

التقرير السنوي لمجلس إدارة شركة الخبير المالية

2017

مقدمة

يقوم مجلس إدارة شركة الخبير المالية بإصدار تقريره السنوي وفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية الرامية إلى ترسيخ أسس ومعايير الحوكمة لدى الأشخاص المرخص لهم. ويتم تقديم هذا التقرير بعد اعتماده من قبل مجلس الإدارة إلى هيئة السوق المالية ورفعته على الموقع الإلكتروني الخاص بشركة الخبير المالية "الشركة"، وذلك قبل نهاية الربع الأول من العام. وفي هذا الصدد يسر مجلس إدارة شركة الخبير المالية أن يقدم فيما يلي تقريره السنوي للعام 2017م.

1. نبذة عن أنشطة وأعمال الشركة

شركة الخبير المالية هي شركة رائدة متخصصة في إدارة الأصول والاستثمارات البديلة، وهي مرخصة من هيئة السوق المالية لممارسة نشاط التعامل كأصيل، التعهد بالتغطية، الإدارة، الحفظ، الترتيب والمشورة في الأوراق المالية. فيما يلي نبذة عن أنشطة وأعمال الشركة:

الاستثمارات العقارية

تدير الشركة محفظة واسعة من الصناديق العقارية المحلية والعالمية والتي تستثمر في مختلف فئات الاستثمارات العقارية بما في ذلك تطوير الأراضي والتطوير السكني والاستثمارات العقارية المدرة للدخل. وتتبنى الشركة في إدارة تلك الصناديق استراتيجيات استثمارية تهدف إلى تحقيق قيمة مضافة بعد إجراء دراسات وبحوث شاملة والتوصل إلى فهم عميق لأسس الاستثمار العقاري وإجراء التقييم الدقيق لمختلف العناصر الاستثمارية. وتمثل إدارة الأصول العقارية أحد مصادر الإيرادات الأساسية في قطاع إدارة الأصول بالشركة، ويبلغ عدد الصناديق العقارية القائمة المدارة بواسطتها كما في تاريخ هذا التقرير تسعة صناديق استثمارية.

الأسهم الخاصة

تدير الشركة محفظة واسعة من الصناديق المحلية والإقليمية التي تستثمر في أسهم الملكية الخاصة. حيث يتم الاستحواذ على حصص في الشركات المستهدفة من خلال صناديق الفرص الاستثمارية. ويتم اختيار الشركات المستهدفة باعتماد استراتيجيات الاستثمار التالية:

1. شركات تنمية رؤوس الأموال: الاستحواذ على حصص أغلبية في شركات تمتاز بقدرة عالية على تحقيق النمو عن طريق الاستثمار بغرض زيادة رأس المال والتخارج الجزئي، والعمل مع الإدارة على إضفاء الطابع المؤسسي على الشركات بهدف ضمان استمرارية نموها على المدى البعيد.
2. الاستحواذ: الاستحواذ على حصص أغلبية كبيرة أو كامل حصص الملكية في شركات مختارة تكون فيها الإدارة مستقلة عن المالكين.
3. الاستحواذ على حصص قبل الطرح الأولي للاكتتاب العام: الاستحواذ على حصص أقلية كبيرة في شركات ممتازة تسعى إلى طرح أسهمها للاكتتاب العام.

يبلغ عدد صناديق الأسهم الخاصة القائمة والمدارة بواسطة الشركة كما في تاريخ هذا التقرير أربعة صناديق استثمارية. وتركز تلك الصناديق على الاستثمار في قطاعات مثل قطاع الصحة وقطاع التعليم وقطاع الصناعة، أخذاً في الاعتبار العوامل الإيجابية المتصلة بتلك القطاعات. وتعمل إدارة الأسهم الخاصة بالتنسيق الوثيق مع فرق الإدارة العليا للشركات المستحوذ عليها لتحقيق القيمة التشغيلية والمالية المضافة.

الأسواق المالية

حققت الخير المالية سجلاً حافلاً بالإنجازات في إدارة عمليات المربحة في أسواق النقد من خلال منصتها المتخصصة في إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة. وتتيح منتجات المربحة للمستثمرين عوائداً تفوق أسعار الفائدة السائدة (سعر فائدة الإقراض بين المصارف السعودية – سايبور).

الاستثمارات البنكية

أعادت الخير المالية تفعيل إدارة الاستثمارات البنكية خلال الربع الثاني من العام 2017 للتركيز بدرجة أكبر على الاستثمارات البنكية الخارجية. وتقدم إدارة الاستثمارات البنكية تشكيلة متكاملة من خدمات الاستشارات المالية. وتتوزع خدمات الاستثمارات البنكية بشركة الخير المالية. على خدمات ترتيب رؤوس الأموال والتعهد بالتغطية وتقديم الاستشارات المالية. ويضم فريق الاستثمارات البنكية خبراء مصرفيين حاصلين على دراية واسعة في الأسواق المالية المحلية والإقليمية والعالمية، في مجالات الطروحات الأولية للاكتتاب العام، وخدمات الاندماج والاستحواذ، وخدمات الاستشارات الاستراتيجية والمالية.

خدمة إدارة المحافظ الخاصة (DPMs)

تقدم الشركة خدمات إدارة المحافظ الخاصة للعملاء أصحاب الملاة المالية العالية والمؤسسات الاستثمارية، حيث يغطي فريق إدارة المحافظ الخاصة أسواق المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي والأسواق العالمية وذلك في جميع فئات الأسهم وأسواق النقد وأدوات الدخل الثابت. ويجري العمل على تصميم محفظة كل عميل بشكل مستقل بما يتناسب مع تفضيلات العميل وأهدافه الاستثمارية. ويتم تزويد العميل بتقارير دورية عن أداء المحفظة الاستثمارية والصفقات التي تم إبرامها لحساب المحفظة خلال الفترة إضافة إلى آخر التطورات في الأسواق.

الخدمات الإدارية وأمانة الحفظ والعمليات

تقدم الخبير المالية الخدمات الإدارية وأمانة الحفظ والعمليات لأنواع مختلفة من صناديق الاستثمار المحلية والعالمية بما في ذلك صناديق أسهم الملكية الخاصة، والاستثمار العقاري، والاستثمارات المدرة للدخل، والأسهم، وأسواق النقد.

المشورة والأبحاث

تقوم شركة الخبير المالية بإصدار تقارير ودراسات شاملة ذات صلة بالاقتصاد الكلي والجزئي للصناعات والأسواق المختلفة. وتتناول تلك التقارير آخر المستجدات والقرارات بشأن الاقتصاد العالمي والخليجي ومدى تأثيرها بشكل عام على الفئات الاستثمارية المختلفة كالأسهم وأدوات الدخل الثابت والسلع والعملات. كما تتناول تلك التقارير رؤية الشركة المستقبلية وتوصياتها للأسواق في ظل الظروف والمناخ الاقتصادي السائد، بالإضافة إلى دراسات تحليلية عن أدوات الاستثمار بما في ذلك الاستثمارات المدرة للدخل أو الاستثمارات البديلة وغيرها.

إدارة رأس المال الخاص

يتم استخدام رأسمال الشركة الخاص كوسيلة للاكتتاب في الصفقات وتغطيتها وتحفيز نموها. وتعمل الخبير على استثمار رأسمالها والاستفادة من فرص الاستثمار المناسبة في الأوراق المالية وبشكل رئيسي في الصناديق

الاستثمارية. وتقوم الشركة بدراسة الفرص الاستثمارية والاستحواذ على أفضلها، ومن ثم إدارة الاستثمار ومراقبة الأداء لضمان أعلى كفاءة لاستغلال رأس المال وتعظيم العوائد والقيمة الرأسمالية.

2. أبرز الخطط والقرارات المهمة للعام 2017م

- تأسيس شركة مالية تابعة في الإمارات العربية المتحدة (إمارة دبي) والحصول على ترخيص سلطة دبي للخدمات المالية؛
- التركيز بشكل رئيسي على صناديق الاستثمار العقارية المتداولة والأصول العقارية المدرة للدخل، والتصفية التدريجية لأصول وصناديق التطوير العقاري؛
- توسعة تشكيلة منتجاتنا في قطاع الأسهم الخاصة، وتوجيه استثمارات الخبير بشكل رئيسي نحو الاستحواذ على أصول الملكية الخاصة في قطاعات الرعاية الصحية والتعليم والأطعمة والمشروبات؛
- تطوير منتجات الأوقاف والعمل مع هيئة السوق المالية والهيئة العامة للأوقاف لطرح أول صندوق أوقاف للخبير المالية في السوق السعودية؛
- تطوير منتجات أسواق الدين، مع التركيز بشكل رئيسي على إدارة المربحات وطرح الصكوك.

3. النتائج التشغيلية

يوضح الجدول التالي الفروقات في النتائج التشغيلية بين العام المالي 2017 والعام المالي 2016 (بآلاف الريالات):

البند	العام المالي 2017	العام المالي 2016	التغيرات + أو (-)	نسبة التغير
مجموع إيرادات التشغيل	187,479	207,334	(19,855)	-10%
مجموع مصروفات التشغيل	(92,205)	(110,392)	(18,187)	16%
صافي إيرادات التشغيل	95,274	96,942	(1,668)	-2%
مصروفات مريحة	(34,141)	(25,674)	8,467	-33%
إيرادات أخرى	11	24	(13)	-54%
خسارة/إيرادات عمليات غير مستمرة	-	(160)	(160)	100%
صافي الدخل للسنة	61,144	71,132	(9,988)	-14%

4. الشركات التابعة

أ. يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركة التابعة لشركة الخبير المالية:

اسم الشركة التابعة	رأس المال (ريال سعودي)	نسبة الملكية	النشاط الرئيسي للشركة	الدولة محل التأسيس	المقر الرئيسي للعمليات
شركة الخبير المالية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة	3,750,000	100%	تقديم الخدمات المالية فيما يتعلق بتقديم المشورة بشأن المنتجات المالية وترتيب الصفقات في الاستثمارات وإدارة الأصول وترتيب الحفظ وترتيب الائتمان وتقديم المشورة الائتمانية	الإمارات العربية المتحدة	دبي - الإمارات العربية المتحدة

ب. يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات ذات الأغراض الخاصة والمؤسسة لحفظ أصول الصناديق

الاستثمارية التابعة لشركة الخبير المالية:

اسم الشركة	رأس المال (ريال سعودي)	نسبة الملكية	النشاط الرئيسي للشركة	الدولة محل التأسيس	المقر الرئيسي للعمليات
شركة الجديدة الخليجية للاستثمار العقاري	300,000	99%	حفظ الأصول العقارية المملوكة للصناديق العقارية المدارة من قبل شركة الخبير المالية	المملكة العربية السعودية	جدة
شركة مداد الاستثمار المحدودة	300,000	98%	تسجيل الأصول المملوكة لكل من صناديق الأسهم الخاصة أو صناديق الاستثمار أو المحافظ المدارة والمؤسسة من قبل شركة الخبير المالية	المملكة العربية السعودية	جدة
شركة الاستثمار عبر الشرق القابضة	300,000	98%	تملك الأسهم والحصص في جميع أنواع الشركات الخاصة والعامة في المملكة العربية السعودية نيابة عن الغير	المملكة العربية السعودية	جدة

5. تكوين مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة شركة الخبير المالية من (9) أعضاء ويوضح الجدول التالي تكوين المجلس وتصنيف أعضائه كما في نهاية العام 2017م بالإضافة إلى أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها:

عضويته في مجالس الإدارة لشركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)	تصنيف العضو			اسم العضو
	مستقل	غير تنفيذي	تنفيذي	
لا توجد لديه أي عضوية في مجالس إدارة شركات أخرى مدرجة أو غير مدرجة.		✓		مساعد محمد سعد الدريس (رئيس مجلس الإدارة)
- عضو مجلس إدارة شركة جدة للتنمية والتطوير العمراني - عضو مجلس إدارة شركة مروج جدة المحدودة - عضو مجلس إدارة شركة الخبير المالية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة			✓	عمار أحمد شطا (العضو المنتدب)
- عضو مجلس إدارة الغرفة التجارية الصناعية بمحافظة جدة - رئيس مجلس إدارة شركة أيفون العربية للتجميل - عضو مجلس إدارة شركة بن زقر كورو. - عضو مجلس إدارة شركة بن زقر يونيليفر المحدودة. - رئيس مجلس إدارة شركة بن زقر بارويل للنقل البحري. - عضو مجلس إدارة شركة عبدالله وسعيد محمد عبيد بن زقر المحدودة. - عضو مجلس إدارة شركة مصنع بن زقر للمواد العازلة. - عضو مجلس إدارة شركة بن زقر. - عضو مجلس إدارة الهيئة السعودية للمدن الصناعية ومناطق التقنية (مدن) - عضو مجلس إدارة ومؤسس شركة ديار الخيال للتطوير العقاري. - عضو مجلس إدارة الشركة الدولية للتسويق. - عضو مجلس إدارة شركة بن زقر للاستثمار الصناعي والتجاري المحدودة.		✓		سعيد محمد بن زقر
- عضو مجلس إدارة الشركة العربية لصناعة الورق. - عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات للتسويق. - عضو مجلس إدارة شركة سهل للنقل. - عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات القابضة. - عضو مجلس إدارة شركة سوق سهل. - عضو مجلس إدارة شركة سقيفة الصفا.		✓		محمد نواف بابقي

