي، لكن الاتجاه العام لصندوق الاستثمارات العامة وصندوق التنمية الوطني لتمويل الكثير من الانفاق على المشاريع يتوقع أن يبقى كما هو. لم يتأثر الحساب الجاري بالزيادة الكبيرة في الإنفاق على الواردات، وسيسجل فائضاً آخر هذا العام، بفضل الانتعاش في الصادرات غير النفطية وكذلك تحسن عائدات السياحة.





الحكمة



الحوكمة

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 2022

الاسم	المنصب
أعضاء مجلس إدارة غير تنفيذيين	
أديب الزامل	رئيس مجلس الإدارة
عبد العزيز السبيعي	نائب رئيس مجلس الإدارة
عبد الرحمن الرويتع	عضو
فريد ساني	عضو
أعضاء مجلس إدارة مستقلين	
كريس ماستيرسون	عضو
إقبال خان	عضو
خالد الخويطر	عضو
مايكل باول	عضو
أعضاء مجلس إدارة تنفيذيين	
طارق السديري	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال عام 2022م.

الاسم	اجتماع مجلس الإدارة (54) 29/03/2022	اجتماع مجلس الإدارة (55) 28/06/2022	اجتماع مجلس الإدارة (56) 26/09/2022	اجتماع مجلس الإدارة (57) 08/12/2022
أديب الزامل	✓	✓	✓	✓
عبدالعزیز السبيعي	✓	✓	✓	✓
عبد الرحمن الرويتع	✗	✗	✓	✓
كريس ماسترسون	✓	✓	✓	✓
إقبال خان	✓	✓	✓	✓
مايكل باول	✓	✓	✓	✓
خالد الخويطر	✓	✓	✓	✓
فريد ساني ¹	-	-	-	-
طارق السديري	✓	✓	✓	✓

1 استقال د. فريد ساني في الربع الأول من عام 2022.

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

الاسم	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
أديب الزامل	- شركة فجر كابيتال المحدودة - رئيس مجلس الإدارة - شركة سنابل للاستثمار - عضو مجلس الإدارة - شركة المتحدة لصناعات الكرتون - رئيس مجلس الإدارة - شركة مجموعة الزامل القابضة - عضو مجلس الإدارة - الهيئة العامة للأوقاف - عضو مجلس إدارة
عبد العزيز السبيعي	- شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده للاستثمار (ماسك) - عضو مجلس الإدارة - شركة ماسك اللوجستية - رئيس مجلس الإدارة - الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - نائب رئيس مجلس الإدارة - شركة الفارابي للبتروكيماويات - عضو مجلس الإدارة - شركة فجر كابيتال المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة سلطان القابضة - عضو مجلس الإدارة - شركة تطوير وسط الرياض - عضو مجلس الإدارة - محمية الامام سعود بن عبد العزيز - عضو مجلس إدارة - الهيئة العامة للعقار - عضو مجلس الإدارة - التجمع الصحي بالقصيم - عضو مجلس إدارة - المركز الوطني للمنشآت العائلية - عضو مجلس إدارة - مجموعة المرشد القابضة - عضو مجلس الإدارة - شركة ثراء للاستثمار - رئيس مجلس الإدارة - شركة أيد الطبية - رئيس مجلس الإدارة - شركة هامات الرائدة - عضو مجلس الإدارة - جمعية دعم التعليم "تعلم" وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية - عضو مؤسس في مجلس الإدارة

الاسم	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
عبد الرحمن الرويتع	- المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق - رئيس مجلس الإدارة - الهيئة العامة للإعلام المرئي والمسموع - عضو مجلس الإدارة
إقبال خان	- شركة فجر كابيتال المحدودة - العضو المنتدب والرئيس التنفيذي - صندوق مينا للبنى التحتية المحدودة - عضو مجلس الإدارة - الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - عضو مجلس الإدارة - مجموعة كرافيا القابضة المحدودة - عضو مجلس الإدارة
مايكل باول	- أي سيركوت موتورز - رئيس مجلس الإدارة - اكسوجينيسز كوربوريشن - عضو مجلس الإدارة - شركة فجر كابيتال المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة إنقاداتا المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة فينيكس كابيتال مانجمنت - عضو مجلس الإدارة - شركة فيرديوم ليميتيد - عضو مجلس الإدارة
كريس ماستيرسون	- شركة فجر كابيتال المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة القدية للاستثمار - عضو مجلس الإدارة - شركة روس إس.أي.إم - عضو مجلس الإدارة - شركة ذا قالا فيلم بارتنرز - عضو مجلس الإدارة
خالد الخويطر	- شركة أنوار الطريق لتأجير السيارات - عضو مجلس الإدارة - شركة زهوة المتحدة - عضو مجلس الإدارة - شركة جافا تايم - عضو مجلس الإدارة
طارق السديري	- الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - عضو مجلس الإدارة - شركة اتحاد الراجحي للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة

إفصاح مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال خلال العام المالي 2022 كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو للرئيس التنفيذي أو لكبار التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة فيهم.

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 أربعة اجتماعات خلال عام 2022.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (65) 13/03/2022	اجتماع اللجنة (66) 14/06/2022	اجتماع اللجنة (67) 11/09/2022	اجتماع اللجنة (68) 29/11/2022
عبد الرحمن الرويتع	الرئيس	✓	x	✓	✓
خالد الخويطر	عضو	✓	✓	✓	✓
ناصر القحطاني	عضو	✓	✓	✓	✓
رامي الشدي	سكرتير				

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 2022.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (50) 20/03/2022	اجتماع اللجنة (51) 16/06/2022	اجتماع اللجنة (52) 18/09/2022	اجتماع اللجنة (53) 22/11/2022
عبد العزيز السبيعي	الرئيس	✓	✓	x	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓
نايف ابوحيمد	عضو	✓	✓	✓	✓
ياش باول	عضو	✓	✓	✓	x
رامي الشدي	عضو	✓	✓	✓	✓
غادة الوابل	سكرتير				

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 بشكل دوري، والتوصية بأي تغييرات حسب الاقتضاء.

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2022.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (66) 22/03/2022	اجتماع اللجنة (67) 22/06/2022	اجتماع اللجنة (68) 12/09/2022	اجتماع اللجنة (69) 21/11/2022
مايكل باول	الرئيس	✓	✓	✓	✓
كريس ماستيرسون	عضو	x	✓	✓	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓
هاني حلواني ²	عضو	–	✓	✓	✓
نايف أبوحيمد	سكرتير				

2 انضم الأستاذ هاني حلواني إلى اللجنة في الربع الأول من عام 2022م

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 2022.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (54) 21/03/2022	اجتماع اللجنة (55) 25/06/2022	اجتماع اللجنة (56) 18/09/2022	اجتماع اللجنة (57) 03/12/2022
آن ألميدا	الرئيس	✓	✓	✓	✓
عبد العزيز بن محمد السبيعي	عضو	✓	✓	✓	✓
إقبال خان	عضو	✓	✓	x	✓
نايف بن مجيد المطيري	سكرتير				

المكافآت

الجدول التالي يوضح المكافآت والتعويضات المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة

البيان	الأعضاء غير التنفيذيين (ريال سعودي)	الأعضاء المستقلين (ريال سعودي)	الأعضاء التنفيذيين (ريال سعودي)
بدل حضور جلسات المجلس	30,000	101,721	12,000
بدل حضور جلسات لجان المجلس	275,000	325,000	لا يوجد
المكافآت الدورية والسنوية	1,200,000	1,400,000	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	1,505,000	1,826,721	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)

البيان	ريال سعودي
الرواتب والأجور	7,655,870
البدلات	3,804,158
المكافآت الدورية والسنوية	44,765,946
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	56,225,974

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 2022.

أي عقوبات أو جزاءات مفروضة على جدوى للاستثمار

لا توجد عقوبات أو جزاءات أو تدابير احترازية أو قيد احتياطي مفروض على جدوى للاستثمار من هيئة السوق المالية أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية.

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.

مخاطر السيولة

تقوم الشركة بإدارة سيولتها وفقاً للميزانية العامة، حيث تجمع التدفقات النقدية المتوقعة وملاحم 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 مؤوية 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.

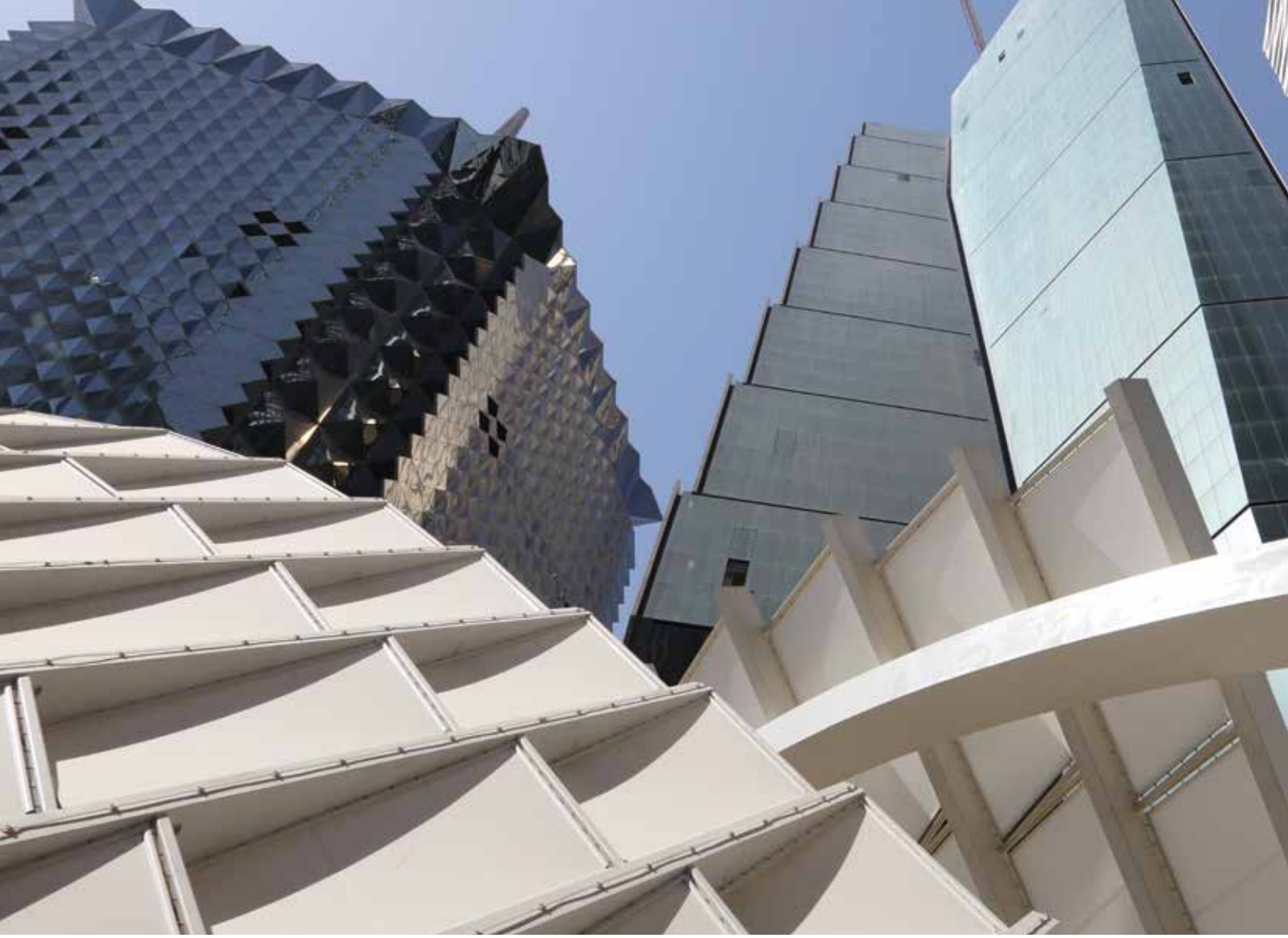
مجلس الإدارة وإدارة الشركة مسؤولون عن تحديد مدى قبول المخاطر، ورسم استراتيجية إدارة المخاطر، وتأسيس ثقافة إدارة المخاطر، واعتماد هيكل حدود المخاطر المختلفة التي تواجهها جدوى. مجلس الإدارة هو المسؤول في النهاية عن ضمان وجود نظام ملائم وفعال للرقابة الداخلية إلى جانب تنفيذ إطار فعال لإدارة المخاطر بالشكل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

مخاطر الائتمان

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

مخاطر السوق

تتكون مخاطر السوق من مخاطر رئيسة - مخاطر قيمة العمولات، 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.



المخاطر التشغيلية

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 يبقينا 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 والعملاء، وضمان دعم أهداف الشركة. وتتألف قدرات إدارة استمرارية الأعمال (BCM) من المكونات التالية: (أ) إدارة الأزمات، (ب) خطة استمرارية الأعمال، و (ت) خطة التعافي من الكوارث.

تُجري جدوى اختباراً 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 24 من القوائم المالية.

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن عدم كفاية أو فشل العمليات أو الأشخاص أو الأنظمة الداخلية أو نتيجة للأحداث الخارجية. تقييم مخاطر المؤسسات (ERA) لديها تركيز مزدوج للحد من المخاطر والبحث عن الفرص. تستخدم جدوى نهج التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA) لتحديد المخاطر والسيطرة عليها، 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: (أ) التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA)، (ب) إدارة الخسارة التشغيلية، و (ت) تخفيف المخاطر ورصد 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.



الرقابة الداخلية

الرقابة الداخلية في شركة جدوى للاستثمار مدعومة من قبل ثلاث 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 الشركة.

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 فريق الإدارة.

تطبق الشركة نظام حوكمة مناسب يتمثل في عدة لجان تابعة لمجلس الإدارة، وهي لجنة المكافآت والترشيحات ولجنة الاستثمار ولجنة التدقيق والمخاطر ولجنة المطابقة والالتزام. لجنة التدقيق والمخاطر هي لجنة مستقلة ترتبط مباشرة بمجلس الإدارة وتتولى بصفة أساسية دراسة القوائم المالية والإشراف على أعمال المراجعة الداخلية والمراجعين الخارجيين. عقدت اللجنة خمسة اجتماعات خلال العام 2022م.

نتائج المراجعة السنوية للرقابة الداخلية

قامت إدارة المراجعة الداخلية بتعيين شركة استشارية كبرى للتدقيق الداخلي لتنفيذ خطة التدقيق لعام 2022 والتي وافقت عليها لجنة التدقيق والمخاطر. كان الهدف من خطة التدقيق التأكد من فعالية ضوابط الشركة الداخلية والمحافظة على أصول الشركة وتقييم موثوقية أداء الشركة في تفادي المخاطر. شمل العرض السنوي المهام التالية: قسم المالية، إدارة الالتزام، إدارة المخاطر، استثمارات كبار العملاء والشركات، الموارد البشرية و تكنولوجيا المعلومات. بناءً على نتائج التقييم وتقارير التدقيق الدورية لم يتم تحديد أي ضعف أساسي في الأنظمة والضوابط الداخلية للشركة.

