



التقرير السنوي 2023

تحقيق عوائد

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



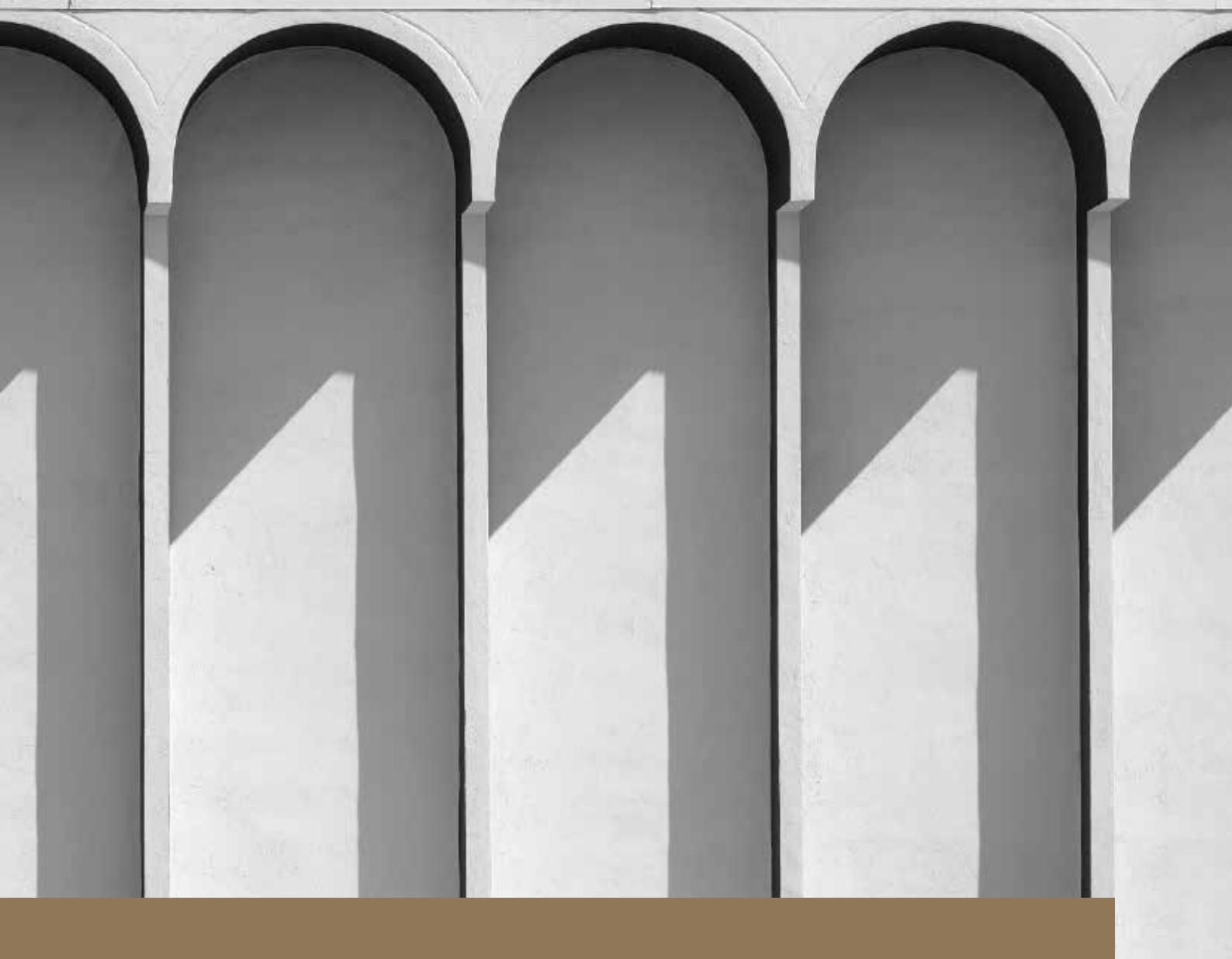
خادم الحرمين الشريفين

الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود



ولي العهد ورئيس مجلس الوزراء

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



كان عام 2023 عاماً
قياسياً لعملاء شركة
جدوى في مختلف فئات
الأصول من حيث تحقيق
عوائد استثنائية.

المحتوى

08.	عن جدوى أعضاء مجلس الإدارة لمحات عن الأعمال قائمة الاستثمارات منذ بداية الشركة
30.	إضاءات حول العمل كلمة رئيس مجلس الإدارة كلمة الرئيس التنفيذي نظرة عامة على أعمال الشركة الاقتصاد السعودي عام 2024
46.	الحوكمة
58.	الالتزام الشرعي
62.	القوائم المالية الموحدة تقرير المراجع المستقل القوائم المالية الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
105.	فهرس بمتطلبات هيئة السوق المالية



عن جدوى







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 78.9 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

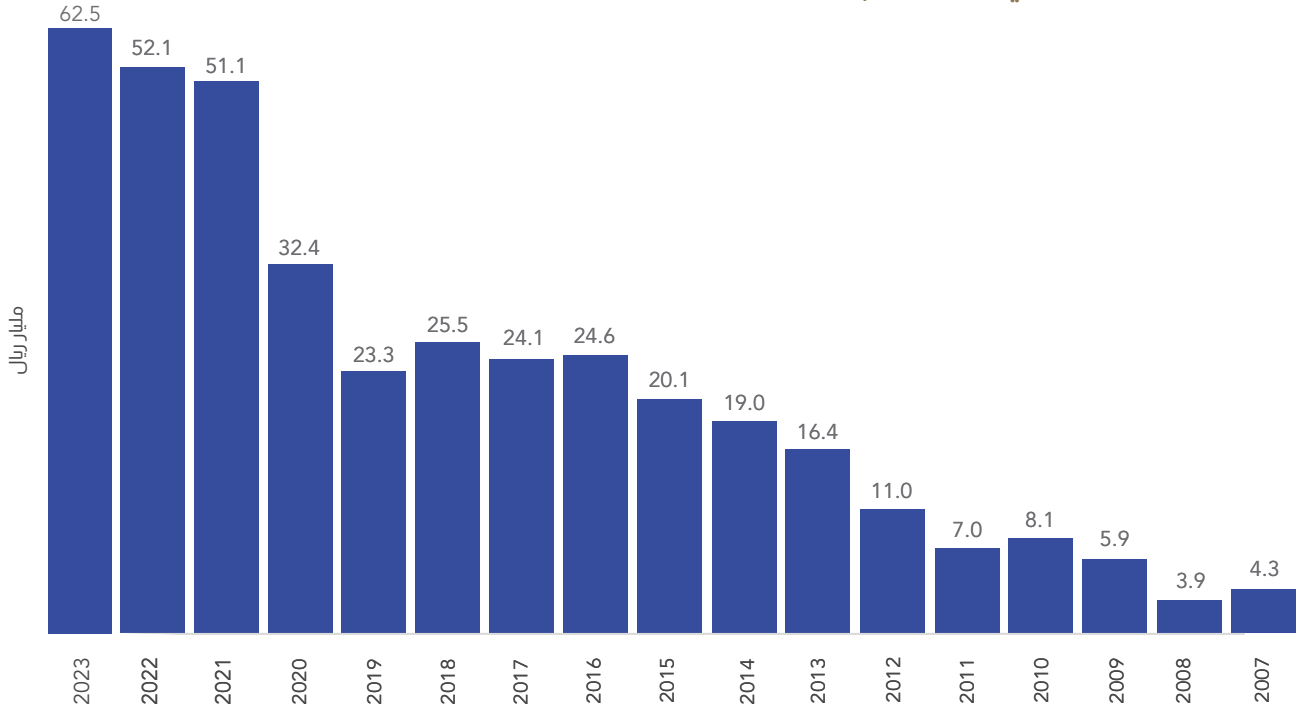


طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

مايكل باول
عضو

لمحات عن الأعمال

الأصول تحت الإدارة (في نهاية العام)



منتجات استثمارية جديدة في 2023

صندوق جدوى نمو (السوق الموازية) للاستثمار	الملكية العامة
صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات	الملكية الخاصة
صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية 3	
صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة *2	
صندوق جدوى لفرص التجزئة	
صندوق جدوى المقر للاستثمار	العقار
صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية 3	
صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 29	
صندوق نورث فيوز للاستثمار	
صندوق جدوى للاستثمار في صناديق العائد المطلق العالمية 3	الائتمان الخاص
صندوق جدوى المرن للدخل	أسواق النقد
صندوق استثمار المستقبل عالي السيولة	الصناديق المتخصصة

* فئة أسهم في صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة ("فينتاج 2024")

أفضل مدير أصول للعام، جوائز ملتقى السوق المالية السعودية (2022) أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط، "إيميا فاينانس" الشرق الأوسط (2022) أفضل مدير أصول سعودي، "إيميا فاينانس" الشرق الأوسط (2022)	إجمالي
أفضل مجموعة عالمية للأسهم الإسلامية، جوائز "ليبر" أفضل مجموعة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، جوائز "ليبر" أفضل صندوق أسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على مدار 3، 5، 10 سنوات، جوائز "ليبر" أفضل صندوق أسهم خليجي على مدار 10 سنوات، جوائز "ليبر" أفضل صندوق أسهم سعودي على مدار 10 سنوات، جوائز "ليبر" أفضل مجموعة صناديق الأسهم في منطقة مجلس التعاون الخليجي، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مجموعة صناديق الأسهم في المملكة السعودية، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مدير صندوق الأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مدير صندوق الأسهم في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مدير صندوق الأسهم في المملكة السعودية، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مجموعة للأسهم العامة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، "سي تي واير" الشرق الأوسط أفضل مجموعة للأسهم العامة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، "سي تي واير" الشرق الأوسط جائزة أفضل عائد استثماري عن فئة صناديق الأسهم العربية على مدار 3 سنوات، صناديق (2022)	الملكية العامة
جائزة أفضل عائد استثماري عن فئة صناديق الاستثمار العقاري، صناديق (2022)	العقار

الأداء المالي

80.4

مليون ريال
صافي الدخل

705.5

مليون ريال
إجمالي الإيرادات

2.2

مليار ريال
إجمالي الأصول

1.5

مليار ريال
حقوق المساهمين

الأداء التشغيلي

10.4

مليار ريال
النمو في الأصول تحت الإدارة

78.9

مليار ريال
أصول العملاء

8.6

مليار ريال
استثمارات الملكية الخاصة

39.6

مليار ريال
الأصول تحت الإدارة
في الأسواق العامة

11.3

مليار ريال
دجم المعاملات

10.0

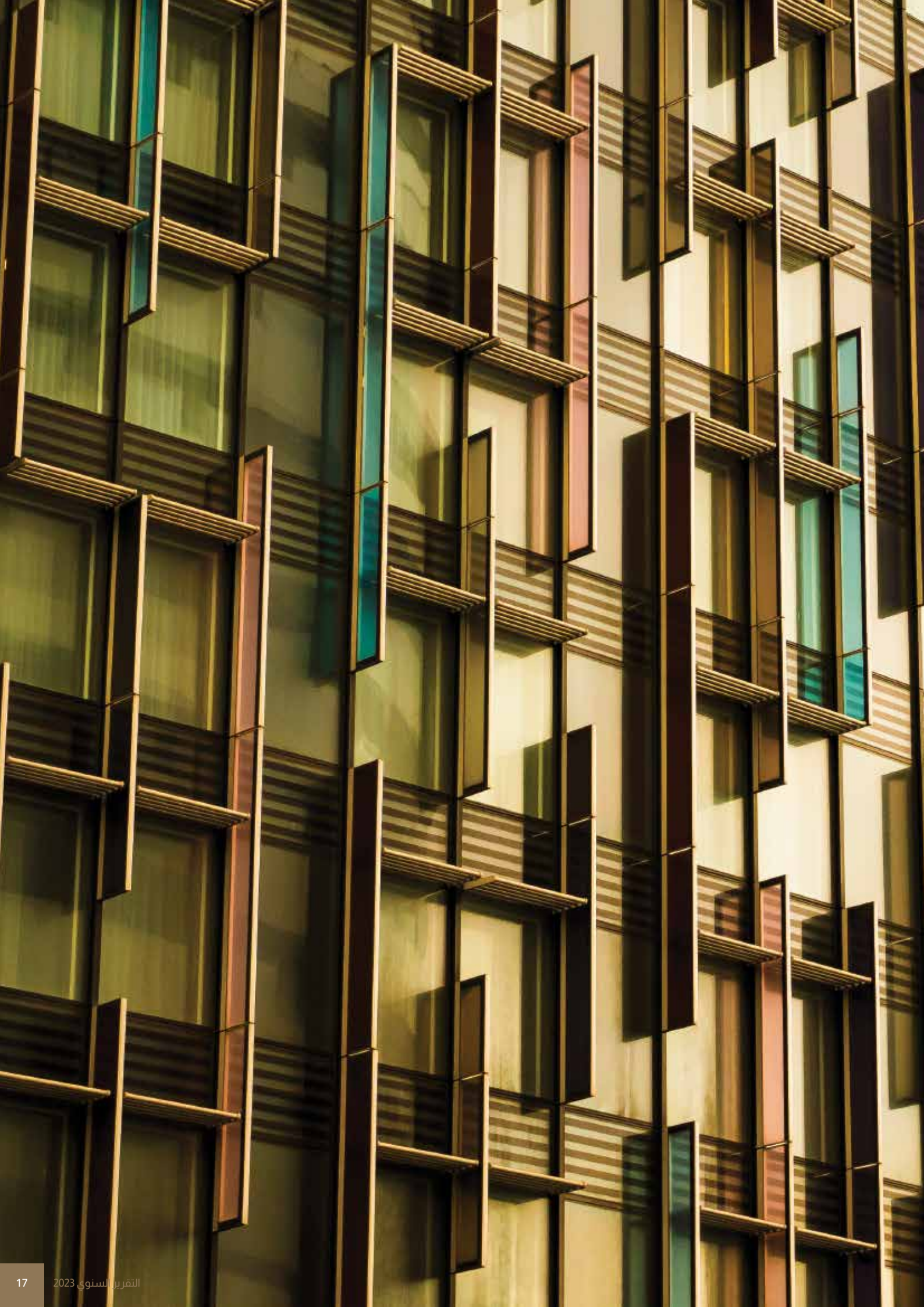
مليار ريال
إجمالي القيمة المحققة

3.7

مليار ريال
إجمالي إيرادات محفظة
شركات الملكية الخاصة

18.8

مليار ريال
استثمارات العقار



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 للاستثمار 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 للاستثمار في أسهم الأسواق المتقدمة

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

صندوق جدوى نمو (السوق الموازية) للاستثمار

2023	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
إدارة نشطة	الاستراتيجية:
مفتوح	النوع:

الملكية الخاصة

صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات

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

صندوق جدوى للاستثمار المشترك (لوبريف)

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

جدوى لفرص الاستثمار في قطاع مواد البناء

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

صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية

تاريخ الاستحواذ:	2010
نسبة الاستحواذ:	49%
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
القطاع:	الإلكترونيات والأجهزة
الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للفرص الطبية

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

صندوق جدوى لفرص السياحة والضيافة

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

صندوق جدوى للفرص الصناعات الميكانيكية

تاريخ الاستحواذ:	2015
نسبة الاستحواذ:	56%
النطاق الجغرافي:	منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
القطاع:	إدارة وإعادة تدوير المخلفات الصناعية
الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص إدارة النفايات الصناعية

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

صندوق جدوى لفرص التكرير

تاريخ الاستحواذ:	2015
نسبة الاستحواذ:	29%
النطاق الجغرافي:	الإمارات العربية المتحدة
القطاع:	الاستثمار الصناعي
الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للفرص 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 للفرص الطبية 3

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

صندوق جدوى للفرص الطبية 4

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

صندوق جدوى الدولي للاستثمار الملكية الخاصة

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

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية

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

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية 2

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

صندوق جدوى لفرص التجارة الإلكترونية

تاريخ الإنشاء:	2022
نسبة الاستحواذ:	متعددة
النطاق الجغرافي:	دول مجلس التعاون الخليجي
القطاع:	تجارة الكترونية
الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات

2023	تاريخ الاستحواذ:
%100	نسبة الاستحواذ:
الإمارات العربية المتحدة	النطاق الجغرافي:
الأغذية والمشروبات	القطاع:
نشط	الحالة:
مغلق	

صندوق جدوى للفرص الطبية 5

2022	تاريخ الاستحواذ:
%47	نسبة الاستحواذ:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
الرعاية الصحية	القطاع:
نشط	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة *2

2023	تاريخ الاستحواذ:
متعددة	نسبة الاستحواذ:
الولايات المتحدة الأمريكية	النطاق الجغرافي:
محفظة متنوعة	القطاع:
نشط	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الملكية الخاصة العالمية 3

2023	تاريخ الإنشاء:
متعددة	نسبة الاستحواذ:
عالمي	النطاق الجغرافي:
متعدد	القطاع:
الاستثمارات الثانوية	الاستراتيجية:
والاستثمارات المشتركة	
نشط	الحالة:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى لفرص التجزئة

2023	تاريخ الاستحواذ:
%47	نسبة الاستحواذ:
دول مجلس التعاون الخليجي	النطاق الجغرافي:
التجزئة	القطاع:
نشط	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

* فئة أسهم في صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة ("فينتاج 2024")

صندوق فرص الاستثمار الخاص بالمملكة المتحدة

2010	تاريخ الإنشاء:
المملكة المتحدة	النطاق الجغرافي:
مُدْر 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:
نشط	الوضع الحالي:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى العزيمية للاستثمار العقاري

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

صندوق جدوى الأرجان 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:
مُدْر للدخل	الاستراتيجية:
4	عدد العقارات:
نشط	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 للصناديق العقارية المتداولة (ريت)

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

صندوق جدوى ريت السعودية

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

صندوق الدار للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2020	تاريخ الإنشاء:	2020
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير	الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6	عدد العقارات:	3
الوضع الحالي:	نشط	الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق	النوع:	مغلق

صندوق الاستثمارات العقارية

تاريخ الإنشاء:	2020	تاريخ الإنشاء:	2020
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير	الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6	عدد العقارات:	3
الوضع الحالي:	نشط	الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق	النوع:	مغلق

صندوق زود للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2020	تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير	الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	6	عدد العقارات:	6
الوضع الحالي:	نشط	الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق	النوع:	مغلق

صندوق الدار للاستثمار 2

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

صندوق النخبة للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2021	تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير	الاستراتيجية:	تطوير
عدد العقارات:	1	عدد العقارات:	4
الوضع الحالي:	نشط	الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق	النوع:	مغلق

صندوق الشرفة للاستثمار

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

صندوق جادة الدرعية للاستثمار

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

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية

تاريخ الإنشاء:	2021	تاريخ الإنشاء:	2021
النطاق الجغرافي:	عالمي	النطاق الجغرافي:	عالمي
الاستراتيجية:	متعدد	الاستراتيجية:	متعدد
عدد العقارات:	متعدد	عدد العقارات:	متعدد
الوضع الحالي:	نشط	الوضع الحالي:	نشط
النوع:	مغلق	النوع:	مغلق

صندوق ليوان للاستثمار

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

صندوق النمو العقاري

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

صندوق طويق الاستثماري

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

صندوق العليا للاستثمار

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

صندوق النرجس للاستثمار

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

صندوق السليمان للاستثمار

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

صندوق بن سعيدان للاستثمار

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

صندوق هيزهيل للاستثمار العقاري الأمريكي

تاريخ الإنشاء:	2022
النطاق الجغرافي:	الولايات المتحدة
الاستراتيجية:	مدر للدخل
عدد العقارات:	1
الحالة:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية 2

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

صندوق ضاحية جدة للاستثمار

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

صندوق ميم للاستثمار

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

صندوق أسس للاستثمار

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

صندوق عود الخاص للاستثمار

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

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق الأصول الحقيقية العالمية 3

تاريخ الإنشاء:	2023
النطاق الجغرافي:	عالمي
الاستراتيجية:	العقار الانتهازي والبنية التحتية القيمة المضافة
العقارات:	45-55
الحالة:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى المقر للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2023
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	1
الحالة:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق نورث فيوز للاستثمار

تاريخ الإنشاء:	2023
النطاق الجغرافي:	المملكة العربية السعودية
الاستراتيجية:	تطوير
العقارات:	1
الحالة:	نشط
النوع:	مغلق

صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 29

2023	تاريخ الإنشاء:
المملكة العربية السعودية	النطاق الجغرافي:
تطوير	الاستراتيجية:
1	العقارات:
نشط	الحالة:
مغلق	النوع:

الائتمان الخاص

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق العائد المطلق العالمية

2021	تاريخ الإنشاء:
عالمي	النطاق الجغرافي:
الدين في الاستثمارات العقارية والبنية التحتية	الاستراتيجية:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى العالمي المدد للدخل

2020	تاريخ الإنشاء:
الولايات المتحدة (أساسي)	النطاق الجغرافي:
مدد للدخل	الاستراتيجية:
متعدد	القطاع:
نشط	الوضع الحالي:
مفتوح	النوع:

صندوق جدوى لفرص تمويل الميزانين 2

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

صندوق جدوى لفرص تمويل الميزانين

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

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق العائد المطلق العالمية 3

2023	تاريخ الإنشاء:
عالمي	النطاق الجغرافي:
الدين الخاص ودين العقارات الخاصة	الاستراتيجية:
نشط	الحالة:
مغلق	النوع:

صندوق جدوى للاستثمار في صناديق العائد المطلق العالمية 2

2022	تاريخ الإنشاء:
عالمي	النطاق الجغرافي:
الدين في الاستثمارات العقارية والبنية التحتية	الاستراتيجية:
مغلق	النوع:

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 الحافطة المستهدفة
النوع: دخل مستقر
مفتوح

صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي

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

صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز
المملكة العربية السعودية

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

صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفّظ المتركز
المملكة العربية السعودية

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

صندوق جدوى متعدد الأصول المتحفّظ المتركز عالمياً

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

صندوق جدوى متعدد الأصول للنمو المتركز
المملكة العربية السعودية

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

صندوق جدوى متعدد الأصول للنمو المتركز عالمياً

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

صندوق جدوى متعدد الأصول المتوازن المتركز عالمياً

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

الصناديق المتخصصة

صندوق استدامة الجمعيات المتحفظ

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

صندوق النفقة الوقفي

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

صندوق استثمار المستقبل عالي السيولة

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

صندوق استدامة الجمعيات المتوازن

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



تعليق على أعمال الشركة



كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمون الأفاضل،

في بادئ الأمر، يطيب لي نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أن أقدم بين أيديكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار عن العام المالي 2023.