- عضو مجلس إدارة شركة سارا العقارية. - عضو مجلس إدارة شركة الرائدة لتطوير التعليم. - عضو مجلس إدارة مجموعة باحمدان - عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات للاستثمار العقاري				
- رئيس مجلس إدارة شركة زليج م.د.م.س. - عضو مجلس إدارة شركة مكاني بين الخطوط. - عضو مجلس إدارة شركة سكاى ستيل سيستمز.	✓			مهند حيدر بن لادن
- عضو مجلس إدارة شركة شيب للخدمات العلمية. - عضو مجلس إدارة شركة شيب للاستشارات الاقتصادية. - عضو مجلس إدارة شركة شيب المالية. - رئيس مجلس إدارة شركة الخبير المالية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة.	✓			عبدالقادر هيوارد توماس
- المؤسس والعضو الشريك في شركة نيوبيري للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. - عضو مجلس إدارة شركة الخبير المالية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة.	✓			عصام زيد الطواري
- عضو مجلس إدارة شركة فيرست إنترناشنال كونسلتنج إس دي إن بي اتش دي المحدودة	✓			وان عبدالرحيم كامل
- عضو مجلس إدارة مجموعة إنيشيال السعودية - عضو مجلس إدارة شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية - عضو مجلس إدارة فرنسبنك للأعمال ش م ل. - عضو مجلس إدارة مؤسسة الوداد الخيرية. - عضو مجلس إدارة شركة إيدوارد دبليو كيلى وشركاؤه ش.ذ.م.م.	✓			محمد عبدالرحمن مؤمنه

6. اجتماعات مجلس الإدارة

بلغ عدد اجتماعات مجلس الإدارة المنعقدة خلال العام 2017م خمسة اجتماعات مجدولة مسبقاً واجتماعان استثنائيان، ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

سجل الحضور								اسم العضو
الإجمالي	الاجتماع الخامس 2017/12/25	الاجتماع الاستثنائي الثاني 2017/11/15م	الاجتماع الرابع 2017/10/18م	الاجتماع الاستثنائي الأول 2017/10/18&17م	الاجتماع الثالث 2017/08/13م	الاجتماع الثاني 2017/04/24م	الاجتماع الأول 2017/02/20م	
7	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	مساعد محمد سعد الدريس
6	حضر	حضر	حضر	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	عمار أحمد شطا
5	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	حضر الكترونياً	لم يحضر	حضر	سعيد محمد بن زقر
7	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر الكترونياً	محمد نواف بابقي
7	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر الكترونياً	حضر	مهند حيدر بن لادن
6	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	عبدالقادر هيوارد توماس
6	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	عصام زيد الطواري
7	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	محمد عبدالرحمن مؤمنه
6	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	وان عبد الرحيم كامل

7. جدول الإفصاح عن المكافآت والتعويضات

يوضح الجدول التالي تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	-	-	6,056,448 ريال سعودي
البدلات	-	1,125,000 ريال سعودي	1,863,552 ريال سعودي
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	7,358,936 ريال سعودي
الخطط التحفيزية	-	-	2,004,024 ريال سعودي
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

تشمل البيانات الواردة في الجدول أعلاه ما يلي:

- الرواتب والتعويضات: تشمل الراتب الأساسي والحوافز الثابتة.
- البدلات: تشمل بدل السكن وبدل التنقلات.
- المكافآت الدورية والسنوية: تشمل الحوافز السنوية النقدية المدفوعة.
- الخطط التحفيزية: وتشمل مكافآت مؤجلة حسب سياسة المكافآت للشركة.
- أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي: تشمل مزايا غير نقدية التي تدفع للموظف.

8. ملكية أعضاء مجلس الإدارة والأشخاص ذوي العلاقة

يوضح الجدول التالي أي مصلحة تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأي شخص ذو علاقة بهم في أسهم شركة الخبير المالية وكذلك أي تغيير في تلك المصلحة خلال العام المالي 2017:

اسم عضو مجلس الإدارة	الشخص ذو العلاقة	عدد الأسهم بداية العام 2017م	نسبة الملكية بداية العام 2017م	عدد الأسهم نهاية العام 2017م	نسبة الملكية نهاية العام 2017م	القيمة الاسمية للسهم بالريال
مساعد محمد سعد الدريس	-	1,600,000	%1.97	1,600,000	%1.97	10
عمار أحمد شطا	شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية	*7,929,143	%9.75	**7,933,143	%9.75	10
محمد نواف بابقي	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
سعيد محمد عبيد بن زقر	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
عبد القادر هيوارد توماس	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
وان عبد الرحيم كامل	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
عصام زيد الطواري	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
مهند حيدر بن لادن	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10
محمد عبد الرحمن مؤمنه	-	1000	%0	**0.00	%0.00	10

* تتضمن (7,928,143) سهم مملوكة لصالح شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية والتي يمتلك الأستاذ عمار أحمد شطا (48.6%) من حصصها، و (1000) سهم مملوكة بشكل مباشر لصالح الأستاذ عمار أحمد شطا كأسهم ضمان العضوية في مجلس إدارة شركة الخبير المالية.

** تنازل أعضاء مجلس الإدارة عن أسهم ضمان العضوية الممنوحة لهم (1000 سهم لكل عضو) إلى ملاكها الرئيسيين، نظراً لأنها لم تعد متطلباً تنظيمياً بموجب أحكام نظام الشركات الصادر بتاريخ 1437/01/28هـ. وهو ما يبرر الفرق بين عدد الأسهم بداية العام 2017م وعدد الأسهم نهاية العام 2017م.

9. لجان مجلس الإدارة

لمجلس الإدارة ثلاث لجان رئيسية تم تشكيل عضويتها من قبل المجلس وهي لجنة المراجعة، ولجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة. وتقوم اللجان بدور هام في مساعدة مجلس الإدارة للقيام بواجباته النظامية المناطة به. فيما يلي وصف مختصر لاختصاصات لجان مجلس الإدارة الرئيسية ومهامها وتشكيل عضويتها وعدد اجتماعاتها المنعقدة خلال العام:

أولاً: لجنة المراجعة

تضم لجنة المراجعة كلاً من:

- السيد/ صالح حسين رئيساً
- السيد/ عبدالقادر هيوارد توماس عضواً
- السيد/ عصام زيد الطواري عضواً

تؤدي اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان سلامة القوائم المالية، ومؤهلات واستقلالية مراجع الحسابات الخارجي المستقل، وأداء قسم التدقيق الداخلي بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة خلال العام 2017م (خمسة) اجتماعات. ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

سجل حضور اجتماعات لجنة المراجعة لعام 2017م						اسم عضو اللجنة
الإجمالي	الاجتماع الخامس 2017/12/24م	الاجتماع الرابع 2017/10/17م	الاجتماع الثالث 2017/07/19م	الاجتماع الثاني 2017/04/23م	الاجتماع الأول 2017/02/19م	
5	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	صالح حسين
5	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	عبدالقادر توماس
5	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	عصام الطواري

ثانياً: لجنة الترشيحات والمكافآت

تضم لجنة الترشيحات والمكافآت كلاً من:

- السيد/ محمد عبدالرحمن مؤمنه رئيساً
- السيد/ عبدالقادر هيوارد توماس عضواً
- السيد/ وان عبدالرحيم كامل عضواً

تؤدي اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان استقلالية أعضاء مجلس الإدارة وسلامة استراتيجية المكافآت المعتمدة بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة (ستة) اجتماعات خلال العام 2017م. ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

سجل حضور اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت لعام 2017م							اسم عضو اللجنة
الإجمالي	الاجتماع رقم 33 2017/12/14م	الاجتماع رقم 32 2017/11/13م	الاجتماع رقم 31 2017/10/16م	الاجتماع رقم 30 2017/08/13م	الاجتماع رقم 29 2017/05/18م	الاجتماع رقم 28 2017/02/19م	
6	حضر الكترونياً	حضر الكترونياً	حضر	حضر	حضر	حضر	محمد عبد الرحمن مؤمنه
6	حضر الكترونياً	حضر الكترونياً	حضر	حضر	حضر	حضر	وان عبد الرحيم كامل
6	حضر الكترونياً	حضر الكترونياً	حضر	حضر	حضر	حضر	عبد القادر هيوارد توماس

ثالثاً: لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

تضم لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة كلاً من:

- السيد/ سعيد محمد بن زقر رئيساً
- السيد/ عمار أحمد شطا عضواً
- السيد/ مساعد محمد الدريس عضواً
- السيد/ محمد نواف بابقي عضواً
- السيد/ أحمد سعود غوث عضواً

تؤدي اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته فيما يتعلق بمراجعة واعتماد سياسات الشركة الاستثمارية، واستراتيجياتها، وعملياتها، ومراقبة أداء استثماراتها. كما تشرف اللجنة أيضاً على موارد الشركة الرأسمالية والمالية. وقد عقدت اللجنة (خمسة) اجتماعات خلال العام 2017م. ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

سجل حضور اجتماعات لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة لعام 2017م						اسم عضو اللجنة
الإجمالي	الاجتماع الخامس 2017/12/17م	الاجتماع الرابع 2017/09/28م	الاجتماع الثالث 2017/05/25م	الاجتماع الثاني 2017/03/27م	الاجتماع الأول 2017/02/19م	
4	حضر	حضر	لم يحضر	حضر	حضر	سعيد محمد بن زقر
5	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	مساعد محمد الدريس
4	لم يحضر	حضر	حضر	حضر	حضر	عمار أحمد شطا
4	لم يحضر	حضر	حضر الكترونياً	حضر	حضر الكترونياً	محمد نواف بابقي
5	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر	أحمد سعود غوث

10. الأعمال والعقود مع الأطراف ذات العلاقة

يقر مجلس الإدارة بأنه لا توجد هناك أي أعمال أو عقود تكون شركة الخبير المالية طرفاً فيها ويكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو للرئيس التنفيذي أو للمدير المالي أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة فيها.

11. القروض وكشف المديونية للعام المالي 2017م

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بأي قروض (تمويلات وفق الأحكام الشرعية) على الشركة كما في 31 ديسمبر 2017م:

اسم الجهة المانحة للتمويل	مصرف الإنماء	البنك السعودي الفرنسي
مدة التمويل	5 سنوات	سنتين ونص
مبلغ التمويل الأصلي بالريال السعودي	100,000,000	150,000,000
الجزء المطفأ من الأتعاب المدفوعة مقدماً	(2,842,000)	2,475,000-
المبلغ المتبقي بالريال السعودي	83,158,000	147,525,000
المبلغ المسدد بالريال السعودي*	14,000,000	0

* يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 11 من القوائم المالية المدققة المرفقة للاطلاع على تفاصيل جدول سداد التمويل.

تم تقديم تفاصيل المديونية القائمة على شركة الخبير المالية كما في نهاية العام المالي 2017م بالقوائم المالية المدققة المرفقة (مرفق 1). للحصول على التفاصيل يرجى الاطلاع على بند المطلوبات المتداولة والغير متداولة بقائمة المركز المالي الموحدة والإيضاحات ذات الصلة.

12. الصفقات بين شركة الخبير المالية والأشخاص ذوي العلاقة

لم تقم شركة الخبير المالية بعقد أي صفقة ربحية مع أشخاص ذوي علاقة خلال العام 2017م.

13. نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

قامت وحدة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة خلال العام 2017م وفقاً لخطةها المعتمدة من قبل لجنة المراجعة للتحقق من فعالية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة وحماية أصول الشركة وتقييم أداء إدارة مخاطر الشركة. ونتيجة لإجراءات التدقيق والمراجعة المنفذة، لم تظهر أي أوجه ضعف جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.

هذا وقد أنجزت الوحدة جميع عمليات التدقيق المقرر اجراءها بحسب الخطة المعتمدة. كما قامت بمتابعة إغلاق الملاحظات المرصودة خلال العام.

14. المخاطر المحتملة وسياسة إدارة المخاطر

تنطوي أنشطة الخبير على مخاطر مختلفة العمق والتعقيد، وتتم إدارة هذه المخاطر من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة وضوابط عدة. وتتعرض الخبير المالية بشكل أساسي لمخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة ومخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية .

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخلال طرف نظير بالتزاماته التعاقدية بما يؤدي إلى تعرض الشركة لخسارة. ولا تقوم الشركة بإقراض أي أموال على شكل قروض أو سلفيات لعملائها، وتحديدًا لا تقوم الخبير المالية حالياً بتقديم قروض هوامش التغطية بضمان الأوراق المالية. لذلك فإن مخاطر الائتمان الوحيدة التي يمكن أن تتعرض لها الخبير المالية هي مخاطر الأطراف النظيرة من بنوك وشركات بالإضافة إلى استثماراتها في الصناديق الخاصة. تعتمد الخبير المالية استراتيجية ائتمان لمراقبة مخاطر الأطراف المتعاقدة والسيطرة عليها، تقوم على وضع حدود ائتمائها بما يتوافق مع قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية والسياسات الداخلية المعتمدة.