رأي لجنة التدقيق والمخاطر

ترى لجنة التدقيق والمخاطر سلامة وفعالية وكفاءة الضوابط المالية والتشغيلية وأنه لا توجد ثغرات رقابية أو ضعف جوهري في أعمال الشركة خلال العام المالي 2022 بما يؤثر على سلامة وجودة القوائم المالية للشركة. علماً بأن أي نظام رقابة داخلية - بغض النظر عن مدى توافق تصميمه وفعالية تطبيقه - لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

النتائج التشغيلية

الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية

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

أصول وخصوم ونتائج أعمال جدوى للاستثمار في السنوات المالية الخمس الأخيرة

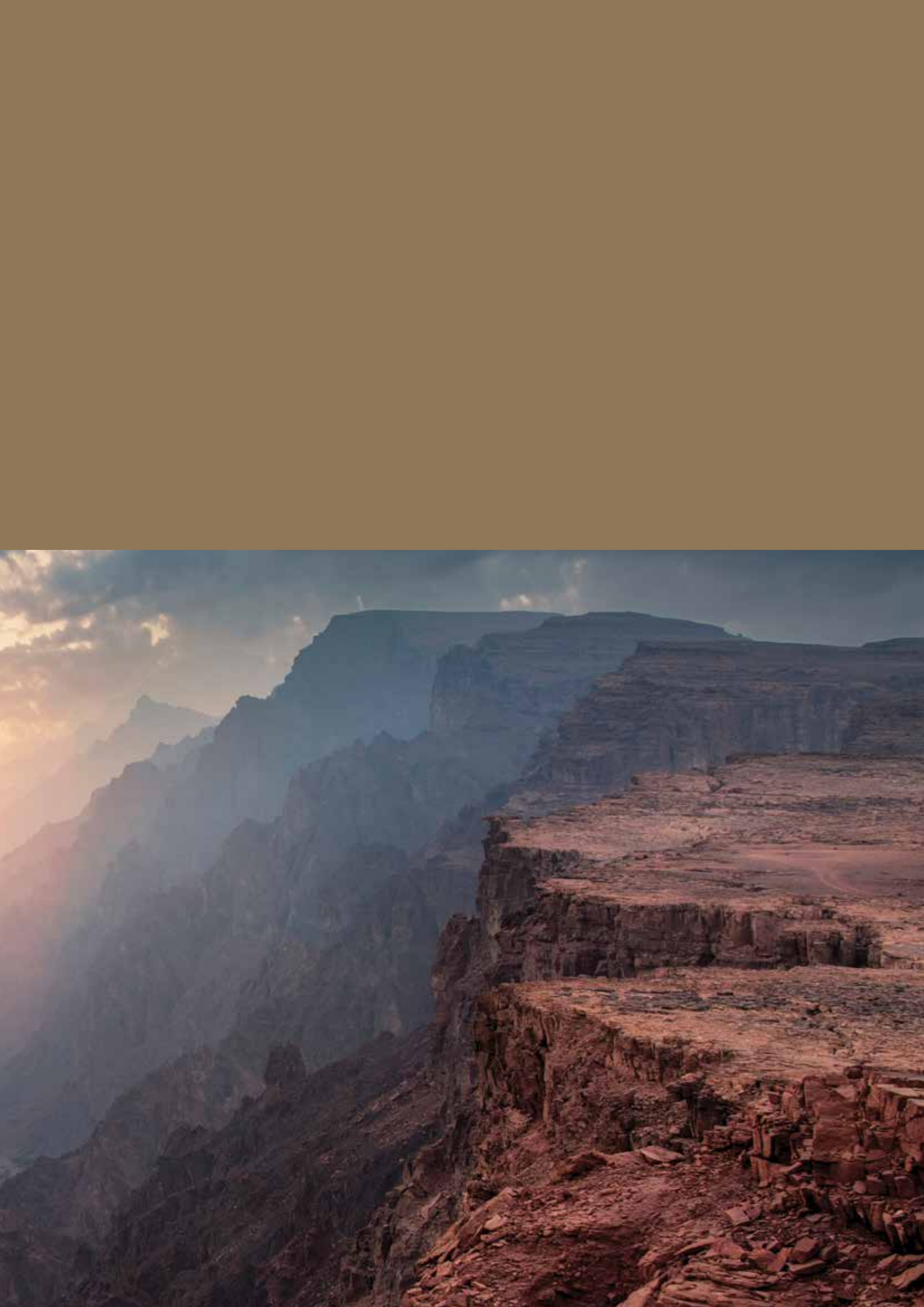
القيمة (مليون ريال)	2022	2021	2020	2019	2018
مجموع الأصول	2,170	1,676	1,559	1,572	1,609
إجمالي المطلوبات	498	299	226	182	235
إجمالي الدخل التشغيلي	807	394	295	380	(20)
صافي الربح	500	131	30	102	(153)

القروض على جدوى للاستثمار

حصلت شركة جدوى على تمويل بقيمة 200 مليون ريال من البنك السعودي الفرنسي خلال العام ولمدة 51 يوماً. وحتى تاريخ 31 ديسمبر للعام 2022، 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	187,500	100	تقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية	جزر كايمان	جزر كايمان
شركة جدوى لإدارة الاستثمارات في الطيران	187,500	100	تقديم الاستشارات لصندوق جدوى لفرص الطيران	جزر كايمان	جزر كايمان
صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة-شراكة محدودة	187,500	100	غير مُقيد	جزر كايمان	جزر كايمان
شركة جدوى العالمية للأسهم المدرجة SPC	187,500	100	الاستثمار في الأسهم العالمية المدرجة	جزر كايمان	عالمية
شركة جدوى للاستثمار المحدودة (DIFC)	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



الالتزام الشرعي



الالتزام الشرعي

الهيئة الشرعية

الهيئة الشرعية تُعد كياناً مستقلاً يعمل على مراجعة منتجات وخدمات جدوى للتأكد من الامتثال للضوابط والقواعد الشرعية.

تتألف الهيئة الشرعية من الأعضاء التالية أسمائهم:

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

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

الشيخ د. محمد بن علي القري
(عضو الهيئة)

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

الشيخ بدر بن عبدالعزيز العمر
(عضو الهيئة)

هو رئيس الإدارة الشرعية في شركة جدوى للاستثمار وعضو لجنة الإدارة التنفيذية بها.

الشيخ د. أحمد بن عبدالرحمن القايدي
(عضو الهيئة وأمين السر)

رئيس الأبحاث والدراسات الشرعية بشركة جدوى للاستثمار.

تحظى الهيئة الشرعية بدعم من الإدارة الشرعية المناطة بدراسة التعاملات، وإجراء البحوث وتطوير المنتجات والخدمات والتوعية بالمسائل الشرعية.

بيان الهيئة الشرعية السنوي للعام 2022

بيان الهيئة الشرعية السنوي في الصفحة المقابلة يعكس مدى التزام جدوى بالضوابط الشرعية وامتثال الإدارات بالقرارات الشرعية خلال عام 2022.

بسم الله الرحمن الرحيم

البيان الختامي للهيئة الشرعية عن العام 2022م

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 2022/12/31م، 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 بجهود الإدارة الشرعية في دراسة المنتجات الجديدة والأسئلة التي تحتاج إلى رأي شرعي ثم عرضها على الهيئة الشرعية لاستصدار القرارات بشأنها، وكذلك تشيد 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 عبد الرحمن القايدي

أمين وعضو الهيئة الشرعية

بدربن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

شركة مساهمة سعودية مقفلة، مركّبة من قبل هيئة السوق المالية، رأس المال 852,735,000 ريال سعودي، مدفوع بالكامل
الإدارة العامة، هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571 ص.ب. 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



القوائم المالية الموحدة



رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد لشركة جودة للاستثمار ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار لهما مجتمعين بـ "المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعته

تتألف القوائم المالية الموحدة للمجموعة مما يلي:

- قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.
- قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في الحقوق المساهمين الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة، في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق") المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ومتطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي تراه الإدارة ضرورياً لتتمكن من إعداد قوائم مالية موحدة خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تنو الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة / المساهمين في شركة جودة للاستثمار المحترمين (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية الموحدة ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهريّة، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الحكم المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهريّة في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهريّة ناتجة عن الغش تعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية الموحدة، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف وأداء مراجعة المجموعة. نبقي مسؤولين وحدنا عن رأي المراجعة الخاص بنا.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

برائس وترهاوس كوبرز



بدر ابراهيم بن محارب
ترخيص رقم ٤٧١

٤ رمضان ١٤٤٤ هـ
(٢٦ مارس ٢٠٢٣)

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2022 (المبلغ بالريال السعودي)

الموجودات	إيضاحات	2022م	2021م
ممتلكات ومعدات	4	1,480,547	1,774,906
موجودات غير ملموسة	5	294,419	510,944
الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	14,857,686	278,367,944
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	7	1,635,812,943	800,002,54
مجموع الموجودات غير المتداولة		1,652,445,595	1,080,656,335
ذمم مدينة، بالصافي	8	235,059,134	270,047,689
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	9	10,739,567	11,883,915
نقد وما في حكمه	10	276,869,316	313,277,036
مجموع الموجودات المتداولة		517,668,017	595,208,640
مجموع الموجودات		2,170,113,612	1,675,864,975
حقوق الملكية والمطلوبات			
رأس المال	12	1,000,000,000	852,735,000
احتياطي نظامي	12	255,820,500	255,820,500
أرباح مبقاة		527,382,371	268,415,050
احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم	14	59,314,246	-
أسهم خزينة	12	(170,547,000)	-
مجموع حقوق الملكية		1,671,970,117	1,376,970,550
المطلوبات			
التزامات المنافع المحددة	13	34,192,590	33,472,104
مطلوبات ضريبية مؤجلة	16	-	862,574
مطلوبات المدفوعات على أساس الأسهم	14	61,597,595	38,018,006
مطلوبات غير متداولة		95,790,185	72,352,684
ذمم دائنة أخرى ومستحقات	15	330,444,842	167,612,734
زكاة وضريبة دائنة	16	71,908,468	58,929,007
مطلوبات متداولة		402,353,310	226,541,741
مجموع المطلوبات		498,143,495	298,894,424
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		2,170,113,612	1,675,864,975

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم 1 إلى رقم 27 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (المبلغ بالريال السعودي)

الإيرادات	إيضاحات	2022م	2021م
أنعاب إدارة الأصول والاكتتاب	19	611,776,895	405,044,115
دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية	20	1,500,000	2,290,049
دخل الوساطة		5,070,934	4,484,686
دخل العمولات الخاصة		1,150,500	183,758
دخل توزيعات أرباح		52,991,814	50,007,783
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي		16,927,811	(61,144,459)
الربح / (الخسارة) المحققة من الاستثمارات، بالصافي		117,840,034	(6,876,886)
		807,257,988	393,989,046
المصروفات			
رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين	21	(472,412,059)	(241,923,436)
مصروف الاستهلاك والإطفاء	5.4	(989,630)	(1,065,295)
مصاريف إيجار ومباني		(4,914,426)	(4,392,301)
مصروف عمولة خاصة على القروض		(1,620,932)	--
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	22	(60,527,728)	(44,142,296)
إعادة قياس مخصص الخسارة، بالصافي	24.1	(63,909,941)	(9,872,071)
		(604,374,716)	(301,395,399)
مجموع ربح التشغيل		202,883,272	92,593,647
الحصة في الدخل من الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	329,139,742	48,801,925
إيرادات أخرى		541,027	1,433,129
إيرادات غير تشغيلية		329,680,769	50,235,054
صافي الربح للسنة قبل الزكاة والضريبة		532,564,041	142,828,701
الزكاة والضريبة	16	(32,155,876)	(12,137,477)
صافي الربح للسنة بعد الزكاة والضريبة		500,408,165	130,691,224
الدخل الشامل الآخر			
بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
ربح / (خسارة) إعادة قياس التزامات المنافع المحددة	13	1,756,844	(1,831,388)
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة		1,756,844	(1,831,388)
مجموع الدخل الشامل للسنة		502,165,009	128,859,836

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم 1 إلى رقم 27 جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (المبلغ بالريال السعودي)

إيضاحات	رأس المال	أسهم خزينة	احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم	احتياطي نظامي	أرباح مبقاة	المجموع
الرصيد كما في 1 يناير 2022	852,735,000	--	--	255,820,500	268,415,050	1,376,970,550
صافي الربح للسنة	--	--	--	--	500,408,165	500,408,165
الدخل الشامل الآخر	--	--	--	--	1,756,844	1,756,844
مجموع الدخل الشامل للسنة	--	--	--	--	502,165,009	502,165,009
توزيعات أرباح	12	--	--	--	(95,932,688)	(95,932,688)
زيادة رأس المال	12	147,265,000	--	--	(147,265,000)	-
أسهم خزينة مشتراة	12	(170,547,000)	--	--	--	(170,547,000)
مخصص أسهم الخزينة	14,12	--	59,314,246	--	--	59,314,246
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022	1,000,000,000	(170,547,000)	59,314,246	255,820,500	527,382,371	1,671,970,117
الرصيد كما في 1 يناير 2021	852,735,00	--	--	255,820,500	224,828,714	1,333,384,214
صافي الربح للسنة	--	--	--	--	130,691,224	130,691,224
الخسارة الشاملة الأخرى	--	--	--	--	(1,831,388)	(1,831,388)
مجموع الدخل الشامل للسنة	--	--	--	--	128,859,836	128,859,836
توزيعات أرباح	12	--	--	--	(85,273,500)	(85,273,500)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021	852,735,000	--	--	255,820,500	268,415,050	1,376,970,550

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) جزءًا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (المبلغ بالريال السعودي)

2021م	2022م	إيضاحات	الأنشطة التشغيلية
142,828,701	532,564,041		صافي الدخل للسنة قبل الزكاة والضريبة
			تسويات لـ:
(48,801,925)	(329,139,742)		الحصة في الدخل من الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
1,325,818	989,630	4,5	استهلاك وإطفاء
4,814,750	4,535,603	13	مصرف التزامات المنافع المحددة
9,872,071	63,909,941	24.1	قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة، بالصافي
11,845,590	45,366,377	14	مصرف مطلوبات المدفوعات المبينة على أساس السهم
-	59,314,246		مصاريف برنامج الأسهم
6,876,886	(117,840,034)		(الربح)/الخسارة المحققة من الاستثمارات، بالصافي
61,144,459	(16,927,811)		إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي
(183,758)	(1,150,500)		إيرادات عمولة خاصة
--	1,620,932		مصرف عمولة خاصة
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
108,952,494	(28,921,386)		ذمم مدينة
(1,165,474)	1,144,348		مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
78,153,921	162,799,609		ذمم دائنة أخرى ومستحقات
375,663,532	378,265,254		النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
183,758	-		عمولة خاصة مقبوضة
(1,803,766)	(2,058,273)	13	التزامات منافع محددة مدفوعة
(15,492,886)	(21,786,788)	14	مدفوعات على أساس الأسهم
(291,904,528)	(1,115,704,097)		الاستحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
82,116,711	414,661,540		متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(18,107,984)	(20,038,989)	16	زكاة وضريبة مدفوعة
130,654,839	(366,661,353)		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
40,386,824	51,182,999		متحصلات من استحقاق ودائع المراجعة
(154,737)	(478,746)	4	الاستحواذ على ممتلكات ومعدات وموجودات غير ملموسة
-	592,650,000		توزيعات أرباح مقبوضة من شركات زميلة
-	(50,000,000)		إيداع ودائع مراجعة
40,232,087	593,354,253		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
-	200,000,000		متحصلات من تسهيلات بنكية
	(201,620,932)		سداد تسهيلات بنكية
(85,273,500)	(95,932,688)	12	توزيعات أرباح مدفوعة
-	(170,547,000)	12	أسهم خزينة مشتراه
(85,273,500)	(268,100,620)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
85,613,426	(41,407,720)		صافي التغير في النقد وما في حكمه
227,663,610	313,277,036		نقد وما في حكمه في بداية السنة
313,277,036	271,869,316	10	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (المبلغ بالريال السعودي)

1. المنشأة والأنشطة

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

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والاكتتاب وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية المشتركة وإدارة المحافظ وترتيب وتقديم المشورة وخدمات الحفظ للترتيبات والإجراءات الإدارية المتعلقة بصناديق الاستثمار وإدارة المحافظ والتداول وفقاً لترخيص هيئة السوق المالية رقم 37-6034 بتاريخ 3 شعبان 1427هـ (الموافق 27 أغسطس 2006). يقع المركز المسجل للشركة في العنوان التالي:

الطابق 7، سكاى تاور

طريق الملك فهد

ص. ب. 60677

الرياض 11555، المملكة العربية السعودية.