لقد واجه الاقتصاد العالمي عدداً من التطورات والمفاجآت الهامة خلال العام المنصرم. ففي محاولة مستمرة لمكافحة تضخم الأسعار، سارعت البنوك المركزية حول العالم إلى رفع أسعار الفائدة إلى مستويات لم تشهدها الساحة منذ أكثر من 15 عاماً. وفي ظل هذه السياسة المالية الانكماشية، حقق الاقتصاد الأمريكي أداءً إيجابياً فاجأ أغلب المتابعين، فيما كان أداء الاقتصاد الصيني دون مستوى التوقعات. وبالتوازي مع ذلك، أثارت تطورات الحرب في أوكرانيا والوضع المأساوي في قطاع غزة تساؤلات جديدة حول إمكانية تأثير الأحداث الجيوسياسية على نمو الاقتصاد العالمي واستقراره. وعلى الصعيد المحلي، واصلت الإصلاحات والمبادرات التنموية المتتابعة في دعم زخم وحيوية الاقتصاد السعودي بمختلف قطاعاته. وفي هذا السياق، تمكنت جدوى ولله الحمد من تحقيق نتائج متميزة وحزمة جديدة من الإنجازات خلال العام الماضي.

حققت جدوى خلال عام 2023 إيرادات إجمالية بلغت 705.52 مليون ريال سعودي وصافي دخل قبل الزكاة بلغ 252.13 مليون ريال سعودي، والذي يعد ثاني أفضل أداء سنوي للشركة بعد النتائج

الاستثنائية التي حققتها جدوى في عام 2022. وتعود هذه النتائج إلى تحقيق 595.58 مليون ريال سعودي في أعمالنا التشغيلية، بالإضافة إلى مكاسب استثمارية بقيمة 109.94 مليون ريال سعودي. إضافة إلى ذلك وامتداداً للأعوام السابقة، واصلت جدوى الحفاظ على مركز مالي رصين ومتحفظ طوال العام.

إلا أنه في نهاية 2023، أصدرت اللجنة الاستثنائية للمخالفات والمنازعات الضريبية قراراً ضد جدوى لصالح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك فيما يتعلق بإقرارات جدوى للزكاة والضريبة عن السنوات 2013-2014. كان مفاد القرار إلزام جدوى بدفع 53.04 مليون ريال سعودي كمستحقات زكوية وضريبية إضافية عن هذين العامين،

“

نجحت جدوى في تحقيق عوائد
قياسية لعملائها بلغت 10.04
مليار ريال سعودي

كما دل على إمكانية تحمل الشركة مستحقات زكوية وضريبية إضافية عن بعض السنوات التالية أيضاً. وحيث أننا لا نتفق مع



وشمال إفريقيا ودول مجلس التعاون الخليجي والسعودية. وعلى الصعيد الاستراتيجي، واصلت جدوى الاستثمار بثقة في نموها المستقبلي. فبجانب مساعيها المستمرة لتوسيع نطاق منتجاتها وخدماتها الاستثمارية، ركزت أولوياتنا الاستراتيجية في 2023 على الارتقاء بواجهة ونموذج الخدمة المقدمة لعملائنا. شمل ذلك تعزيز قدرتنا على تلبية احتياجات العملاء، وتحسين تصميم هياكل الاستثمار بما يتماشى مع رغباتهم، والاستثمار في رقمنة وأتمتة منصات خدمة العملاء لدينا. وعلى ضوء الأداء المتميز والزمع الإيجابي للشركة، يسرّ مجلس الإدارة أن يقترح توزيعات نقدية بواقع 2.00 ريال سعودي للسهم الواحد عن العام المالي 2023، بما يعادل 20% من القيمة الإسمية للسهم. وبالنظر إلى كل ما تم إنجازه في 2023، فإنني أطلع للعام القادم وما بعده بحماس وأمل لما يُمكن تحقيقه من نمو ونجاحات جديدة. فبمشيئة الله، ستمكّننا قدراتنا وأساليبنا المتميزة من الاستمرار في تحقيق نتائج استثمارية متفوقة، وسيدفعنا الانضباط الاستراتيجي وروح الريادة لدينا لتقديم منتجات استثمار متنامية ومستوى خدمة عملاء متجدد يواكب توقعاتهم. والأهم من ذلك، سوف نحرص على مواصلة الالتزام الكامل بوضع مصلحة عملائنا فوق كل اعتبار والمحافظة على ثقتهم، مما سيُمكن الشركة من تحقيق قيمة مستدامة لمساهميننا، وفريق عملنا، ومجتمعنا ككل. ختاماً، أود أن أعرب عن خالص تقديري وامتناني لعملائنا على ثقتهم الدائمة، ولمساهميننا على دعمهم الراسخ، ولزملائي أعضاء مجلس الإدارة على حكمتهم وآرائهم المتبصرة. كما أود أن أقدم جزيل الشكر لفريق إدارتنا على كل ما يقومون به لمواصلة بناء سجل جدوى الاستثماري الحافل وسمعتها اللامعة. وبلا شك، فإن طموحهم وإبداعهم وتفانيهم المتجدد هو ما سيشيد مستقبل جدوى الواعد بإذن الله.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

أديب بن عبد الله الزامل

رئيس مجلس الإدارة
أديب بن عبد الله الزامل



هذا القرار ومضمونه، فلقد باشرنا باتخاذ الاجراءات القانونية لطلب الائتماس في هذا الصدد إيماناً منا بسلامة موقفنا وصحة توجهاتنا. بالرغم من ذلك، قررت الشركة احتساب مخصصات كاملة لمستحقات الزكاة والضريبة الإضافية الواردة بالقرار عن السنوات 2013-2014 وللمستحقات الإضافية المحتملة عن السنوات التي تليها، وذلك كإجراء محاسبي احترازي ومتحفظ. وعليه، فقد تحملت الشركة مصروفات زكاة وضريبة إضافية عن الأعوام السابقة بلغت 130.28 مليون ريال سعودي في 2023، ما يعني تحقيق صافي دخل بقيمة 80.36 مليون ريال سعودي للعام. وفيما يتعلق بأدائنا التشغيلي، شهد عام 2023 تحقيق جدوى لعدد من الإنجازات الاستثمارية الهامة وعوائد متميزة لعملائنا. فلقد نفت الأصول تحت الإدارة لدى الشركة لتبلغ مستوى قياسياً بقيمة 62.52 مليار ريال سعودي، وذلك من خلال نطاق متزايد من المنتجات الاستثمارية المقدمة. وعلى مستوى فئات أصول الاستثمار المختلفة، نجحت جدوى في تحقيق عوائد قياسية لعملائنا بلغت 10.04 مليار ريال سعودي في 2023، تضمن ذلك تسجيل استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة أداء متميزاً فاق مؤشرات السوق بنسبة +7.50% إلى +19.67%. كما أكملت الشركة خلال الاثنا عشر شهراً الماضية عمليات استثمار وتخارج والتزامات استثمارية بقيمة 11.25 مليار ريال سعودي عبر 18 صندوق استثماري في مجال الملكية الخاصة والعقارات والائتمان الخاص في كل من الأسواق الإقليمية والعالمية.

“

أكملت الشركة عمليات استثمار وتخارج والتزامات استثمارية بقيمة 11.25 مليار ريال سعودي عبر 18 صندوق استثماري

تضمن ذلك إكمال عمليتي استثمار إقليميتين في مجال الملكية الخاصة، وطرح صندوق جديد لاستثمارات الملكية الخاصة الدولية، وإطلاق ثلاثة صناديق للتطوير العقاري، وتنفيذ عمليات استحواذ إضافية لخمسة من الصناديق العقارية القائمة لدينا، وإتمام صفقات تخارج بقيمة 5.36 مليار ريال سعودي في مجالي العقار والائتمان الخاص. أما فيما يتعلق بالاستشارات الاستثمارية، فقد أكملنا مجموعة من العمليات الاستشارية وأبرمنا اتفاقيات لعقود جديدة مع عدة مؤسسات، لنختتم العام بمجموع أصول تحت الاستشارة بلغ 16.39 مليار ريال سعودي. كما يسرني التنويه إلى أن الشركة حصلت على 20 جائزة خلال العام تقديراً لأدائها المتميز، بما في ذلك جائزة أفضل شركة لإدارة الاستثمار والاستشارات الاستثمارية في الشرق الأوسط، وأفضل مدير أصول في الشرق الأوسط، وأفضل مدير أصول في السعودية، وأفضل مجموعة للأسهم الإسلامية العالمية، وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وأفضل مدير لصناديق الأسهم في الشرق الأوسط

كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

السادة المساهمون الأعزاء،

“

تمكنت جدوى ولله الحمد من
تحقيق نمو قوي في أعمالها
وحصلت على إنجازات متعددة
خلال عام 2023

الجهود المبذولة لتحسين نموذج خدمة العملاء؛ والفوز بـ 20 جائزة
تقديرًا لسجل وأداء الشركة الحافل.

الأداء المالي

حققت جدوى خلال عام 2023 جولة أخرى من النتائج المالية القوية عبر أنشطتها المختلفة، حيث سجلت إيرادات إجمالية بلغت 705.52 مليون ريال سعودي وصافي دخل قبل الزكاة بلغ 251.13 مليون ريال سعودي. أتت هذه النتائج من خلال تحقيق 595.58 مليون ريال سعودي في أعمال جدوى التشغيلية، إلى جانب مكاسب بقيمة 109.94 مليون ريال سعودي من استثمارات الشركة. وإجمالاً، تُعد هذه النتائج المالية بفضل الله ثاني أفضل أداء سنوي للشركة بعد النتائج الاستثنائية التي تم تحقيقها جدوى في 2022. إلا أنه خلال العام الماضي، قامت اللجنة الاستثنائية للمخالفات والمنازعات الضريبية بإصدار قرار ضد جدوى لصالح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، وذلك فيما يتعلق بإقرارات جدوى للزكاة

واجه الاقتصاد العالمي خلال العام الماضي العديد من التطورات المتباينة والمتضاربة. فمن جهة، فاق أداء الاقتصاد الأمريكي مجمل التوقعات على الرغم من مواصلة الفيدرالي الأمريكي في رفع أسعار الفائدة إلى أكثر من 5% خلال العام، كما جدد انحسار التضخم امال المحللين في قدرة اقتصاد الأمريكي على تجنب مرحلة ركود حادة. وفي المملكة، مهّدت الإصلاحات واسعة النطاق ومبادرات التنمية المتسارعة الطريق نحو تحقيق المزيد من النمو الاقتصادي. في المقابل، جاء مستوى أداء الاقتصاد الصيني دون المأمول على الرغم من تخفيف تدابير وإجراءات الحجر، ولم يحقق أداء الاتحاد الأوروبي أي تقدم يُذكر، فيما أثارت الصراعات في كلٍ من أوكرانيا وغزة تساؤلات حول إمكانية تأثير هذه التطورات المقلقة على حراك ومسار الاقتصاد العالمي.

وفي ظل هذه التباينات العالمية المتعاكسة، تمكنت جدوى ولله الحمد من تحقيق نمو قوي في أعمالها وإنجازات متعددة خلال عام 2023. وشملت هذه الإنجازات ارتفاع قيمة الأصول تحت الإدارة بنسبة 20.04% إلى مستوى جديد بلغ 62.52 مليار ريال سعودي؛ وتحقيق عوائد قياسية لعملائنا بقيمة 10.04 مليار ريال سعودي؛ وتسجيل استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة عوائد مميزة فاقَت مؤشرات السوق بنسبة +7.50% إلى +19.67%؛ وإتمام استثمارات والتزامات استثمارية جديدة في مجال الملكية الخاصة والعقار بقيمة 5.89 مليار ريال سعودي؛ وتحقيق عمليات تخارج بقيمة 5.36 مليار ريال سعودي في مجال العقار والائتمان الخاص؛ والفوز بعقود استشارات استثمارية ووصائية جديدة بقيمة 3.09 مليار ريال سعودي؛ ومواصلة التوسع في منتجاتنا وخدماتنا الاستثمارية على مستوى الأسواق وفتات الأصول؛ وتسريع وتيرة



منتدى السوق المالية السعودية، وأفضل مدير أصول في الشرق الأوسط وأفضل مدير أصول في السعودية من "إيميا فاينانس"، وأفضل مجموعة للأسهم الإسلامية العالمية وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في حفل توزيع جوائز "ليبر"، وأفضل مجموعة لصناديق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي والسعودية وأفضل مدير لصناديق الأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ودول مجلس التعاون الخليجي والسعودية من "سي تي واير الشرق الأوسط".

“

تفوقت استراتيجياتنا الإقليمية للأسهم العامة على مؤشرات السوق بنسبة 7.50% إلى +19.67%

أما في مجال الملكية الخاصة، فقد أكملنا استثمارات والتزامات استثمارية بقيمة 987 مليون ريال سعودي عبر ثلاثة صناديق جديدة إقليمية، استحوذ صندوق جدوى لفرص التجزئة على حصة في أسهم شركة قصة للعطور، والتي تُعد من أسرع الشركات نمواً في قطاع العطور على مستوى دول مجلس التعاون الخليجي. كما قام صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات بالاستحواذ الكامل على شركة "بلاك سيون"، والتي تعتبر شركة رائدة في قطاع الأغذية والمشروبات بدولة الإمارات العربية المتحدة. أما على صعيد الاستثمارات الدولية، قامت جدوى بطرح صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة 2، والذي يعتبر أول صندوق متعدد الاستثمارات لجدوى في مجال الملكية الخاصة الدولي. سيستثمر هذا الصندوق بشكل رئيسي في الولايات المتحدة، ومن المتوقع أن تتكون محفظته من استثمارات متنوعة في مجال الملكية الخاصة يتم الاستحواذ عليها خلال العام القادم. وعلى مستوى الاستثمارات العقارية، أكملت جدوى حجماً قياسيًّا من الالتزامات الاستثمارية والاستثمارات وعمليات التخارج بقيمة 10.11 مليار ريال سعودي من خلال 14 صندوق جديد وقائم. حيث تم إنشاء صندوق جدوى المقرر للاستثمار بهدف تطوير مجمع سكني في المدينة المنورة، كما تم إطلاق صندوق نورث فيوز للاستثمار وصندوق الاستثمار العقاري 29 لتطوير مجمعات سكنية وتجارية في مدينة الرياض. كذلك، قامت خمسة من صناديق جدوى القائمة بإتمام 11 عملية استحواذ جديدة من ضمن استراتيجياتها الاستثمارية. وعلى صعيد عمليات التخارج، أكملت صناديقنا العقارية تعاملات بيع قياسية بلغت 5.21 مليار ريال سعودي لصالح سبعة صناديق استثمارية. فلقد أتم صندوق أسس للاستثمار بيع ثلاثة من مشاريعه المطورة، وقام صندوق الاستثمارات العقارية ببيع أحد أصوله في الرياض، وتخارج صندوق الدار للاستثمار 2 من جميع عقاراته المتبقية، وبدأ صندوق الدار الاستثماري 2 ببيع وحدات في أحد مشاريعه السكنية، وقام صندوق زود للاستثمار ببيع أحد

والضريبة عن السنوات 2013-2014، مفاده إلزام جدوى بدفع مستحقات زكوية وضريبة إضافية بقيمة 53.04 مليون ريال سعودي عن هذين العامين. إضافة إلى ذلك، توجي المنهجية التي اتبعتها اللجنة الاستثنائية في احتساب الزكاة والضريبة إلى إمكانية تحمل جدوى مستحقات زكوية وضريبة إضافية عن بعض السنوات اللاحقة أيضاً. من المؤكد أننا لا نتفق مع اللجنة الاستثنائية بهذا الخصوص وننوي طرق كافة السبل والإجراءات القانونية المتاحة لنا حيال القرار الصادر وتبعاته المحتملة، وذلك حفاظاً على حقوق جدوى ومساهميها. ومع ذلك، فلقد قامت جدوى باحتساب مخصصات محاسبية تعادل كامل مستحقات الزكاة والضريبة الإضافية الواردة بالقرار عن السنوات 2013-2014 والمستحقات الإضافية المحتملة عن السنوات التي تليها على ضوء منهجية اللجنة الاستثنائية، وذلك حرصاً من الشركة على الالتزام بسياسة محاسبة مالية حصيفة ومحافظة. وعليه، فلقد ارتفع إجمالي مصروفات الزكاة والضريبة بشكل استثنائي هذه السنة إلى 170.77 مليون ريال سعودي، ما يعني تحقيق صافي دخل بقيمة 80.36 مليون ريال سعودي لعام 2023. وبطبيعة الحال، سيتم عكس مخصصات الزكاة والضريبة الإضافية التي تم احتسابها هذا العام في حال نجاح مساعيها القانونية الرامية إلى إعادة النظر في القرار الصادر.

الأداء التشغيلي

خلال عام 2023، واصلت جدوى مسار نمو أنشطتها التشغيلية، وحققت عوائد استثمارية متميزة لعملائها، وأكملت العديد من عمليات الاستثمار والتخارج. فعبر كافة فئات الأصول الاستثمارية، بلغ إجمالي قيمة الأصول تحت الإدارة نحو 62.52 مليار ريال سعودي بمعدل نمو 20.04% خلال العام، ومثلت علاقات العملاء القائمة 67.74% من التدفقات خلال العام. وبذلك، فلقد ارتفع إجمالي أصول العملاء تحت الإدارة والاستشارة لدى جدوى إلى 78.91 مليار ريال سعودي، وهو ما يعكس ثقة عملائنا المتواصلة ولله الحمد. وعلى صعيد أسواق الأسهم، حققت استراتيجيات جدوى الإقليمية للأسهم العامة عوائد تراوحت ما بين 24.18% إلى 46.42%.

“

زيادة أصولنا تحت الإدارة بنسبة 20%

وبذلك تفوقت جميعها على مؤشرات السوق بنسبة +7.50% إلى +19.67%. وتأتي استثمارات عملائنا في هذا المجال بشكل صناديق عامة وخاصة ومحافظ مدارة تغطي الأسواق المحلية والإقليمية والناشئة والمتقدمة. كما أطلقنا صناديق جديدة على مستوى الأسهم العامة وأسواق النقد، اشتملت على صندوق جدوى نمو (السوق الموازية) للاستثمار وصندوق جدوى المرن للدخل. وتقديراً لأداء جدوى المتفوق وسجلها الحافل في مجال الأسهم العامة، حصلت جدوى على 18 جائزة خلال العام، من ضمنها جائزة أفضل مدير أصول من مجموعة تداول السعودية في

فلقد قمنا مؤخراً بدراسة مستفيضة لمختلف فئات عملائنا بهدف تكوين نظرة شمولية و متمعة لرغبات عملائنا وتفضيلاتهم الاستثمارية. وبناءً على نتائج الدراسة، قمنا بإطلاق مبادرة جديدة لمراجعة وتحسين نموذج عملنا بما يلائم كل فئة من فئات عملائنا.