ومن المتوقع أن تزداد هذه المخاطر بشكل عام في الأسواق نظراً إلى تأثير الحركة الاقتصادية في المنطقة مما ينعكس بشكل سلبي على أداء الشركات وقدرتها على استيفاء التزاماتها. قد تكون هذه الضيقة في قلب الاقتصاد المحلي مخفية عن الأنظار ولكن لها تأثيرات مضاعفة، بما في ذلك تدهور جودة الائتمان بين الشركات، خاصة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. وبما أن المحفظة الاستثمارية للخبير تتركز على استثمارات في صناديق خاصة (عقارية وملكية خاصة) فإن مستوى التعرضات على هذا النوع من المخاطر يعتبر مرتفع بظل ما تشهده الأسواق.

مخاطر السوق

هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، وأسعار الفائدة/ نسب الربح، وأسعار الأسهم على دخل الخبير المالية أو على قيمة استثماراتها في الأدوات المالية. وتستثمر الخبير المالية في فئات أصول متعددة تنطوي على مخاطر سوق بفعل حساسيتها للتأثر بتقلبات الأسعار. وتقوم الخبير المالية بتوظيف أرصدها النقدية والاستثمار في

أسواق النقد والأسواق المالية والاستثمارات العقارية وأسهم الشركات الخاصة. وحيث إن نموذج عمل الخبير المالية هو الاستثمار بشكل رئيسي في الصناديق التي تديرها، تراقب الشركة مخاطر السوق التي تنطوي عليها تلك الاستثمارات وتقوم بإدارتها باتباع سياسة استثمار صارمة معتمدة من مجلس الإدارة تبين بالتفصيل الحدود والمعطيات والإجراءات وضوابط الحوكمة المناسبة.

أما على المستوى العام فقد أثرت المخاطر الجيوسياسية المتزايدة على الطريقة التي يتفاعل بها المستثمرون في الشرق الأوسط مع أسعار النفط، مما يجعل أسواق الأسهم وأسواق النقد الأكثر ارتباطاً مع النفط بشكل سلبي. وفيما يخص أسعار الفائدة/ نسب الربح، فإن ارتفاعها المستمر سيكون له أثر سلبي خصوصاً على كلفة التمويل على مستوى الشركة وعلى مستوى الصناديق المدارة.

مخاطر السيولة

تنشأ مخاطر السيولة بسبب عدم القدرة على إدارة النقص غير المخطط له أو التغيرات في مصادر التمويل أو عدم معالجة التغيرات في ظروف السوق التي تؤثر على القدرة على تسييل الأصول بسرعة وبأقل الخسائر. تبدأ الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة بوضع السياسات والإجراءات المكتوبة، وإنشاء سياسة الحد الأدنى من المستويات المقبولة من السيولة. إن عملية إدارة مخاطر السيولة تتم عن طريق رصد وقياس ورفع تقارير السيولة بشكل مستمر.

علماً بأن استمرار تردد المستثمرين من الدخول في استثمارات جديدة بسبب الأوضاع الإقليمية سيكون له أثر سلبي على تدوير رأس المال وصناعة فرص استثمارية جديدة بحسب نموذج أعمال الشركة مما قد يعيق تزايد الأصول تحت الإدارة والتأثير سلباً على سيولة الشركة ووضعها المالي بشكل عام.

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم كفاية أو إخفاق إجراءات الرقابة الداخلية أو الكوادر البشرية أو النظم أو بسبب أحداث خارجية. وتشمل المخاطر التشغيلية المخاطر القانونية كالتعرض لغرامات أو عقوبات، والتعويضات الجزائية الناتجة عن الإجراءات الرقابية والإشرافية المتخذة بحق الشركة أو عن التسويات الخاصة التي تتوصل إليها الشركة. تستخدم الخبير مجموعة من الأدوات لتحديد، وقياس وتصحيح

الحوادث التشغيلية. إضافة إلى ذلك، يوجد لدى الخبير بوليصة تأمين مهنية لتغطية أي خسائر ناتجة عن هفوات غير مقصودة أو تعطل للأنظمة.

15. العقوبات والجزاءات والقيود الاحتياطية

تم فرض مخالفة على شركة الخبير المالية خلال عام 2017 بمبلغ 10,000 ريال لمخالفة البند رقم (32) من جدول المخالفات والعقوبات لنظام العمل الصادر بناءً على قرار وزاري رقم (4786) وتاريخ 1436/12/28هـ.

16. النتائج المالية لأعمال الشركة للعام 2017م

تم إرفاق القوائم المالية المدققة للعام 2017م (مرفق 1) والتي تتضمن النتائج المالية لأعمال شركة الخبير المالية للعام 2017م بالإضافة إلى الإيضاحات المتعلقة بها. ولم يتضمن التقرير أي تحفظات من قبل المحاسب القانوني بشأن القوائم المالية السنوية لعام 2017م.

17. معلومات جوهرية أخرى

بالإشارة إلى الأمر الملكي رقم أ/38 وتاريخ 1439/2/15هـ والقاضي بتشكيل لجنة عليا لمكافحة الفساد العام والموكل إليها مهمة حصر المخالفات والجرائم والأشخاص والكيانات ذات العلاقة في قضايا الفساد العام، فإنه من المحتمل أن يترتب على قرارات اللجنة إجراء تغييرات على قائمة ملاك شركة الخبير المالية، بحيث يتم تحويل أسهم ملاك الحاليين إلى ملكية جهات حكومية. وفي تلك الحالة، قد تصبح تلك الجهات الحكومية أكبر مالكي الأسهم لدى شركة الخبير المالية، والذي من المؤكد أنه لن ينتج عنه أي آثار سلبية على أعمال الشركة.

18. تقرير إفصاح الركيزة الثالثة

وفقا لمتطلبات هيئة السوق المالية، تم إعداد تقرير إفصاح الركيزة الثالثة لعام 2017 والموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة. تم تحميل نسخة من التقرير على الموقع الإلكتروني للشركة، ويمكن الاطلاع على التقرير من خلال

الرابط التالي: http://www.alkhabeer.com/ar/pillar_iii

والله ولي التوفيق...

نيابة عن مجلس إدارة شركة الخبير المالية أعتد وأوافق على التقرير السنوي لمجلس إدارة شركة الخبير المالية

للعام 2017م.



مساعء بن محمد سعد الءريس



رئيس مجلس إدارة شركة الخبير المالية

شركة الخبير المالية
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

المحتويات	الصفحة
تقرير مراجع الحسابات	٢ - ٣
قائمة المركز المالي الموحدة	٤
قائمة الدخل الموحدة	٥
قائمة التدفقات النقدية الموحدة	٦
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة	٧
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة	٨ - ٢٩

تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى المساهمين في شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مغلقة)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة الخبير المالية وشركتها التابعة ("المجموعة") والتي تتكون من قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وقائمة الدخل الموحدة، وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة، وقائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة بما في ذلك ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية الموحدة المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وإدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. تم بيان مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير بشكل أكبر ضمن فقرة "مسؤوليات مراجع الحسابات حول مراجعة القوائم المالية الموحدة" في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية المتعلقة بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. إننا نعتقد بأن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وأحكام نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، ومسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في العمل على أساس مبدأ الاستمرارية والافصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية المجموعة، أو إيقاف عملياتها، أو ليس لدى الإدارة بديل واقعي إلا القيام بذلك.

إن المسؤولين عن الحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراجع الحسابات حول مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجعة يشتمل على رأينا. إن التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، لكنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي يتم تنفيذها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية سوف تكشف عادة الخطأ الجوهري عند وجوده. قد تأتي الأخطاء نتيجة غش أو خطأ وتعتبر جوهرية، منفردة أو مجتمعة، إن كان من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية الموحدة.

وكجزء من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس التقدير المهني ونبقي على الشك المهني خلال المراجعة. كما إننا نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساس لإدعاء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الغش أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث أن الغش قد ينتج عن تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تضليل أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.

**تقرير مراجع الحسابات المستقل
إلى المساهمين في شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مغلقة) (تتمة)**

- **مسؤوليات مراجع الحسابات حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (تتمة)**
الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية المتعلق بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات مراجعة تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي نفتتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي ومدى احتمالية وجود عدم تيقن جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على الاستمرار وفق مبدأ الاستمرارية وذلك استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وفيما إذا استنتجنا بأن هناك عدم تيقن جوهري قائم، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة أو تعديل رأينا - إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف المجموعة عن الاستمرار في أعمالها وفق مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة بما في ذلك الإفصاحات وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت وأنشطة الأعمال ضمن المجموعة لإبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن توجيه وتنفيذ أعمال المراجعة والإشراف عليها ونبقى فقط مسؤولين عن رأينا.
- إننا نقوم بإبلاغ المسؤولين عن الحوكمة - من بين أمور أخرى - بنطاق العمل المخطط له للمراجعة وتوقيت المراجعة والنتائج الهامة لأعمال المراجعة بما في ذلك نقاط الضعف الهامة في نظام الرقابة الداخلية التي حددناها أثناء المراجعة التي قمنا بها.

عن إرنست ويونغ



أحمد إبراهيم رضا
محاسب قانوني
رقم الترخيص ٣٥٦

٤ رجب ١٤٣٩ هـ
٢١ مارس ٢٠١٨ م

جدة

00/11/17



شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م

الموجودات	إيضاح	٢٠١٧ م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٦ م ريال سعودي (بالآلاف)
الموجودات المتداولة			
نقد وما في حكمه	٣	٣٣,٩٠٩	١٥٥,١٨٩
وديعة مرابحة	٧ و ٤	١٧٧,٥٣٩	-
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً	٥	١٠٩,١٢٩	٢٨,١٠٦
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٦	١,٣٣٠,٤٠٦	١,٢٦٧,٦٣٤
مستحق من جهات ذات علاقة	٧	٤٥,٤٨٦	١١٦,٩٦٠
موجودات محتفظ بها للتوزيع	٢٠	-	٢٢٩
مجموع الموجودات المتداولة		١,٦٩٦,٤٦٩	١,٥٦٨,١١٨
الموجودات غير المتداولة			
زكاة وضريبة دخل مستحقة من المساهمين	١٢	٢,١٩٦	-
ممتلكات ومعدات	٨	٤٦,٨٣٣	٤٣,٤٩٥
مجموع الموجودات غير المتداولة		٤٩,٠٢٩	٤٣,٤٩٥
مجموع الموجودات		١,٧٤٥,٤٩٨	١,٦١١,٦١٣
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
مستحق لجهات ذات علاقة	٧	-	٨٤,٠٠٠
جزء قصير الأجل من تمويل متوافق مع الشريعة	١١	٥١,٥٠٠	١٤,٠٠٠
مصرفات مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٩	١٣٠,٧٠٥	٩٥,٧٦٨
عقود مرابحة قصيرة الأجل	١٠	٢٩٢,٧٣٧	٣٢٧,٤٤٠
توزيعات أرباح مستحقة الدفع		٦٣٨	٢٠,٣٣٠
مخصص زكاة وضريبة دخل	١٢	٢,١٩٦	-
مجموع المطلوبات المتداولة		٤٧٧,٧٧٦	٥٤١,٥٣٨
المطلوبات غير المتداولة			
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		١٠,٦٣٣	١١,٢٧٥
عقود مرابحة طويلة الأجل	١٠	١٣٥,٥٠٠	٩٥,٠٠٠
جزء طويل الأجل من تمويل متوافق مع الشريعة	١١	١٧٩,٨٠٣	٨٣,١٥٨
مجموع المطلوبات غير المتداولة		٣٢٥,٩٣٦	١٨٩,٤٣٣
مجموع المطلوبات		٨٠٣,٧١٢	٧٣٠,٩٧١
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٣	٨١٣,٢٠٣	٨١٣,٢٠٣
احتياطي نظامي	١٥	٣٠,٠٤٧	٢٣,٩٣٣
أرباح منقاه		٩٨,٥٣٦	٤٣,٥٠٦
مجموع حقوق المساهمين		٩٤١,٧٨٦	٨٨٠,٦٤٢
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		١,٧٤٥,٤٩٨	١,٦١١,٦١٣