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

تم تأسيس شركة جدوى للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة كشركة خاصة بموجب نظام الشركات الإماراتي، نظام مركز دبي المالي العالمي رقم 5 لسنة 2019، وتسجيلها في مركز دبي المالي العالمي في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل رقم 3318. تتمثل الأنشطة الرئيسية لشركة جدوى للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة في تقديم المشورة فيما يخص المنتجات المالية وترتيب وتقديم المشورة بشأن الائتمان وترتيب صفقات الاستثمارات وإدارة الموجودات وفقاً للرخصة التجارية لمركز دبي المالي العالمي.

تشمل هذه القوائم المالية الموحدة ("القوائم المالية") كما في 31 ديسمبر 2022 القوائم المالية للشركة وشركتها التابعة (يُشار إليهما مجتمعين باسم "المجموعة"). يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس فترة التقرير الخاصة بالشركة باستخدام سياسات محاسبية متسقة.

2. أسس الإعداد

2.1 بيان الالتزام

أعدت هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

2.2 أسس القياس

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

1. الموجودات المالية المصنفة "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة.
2. الاستثمار في الشركة الزميلة والذي تتم المحاسبة عنه باستخدام طريقة حقوق الملكية.
3. التزامات المنافع المحددة والتي يتم قياسها بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة.
4. مطلوبات ترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم المسددة نقدًا والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة لأسهم الشركة باستخدام نموذج التسعير.

2.3 العملة الوظيفية وعملة العرض

إن هذه القوائم المالية معروضة بالريال السعودي، الذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة. وتم تقريب جميع المبالغ إلى أقرب ريال سعودي.

2.4 استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية بما يتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المشمولة في التقرير للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم فحص التقديرات والافتراضات الأساسية بشكل مستمر. يتم إثبات تعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية تتأثر بها.

قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

يُعتبر قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أحد المجالات التي تتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة حول الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني. تم توضيح المدخلات والافتراضات وتقنيات التقدير المستخدمة في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على الذمم المدينة بمزيد من التفصيل في الإيضاح رقم 1-24.

هناك عدد من الأحكام الهامة المطلوبة أيضًا في تطبيق متطلبات المحاسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، مثل:

1. اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
2. تحديد العدد والوزن النسبي للسيناريوهات المستقبلية لكل نوع من أنواع المنتجات/ الأسواق وما يرتبط بها من الخسائر الائتمانية المتوقعة.
3. إنشاء مجموعات من الموجودات المالية المماثلة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

2.4.1 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو يتم دفعه لتحويل التزام في معاملة نظامية بين أطراف مشاركين في السوق وذلك في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن عملية بيع الأصل أو تحويل الالتزام تمت إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام.
- في غياب سوق رئيسية، في أكثر الأسواق فائدة بالنسبة للموجودات أو المطلوبات.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة. ويتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام ما باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المتعاملون في السوق عند تسعير أي أصل أو التزام، مع افتراض أن المتعاملين في السوق يعملون من منطلق مصالحهم الاقتصادية المثلى. وتأخذ القيمة العادلة لأصل غير مالي في الاعتبار قدرة المتعامل في السوق لتوليد منفعة اقتصادية من خلال التوظيف الأمثل والأعلى للأصل أو من خلال البيع لمعامل آخر في السوق والذي بدوره سيقوم بالتوظيف الأمثل والأعلى للأصل.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم تتلاءم مع الظروف وتتوافر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وتعظيم استخدام المدخلات التي يمكن ملاحظتها ذات العلاقة وتقليص استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات المقاسة بالقيمة العادلة أو المفصح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، على النحو المبين أدناه، استناداً إلى أدنى مستوى المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول - الاسعار المتداوله (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني - مدخلات بخلاف الاسعار المتداوله في المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها إما مباشرة (مثل الاسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الاسعار). تشمل هذه الفئة أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المتداوله في الأسواق النشطة للأدوات المماثلة، أو الاسعار المتداوله لأدوات شبيهة أو مماثلة في الأسواق التي تعتبر أقل من نشطة، أو أساليب التقييم الأخرى التي يمكن فيها ملاحظه جميع المدخلات الهامة بشكل مباشر أو غير مباشر من بيانات السوق.
- المستوى الثالث - مدخلات للأصل أو الالتزام التي لا تستند إلى بيانات سوق يمكن ملاحظتها (مدخلات لا يمكن ملاحظتها).

إذا كانت المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام مصنفة في مستويات مختلفة من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، يتم عندها تصنيف قياس القيمة العادلة بالكامل ضمن نفس المستوى من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على أنه أدنى مستوى للمدخلات التي تعتبر جوهرية لعملية القياس بأكملها.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية بشكل متكرر، تقرر المجموعة ما إذا كان قد حدث تحويلات بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقدير التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات اللازمة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

2.4.2 التزامات المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تدير الشركة خطة منافع محددة بموجب الأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية على أساس فترات الخدمة المتراكمة للموظفين في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 19 باستخدام افتراضات اكتوارية مبنية على توقعات السوق في تاريخ قائمة المركز المالي.

2.4.3 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 (والتي تتضمن أي أرباح محملة ورسوم إدارية متوقعة) وحقوق المستثمرين في إبعاد مدير الصندوق. ونتيجة لذلك، خلصت الشركة إلى أنها تعمل بصفة وكيل للمستثمرين في جميع الحالات.

2.4.4 الإستمرارية

تم إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية. لقد قامت إدارة الشركة بتقييم قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها، كما أنها مقتنعة بأن لدى الشركة الموارد الكافية لمواصلة أعمالها في المستقبل المنظور. ولا يوجد علم لدى الإدارة بأية أمور هامة يمكن أن تثير شكوكاً هامة حول قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها.

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

طبقت المجموعة بانتظام السياسات المحاسبية على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية (باستثناء ما هو مذكور في الإيضاح رقم 3.1).

3.1 المعايير أو التعديلات الجديدة الصادرة والسارية في السنة الحالية

المعيار / التعديلات	الوصف
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 4 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 16	تصحيح المؤشر المرجعي لمعدل الفائدة - المرحلة 2
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 16	تمديد امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16	ممتلكات الآلات ومعدات: متحصلات قبل الاستخدام المقصود
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 3	المراجع حول إطار المفاهيم
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 37	عقود غير مجددة - تكلفة الوفاء بعقد
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16	ممتلكات والآلات ومعدات: متحصلات قبل الاستخدام المقصود
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	تحسينات متعلقة بـ:
	- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 - الأدوات المالية - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 16 - عقود الإيجار - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 1 - تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للمرة الأولى

لم يكن لتطبيق التعديلات المذكورة أعلاه على المعايير والتفسيرات أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية الموحدة.

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

تدخل مجموعة من المعايير الجديدة المدرجة أدناه حيز التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2023 ويُسمح بالتطبيق المبكر، ومع ذلك لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة.

المعيار/التفسيرات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1	تصنيف المطلوبات إلى متداولة أو غير متداولة	1 يناير 2023م
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 وبيان الممارسة رقم 2 في ضوء المعايير الدولية للتقرير المالي		1 يناير 2023م
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 8	الإفصاح عن السياسات المحاسبية	1 يناير 2023م
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 12	تعريف التقديرات المحاسبية	1 يناير 2023م
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 17 "عقود التأمين"، كما تم تعديله في ديسمبر 2021	ضريبة مؤجلة متعلقة بالموجودات والمطلوبات الناشئة من معاملة واحدة	1 يناير 2023م
	يحل هذا المعيار محل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 4، والذي يسمح حالياً بمجموعة واسعة من الممارسات في المحاسبة لعقود التأمين. سيغير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 17 بشكل جوهري المحاسبة من قبل جميع المنشآت التي تصدر عقود التأمين وعقود الاستثمار مع ميزات تشاركية تقديرية	1 يناير 2024م

من غير المتوقع أن يكون لهذه المعايير والتفسيرات المعدلة أثر جوهري على القوائم المالية للمجموعة عند تطبيقها. لموجودات المالية

3.3 الأدوات المالية

تصنيف وقياس الموجودات المالية

عند الإثبات المبدئي، يتم قياس وتصنيف الأصل المالي للدين بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. عند الإثبات المبدئي، يتم قياس وتصنيف استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

أصل مالي بالتكلفة المطفأة

- يتم قياس الأصل المالي للدين بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية.
 - أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والعمولة على أصل المبلغ القائم.

أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

- يتم قياس الأصل المالي للدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
- الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال تتحقق غايته عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.
 - أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

عند الإثبات المبدئي لاستثمار حقوق الملكية غير المحتفظ به للمتاجرة، يجوز للمجموعة بشكل غير قابل للإلغاء أن تختار عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. وهذا الخيار يتم على أساس كل استثمار على حدة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

جميع الموجودات المالية للديون، غير المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أعلاه، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ فيه بالأصل المالي على مستوى محفظة الأعمال لأن هذه الطريقة تعكس بشكل أفضل كيفية إدارة الأعمال وطريقة تقديم المعلومات الخاصة بذلك إلى الإدارة. وتتضمن هذه المعلومات ما يلي:

- السياسات والأهداف المحددة لمحفظة الأعمال والتطبيق العملي لتلك السياسات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة وتقديم تقرير بذلك إلى المجموعة.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدراء الأعمال - أي، ما إذا كان التعويض مبنياً على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة.
- معدل تكرار المبيعات وحجمها وتوقيتها في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات بشأن أنشطة المبيعات المستقبلية. ولكن، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل فردي، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للمجموعة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يعتمد تقييم نموذج الأعمال على تصورات متوقعة بشكل معقول دون وضع تصورات "الحالة الأسوأ" أو "حالة الضائقة" في الاعتبار. بعد تحقيق الإثبات المبدئي للتدفقات النقدية بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، فإن المجموعة لا تغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج العمل هذا، ولكنها تتضمن هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المشتراة حديثاً للمستقبل.

الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لأنه لا يتم الاحتفاظ به لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية أو لبيع الموجودات المالية. يتم تصنيف الموجودات المالية في حقوق المساهمين المحتفظ بها للمتاجرة على أنها مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "المبلغ الأصلي" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإثبات المبدئي. ويتم تعريف "العمولة/ الفائدة" بأنها الثمن المقابل للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم وذلك خلال مدة معينة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وكذلك هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة فقط، تأخذ المجموعة في الاعتبار الشروط التعاقدية للأدوات. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كانت الموجودات المالية تحتوي على شروط تعاقدية قد تغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة لعدم تحقيقها لهذه الشروط. وعند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة في الاعتبار:

- الأحداث المحتملة التي من شأنها أن تغير مبلغ أو توقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الدعم المالي.
- شروط المبالغ المدفوعة مقدما والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من الموجودات المحددة (على سبيل المثال ترتيبات الموجودات بدون حق الرجوع).
- الخصائص التي تعمل على تعديل مقابل القيمة الزمنية للنقود، مثل إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الإثبات المبدئي، إلا في الفترة التي تقوم فيها المجموعة بتغيير نموذج أعمالها لإدارة الموجودات المالية.

تصنيف المطلوبات المالية

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن لديها مطلوبات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس النظرة المستقبلية المرتبطة بالأرصدة المدينة المدرجة بالتكلفة المطفأة. تقوم المجموعة بإثبات مخصص لهذه الخسائر في تاريخ كل تقرير. يعكس قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- مبلغاً غير متحيز ومرجح بالاحتمالات يتم تحديده من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- القيمة الزمنية للموارد.
- المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة دون جهد أو تكلفة غير مبررة في تاريخ التقرير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يتم دائماً قياس مخصص الخسارة للذمم المدينة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الانتاجي. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الانتاجي هي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تتمثل أقصى فترة يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة هي أقصى فترة تعاقدية تتعرض خلالها المجموعة لمخاطر الائتمان.

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي في حالة تخلف عن السداد عندما لا يكون من المرجح أن الطرف المقابل سوف يقوم بسداد التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل، دون أن يكون للمجموعة حق الرجوع عليه باتخاذ إجراءات مثل تحقيق الضمان (إن وجد).

يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للموجودات المالية. يتم اقتطاع مخصص الخسارة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات. ترد تفاصيل قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة في الإيضاح رقم 1-24.

إلغاء الإثبات

تقوم المجموعة بإلغاء إثبات المطلوبات المالية عند تنفيذ التزاماتها التعاقدية أو إلغائها أو انقضاءها.

لا يتم إثبات أي ربح / خسارة متراكمة تم إثباتها في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالاستثمار في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وذلك في الربح أو الخسارة عند إلغاء إثبات هذه الأوراق المالية بل يتم تحويلها مباشرة إلى الأرباح المبقاة. ويتم إثبات أي فائدة في الموجودات المالية المحولة والتي تكون مؤهلة لإلغاء إثباتها والتي يتم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل المجموعة كأصل أو التزام منفصل.

في المعاملات التي لا تحتفظ فيها المجموعة ولا تحول جميع مخاطر ومنافع الملكية بشكل أساسي لأصل مالي، لكن تحتفظ بالسيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في إثبات الأصل بقدر مشاركتها المستمرة، وهو ما يتم تحديده بقدر تعرضها للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عند وجود حق حالي نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المثبتة وكانت هناك نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

3.4 الإيرادات من العقود مع العملاء

تقوم المجموعة بإثبات الإيرادات وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 15 باستخدام النموذج التالي المكون من خمس خطوات:

الخطوة 1: تحديد العقد مع العميل	العقد هو اتفاقية تُعقد بين طرفين أو أكثر تؤسس حقوقاً والتزامات واجبة التنفيذ وتضع معايير يجب الوفاء بها لكل عقد.
الخطوة 2: تحديد التزام الأداء	الالتزام الأداء هو تعهد في العقد مع العميل بتحويل بضائع أو خدمات إلى العميل.
الخطوة 3: تحديد سعر المعاملة	سعر المعاملة هو المقابل الذي تتوقع المجموعة أن تستحقه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات المتعهد بها إلى العميل، باستثناء المبالغ المحصلة بالنيابة عن أطراف أخرى.
الخطوة 4: تخصيص سعر المعاملة	بالنسبة للعقود حيث يوجد أكثر من التزام أداء واحد، تخصص المجموعة سعر معاملة لكل التزام أداء بالمبلغ الذي يمثل مبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة أن تكون مسؤولة عنه لتلبية التزامات الاداء.
الخطوة 5: تحقق الإيرادات	تحقق المجموعة الإيرادات عند (أو أثناء) الوفاء بالتزام الأداء عن طريق تحويل البضاعة أو الخدمة المتعهد بها إلى العميل بموجب العقد.