“

تشتمل استراتيجية أعمال الشركة على أولويتين رئيسيتين، توسيع نطاق منتجاتنا وتعزيز قدرتنا على تقديم خدمة نوعية للعملاء تلي احتياجاتهم بشكل متميز

وفي حين أن هذه المبادرة ما زالت في مراحلها الأولية، فإن هدفها العام هو تعزيز نموذج الخدمة الكلي الذي نقدمه، بما يشتمل على تطوير علاقات العملاء، وتنفيذ التخطيط الاستثماري المناسب لحساباتهم، وتقديم واجهة خدمة تتناسب مع تطلعاتهم. بالإضافة إلى ذلك، مازلنا نواصل الاستثمار في توسيع وإثراء فريق خدمة العملاء لدينا للتأكد من تقديم مستوى خدمة يواكب النمو المتسارع في قاعدة عملاء جدوى.

أصوله، وقام صندوق جادة الدرعية للاستثمار ببيع بعض قطع الأراضي، بينما أبرم صندوق النخبة للاستثمار اتفاقيات بيع لجمعية المناطق الستة المشمولة في مخططة الرئيسي. وتقديراً لسجلها الاستثماري المتميز في المجال العقاري، حصلت جدوى على جائزة أفضل عائد استثماري على مستوى صناديق الاستثمار العقاري في السعودية، وذلك في حفل توزيع جوائز "صناديق" لصناديق الاستثمار. وفيما يتعلق بالائتمان الخاص، حقق صندوق جدوى لفرص الميزانين 2 تخارجاً كاملاً عن طريق سداد المقترض، ليتم بذلك توزيع 155 مليون ريال سعودي على مالكي الوحدات في الصندوق. كذلك، واصل صندوق جدوى الدولي للدخل توسيع استثماراته في مجال الائتمان الخاص في الولايات المتحدة الأمريكية من خلال مجموعة واسعة ومتنامية من أفضل مديري الاستثمار المختصين في هذا القطاع.

وعلى صعيد الاستشارات الاستثمارية، حصلنا على تعاقدات جديدة وموسعة تبلغ قيمتها 3.09 مليار ريال سعودي في عام 2023، ليصل بذلك إجمالي الأصول تحت الاستشارة والإدارة الوصائية لدى جدوى إلى 16.39 مليار ريال سعودي و6.10 مليار ريال سعودي على التوالي. هذا وتضم قائمة عملاء جدوى في مجال الاستشارات الاستثمارية جهات حكومية، ومؤسسات كبرى، وأوقاف غير ربحية، وشركات عائلية رائدة، ويشمل نطاق خدماتنا 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 مديري استثمار مختصين ومتميزين.

الأداء الاستراتيجي

منذ تأسيس جدوى في عام 2007، تطورت استراتيجية أعمال الشركة بشكل تدريجي لتشمل أولويتين رئيسيتين. الأولى هي توسيع نطاق منتجاتنا وخدماتنا في مختلف الأسواق وفئات الأصول، وذلك بهدف تمكين عملائنا من الوصول إلى آفاقاً واسعة من مجالات الاستثمار المتوافقة مع ضوابط الشريعة، وبهدف تكوين محافظ استثمارية متنوعة وفعالة ومصممة بشكل خاص لكل عميل. ومن هذا المنطلق، عملت جدوى بعناية وإمعان على توسيع افاق نشاطاتها الاستثمارية على مدى الـ 17 عاماً الماضية لتغطي نطاقاً متنامياً من فئات الأصول الاستثمارية والأسواق الجغرافية. ونتيجة لذلك، تشتمل منتجات وخدمات الشركة اليوم على الأسهم العامة والملكية الخاصة والاستثمار العقاري والائتمان الخاص والدخل الثابت وأسواق النقد، على الصعيدين الإقليمي والعالمي. ومع تقدم جدوى بشكل كبير في تحقيق أولويتها الاستراتيجية الأولى، أضفنا أولوية استراتيجية ثانية مهمة، وهي تعزيز قدرة الشركة على تقديم خدمة نوعية للعملاء تلي احتياجاتهم بشكل شامل ومتميز. ونهدف من خلال هذه المبادرة الاستراتيجية إلى الارتقاء بنموذج خدمتنا على نحو متواصل واستباقي يتماشى مع قاعدة عملائنا المتنامية وتطلعاتهم المتجددة. وتتضمن مساعيها الاستراتيجية في هذا المجال ثلاث محركات رئيسية. المحرك الأول هو الاستثمار في موارد وكفاءات خدمة العملاء.



إلى فئتين رئيسيتين. الفئة الأولى من المبادرات تهدف إلى رقمنة واجهة خدمة العملاء، وذلك لإثراء مستوى خدمة "السجدة الحمراء" المقدمة لعملائنا ومدى رضاهم. في هذا الصدد، وبعد إطلاق الموقع الإلكتروني الجديد لجدوى ومنصة فتح الحسابات الرقمية ومنصة العملاء الرقمية في 2022، قمنا خلال العام الماضي بإطلاق منصة الاككتاب الرقمية ومنصة تحديث بيانات العميل الرقمية، والاقتراب من إطلاق أول تطبيق الكتروني لجدوى على أجهزة الجوال. أما الفئة الثانية من المبادرات، فهي تهدف لرفع مستوى الكفاءة والأتمتة في قاعدتنا التشغيلية. وكجزء من هذه المساعي، قمنا خلال العام الماضي بإجراء مراجعة شاملة لعملياتنا التشغيلية، واكملة إعادة تصميم إجراءات فتح الحسابات، وحوّلنا العديد من العمليات الورقية إلى عمليات مرقمة، وأطلقنا منصة داخلية رقمية لإدارة علاقات العملاء. بالإضافة إلى ذلك، قمنا مؤخراً بإطلاق حزمة مبادرات لرفع كفاءة استخدام نظام إدارة علاقات العملاء، وتطوير نظام الكتروني لتحديد برنامج تخصيص الأصول الأمثل للعملاء، وتحسين النظام الأساسي لدينا. وفي حين أننا أنجزنا وأحرزنا تقدماً واضحاً في العديد من المبادرات المذكورة أعلاه، إلا أنه تبقى لنا الكثير من العمل لتحقيق كل ما نطمح إليه. لذا، سنواصل العمل الحثيث لاستكمال قائمة مبادراتنا الاستراتيجية في الأشهر المقبلة، وذلك من خلال برامج تنفيذ وتحسين متعددة تهدف في مجملها لتعزيز نموذج ومستوى خدمة العملاء لدينا. كما سوف نواصل جهودنا الرامية إلى توسيع نطاق نشاطاتنا الاستثمارية بما يتماشى مع رغبات وتطلعات عملائنا المتجددة. ومن خلال ذلك كله، سنواصل سعيينا الدؤوب إلى تقديم منتجات استثمار استثنائية وخدمة متميزة، وتعزيز ثقة عملائنا بنا، وتحقيق مستوى جديد من الإنجازات بإذن الله.

أما المحرك الثاني فيتمثل في تصميم منتجاتنا الاستثمارية بما يتماشى مع تفضيلات عملائنا. في هذا الصدد، طوّرنّا مؤخراً هيكل صناديق الملكية الخاصة لدينا على مستوى الأسواق الإقليمية والدولية بهدف تحويلها من صناديق ذات استثمار واحد إلى صناديق متعددة الاستثمارات. ففي الواقع، قدمنا أول صندوق متعدد الاستثمارات لجدوى في مجال الملكية الخاصة الدولية في الربع الرابع من 2023، وبدأنا مؤخراً بطرح أول صندوق متعدد الاستثمارات في مجال الملكية الخاصة الإقليمية للاككتاب. ستمكّننا هذه الصناديق من تقديم هيكل استثمارية توائم رغبات عملائنا المؤسسيين، كما سوف تشجع وتمكّن عملاء الثروات الخاصة من الاستثمار بشكل متنوع يضمن استدامة استثماراتهم وتحقيق أداء مرضي لهم على المدى الطويل. بالإضافة إلى ذلك، قمنا بإطلاق حزمة من الصناديق متعددة الأصول وتفعيل مبادرة جديدة لتعزيز موارد إدارة المحافظ متعددة الأصول لدينا، بما يشتمل على الإدارة اليومية للمحافظ القائمة وإنشاء عروض جديدة للعملاء والمحرك الثالث هو تعزيز مستوى الأتمتة في مجال خدمة العملاء والبنية التحتية التشغيلية لدينا. وتتقسم مبادراتنا بهذا الخصوص

“

أول صندوق متعدد الاستثمارات لجدوى في مجال الملكية الخاصة الدولي

ختاماً، بالنظر إلى موقع جدوى الريادي وإنجازاتها المتنامية، لا يسعني إلا أن أعرب عن خالص تقديري وامتناني لجميع أعضاء فريقنا على حرصهم وجهودهم وأدائهم المبدع. فهم كل يوم يضعون مصلحة عملائنا فوق كل اعتبار، ويواصلون بناء سجل جدوى الحافل، ويجسدون روح الالتزام المتفاني بتشديد كيان رائد ومتميز. فإنني من خلال نظرهم أتطلع إلى المستقبل بأمال كبيرة.

تفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،



العضو المنتدب
والرئيس التنفيذي
طارق بن زياد السديري



نظرة عامة على أعمال الشركة

أصول العملاء

في سياق التطور المتسارع الذي يشهده المشهد الاقتصادي العالمي، واصلت جدوى تعميق وتوسيع علاقاتها مع عملائها، حيث تمكنت خلال الاثنا عشر شهراً الماضية من زيادة حجم أصولها تحت الإدارة إلى 62.52 مليار ريال سعودي وبلغت أصولها تحت الاستشارة 16.39 مليار ريال سعودي. ويظل هذا النمو مدفوعاً باستراتيجية الأعمال التي تتبناها جدوى، والتي تهدف إلى تقديم مجموعة واسعة من المنتجات الاستثمارية المتميزة والمتوافقة مع الضوابط الشرعية وأرقى مستويات خدمة العملاء، كما أنه يعكس الثقة المستمرة للعملاء في قدرات جدوى على تحقيق نتائج متفوقة مع الالتزام بأعلى معايير الحيطة والأداء الاستثماري.

“

مجموعة واسعة من المنتجات
الاستثمارية المتميزة والمتوافقة
مع الضوابط الشرعية وأرقى
المستويات في خدمة العملاء

جدوى للاستثمار

تُعد شركة جدوى للاستثمار شركة رائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية والمنطقة ككل. تبلغ قيمة أصول العملاء تحت الإدارة والاستشارة 78.91 مليار ريال سعودي، وتشمل قاعدة عملاء جدوى جهات حكومية، ومؤسسات محلية وعالمية، وشركات عائلية رائدة، وأفراد ذوي ملاحة مالية عالية. يقع مقر الشركة الرئيسي 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.

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، والائتمان الخاص، والدخل الثابت؛ وتقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية والوصائية. واليوم، تُعد جدوى أفضل مدير لصناديق الأسهم العامة أداءً، وأكبر مستثمر في مجال الملكية الخاصة، وأكبر مدير لصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريت) في المملكة. وقد اكتسبت جدوى شهرة واسعة باعتبارها "الشريك الأفضل" والأكثر قدرة على تقديم أداء متميز ومتفوق لعملائها، كما تعد الشريك الأجدر لنقل الشركات إلى مراحل متقدمة من النظام المؤسسي والنمو. كذلك، تتميز جدوى بأبحاثها الاقتصادية الرصينة والتي تحظى بثقة ومتابعة واسعة.

كما أعادت وكالة "موديز" العالمية التأكيد على تصنيف الجودة لقطاع الأسواق العامة في جدوى عند MQ1، وهو أعلى تصنيف على مقياس "موديز" لتقييم مديري الأصول.

الملكية الخاصة

تتيح منصة الملكية الخاصة لعملاء جدوى فرصة الاستثمار في هذه الفئة من الأصول على مستوى الأسواق الإقليمية والدولية. وفي 2023، أكملت جدوى استثمارات والتزامات استثمارية عبر ثلاثة صناديق بلغت قيمتها 987 مليون ريال سعودي. فعلى صعيد الاستثمارات الإقليمية، وفي شهر أغسطس، استحوذ صندوق جدوى لفرص التجزئة على 35% من شركة قصة للعطور، والتي تُعد من بين أسرع الشركات نمواً في قطاع العطور على مستوى دول مجلس التعاون الخليجي. ويمثل هذا الاستحواذ ثاني استثمار لشركة جدوى في دولة الكويت. كما أكمل صندوق جدوى لفرص الأغذية والمشروبات الاستحواذ على 100% من شركة "بلاك سبون" التي تعتبر شركة رائدة في قطاع الأغذية والمشروبات في دولة الإمارات. ويُعد هذا الاستحواذ الاستثمار الـ 16 لشركة جدوى في مجال الملكية الخاصة على المستوى الإقليمي والثالث في دولة الإمارات العربية المتحدة، ليصبح مجموع قيمة استثمارات الملكية الخاصة لجدوى في المنطقة 8.64 مليار ريال سعودي. وعلى صعيد الاستثمارات الدولية، قامت الشركة بطرح صندوق جدوى الدولي للملكية الخاصة 2، والذي يعتبر أول صندوق متعدد الاستثمارات لجدوى في مجال الملكية الخاصة الدولي. حيث يستهدف هذا الصندوق بشكل رئيسي الاستثمار في الولايات المتحدة الأمريكية، ومن المتوقع أن تتكون محفظته من 10-15 استثماراً متنوعة في مجال الملكية الخاصة يتم الاستحواذ عليها خلال العام القادم.



في الملكية الخاصة، أكملت الشركة استثمارات والتزامات استثمارية بلغت قيمتها 987 مليون ريال سعودي

الاستثمارات العقارية

من خلال منصة الاستثمارات العقارية، يمكن لعملاء جدوى الاستثمار في نطاق واسع من مشاريع التطوير العقاري والعقارات المدرة للدخل. فعلى مدى الاثنا عشر شهراً الماضية، سجلت جدوى حجماً قياسيماً من تعاملات الاستثمار في القطاع العقاري، حيث قامت الشركة بتنفيذ التزامات استثمارية وعمليات استثمار وتخرج بقيمة 10.11 مليار ريال سعودي من خلال 14 صندوق استثماري قائم وجديد. أطلقت جدوى خلال العام الماضي ثلاثة صناديق عقارية محلية جديدة بإجمالي التزامات استثمارية بلغت 4.17 مليار ريال سعودي.

تتيح جدوى لعملائها منتجات متنوعة للاستثمار في الأسهم العامة واستثمارات الدخل الثابت على نطاق الأسواق المحلية والإقليمية والناشئة والمتقدمة حول العالم، حيث تقدم الاستثمارات المدارة من قبل الشركة في هذه الأسواق طيفاً من الاستراتيجيات الاستثمارية التي تأتي على شكل صناديق عامة وخاصة ومحافظ مدارة للعملاء. وفي عام 2023، حققت استراتيجيات جدوى الإقليمية للأسهم العامة عوائد تراوحت ما بين 24.18% إلى 46.42% حيث تفوقت كافة الاستراتيجيات على مؤشرات السوق بنسبة 7.50% إلى 19.67% تعكس هذه النتائج سجل جدوى الحافل والتميز بتحقيق أداء استثماري رائد، مدفوع بمنهجية الاستثمار المنضبطة التي تتبناها الشركة.



حققت الاستراتيجيات الإقليمية للأسهم العامة عوائد تراوحت ما بين 24.18% إلى 46.42%

وعلى صعيد تطوير المنتجات، أطلقت الشركة صندوق جدوى نمو السوق الموازية (للاستثمار) في مايو 2023 بهدف الاستثمار في الشركات المدرجة أو التي على وشك الإدراج في نمو (السوق الموازية السعودية). وعلى مستوى أسواق النقد، طرحت الشركة صندوق جدوى المرن للدخل في بداية العام، وذلك لتحقيق عائد مُحسن عن طريق الاستثمار في الصكوك والمرابحات في كل من المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي.

وتقديرًا لأدائها المتفوق وسجلها الحافل، فقد حصل قطاع أسواق الأسهم العامة في جدوى على 18 جائزة، شملت جائزة أفضل مدير أصول من مجموعة تداول السعودية في منتدى السوق المالية السعودية؛ وأفضل مدير أصول في الشرق الأوسط وأفضل مدير أصول في السعودية من "إيميا فاينانس"، وأفضل مجموعة للأسهم الإسلامية العالمية، وأفضل مجموعة للأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (3 و5 و10 سنوات)، وأفضل صندوق للأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي (10 سنوات)، وأفضل صندوق للأسهم السعودية (10 سنوات) من "ريفيثيف" في حفل توزيع جوائز "ليبير"، وأفضل مجموعة لصناديق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي والسعودية، وأفضل مدير لصناديق الأسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ودول مجلس التعاون الخليجي والسعودية، وأفضل مجموعة أسهم في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وأفضل مجموعة أسهم في دول مجلس التعاون الخليجي من "سي تي واير" الشرق الأوسط، وأفضل صندوق في أسواق الأسهم العربية (3 سنوات) من "صناديق".

أسس للاستثمار بيع ثلاثة من مشاريعه المطورة، وقام صندوق الاستثمارات العقارية ببيع أكبر أصوله في الرياض، وتخرج صندوق الدار للاستثمار من جميع عقاراته الأربع المتبقية، وبدأ صندوق الدار للاستثمار 2 ببيع وحدات في أحد مشاريعه الستة السكنية، كما قام صندوق زود للاستثمار ببيع أحد أصوله العقارية، وقام صندوق جادة الدرعية للاستثمار ببيع بعض قطع الأراضي، بينما أبرم صندوق النخبة للاستثمار اتفاقيات بيع لجميع المناطق الستة المشمولة في مخططة الرئيسي.

إذ تم إنشاء صندوق جدوى المقر للاستثمار بهدف تطوير مجمع سكني في المدينة المنورة. وفي مدينة الرياض، تم إطلاق صندوق نورث فيوز للاستثمار من أجل تطوير أبراج سكنية ومكتبية على طريق الملك سلمان، كما تم إطلاق صندوق جدوى الخاص للاستثمار العقاري 29 لتطوير مجمع سكني وتجاري على طريق الملك عبد الله. وبالإضافة إلى ذلك، أكملت خمسة من صناديق جدوى العقارية القائمة 11 عملية استحواذ جديدة بقيمة إجمالية بلغت 727 مليون ريال سعودي.

“

حقق صندوق جدوى الدولي للدخل توزيعات أرباح بنسبة 10.01% خلال العام

كما شهد عام 2023 حصول جدوى على جائزة أفضل عائد استثماري على مستوى صناديق الاستثمار العقاري في السعودية، وذلك في حفل توزيع جوائز "صناديق" لصناديق الاستثمار

الائتمان الخاص

في مجال الائتمان الخاص، توفر جدوى لعملائها فرص استثمار مُدرة للدخل على نطاق الأسواق الإقليمية والعالمية. وخلال عام 2023، أكمل صندوق جدوى لفرص تمويل الميزانين 2 تخارجاً

“

حجماً قياسياً من تعاملات الاستثمار في القطاع العقاري، حيث قامت الشركة بتنفيذ التزامات استثمارية وعمليات استثمار وتخرج بقيمة 10.11 مليار ريال سعودي

وعلى صعيد صفقات التخرج، أكملت صناديق جدوى للاستثمار العقاري تعاملات قياسية بلغت قيمتها الإجمالية 5.69 مليار ريال سعودي لصالح ستة صناديق استثمارية. فقد أتم صندوق



وصلت قيمتها الإجمالية إلى 4.06 مليار ريال سعودي على مستوى فئات الأصول السائلة وغير السائلة. وكجزء من أعمالها في هذا النطاق، أطلقت الشركة مجموعتها الثالثة من الصناديق متعددة المديرين التي تستهدف فئات الأصول البديلة، وهي الملكية الخاصة والعقار والبنية التحتية واستراتيجيات العوائد المطلقة، والتي

“

أضفت أصولاً إضافية بقيمة 3.09 مليار ريال سعودي من تعاقدات في مجال الاستشارات الاستثمارية والإدارة الوصائية

ستقوم باستثمار رؤوس أموالها عبر مجموعة متنامية من مديري الاستثمار المتخصصين. وقد تم تطوير هذه الصناديق لتمكين عملاء الاستشارات الاستثمارية من تنويع استثماراتهم جغرافياً والوصول الفعال إلى نطاق واسع من فئات الأصول عبر أكفأ مديري الاستثمار في القطاع.