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	
٥١,٤٠٥	٥٣,٧٤٨	١٦	إيرادات أتعاب
٩٦,٥٤٢	(٤٤,٧٠٣)	٦	(خسائر)/ أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة
٤٠,٢٢٦	١٥٦,٩٥٣	٦	أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة
١٦,٦١٦	٢١,٣٢٣		دخل توزيعات أرباح
٢,٥٤٥	١٥٨		إيرادات من وديعة مرابحة
٢٠٧,٣٣٤	١٨٧,٤٧٩		مجموع إيرادات التشغيل
			مصروفات التشغيل
(٧,٧٧٣)	(٦,٦٧٤)	١٧	بيع وتسويق
(١٠٢,٦١٩)	(٨٥,٥٣١)	١٨	عمومية وإدارية
(١١٠,٣٩٢)	(٩٢,٢٠٥)		مجموع مصروفات التشغيل
٩٦,٩٤٢	٩٥,٢٧٤		صافي إيرادات التشغيل
(٢٥,٦٧٤)	(٣٤,١٤١)		مصروفات مرابحة وتمويل
٢٤	١١		إيرادات أخرى
٧١,٢٩٢	٦١,١٤٤		الدخل للسنة من العمليات المستمرة
			العمليات المتوقفة
(١٦٠)	-		خسارة من عمليات متوقفة
٧١,١٣٢	٦١,١٤٤		صافي الدخل للسنة
			ربحية السهم من العمليات المستمرة
٨١,٣٢٠	٨١,٣٢٠	١٣	العدد المرجح للأسهم القائمة (بالآلاف)
١,١٩	١,١٧	١٩	العائد إلى صافي إيرادات التشغيل (بالريال السعودي)
٠,٨٨	٠,٧٥	١٩	العائد إلى صافي الدخل (بالريال السعودي)
			ربحية السهم بما في ذلك العمليات المتوقفة
٠,٨٧	٠,٧٥	١٩	العائد إلى صافي الدخل للسنة (بالريال السعودي)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح
٧١,٢٩٢	٦١,١٤٤	
(١٦٠)	-	
٧١,١٣٢	٦١,١٤٤	
(٩٦,٥٤٢)	٤٤,٧٠٣	٦
(٤٠,٣٢٦)	(١٥٦,٩٥٣)	٦
٢,٩٩٥	٣,١١٦	٨
٣,٣٤٣	٢,٤٧٢	
٥٩٤	(٧٤٢)	١٧
(٢٤)	(١١)	
-	٦٠	٢٠
-	(٤,٩٠١)	٥
(٥٨,٨٢٨)	(٥١,١١٢)	
١,٨٣١	(٢,٧٢١)	
(٢,٢٧٩)	٣٢,٤٧٤	
(٨,٧٨٨)	٣٩,٨٣٨	
(٨٢,٨١٢)	(٨٤,٠٠٠)	
(٣٤٩,٥٠٤)	(٦١٧,٥٣٤)	
٣٦٠,٥٣٢	٦٢٨,٤٥٢	
(١٣٩,٨٤٨)	(٥٤,٦٠٣)	
(١,٣٥٤)	(٣,١١٤)	
(١,٨٨٩)	-	١٢
(١٤٣,٠٩١)	(٥٧,٧١٧)	
(٢٣,٠٢٥)	(٦,٤٨١)	٨
٢٤	٣٨	
٤٧,٨٠٩	(١٧٧,٥٣٩)	٧
٢٤,٨٠٨	(١٨٣,٩٨٢)	
١٧٠,٨٣٨	٥,٧٩٧	١٠
٩٧,١٥٨	١٣٤,١٤٥	١١
-	١٦٩	٢٠
(١٨,٤٤١)	(١٩,٦٩٢)	١٤
٢٤٩,٥٥٥	١٢٠,٤١٩	
١٣١,٢٧٢	(١٢١,٢٨٠)	
٢٤,١٤٤	١٥٥,١٨٩	
١٥٥,٤١٦	٣٣,٩٠٩	
(٢٢٧)	-	
١٥٥,١٨٩	٣٣,٩٠٩	٣
٨٤,٠٠٠	-	٧
-	٦٤٠,١٠٣	٦
-	٧٧,٥٦٠	٥
٦٤,٠٠٠	-	٧
-	٣٩,٠٠٠	٩

الأنشطة التشغيلية

الدخل من العمليات المستمرة

الخسارة من العمليات المتوقفة

صافي الدخل للسنة

تعديلات للبند التالية:

خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات

أرباح محققة من استثمارات

استهلاك

مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها، ناقص الاسترداد

ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات

تكلفة مكتوبة متعلقة بالتصفية

توزيعات أرباح غير محصلة

خسارة تشغيل قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما

مستحق من جهات ذات علاقة

مصرفات مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى

مستحق لجهات ذات علاقة

شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

متحصلات من بيع استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

النقد المستخدم في العمليات

مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين

زكاة وضريبة دخل مدفوعة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

الأنشطة الاستثمارية

شراء ممتلكات ومعدات

متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات

وديعة مرابحة

صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة الاستثمارية

الأنشطة التمويلية

عقود مرابحة

تمويل متوافق مع الشريعة

نقد مستلم من شركة تابعة (سنايل للاستثمار)

توزيعات أرباح مدفوعة

صافي النقد من الأنشطة التمويلية

صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه في بداية السنة

النقد وما في حكمه العائد للعمليات المستمرة

النقد وما في حكمه العائد للعمليات المتوقفة

النقد وما في حكمه في نهاية السنة

معلومات إضافية غير نقدية

اشترك في وحدات صناديق تديرها المجموعة، لم يتم سدادها بعد

استثمار عيني في صناديق تديرها المجموعة

ذمم مدينة مقابل استثمارات مباحة

بيع أسهم في صناديق مشتركة

مستحق الدفع مقابل استثمار تم شراؤه

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

إيضاح	رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي نظامي ريال سعودي (بالآلاف)	أرباح مبقاة ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي ترجمة عملات أجنبية ريال سعودي (بالآلاف)	مجموع حقوق المساهمين ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦م	٨١٣,٢٠٣	١٦,٨٢٠	٧٠,٠٦٣	٨٤	٩٠٠,١٧٠
صافي الدخل للسنة	-	-	٧١,١٣٢	-	٧١,١٣٢
١٥ محول إلى الاحتياطي النظامي	-	٧,١١٣	(٧,١١٣)	-	-
١٢ زكاة وضريبة دخل مسددة	-	-	(١,٨٨٩)	-	(١,٨٨٩)
٩ مخصص آخر	-	-	(٥٠,٠٠٠)	-	(٥٠,٠٠٠)
١٤ توزيعات أرباح	-	-	(٣٨,٧٧١)	-	(٣٨,٧٧١)
الحركة في العملات الأجنبية	-	-	٨٤	(٨٤)	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م	٨١٣,٢٠٣	٢٣,٩٣٣	٤٣,٥٠٦	-	٨٨٠,٦٤٢
صافي الدخل للسنة	-	-	٦١,١٤٤	-	٦١,١٤٤
١٥ محول إلى الاحتياطي النظامي	-	٦,١١٤	(٦,١١٤)	-	-
١٢ زكاة وضريبة دخل	-	-	(٢,١٩٦)	-	(٢,١٩٦)
١٢ زكاة وضريبة دخل قابلة للسداد	-	-	٢,١٩٦	-	٢,١٩٦
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٨١٣,٢٠٣	٣٠,٠٤٧	٩٨,٥٣٦	-	٩٤١,٧٨٦

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

١. نشاط الشركة

شركة الخبير المالية ("الشركة" أو "الشركة الأم") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٧٧٤٤٥ المؤرخ في ١٤ ربيع الأول ١٤٢٩هـ (الموافق ٢٢ مارس ٢٠٠٨م). تم تعديل السجل التجاري للشركة الأم بتاريخ ١٤ شوال ١٤٣٠هـ الموافق (٥ أكتوبر ٢٠٠٩م) وبموجبه تم تعديل اسم الشركة من شركة الخبير للمتاجرة في الاستثمار والتمويل إلى شركة الخبير المالية.

تم تعديل السجل التجاري للشركة الأم بتاريخ ٧ شوال ١٤٣٢هـ (الموافق ٥ سبتمبر ٢٠١١م) بزيادة رأس المال من ٤٢٤,٩٣٣,٨٢٠ ريال سعودي (٤٢,٤٩٣,٣٨٢ سهماً بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم) إلى ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي (٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم). الشركة الأم مملوكة بنسبة ٩٨,٤٣% لمساهمين سعوديين و ١,٥٧% لمساهمين أجانب (٢٠١٦م: نفس الشيء).

تزاوّل الشركة الأم أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ت/٩١٩ المؤرخ في ٣ ربيع الثاني ١٤٢٩هـ (الموافق ٩ إبريل ٢٠٠٨م) والترخيص رقم ٣٧ - ٠٧٠٧٤:

- (أ) الترتيب
- (ب) الإدارة
- (ج) المشورة
- (د) الحفظ
- (هـ) الاكتتاب، و
- (و) التعامل كأصيل

يقع المكتب المسجل للشركة الأم في العنوان التالي:

شركة الخبير المالية
طريق المدينة المنورة ص. ب. ١٢٨٢٨٩
جدة
المملكة العربية السعودية

يقع المكتب الرئيسي للشركة الأم في جدة مع الفروع التالية:

الفرع	رقم السجل التجاري	التاريخ
الرياض	١٠١٠٤٣٩٢٧٣	١٤٣٧/٠٢/١١هـ

لدى الشركة الأم استثماراً في الشركات التابعة التالية:

شركة الخبير المالية - (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة

شركة الخبير المالية ("شركة تابعة") مملوكة بنسبة ١٠٠% للشركة الأم وتأسست في ٢٤ نوفمبر ٢٠١٦م في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل التجاري رقم ٢٣٢٧ الصادر وفقاً لقانون مركز دبي المالي العالمي رقم (٠٢) لسنة ٢٠٠٩م. منحت سلطة دبي للخدمات المالية في ٩ فبراير ٢٠١٧م للشركة التابعة ترخيصاً لمزاولة أعمالها كمنشأة مرخصة لتنفيذ الخدمات المالية فيما يتعلق بالاستشارات في المنتجات المالية وترتيب الصفقات في الاستثمارات وإدارة الأصول والحفظ وإدارة الائتمان والاستشارات الائتمانية.

شركة سنابل للاستثمار ش م ب (مقفلة) ("سنابل")

تأسست شركة سنابل للاستثمار ش م ب (مقفلة) ("سنابل") ش م ب في ١٥ ديسمبر ٢٠٠٨م في مملكة البحرين بموجب السجل التجاري رقم ١-٧٠٦٠٩ وتعمل تحت شركة تجارية استثمارية - فئة ١ (المبادئ الإسلامية).

قرر المساهمون في السنابل بتاريخ ٢٤ نوفمبر ٢٠١٦م تصفية الشركة. وفي ١١ يوليو ٢٠١٧م، أكد مصرف البحرين المركزي اكتمال إجراءات التصفية.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

بيان الالتزام

تشمل هذه القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة الخبير المالية وشركتها التابعة ("المجموعة"). تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

تعتبر الشركة الأم منشأة استثمارية، وبالتالي فإنها لا توحد جميع المنشآت التي قد تسيطر عليها. إن كل من الموجودات والمطلوبات ونتائج العمليات والتدفقات النقدية للشركة التابعة - كما هو مبين تفصيلاً في الإيضاح (١) والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من عمليات الشركة الأم - يتم توحيدها في هذه القوائم المالية الموحدة. ومع ذلك، فإن الصناديق الأخرى التي تم الاستحواذ عليها، بشكل رئيسي، من وجهة نظر استثمارية، يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها للمتاجرة وتُقاس بالقيمة العادلة كما هو مبين في الإيضاح (٦).

أساس التوحيد

الشركة التابعة هي شركة تملك فيها المجموعة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، استثماراً طويلاً الأجل يتكون من حصة تزيد عن ٥٠% من رأس المال الذي يحق لصاحبه التصويت أو تمارس الشركة نفوذاً عليها.

الشركة التابعة هي جزء لا يتجزأ من عمليات المجموعة، ويتم توحيدها اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة عليها إلى حين انتهاء تلك السيطرة. تُعد القوائم المالية الموحدة على أساس القوائم المالية المراجعة لكل من الشركة الأم وشركتها التابعة. تُعد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس فترة التقرير المالي للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية ثابتة. عند توحيد القوائم المالية يتم استبعاد جميع الأرصدة والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة الناشئة عن المعاملات بين شركات المجموعة.

إذا كانت السيطرة على المنشأة المستثمر فيها مؤقتة أو إذا كان سيتم تصفية المنشأة المستثمر فيها في الأجل القريب فإن المنشأة المستثمر فيها لا يتم توحيدها في هذه القوائم المالية الموحدة.

فيما يلي ملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة المتبعة لدى المجموعة:

العُرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة.

عملة التشغيل والعرض

تم عرض القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو عملة التشغيل والعرض للشركة الأم. وقد تم تقريب المعلومات المالية المعروضة بالريال السعودي إلى أقرب ألف.

استعمال التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية استعمال تقديرات وافتراسات جوهرية محددة تؤثر على قيم الموجودات والمطلوبات المصرح عنها والافصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ التقرير المالي ومبالغ الإيرادات والمصروفات المصرح عنها خلال فترة التقرير المالي. ورغم أن هذه التقديرات تستند إلى أفضل ما لدى الإدارة من علم بالأحداث والمجريات الراهنة إلا أن تلك النتائج الفعلية قد تختلف في النهاية عن تلك التقديرات. تم الافصاح عن التقديرات الجوهرية المستخدمة في إعداد وعرض هذه القوائم المالية الموحدة في الإيضاح (٢٨).

النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة، يتكون "النقد وما في حكمه" من ارصدة لدى البنك ونقد في الصناديق وإيداعات لدى مؤسسات مالية بتاريخ استحقاق أصلي لمدة ٩٠ يوماً أو أقل.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الذمم المدينة

تُسجل الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم مخصص المبالغ غير القابلة للتحويل. يتم تكوين مخصص تقديرى مقابل الديون المشكوك في تحويلها عندما يصبح من غير المحتمل تحويل كامل المبلغ. يتم شطب الديون المعدومة حال تكبدها.