بناءً على الخطوات الخمس السابقة، فإن سياسة إثبات الإيرادات لكل مصدر رئيسي من مصادر الإيرادات هي كما يلي:

أتعاب إدارة الأصول

يتم إثبات أتعاب إدارة الموجودات بناءً على نسبة ثابتة من صافي الموجودات المدارة ("بناءً على الموجودات") أو نسبة من عوائد صافي الموجودات ("بناءً على العوائد") وتخضع للشروط والأحكام المطبقة وعقود الخدمات مع العملاء والصناديق. تعزو المجموعة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال السنة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود المجموعة لنقل الخدمات لتلك السنة. وبما أن أتعاب إدارة الموجودات غير خاضعة للاسترداد، لا تتوقع الإدارة حدوث أي عكس جوهري للإيرادات المثبتة سابقاً. تعوض هذه الرسوم وتسهم في التزام أداء واحد، ويكون التزام الشركة مستوفياً في العموم عند تخصيص هيكل وصاية قانوني غير مقيد، وبالتالي يتم إثباتها كإيرادات بمرور الوقت عند أداء الخدمات الشاملة.

إيرادات الاكتتاب الأخرى

يتم إثبات رسوم الاكتتاب عند اكتتاب المستثمر في الصندوق.

إيرادات الخدمات البنكية الاستثمارية والاستشارية

يتم إثبات إيرادات الخدمات الاستشارية عندما يتم تحديد الخدمات على أنها مكتملة وفقاً للاتفاقية الأساسية المتفق عليها مع العملاء والمفوترة كما هو محدد عادة وفقاً لما تنص عليه أحكام الارتباط.

يتم إثبات الإثبات المبدئي لرسوم الجهة التي تحتجز المبالغ على مدى فترة زمنية معينة وبشكل عام يرتبط بتوقيت التزام الأداء (أي شهرياً أو ربع سنوياً أو ما إلى ذلك).

يتم إثبات رسوم النجاح عند استيفاء التزامات الأداء. على سبيل المثال، إما عند استيفاء الخدمات الاستشارية المالية أو إتمام اتفاقية الاكتتاب.

دخل الوساطة

يتم إثبات دخل الوساطة عندما يتم تنفيذ المعاملات ذات الصلة نيابة عن العملاء بالسعر المتفق عليه في العقد مع العملاء، بعد خصم الخصومات وخصومات الكمية. يتم الوفاء بالتزام أداء الشركة عندما تقوم الشركة بتنفيذ المعاملة، والذي يعتبر التزام أداء يتم استيفؤه في نقطة زمنية معينة، مما يؤدي إلى الإثبات الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للشركة أي ارتباطات أخرى.

رسوم الاكتتاب

يتم إثبات رسوم الاكتتاب عندما تكمل الشركة تقديم جميع الخدمات لجهة الإصدار ويحق لها تحصيل الرسوم من جهة الإصدار بدون ديون محتملة مرتبطة بالرسوم. ويتم عرض عائدات الاكتتاب مخصومة من المصاريف المتعلقة بالمعاملات.

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند إثبات الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.

3.5 مبادئ توحيد ومحاسبة حقوق الملكية

تجميع المنشآت

تقوم المجموعة بالمحاسبة عن عمليات تجميع المنشآت باستخدام طريقة الاستحواذ عندما يتم تحويل السيطرة إلى المجموعة. بشكل عام، يتم قياس المقابل المحول عند الاستحواذ بالقيمة العادلة، وكذلك صافي الموجودات المقتناة القابلة للتحديد. يتم اختبار أي شهرة تنشأ سنوياً لتحري الانخفاض في القيمة. يتم إثبات أي ربح ناتج عن صفقة شراء ضمن الربح أو الخسارة على الفور. يتم قيد تكاليف المعاملات كمصاريف عند تكبدها.

لا يشمل المقابل المحول المتعلقة بتسوية العلاقات القائمة مسبقاً. يتم إثبات هذه المبالغ بشكل عام في الربح أو الخسارة.

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

الشركات التابعة

تمثل التزامات حقوق الملكية للشركة التابعة حصة حاملي الوحدات الأخرى / المساهمين في الصندوق / الشركة التابعة، ويتم تصنيفها ضمن المطلوبات المتداولة. يتم تسجيل التغييرات في التزامات حقوق الملكية للشركة التابعة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة ويتم عرضها بعد "صافي الدخل / (الخسارة) للسنة بعد الزكاة والضريبة".

الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

تشتمل حصص المجموعة في الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية على الحصة في الشركة الزميلة.

الشركات الزميلة هي المنشآت التي يكون للمجموعة نفوذاً جوهرياً عليها دون وجود سيطرة أو سيطرة مشتركة على السياسات المالية والتشغيلية.

تتم المحاسبة عن الحصة في الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. ووفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم إثبات الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك لإثبات حصة المجموعة من الأرباح أو الخسائر اللاحقة للاستحواذ من الشركة المستثمر فيها في الربح أو الخسارة، وحصة المجموعة من حركات الدخل الشامل الآخر للشركة المستثمر فيها في الدخل الشامل الآخر. يتم إثبات توزيعات الأرباح المقبوضة أو مستحقة القبض من الشركات الزميلة كتخفيض في القيمة الدفترية للاستثمار.

عندما تزيد حصة المجموعة من الخسائر عن حصتها في شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، يتم تخفيض مبلغ القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة، بما في ذلك أي استثمارات طويلة الأجل، إلى الصفر، ويتم التوقف عن إثبات الخسائر الإضافية إلا بالقدر الذي يكون فيه على المجموعة التزام مقابل.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة بقدر حصة المجموعة في هذه المنشآت. كما يتم حذف الخسائر غير المحققة ما لم توفر المعاملة دليلاً على وجود انخفاض في قيمة الأصل المحوّل. يتم تعديل السياسات المحاسبية للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية عند الضرورة بما يضمن اتساقها مع السياسات المطبقة من قبل المجموعة.

يتم اختبار القيمة الدفترية للاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية لتحري الانخفاض في القيمة. تنخفض قيمة صافي الاستثمار في شركة زميلة ويتم تكبد خسائر انخفاض في القيمة إذا، وفقط إذا كان هناك دليل موضوعي على وقوع انخفاض في القيمة نتيجة لحدث واحد أو أكثر وقع بعد الإثبات المبدئي بصافي الاستثمار ("حدث الخسارة") وأن حدث (أو أحداث) الخسارة لها أثر على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من صافي الاستثمار الذي يمكن تقديره بشكل موثوق. يتضمن الدليل الموضوعي على أن صافي الاستثمار قد انخفضت قيمته وجود بيانات يمكن رصدها تسترعي انتباه المنشأة حول أحداث الخسارة التالية:

- صعوبة مالية جوهرية للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.
- مخالفة بنود العقد مثل التخلف عن السداد أو العجز عن سداد المدفوعات من قبل الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.
- أن تمنح المنشأة، لأسباب اقتصادية أو نظامية تتعلق بالصعوبة المالية للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، الشركة الزميلة أو مشروعها المشترك امتيازاً بأن المنشأة لن تأخذ بالاعتبار خلاف ذلك.
- وجود احتمال بدخول الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية في إفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى.
- اختفاء السوق النشطة لصافي الاستثمارات بسبب صعوبات مالية للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

يتم اختبار القيمة الدفترية بالكامل لتحري الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 الانخفاض في قيمة الموجودات كأصل منفرد بمقارنة قيمته القابلة للاسترداد (أعلى من القيمة المستخدمة والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع) مع قيمته الدفترية.

التغيرات في حصص الملكية

تُعامل المجموعة المعاملات ذات التزام حقوق الملكية للشركة التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات مع حملة حقوق الملكية في المجموعة. يؤدي التغير في حصة الملكية إلى إجراء تعديل بين القيم الدفترية للحصص المسيطرة والالتزام حقوق الملكية للشركة التابعة، بحيث يعكس حصصهم في الشركة التابعة. يتم إثبات أي فرق بين قيمة التعديل على التزام حقوق الملكية للشركة التابعة وأي مقابل مدفوع أو مقبوض في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية العائدة إلى مُلّاك الشركة.

عندما تتوقف المجموعة عن توحيد الاستثمار أو احتسابه بطريقة حقوق الملكية بسبب فقدان السيطرة أو السيطرة المشتركة أو النفوذ الجوهري الهام، فإن أي حقوق محتفظ بها في المنشأة يُعاد قياسها بالقيمة العادلة مع إثبات التغير في القيمة الدفترية ضمن الربح أو الخسارة. وتصبح هذه القيمة العادلة هي القيمة الدفترية المبدئية لأغراض الاحتساب اللاحق للحقوق المحتفظ بها باعتبارها شركة زميلة أو أصل مالي. وبالإضافة إلى ذلك، يتم احتساب أي مبالغ سبق إثباتها في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو كانت المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة. وقد يعني هذا أن يُعاد تصنيف المبالغ المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة. في حالة فقدان السيطرة على الشركة التابعة، تقوم المجموعة أيضاً بإلغاء إثبات موجودات ومطلوبات الشركة التابعة وأي التزامات حقوق ملكية للشركة التابعة ذات الصلة ومكونات حقوق الملكية الأخرى. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن ذلك في الربح أو الخسارة.

إذا انخفضت حصة الملكية في الشركة الزميلة ولكن تم الاحتفاظ بالسيطرة المشتركة أو النفوذ الجوهري، فلا يُعاد تصنيف إلا الحصة النسبية من المبالغ التي سبق إثباتها في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة عند الاقتضاء.

المعاملات المستبعدة عند التوحيد

يتم استبعاد الأرضدة والمعاملات وأي إيرادات ومصاريف غير محققة ناتجة عن المعاملات بين شركات المجموعة. ويتم استبعاد الأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات مع الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية مقابل الاستثمار إلى مستوى حصة المجموعة في الشركة المستثمر فيها. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة التي يتم بها استبعاد الأرباح غير المحققة، ولكن فقط إلى الحد الذي لا يوجد فيه وجود دليل على الانخفاض في القيمة.

3.6 نقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه على الأرضدة البنكية والسحوبات البنكية على المكشوف وودائع المراجعة التي تبلغ فترات استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت.

3.7 الممتلكات و المعدات

الإثبات والقياس

تقاس الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم والخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجدت.

تشمل التكلفة النفقات التي ترجع مباشرة إلى الاستحواذ على الأصل بما في ذلك تكلفة الشراء وأي تكاليف أخرى ترجع مباشرة إلى وضع الموجودات في حالة صالحة للعمل على الوجه المقصود منها. تتم رسمة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية المضمنة في الأصل المحدد الذي يتعلق به. يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبدها.

عندما تختلف الأعمار الإنتاجية لأجزاء بنود الممتلكات والمعدات، تتم المحاسبة عنها كبنود منفصلة (أي كمكونات رئيسية) ضمن الممتلكات والمعدات.

يتم إلغاء إثبات بند الممتلكات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما لا يتوقع تدفق منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إلغاء إثبات الموجودات (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للموجودات) في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في السنة التي تم إلغاء إثبات الموجودات فيها.

النفقات اللاحقة

يتم إثبات تكلفة استبدال جزء من بند الممتلكات والمعدات في القيمة الدفترية للبند إذا كان من المرجح أن تتدفق إلى المجموعة مزايا اقتصادية مستقبلية ضمن ذلك البند. يتم إلغاء إثبات القيمة الدفترية للجزء المستبدل. يتم إثبات تكاليف خدمات الصيانة اليومية للممتلكات والمعدات ضمن قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبدها.

الاستهلاك

يتم احتساب الاستهلاك على المبلغ القابل للاستهلاك والذي يعد بمثابة تكلفة الأصل، أو القيمة الأخرى البديلة للتكلفة ناقصًا قيمته المتبقية.

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

يبدأ استهلاك الأصل بمجرد إتاحتها للاستخدام. يتم إطفاء التحسينات على العقار المستأجر على مدى العمر الإنتاجي المقدر أو المدة المتبقية من عقد الإيجار، أيهما أقصر. فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة لفئات الموجودات الرئيسية:

الأعمار الإنتاجية المقدرة (بالسنوات)

معدات حاسب آلي	4
أثاث وتجهيزات	4
معدات مكتبية	4
سيارات	4
تحسينات على عقار مستأجر	فترة عقد الإيجار أو العمر الاقتصادي، أيهما أقل

3.8 موجودات غير ملموسة

الإثبات والقياس

تمثل هذه البرمجيات المحتفظ بها للاستخدام في سياق الأعمال الاعتيادية ويتم إظهارها بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية المضمنة في الأصل المحدد الذي تتعلق به.

الإطفاء

يتم احتساب الإطفاء لشطب تكلفة الموجودات غير الملموسة ناقصًا القيم المتبقية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة، ويتم إثباتها بشكل عام في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. إن العمر الإنتاجي المقدر للبرمجيات هو 4 سنوات.

يتم فحص فترة الإطفاء وطريقة الإطفاء للأصل غير الملموس ذو العمر الإنتاجي المحدد على الأقل في نهاية كل سنة مالية. تتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المضمنة في الأصل لتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، حيثما يكون ملائماً، وتعامل باعتبارها تغيرات في التقديرات المحاسبية.

3.9 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم فحص القيم الدفترية للموجودات غير المالية للمجموعة في تاريخ كل تقرير لتحديد وجود أي مؤشر على الانخفاض في القيمة. وإذا وجد مثل هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو وحدة توليد النقد هي قيمة الاستخدام والقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أكبر. وعند تقييم القيمة عند الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة الذي يعكس التقييمات السوقية الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة للأصل. ولغرض اختبار الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات التي لا يمكن اختبارها بشكل فردي إلى أصغر مجموعة من الموجودات التي تتولد عنها تدفقات نقدية واردة من الاستخدام المستمر والتي تعد مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية الواردة من الموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات ("وحدة توليد النقد"). لا تنتج موجودات شركات المجموعة تدفقات نقدية واردة منفصلة. إذا كان هناك مؤشر على أن أصل الشركة قد تنخفض قيمته، فعندئذ يتم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها أصل الشركة.

يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية للموجودات أو وحدة توليد النقد الخاصة بها تزيد عن القيمة التقديرية القابلة للاسترداد. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. يتم تخصيص خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة فيما يتعلق بوحدة توليد النقد أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة للوحدات، ومن ثم تخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة (مجموعة الوحدات) على أساس تناسبي. يتم تقييم خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية المثبتة في فترات سابقة في تاريخ كل تقرير بحثاً عن أي مؤشرات على أن الخسارة قد انخفضت أو لم تعد موجودة. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة فقط إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للموجودات القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة.