في عام 2023، تم إعادة هيكلة فريق الاستشارات الاستثمارية ليصبح قسماً مستقلاً.

كاملاً، نتج عنه توزيع 155 مليون ريال سعودي على مالكي وحدات الصندوق. أما على الصعيد الدولي، فقد استمر صندوق جدوى الدولي للدخل بتمتية أصوله في سوق الائتمان الخاص بالولايات المتحدة، محققاً توزيعات أرباح بنسبة 10.01% خلال العام وصافي عوائد بنسبة 44.89% منذ إنشائه في مارس 2020. كما واصل الصندوق متعدد المدراء التوسع في علاقاته واستثماراته مع أفضل مديري الاستثمارات في قطاع الائتمان الخاص.

الاستشارات

الاستشارات الاستثمارية

يحتوي نطاق خدمات جدوى في مجال الاستشارات الاستثمارية على تصميم استراتيجية الاستثمار لكل عميل، وتحديد برنامج تخصيص الأصول بما يتناسب مع مستهدفاتهم الاستثمارية، وتطوير نظام الحوكمة وسياسات الاستثمار، وتقديم المشورة بشأن اختيار مديري الاستثمار، وتوفير الإعداد التشغيلي، ودعم مراقبة الأداء. واليوم، تضم قائمة عملاء جدوى في مجال الاستشارات الاستثمارية جهات حكومية، ومؤسسات كبرى، وأوقاف غير ربحية، وشركات عائلية رائدة.

في عام 2023، حازت جدوى على أصول إضافية بقيمة 3.09 مليار ريال سعودي من تعاقدات جديدة وقائمة، ليصبح مجموع الأصول تحت الاستشارة والإدارة الوصائية لدى الشركة 16.39 مليار ريال سعودي و6.10 مليار ريال سعودي على التوالي. بالإضافة إلى ذلك، استمرت جدوى في إدارة حزمة متنامية من الصناديق متعددة المديرين،





المصرفية الاستثمارية

تقوم جدوى بتقديم خدمات المصرفية الاستثمارية لعملائها، ولم يكن هناك صفقات جوهرية تتعلق بالمصرفية الاستثمارية خلال عام 2023.

التعامل والحفظ

تقدم جدوى خدمات التعامل لشريحة كبيرة من عملائها في مجال إدارة الاستثمارات. ففي عام 2023، تم تنفيذ أكثر من 391,962 أمر تداول، والدخول في مفاوضات على صفقات بقيمة إجمالية بلغت 5.49 مليار ريال سعودي. كما أن جدوى مرخصة لتقديم خدمات الحفظ، إلا أنها ليست من الأنشطة الرئيسية للشركة.

الأبحاث الاقتصادية

في ظل التطورات الاقتصادية البارزة التي شهدتها المملكة والعالم خلال العام المنصرم، واصلت جدوى ترسيخ موقعها المرموق كمصدر موثوق للأبحاث والتقارير في مجال الاقتصاد الكلي. فقد أصدرت جدوى 25 تقريراً خلال عام 2023، تناولت فيها الأوضاع الاقتصادية والتطورات الرئيسية في السوق. وشملت هذه الأبحاث تقارير عن الاقتصاد السعودي، والميزانية للمملكة العربية السعودية لعام 2024، وتقارير ربع سنوية عن سوق النفط والناجم المحلي الإجمالي السعودي، وتقارير عن سوق العمل السعودي ومستجدات التضخم، وتقارير عن ميزان المدفوعات في المملكة العربية السعودية، واثني عشر تقريراً بيانياً شهرياً. كما شاركت جدوى وقدمت أبحاثها في عشرة مؤتمرات محلية ودولية، بما

فيها مؤتمر أسواق رأس المال والتمويل السعودية 2024، المؤتمر الدولي الـ 24 للرابطة الدولية لاقتصاديات الطاقة، وأسبوع عُمان للاستدامة؛ وملتقى صندوق التنمية الوطني للمتحدثين الضيوف المعنيين بالتنمية والأبحاث الاقتصادية وتأييد السياسات؛ وندوة أقامتها جمعية الاقتصاد السعودية عن دور المرأة في التنمية الاقتصادية؛ وورشة عمل استضافتها هيئة السوق المالية حول صياغة الاستراتيجيات؛ وندوة اقتصادية في صندوق الاستثمارات العامة؛ ومؤتمر ERF الثالث لدول مجلس التعاون الخليجي حول اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي في عصر تحولات الطاقة؛ وقمة إدارة الاستثمار البديل في دبي 2023؛ والمؤتمر السعودي لأسواق المال. زاد عدد المشتركين في أبحاث جدوى إلى 7,122 مشترك، وتم تحميل التقارير التي أصدرتها جدوى 125,440 مرة.

الالتزام الشرعي

استمرت جدوى خلال عام 2023 في التحقق من موافقة كافة عملياتها للضوابط الشرعية مع التزامها بتطوير مجموعة كبيرة ومتنامية من أفضل منتجات الاستثمار، مما يُرسخ مكانة الشركة الريادية في مجال إدارة الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة. وقامت الهيئة الشرعية في جدوى بدراسة وإصدار قرارات تتعلق بمجموعة من المواضيع في عام 2023، شملت منتجات استثمارية محتملة في مختلف فئات الأصول، وهياكل الاستثمارات والشراكات الجديدة، واتفاقيات فتح الحسابات. كذلك، أكمل فريق الالتزام الشرعي الإجراءات اللازمةة للتدقيق السنوي، وقام بتحديث قوائم الفحص الشرعي، ومراجعة واعتماد العديد من عمليات الطرح العام والصكوك، وأجرى 76 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 الاجتماعية في هذا المجال على القيام بتنظيم رحلة لـ 39 من أعضاء فريق العمل إلى منطقة تبوك لتقديم مساعدات عينية للأسر المحتاجة؛ وتقديم هدايا عينية لمستفيدي جمعية الوداد الخيرية في كل من الرياض وجدة والخبر؛ والمشاركة في مبادرة سلال رمضان بالتعاون مع جمعية سلال؛ والمساهمة في حملة المساعدات الوطنية لدعم ضحايا الزلازل في تركيا وسوريا وأهالي غزة عبر منصة ساهم؛ والتبرع لجمعية بناء الخيرية، وجمعية نحن نهتم، وجمعية شراكة. كذلك، ومن خلال البرامج المختلفة التي تقدمها أكاديمية جدوى، واصلت الشركة إتاحة الفرصة لطلاب الجامعات والخريجين الجدد للعمل جنباً إلى جنب مع فريق عملها لمدد زمنية تتراوح ما بين ثلاثة إلى ستة أشهر. تهدف هذه البرامج إلى تمكين هؤلاء الشباب والشابات من الاحتكاك ببيئة عمل مهنية، والتعلم من خلال العمل، وصقل مهاراتهم بما يُعزز مسيرتهم المهنية المستقبلية. وقد تم اختيار 41 متدرباً — 23 من الشباب و18 من الشابات — للالتحاق ببرامج أكاديمية جدوى للتنمية المهنية على مستوى كافة إدارات الشركة خلال عام 2023.

الاقتصاد السعودي في 2023

في غضون ذلك، من المتوقع أن تبقى سياسة إنتاج النفط مقيدة، نظراً لضعف توقعات الطلب. لقد أظهر الاقتصاد الأمريكي مرونة ملحوظة، أما منطقة اليورو فتبدو الآن في حالة من الركود، كما أن الاقتصاد الصيني يعاني. أيضاً، يشعر عدد من الأسواق الناشئة الرئيسية بالضغط الناجمة عن ارتفاع أسعار الفائدة. كذلك، من المتوقع زيادة الإنتاج من الدول خارج مجموعة أوبك، رغم توقعاتنا بتباطؤ وتيرة نمو الإنتاج الأمريكي. لهذه الأسباب، فمن المرجح أن تتمد المملكة التخفيضات التي قررتها العام الماضي إلى نهاية الربع الثالث من عام 2024. وفي ذلك الموعد، يُتوقع أن يبدأ الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي خفض أسعار الفائدة، مما يتيح الفرصة لتعزيز النشاط الاقتصادي وارتفاع أسعار الأصول الخطرة، كالسلع.

“

ويتوقع أن يؤدي التوسع في البنية التحتية إلى تعزيز الناتج المحلي الإجمالي المحتمل، مما يتيح ارتفاع مستويات المعيشة في المدى المتوسط

يواصل الاقتصاد السعودي غير النفطي نموه بوتيرة سريعة، حيث تشير التقديرات الأولية للجهات المختصة إلى أن الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي سيحقق نمواً بنسبة 4.4% عام 2023، ونحن نتوقع تسارعه إلى أكثر من 5% في العامين القادمين. وسيأتي النمو مدفوعاً بكل من الاستهلاك والاستثمار، مع تراجع صافي الصادرات - على الأقل هذا العام. وسيبقى تضخم أسعار المستهلك تحت السيطرة، على الرغم من احتمال تجاوز تكاليف المشاريع المبالغ المقررة لها أصلاً.

يعود ارتفاع تكاليف المشاريع إلى شح السوق من حيث العمالة والمواد، كما أن اضطرابات النقل في البحر الأحمر تشكل رباحاً معاكسة إضافية، حيث تفيد تقارير بارتفاع تكاليف المدخلات الرئيسية للبناء في السوق السعودية بنسبة 25-50% في الأسابيع الأخيرة. إن الحد من الاضطرابات في البحر الأحمر بصورة واضحة يتطلب على الأرجح ضغوطاً مكثفة على إيران، من جانب الولايات المتحدة والصين. ومع ذلك، حتى لو عاد النقل في البحر الأحمر إلى طبيعته في المدى القريب، فلا يزال من المرجح أن تتجاوز تكاليف المشاريع المستويات المقدرة لها، في ظل العدد الهائل من المشاريع قيد الإنشاء.



ستبقى الإيرادات النفطية تحت الضغط هذا العام قبل انتعاشها في عام 2025. ويتوقع أن تبقى تكاليف الإنفاق على الواردات مرتفعة، لكن سيتم تحقيق فوائض تجارية في كلا العامين. سيواصل النمو السريع للإيرادات السياحية دعمه لعائدات الخدمات- وهو مسار يتيح أيضًا إمكانات كبيرة لخلق الوظائف. ورغم أننا نتوقع زيادة التدفقات الخارجة من خلال التحويلات مع تدفق الأجانب نحو المملكة، لكن إجمالاً نتوقع أن يسجل الحساب الجاري فائضاً يعادل نحو 2% من الناتج المحلي الإجمالي عام 2025. ونتوقع تقليص التدفقات الخارجة من خلال الحساب المالي مع مرور الوقت، مع التوسع في فرص الاستثمارات المحلية. وستتيح هذه الظروف نمو الاحتياطي الرسمي من الموجودات الأجنبية في المدى المتوسط.

بصفة عامة، لا يزال الاقتصاد السعودي في وضع جيد. فعملية التحول الهيكلي تواصل إحراز تقدم ملموس، على الرغم من أن التسلسل المناسب للمشاريع سيصبح أكثر إلحاحاً. ويتوقع أن يؤدي التوسع في البنية التحتية إلى تعزيز الناتج المحلي الإجمالي المحتمل، مما يتيح ارتفاع مستويات المعيشة الحقيقية في المدى المتوسط.

هذه السياسة المتحفظة ستكون كافية لجعل متوسط أسعار خام برنت عند 81 دولاراً للبرميل في عام 2024، وسيواصل مزيج الصادرات الرئيسي للمملكة تداوله بعلاوة قدرها 2 إلى 3 دولارات للبرميل فوق المؤشر القياسي. يتوقع أن يواصل الاقتصاد العالمي اكتساب الزخم في عام 2025 نتيجة لاستمرار خفض أسعار الفائدة، ومع تباطؤ نمو الإنتاج الأمريكي سيبلغ متوسط أسعار خام برنت نحو 86 دولاراً للبرميل.

هذه التوقعات لأسعار النفط، مقرونة بتضمين توزيعات الأرباح "المرتبطة بالأداء" المقدمة من أرامكو، ستكون كافية لإبقاء عجز الموازنة العامة تحت مستوى 2-1% من الناتج المحلي الإجمالي. لكن، هناك مخاطر على هذه التوقعات تأتي من التجاوزات المحتملة في تكاليف المشاريع، رغم أنه من المحتمل أيضاً أن يتم إعادة تقويم بعض الإنفاق على المشاريع، من أجل تخفيف الضغط على السوق المحلية المحدودة. وعلى أي حال، ستكون الحكومة قادرة على تمويل العجز بطريقة مريحة للغاية من خلال إصدار الديون، أو السحب من المدخرات، إذا دعت الضرورة. وأخيراً، نتوقع أن يظل الوضع الخارجي للمملكة مستقراً على نطاق واسع.

2%

نتوقع أن يسجل الحساب الجاري فائضاً يعادل نحو 2% من الناتج المحلي الإجمالي عام 2024

+5%

نمو الأنشطة غير النفطية عام 2024

2.3%

نمو الناتج المحلي الإجمالي الكلي

USD 2-3

زيادة قدرها 2 إلى 3 دولارات للبرميل لمؤشر برنت فوق المؤشر القياسي

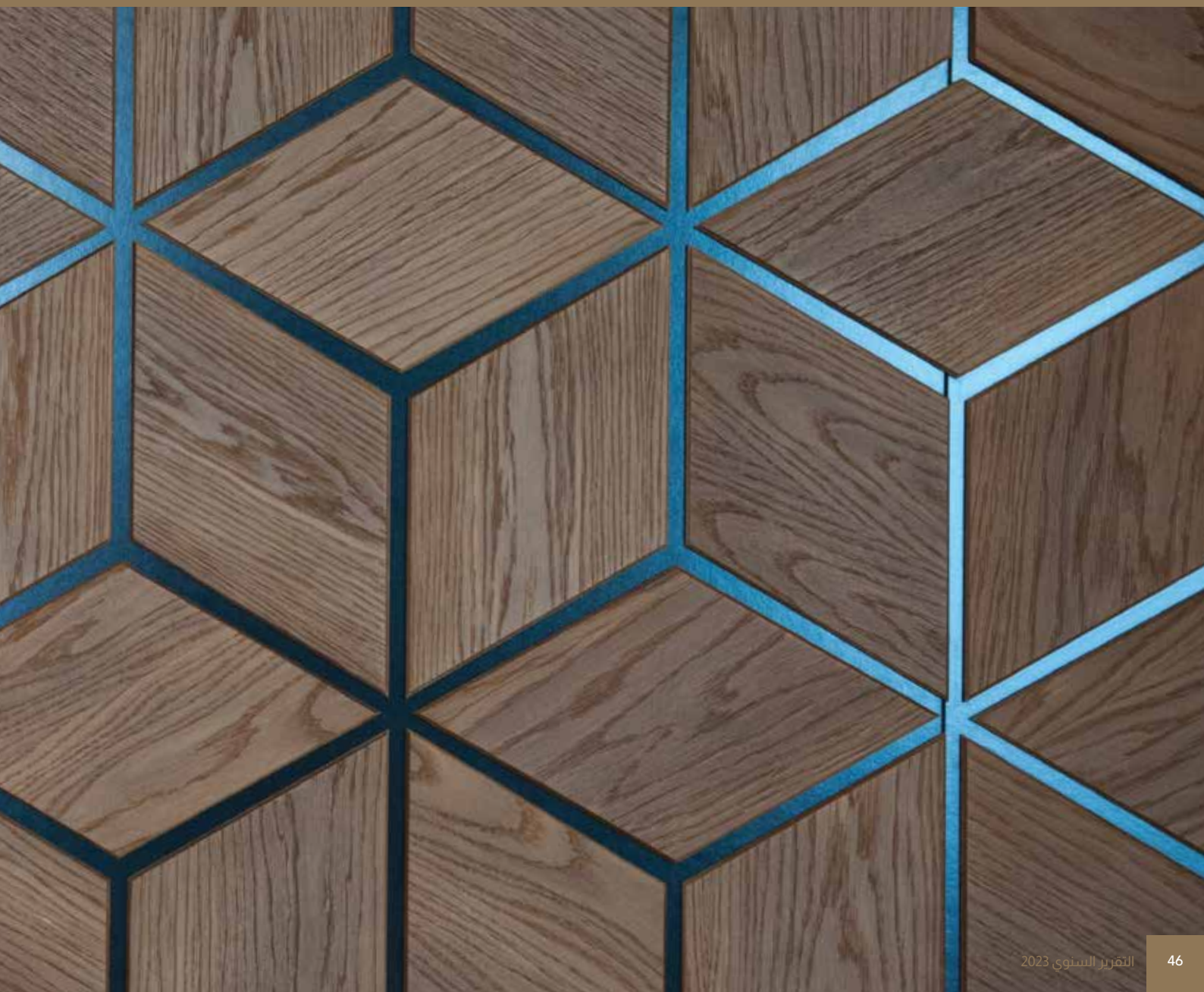
+5%

نمو الأنشطة غير النفطية عام 2025

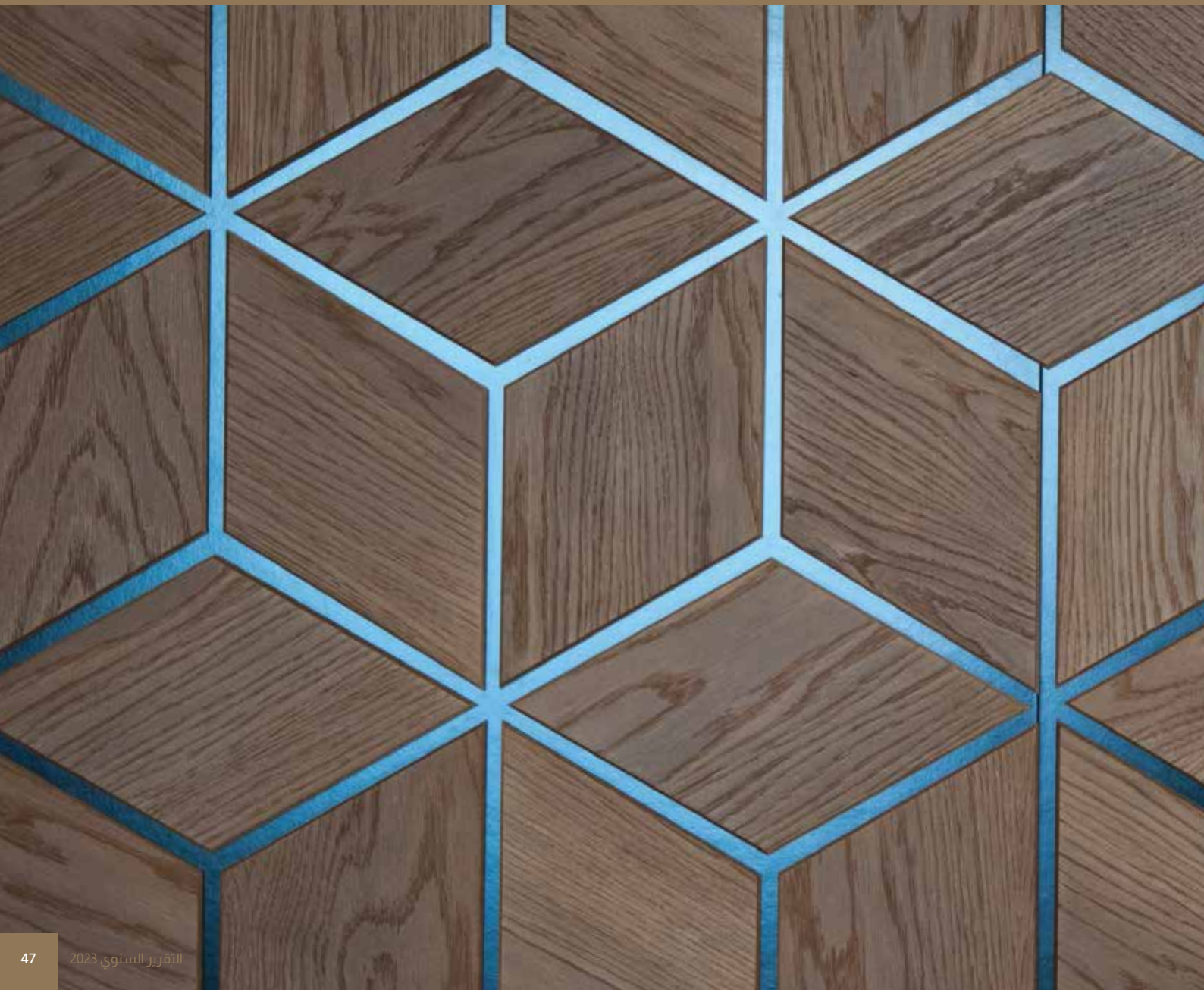
5%

نتوقع أن يسجل الحساب الجاري فائضاً يعادل نحو 2% من الناتج المحلي الإجمالي عام 2025





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 2023:

الاسم	المنصب
أعضاء مجلس إدارة غير تنفيذيين	
أديب الزامل	رئيس مجلس الإدارة
عبد العزيز السبيعي	نائب رئيس مجلس الإدارة
عبد الرحمن الرويتع	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 2023.