المحاسبة في تاريخ المتاجرة

إن جميع العمليات العادية الخاصة بشراء وبيع موجودات مالية يتم قيدها أو إلغائها قيدها في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات). إن عمليات الشراء أو البيع العادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده عموماً النظام أو العرف السائد في السوق.

المنشأة الاستثمارية

المنشأة الاستثمارية هي المنشأة التي (أ) تحصل على أموال من أحد المستثمرين أو أكثر بغرض تزويد المستثمر أو المستثمرين بخدمات إدارة استثمار (ب) تلتزم تجاه المستثمر / المستثمرين بأن الهدف هو استثمار الأموال فقط والحصول على عوائد من الارتفاع في قيمة رأس المال ودخل الاستثمار أو كلاهما معاً (ج) قياس وتقييم أداء جميع استثماراتها بشكل جوهري على أساس القيمة العادلة.

ينطبق على المجموعة تعريف وخصائص "المنشأة الاستثمارية". يجب على المنشأة الاستثمارية احتساب استثماراتها في الشركات التابعة والزميلة التي لا تشكل جزءاً أساسياً من عمليات المنشأة الاستثمارية وتم الاستحواذ عليها بغرض الاستثمار بشكل أساسي بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الموحدة.

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

تصنّف المجموعة استثماراتها عند الاعتراف الأولي. وتتضمن الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة ما يلي:

- الاستثمارات التي يتم اقتناؤها بغرض بيعها و/أو إعادة شرائها في الأجل القريب. يتم اقتناء هذه الموجودات في الأساس بغرض تحقيق ربح من تقلبات الأسعار على الأجل القصير، و
- استثمارات في بعض الصناديق والشركات. يتم تصنيف هذه الموجودات المالية عند الاعتراف الأولي على أساس أنها جزء من مجموعة من الموجودات المالية التي تتم إدارتها وتقييم أدائها بالقيمة العادلة، وفقاً لإدارة المخاطر والاستراتيجيات الاستثمارية للمجموعة.

تُسجل الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة مبدئياً في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. يتم تسجيل تكاليف جميع المعاملات مباشرة ضمن قائمة الدخل الموحدة. وتقاس هذه الاستثمارات لاحقاً على أساس القيمة العادلة وتُدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن قائمة الدخل الموحدة للفترة التي نشأت فيها.

بالنسبة للأوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية المنتظمة، يتم تحديد القيمة العادلة من خلال الرجوع إلى أسعار عروض الصرف المتداولة في السوق عند الإقفال في تاريخ التقرير المالي.

بالنسبة للأوراق المالية التي ليس لها أسعار متداولة في السوق، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة من خلال الرجوع إلى صافي قيمة الأصل الأساسية للصناديق الذي يعكس القيمة العادلة لهذه الأوراق المالية.

الممتلكات والمعدات

تُسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأرض المملوكة والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ. تُستهلك تكلفة الممتلكات والمعدات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الممتلكات والمعدات (تتمة)

تتم مراجعة القيم الدفترية للممتلكات والمعدات لمعرفة الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى احتمال عدم إمكانية استرداد قيمتها الدفترية. وفي حال وجود أي مؤشر على ذلك وإذا تجاوزت القيم الدفترية القيمة التقديرية الممكن استردادها، يتم عندئذ تخفيض قيمة الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها باعتبارها القيمة العادلة، مخصوماً منها تكلفة بيعها، أو القيمة قيد الاستعمال - أيهما أعلى.

يحتسب استهلاك تحسينات العقارات المستأجرة/الموجودات بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات/الموجودات أو مدة عقد الإيجار - أيهما أقصر.

تحمل مصروفات الإصلاح والصيانة على الدخل، أما التحسينات التي تزيد في قيمة الموجودات أو تطيل أعمارها بصورة جوهرية فتتم رسملتها. تضاف الأرباح أو الخسائر من بيع الممتلكات والمعدات أو إيقافها عن العمل في قائمة الدخل الموحدة.

تتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات والأعمار الانتاجية وتعديلها إذا اقتضى الأمر في نهاية فترة التقرير المالي.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية استردادها

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة لتحديد ما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على احتمال حدوث انخفاض في قيمة أصل مالي معين. وفي حال وجود مثل هذا الدليل، فإن أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة تُدرج في قائمة الدخل الموحدة. يتم تحديد الانخفاض في القيمة كالتالي:

(أ) في حال الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة بعد خصم أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة سبق إدراجها في قائمة الدخل الموحدة.

(ب) في حال الموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر السوق الحالي لعائد أصل مالي مماثل.

(ج) في حال الموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر الفائدة الأصلي الفعال.

إلغاء قيد الموجودات المالية والمطلوبات المالية

الموجودات المالية:

يتم بشكل رئيسي إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متماثلة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل،
- قيام المجموعة بتحويل حقوقها في استلام تدفقات نقدية من أصل أو (أ) قيام المجموعة فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافع الأصل أو (ب) عدم قيام المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل،
- احتفاظ المجموعة بالحق في الحصول على تدفقات نقدية من الأصل ولكنها تحملت التزام بدفع تدفقات نقدية مستلمة بالكامل دون تأخير جوهرية إلى طرف ثالث بموجب اتفاقية "تمرير".

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها باستلام التدفقات النقدية من أصل ما أو الدخول في ترتيبات تمرير، وإذا لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بصورة جوهرية بجميع المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل ولم تحوّل سيطرتها على الأصل، فإن المجموعة تستمر في الاعتراف بالأصل المحوّل إلى المدى الذي تستمر علاقة المجموعة به.

المطلوبات المالية:

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو الغائه أو انقضائه.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية والتصريح عن صافي المبلغ في قائمة المركز المالي الموحدة عند وجود حق نافذ نظاماً لمقاصة المبالغ المقيدة وتوافر النية لدى المجموعة للمقاصة إما على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد. يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط عندما يكون مسموحاً به بموجب معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناشئة عن مجموعة من معاملات مماثلة.

موجودات محتفظ بها للتوزيع والعمليات المتوقعة

يتم تصنيف مجموعة الاستبعاد كعملية متوقعة إذا كان عنصراً من المجموعة التي يتم إما استبعادها أو تصنيفها كمحتفظ بها للتوزيع و

- تمثل خطأ رئيساً مستقلاً من الأعمال أو منطقة جغرافية للعمليات،
- تمثل جزءاً من خطة منسقة واحدة لاستبعاد خط رئيسي مستقل من الأعمال أو منطقة جغرافية للعمليات أو،
- هي شركة تابعة مقتناة حصرياً بغرض إعادة البيع.

يتم استثناء العمليات المتوقعة من نتائج العمليات المستمرة وتُعرض كمبلغ واحد كربح أو خسارة بعد الزكاة/ ضريبة الدخل من العمليات المتوقعة في قائمة الدخل الموحدة.

يتم تصنيف العملية كعملية متوقعة عند الاستبعاد أو عندما تستوفي العملية معايير التصنيف كمحتفظ بها للبيع إذا كانت في وقت سابق.

تمويل متوافق مع الشريعة

يُدرج التمويل المتوافق مع أحكام الشريعة بقيمة المتحصلات التي تستلمها المجموعة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المتداولة بخلاف الشهرة

تقوم المجموعة في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة بتقييم ما إذا كانت هنالك مؤشرات، سواء كانت داخلية أو خارجية، على حدوث انخفاض في قيمة الأصل غير المتداول. وفي حال وجود مثل هذه المؤشرات، فإنه يتم تقدير المبالغ الممكن استرداده من الأصل لتحديد الخسارة الناتجة عن الانخفاض في القيمة. يمثل المبلغ الممكن استرداده القيمة العادلة ناقص تكلفة البيع والقيمة الممكن استرداده - أيهما أعلى.

يُعتبر الأصل غير المتداول على أنه منخفض القيمة إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من المبلغ الممكن استرداده. لتحديد الانخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بمقارنة القيمة الدفترية للأصل غير المتداول مع التدفقات النقدية التقديرية غير المخصومة المتحصل عليها من استخدام الأصل. إذا تجاوزت القيمة الدفترية التدفقات النقدية غير المخصومة التي يتم الحصول عليها من الأصل تقوم المجموعة بتقدير القيمة الحالية للتدفقات النقدية التقديرية المستقبلية التي يتم الحصول عليها من الأصل. تعتبر الزيادة في القيمة الدفترية عن القيمة الحالية للتدفقات النقدية التقديرية المستقبلية من الموجودات خسارة من الانخفاض في القيمة.

الموجودات الائتمانية

إن الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة ائتمانية لا تعتبر موجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية الموحدة.

المصروفات المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى

تدرج المطلوبات المتعلقة بالمبالغ المطلوب سدادها في المستقبل مقابل البضائع أو الخدمات التي يتم تقديمها سواء تم تقديم فاتورة بها من قبل المورد أم لم يتم.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات

تحتسب المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام (قانوني أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال نشوء تكاليف لسداد الالتزام يمكن قياسها بصورة يعتمد عليها.

الزكاة وضريبة الدخل

يتم تكوين مخصص مقابل الزكاة وضريبة الدخل وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يحمل الالتزام على الأرباح المبقة. وبناء عليه، فإن مبالغ الزكاة وضريبة الدخل القابلة للسداد من المساهمين تقيد على الأرباح المبقة. تحتسب المبالغ الإضافية، إن وجدت، التي قد تصبح مستحقة عند الانتهاء من الربط في السنة التي يتم فيها الانتهاء من الربط الزكوي.

ونظراً لأن المساهمين قد وافقوا على أن يسددوا للمجموعة أي التزامات ضريبية أو زكوية، فلم يتم إجراء أي تعديلات على القوائم المالية الموحدة لاحتساب تأثيرات ضريبة الدخل المؤجلة.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم تكوين مخصص مقابل المبالغ الواجبة الدفع بمقتضى نظام العمل في المملكة العربية السعودية ونظام العمل في الإمارات العربية المتحدة لتعويض الموظفين عن فترات خدماتهم المتجمعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

معاملات بعملات أجنبية

تُسجل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية بالريال السعودي طبقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. يُعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات أجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. تدرج الأرباح والخسائر من التسوية وترجمة معاملات العملات الأجنبية في قائمة الدخل الموحدة.

ترجمة العملات الأجنبية

تترجم القوائم المالية للعمليات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات. أما فيما يتعلق بالإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر فيستخدم متوسط سعر الصرف لكل فترة. تتم ترجمة عناصر حقوق الملكية، خلاف الأرباح المبقة، بالسعر السائد في تاريخ حدوث كل عنصر. تسجل تعديلات الترجمة كعنصر مستقل في حقوق المساهمين.

تحقق الإيرادات

الأتعاب الثابتة التي يتم الحصول عليها بموجب اتفاقيات الخدمات المالية غير قابلة للرد. وتسجل في البداية كإيرادات غير محققة ولاحقاً يتم اكتسابها عند استيفاء المراحل المتعلقة بها.

تُسجل أتعاب النجاح عندما يتم تقديم التمويل المتعلق بها للعميل بنجاح.

تُسجل أتعاب الإدارة والحفظ على أساس تناسبي مع الوقت.

تُسجل الإيرادات من توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام توزيعات الأرباح.

المربحة

يتم احتساب الإيرادات / المصروفات من المربحة على أساس تناسبي مع الوقت على مدى مدة العقد استناداً إلى المبالغ الرئيسية القائمة. وتقدر قيمة الاستثمارات في عقود المربحة بالتكلفة، وهي القيمة العادلة للثمن المدفوع زائداً الربح المستحق ناقصاً أي خسائر انخفاض القيمة.

المصروفات

مصروفات البيع والتوزيع هي تلك المصروفات التي تتعلق تحديداً بمصروفات التسويق. تُصنف جميع المصروفات الأخرى كمصروفات عمومية وإدارية.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قطاعات التشغيل

القطاع هو جزء محدد من المجموعة يزاول عمله في توريد منتجات أو تقديم خدمات (قطاع أعمال) أو توريد المنتجات وتقديم الخدمات في منطقة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي) ويخضع لمخاطر ومنافع تختلف عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى. ونظراً لأن المجموعة تزاول جميع أعمالها في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة، فإن التقارير يتم إعدادها على أساس جغرافي أيضاً.

تعتمد المجموعة طريقة إعداد التقارير المالية للقطاعات على أساس قطاعات العمل. يتم تحديد قطاعات الأعمال على أساس إدارة المجموعة ونظام التقارير الداخلية.

٣. النقد وما في حكمه

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
١٥٥,١٨٩	٢٧,١٣٥	نقد وما في حكمه
-	٦,٧٧٤	ودائع قصيرة الأجل
<u>١٥٥,١٨٩</u>	<u>٣٣,٩٠٩</u>	

تبلغ نسبة الربح على ودائع قصيرة الأجل بتاريخ استحقاق تعاقدى أصلي أقل من ثلاثة شهور ١,٦٣% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: لا شيء).