3.10 مخصصات

يتم إثبات المخصص إذا كان لدى المجموعة التزام قائم نظامي أو ضمني يمكن تقديره بشكل موثوق، نتيجة لحدث سابق، وعندما يكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفق صادر لموارد تمثل منافع اقتصادية من أجل تسديد الالتزام. تحدد المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المرتبطة بالمطلوبات. ويتم إثبات عكس الخصم كتكلفة تمويل في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

3.11 منافع الموظفين

الالتزام المنافع المحددة - منافع الموظفين

تدير الشركة خطة منافع محددة بموجب نظام العمل المعمول بها في المملكة العربية السعودية على أساس فترات الخدمة المتراكمة

للموظفين في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. يتم تحديد تكلفة تقديم المنافع بموجب خطط المنافع المحددة بشكل منفصل لكل خطة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 19 "منافع الموظفين".

تم تحديد تكلفة تقديم المنافع بموجب خطة المنافع المحددة الخاصة بالشركة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة من قبل خبير اكتواري مؤهل مهنيًا، وتم التوصل إلى استخدام افتراضات اكتوارية استنادًا 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 موجودات الخطة (باستثناء صافي الفائدة) مباشرة في قائمة المركز المالي الموحدة وتقيد بها بقيد دائن أو مدين على الأرباح المبقاة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة في الفترة التي تحدث فيها. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في الفترات اللاحقة.

يتم إثبات تكاليف الخدمة السابقة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة على أساس الأسبق مما يلي:

- تاريخ تعديل أو إلغاء الخطة.
- تاريخ قيام الشركة بإثبات تكاليف إعادة الهيكلة.

يتم احتساب تكلفة التمويل من خلال تطبيق معدل خصم على صافي التزام أو أصل خطة المنافع المحددة.

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

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

يتم احتساب صافي التزام الشركة فيما يتعلق بمكافآت نهاية الخدمة للموظفين بتقدير مبلغ المنافع المستقبلية التي حصل عليها الموظفون في الفترات الحالية والسابقة. يتم تخفيض تلك المنافع لتحديد قيمتها الحالية. ويتم إثبات إعادة القياس، التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية، مباشرة في الرصيد الافتتاحي وتقيد بها بقيد دائن أو مدين على الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي تحدث فيها. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في الفترات اللاحقة. تثبت الشركة التغييرات التالية في التزام المنافع المحددة ضمن بند "رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين" في حساب الربح والخسارة:

- تكاليف الخدمة التي تتكون من تكاليف الخدمة الحالية وتكاليف الخدمة السابقة والأرباح والخسائر الناتجة من التقليص والتسويات غير الروتينية.
- مصروف فائدة

ويتم احتساب التزامات المنافع المحددة بواسطة خبير اكتواري مؤهل سنويًا باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة.

ترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم - تسوية نقدية

يتم إثبات تكلفة خطة تسوية حقوق الملكية على مدار الفترة التي يتم خلالها استيفاء شروط الخدمة، وتنتهي في التاريخ الذي يصبح فيه الموظفون المعنويون مستحقين بالكامل للأسهم ("تاريخ الاستحقاق"). تعكس المصاريف المتراكمة المثبتة للخطط في تاريخ كل تقرير وحتى تاريخ الاستحقاق مدى انتهاء فترة الاستحقاق وأفضل تقدير للشركة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية. يمثل المحمل أو المقيد بقيد دائن في قائمة الدخل الموحدة لفترة التقرير الحركة في المصروف المتراكم المثبتة في بداية ونهاية فترة التقرير.

التعويضات الثابتة

يشمل التعويض الثابت المرتبات والعلاوات والمنافع. يتم تحديد الرواتب وفقاً لمعدلات السوق لجذب الأفراد الموهوبين والاحتفاظ بهم وتحفيزهم. تعتمد إدارة الرواتب على عوامل رئيسية مثل تقييم الوظيفة وتقييم الأداء وهيكل جداول الرواتب. تتم مراقبة القدرة التنافسية لجداول الرواتب والحفاظ عليها من خلال المشاركة في استطلاعات الرأي الدورية للرواتب في السوق.

3.12 تحويلات العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة وقت إجراء المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية بسعر الصرف السائد في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروق العملات الأجنبية بشكل عام في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

3.13 موجودات تحت الإدارة

تقدم الشركة خدمات إدارة الموجودات لعملائها، وتتضمن هذه الخدمات إدارة بعض الصناديق الاستثمارية المشتركة. لا تعتبر هذه الموجودات موجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم تسجيلها ضمن هذه القوائم المالية.

3.14 حسابات العملاء النقدية

تحتفظ الشركة بالنقد في حسابات العملاء النقدية لدى بنك محلي سعودي لاستخدامها في الاستثمارات بالنيابة عنهم. لا يتم التعامل مع هذه الأرصدة كموجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم تضمينها في القوائم المالية.

3.15 الزكاة والضريبة

الزكاة

يخضع مساهمو الشركة السعوديون للزكاة وفقاً لنظام هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") المعمول به في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب الزكاة على أساس الوعاء الزكوي. يتم تقدير الزكاة وتكوين مخصص لها وتحملها على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

يتم اقتطاع ضريبة الاستقطاع من المدفوعات المقدمة للموردين غير المقيمين مقابل الخدمات المقدمة وذلك وفقاً لنظام الضريبة المطبق في المملكة العربية السعودية ويتم دفعها مباشرة إلى الهيئة على أساس شهري.

ضريبة الدخل

تشتمل الضريبة الحالية على الضريبة المتوقعة مستحقة الدفع أو القبض على الدخل أو الخسارة الخاضعة للضريبة للسنة وأي تعديل على الضريبة مستحقة الدفع أو القبض فيما يتعلق بالسنوات السابقة. إن مبلغ الضريبة الحالية المستحقة الدفع أو القبض هو أفضل تقدير لمبلغ الضريبة المتوقع دفعه أو قبضه والذي يعكس حالة عدم التأكد المتعلقة بضرائب الدخل، إن وجدت. ويتم قياسها باستخدام معدلات الضرائب التي تم سنّها أو المطبقة فعلياً في تاريخ التقرير. يخضع المساهمون الأجانب في الشركة لضريبة الدخل وفقاً لأنظمة الزكاة وضريبة الدخل المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب ضريبة الدخل على صافي الدخل المعدل. يتم تقدير ضريبة الدخل وتكوين مخصص لها وتحملها على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

ضريبة مؤجلة

يتم إثبات الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض إعداد التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب. لا يتم إثبات الضريبة المؤجلة لما يلي:

- الفروق المؤقتة في الإثبات المبدئي للموجودات أو المطلوبات في معاملة لا تمثل تجميع منشآت، ولا تؤثر على المحاسبة أو الربح أو الخسارة الخاضعين للضريبة.
- الفروق المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة إلى الحد الذي تكون فيه الشركة قادرة على التحكم في توقيت عكس الفروق المؤقتة ومن المحتمل ألا تنعكس في المستقبل المنظور.
- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناشئة عن الإثبات المبدئي للشهرة.

يتم إثبات موجودات الضرائب المؤجلة للخسائر الضريبية غير المستخدمة والاعتمادات الضريبية غير المستخدمة والفروق المؤقتة القابلة للخصم إلى الحد الذي يحتل معه توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن استخدامها في مقابلها. يتم تحديد الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة بناءً على خطط الأعمال للشركات التابعة الفردية في الشركة وعكس الفروق المؤقتة. يتم فحص موجودات الضريبة المؤجلة في تاريخ كل تقرير ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل فيه تحقيق المنفعة الضريبية ذات الصلة، ويتم عكس هذه التخفيضات عندما يتحسن احتمال الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة.

يتم إعادة تقييم موجودات الضريبة المؤجلة غير المثبتة في تاريخ كل تقرير ويتم إثباتها إلى الحد الذي يصبح من المحتمل أن الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة ستكون متاحة والتي يمكن استخدامها مقابلها.

تقاس الضريبة المؤجلة وفقاً لمعدلات الضرائب التي من المتوقع أن يتم تطبيقها على الفروق المؤقتة عند عكسها، باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة أو السارية بشكل جوهري في تاريخ التقرير.

يعكس قياس الضريبة المؤجلة الآثار الضريبية اللاحقة بالطريقة التي تتوقعها الشركة في تاريخ التقرير وذلك لاسترداد أو تسوية القيمة الدفترية لموجوداتها ومطلوباتها.

ضريبة القيمة المضافة

تكون ضريبة القيمة المضافة على المخرجات المتعلقة بالإيرادات مستحقة الدفع إلى السلطات الضريبية على أساس الأسبق من (أ) تحصيل الذمم المدينة من العملاء أو (ب) تسليم الخدمات للعملاء. يمكن استرداد ضريبة القيمة المضافة على المدخلات عمومًا مقابل ضريبة القيمة المضافة على المخرجات عند استلام فاتورة ضريبة القيمة المضافة. تسمح السلطات الضريبية بتسوية ضريبة القيمة المضافة على أساس صافي. يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المتعلقة بالمبيعات والمشتريات في قائمة المركز المالي على أساس إجمالي ويتم الإفصاح عنها بشكل منفصل كأصل والتزام. عندما يتم رصد مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة، يتم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة للمبلغ الإجمالي للذمم المدينة، بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة.

3.16 الموجودات والمطلوبات المحتملة

إن جميع الالتزامات 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 الالتزامات الحالية الناجمة عن أحداث سابقة ولكنها غير مثبتة للأسباب التالية: (1) عدم وجود احتمال بأن تدفق خارجي لموارد تمثل منافع اقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام، أو (2) عدم إمكانية قياس مبلغ الالتزام بموثوقية كافية - يتم تقييم كافة المبالغ في تاريخ التقرير والإفصاح عنه في القوائم المالية ضمن المطلوبات المحتملة.

3.17 توزيعات الأرباح

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

3.18 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة/غير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة على أساس تصنيفها إلى متداولة وغير متداولة. تعتبر الموجودات متداولة في إحدى الحالات التالية:

- عندما يتوقع تحقيقها أو يُقصد بيعها أو استهلاكها في دورة التشغيل العادية.
- عندما يحتفظ بها بشكل رئيسي لأغراض المتاجرة.
- عندما يتوقع تحقيقها خلال اثني عشر شهرًا بعد فترة التقرير.
- عندما تكون مصنفة ضمن النقد وما يماثله ما لم يكن ممنوعًا استبدالها أو استخدامها لتسوية التزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهرًا بعد فترة التقرير.

تصنّف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

تعتبر المطلوبات متداولة في إحدى الحالات التالية:

- عندما يتوقع تسويتها في دورة التشغيل العادية.
- عندما يحتفظ بها بشكل رئيسي لأغراض المتاجرة.
- عندما يستحق تسويتها خلال اثني عشر شهرًا بعد فترة التقرير.
- في حال عدم وجود حق غير مشروط لتأجيل تسوية الالتزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهرًا بعد فترة التقرير.

تصنف المجموعة جميع المطلوبات الأخرى على أنها مطلوبات غير متداولة. يتم تصنيف موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة كموجودات ومطلوبات غير متداولة.

3.19 مصاريف عقود الإيجار التشغيلية

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

3.20 مصروف عمولة خاصة

يتم إثبات مصاريف الاقتراضات على أساس نسبي زمني على مدى فترة العقد وذلك عن أصل المبلغ القائم ومعدل الربح المتفق عليه.

3.21 عقود الإيجار

الإثبات المبدئي

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

1. يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة التي تتضمن التالي:

- مبلغ القياس المبدئي لالتزام الإيجار.
- أي مدفوعات إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء العقد ناقصاً أي حوافز إيجار مقبوضة.
- أي تكاليف مباشرة مبدئية.
- تكاليف التجديد.

2. تتضمن المطلوبات الإيجارية صافي القيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التالية:

- المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة جوهريًا)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة القبض.
- مدفوعات الإيجار المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو معدل.
- المبالغ المتوقعة دفعها من قبل المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية.
- سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكدًا بشكل معقول من ممارسة هذا الخيار.
- مدفوعات الغرامات الخاصة بإنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تعكس ممارسة المستأجر لذلك الخيار.

يتم خصم مدفوعات الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي، حيث يمثل المعدل الذي يجب على المستأجر دفعه لاقتراض المبالغ الضرورية للحصول على موجودات ذات قيمة مماثلة في بيئة اقتصادية مماثلة بأحكام وشروط مماثلة.

القياس اللاحق

موجودات حق الاستخدام

تطبق المجموعة نموذج التكلفة، وتقيس موجودات حق الاستخدام بقيمة الإثبات المبدئي:

- (أ) ناقصاً أي استهلاك متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة المتراكمة.
- (ب) معدلة وفقاً لأي إعادة قياس لالتزام إيجار لتعديلات الإيجار.

التزام الإيجار

بعد تاريخ بدء العقد، تقيس المجموعة التزام الإيجار عن طريق:

- (أ) زيادة القيمة الدفترية لتعكس الفائدة على التزام الإيجار.
- (ب) خفض القيمة الدفترية لتعكس مدفوعات الإيجار المسددة.
- (ج) إعادة قياس القيمة الدفترية لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل عقد إيجار.

4. ممتلكات ومعدات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م

التكلفة:	معدات حاسب آلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية وسيارات	تحسينات على عقار مستأجر	المجموع
الرصيد كما في 1 يناير 2022م	21,826,658	5,970,328	5,210,204	12,753,394	45,760,584
إضافات	274,021	85,333	60,527	58,865	478,746
تحويلات	410,608	(55,436)	14,695	(369,867)	--
استبعادات	(406,720)	(329,235)	(195,703)	--	(931,658)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022م	22,104,567	5,670,990	5,089,723	12,442,392	45,307,672
الاستهلاك المتراكم:					
الرصيد كما في 1 يناير 2022م	21,487,272	5,831,668	5,085,921	11,580,817	43,985,678
المحمل للسنة	337,576	137,117	17,315	281,097	773,105
استبعادات	(406,719)	(329,235)	(195,703)	-	(931,658)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022م	21,418,128	5,639,550	4,907,533	11,861,914	43,827,125
صافي القيمة الدفترية في:					
31 ديسمبر 2022م	686,439	31,440	182,190	580,478	1,480,547

تشتمل هذه الموجودات المستهلكة بالكامل بمبلغ 43.5 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 44.4 مليون ريال سعودي).

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021م

التكلفة:	معدات حاسب آلي	أثاث وتجهيزات	معدات مكتبية وسيارات	تحسينات على عقار مستأجر	المجموع
الرصيد كما في 1 يناير 2021م	21,755,558	5,970,328	5,210,204	12,682,937	45,619,027
إضافات	84,280	--	--	70,457	154,737
تحويلات	--	--	--	--	--
استبعادات	(13,180)	--	--	--	(13,180)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021م	21,826,658	5,970,328	5,210,204	12,753,394	45,760,584
الاستهلاك المتراكم:					
الرصيد كما في 1 يناير 2021م	20,908,363	5,707,778	5,065,369	11,252,053	42,933,563
المحمل للسنة	592,089	123,890	20,552	328,764	1,065,295
استبعادات	(13,180)	--	--	--	(13,180)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021م	21,487,272	5,831,668	5,085,921	11,580,817	43,985,678
صافي القيمة الدفترية في:					
31 ديسمبر 2021م	339,386	138,660	124,283	1,172,577	1,774,906

5. موجودات غير ملموسة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2021م	2022م	
		التكلفة:
14,831,993	14,831,993	الرصيد في بداية السنة
--	--	إضافات
14,831,993	14,831,993	الرصيد في نهاية السنة
		الإطفاء المتراكم:
14,060,526	14,321,049	الرصيد في بداية السنة
260,523	216,525	المحمل للسنة
14,321,049	14,537,574	الرصيد في نهاية السنة
510,944	294,419	صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة

5.1 تمثل الموجودات غير الملموسة بشكل رئيسي برمجيات الحاسب الآلي المفتتاة من جانب المجموعة.

6. الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

اسم الشركة	المكان الرئيسي للأعمال	نسبة الملكية %	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م
شركة جدوى للاستثمار الصناعي	المملكة العربية السعودية	30	14,857,686	278,367,944

تم إنشاء شركة جدوى للاستثمار الصناعي ("الشركة الزميلة") من قبل الشركة للاستثمار في حصص حقوق الملكية لشركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس ("لوبريف"). تمت المحاسبة عن الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. علاوة على ذلك، فإن بلد التأسيس أو التسجيل هو أيضاً مركز العمل الرئيسي. بلغت الحصة في حقوق ملكية لوبريف المملوكة من قبل الشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2022 مبلغ لا شيء. (31 ديسمبر 2021: 15.42%)

كما في 31 ديسمبر 2022، كان لدى الشركة ارتباط قائم على شكل خطاب ضمان لقرض حصلت عليه الشركة الزميلة. كما في 31 ديسمبر 2022، كانت الحصة النسبية للمجموعة من الالتزام أعلاه لا شيء ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 190.8 مليون ريال سعودي).

تقدم الجداول أدناه معلومات مالية مختصرة عن الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المعروضة في القوائم المالية.

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م	
(غير مراجعة)	(مراجعة)	
		بآلاف الريالات السعودية
81,900	10,038	مجموع الموجودات المتداولة
-	1,561,434	مجموع الموجودات غير المتداولة
430	639,898	مجموع المطلوبات المتداولة
31,944	3,682	مجموع المطلوبات غير المتداولة
49,526	927,893	صافي الموجودات (100%)
14,858	278,368	حصة المجموعة في صافي الموجودات (30%)

2021م	2022م	
(مراجعة)	(غير مراجعة)	
بآلاف الريالات السعودية		
186,758	1,151,814	مجموع الدخل
162,633	1,097,132	صافي الدخل للسنة
162,633	1,097,132	مجموع الدخل الشامل (100%)
48,790	329,140	حصة المجموعة في مجموع الدخل الشامل (30%)

7. استثمارات

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م		
800,002,541	819,244,342	7.1	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	816,568,601	7.3	صناديق لدى مدير المحفظة
800,002,541	1,635,812,443		المجموع

7.1 يلخص الجدول أدناه التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات:

31 ديسمبر 2021م		31 ديسمبر 2022م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
46,139,367	41,610,278	171,678,870	169,682,888	صناديق استثمارية مفتوحة - الوحدات
753,573,023	819,237,082	647,565,472	644,787,600	صناديق استثمارية مغلقة - الوحدات
290,151	299,640	--	--	أسهم حقوق الملكية
800,002,541	861,147,000	819,244,342	814,470,488	

7.2 لدى الشركة استثمار في وحدة صندوق جدوى لفرص التكرير، وهو صندوق استثماري مغلق تديره الشركة. كما في 31 ديسمبر 2022، قامت الشركة بقياس الاستثمار بالقيمة العادلة بقيمة لا شيء ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: لا شيء ريال سعودي).

اعتبرت الإدارة أنه من غير العملي إعادة تكوين المعلومات اللازمة للتقييم العادل لهذا الاستثمار في السنوات السابقة دون استخدام المعرفة اللاحقة، وبناءً عليه، قامت بتعديل التقييم في القوائم المالية للسنة الحالية.

7.3 يتعلق ذلك الصناديق المودعة لدى مدير الصندوق بموجب اتفاقية إدارة المحافظ التقديرية.

8. ذمم مدينة

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	إيضاح	
200,777,404	209,239,174	11	مستحق من أطراف ذوي علاقة
83,080,863	103,386,942		مستحق من أطراف خارجية
(13,810,578)	(77,566,982)		الخسائر الائتمانية المتوقعة
270,047,689	235,059,134		

8.1 إن المعلومات حول تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان وخسائر الانخفاض في قيمة الذمم المدينة مدرجة في الإيضاح رقم 1-24.

9. مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

إيضاح	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م
صيانة برامج مدفوعة مقدماً	599,968	6,098,841
سلف إلى الموظفين	767,090	1,158,435
تأمين مدفوع مقدماً	1,889,713	1,116,551
إيداع هامش	995,000	995,000
إيجار مدفوع مقدماً	6,487,796	2,515,088
	10,739,567	11,883,915

9.1 يمثل هذا وديعة هامشية بمبلغ 0.9 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 0.9 مليون ريال سعودي) مودعة لدى بنك سعودي محلي ذي تصنيف ائتماني "A-"، وذلك لغرض إصدار خطاب ضمان.

10. نقد وما في حكمه

إيضاحات	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م
نقد لدى البنك - حسابات جارية	66,869,316	313,262,536
ودائع مربحة	205,000,000	14,500
	271,869,316	313,277,036

10.1 ودائع المربحة هي لفترات متفاوتة تتراوح من يوم واحد إلى ثلاثة أشهر حسب متطلبات السيولة للمجموعة.

11. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتضمن الأطراف ذوي العلاقة للمجموعة المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة والشركات الشقيقة والصناديق المدارة والمدراء وكبار موظفي الإدارة للمجموعة. تتم هذه المعاملات وفقاً لشروط متفق عليها بشكل متبادل وتتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة. خلال السنة، تعاملت المجموعة مع أطراف ذوي علاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذوي العلاقة والمبالغ ذات الصلة بخلاف تلك التي تم الإفصاح عنها سابقاً في هذه القوائم المالية الموحدة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	2022م	2021م
الصناديق المُدارة	- أنعاب إدارة الموجودات ورسوم الاشتراكات	456,870,686	268,324,611
	- خدمات بنكية استثمارية	--	268,324,611
	- الاستحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,115,704,097	790,049
	- استبعاد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	414,661,540	124,201,933
	- مصاريف مدفوعة بالنيابة عن الصناديق المُدارة	13,514,213	5,418,230
	- إيرادات توزيعات الأرباح	52,991,814	50,007,783
الشركة الزميلة	- رسوم الخدمة [أ]	1,500,000	1,500,000
	- مصاريف مدفوعة بالنيابة عن الشركة الزميلة	3,955,613	4,513,402

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م
الصناديق المُدارة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,633,041,917	799,712,389
الصناديق المُدارة	- رسوم مدينة وتوزيعات أرباح مدينة	174,388,726	165,303,454
شركة زميلة	- ذمم مدينة أخرى	34,850,453	34,079,724
	- رسوم الخدمة والذمم المدينة الأخرى		27,511
		209,239,179	199,410,689

(أ) رسوم محملة على الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية لتقديم خدمات الإدارة وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة.

كبار موظفي الإدارة هم الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطة والمسؤولية عن تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة، بشكل مباشر أو غير مباشر وتضم موظفي الإدارة التنفيذية العليا بما في ذلك الرئيس التنفيذي والمدير المالي للشركة.

	كبار موظفي الإدارة		أعضاء مجلس إدارة		الإجمالي	
	2022م	2021م	2022م	2021م	2022م	2021م
رواتب وبدلات	11,460,028	10,972,128	143,721	84,000	11,603,749	11,068,128
أنعاب سنوية*	--	--	3,200,000	3,125,000	3,200,000	2,900,000
مصاريف أخرى متعلقة بالموظفين	48,609,646	23,594,411	--	--	48,609,646	23,594,411
التزامات المنافع المحددة	1,018,668	1,113,021	--	--	1,018,668	1,113,021
	61,088,342	35,679,560	3,343,721	3,209,000	64,432,062	38,675,560
التزامات المنافع المحددة - الرصيد	7,679,445	7,737,718	--	--	7,679,445	7,737,718
عدد الأشخاص	6	6	7	7	13	13

* تشمل هذه الأنعاب السنوية المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 350,000 ريال سعودي لكل عضو في مجلس الإدارة (2021: 350,000 ريال سعودي).

تقدم المجموعة برامج حوافز طويلة الأجل للموظفين. لم يتم تحديد قيمة خطط الحوافز مقدماً نظراً لأنها مرتبطة بالأداء المستقبلي للمجموعة.

12. رأس المال والاحتياطي النظامي وتوزيعات الأرباح

رأس المال

يتكون رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 100,000,000 سهماً بقيمة اسمية بلغت 10 ريال سعودي للسهم الواحد (31 ديسمبر 2021: 85,273,500 سهماً بقيمة اسمية بلغت 10 ريال سعودي للسهم الواحد).

خلال السنة، كانت هناك زيادة بنسبة 17% في رأس مال الشركة عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية. تم تمويل الزيادة في رأس المال من حساب الأرباح المبقاة عن طريق تحويل مبلغ 147,27 مليون ريال سعودي مما أدى إلى زيادة رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 852,73 مليون ريال سعودي إلى 1,000 مليون ريال سعودي. وارتفع عدد الأسهم المصدرة من 85,27 مليون سهم إلى 100 مليون سهم. تلقت الشركة جميع الموافقات اللازمة من السلطات ووافق المساهمون على زيادة رأس المال هذا، بالإضافة إلى التغييرات ذات الصلة في النظام الأساسي للمجموعة وذلك في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 14 ديسمبر 2022. بعد نهاية السنة، تم الانتهاء من الإجراءات النظامية النهائية المتعلقة بتحديث السجل التجاري والنظام الأساسي للشركة.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، قامت الشركة بشراء 10% من أسهمها كأسهم خزينة، بناءً على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 27 يناير 2022، والذي تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 8 فبراير 2022. إضافة إلى ذلك، قامت الشركة

بتغيير الغرض من أسهم الخزينة ل يتم تخصيصها ضمن خطة أسهم الموظفين، بناءً على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 8 ديسمبر 2022 والذي تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 14 ديسمبر 2022.

كما في 31 ديسمبر 2022، كان على الشركة التزام قائم على شكل خطاب ضمان بمبلغ 27,359,796 ريال سعودي فيما يتعلق بالمدفوعات القائمة مقابل شراء أسهم خزينة.

نتيجة لإعادة شراء الأسهم من مستثمر أجنبي أصبحت الشركة الآن مملوكة بنسبة 100% لمساهمين سعوديين.

احتياطي نظامي

بموجب النظام الأساسي للشركة ونظام الشركات في المملكة العربية السعودية، يتعين على الشركة تجنب 10% من صافي الدخل السنوي إلى احتياطي نظامي إلى أن يعادل هذا الاحتياطي 30% على الأقل من رأس مال الشركة.

كما في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021، كان الاحتياطي النظامي متوافقاً مع الحد المحدد أعلاه. وبالتالي، لم يتم إجراء أي تحويلات.

توزيعات أرباح

خلال السنة، قام المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 13 رمضان 1443هـ (الموافق 14 أبريل 2022) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ 95.933 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 85.273 مليون ريال سعودي) من الأرباح المبقاة بمبلغ 1.25 ريال سعودي للسهم الواحد.

13. التزامات المنافع المحددة

تتكون الحركة في مخصص التزامات المنافع المحددة مما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2021م	2022م	
28,629,733	33,472,104	الرصيد في بداية السنة
4,121,553	3,659,643	تكلفة الخدمة الحالية
693,196	875,960	الفائدة على التزامات المنافع المحددة
4,814,749	4,535,603	المثبت في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة
1,831,388	(1,756,844)	الربح / الخسارة الاكتوارية المثبتة في الدخل الشامل الآخر
(1,803,766)	(2,058,273)	منافع مدفوعة خلال السنة
33,472,104	34,192,590	الرصيد في نهاية السنة

13.1 الافتراضات الاكتوارية الرئيسية

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	
2.70	4.40%	معدل الخصم المستخدم (%)
1.50	3.00%	معدل النمو المستقبلي في الرواتب (%)
		معدل السحب (%):
30.2	29.8%	- عمر 20-30
12.4	12.4%	- عمر من 31-40
3.4	3.4%	- عمر 41-50
1.4	1.4%	- عمر 51-60

إن الافتراضات الاقتصادية والديموغرافية المستخدمة في التقييم غير متحيزة ومتوافقة بشكل متبادل وتمثل أفضل التقديرات وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 19. تستند الافتراضات المالية على 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 رقم 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 الزيادة في الرواتب

تم افتراض معدل [3.00%] (2021: 1.5%) كمعدل الزيادة في الرواتب على المدى الطويل ويتوافق بشكل عام مع معدل الزيادة في الرواتب القياسي 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 لمعدلات الوفيات المؤكدة (IALM 2012 14) لتمثل معدل الوفيات خلال العمر الانتاجي للموظفين.

تحليل الحساسية

إن التغييرات المحتملة المعقولة على أحد الافتراضات الاكتوارية ذات الصلة، مع ثبات الافتراضات الأخرى، كان من الممكن أن تؤثر على التزام منافع الموظفين على النحو التالي: منافع الموظفين كما يلي:

31 ديسمبر 2021م		31 ديسمبر 2022م		
نقص	زيادة	نقص	زيادة	
2,414,875	(2,251,685)	2,466,855	(2,300,152)	معدل الخصم ± 1%
(2,252,068)	2,414,081	(2,300,544)	2,466,044	معدل زيادة الرواتب في المستقبل ± 1%

13.2 المخاطر المرتبطة بخطط المنافع المحددة

مخاطر الأقدمية

تنشأ المخاطر عندما يكون العمر الحقيقي للمتقاعدين أطول من المتوقع. تُقاس هذه المخاطر على مستوى الخطة على جميع المتقاعدين.

مخاطر زيادة الرواتب

إن برنامج منافع نهاية الخدمة هو برنامج منافع محددة يستند إلى آخر راتب مسحوب. وعليه، تتأثر مطلوبات البرنامج بالزيادات في الرواتب.

14. التزام المدفوعات على أساس الأسهم

تسوية نقدية

لدى الشركة برنامج حوافز مرتبط بأسهم افتراضية. ويهدف البرنامج إلى مكافأة الأداء والاحتفاظ بالموظفين من خلال منحهم حوافز مرتبطة ببعض الأسهم الافتراضية ("أسهم المكافآت") ومرتبطة على وجه الخصوص، بالأداء المالي للشركة. بموجب البرنامج، يُستحق ثلث أسهم المكافآت في كل من الذكرى الثالثة والرابعة والخامسة لتاريخ النفاذ وعند الاستحقاق سوف تشكل "أسهم مستحقة".

بعد تاريخ الاستحقاق، سيكون لكل موظف خيار البيع، ليس له تاريخ انتهاء صلاحية، لاسترداد ما يصل إلى 20% من أسهمه المكتسبة غير المستردة بسعر خيار البيع. يجوز للشركة في أي سنة مالية بعد تاريخ المنح أن تطلب من الموظف استرداد ما يصل إلى 50% من أسهمه المكتسبة غير المستردة بسعر خيار الشراء.

يتم تحديد مبلغ الدفعة النقدية استناداً إلى الزيادة في القيمة الدفترية للشركة مضروبة في عامل خيار البيع أو عامل خيار الشراء، حسب ما تقتضيه الحالة. يتم قياس القيمة العادلة لالتزام المدفوعات على أساس السهم الذي يتم تسويته نقداً باستخدام نموذج ملائم. لم تؤخذ شروط الخدمة المرتبطة بالترتيبات في الاعتبار عند قياس القيمة العادلة.