الاسم	اجتماع مجلس الإدارة (58) 27/03/2023	اجتماع مجلس الإدارة (59) 19/06/2023	اجتماع مجلس الإدارة (60) 27/09/2023	اجتماع مجلس الإدارة (61) 11/12/2023
أديب الزامل	✓	✓	✓	✓
عبدالعزیز السبيعي	✓	✓	✓	✓
عبد الرحمن الرويتع	✓	✓	✓	✓
كريس ماسترسون	✓	✓	✓	✓
إقبال خان	✓	✓	✓	✓
مايكل باول	✓	✓	✓	✓
خالد الخويطر	✓	✓	✓	✓
طارق السديري	✓	✓	✓	✓

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
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 للبتر وكيمويات - 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 - 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 - شركة تيرا العالمية - رئيس مجلس الإدارة - شركة الملفى للسياحة - رئيس مجلس الإدارة - شركة أوقاف جامعة الأميرة نورة بنت عبد الرحمن - عضو مجلس النظارة - ميم عين للتعليم (شركة وقفية) - مؤسس و رئيس 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 - الهيئة العامة لتنظيم الإعلام - عضو مجلس الإدارة - شركة نيوز 24 القابضة - عضو مجلس الإدارة - مجموعة إم بي سي - عضو مجلس الإدارة - مجموعة ارا الدولية القابضة - عضو مجلس الإدارة - قناة العربية - 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 ليميتد - رئيس مجلس الإدارة
كريس ماستيرسون	- شركة فجر كابيتال المحدودة - عضو مجلس الإدارة - شركة روس إس.أي.إم - 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 - شركة إتحاد مصانع الإسلاك - عضو مجلس الإدارة - الضويان القابضة - عضو مجلس الإدارة
طارق السديري	- الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - عضو مجلس الإدارة - شركة اتحاد الراجحي للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة - الأكاديمية المالية - عضو مجلس الأمناء

إفصاح مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال خلال العام المالي 2023 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 2023.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (69) 16/03/2023	اجتماع اللجنة (70) 13/06/2023	اجتماع اللجنة (71) 17/09/2023	اجتماع اللجنة (72) 05/12/2023
عبد الرحمن الرويتع	الرئيس	✓	✓	✓	✓
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 2023.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (54) 22/03/2023	اجتماع اللجنة (55) 12/06/2023	اجتماع اللجنة (56) 18/09/2023	اجتماع اللجنة (57) 26/11/2023
عبد العزيز السبيعي	الرئيس	✓	✓	✓	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓
نايف أبوحيمد	عضو	✓	✓	✓	✓
ياش باول	عضو	✓	✓	✓	✓
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 تغييراتٍ حسب الاقتضاء.

عقدت اللجنة ثمانية اجتماعات خلال عام 2023.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (70)	اجتماع اللجنة (71)	اجتماع اللجنة (72)	اجتماع اللجنة (73)	اجتماع اللجنة (74)	اجتماع اللجنة (75)	اجتماع اللجنة (76)	اجتماع اللجنة (77)
مايكل باول	الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
كريس ماستيرسون	عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
طارق السديري	عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
هاني حلواني	عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
نايف أبوحميد	سكرتير								

لجنة المكافآت والترشيحات

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

عقدت اللجنة ثلاثة اجتماعات خلال عام 2023.

الاسم	تصنيف العضوية	اجتماع اللجنة (58)	اجتماع اللجنة (59)	اجتماع اللجنة (60)
آن ألميدا	الرئيس	✓	✓	x
عبد العزيز بن محمد السبيعي	عضو	✓	✓	✓
إقبال خان	عضو	✓	✓	✓
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	105,708	58,000	22,000
بدل حضور جلسات لجان المجلس	82,500	172,500	لا يوجد
المكافآت الدورية والسنوية	1,475,000	1,725,000	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	1,663,208	1,955,500	22,000

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

البيان	ريال سعودي
الرواتب والأجور	7,776,983
البدلات	2,880,961
المكافآت الدورية والسنوية	35,065,000
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	45,722,944

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 2023.

أي عقوبات أو جزاءات مفروضة على جدوى للاستثمار

- قامت هيئة السوق المالية بفرض عقوبات على شركة جدوى كالآتي:
- مخالفة صندوق جدوى ريت السعودية، وجدوى ريت الحرمين لأحكام الفقرة (أ) من المادة الخامسة والعشرون من لائحة صناديق الاستثمار العقاري.
 - مخالفة صندوق جدوى ريت الحرمين لأحكام الفقرة (أ) من المادة الرابعة والعشرون من لائحة صناديق الاستثمار العقاري.
- كما تم تنفيذ خطة تصحيحية لمعالجة جميع المخالفات وتفادي وقوعها في المستقبل.

إدارة المخاطر

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

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

مخاطر الائتمان

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

مخاطر السوق

تتكون مخاطر السوق من مخاطر 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.

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، وتغير رغبة التمويل لدى مزودي 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، وتغير رغبة التمويل لدى مزودي السيولة.



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. 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

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

خطة التمويل الطارئ

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

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن عدم كفاية أو فشل العمليات أو الأشخاص أو الأنظمة الداخلية أو نتيجة للأحداث الخارجية. 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



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 أربعة اجتماعات خلال العام 2023.

نتائج المراجعة السنوية للرقابة الداخلية

قامت إدارة المراجعة الداخلية بتعيين شركة استشارية كبرى للتدقيق الداخلي لتنفيذ خطة التدقيق لعام 2023 والتي وافقت عليها لجنة التدقيق والمخاطر. كان الهدف من خطة التدقيق التأكد من فعالية ضوابط الشركة الداخلية والمحافظة على أصول الشركة وتقييم موائمة أداء الشركة في تفادي المخاطر. شمل العرض السنوي المهام التالية: قسم المالية، إدارة مكافحة غسل الأموال، إدارة استثمارات الملكية الخاصة، العمليات، الإدارة القانونية، إدارة الاستشارات الاستثمارية، إدارة الشؤون الإدارية وإدارة الاصول. بناءً على نتائج التقييم وتقارير التدقيق الدورية لم يتم تحديد أي ضعف أساسي في الأنظمة والضوابط الداخلية للشركة.

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.

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

رأي لجنة التدقيق والمخاطر

تري لجنة التدقيق والمخاطر سلامة وفعالية وكفاءة الضوابط المالية والتشغيلية وأنه لا توجد ثغرات رقابية أو ضعف جوهري في أعمال الشركة خلال العام المالي 2023 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

للإستزادة 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)	2023	2022	2021	2020	2019
مجموع الأصول	2,208	2,170	1,676	1,559	1,572
إجمالي المطلوبات	696	498	299	226	182
إجمالي الدخل التشغيلي	706	807	394	295	380
صافي الربح	81	500	131	30	102

القروض على جدوى للاستثمار

لا يوجد أي تعاملات ذات علاقة بالقروض خلال عام 2023، ولا يوجد أي رصيد قائم حتى تاريخ 31 / 12 / 2023

الشركات التابعة

الشركة التابعة	رأس المال (ريال سعودي) (%)	الملكية	النشاط الرئيسي	الدولة محل	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)

رئيس مجموعة بنك الخليج الدولي للمصرفية الإسلامية.

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

بيان الهيئة الشرعية السنوي للعام 2023

بيان الهيئة الشرعية السنوي في الصفحة المقابلة يعكس مدى التزام جدوى بالضوابط الشرعية وامتثال الإدارات بالقرارات الشرعية خلال عام 2023.



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

الهيئة الشرعية
Shariah Board

بسم الله الرحمن الرحيم

التقرير الختامي للهيئة الشرعية عن العام 2023م

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 إدارة الرقابة الشرعية لدى شركة جدوى للاستثمار، والتي تفيد التزام الشركة بقرارات الهيئة الشرعية، وبعد اطلاعنا على القوائم المالية السنوية للشركة، تعلن الهيئة الشرعية لمجلس الإدارة، ولعموم المتعاملين مع شركة جدوى للاستثمار، مايلي:

1. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للاستثمار والمنتجات والخدمات والاستثمارات التي قدمتها خلال العام المنتهي في 2023/12/31م، والتي اطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية: وفق ما استمدته الهيئة الشرعية من مصادر التشريع الإسلامي: القرآن الكريم، والسنة النبوية المطهرة، وإجماع فقهاء الأمة، وكذا الاجتهاد بالقياس، والاستحسان لما يحقق المصالح المرسله التي لا تصادم قاعدة فقهية معتبرة، واسترشاداً بمعايير وقرارات مؤسسات الاجتهاد الجماعي المعاصرة كالمجلس الشرعي لبيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أبوي)، ومجمع الفقه الإسلامي الدولي، وتوصيات الندوات والمؤتمرات المتخصصة في القطاع المالي الإسلامي.

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 والمساعد.

الهيئة الشرعية

(عضواً)

الشيخ د. محمد بن علي القرني

(رئيساً)

الشيخ د. عبد الله بن محمد المطلق

(عضواً)

د. أحمد بن عبد الرحمن القايدي

(عضواً)

الشيخ بدر بن عبد العزيز العمر



شركة جدوى للاستثمار مسجلة بمكة المكرمة من قبل هيئة السوق المالية رقم 1010228782، رأس المال 1,000,000,000 ريال سعودي، مدفوع بالكامل
إدارة العامة: هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571 ب.ص. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية
A Saudi Closed Joint Stock Company; Authorized by the Capital Market Authority, License No.06034-37, C.R.1010228782, Capital SAR 1,000,000,000 Fully Paid
Head Office: Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571 P.O. Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia

صفحة 1 من 1



القوائم المالية الموحدة





KPMG Professional Services

Roshn Front, Airport Road
P.O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة روشن، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة المساهمين في شركة جنوى للاستثمار

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية للموحد لشركة جنوى للاستثمار ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، والقوائم الموحد للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية الموحد، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية للموحد المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

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

أمر آخر

إن القوائم المالية للموحد للمجموعة كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، تمت مراجعتها من قبل مراجع حسابات آخر الذي أصدر رأياً غير معتل حول هذه القوائم المالية للموحد في ٢٦ مارس ٢٠٢٣م (الموافق ٤ رمضان ١٤٤٤هـ).

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

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

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

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

KPMG Professional Services, a professional closed joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia with a paid-up capital of SAR43,000,000 (previously known as "KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants") and a non-partner member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية شركة مساهمة مغلقة مسجلة في المملكة العربية السعودية، رأسمالها (١٠٠٠٠٠٠٠٠٠) ريال سعودي، مساهمة بالتكامل، المسماة سابقاً "شركة كي بي إم جي الفزان وشركاه محاسبين معتمدين قانونياً".
و هي عضو غير شريك في الشبكة العالمية لشركات كي بي إم جي المستقلة والهيكلية كي بي إم جي العالمية المسماة، شركة الجوليا مسجلة بـ إس. آر. جيه. الحقوق محفوظة.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة المساهمين في شركة جدوى للاستثمار (يتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

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

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

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

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") وشركتها التابعة (يُشار إليهما معاً بـ "المجموعة").

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



صالح بن محمد بن صالح مصطفى
رقم الترخيص ٥٢٤



الرياض في ١٨ رمضان ١٤٤٥ هـ
الموافق: ٢٨ مارس ٢٠٢٤ م

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2023 (المبلغ بالريال السعودي)

الموجودات	إيضاحات	2023م	2022م
ممتلكات ومعدات	4	2,796,160	1,480,547
موجودات غير ملموسة	5	129,582	294,419
الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	16,334,107	14,857,686
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	7	1,509,763,813	1,635,812,943
مجموع الموجودات غير المتداولة		1,529,023,662	1,652,445,595
ذمم مدينة، بالصافي	8	398,732,065	235,059,134
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	9	22,849,011	10,739,567
نقد وما في حكمه	10	257,375,717	271,869,316
مجموع الموجودات المتداولة		678,956,793	517,668,017
مجموع الموجودات		2,207,980,455	2,170,113,612
حقوق الملكية والمطلوبات			
رأس المال	12	1,000,000,000	1,000,000,000
احتياطي نظامي	12	-	255,820,500
أرباح مبقاة		563,564,306	527,382,371
احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم	14	118,628,492	59,314,246
أسهم خزينة	12	(170,547,000)	(170,547,000)
مجموع حقوق الملكية		1,511,645,798	1,671,970,117
المطلوبات			
التزامات المنافع المحددة	13	38,623,567	34,192,590
مطلوبات المدفوعات على أساس الأسهم	14	70,427,021	61,597,595
مجموع المطلوبات غير المتداولة		109,050,588	95,790,185
ذمم دائنة أخرى ومستحقات	15	361,660,093	330,444,842
زكاة وضريبة مستحقة	16	225,623,976	71,908,468
مجموع المطلوبات المتداولة		587,284,069	402,353,310
مجموع المطلوبات		696,334,657	498,143,495
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		2,207,980,455	2,170,113,612

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 2023 (المبلغ بالريال السعودي)

الإيرادات	إيضاحات	2023م	2022م
أتعاب إدارة الأصول والاكتتاب	19	591,489,135	611,776,895
دخل الخدمات المصرفية الاستثمارية	20	-	1,500,000
دخل الوساطة		4,087,983	5,070,934
دخل العمولات الخاصة		8,183,825	1,150,500
دخل توزيعات أرباح		32,842,070	52,991,814
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي		47,202,928	16,927,811
الربح / (الخسارة) المحققة من الاستثمارات، بالصافي		20,088,760	117,840,034
		703,894,701	807,257,988
المصروفات			
رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين	21	(396,524,634)	(472,412,059)
مصروف الاستهلاك والإطفاء	5,4	(953,643)	(989,630)
مصاريف إيجار ومباني		(5,125,359)	(4,914,426)
مصروف عمولة خاصة على القروض		-	(1,620,932)
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	22	(58,252,786)	(60,527,728)
إعادة قياس مخصص الخسارة، بالصافي	24.1	7,488,521	(63,909,941)
		(453,367,901)	(604,374,716)
مجموع ربح التشغيل		250,526,800	202,883,272
الحصة في الدخل من الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	6	1,476,421	329,139,742
إيرادات أخرى		151,043	541,027
إيرادات غير تشغيلية		1,627,464	329,680,769
صافي الربح للسنة قبل الزكاة والضريبة		252,154,264	532,564,041
الزكاة والضريبة	16	(170,772,039)	(32,155,876)
صافي الربح للسنة بعد الزكاة والضريبة		81,382,225	500,408,165
الدخل الشامل الآخر			
بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
ربح / (خسارة) إعادة قياس التزامات المنافع المحددة	13	(1,020,790)	1,756,844
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة		(1,020,790)	1,756,844
مجموع الدخل الشامل للسنة		80,361,435	502,165,009

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 2023 (المبلغ بالريال السعودي)

الإجمالي	الأرباح المبقاة	الاحتياطي النظامي	احتياطي برنامج دفع حوافز الأسهم	أسهم الخزينة	رأس المال	إيضاحات
1,671,970,117	527,382,371	255,820,500	59,314,246	(170,547,000)	1,000,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2023م
81,382,225	81,382,225	-	-	-	-	صافي ربح السنة
(1,020,790)	(1,020,790)	-	-	-	-	الدخل الشامل الآخر
80,361,435	80,361,435	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(300,000,000)	(300,000,000)	-	-	-	-	توزيعات الأرباح 12
-	255,820,500	(255,820,500)	-	-	-	المحول إلى الأرباح المبقاة 12
59,314,246	-	-	59,314,246	-	-	توزيع أسهم الخزينة 14, 12
1,511,645,798	563,564,306	-	118,628,492	(170,547,000)	1,000,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023م
1,376,970,550	268,415,050	255,820,500	-	-	852,735,000	الرصيد كما في 1 يناير 2022م
500,408,165	500,408,165	-	-	-	-	صافي ربح السنة
1,756,844	1,756,844	-	-	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى
502,165,009	502,165,009	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(95,932,688)	(95,932,688)	-	-	-	-	توزيعات الأرباح 12
-	(147,265,000)	-	-	-	147,265,000	الزيادة في رأس المال
(170,547,000)	-	-	-	(170,547,000)	-	شراء أسهم الخزينة
59,314,246	-	-	59,314,246	-	-	توزيع أسهم الخزينة
1,671,970,117	527,382,371	255,820,500	59,314,246	(170,547,000)	1,000,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022م

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

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (المبلغ بالريال السعودي)

2022م	2023م	إيضاحات	
الأنشطة التشغيلية			
532,564,041	252,154,264		صافي الدخل للسنة قبل الزكاة والضريبة
تسويات لـ:			
(329,139,742)	(1,476,421)		الحصة في الدخل من الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
989,630	953,643	4,5	استهلاك وإطفاء
4,535,603	5,300,470	13	مصرف التزامات المنافع المحددة
63,909,941	(7,488,521)	24.1	قياس مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة، بالصافي
45,366,377	20,036,367	14	مصرف مطلوبات المدفوعات المبينة على أساس السهم
59,314,246	59,314,246		مصاريف برنامج الأسهم
(117,840,034)	(20,088,760)		(الربح) / الخسارة المحققة من الاستثمارات، بالصافي
(16,927,811)	(47,202,928)		إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي
(1,150,500)	(8,183,826)		إيرادات عمولة خاصة
1,620,932	-		مصرف عمولة خاصة
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
(28,948,886)	(164,264,519)		ذمم مدينة
1,144,348	(12,109,444)		مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
162,799,609	31,215,250		ذمم دائنة أخرى ومستحقات
378,237,754	108,159,821		النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
27,500	8,080,110		عمولة خاصة مقبوضة
(2,058,273)	(1,890,283)	13	التزامات منافع محددة مدفوعة
(21,786,788)	(11,206,941)	14	مدفوعات على أساس الأسهم
(1,115,704,097)	(208,377,784)		الاستحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
414,661,540	401,718,783		متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(20,038,989)	(17,056,712)	16	زكاة وضريبة مدفوعة
(366,661,353)	279,426,994		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
الأنشطة الاستثمارية			
51,182,999	1,950,183,826		متحصلات من استحقاق ودائع المرابحة
(478,746)	(2,104,419)	4	الاستحواذ على ممتلكات ومعدات وموجودات غير ملموسة
592,650,000	-		توزيعات أرباح مقبوضة من شركات زميلة
(50,000,000)	(1,942,000,000)		إيداع ودائع مرابحة
593,354,253	6,079,407		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية			
200,000,000	-		متحصلات من تسهيلات بنكية
(201,620,932)	-		سداد تسهيلات بنكية
(95,932,688)	(300,000,000)	12	توزيعات أرباح مدفوع
(170,547,000)	-	12	أسهم خزينة مشتراه
(268,100,620)	(300,000,000)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(41,407,720)	(14,493,599)		صافي التغير في النقد وما في حكمه
313,277,036	271,869,316		نقد وما في حكمه في بداية السنة
271,869,316	257,375,717	10	نقد وما في حكمه في نهاية السنة

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

الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (المبلغ بالريال السعودي)

1. التنظيم والأنشطة

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

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

الدور 7، سكاى تاور،

طريق الملك فهد

ص. ب 60677

الرياض 11555، المملكة العربية السعودية.

لدى الشركة استثمار في شركة جدوى للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة، والتي تم تصنيفها كشركة تابعة.

تم تأسيس شركة جدوى للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة كشركة خاصة بموجب نظام الشركات في الإمارات العربية المتحدة ونظام مركز دبي المالي العالمي رقم 5 لعام 2019م وهي مسجلة في مركز دبي المالي العالمي في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل التجاري رقم 3318. تتمثل الأنشطة الرئيسية لشركة جدوى للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة في تقديم الاستشارات بشأن المنتجات المالية وترتيب الائتمان وتقديم الاستشارات بشأن الائتمان وترتيب الصفقات في الاستثمارات وإدارة الأصول وفقاً للترخيص التجاري لمركز دبي المالي العالمي.