٤. وديعة مرابحة

يترتب على ودائع مرابحة لدى شركة تديرها المجموعة ربح بنسبة ٤,٢٥% و ٥,٧٠% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: لا شيء)

٥. ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

٢٠١٥م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	
٦,٣٤٢	٣,٨٤٦	ذمم مدينة، إجمالي (الإيضاح "أ")
(٦,٠٣٤)	(٢,٨٩٦)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (الإيضاح "ب")
<u>٣٠٨</u>	<u>٩٥٠</u>	ذمم مدينة، صافي
٧,٧٧٢	٤,٠٩٥	دفعات مقدمة إلى موردين وموجودات أخرى
(٥,٠٠٠)	-	مخصص انخفاض القيمة (الإيضاح "ج")
<u>٢,٧٧٢</u>	<u>٤,٠٩٥</u>	دفعات مقدمة إلى موردين وموجودات أخرى، صافي
١٤,٢٠٨	١٤,٢٠٨	تأمين نقدي (الإيضاحان ١٢ و ٢٦)
٢,٢٨٦	٣,١٢٥	مبالغ مدفوعة مقدماً
-	٤,٩٠١	توزيعات أرباح مستحقة القبض
-	٧٧,٥٦٠	ذمم مدينة مقابل استثمار مباع (الإيضاح "د")
٨,٥٣٢	٤,٢٩٠	ذمم مدينة أخرى
<u>٢٨,١٠٦</u>	<u>١٠٩,١٢٩</u>	

٥. ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً (تتمة)

(أ) ليس من الممارسة المتبعة لدى المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الذمم المدينة لذلك فإن أغلبها دون ضمان. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، تضمن إجمالي الذمم المدينة أرصدة بمبلغ ٢,٨٩ مليون ريال سعودي تأخرت عن موعد استحقاقها لأكثر من ١٢٠ يوماً وتم تكوين مخصص لها بالكامل (٢٠١٦م: ٣,٠٦ مليون ريال سعودي).

(ب) كانت الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة كالتالي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	في ١ يناير صافي (استرداد) / مخصص محمل للسنة إعدام دين خلال السنة في ٣١ ديسمبر
١٠,٩٦٩	٦,٠٣٤	
٥٩٤	(٧٤٢)	
(٥,٥٢٩)	(٢,٣٩٦)	
<u>٦,٠٣٤</u>	<u>٢,٨٩٦</u>	

(ج) خلال السنة، قامت المجموعة باقفال بعض أرصدة ومخصص مماثل للانخفاض في القيمة بمبلغ ٥ مليون ريال سعودي.

(د) مجموع الذمم المدينة مقابل الاستثمار المباع متأخر عن موعد السداد وفقاً للاتفاقية الموقعة.

٦. استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

كانت الحركة في الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر كما يلي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	في ١ يناير إضافات خلال السنة توزيع رأس المال (الإيضاح "هـ") استثمارات مبيعة خلال السنة
١,٢٠٥,٧٩٤	١,٢٦٧,٦٣٤	
٣٤٩,٥٠٤	١,٢٥٧,٦٣٧	
-	(٣٩٧,٦٤٢)	
(٤٢٤,٥٣٢)	(٩٠٩,٤٧٣)	
<u>١,١٣٠,٧٦٦</u>	<u>١,٢١٨,١٥٦</u>	
٩٦,٥٤٢	(٤٤,٧٠٣)	(خسائر) / أرباح غير محققة: - عمليات مستمرة
٤٠,٢٢٦	١٥٦,٩٥٣	أرباح محققة: - عمليات مستمرة - عمليات متوقفة
١٠٠	-	
<u>٤٠,٣٢٦</u>	<u>١٥٦,٩٥٣</u>	
<u>١,٢٦٧,٦٣٤</u>	<u>١,٣٣٠,٤٠٦</u>	في ٣١ ديسمبر

٦. استثمارات محتفظ بها للمتاجرة (تتمة)

(أ) خلال السنة ٢٠١٧م، باعت المجموعة بعض استثماراتها لشركات تديرها المجموعة.

(ب) تم رهن بعض من هذه الاستثمارات والعوائد المحققة منها مقابل تمويل متوافق مع أحكام الشريعة (الإيضاحان ١١ و٢٦).

(ج) خلال السنة، وزعت بعض الصناديق التي تديرها المجموعة جزءاً من الأصول تحت الإدارة.

(د) فيما يلي ما لدى المجموعة من وحدات - كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م - في صناديق وشركات تديرها المجموعة:

اسم الصندوق	٢٠١٧م	٢٠١٦م
صندوق الخبير للدخل العقاري الأمريكي	%١١	%١١
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي ٢	-	%٦٥
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي	%٩	%٩
صندوق الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة ١	%٩٨	%٩٨
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١	%٣٨	%٣٨
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	%٢	%٧٢
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	%٣	%١٥,٤
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١	%٤,٤	%٤,٤
صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١	%٣٦	%٣٠
صندوق الخبير للدخل العقاري السعودي ١	%٢٥	%٧٠
صندوق الخبير للضيافة ١	%٧٥	%١٠٠
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ٢	%١٠٠	-
اسم الشركة	٢٠١٧م	٢٠١٦م
شركة الخبير للملكية الخاصة الصناعية المحدودة ٣	%١٠٠	-
شركة الخبير للفرص في دول مجلس التعاون الخليجي	%١٠٠	-

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

٧. معاملات مع جهات ذات علاقة وأرصدها

فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية التي تمت مع جهات ذات علاقة والارصدة الناشئة عنها خلال السنة:

المعاملة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملات خلال السنة		الرصيد في ٣١ ديسمبر	
		٢٠١٧م	٢٠١٦م	٢٠١٧م	٢٠١٦م
		ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
		(بالآلاف)	(بالآلاف)	(بالآلاف)	(بالآلاف)
استثمارات في صناديق وشركات	استثمارات مقتناة/ مبيعة من المجموعة وربح/ خسارة/ محققة/ غير محققة منها	٦٢,٧٧٢	٣٠٢,٠٢٠	١,٣٣٠,٤٠٦	١,٢٦٧,٦٣٤
أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك تم تخفيضها بالمبالغ التي تم استلامها		٢,١٦٥	(١,٦٣٤)	٤٤,٨٧١	٤٢,٧٠٦
مصرفات ودفعات مقدمة		٥٤,٣٦١	٦٧,٩١٣	٦١٥	١٠,٢٥٤
بيع أسهم في صناديق تديرها المجموعة		(٦٤,٠٠٠)	٦٩,٠٠٠	-	٦٤,٠٠٠
بيع استثمارات عقارية لصناديق وشركات تديرها المجموعة		٥٩٣,١٠٣	١٠٧,١٠٠	-	-
مكاسب من بيع أسهم واستثمارات عقارية لصناديق وشركات كما هو مشار إليه أعلاه		١٣٦,٦٩٨	٤٠,١٠١	-	-
مستحق من جهات ذات علاقة				٤٥,٤٨٦	١١٦,٩٦٠
اكتتاب وحدات في صناديق وشركات تديرها المجموعة ولم يتم سدادها بعد		(٨٤,٠٠٠)	(٨٢,٨١٢)	-	٨٤,٠٠٠
مستحق لجهات ذات علاقة				-	٨٤,٠٠٠
وديعة مرابحة مع صناديق وشركات		١٧٧,٥٣٩	(٤٧,٨٠٩)	١٧٧,٥٣٩	-
مجموع ودائع المرابحة				١٧٧,٥٣٩	-

أصدرت المجموعة ضمان تجاري نيابة عن جهة ذات علاقة (الإيضاح ٢٦) وقامت برهن استثماراتها مقابل تسهيل حصلت عليه جهة ذات علاقة (الإيضاح ٦).

مكافأة الإدارة العليا

تتكون الإدارة العليا من اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم وشركتها التابعة من كبار موظفي إدارة الشركة الذين لديهم صلاحيات ومسؤوليات تخطيط وتوجيه وضبط أنشطة المجموعة والاشراف عليها. وفيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

٢٠١٧م	٢٠١٦م	
ريال سعودي	ريال سعودي	
(بالآلاف)	(بالآلاف)	
١٦,٠٤٥	١٧,٦٨٤	رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل
٩٦٧	١,٠٥٤	منافع ما بعد التوظيف
١٧,٠١٢	١٨,٧٣٨	

شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

٨. ممتلكات ومعدات

فيما يلي تقديرات الأعمار الإنتاجية للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك:

مباني تحسينات عقارات مستأجرة معدات مكتبية وحاسب آلي	٢٥ سنة ٤ إلى ١١ سنة ٣ - ٤ سنوات	أثاث وتجهيزات سيارات	٤ سنوات ٥ سنوات					
أراضي ريال سعودي (بالآلاف)	مباني ريال سعودي (بالآلاف)	عقارات مستأجرة ريال سعودي (بالآلاف)	معدات مكتبية وحاسب آلي ريال سعودي (بالآلاف)	أثاث وتجهيزات ريال سعودي (بالآلاف)	سيارات ريال سعودي (بالآلاف)	تحت التنفيذ (الإيضاح "ب") ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)
التكلفة:								
٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	١,٩٨٥	١٦,٤٥٤	١,١٤٩	٤٨٥	٢٣,٥٧٥	٦٤,٨٤٨	٤٥,٢٧٩
-	-	٤٥٢	١,٤٤٧	١٣٧	٣٦	٤,٤٠٩	٦,٤٨١	٢٣,٠٢٥
-	-	٨,٥٢٤	-	-	-	(٨,٥٢٤)	-	-
-	-	-	(١٤)	-	(١٢٥)	-	(١٣٩)	(٧٤)
٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	١٠,٩٦١	١٧,٨٨٧	١,٢٨٦	٣٩٦	١٩,٤٦٠	٧١,١٩٠	٦٨,٢٣٠
-	-	-	-	-	-	-	-	(٣,٣٨٢)
٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	١٠,٩٦١	١٧,٨٨٧	١,٢٨٦	٣٩٦	١٩,٤٦٠	٧١,١٩٠	٦٤,٨٤٨
العائد إلى موجودات محتفظ بها للتوزيع								
في نهاية السنة								
-	٥,٧٢٨	١,٩٧٢	١٢,٣٩٥	٩٩٦	٢٦٢	-	٢١,٣٥٣	٢١,٨١٤
الاستهلاك المتراكم:								
في بداية السنة								
-	٤٦٨	١٤٢	٢,٣٣٠	١٠٥	٧١	-	٣,١١٦	٢,٩٠٦
-	-	-	-	-	-	-	-	٨٩
-	-	-	(١٣)	-	(٩٩)	-	(١١٢)	(٧٤)
-	٦,١٩٦	٢,١١٤	١٤,٧١٢	١,١٠١	٢٣٤	-	٢٤,٣٥٧	٢٤,٧٣٥
-	-	-	-	-	-	-	-	(٣,٣٨٢)
-	٦,١٩٦	٢,١١٤	١٤,٧١٢	١,١٠١	٢٣٤	-	٢٤,٣٥٧	٢١,٣٥٣
العائد إلى موجودات محتفظ بها للتوزيع								
في نهاية السنة								
٦,٩٦٦	٨,٠٣٨	٨,٨٤٧	٣,١٧٥	١٨٥	١٦٢	١٩,٤٦٠	٤٦,٨٣٣	-
٦,٩٦٦	٨,٥٠٦	١٥	٤,٠٤٥	١٥٩	٢٢٩	٢٣,٥٧٥	-	٤٣,٤٩٥

صافي القيم الدفترية:

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

٨. ممتلكات ومعدات (تتمة)

أ) تم تحويل القيمة الدفترية للمباني المقامة على أرض مؤجرة إلى الفئة المناسبة عند الاكتمال خلال السنة. يتم استهلاك هذا المبنى على مدى فترة عقد الإيجار.

ب) تتعلق أعمال رأسمالية تحت التنفيذ بشكل أساسي بدفعات مقاول حول انشاءات جارية وتجديد للمبنى الذي تملكه المجموعة.

٩. مصروفات مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	مخصص آخر
٢٣,٢٠٠	٢٢,٢٧٥	مكافأة مستحقة الدفع
—	٣٩,٠٠٠	مستحق الدفع مقابل استثمار تم شراؤه
١٥,٣١٨	١٠,١٠٩	ذمم دائنة
٥,٨٥٢	٨,٣٥٤	مصروفات مستحقة الدفع
١,٣٦٥	٩٣٠	بدل إجازة
٣٣	٣٧	أخرى
<u>٩٥,٧٦٨</u>	<u>١٣٠,٧٠٥</u>	

١٠. عقود مرابحة

يمثل هذا البند عقود مرابحة السلع التي تم تنفيذها من خلال مدراء محافظ اختيارية مع المستثمرين. يترتب على عقود المربحة هامش ربح يتراوح ما بين ٥,٢٥% إلى ٧% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٥,٢٥% إلى ٧,٢٥%) بما فيها أتعاب إدارة بنسبة ١% (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ١%) وتواريخ استحقاقها تتراوح ما بين سنة إلى ثلاث سنوات من تاريخ العقد. صنف عقود المربحة إلى مربحات قصيرة وطويلة الأجل وفقا لتواريخ استحقاقها.