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

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	
17.2	24.57	القيمة العادلة للسهم الواحد (ريال سعودي)
16.03	17.02	القيمة الدفترية للسهم الواحد (ريال سعودي)
8%	8%	التقلبات المتوقعة (سنوياً)
2.9%	4.0%	سعر فائدة خال من المخاطر (سنوياً)

تستند التقلبات المتوقعة إلى تقييم التقلبات السابقة للقيمة العادلة للشركة، لا سيما خلال الفترة السابقة بما يتناسب مع المدة المتوقعة. يعتمد سعر الفائدة الخالي من المخاطر على عائدات السوق بالدولار الأمريكي. خلال السنة، قامت الشركة بسداد مدفوعات بمبلغ 17.33 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 11.39 مليون ريال سعودي) عند استرداد الموظفين للأسهم. يوضح الجدول أدناه حركة التزام المدفوعات على أساس الأسهم:

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	
41,665,302	38,018,006	الالتزام المدفوعات على أساس الأسهم الافتتاحي
11,845,590	45,366,377	مصرف المدفوعات على أساس الأسهم
(15,492,886)	(21,786,788)	مدفوعات على أساس الأسهم
38,018,006	61,597,595	الالتزام المدفوعات على أساس الأسهم الختامي

تسوية حقوق الملكية

بالإضافة إلى برنامج الأسهم الافتراضية، أطلقت الشركة خطط مدفوعات مكافآت الأسهم خلال السنة. بموجب البرنامج، يُستحق ثلث أسهم المكافآت في كل من الذكرى السنوية الثالثة والرابعة والخامسة لتاريخ السريان.

تم قياس القيمة العادلة للالتزامات المدفوعات على أساس الأسهم المسددة نقدًا باستخدام نموذج مناسب. لم تؤخذ شروط الخدمة المرتبطة بالترتيبات في الاعتبار عند قياس القيمة العادلة. كانت المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة في تاريخ قياس الالتزام كما يلي:

31 ديسمبر 2022م	
24.57	القيمة العادلة للسهم الواحد (ريال سعودي)
17.02	القيمة الدفترية للسهم الواحد (ريال سعودي)
8%	التقلبات المتوقعة (سنوياً)
4.0%	سعر فائدة خال من المخاطر (سنوياً)

يوضح الجدول أدناه حركة خطة مدفوعات مكافآت الأسهم:

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	
--	--	احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم الافتتاحي
--	59,314,246	مخصص خطة مدفوعات مكافآت الأسهم
--	--	تحويل الأسهم بموجب خطة مدفوعات مكافآت الأسهم
--	59,314,246	احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم الختامي

15. ذمم دائنة أخرى ومستحقات

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م	
233,485,221	139,950,507	منافع مستحقة للموظفين
56,849,000	-	مستحق الدفع لإعادة شراء الأسهم
15,131,845	10,672,624	مطلوبات مستحقة أخرى
12,821,586	9,787,433	ضريبة القيمة المضافة مستحقة الدفع
8,983,278	3,724,663	مصاريف المعاملات المستحقة
3,093,663	2,528,856	خصومات كمية
80,249	948,651	ذمم دائنة
330,444,842	167,612,734	

16. الزكاة والضريبة

16.1 فيما يلي تفاصيل الزكاة والضريبة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاحات	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م	
مصروف الزكاة			
- السنة الحالية	30,135,519	10,509,294	16.3
- السنوات السابقة	1,806,956	(1,785,272)	
ضريبة الدخل	1,075,975	3,517,716	16.4
	33,018,450	12,241,738	
عكس ضريبة الدخل	(862,574)	(104,261)	16.6, 16.6.1
	32,155,876	12,137,477	

16.2 فيما يلي حركة الزكاة والضريبة المستحقة الدفع:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2021م	
الرصيد في بداية السنة	58,929,007	64,795,251	
الزكاة وضريبة الدخل المحملة للسنة	33,018,451	12,241,738	
مدفوعات مقدمة خلال السنة	(20,038,989)	(18,107,982)	16.2.1
الرصيد في نهاية السنة	71,908,469	58,929,007	

16.2.1 قامت الشركة بدفع ضريبة مقدمة بمبلغ 6.2 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2021: 5.4 مليون ريال سعودي) خلال السنة.

16.3 الزكاة

فيما يلي العناصر الرئيسية للوعاء الزكوي للشركة:

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	
852,735,000	852,735,000	رأس المال
255,820,500	255,820,500	احتياطي نظامي
268,415,050	528,326,756	أرباح مبقاة
(802,815,041)	(822,056,842)	القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل
(241,196,679)	(235,321,708)	المخصص الافتتاحي والتعديلات الأخرى
332,958,830	579,503,706	الوعاء الزكوي
298,630,775	567,226,959	الوعاء الزكوي للمساهمين السعوديين (89,69%)
7,697,756	14,937,772	الزكاة قبل صافي الدخل المعدل
125,389,125	621,067,129	صافي الدخل المعدل
112,461,506	607,909,864	صافي الدخل المعدل للمساهمين السعوديين (89,69%)
2,811,538	5,197,747	الزكاة على صافي الدخل المعدل
10,509,294	30,135,519	الزكاة المحملة للسنة

16.4 ضريبة الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2022م	الضريبة الحالية
17,588,581	5,379,878	صافي الدخل المعدل للمساهمين غير السعوديين (10.31%)*
3,517,716	1,075,975	ضريبة الدخل المحملة للسنة (20%)

16.5 قدمت الشركة إقراراتها الزكوية والضريبة إلى الهيئة للسنوات المالية حتى 2020. تم تقييم الربوط الزكوية والضريبة للسنوات حتى 2018 من قبل الهيئة وتضمنت مطالبات إضافية بمبلغ 254 مليون ريال سعودي للسنوات من 2008 حتى 2018. ونشأت هذه المطالبات الإضافية بشكل رئيسي من "عدم السماح بالاستثمارات طويلة الأجل في الوعاء الزكوي من قبل الهيئة". تخضع هذه الربوط حاليًا لعملية اعتراض مع لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية، والإدارة على ثقة من تحقيق نتيجة إيجابية.

لم يتم إصدار الربوط للسنتين 2019 و2020 من قبل الهيئة بعد. ومع ذلك، إذا كان خصم الاستثمارات طويلة الأجل غير مسموح به في الوعاء الزكوي، بما يتماشى مع الربوط التي قدمتها الهيئة المشار إليها أعلاه، فقد ينتج عن ذلك تعرض لزيادة إضافية كبيرة على الشركة.

كما في 31 ديسمبر 2022، احتفظت الشركة بمخصص الزكاة والضريبة والذي يمثل أفضل تقدير لمطلوباتها لدى الهيئة.

* نتيجة لإعادة شراء الأسهم من مستثمر أجنبي أصبحت الشركة مملوكة بنسبة 100% لمساهمين سعوديين كما في 31 ديسمبر 2022.

16.6 موجودات / (مطلوبات) ضريبية مؤجلة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

موجودات / (مطلوبات) الضريبة المؤجلة الختامي	المثبت في حساب الربح أو الخسارة	موجودات / (مطلوبات) الضريبة المؤجلة الافتتاحي	
--	--	--	ممتلكات ومعدات
--	--	--	ذمم مدينة
--	--	--	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
--	--	--	التزام المنافع المحددة
--	--	--	التزام المدفوعات على أساس الأسهم
--	--	--	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
--	--	--	

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

موجودات / (مطلوبات) الضريبة المؤجلة الختامي	المثبت في حساب الربح أو الخسارة	موجودات / (مطلوبات) الضريبة المؤجلة الافتتاحي	
(3,795,770)	(250,092)	433,324	ممتلكات ومعدات
455,949	22,625	264,136	ذمم مدينة
718,346	286,448	431,899	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
284,774	20,638	590,344	التزام المنافع المحددة
690,195	99,850	859,139	التزام المدفوعات على أساس الأسهم
783,932	(75,208)	(3,545,678)	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
(862,574)	104,261	(966,836)	

16.6.1 نظرًا لأن الشركة مملوكة لمساهمين سعوديين بنسبة 100% كما في 31 ديسمبر 2022، فإن الضريبة المؤجلة أصبحت لا شيء وتم عكسها.

17. حسابات العملاء النقدية

في 31 ديسمبر 2022، كانت الشركة تحتفظ بحسابات نقدية لعملاء بمبلغ 2,292.95 مليون ريال سعودي (2021: 1,045.08 مليون ريال سعودي)، لاستخدامها في الاستثمارات بالنيابة عن العملاء. تماشيًا مع سياستها المحاسبية، لا يتم إدراج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة، ويتم الاحتفاظ بها من قبل الشركة على سبيل الأمانة.

18. موجودات تحت الإدارة

تمثل هذه موجودات الصناديق الاستثمارية وموجودات صناديق الأسهم الخاصة وموجودات المحافظ الاستثمارية المتعلقة بحاملي وحدات الصناديق المدارة بواسطة الشركة والتي تبلغ 53.28 مليار ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2022 (2021: 51.13 مليار ريال سعودي). تماشيًا مع سياستها المحاسبية، لا يتم إدراج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة، ويتم الاحتفاظ بها من قبل الشركة بصفة إئتمانية.

19. أتعاب إدارة الموجودات ورسوم الاشتراكات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	2022م	2021م
أتعاب إدارة	313,180,193	251,644,863
مشاركة الأداء	161,017,432	78,548,383
أتعاب إكتتاب	85,292,817	45,799,416
أتعاب أداء	33,853,254	15,149,593
أخرى	18,433,199	13,901,860
	611,776,895	405,044,115

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. إيرادات بنكية استثمارية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2021م
أتعاب استشارات	1,500,000
	2,290,049

21. رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاحات	2022م	2021م
رواتب وبدلات	83,287,197	65,815,143
مصاريف أخرى متعلقة بالموظفين	282,547,894	159,447,954
مصرف المدفوعات على أساس الأسهم	98,527,679	11,845,590
مصرف التزامات المنافع المحددة	8,049,289	4,814,749
	472,412,059	241,923,436

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

22. المصروفات العمومية والإدارية الأخرى

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2021م	2022م	
14,841,037	15,344,860	أتعاب مهنية
7,657,329	15,532,794	مصروفات إصلاحات وصيانة
6,301,824	10,178,256	أتعاب إكتتاب
3,125,000	3,743,750	مصروفات أعضاء مجلس الإدارة
3,280,151	3,775,563	عمالة خارجية
1,359,068	1,471,658	ضريبة استقطاع
1,121,939	1,254,176	مصروفات اتصالات
1,121,877	1,201,152	مصروفات تأمين
445,568	1,575,633	مصروفات سفر
466,941	569,473	خدمات
407,666	381,829	مصروفات اجتماعات
256,718	61,452	منشورات ومطبوعات وقرطاسية
37,531	22,635	مصروفات مؤتمرات
3,719,647	5,414,497	أخرى
44,142,296	60,527,728	

23. قياسات القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك مستوياتها في النظام المتدرج للقيمة العادلة.

31 ديسمبر 2022م					
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	القيمة الدفترية	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة
--	--	--	--	--	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
171,678,870	--	40,730,484	130,948,386	171,678,870	صناديق استثمارية مفتوحة
647,565,472	511,362,718	--	136,202,754	753,573,023	صناديق استثمارية مغلقة
--	--	--	--	--	أسهم حقوق ملكية
816,568,601	--	--	816,568,601	816,568,601	أموال لدى مدير المحفظة
1,635,812,943	511,362,718	40,730,484	1,083,719,741	1,635,812,943	

31 ديسمبر 2021م					
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	القيمة الدفترية	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
46,139,367	--	46,139,367	--	46,139,367	صناديق استثمارية مفتوحة
753,573,023	595,408,895	--	158,164,128	753,573,023	صناديق استثمارية مقفلة
290,151	--	--	290,151	290,151	أسهم حقوق ملكية
800,002,541	595,408,894	46,139,367	158,454,279	800,002,541	

جميع قياسات القيمة العادلة المفصّل عنها تعتبر قياسات متكررة للقيمة العادلة.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة 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 المصنفة ضمن المستوى 3 تكون ذات مدخلات مهمة غير قابلة للملاحظة نظراً لأنه يتم تداولها بشكل غير متكرر. عبارة عن وحدات في صناديق أسهم خاصة والصناديق العقارية.

يتم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات في وحدات صناديق الأسهم الخاصة باستخدام مقارنة السوق والتدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى (اعتماداً على الصناديق المعنية والاستثمارات ذات الصلة). تقوم إدارة المجموعة بتنفيذ التقييم سنوياً على الأقل ويتأثر بشكل مهم بالأداء المالي للاستثمارات ذات الصلة بالصناديق وميزانياتها أو توقعاتها للسنوات المستقبلية. كما أن أي انخفاض أو أداء سلبي من قبل قطاع العمل ذي الصلة يؤثر على تقييم الصناديق. يلخص الجدول التالي حركة القيم العادلة في المستوى 3 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2021م	2022م	
497,756,437	595,408,895	القيمة الدفترية في بداية السنة
259,106,785	180,041,499	استثمارات مشتركة
(83,793,928)	(296,521,865)	استثمارات مبيعة
(77,660,399)	32,434,188	إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي
595,408,895	511,362,718	القيمة الدفترية في نهاية السنة

لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة، ولا توجد أي تحويلات واردة أو صادرة ضمن المستوى 3 لقياسات القيمة العادلة خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021. إن القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة لا تختلف بصورة جوهرية عن القيم الدفترية المدرجة في هذه القوائم المالية.

24. القطاعات التشغيلية

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أعمالها من خلال إنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة بالإضافة إلى إنشاء القيمة لمستثمريها. لذلك، تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركة لضمان الفعالية وإضافة القيمة لها. إن هدف إدارة المخاطر هو فهم المخاطر وإدارتها بدلاً من 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 لتحسين نتيجة عائد المخاطر إما بتعظيم العائد لمستوى معين من المخاطر أو تقليل المخاطر لمستوى معين من العائد. يقوم قسم إدارة المخاطر والذي يعتبر بمثابة حلقة وصل بين خطوط الأعمال والإدارة بتحديد مدى تقبل المخاطر والإبلاغ بها للمسؤولين عنها ومراقبتها لضمان أن تظل المخاطر ضمن مستويات مقبولة للإدارة.

تعرض المجموعة للمخاطر التالية الناتجة عن الأدوات المالية:

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

24.1 مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان المخاطر الناتجة عن اخفاق طرف ما في الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. وضعت المجموعة إجراءات لإدارة مخاطر الائتمان بما في ذلك تقييم الجودة الائتمانية للعملاء والموافقات الائتمانية الرسمية والحصول على الضمانات.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناشئة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، بما في ذلك النقد وما يماثله، فإن مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة تنشأ عن عجز الطرف المقابل عن السداد وبمبلغ يعادل حده الأقصى بالقيمة الدفترية لهذه الأدوات. يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى لمخاطر الائتمان لمكونات القوائم المالية الموحدة.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2021م	2022م	
313,277,036	271,869,316	نقد وما في حكمه
270,047,689	235,059,134	ذمم و حسابات مدينة أخرى
799,712,390	1,635,812,943	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,153,435	1,762,090	موجودات أخرى
1,385,190,550	2,144,503,483	

يركز فريق الاستثمار على المنتجات والأسواق المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية حيث يمكن فهم المخاطر الكامنة فيها. تراقب المجموعة وتدير مخاطر الائتمان لاستثماراتها بأدوات مثل السياسات والإجراءات ومدى تقبل المخاطر والتي تشمل حدود التركيز والبلد والصناعة ومستويات تصنيف مقبولة للأطراف الأخرى وغير ذلك. يعمل إطار الموافقة الصارم الخاص بالاستثمار وعملية التقييم الشاملة في الوقت المناسب على تنبيه الإدارة بشأن المخاطر الناشئة. في حين أن فريق الاستثمار مسؤول عن الحفاظ على التعرض ضمن الحدود، فإنه يتم مراقبته بشكل مستقل من قبل إدارة المخاطر على أساس مستمر.