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة ("القوائم المالية") كما في 31 ديسمبر 2023م من القوائم المالية للشركة والشركات التابعة لها (يشار إليها معاً بـ "المجموعة"). تم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة بنفس فترة التقرير للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

2. أسس الإعداد

2.1 بيان الالتزام

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

2.2 أسس القياس

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

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

2.3 عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي الذي يعتبر عملة العرض والنشاط للمجموعة. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي.

2.4 استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات

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

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

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة يتطلب استخدام نماذج معقدة وافتراضات هامة بشأن الظروف الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني. ويعرض الإيضاح 1-24 شرحاً تفصيلياً للمدخلات والافتراضات وطرق التقدير المستخدمة عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة.

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

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

2.4.1 قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة الذي سيتم استلامها مقابل بيع أصل ما أو دفعها مقابل تحويل التزام ما بموجب معاملة منتظمة تتم بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام، أو
- في أفضل سوق مناسبة للأصل أو الالتزام في غياب سوق رئيسية.

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

تستخدم المجموعة طرق التقييم الملائمة للظروف والتي تم توفير معطيات كافية لها لقياس القيمة العادلة وتعظيم استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

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

- المستوى الأول - أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني - مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة تقع ضمن المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها إما بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (كمستمدة من الأسعار). تشتمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو طرق تقييم أخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.
- المستوى الثالث - مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

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

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

2.4.2 التزامات المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تطبق الشركة خطة المنافع المحددة بموجب نظام العمل السعودي استناداً إلى فترات خدمة الموظفين المتراكمة كما في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم تحديد تكلفة المنافع المقدمة بموجب خطة المنافع المحددة باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19 باستخدام افتراضات اكتوارية استناداً إلى 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 (بما في ذلك أي أرباح مرحلة وأتعاب إدارة متوقعة) وحقوق المستثمرين لإبعاد مدير الصندوق. وبالتالي، خلصت الشركة إلى أنها تعمل كوكيل للمستثمرين في كل الأحوال.

2.4.4 الإستمرارية

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

3. السياسات المحاسبية الهامة

قامت المجموعة بتطبيق السياسات المحاسبية بشكل ثابت على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية (باستثناء ما هو مبين في إيضاح 3-1).

3.1 المعايير الجديدة أو التعديلات الصادرة وسارية المفعول في السنة الحالية

إن المعايير الجديدة الواردة أدناه والتعديلات والتغييرات التي أدخلت على المعايير الحالية، والتي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، سارية المفعول اعتباراً من 1 يناير 2023م، وعليه تم تطبيقها بواسطة الشركة، حيثما ينطبق ذلك. إلا أنه لم يكن لها أي تأثير جوهري على القوائم المالية.

- التعديل على معيار المحاسبة الدولي 12 - الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة
- عدد من التعديلات ضيقة النطاق على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8
- المعيار الدولي للتقرير المالي 17، "عقود التأمين" - المعيار استبدل المعيار الدولي للتقرير المالي 4، والذي يسمح باستخدام مجموعة من المعالجات المحاسبية المختلفة في عقود التأمين.

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

هناك عدد من المعايير الجديدة التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ بعد 1 يناير 2024م مع السماح بالتطبيق المبكر لها، إلا أن الشركة لم تقم بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه القوائم المالية.

المعايير الجديدة أو المعدلة والتفسيرات الواردة أدناه لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

المعايير/التفسيرات	البيان	يسري مفعولها اعتباراً من الفترات التي تبدأ في أو بعد التاريخ التالي
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1	تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة مع التعهدات	1 يناير 2024م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 16	التزامات عقود الإيجار في معاملات البيع وإعادة الاستئجار	1 يناير 2024م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7	ترتيبات تمويل الموردين	1 يناير 2024م
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21	عدم قابلية التبادل	1 يناير 2024م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28	بيع أو المساهمة بالموجودات بين المستثمرين وشركاتهم الزميلة أو المشروع المشترك	متاح للتطبيق الاختياري/تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

تصنيف وقياس الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية للدين وقياسها عند الإثبات الأولي بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. عند الإثبات الأولي، يتم تصنيف الاستثمار في حقوق الملكية وقياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

3.3 الأدوات المالية

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية للدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا كانت تستوفي كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- ينشأ عن آجالها التعاقدية في تواريخ محددة تدفقات نقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

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

تقييم نموذج الأعمال

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

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

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول بعد استبعاد سيناريوهات «الحالة الأسوأ» أو «حالة الضائقة». إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لا تقوم المجموعة بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنها تدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية الناشئة حديثاً أو التي تم شراؤها حديثاً.

إن الموجودات المالية للدين المحتفظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لأنه لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية. يتم تصنيف الموجودات المالية لحقوق الملكية المحتفظ بها بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة

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

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة

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

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

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛
- خصائص الرافعة المالية؛
- آجال السداد والتمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات)؛ و
- الخصائص التي تعدل اعتبارات القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

إعادة التصنيف

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

تصنيف المطلوبات المالية

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

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

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

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

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

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

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

يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي. يتم خصم مخصص الخسارة للأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة من القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات. يعرض الإيضاح 24-1 تفاصيل قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

الشطب:

يتم شطب إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي عندما لا يكون لدى المجموعة توقعات معقولة لاسترداد الأصل المالي بالكامل أو جزء

منه. تقوم المجموعة بشكل فردي بإجراء تقييم فيما يتعلق بتوقيت ومبلغ الشطب بناءً على ما إذا كان هناك توقع معقول للاسترداد. لا تتوقع المجموعة أي استرداد جوهري من المبلغ المشطوب. ومع ذلك، فإن الموجودات المالية التي تم شطبها من الممكن أن تظل خاضعة لأنشطة التنفيذ من أجل الالتزام بإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

التوقف عن الإثبات

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

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

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

مقاصة الأدوات المالية

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

3.4 الإيرادات من العقود مع العملاء

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

أتعاب إدارة الموجودات

يتم إثبات أتعاب إدارة الموجودات على أساس نسبة ثابتة من صافي الموجودات الخاضعة للإدارة ("القائمة على الموجودات")، أو نسبة

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

وبناءً على الخطوات الخمس المذكورة أعلاه، تكون سياسة إثبات الإيرادات لكل قناة إيرادات رئيسية كما يلي:

مئوية من المرتجعات من صافي الموجودات ("المرتكزة على المرتجعات") الخاضعة للشروط والأحكام المعمول بها وعقود الخدمات مع العملاء والصناديق. تعزو المجموعة الإيرادات من أتعاب الإدارة إلى الخدمات المقدمة خلال السنة، لأن الأتعاب تتعلق تحديداً بجهود المجموعة لنقل الخدمات في تلك السنة. وبما أن أتعاب إدارة الأصول غير خاضعة للعدول، لا تتوقع الإدارة حدوث أي عكس ملحوظ في الإيرادات التي تم إثباتها سابقاً. تعوض هذه الأتعاب وتساهم في التزام الأداء الواحد، وسيتم استيفاء التزام الشركة بشكل عام عند توفير هيكل حفظ قانوني غير مقيد، وبالتالي يتم إثباتها على مدى زمني، عند تنفيذ إجمالي الخدمات.

إيرادات الاكتتاب الأخرى

يتم إثبات أتعاب الاكتتاب عند قيام المستثمر بالاكتتاب في الصندوق.

إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارية

يتم إثبات الإيرادات من الخدمات الاستشارية عندما يتم تحديد الخدمات على أنها كاملة وفقاً للاتفاقية الأساسية، المتفق عليها مع العميل والمفوترة، كما هو محدد بشكل عام بموجب شروط الارتباط.

يتم إثبات إيرادات الأتعاب الشهرية على مدى زمني وترتبط عادة بتوقيت التزام الأداء (أي شهري، ربع سنوي، وما إلى ذلك).

يتم إثبات أتعاب النجاح عند الوفاء بالتزامات الأداء، فعلى سبيل المثال، إما عند الوفاء بالخدمات 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، بالصافي بعد الخصومات والحسومات. يتم الوفاء بالتزام أداء الشركة عندما تقوم الشركة بتنفيذ المعاملة، والتي تعتبر التزام أداء تم الوفاء به عند نقطة من الزمن، مما يؤدي إلى إثباتها الفوري للإيرادات، حيث لن يكون للشركة أي التزامات أخرى.

أتعاب الاكتتاب

يتم إثبات رسوم الاكتتاب عندما تقدم الشركة جميع الخدمات للصادر ويحق لها تحصيل الرسوم من المصدر دون أي ارتباطات محتملة مرتبطة بالرسوم. يتم عرض إيرادات الاكتتاب بالصافي بعد خصم المصروفات المتعلقة بالمعاملات.

دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات الدخل من توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق باستلامها.

تجميع الأعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة عن تجميع الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ عند انتقال السيطرة إلى المجموعة. وعادةً ما يتم قياس المقابل المحول عند الاستحواذ بالقيمة العادلة كصافي موجودات محددة مستحوذ عليها. يتم مراجعة أي شهرة ناتجة سنوياً للتأكد من وجود انخفاض في القيمة. ويتم إثبات أي أرباح ناتجة عن صفقة شراء في الأرباح أو الخسائر فوراً. يتم تسجيل تكاليف المعاملة كمصروف عند تكبدها.

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

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

3.5

مبادئ توحيد ومحاسبة حقوق الملكية

الشركات التابعة

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

التزامات حقوق ملكية شركة تابعة

تمثل التزامات حقوق ملكية الشركة التابعة حصة مالكي الوحدات/ المساهمين الآخرين في صندوق تابع/ شركة تابعة، ويتم تصنيفها

كمطلوبات متداولة. يتم تسجيل التغيرات في التزامات حقوق ملكية الشركة التابعة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة ويتم عرضها بعد "صافي الربح / (الخسارة) للسنة بعد الزكاة والضريبة".

الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

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

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

يتم المحاسبة عن الحصة في الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم قياس الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة وتعديلها بعد ذلك لإثبات حصة المجموعة في أرباح أو خسائر ما بعد الاستحواذ على الشركة المستثمر فيها في الربح أو الخسارة، وحصة المجموعة في التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة المستثمر فيها في الدخل الشامل الآخر. يتم إثبات توزيعات الأرباح المستلمة أو المستحقة من شركات زميلة كتخفيض في القيمة الدفترية للاستثمار.

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

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة بقدر حصة المجموعة في هذه الشركات. كما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على وجود انخفاض في قيمة الأصل المحول. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية عند الضرورة لضمان توافقها مع السياسات المطبقة بواسطة المجموعة.

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

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

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

التغيرات في حصص الملكية

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

عندما تتوقف المجموعة عن توحيد أو المحاسبة عن الاستثمار بطريقة حقوق الملكية بسبب فقدان السيطرة أو التأثير المهم، يُعاد قياس أي حصة محتفظ بها في المنشأة إلى قيمتها العادلة، ويتم إثبات التغير في القيمة الدفترية في الربح أو الخسارة. وتصبح هذه القيمة العادلة هي القيمة الدفترية الأولية لأغراض المحاسبة اللاحقة عن حقوق الملكية المحتفظ بها كشركة زميلة أو أصل مالي. إضافة إلى ذلك، يتم المحاسبة عن أي مبالغ مثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو أن المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات العلاقة. وقد يعني هذا أن المبالغ التي تم إثباتها سابقاً في الدخل الشامل الآخر يُعاد تصنيفها إلى الربح أو

الخسارة. وفي حالة فقدان المجموعة السيطرة على شركة تابعة، تقوم المجموعة كذلك بالتوقف عن إثبات موجودات ومطلوبات الشركة التابعة وأي التزام حقوق ملكية شركة تابعة متعلق بها ومكونات أخرى لحقوق الملكية. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة في الربح أو الخسارة.

إذا تم تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة مع الاحتفاظ بسيطرة مشتركة أو تأثير هام، يتم إعادة تصنيف حصة تناسبية فقط من المبالغ المثبتة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة، حسبما هو ملائم.

المعاملات المستبعدة عند التوحيد

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات داخل المجموعة بالإضافة إلى أي إيرادات ومصروفات غير محققة ناتجة عن المعاملات داخل المجموعة. يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية مقابل الاستثمار بقدر حصة المجموعة في الشركة المستثمر فيها. ويتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة كأرباح غير محققة ولكن فقط بعدم وجود دليل على الانخفاض في القيمة.

3.6 نقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والسحوبات على المكشوف من البنوك وودائع مرابحة ذات تواريخ استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت.

3.7 الممتلكات والمعدات

الإثبات والقياس

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

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

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

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

النفقات اللاحقة

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

الاستهلاك

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

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

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

الأعمار الإنتاجية المقدرة (بالسنوات)

أجهزة الحاسب الآلي	4
الأثاث والتجهيزات	4
المعدات المكتبية	4
السيارات	4
التحسينات على العقارات المستأجرة	فترة عقد الإيجار أو العمر الاقتصادي، أيهما أقل

3.8 الموجودات غير ملموسة

الإثبات والقياس

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

الإطفاء

يتم احتساب الإطفاء لشطب تكلفة الموجودات غير الملموسة ناقصاً قيمتها المتبقية المقدرة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة ويتم إثباتها بشكل عام في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. إن العمر الإنتاجي المقدر للبرامج هو 4 سنوات.

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

3.9 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

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

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

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

3.10 المخصصات

يتم إثبات المخصصات إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى المجموعة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفق خارج لموارد تنطوي على منافع اقتصادية لتسوية الالتزام. يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات

النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل خصم قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود، والمخاطر المحددة للالتزام. يتم إثبات إلغاء الخصم كتكلفة تمويلية في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

3.11 منافع الموظفين

التزام المنافع المحددة - منافع الموظفين

تطبق الشركة خطة منافع محددة بموجب نظام العمل السعودي المعمول بها استناداً إلى فترات خدمة الموظفين 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".

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

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

- تاريخ تعديل أو إلغاء الخطة.
- تاريخ تسجيل الشركة لتكاليف إعادة الهيكلة ذات الصلة.

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

تُحتسب تكلفة التمويل 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 خصم تلك المنافع لتحديد قيمتها الحالية. ويتم إثبات إعادة القياس، التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية، مباشرة في الرصيد الافتتاحي مع ما يقابلها من مبالغ مدينة وتقيدتها بغير دائن أو مدين على الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي يتم تكبدها فيها. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة في الفترات اللاحقة. وتقوم الشركة بإثبات التغيرات 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

يتم احتساب التزامات المنافع المحددة سنوياً بواسطة خبير اكتوبري مؤهل باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة.

ترتيبات الدفع على أساس الأسهم - التي يتم تسويتها نقداً

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

ترتيبات الدفع على أساس الأسهم التي يتم تسويتها بأدوات حقوق ملكية

يتم إثبات تكلفة البرنامج الذي تتم تسويته بأدوات حقوق الملكية على مدى زمني الذي يتم خلاله الوفاء بشرط الخدمة والذي ينتهي بالتاريخ الذي يستحق فيه الموظفون المعنيون الحصول على الأسهم (تاريخ الاستحقاق). يعكس المصروف التراكمي المثبت للبرنامج في تاريخ كل تقرير حتى تاريخ الاستحقاق، المدى الذي انتهت إليه فترة الاستحقاق، وأفضل تقديرات الشركة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم منحها في نهاية البرنامج. يمثل المصروف أو الرصيد المقيّد على قائمة الدخل الموحدة لفترة التقرير، الحركة في المصروف التراكمي المثبت كما في بداية ونهاية فترة التقرير.

المكافآت الثابتة

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

3.12 تحويل العملات الأجنبية

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

3.13 الموجودات التي تخضع للإدارة

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

3.14 الحسابات النقدية للعملاء

تحتفظ الشركة بالنقد في الحسابات النقدية للعملاء لدى بنك سعودي محلي لاستخدامه للاستثمارات نيابة عنهم. لا يتم معاملة هذه الأرصدة على أنها موجودات المجموعة، وبالتالي، لا يتم إدراجها في القوائم المالية.

3.15 الزكاة والضريبة

الزكاة

يخضع المساهمين السعوديين بالشركة للزكاة وفقاً لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة") المطبقة في المملكة العربية السعودية. ويتم احتساب مصروف الزكاة على أساس وعاء الزكاة. يتم تقديم تقديرات الزكاة الناتجة منها من خلال رسوم محملة على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

تُخصم ضريبة الاستقطاع من الدفعات المقدمة للموردين غير المُقيمين مقابل الخدمات المقدمة وفقاً لنظام الضريبة المطبق في المملكة العربية السعودية وتُدفع شهرياً مباشرة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك.

ضريبة الدخل

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

ضريبة القيمة المضافة

تكون مخرجات ضريبة القيمة المضافة المتعلقة بالإيرادات مستحقة الدفع إلى السلطات في أي وقت سابق من: أ) تحصيل الذمم المدينة المستحقة من العملاء؛ أو ب) تسليم الخدمات إلى العملاء. وعادة ما تكون ضريبة القيمة المضافة قابلة للاسترداد مقابل مخرجات ضريبة القيمة المضافة عند استلام فاتورة ضريبة القيمة المضافة. وتسمح السلطات الضريبية بتسوية ضريبة القيمة المضافة على أساس

الصافي. يتم إثبات ضريبة القيمة المضافة المتعلقة بالمبيعات والمشتريات في قائمة المركز المالي على أساس إجمالي ويتم الإفصاح عنها بشكل منفصل كأصل والتزام. عند تكوين مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة، تُسجل خسارة الانخفاض في القيمة للمبلغ الإجمالي للذمم المدينة، بما في ذلك ضريبة القيمة المضافة.

3.16 الموجودات والمطلوبات المحتملة

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 الموارد الخارجة الكامنة في المنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام، أو (2) عدم إمكانية قياس مبلغ الالتزام بموثوقية كافية؛ فإنه يجب تقييمها جميعاً بتاريخ كل تقرير والإفصاح عنها ضمن المطلوبات المحتملة في القوائم المالية.

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 التصنيف المتداول مقابل غير المتداول

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي الموحدة استناداً إلى التصنيف المتداول/ غير المتداول. تكون الموجودات متداولة عندما:

- يكون من المتوقع تحققها أو توجدها لبيعها أو استهلاكها في دورة التشغيل العادية؛
- يكون محتفظاً بها بشكل أساسي بغرض المتاجرة.
- يكون من المتوقع تحققها خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- يكون في صورة نقد وما في حكمه، ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

تكون المطلوبات متداولة عندما:

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

تقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة. يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إلى موجودات ومطلوبات غير متداولة.

3.19 مصروفات عقود الإيجار التشغيلي

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

3.20 مصروف العمولة خاصة

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

4. ممتلكات ومعدات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م

التكلفة:	أجهزة الحاسب الآلي	الأثاث والتجهيزات	المعدات المكتبية والسيارات	التحسينات على العقارات المستأجرة	الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2023م	22,104,567	5,670,990	5,089,723	12,442,392	-	45,307,672
الإضافات	702,107	6,811	770,640	-	624,861	2,104,419
التحويلات	295,469	-	-	-	(295,469)	-
الاستيعادات	(33,570)	-	(78,970)	-	-	(112,540)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023م	23,068,573	5,677,801	5,781,393	12,442,392	329,392	47,299,551
الاستهلاك المتراكم:						
الرصيد كما في 1 يناير 2023م	21,418,128	5,639,550	4,907,533	11,861,914	-	43,827,125
المحمل للسنة	367,705	72,365	179,454	169,283	-	788,806
الاستيعادات	(33,570)	-	(78,970)	-	-	(112,540)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023م	21,752,263	5,711,915	5,008,017	12,031,197	-	44,503,391
صافي القيمة الدفترية في:						
31 ديسمبر 2023م	1,316,310	(34,114)	773,376	411,195	329,392	2,796,160

تتضمن هذه البنود موجودات مستهلكة بالكامل بمبلغ 43.3 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2022م: 43.5 مليون ريال سعودي).