فيما يلي الحركة في رصيد عقود المربحة في نهاية السنة:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٢٥١,٦٠٢	٤٢٢,٤٤٠	رصيد افتتاحي
٢٣,٤٤٤	٢٧,٢١٨	مصروفات مرابحة للسنة
٣٧٦,٠٠٠	٣٣٠,٥٠٠	مرابحة تم الحصول عليها
(٢٢٨,٦٠٦)	(٣٥١,٩٢١)	مرابحة مسددة
<u>٤٢٢,٤٤٠</u>	<u>٤٢٨,٢٣٧</u>	رصيد ختامي
<u>٣٢٧,٤٤٠</u>	<u>٢٩٢,٧٣٧</u>	عقود مرابحة قصيرة الأجل
<u>٩٥,٠٠٠</u>	<u>١٣٥,٥٠٠</u>	عقود مرابحة طويلة الأجل

١١. تمويل متوافق مع الشريعة

(أ) خلال السنة ٢٠١٦م، حصلت المجموعة على تمويل متوافق مع الشريعة من بنك محلي بحد أقصى بمبلغ ١٠٠ مليون ريال سعودي على أن يسدد على مدى خمس سنوات. سحبت المجموعة مبلغ ٥٠ مليون ريال سعودي في ١١ أغسطس ٢٠١٦م ومبلغ ٥٠ مليون ريال سعودي في ٣٠ أكتوبر ٢٠١٦م. يترتب على التمويل ربح بنسبة ٧,٠٥%. التمويل مضمون مقابل بعض "الاستثمارات المحفوظ بها للمتاجرة" وجميع العوائد المحققة من الاستثمارات المعنية (الإيضاح ٦).

(ب) خلال السنة ٢٠١٧م، حصلت المجموعة على تمويل متوافق مع الشريعة من بنك محلي بحد أقصى بمبلغ ١٥٠ مليون ريال سعودي. يستحق سداد التسهيل على سنتين. يترتب على التمويل ربح بنسبة ٢,٥٦%+ سايبور ومضمون مقابل بعض "الاستثمارات المحفوظ بها للمتاجرة" وجميع العوائد المحققة من الاستثمارات المعنية (الإيضاح ٦). تم جدولة سداد التمويل المتوافق مع الشريعة على النحو التالي.

٣١ ديسمبر ٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
١٤,٠٠٠	-	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م
١٤,٠٠٠	٥١,٥٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٨م
١٤,٠٠٠	٨٩,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٩م
١٤,٠٠٠	٥١,٥٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م
٤٤,٠٠٠	٤٤,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م
١٠٠,٠٠٠	٢٣٦,٠٠٠	
(٢,٨٤٢)	(٤,٦٩٧)	ناقص: الجزء غير المطفأ من الاتعاب المدفوعة مقدماً
٩٧,١٥٨	٢٣١,٣٠٣	
(١٤,٠٠٠)	(٥١,٥٠٠)	ناقص: الجزء المتداول ضمن المطلوبات المتداولة
٨٣,١٥٨	١٧٩,٨٠٣	الجزء غير المتداول الظاهر ضمن المطلوبات غير المتداولة

الجزء غير المطفأ من الاتعاب المدفوعة مقدماً يمثل المدفوع إلى البنك وسيتم اطفأؤه على مدى الفترة المتبقية من التمويل المتوافق مع الشريعة.

١٢. الزكاة وضريبة الدخل

مخصص الزكاة وضريبة الدخل كما في ٣١ ديسمبر

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
-	٢,٠٥٥	زكاة
-	١٤١	ضريبة دخل
-	٢,١٩٦	

١٢. الزكاة وضريبة الدخل (تتمة)

يستند مخصص الزكاة إلى ما يلي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٨٦٧,٨٠٥	٨٦٦,٨١٦	حقوق المساهمين
٢٦٢,١٤٦	٥١١,٢١٩	مخصصات وتعديلات أخرى
(١,١٩٦,١٥٣)	(١,٣٥٩,٢٧٤)	القيمة الدفترية لموجودات طويلة الأجل
(٦٦,٢٠٢)	١٨,٧٦١	
-	٦٣,٤٥٦	حصة المساهمين السعوديين من الدخل المعدل للسنة
-	٨٢,٢١٧	الوعاء الزكوي المعدل

تعود الفروقات بين النتائج المالية والزكوية بشكل رئيسي إلى بعض التعديلات التي تمت وفقاً للأنظمة المالية ذات الصلة.

الحركة في المخصص خلال السنة

كانت الحركة في المخصص للسنة كما يلي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
١,٦٨٤	-	في ١ يناير
-	٢,٠٥٥	المخصص المحمل للسنة
(١,٦٨٤)	-	المدفوع خلال السنة
-	٢,٠٥٥	في ٣١ ديسمبر

ضريبة الدخل

تستند ضريبة الدخل المحملة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م إلى الدخل المعدل الخاضع للضريبة والذي تم احتسابه على ذلك الجزء من حقوق المساهمين المملوكة للمساهمين الأجانب. تتعلق التعديلات الضريبية الهامة التي تمت على صافي الدخل المحاسبي بالاستهلاك ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ومخصص الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها.

الحركة في المخصص خلال السنة

كانت الحركة في مخصص ضريبة الدخل للسنة كما يلي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٢٠٥	-	في ١ يناير
-	١٤١	المخصص المحمل للسنة
(٢٠٥)	-	المدفوع خلال السنة
-	١٤١	في ٣١ ديسمبر

١٢. الزكاة وضريبة الدخل (تتمة)

الوضع الزكوي

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") ربطاً زكواً طالبت بموجبه بالتزام إضافي بمبلغ ١٠,٣٦ مليون ريال سعودي للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م. تقدمت الشركة باعتراض لدى لجنة الاعتراض الابتدائية التي أيدت جزئياً ربط الهيئة. لم توافق الشركة على قرار لجنة الاعتراض الابتدائية واستأنفت للمرة الثانية لدى اللجنة الاستئنافية التي أصدرت قرارها بتأييد لجنة الاعتراض الابتدائية ومعالجة الهيئة. تقدمت الشركة بالتماس لدى ديوان المظالم ضد قرار اللجنة الاستئنافية وأودعت ضماناً بنكياً مقابل الالتزام محل النزاع.

أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") ربطاً زكواً طالبت بموجبه بالتزام إضافي بمبلغ ٣,٨٥ مليون ريال سعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م. تقدمت الشركة باعتراض لدى لجنة الاعتراض الابتدائية التي أيدت معالجة الهيئة. استأنفت الشركة لدى لجنة الاستئناف على قرار لجنة الاعتراض الابتدائية وأودعت ضماناً بنكياً مقابل ربط الهيئة.

أصدرت الهيئة ربطاً زكواً طالبت بموجبه بالتزام إضافي بمبلغ ٩,٣٦ مليون ريال سعودي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م. تقدمت الشركة باعتراض على الربط لدى الهيئة.

تتوقع إدارة الشركة أن القرار سيكون لصالحها بخصوص الاعتراضات أعلاه.

قدمت الشركة اقراراتها الزكوية والضريبية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م حتى ٢٠١٦م وهي حالياً بانتظار مراجعة الهيئة لهذه الاقرارات.

١٣. رأس المال

يتكون رأسمال الشركة البالغ ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي من ٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم (٢٠١٦م: نفس الشيء).

١٤. توزيعات الأرباح

خلال سنة ٢٠١٧م، قامت المجموعة بدفع صافي توزيعات أرباح بمبلغ ١٩,٦٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٨,٤٤ مليون ريال سعودي) إلى المساهمين من إجمالي توزيعات الأرباح المستحقة الدفع بمبلغ ٢٠,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م بعد خصم الزكاة وضريبة الدخل. سيتم دفع المبلغ المتبقي ٠,٦١ مليون ريال سعودي خلال وقت قريب.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م، اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح قدرها ٠,٥٠ ريال سعودي للسهم الواحد للسنة المالية ٢٠١٥م بمبلغ إجمالي ٤٠,٦٦ مليون ريال سعودي قبل اقتطاع الزكاة وضريبة الدخل الذي يمثل ٥% من رأسمال الشركة. تمت الموافقة على توزيعات الأرباح من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية بتاريخ ١٥ مايو ٢٠١٦م وتم تفويض مجلس الإدارة في اتخاذ قرار التوزيع. خلال السنة ٢٠١٦م، قامت الشركة بدفع صافي توزيعات أرباح بمبلغ ١٨,٤٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٨,٤٤ مليون ريال سعودي) إلى المساهمين من إجمالي توزيعات الأرباح المستحقة الدفع بمبلغ ٤٠,٦٦ مليون ريال سعودي بعد خصم الزكاة وضريبة الدخل المستحقة من المساهمين بمبلغ ١,٨٩ مليون ريال سعودي.

١٥. الاحتياطي النظامي

وفقاً لأحكام نظام الشركات، يجب على الشركة تحويل ١٠% على الأقل من صافي دخلها في كل سنة إلى الاحتياطي النظامي (بعد خصم الخسائر المرحلة).

وبناءً على نظام الشركات الجديد الذي دخل حيز التنفيذ في مايو ٢٠١٦م قامت المجموعة من خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية في ٢٥ ديسمبر ٢٠١٦م بتعديل واعتماد النظام الأساسي للشركة حيث تم تعديل متطلب الاحتياطي النظامي من ٥٠% إلى ٣٠% من رأسمال الشركة المدفوع، علماً بأن الاحتياطي غير متاح للتوزيع.

١٦. إيرادات أتعاب

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
-	١,١٠٠	أتعاب استشارية
٥١,٤٠٥	٥٢,٦٤٨	أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب
٥١,٤٠٥	٥٣,٧٤٨	

١٧. مصروفات بيع وتسويق

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٥,٦١٥	٤,٤٨٦	رواتب ومنافع
-	٢,٠٠٢	حوافز
٥٩٤	(٧٤٢)	صافي (استردادات) مخصص للسنة (الإيضاح ٥)
١,٥٦٤	٩٢٨	أخرى
٧,٧٧٣	٦,٦٧٤	

١٨. مصروفات عمومية وإدارية

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٦٤,٨٠١	٥٨,٦٩٠	رواتب ومنافع
١٩,١٣٨	١١,٣٣٦	أتعاب قانونية واستشارية
٤,٥٩٨	٣,٦٥١	اتصالات
٣,٣٥٣	٢,٥٤٣	سفر لأغراض العمل
٢,٩٠٦	٣,١١٦	استهلاك
١,٧٣٦	١,٧١٦	إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
١,١٥٧	٤٦٢	لوازم مكتبية
٥٥٨	٥٣٦	خدمات عامة
٣٢٩	٣٢٧	تأمين
٤,٠٤٣	٣,١٥٤	أخرى
١٠٢,٦١٩	٨٥,٥٣١	

١٩. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم من العمليات المستمرة استناداً إلى صافي الدخل من العمليات المستمرة على صافي الدخل مقسوماً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة (الإيضاح ١٣).

يتم احتساب ربحية السهم للسنة بما في ذلك العمليات المتوقفة لسنة المقارنة استناداً إلى صافي الدخل الذي يتضمن العمليات المتوقفة مقسوماً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة (الإيضاح ١٣).

٢٠. موجودات محتفظ بها للتوزيع والعمليات المتوقعة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م، قررت الشركة الأم تصفية الشركة التابعة لها سنابل للاستثمار (سنابل) اختياريًا من تاريخ ١٥ ديسمبر ٢٠١٦م.

أثناء التصفية خلال السنة ٢٠١٧م، تم تحويل صافي موجودات شركة سنابل للاستثمار بعد تحمل المصروفات القانونية بمبلغ ٦٠ ألف ريال سعودي إلى الشركة الأم بقيمتها الدفترية.

٢١. إدارة المخاطر

المخاطر متأصلة في أنشطة المجموعة ولكن هذه المخاطر تدار من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر التي تخضع لحدود المخاطر وضوابط رقابية أخرى. إن عملية إدارة المخاطر هي في غاية الأهمية للمجموعة لضمان استمرار ربحية المجموعة وكل فرد في المجموعة مسئول عن المخاطر التي تتعرض لها المجموعة فيما يتعلق بمسؤولياته أو مسؤولياتها. إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العمولة ومخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة.

مخاطر أسعار العمولة

تنشأ مخاطر أسعار العمولة من احتمال أن يؤثر تذبذب أسعار العمولة الخاصة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. إن غالبية موجودات ومطلوبات المجموعة يترتب عليها عمولة بمعدلات ثابتة. مع ذلك، حصلت المجموعة على تمويل متوافق مع الشريعة خلال السنة ويترتب عليه عمولة بسعر متغير مما يعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار التدفقات النقدية.

بالتالي، إن تغييراً بنسبة ٠,٢٥% على سعر العمولة المطبق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، قد يؤدي إلى ربح (أكبر / أقل) بمبلغ ٠,٣٧٥ مليون ريال سعودي لسنة ٢٠١٧م.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزام ما والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية.

المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان على أرصدها لدى البنوك وودائع المراجعة والذمم المدينة والمستحق من جهات ذات علاقة. تعمل المجموعة على الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان وتحديد التعامل مع جهات معينة والقيام باستمرار بتقييم ملاءة الجهات التي يتم التعامل معها. وفيما يتعلق بجميع فئات الموجودات المالية التي تحتفظ بها المجموعة فإن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان هو القيمة الدفترية كما تم الإفصاح عنها في قائمة المركز المالي الموحدة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة منشأة ما صعوبة في توفير الأموال لمقابلة التزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية.