نقد وما في حكمه

تقوم المجموعة بالاحتفاظ بفائض صناديقها لدى بنوك ذات تصنيفات ائتمانية جيدة. حالياً يتم الاحتفاظ بفائض الصناديق لدى البنوك ذات التصنيف التالي:

الاسم	ستاندرد أند بورز		فيتش		موديز	
	طويل الأجل	قصير الأجل	طويل الأجل	قصير الأجل	طويل الأجل	قصير الأجل
مصرف الإنماء	-	-	BBB+	F-2	-	-
بنك البلاد	-	-	-	-	A3	P-2
البنك الوطني السعودي	-	-	A-	F-2	-	-
البنك السعودي البريطاني	-	-	BBB+	F-2	A1	P-1
بنك الرياض	BBB+	A-2	BBB+	F-2	-	-
مصرف الراجحي	BBB+	A-2	A-	F-1	A1	P-1
البنك السعودي الفرنسي	BBB+	A-2	BBB+	F-2	A1	P-1
بنك أبو ظبي الأول	AA-	A-1+	AA-	F1+	Aa3	P-1

ذمم مدينة

إن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان يتأثر بصورة رئيسية بالسماوات الفردية لكل عميل. ومع ذلك، تراعي الإدارة العوامل التي قد تؤثر على مخاطر الائتمان لقاعدة عملائها، بما في ذلك مخاطر التعثر عن السداد للصناعة والبلد التي يعمل فيها العملاء.

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

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

مجموع الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2021م	2022م	
260,634,279	209,839,205	المملكة العربية السعودية
570,483	21,857	المملكة المتحدة
8,842,927	25,198,072	أخرى
270,047,689	235,059,134	

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

مجموع الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
2021م	2022م	
168,774,739	121,196,764	صناديق استثمارية مشتركة مقفلة - أطراف ذات علاقة
14,393,786	21,862,783	صناديق استثمارية مشتركة مفتوحة - أطراف ذات علاقة
58,622,045	63,005,800	عملاء الشركات
28,257,119	28,993,787	أخرى
270,047,689	235,059,134	

الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة كما في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021

تتطلب الظروف الاقتصادية السائدة من المجموعة الاستمرار في تعديل 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.

تستخدم المجموعة سجل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة التي تتكون من عدد قليل من الأرصدة الكبيرة. ويتم احتساب معدلات الخسارة باستخدام طريقة "معدل الدوران" بناءً على احتمالية تقدم الذمم المدينة خلال المراحل المتعاقبة من التخلف عن السداد إلى الشطب. يتم احتساب معدلات الدوران بشكل منفصل للتعرضات في مختلف القطاعات بناءً على تحليل العمر للتعرض القائم.

تقدم الجداول التالية معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة:

31 ديسمبر 2022م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	صافي القيمة الدفترية
متداولة (غير متأخرة عن السداد)	4%	142,690,978	5,707,639	136,983,339
متأخرة عن السداد من 0 - 12 شهراً	6%	93,974,481	6,522,369	87,452,112
متأخرة عن السداد من 12 - 36 شهراً	10%	10,567,170	1,056,717	9,510,453
متأخرة عن السداد لأكثر من 36 شهراً	32%	1,637,043	523,854	1,113,189
تغطيات الإدارة على التعرضات المحددة	100%	63,756,403	63,756,403	--
		312,626,075	77,566,982	235,059,093

31 ديسمبر 2021م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	صافي القيمة الدفترية
متداولة (غير متأخرة عن السداد)	0%	123,406,240	-	123,406,240
متأخرة عن السداد من 0 - 12 شهراً	3%	83,052,040	1,941,378	81,110,662
متأخرة عن السداد من 12 - 36 شهراً	7%	50,651,987	3,224,649	47,427,338
متأخرة عن السداد لأكثر من 36 شهراً	32%	26,748,000	8,644,551	18,103,449
		283,858,267	13,810,578	270,047,689

تستند معدلات الخسارة إلى الخبرة الفعلية في خسارة الائتمان على مدى السنوات الخمس الماضية. تتم مضاعفة هذه المعدلات بعوامل قياسية لتعكس الفروق بين الظروف الاقتصادية خلال الفترة التي تم فيها جمع البيانات التاريخية والظروف الحالية ووجهة نظر المجموعة للظروف الاقتصادية على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة.

تستند العوامل القياسية إلى معدلات الناتج المحلي الإجمالي الفعلية والمتوقعة، والتي تبلغ 3.09% (2021: 3.09%).

فيما يلي الحركة في الخسائر الائتمانية المتوقعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

إيضاح	2022م	2021م
الرصيد كما في 1 يناير بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9	13,810,578	12,809,686
صافي إعادة قياس مخصص الخسارة للسنة	63,909,941	9,872,071
ديون معدومة	(153,537)	(8,871,179)
الرصيد كما في نهاية السنة	77,566,982	13,810,578

24.2 مخاطر السوق

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

مخاطر صرف العملات الأجنبية

إن مخاطر العملة هي مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتراقب الإدارة عن كثب تقلبات أسعار الصرف وتعتقد أن هناك حدًا أدنى لمخاطر الخسائر بسبب تقلبات أسعار الصرف حيث تتعامل المجموعة بشكل أساسي مع الريال السعودي أو العملات ذات التقلبات المنخفضة مع الريال السعودي.

فيما يلي ملخص للبيانات الكمية حول تعرض المجموعة لمخاطر العملة:

31 ديسمبر 2022م			
دولار أمريكي	جنيه إسترليني	درهم إماراتي	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	173,420,286
ذمم مدينة، بالصادف	21,857	-	25,107,995
نقد وما في حكمه	225,085	282,657	13,125,547
صافي التعرض	246,942	282,657	211,653,829

31 ديسمبر 2021م			
دولار أمريكي	جنيه إسترليني	درهم إماراتي	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	150,865,801
ذمم مدينة، بالصادف	531,178	-	7,756,701
نقد وما في حكمه	6,534,013	2,313,103	33,146,734
صافي التعرض	7,065,191	2,313,103	191,769,236

قد يؤثر الارتفاع (الانخفاض) المحتمل بشكل معقول للعملات الأجنبية في 31 ديسمبر على قياس الأدوات المالية المقومة بعملة أجنبية كما قد يؤثر على حقوق الملكية وقائمة الربح أو الخسارة الموحدة بالمبالغ الموضحة أدناه. يفترض هذا التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، ولا سيما معدلات العمولة، تظل ثابتة.

الارتفاع	الانخفاض	
31 ديسمبر 2022م		
2,088,413	(2,088,413)	دولار أمريكي +/- 1%
2,469	(2,469)	جنيه استرليني +/- 1%
2,827	(2,827)	درهم إماراتي + / 1%
2,093,709	(2,093,709)	صافي التأثير
31 ديسمبر 2021م		
1,917,692	(1,917,692)	دولار أمريكي +/- 1%
70,652	(70,652)	جنيه استرليني +/- 1%
23,131	(23,131)	درهم إماراتي + / 1%
2,011,475	(2,011,475)	صافي الأثر

مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر العمولة

تنشأ مخاطر سعر العمولة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار العمولات على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. إن المجموعة غير معرضة لمخاطر جوهرية في سعر العمولة فيما يتعلق بأدواتها المالية باستثناء ودائع المراجعة المصنفة كنقد وما في حكمه والتي لم يتم عرض الحساسية الخاصة بها حيث أن الأثر ليس جوهريًا.

مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تعرض قيمة الأداة المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن عوامل محددة للأداة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها في الصناديق الاستثمارية و الأسهم. تحد الشركة من مخاطر الأسعار من خلال تنويع استثماراتها.

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

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2021م	2022م	
40,140,752	81,931,272	التغير في صافي قيمة الموجودات %
		±5

24.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبات في الوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية التي يتم سدادها نقداً أو موجودات مالية أخرى.

يتمثل نهج المجموعة في إدارة السيولة في التأكد، قدر الإمكان، من أنه سيكون لديها دائماً سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في كل من الظروف العادية والظروف الحرجة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو الإضرار بسمعة المجموعة. لأجل ذلك تقوم المجموعة بجمع التدفقات النقدية المتوقعة ومعلومات السيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية وتحفظ بمحفظة من الموجودات السائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات، والتي تتكون إلى حد كبير من بعض الإيداعات السائلة لدى المؤسسات المالية. جميع المطلوبات المالية في قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة مستحقة الدفع تعاقدياً على أساس حالي.

يحلل الجدول التالي المطلوبات المالية للشركة إلى مجموعات استحقاقية ذات صلة على أساس آجال الاستحقاق التعاقدية المتبقية في تاريخ قائمة المركز المالي. تعتبر المبالغ المبينة في الجدول أنها التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة. تساوي الأرصدة المستحقة أرصدها الدفترية، ما لم تكن جوهرياً، لأن أثر الخصم غير جوهري.

2022م	أقل من سنة واحدة	المجموع
مستحقات ومطلوبات أخرى	317,590,757	317,590,757
	317,590,757	317,590,757
2021م		
مستحقات ومطلوبات أخرى	157,825,301	317,590,757
	157,825,301	317,590,757

24.4 مخاطر التشغيل

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة وغير المباشرة التي قد تنتج عن أسباب متنوعة مرتبطة بعمليات المجموعة والتقنيات المستخدمة والبنية التحتية التي تدعم أنشطة المجموعة سواء على مستوى المجموعة أو على مستوى مقدم الخدمات للمجموعة وعوامل خارجية أخرى بخلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملة ومخاطر السوق مثل تلك التي تنتج عن المتطلبات النظامية والتنظيمية.

إن هدف المجموعة هو إدارة المخاطر التشغيلية وذلك لتحقيق التوازن بين الحد من الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعتها مع تحقيق أهدافها الاستثمارية من تحقيق العوائد من حاملي الوحدات.

تقع المسؤولية الأساسية لتطوير وتنفيذ الرقابة على المخاطر التشغيلية على عاتق الإدارة بدعم من إدارة المخاطر وفريق الامتثال. يتم دعم هذه المسؤولية من خلال تطوير معيار شامل لإدارة المخاطر التشغيلية، والذي يشمل الضوابط والعمليات في مقدمي الخدمات وإنشاء مستويات الخدمة مع مقدمي الخدمة، في المجالات التالية:

- توثيق عناصر الرقابة والإجراءات
- متطلبات:
- الفصل الملائم للمهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- تسوية ومراقبة المعاملات.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي تواجهها الشركة
- كفاءة الضوابط والإجراءات اللازمة لمعالجة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات النظامية والتنظيمية الأخرى.
- تطوير خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- معايير الأخلاق المهنية ومعايير الأعمال.
- تقليل من المخاطر، بما في ذلك التأمين.

25. الأدوات المالية بحسب الفئة

تم تصنيف كافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2022 و 2021 ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الاستثمار المحتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والذي تم تصنيفه وقياسه بالقيمة العادلة.

فئة القياس	كما في 31 ديسمبر 2022م	كما في 31 ديسمبر 2021م
الموجودات المالية		
نقد وأرصدة بنكية	271,869,316	313,277,036
ذمم مدينة، بالصافي	235,059,134	270,047,689
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,635,812,943	800,002,541
ذمم مدينة أخرى	1,762,090	2,153,435
مجموع الموجودات المالية	2,144,503,483	1,385,480,701
المطلوبات المالية		
مستحقات ومطلوبات أخرى	317,590,757	157,825,301
مجموع المطلوبات المالية	317,590,757	157,825,301

26. الأحداث اللاحقة لفترة التقرير

لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ قائمة المركز المالي تتطلب تعديل أو إفصاح في القائمة المالية أو الإيضاحات المتعلقة بها.

27. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على إصدار هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ 1 رمضان 1444هـ (الموافق 23 مارس 2023). من قبل مجلس إدارة شركة جدوى للاستثمار.

فهرس متطلبات هيئة السوق المالية

المتطلبات	القسم	الصفحة
وصف لجميع الأنشطة الرئيسية للمؤسسة	نظرة عامة على أعمال الشركة	41-36
تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه على النحو الآتي: عضو مجلس إدارة تنفيذي - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي - عضو مجلس إدارة مستقل.	حوكمة الشركات	46
أسماء الشركات داخل المملكة أو خارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها.	حوكمة الشركات	48-47
اسم كل شركة تابعة للمؤسسة، ورأس مالها، ونسبة ملكية المؤسسة فيها، ونشاطها الرئيس، والدولة المحل الرئيس لعملياتها، والدولة محل تأسيسها.	حوكمة الشركات	55
خطط وقرارات المؤسسة المهمة (بما في ذلك التغييرات الهيكلية، أو التوسع في الأعمال، أو وقف العمليات) والتوقعات المستقبلية لأعمال المؤسسة.	كلمة والرئيس التنفيذي نظرة عامة على أعمال الشركة	32-35 41-36
عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وتواريخ انعقادها، وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	حوكمة الشركات	47
وصف موجز للاختصاصات 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	50-49
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	51
أي ترتيبات أو اتفاقات تنازل بموجبها أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.	حوكمة الشركات	51
أي عقوبة أو جزاء أو تدبير احترازي أو قيد احتياطي مفروض على المؤسسة 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	52
نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية للمؤسسة، إضافة إلى رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية (حال انطباقه).	حوكمة الشركات	54
أي مخاطر تواجهها المؤسسة (سواء كانت مخاطر تشغيلية أم مخاطر تمويلية أم مخاطر السوق) وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها.	حوكمة الشركات	53-52
أي تحفظات على القوائم المالية السنوية وأسبابها وأي معلومات متعلقة بها في حال اشتمل تقرير مراجع الحسابات على ذلك.	لا يوجد	-
خلاصة على شكل جدول أو رسم بياني لأصول المؤسسة وخصومها ونتائج أعمالها للسنوات المالية الخمس الأخيرة.	حوكمة الشركات	55
المروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة أو أي توقعات أعلنتها المؤسسة.	حوكمة الشركات	55
أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم، في أسهم أو أدوات دين المؤسسة أو أي من شركاتها التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة.	حوكمة الشركات	48

المتطلبات	القسم	الصفحة
أي قروض على المؤسسة (سواءً أكانت واجبة السداد عند الطلب أم غير ذلك)، وكشف بالمديونية الإجمالية للمؤسسة 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 المؤسسة، يتعين عليها تقديم إقرار بذلك.	حوكمة الشركات	55
وصف لكل صفقة أبرمت بين المؤسسة وشخص ذي صلة.	لا يوجد	-
أي أعمال أو عقود تكون المؤسسة 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 المؤسسة تقديم إقرار بذلك.	حوكمة الشركات	48



جدوى للاستثمار

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

رأس المال 1,000,000,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
هاتف: 111 279 966+
ص. ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com