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م

التكلفة:	أجهزة الحاسب الآلي	الأثاث والتجهيزات	المعدات المكتبية والسيارات	التحسينات على العقارات المستأجرة	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2022م	21,826,658	5,970,328	5,210,204	12,753,394	45,760,584
الإضافات	274,021	85,333	60,527	58,865	478,746
التحويلات	410,608	(55,436)	14,695	(369,867)	-
الاستيعادات	(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
الاستيعادات	(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

5. موجودات غير ملموسة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

التكلفة:	2023م	2022م
الرصيد في نهاية السنة	14,831,993	14,831,993
الإطفاء المتراكم:		
الرصيد في بداية السنة	14,537,574	14,321,049
المحمل للسنة	164,837	216,525
الرصيد في نهاية السنة	14,702,411	14,537,574
صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة	129,582	294,419

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

6. الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

اسم الشركة	المكان الرئيسي للأعمال	نسبة الملكية %	31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2022م
شركة جدوى للاستثمار الصناعي	المملكة العربية السعودية	30	16,334,107	14,857,868

تم تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي ("الشركة الزميلة") بواسطة الشركة بهدف الاستثمار في حقوق ملكية شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس ("لورييف"). تم المحاسبة عن الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. بالإضافة إلى ذلك، فإن بلد التأسيس أو التسجيل هو أيضاً المكان الرئيسي للأعمال. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م، تم بيع حقوق الملكية في شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس ("لورييف") من خلال الطرح العام الأولي.

يعرض الجدول أدناه معلومات مالية موجزة عن الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية. وتعكس المعلومات المُفصّل عنها المبالغ المعروضة في القوائم المالية.

31 ديسمبر 2023م (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	31 ديسمبر 2022م (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية
مجموع الموجودات المتداولة	55,371
مجموع المطلوبات المتداولة	924
مجموع المطلوبات غير المتداولة	-
صافي الموجودات (100%)	54,447
حصة المجموعة في صافي الموجودات (30%)	16,334

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

31 ديسمبر 2023م (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية	31 ديسمبر 2022م (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية
مجموع الدخل	5,497
صافي الدخل للسنة	4,920
مجموع الدخل الشامل (100%)	4,920
حصة المجموعة في مجموع الدخل الشامل (30%)	1,476
	329,140

7. استثمارات

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2022م	
القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
7.1	835,128,319	819,244,342
7.2	674,635,494	816,568,101
الإجمالي	1,509,763,813	1,635,812,443

7.1 يلخص الجدول أدناه التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات:

31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2022م	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
صناديق استثمارية مفتوحة - الوحدات	175,246,719	177,132,152	169,682,888	171,678,870	
الصناديق المقفلة - الوحدات	469,184,746	516,514,237	532,609,671	511,362,718	
صندوق جدوى ريت سعودي	112,177,929	141,481,930	112,177,929	136,202,754	
الإجمالي	756,609,394	835,128,319	814,470,488	819,244,342	

7.2 يتعلق هذا البند بالأموال المودعة لدى مدير الصندوق بموجب اتفاقية إدارة المحافظ الاستثمارية.

8. ذمم مدينة

إيضاح	31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2022م
مستحق من أطراف ذوي علاقة	11	209,239,174
مستحق من أطراف خارجية	260,276,638	103,386,942
الخسائر الائتمانية المتوقعة	(67,020,392)	(77,566,982)
الإجمالي	398,732,065	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 م2023	31 ديسمبر م2022
صيانة برامج مدفوعة مقدماً	-	599,968
سلف إلى الموظفين	957,669	767,090
تأمين مدفوع مقدماً	2,028,873	1,889,713
التأمينات النقدية	995,000	995,000
إيجار مدفوع مقدماً	7,291,680	6,487,796
الضريبة المقدمة	11,575,789	-
	22,849,011	10,739,567

9.1 يمثل هذا البند تأميناً نقدياً بقيمة 0.99 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2022م: 0.99 مليون ريال سعودي) مودع لدى بنك محلي سعودي ذو تصنيف ائتماني "A-" بغرض إصدار خطاب ضمان.

10. نقد وما في حكمه

إيضاح	31 ديسمبر م2023	31 ديسمبر م2022
نقد لدى البنك - حسابات جارية	73,375,717	66,869,316
ودائع مربحة	184,000,000	205,000,000
	257,375,717	271,869,316

10.1 ودائع المربحة هي لفترات متفاوتة تتراوح من يوم واحد إلى شهرين اعتماداً على متطلبات السيولة الخاصة بالمجموعة. تتراوح نسبة الفائدة من 6.1% إلى 6.9% (2022: 5% إلى 5.4%)

11. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة الخاصة بالمجموعة من مساهمي الأغلبية والشركات الزميلة والشقيقة والصناديق التي تخضع للإدارة والمديرين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة. تتم هذه المعاملات بموجب شروط متفق عليها بين الطرفين ويتم اعتمادها من قبل إدارة المجموعة. قامت المجموعة خلال السنة بالتعامل مع الأطراف ذات العلاقة خلال السياق الاعتيادي للأعمال. فيما يلي أهم المعاملات التي أجريت مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المتعلقة بها بخلاف تلك المعاملات التي تم الإفصاح عنها بطريقة أخرى في هذه القوائم المالية الموحدة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	م2023	م2022
الصناديق المُدارة	- أتعاب إدارة أصول واكتتاب	450,254,582	456,870,686
	- الاستحواذ على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	208,377,784	1,115,704,097
	- استبعاد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	401,718,603	414,661,540
	- مصاريف مدفوعة بالنيابة عن الصناديق المُدارة	5,214,367	13,514,213
	- إيرادات توزيعات الأرباح	32,842,070	52,991,814
الشركة الزميلة	- رسوم الخدمة [أ]	-	1,500,000
	- مصاريف مدفوعة بالنيابة عن الشركة الزميلة	157,071	3,955,613

الطرف ذو العلاقة	طبيعة المعاملة	31 ديسمبر 2023م	31 ديسمبر 2022م
الصناديق الخاضعة للإدارة	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,503,899,472	1,633,041,917
الصناديق الخاضعة للإدارة	أتعاب المستحقة وتوزيعات الأرباح المدينة	161,701,233	174,388,726
	ذمم مدينة الأخرى	34,931,020	34,850,453
		196,632,253	209,239,179

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

أ. الأتعاب المحملة على شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية لتقديم خدمات إدارية وفقاً لاتفاقية مستوى الخدمة. يقصد بموظفي الإدارة العليا، الأشخاص الذين لديهم الصلاحية وتقع على عاتقهم مسؤولية التخطيط، والتوجيه، والرقابة على نشاطات الشركة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة وتتكون من كبار الموظفين التنفيذيين بمن فيهم الرئيس التنفيذي ورئيس القسم المالي بالشركة.

	كبار موظفي الإدارة		أعضاء مجلس إدارة		الإجمالي	
	2023م	2022م	2023م	2022م	2023م	2022م
رواتب وبدلات	10,657,943	11,460,028	418,708	143,721	11,076,651	11,603,749
أتعاب سنوية*	-	-	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000
مصاريف أخرى متعلقة بالموظفين	35,065,000	48,609,646	-	-	35,065,000	48,609,646
التزامات المنافع المحددة	1,235,847	1,018,668	-	-	1,235,847	1,018,668
	46,958,790	61,088,342	3,618,708	3,343,721	50,577,498	64,432,062
التزامات المنافع المحددة - الرصيد	9,005,391	7,679,445	-	-	9,005,391	7,679,445
عدد الأشخاص	6	6	7	7	13	13

* تشمل هذه الأتعاب السنوية المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 350,000 ريال سعودي لكل عضو في مجلس الإدارة (2022: 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

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل للشركة مقسم إلى 100,000,000 سهم بقيمة 10 ريال سعودي للسهم الواحد (31 ديسمبر 2022م: 100,000,000 سهم بقيمة 10 ريال سعودي للسهم الواحد).

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م، قامت الشركة بشراء 10% من أسهمها كأسهم خزينة من المستثمر الأجنبي الوحيد، بناءً على قرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ 27 يناير 2022م، والذي تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد في 8 فبراير 2022م. وعلاوة على ذلك، قامت الشركة بتغيير الغرض من أسهم الخزينة ليتم تخصيصها ضمن برنامج أسهم الموظفين، بناءً على قرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ 8 ديسمبر 2022م، والذي تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ 14 ديسمبر 2022م. ونتيجة لإعادة شراء الأسهم، أصبحت الشركة مملوكة بنسبة 100% من قبل مساهمين سعوديين.

كما في 31 ديسمبر 2022م، لدى الشركة التزامات قائمة على شكل خطاب ضمان بمبلغ 27,359,796 ريال سعودي (31 ديسمبر 2022م: 27,359,796 ريال سعودي) تتعلق بالدفعات المستحقة مقابل أسهم الخزينة.

احتياطي نظامي

وفقاً لنظام الشركات الجديد الصادر بالمرسوم الملكي م / 132 بتاريخ 1443/12/1 هـ (الموافق 30 يونيو 2022م)، والذي دخل حيز التنفيذ في 1444/6/26 هـ (الموافق 19 يناير 2023م)، لم يعد مطلوباً من الشركة تجنيب صافي ربح للاحتياطي النظامي. بالتالي، وافق مجلس الإدارة بتاريخ 27 مارس 2023 على تحويل الاحتياطي النظامي إلى الأرباح المبقاة. قامت الشركة بمواءمة نظامها الأساسي من خلال الموافقة عليه من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ 13 أبريل 2023.

توزيعات أرباح

خلال السنة، وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العامة السنوي المنعقد في 22 رمضان 1444 هـ (الموافق 13 أبريل 2023م) على توزيع أرباح بمبلغ 300 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2022م: 95.933 مليون ريال سعودي) من الأرباح المبقاة بقيمة 3.00 ريال سعودي للسهم الواحد.

13. التزامات المنافع المحددة

تتكون الحركة في مخصص التزامات المنافع المحددة مما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2023م	
33,472,104	34,192,590	الرصيد في بداية السنة
3,659,643	3,837,582	تكلفة الخدمة الحالية
875,960	1,462,888	الفائدة على التزامات المنافع المحددة
4,535,603	5,300,470	المثبت في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة
(1,756,844)	(1,890,283)	منافع مدفوعة خلال السنة
(2,058,273)	1,020,790	الربح / الخسارة الاكتوارية المثبتة في الدخل الشامل الآخر
34,192,590	38,623,567	الرصيد في نهاية السنة

13.1 الافتراضات الاكتوارية الرئيسية

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
4.40	4.90	معدل الخصم المستخدم (%)
3.00	3.00	معدل النمو المستقبلي في الرواتب (%)
معدل التقاعد (%):		
29.8	30.24	- 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%] (2022م: 3.00%) كمعدل نمو الرواتب طويل الأجل وهو ما يتماشى بشكل كبير مع مؤشر معدل الزيادة في الرواتب في المملكة العربية السعودية.

معدلات التقاعد والوفيات

تستند معدلات التقاعد إلى الخبرة السابقة في القطاع/ البلاد وفي الشركة.

تعتمد معدلات الوفيات المستخدمة للموظفين النشطين على أحدث جدول للوفيات الصادر من قبل معهد الاكتواريين في الهند للتأمين على الحياة (2012 IALM-14) لتمثل معدل الوفيات خلال العمر النشط 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 كما يلي:

31 ديسمبر 2022م		31 ديسمبر 2023م	
نقص	زيادة	نقص	زيادة
2,466,855	(2,300,152)	3,200,633	(2,934,913)
معدل الخصم ± 1%			
(2,300,544)	2,466,044	2,955,351	3,199,708
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

التي يتم تسويتها نقدًا

لدى الشركة برنامج الحوافز المرتبطة بالأسهم التقديرية الذي يهدف إلى مكافأة الأداء والاحتفاظ بالموظفين من خلال منحهم حوافز مرتبطة ببعض الأسهم التقديرية ("أسهم الحافز") وعلى وجه الخصوص، بالأداء المالي للشركة. بموجب البرنامج، يتم منح الثلث من أسهم الحوافز في كل من السنوات الثالثة والرابعة والخامسة من تاريخ النفاذ وعند الاستحقاق سوف تشكل "الأسهم الممنوحة".

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

يتم تحديد مبلغ الدفعة النقدية استناداً إلى القيمة الدفترية للشركة مضروبة بعامل خيار الرد أو عامل خيار الاستدعاء، حسب ما تقتضيه الحالة. تم قياس القيمة العادلة للالتزام الدفع على أساس الأسهم الذي يتم تسويته نقداً باستخدام نموذج ملائم. لم يتم الأخذ بالاعتبار ظروف الخدمة المرتبطة بالترتيبات عند قياس القيمة العادلة.

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

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
24.57	23.27	القيمة العادلة للسهم الواحد (ريال سعودي)
16.72	14.53	القيمة الدفترية للسهم الواحد (ريال سعودي)
%8	%8	التقلبات المتوقعة (سنوياً)
%4	%4	معدل 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 معدل الفائدة الخالي من المخاطر على عائدات السوق بالدولار الأمريكي. خلال السنة، قامت الشركة بسداد مدفوعات بمبلغ 0.03 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2022: 17.33 مليون ريال سعودي) عند استرداد الموظفين للأسهم. يوضح الجدول أدناه حركة التزام المدفوعات على أساس الأسهم:

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
38,018,006	61,597,595	الالتزام المدفوعات على أساس الأسهم الافتتاحي
45,366,377	20,036,367	مصروف المدفوعات على أساس الأسهم
(21,786,788)	(11,206,940)	مدفوعات على أساس الأسهم
61,597,595	70,427,021	الالتزام المدفوعات على أساس الأسهم الختامي

ترتيبات الدفع على أساس الأسهم المذكورة أعلاه تتضمن مدفوعات لاسترداد الأسهم من قبل الموظفين. دفعات بقيمة 0.03 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2022: 17.33 مليون ريال سعودي).

تسوية حقوق الملكية

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م، قامت الشركة بإطلاق برنامج دفع حوافز الأسهم. بموجب البرنامج، يتم منح الثلث من أسهم الحوافز في كل من السنوات الثلاثة والرابعة والخامسة من تاريخ النفاذ.

تم قياس القيمة العادلة للأسهم التي يتم تسويتها بأدوات حقوق الملكية باستخدام نموذج ملائم. لم يتم الأخذ بالاعتبار ظروف الخدمة المرتبطة بالترتيبات عند قياس القيمة العادلة. إن المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة بتاريخ قياس الالتزام كانت كما يلي:

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
24.57	24.57	القيمة العادلة للسهم الواحد (ريال سعودي)
16.72	14.53	القيمة الدفترية للسهم الواحد (ريال سعودي)
%8	%8	التقلبات المتوقعة (سنوياً)
%4	%4	سعر فائدة خال من المخاطر (سنوياً)

يوضح الجدول أدناه حركة خطة مدفوعات مكافآت الأسهم:

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
--	59,314,246	احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم الافتتاحي
59,314,246	59,314,246	مخصص خطة مدفوعات مكافآت الأسهم
59,314,246	118,628,492	احتياطي خطة مدفوعات مكافآت الأسهم الختامي

15. ذمم دائنة أخرى ومستحقات

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
233,485,221	234,294,485	منافع مستحقة للموظفين
56,849,000	56,849,000	مستحق الدفع لإعادة شراء الأسهم
15,131,845	14,071,730	مطلوبات مستحقة أخرى
12,821,586	34,194,778	ضريبة القيمة المضافة مستحقة الدفع
8,983,278	18,099,094	مصاريف المعاملات المستحقة
3,093,663	3,675,965	خصومات كمية
80,249	475,041	ذمم دائنة
330,444,842	361,660,093	

16. الزكاة والضريبة

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

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	إيضاح	مصرف الزكاة
30,135,519	40,492,039	16.3	- السنة الحالية
1,806,956	130,280,000		- السنوات السابقة
31,942,475	170,772,039		
1,075,975	-	16.4	ضريبة الدخل
(862,574)	-	16.6	عكس ضريبة الدخل
32,155,876	170,772,039		

16.2 فيما يلي حركة الزكاة والضريبة المستحقة الدفع:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	إيضاح	
58,929,007	71,908,649		الرصيد في بداية السنة
33,018,451	170,772,039		الزكاة وضريبة الدخل المحملة للسنة
(20,038,989)	(17,056,712)		مدفوعات مقدمة خلال السنة
71,908,469	225,623,976		الرصيد في نهاية السنة

16.3 الزكاة

فيما يلي العناصر الرئيسية للوعاء الزكوي للشركة:

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	
852,735,000	1,000,000,000	رأس المال
255,820,500	-	احتياطي نظامي
528,326,756	483,202,871	أرباح مبقاة
(822,056,842)	333,622,419	القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل
(235,321,708)	(626,786,688)	المخصص للافتتاحي والتعديلات الأخرى
579,503,706	1,190,038,602	الوعاء الزكوي
567,226,959	1,190,038,602	الوعاء الزكوي للمساهمين السعوديين
14,937,772	30,675,430	الزكاة قبل صافي الدخل المعدل
621,067,129	344,015,885	صافي الدخل المعدل
607,909,864	344,015,865	صافي الدخل المعدل للمساهمين السعوديين
15,197,747	8,600,397	الزكاة على صافي الدخل المعدل
30,135,519	39,275,827	مصرف الزكاة للسنة
-	1,216,212	زكاة الصناديق
30,135,519	40,492,039	

16.4 ضريبة الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

31 ديسمبر 2022م	31 ديسمبر 2023م	الضريبة الحالية
5,379,878	--	صافي الدخل المعدل للمساهمين غير السعوديين (10.31%)*
1,075,975	--	ضريبة الدخل المحملة للسنة (20%)

* ونتيجة لإعادة شراء الأسهم من المستثمر الأجنبي الوحيد في 2022م، أصبحت الشركة مملوكة بنسبة 100% من قبل المساهمين السعوديين، وبالتالي، ليس هناك ضريبة دخل مطبقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.

16.5 قدمت الشركة إقراراتها للزكاة والضريبة لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للسنوات المالية حتى وبما فيها سنة 2022م. تم الانتهاء من ربط الزكاة والضريبة للسنوات المنتهية حتى 2018م من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بمطالب إضافية تصل إلى 254 مليون ريال سعودي للسنوات من 2008م إلى 2018م. وقد نشأت هذه المطالبات الإضافية بشكل رئيسي من "عدم سماح الهيئة باحتساب الاستثمارات طويلة الأجل في الوعاء الزكوي".

خلال السنة، أصدرت اللجنة الاستثنائية للمخالفات والمنازعات الضريبية قراراً ضد الشركة بمطالبة معدلة بقيمة 53 مليون ريال سعودي للسنوات من 2008م إلى 2014م. بالإضافة إلى ذلك، قامت الشركة بدفع مبلغ مقدم بقيمة 11.5 مليون ريال سعودي إلى الهيئة مقابل الزكاة والضريبة كما قدمت الشركة خطاباً لإعادة نظر، إلا أنه لم يتم إصدار أي قرار. تقوم الشركة بإعادة تقييم حق الرجوع القانوني المحتمل لقرار اللجنة الاستثنائية للمخالفات والمنازعات الضريبية، إلا أنها قامت، كإجراء احترازي، بإثبات التزام الزكاة في القوائم المالية والمتعلقة بتلك السنوات.

بعد نهاية العام، تلقت الشركة عرض تسوية من لجنة التسوية للعام 2015-2018م مع طلب إضافي معدل بمبلغ 56 مليون ريال سعودي. قبلت الشركة العرض وبناءً عليه سجلت مخصصاً إضافياً في القوائم المالية والمتعلقة بتلك السنوات.

قامت الشركة احتياطاً بتطبيق منهجية الربط التي قامت بها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للأعوام 2019-2022 وسجلت مخصصاً إضافياً في القوائم المالية لهذه السنوات أيضاً.

17. حسابات العملاء النقدية

في 31 ديسمبر 2023م، كانت الشركة تحتفظ بحسابات نقدية لعملاء بمبلغ 555.61 مليون ريال سعودي (2022م: 2,292.95 مليون ريال سعودي) ليتم استخدامها للاستثمارات نيابة عن العملاء. وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة ائتمانية.

18. موجودات تحت الإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية وصناديق الأسهم الخاصة وأصول المحافظ الاستثمارية المتعلقة بمالكي وحدات الصناديق المدارة بواسطة الشركة والبالغ قيمتها 62.52 مليار ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2023م (2022م: 53.28 مليار ريال سعودي). وتماشياً مع سياستها المحاسبية، لا تُدرج هذه الأرصدة في القوائم المالية للشركة نظراً لأن الشركة تحتفظ بها بصفة ائتمانية.

19. أتعاب إدارة الموجودات ورسوم الاشتراكات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	2023م	2022م
أتعاب إدارة	334,139,630	313,180,193
اتعاب التحمل	25,000,000	161,017,432
أتعاب إكتتاب	33,626,806	85,292,817
أتعاب أداء	176,099,885	33,853,254
أخرى	22,622,814	18,433,199
	591,489,135	611,776,895

19.1 حصلت الشركة على أتعاب تحمل من بيع استثمار لصندوق اسهم ملكية خاصة مدار من قبل الشركة وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

19.2 المملكة العربية السعودية هي السوق الجغرافي الرئيسي للشركة لجميع تدفقات الإيرادات. فيما يلي تفصيل لإجمالي الإيرادات حسب الخدمات الرئيسية التي تقدمها المجموعة وتوقيت الاعتراف للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر:

توقيت الاعتراف بالإيرادات

نقطة في الوقت المناسب	مع مرور الوقت		مجموع	
	2023م	2022م	2023م	2022م
إدارة الأصول ورسوم الاشتراك	234,726,691	280,163,503	356,762,444	331,613,392
إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية	-	-	-	1,500,000
دخل السمسرة	4,087,983	5,070,934	-	-
إيرادات العمولات الخاصة	-	-	8,183,825	1,150,500
إيرادات توزيعات الأرباح	32,842,070	52,991,814	-	-
إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، صافي	47,202,928	16,927,811	-	-
صافي المكاسب المحققة من الاستثمارات	20,088,760	117,840,034	-	-
إجمالي الإيرادات	338,948,432	472,994,096	364,946,269	334,263,892
			703,894,701	807,257,988

20. إيرادات بنكية استثمارية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2023م	
1,500,000	--	أتعاب استشارات

21. رواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2023م	إيضاح	
83,287,197	89,054,117		رواتب وبدلات
282,547,894	222,819,434	21.1	مصاريف أخرى متعلقة بالموظفين
98,527,679	79,350,613	14	مصرف المدفوعات على أساس الأسهم
8,049,289	5,300,470	13	مصرف التزامات المنافع المحددة
472,412,059	396,524,634		

21.1 يتضمن هذا البند مبلغ 18.7 مليون ريال سعودي (2022: 120.8 مليون ريال سعودي) محوّل إلى حساب الحفظ تم إنشاؤه للاحتفاظ بحصة الموظفين (بمن فيهم موظفي الإدارة العليا) من أتعاب التحمل وفقاً لوثائق برامج الحوافز.

22. المصروفات العمومية والإدارية الأخرى

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2023م	
15,344,860	13,325,534	أتعاب مهنية
14,532,794	13,799,185	مصرفات إصلاحات وصيانة
10,788,312	10,929,162	أتعاب إكتتاب
3,743,750	3,743,750	مصرفات أعضاء مجلس الإدارة
3,775,563	4,593,925	عمالة خارجية
1,471,658	1,738,187	ضريبة الاستقطاع
1,254,176	1,373,376	مصرفات اتصالات
1,201,152	1,237,889	مصرفات تأمين
3,510,040	2,480,464	مصرفات سفر
569,473	532,418	خدمات
381,829	538,588	مصرفات اجتماعات
1,631,465	1,394,840	هدايا
311,640	411,920	منشورات ومطبوعات وقرطاسية
301,550	431,773	مصرفات مؤتمرات
1,709,466	1,721,775	أخرى
60,527,728	58,252,786	

23. قياسات القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل الالتزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق الرئيسي في تاريخ القياس أو في حال غياب السوق الرئيسية السوق الأكثر فائدة الذي يمكن للمجموعة الوصول إليه في ذلك التاريخ.

تعتبر الأداة المالية مدرجة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المعلنة متاحة بسهولة ويسر ومتاحة بانتظام من مقدم خدمة التداول، الوسيط، القطاع، خدمة التسعير، أو الجهة التنظيمية وتمثل هذه الأسعار معاملات السوق الفعلية والمنظمة على أساس تجاري مستقل.

عند قياس القيمة العادلة، تستخدم الشركة بيانات السوق التي يمكن الحصول عليها قدر الإمكان. يتم تصنيف القيمة العادلة إلى مستويات مختلفة ضمن تسلسل القيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في طرق التقييم على النحو التالي:

المستوى 1: أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة التي يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس.

المستوى 2: مدخلات أخرى غير أسعار السوق المدرجة تقع ضمن المستوى 1 والتي يمكن الحصول عليها للموجودات والمطلوبات، إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).

المستوى 3: - مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

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

31 ديسمبر 2023م

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:						
177,132,152	--	177,132,152	--	177,132,152	--	صناديق استثمارية مفتوحة
516,514,237	516,514,237	--	--	516,514,237	--	صناديق استثمارية مغلقة
141,481,930	--	--	141,481,930	141,481,930	--	صندوق جدوى ريت السعودي
674,635,493	--	--	674,635,493	674,635,493	--	الأموال المودعة لدى مدير المحفظة
1,509,763,812	516,514,237	177,132,152	816,117,423	1,509,763,812	--	

31 ديسمبر 2023م

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	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
511,362,718	511,362,718	--	--	511,362,718	--	صناديق استثمارية مغلقة
136,202,754	--	--	136,202,754	136,202,754	--	صندوق جدوى ريت السعودي
816,568,601	--	--	816,568,601	816,568,601	--	الأموال المودعة لدى مدير المحفظة
1,635,812,943	511,362,718	40,730,484	1,083,719,741	1,635,812,943	--	

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

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

الاستثمارات التي يتم تصنيفها ضمن المستوى 3 تكون ذات مدخلات مهمة غير قابلة للملاحظة نظراً لأنه يتم تداولها بشكل غير متكرر. تمثل أدوات المستوى 3 وحدات صناديق أسهم الملكية الخاصة وصناديق عقارية. يتم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات في وحدات صناديق الأسهم الخاصة باستخدام المقارنة السوقية والتدفقات النقدية المخضومة وطرق أخرى (على حسب الصناديق المعنية واستثماراتها ذات الصلة). تقوم إدارة المجموعة بتنفيذ التقييم سنوياً على الأقل ويتأثر بشكل مهم بالأداء المالي للاستثمارات ذات الصلة بالصناديق وموازاناتها أو توقعاتها للسنوات المستقبلية. كما أن أي انخفاض أو أداء سلبي بواسطة قطاع العمل ذو الصلة يؤثر على تقييم الصناديق.

توضح الجداول التالية تقنيات التقييم المستخدمة في قياس القيم العادلة من المستوى 3:

طبيعة الاستثمار	تقنية التقييم	مدخلات كبيرة لا يمكن ملاحظتها	نطاقات	الحساسية للتغيرات في المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها
الاستثمار في الأسهم الخاصة	التدفقات النقدية المخصومة	المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (WACC) صافي التدفقات النقدية المتوقعة المستمدة من الاستثمار	16.2% - 21.1%	سيؤدي النطاق الأدنى والأعلى في WACC إلى قيمة عادلة أعلى وأقل لكل وحدة على التوالي. ستؤدي الزيادة الكبيرة في صافي التدفقات النقدية المتوقعة إلى ارتفاع القيمة العادلة
الاستثمار العقاري	التدفقات النقدية المخصومة	المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (WACC) صافي التدفقات النقدية المتوقعة المستمدة من الاستثمار	4,873m2 - 13,914 m2	سيؤدي النطاق الأدنى والأعلى في WACC إلى قيمة عادلة أعلى وأقل لكل وحدة على التوالي. ستؤدي الزيادة الكبيرة في صافي التدفقات النقدية المتوقعة إلى ارتفاع القيمة العادلة

المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها هي كما يلي:

المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (WACC): يمثل تكلفة رأس مال الشركة التي يتم فيها ترجيح كل فئة من فئات رأس المال بشكل متناسب. يتم تضمين جميع مصادر رأس المال في حساب WACC. يتم تضمين جميع مصادر رأس المال، بما في ذلك الأسهم العادية والأسهم الممتازة والسندات وأي ديون أخرى طويلة الأجل، في حساب WACC.

صافي التدفق النقدي المتوقع: صافي التدفق النقدي المتوقع هو مقدار التدفقات النقدية من العمليات المتاحة للتوزيع بعد احتساب نفقات الاستهلاك والضرائب ورأس المال العامل والاستثمارات. إنه قياس لربحية الشركة بعد كل النفقات وإعادة الاستثمار.

يلخص الجدول التالي الحركة في المستوى 3 للقيم العادلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

2022م	2023م	
595,408,895	511,362,718	القيمة الدفترية في بداية السنة
180,041,499	129,043,698	استثمارات مشتراة
(296,521,865)	(128,709,233)	استثمارات مباعة
32,434,189	4,817,054	إعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات، بالصافي
511,362,718	516,514,237	القيمة الدفترية في نهاية السنة

لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة، ولا توجد أي تحويلات داخل أو خارج المستوى 3 لقياسات القيمة العادلة خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2023م و31 ديسمبر 2022م. إن القيم الدفترية والقيم العادلة للأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة لا تختلف بصورة جوهرية عن القيم الدفترية المدرجة في هذه القوائم المالية.

24. إدارة المخاطر

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أعمالها عند إنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة بالإضافة إلى إنشاء قيمة لمستثمريها. لذلك، تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركة لضمان الفعالية وإضافة القيمة لها. إن هدف إدارة المخاطر هو فهم المخاطر وإدارتها وليس 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 التعاقدية مما يؤدي إلى تكبد الطرف الأخرى 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 بالمجموعة، 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		
	2023م	2022م
نقد وما في حكمه	257,375,717	271,869,316
ذمم و حسابات مدينة أخرى	465,752,457	312,626,075
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,509,763,813	1,635,812,943
موجودات أخرى	1,952,669	1,762,090
	2,234,844,656	2,222,070,424

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

تتضمن معايير المجموعة لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل كبير عوامل كمية مثل انخفاض التصنيفات منذ إنشاء الائتمان، إلى جانب العوامل النوعية، بما في ذلك الدعم على أساس التأخر في السداد.

كدعم، ترى المجموعة أن الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان تحدث في موعد لا يتجاوز تاريخ استحقاق الأصل لأكثر من 30 يومًا. يتم تحديد أيام التأخر في السداد عن طريق حساب عدد الأيام منذ أقرب تاريخ استحقاق والذي لم يتم استلام الدفعة الكاملة عنه.

تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية متعثرة عندما:

- من غير المرجح أن يقوم المدين بسداد التزاماته الائتمانية تجاه المجموعة بالكامل، دون لجوء المجموعة إلى اتخاذ إجراء مثل تسهيل الضمان (إن وجد)، أو
- مضى على استحقاق الأصل المالي أكثر من 90 يومًا.

نقد وما في حكمه

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

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	P2-
البنك الاهلي السعودي	-	-	A-	F-2	-	-
البنك السعودي البريطاني	-	-	BBB+	F-2	A1	P1-
بنك الرياض	BBB+	A-2	BBB+	F-2	-	-
مصرف الراجحي	BBB+	A-2	A-	F-1	A1	P1-
البنك السعودي الفرنسي	BBB+	A-2	BBB+	F-2	A1	P1-
بنك أبو ظبي الأول	AA-	+A-1	AA-	+F1	Aa3	P1-

الذمم المدينة

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

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

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

مجموع الحد الأقصى للتعرض كما في 31 ديسمبر		
	2023م	2022م
المملكة العربية السعودية	449,062,353	287,521,153
الولايات المتحدة الأمريكية	14,420,039	21,062,056
أخرى	2,270,065	4,042,866
	465,752,457	312,626,075

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		
2023م	2022م	
170,876,377	198,763,705	صناديق استثمارية مقفلة - أطراف ذات علاقة
34,934,208	21,862,783	صناديق استثمارية مفتوحة - أطراف ذات علاقة
207,463,858	63,005,800	عملاء الشركات
52,478,014	28,993,787	أخرى
465,752,457	312,626,075	

الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة كما في 31 ديسمبر 2022 و31 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 أعمار التعرض القائم.

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

31 ديسمبر 2023م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	صافي القيمة الدفترية
المتداولة (ليست متأخرة السداد)	0.2%	1,241,217	2,693	1,238,524
متأخرة السداد من 0 - 30 يوماً	0.5%	281,401,839	1,350,504	280,051,335
متأخرة السداد من 31 - 180 يوماً	5%	96,954,115	3,327,528	93,626,587
متأخرة السداد من 181 - 360 يوماً	19%	21,250,331	4,235,305	17,015,026
متأخرة السداد أكثر من 360 يوماً	45%	12,341,885	5,541,292	6,800,593
تعديلات الإدارة فيما يتعلق بتعرضات محددة	100%	52,563,070	52,563,070	--
		465,752,457	67,020,392	398,732,065

31 ديسمبر 2022م	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	إجمالي القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	صافي القيمة الدفترية
المتداولة (ليست متأخرة السداد)	0.3%	1,137,500	3,398	1,134,102
متأخرة السداد من 0 - 30 يوماً	4%	149,384,685	6,247,772	143,136,913
متأخرة السداد من 31 - 180 يوماً	6%	23,493,620	1,630,592	21,863,028
متأخرة السداد من 181 - 360 يوماً	7%	62,649,654	4,348,246	58,301,408
متأخرة السداد أكثر من 360 يوماً	21%	12,204,213	1,580,571	10,623,642
تعديلات الإدارة فيما يتعلق بتعرضات محددة	100%	63,756,403	63,756,403	--
		312,626,075	77,566,982	235,059,093

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

تستند العوامل العددية إلى معدلات نمو الناتج المحلي الإجمالي الفعلي والمتوقع، وهو 3.26% (2022م: 3.09%).

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

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

إيضاح	2023م	2022م
الرصيد كما في 1 يناير بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9	77,566,982	13,810,578
صافي إعادة قياس مخصص الخسارة للسنة	(7,488,521)	63,909,941
ديون معدومة	(3,058,069)	(153,537)
الرصيد كما في نهاية السنة	67,020,392	77,566,982

24.2 مخاطر السوق

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

مخاطر صرف العملات الأجنبية

مخاطر العملة وهي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية ما بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتراقب الإدارة عن قرب التذبذبات في أسعار الصرف وترى أن هناك خطراً ضئيلاً للخسائر نتيجة التذبذبات في أسعار الصرف نظراً لأن المجموعة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي أو مع عملات ذات تقلبات منخفضة مع الريال السعودي.

وفيما يلي ملخصاً بالبيانات الكمية حول تعرض المجموعة لمخاطر العملة:

31 ديسمبر 2023م

دولار أمريكي	جنيه إسترليني	درهم إماراتي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-
140,060,731	-	-
ذمم مدينة، بالصافي	-	-
16,558,205	-	-
نقد وما في حكمه	232,772	257,670
3,069,065	232,772	257,670
صافي التعرض	232,772	257,670

31 ديسمبر 2022م

دولار أمريكي	جنيه إسترليني	درهم إماراتي
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-
173,420,287	-	-
ذمم مدينة، بالصافي	21,857	-
25,107,995	21,857	-
نقد وما في حكمه	225,085	282,657
13,125,547	225,085	282,657
صافي التعرض	246,942	282,657

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

الارتفاع	الانخفاض	
31 ديسمبر 2023م		
159,688,001	(159,688,001)	دولار أمريكي + / - 1%
232,772	(232,772)	جنيه استرليني + / - 1%
257,670	(257,670)	درهم إماراتي + / - 1%
160,178,443	(160,178,443)	صافي الأثر

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 الأثر

مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر العملة

تنشأ مخاطر معدلات العملة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العملة على القيم العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية. إن المجموعة ليست معرضة لمخاطر جوهرية لمعدلات العملة فيما يتعلق بأدواتها المالية باستثناء ودائع المراجعة المصنفة كنقد وما في حكمه والتي لم يتم عرض الحساسية لها حيث أن التأثير ليس جوهرياً.

مخاطر الأسعار

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

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

إن التغير في صافي قيمة الموجودات أو سعر الأسهم للاستثمارات في المستوى 3، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، سيؤثر على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة كما هو مبين أدناه:

التغير في صافي قيمة الموجودات	2023م	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022م
±5	75,488,191	81,931,272

24.3 مخاطر السيولة

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

تتمثل طريقة المجموعة في إدارة مخاطر السيولة في التأكد، قدر المستطاع، بأن لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها حال استحقاقها خلال الظروف العادية وغير العادية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو التعرض لمخاطر تضر بسمعة المجموعة. وتتوقع التدفقات النقدية ومحافظ السيولة لموجوداتها ومطلوباتها المالية وتحفظ بمحفظة موجودات سائلة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات وتكون بشكل كبير من بعض الودائع السائلة لدى مؤسسات مالية. إن جميع المطلوبات المالية للمجموعة الظاهرة في قائمة المركز المالي الموحدة دائنة تعاقدياً على أساس متداول.

الجدول التالي يحلل المطلوبات المالية للشركة ضمن مجموعات استحقاق ذات صلة على أساس الاستحقاقات التعاقدية المتبقية بتاريخ قائمة المركز المالي. المبالغ المفصح عنها في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة. إن الأرصدة المستحقة تعادل أرصدها الدفترية، ما لم تكن جوهرية، حيث أن تأثير الخصم يعتبر غير جوهري.

المجموع	أقل من سنة واحدة	
2023م		
327,465,313	327,465,313	مستحقات ومطلوبات أخرى
327,465,313	327,465,313	
2022م		
317,590,757	317,590,757	مستحقات ومطلوبات أخرى
317,590,757	317,590,757	

24.4 مخاطر التشغيل

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

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

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

- توثيق 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

يتم تصنيف جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022م، ضمن فئة التكلفة المطفأة باستثناء الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة.

فئة القياس	كما في 31 ديسمبر 2023م	كما في 31 ديسمبر 2022م	الموجودات المالية
التكلفة المطفأة	257,375,717	271,869,316	نقد وأرصدة بنكية
التكلفة المطفأة	384,914,227	235,059,134	ذمم مدينة، بالصافي
استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,509,763,813	1,635,812,943	استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
التكلفة المطفأة	1,952,669	1,762,090	ذمم مدينة أخرى
	2,154,006,426	2,144,503,483	مجموع الموجودات المالية

المطلوبات المالية	مستحقات ومطلوبات أخرى	التكلفة المطفأة	كما في 31 ديسمبر 2023م	كما في 31 ديسمبر 2022م
			327,465,313	317,590,757
			327,465,313	317,590,757
				مجموع المطلوبات المالية

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

تم اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة للإصدار في 26 مارس 2024م 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	43-38
تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه على النحو الآتي: عضو مجلس إدارة تنفيذي - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي - عضو مجلس إدارة مستقل.	حوكمة الشركات	48
أسماء الشركات داخل المملكة أو خارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها.	حوكمة الشركات	50-49
اسم كل شركة تابعة للمؤسسة، ورأس مالها، ونسبة ملكية المؤسسة فيها، ونشاطها الرئيس، والدولة المحل الرئيس لعملياتها، والدولة محل تأسيسها.	حوكمة الشركات	57
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	37-34 43-38
عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وتواريخ انعقادها، وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	حوكمة الشركات	49
وصف موجز لاختصاصات اللجان ومهامها، مثل لجنة المراجعة، ولجنة الترشيحات، ولجنة المكافآت، مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها وتواريخ انعقادها وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين.	حوكمة الشركات	52-51
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	53
أي ترتيبات أو اتفاقات تنازل بموجبها أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.	حوكمة الشركات	53
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	54
نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية للمؤسسة، إضافة إلى رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية (حال انطباقه).	حوكمة الشركات	56
أي مخاطر تواجهها المؤسسة (سواء كانت مخاطر تشغيلية أم مخاطر تمويلية أم مخاطر السوق) وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها.	حوكمة الشركات	55-54
أي تحفظات على القوائم المالية السنوية وأسبابها وأي معلومات متعلقة بها في حال اشتمل تقرير مراجع الحسابات على ذلك.	لا يوجد	لا يوجد
خلاصة على شكل جدول أو رسم بياني لأصول المؤسسة وخصومها ونتائج أعمالها للسنوات المالية الخمس الأخيرة.	حوكمة الشركات	57
المفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة أو أي توقعات أعلنتها المؤسسة.	حوكمة الشركات	57
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	54

المتطلبات	القسم	الصفحة
أي قروض على المؤسسة (سواء 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	57
وصف لكل صفقة أبرمت بين المؤسسة وشخص ذي صلة.	لا يوجد	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	50



جدوى للاستثمار

شركة مساهمة سعودية مقفلة
مرخصة من قبل هيئة السوق المالية
ترخيص رقم 37-06034

رأس المال 1,000,000,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
هاتف: +966 11 279 1111
ص.ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com