تتم مراقبة احتياجات السيولة بصورة منتظمة وتعمل الإدارة على التأكد من توفر أموال كافية لمقابلة أي التزامات حال نشوئها. إن جميع المطلوبات المالية لدى المجموعة القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م يستحق سدادها خلال اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة باستثناء بعض عقود المراجعة طويلة الأجل والجزء طويل الأجل من التمويل المتوافق مع الشريعة والتي لها تاريخ استحقاق أكثر من ١٢ شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي. وكما في تاريخ التقرير المالي فإن للمجموعة موجودات سائلة كافية للوفاء بالمطلوبات أو الالتزامات حال استحقاقها.

٢١. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التقلبات في أسعار السوق وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم على دخل المجموعة أو قيمة حصصها من الأدوات المالية. إن الغرض من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والحد منها والبقاء عليها ضمن حدود مقبولة وفي نفس الوقت تحقيق أقصى عائد من المخاطر.

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

صناديق وشركات مدارة من المجموعة وصناديق مدارة في الخارج واستثمارات أخرى لدى المجموعة استثماراً في صناديق وشركات تدار من قبل المجموعة وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و٣١ ديسمبر ٢٠١٦م بمبلغ ١,٣٣٠,٤١ مليون ريال سعودي ومبلغ ١,٢٦٧,٦٣ مليون ريال سعودي على التوالي، تصنف هذه الاستثمارات على أنها محتفظ بها للمتاجرة. تتم مراقبة مخاطر السوق على هذه الاستثمارات على أساس كل استثمار على حدة. إن تغييراً بنسبة ١٠% (٢٠١٦م: ١٠%) في صافي قيمة أصول الصندوق قد يزيد أو ينقص من صافي الدخل بمبلغ ١٣٣,٠٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٢٦,٧٦ مليون ريال سعودي) (الإيضاح ٦).

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتقلبات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. المجموعة غير معرضة لمخاطر أسعار الأسهم نظراً لأن لا يتم تداول أي من استثماراتها.

مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تذبذب قيمة أداة مالية بسبب تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية. تتم معاملات المجموعة بشكل رئيسي بالريال السعودي والدينار البحريني والدولار الأمريكي، وعليه فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر صرف عملات أجنبية كبيرة. أسعار صرف الريال السعودي والدينار البحريني ثابتة مقابل الدولار الأمريكي.

٢٢. متطلبات رأس المال التنظيمية ومعدل كفاية رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة من إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المقررة من هيئة السوق المالية لحماية قدرة المجموعة على الاستمرار في مزاولة عملها والحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م، قدمت هيئة السوق المالية قواعد احترازية جديدة ("القواعد") طبقاً لقرارها رقم ١ - ٤٠ - ٢٠١٢ بتاريخ ١٤٣٤/٢/١٧هـ الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠م. تنص القواعد بأن الشخص المفوض يجب أن يمتلك قاعدة رأسمالية بشكل مستمر تتوافق مع ما لا يقل عن مجموع متطلبات رأس المال كما هو مبين في الجزء الثالث من القواعد الاحترازية.

٢٢. متطلبات رأس المال التنظيمية ومعدل كفاية رأس المال (تتمة)

فيما يلي تفاصيل الحد الأدنى من متطلبات رأس المال وقاعدة رأس المال:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٨٨٠,٦٤٢	٩٣٩,٥٩٠	قاعدة رأس المال
-	-	معيار رأس المال ١
٨٨٠,٦٤٢	٩٣٩,٥٩٠	معيار رأس المال ٢
		مجموع قاعدة رأس المال
٦٨٢,٥٧١	٨٦٤,٢٠٣	الحد الأدنى من متطلبات رأس المال
١٠١	٢٥٥	مخاطر الائتمان
٣٤,٠٥١	٣١,٥٨٤	مخاطر السوق
٧١٦,٧٢٣	٨٩٦,٠٤٢	مخاطر التشغيل
		مجموع الحد الأدنى من رأس المال المطلوب
١,٢٣	١,٠٥	معدل كفاية رأس المال
١٦٣,٩١٩	٤٣,٥٤٨	إجمالي معدل رأس المال "وقت"
		الفائض من رأس المال

٢٣. معلومات القطاعات

تمشياً مع التقارير المالية الداخلية للمجموعة فقد وافق مجلس إدارة المجموعة على تحديد قطاعات الأعمال المتعلقة بأنشطة المجموعة. يتم التصريح عن المعاملات بين قطاعات الأعمال على أسس تجارية.

تقوم المجموعة بوضع الحلول وتطويرها وهيكلتها وتنفيذها لمساعدة العملاء في تحقيق أهدافهم من خلال أمثل الطرق للحصول على أو تخصيص رأس المال. تشمل المجموعة قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:

إدارة رأس المال

يستخدم قطاع إدارة رأس المال إمكانيات قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة ويهدف إلى تأسيس معاملات مربحة سواء عن طريق الاستثمار المباشر في منتجات مؤسسات مالية أخرى أو عن طريق الاستثمار المشترك مع عملاء ذوي إمكانيات كبيرة في منتجات المجموعة و/ أو الصناديق المشتركة.

إدارة الأصول

يتمتع قطاع إدارة الموجودات فرصاً استثمارية من خلال محفظة كبيرة ومتنامية لصناديق عامة وخاصة في مجالات العقارات وأسواق رأس المال. ويقدم القطاع إدارة الصناديق الاختيارية والمحافظة. ويقدم قطاع إدارة الموجودات حلول إدارة استثمارات للمؤسسات والأشخاص من أصحاب الأموال الكبيرة من خلال صناديق مشتركة.

أخرى

تتضمن الخدمات الأخرى خدمات المشورة والترتيب والاكتتاب والتأسيس.

٢٣. معلومات القطاعات (تتمة)

فيما يلي إيرادات التشغيل للمجموعة وصافي إيرادات التشغيل حسب قطاع الأعمال والقطاع الجغرافي:

قطاعات الأعمال

إدارة رأس المال	إدارة الأصول	أخرى	المجموع
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م			
١٢٣,٧٨١	٦٠,٢٣٠	٣,٤٦٨	١٨٧,٤٧٩
٨٧,٦٨٨	٣٦,٧٣٥	(٦٣,٢٧٩)	٦١,١٤٤
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م			
١٤٩,٦٦٩	٥٧,٤٣٠	٢٣٥	٢٠٧,٣٣٤
-	-	(١٦٠)	(١٦٠)
١٢١,١٥٧	٢٧,٦٢٠	(٧٧,٦٤٥)	٧١,١٣٢

تتخذ عمليات شركة الخبير المالية وشركتها التابعة في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة على التوالي.

القطاعات الجغرافية

المملكة العربية السعودية	مملكة البحرين (عمليات متوقفة)	الإمارات العربية المتحدة	المجموع
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م			
١٨٧,٤٧٩	-	-	١٨٧,٤٧٩
٦١,٢٧٤	-	(١٣٠)	٦١,١٤٤
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م			
٢٠٧,٣٣٤	-	-	٢٠٧,٣٣٤
٧١,٢٩٢	(١٦٠)	-	٧١,١٣٢

٢٤. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مبادلة أصل أو سداد التزام بين طرفين بعلمهما وملء إرادتهما في معاملة تتم على أسس تجارية. تتكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد وأرصدة لدى البنوك وذمم مدينة واستثمارات محتفظ بها للمتاجرة والمستحق من جهات ذات علاقة وتتكون المطلوبات المالية من ذمم دائنة وعقود مربحة والمستحق لجهات ذات علاقة. لا تختلف القيم العادلة للأدوات المالية اختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

تم الحصول على القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق والشركات التي تديرها المجموعة من صافي قيمة الأصول التي تم الإفصاح عنها في القوائم المالية المراجعة لتلك الصناديق والشركات أو صافي قيمة الأصل التي يقدمها مدراء الصناديق في الخارج أو معاملات مبيعات جديدة. وفيما يتعلق بالصناديق العقارية والشركات فإن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية المشار إليها تستند إلى التقييم الأقل المقدم من اثنين من خبراء التثمين المستقلين وفقاً لمذكرة الطرح الخاصة بتلك الصناديق والشركات.

٢٥. الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة

تحتفظ المجموعة بموجودات بالنيابة عن عملائها. ونظراً لأن المجموعة تحتفظ بهذه الموجودات بصفة أمانة لذا لم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي الموحدة. تحتفظ المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م بموجودات بموجب اتفاقية إدارة بمبلغ ٣,٤٤٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ٣,١٥٩ مليون ريال سعودي) بالنيابة عن ولمصلحة عملائها.

يحتفظ بالملكية القانونية للموجودات المتعلقة بالصناديق والشركات التي تديرها شركة الخبير المالية من قبل أمين الحفظ خلال بعض الأدوات ذات الأغراض الخاصة نيابةً عن الصناديق والشركات. ونظراً لأن حصة ملكية شركة الخبير المالية في هذه الأدوات ذات الأغراض الخاصة يحتفظ بها بصفة أمانة، لذا فإن المعلومات المالية والحصة في نتائج هذه الصناديق والشركات التي تديرها المجموعة لم يتم إدراجها في هذه القوائم المالية الموحدة.

٢٦. ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

أ) تم تقديم بعض المطالبات النظامية من قبل أطراف ثالثة ضد الشركة الأم ضمن دورة أعمالها العادية. تتوقع إدارة المجموعة أن تكون نتيجة هذه المطالبات لصالحها.

ب) تحتفظ المجموعة بهامش نقدي بمبلغ ١٤,٢٠٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٤,٢٠٨ مليون ريال سعودي) لدى أحد البنوك المحلية مقابل ضمان تم إصداره لصالح الهيئة العامة للزكاة والدخل (الإيضاحان ٥ و ١٢).

ج) اعتمد مجلس الإدارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ ١٠,٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٥,٩ مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بتحسينات على العقارات المستأجرة والإنشاءات تحت التنفيذ.

د) أصدرت الشركة الأم ضمان تجاري نيابة عن جهة ذات علاقة مقابل مبلغ قائم ١٢٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٦م: ١٢٠ مليون ريال سعودي). أصدرت جهة ذات علاقة ضماناً تجارياً متبادلاً للشركة الأم. يستحق سداد هذا المبلغ بواسطة جهة ذات علاقة معنية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م.

هـ) رهنّت الشركة الأم وحدات من استثمارات في صندوق نيابة عن جهة ذات علاقة بمبلغ ٣٠٠ مليون ريال سعودي. رهنّت جهة ذات علاقة موجودات بشكل متبادل لقيمة مماثلة لدى الشركة الأم.

٢٧. عقود الإيجار التشغيلي

كما في ٣١ ديسمبر، كان لدى المجموعة دفعات بالحد الأدنى من عقود إيجار مستقبلية بموجب عقود التشغيل المستحقة كما يلي:

٢٠١٦م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٧م ريال سعودي (بالآلاف)	
٩٠٠	٩٠٠	خلال سنة واحدة
٤,٥٠٠	٤,٥٠٠	من سنة إلى خمس سنوات
٦,٩٠٠	٦,٠٠٠	فوق خمس سنوات
<u>١٢,٣٠٠</u>	<u>١١,٤٠٠</u>	

٢٨. المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبالغ القابلة للتحويل من الذمم المدينة عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. وفي حال المبالغ الكبيرة في حد ذاتها يتم إجراء هذا التقدير على أساس كل مبلغ على حدة تبعاً لطول الفترة التي مضت على استحقاقها. إضافة لذلك فإن المجموعة تأخذ أيضاً في الاعتبار مشورة قانونية لتحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في حال المبالغ الكبيرة والتي تتعلق بالدعاوى القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حال الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءً على مشورة قانونية فإن المجموعة تقوم بتسجيل المخصص الأكبر.

أما المبالغ التي ليست كبيرة في حد ذاتها ولكنها تجاوزت موعد استحقاقها فيتم تقييمها وتكوين المخصص تبعاً لطول الفترة التي مضت على موعد استحقاقها.

بلغ إجمالي الذمم المدينة، كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة مبلغ ٣,٨٤ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٦,٣٤ مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها مبلغ ٢,٨٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦م: ٦,٠٣ مليون ريال سعودي). أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة يدرج في قائمة الدخل الموحدة لتلك الفترات.

القيمة العادلة للاستثمارات غير متداولة

يتم تسجيل جميع استثمارات المتاجرة للمجموعة بالقيمة العادلة. وفي حال عدم توافر القيم العادلة المتداولة، تقوم الإدارة باستخدام معيار وطريقة تقييم متوافقة للتأكد من القيم العادلة. في معظم الحالات تقوم المجموعة باستخدام صافي قيمة الموجودات المدرجة من أموال الصناديق المستثمر فيها كقيمة عادلة لتلك الاستثمارات. من الممكن أن يتم التعديل على صافي قيمة الموجودات للحصول على أفضل تقدير للقيمة العادلة. وفي حال عدم توافر المعلومات الكافية للحصول على صافي قيمة الموجودات، يتم التقييم بناءً على أفضل التقديرات لدى الإدارة مع الأخذ في الاعتبار عمليات الشراء أو معاملات البيع الأخيرة، أو المعلومات المالية المتاحة، أو أي مؤشرات أخرى ملائمة للقيمة العادلة.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات لأغراض احتساب الاستهلاك. يحدد هذا التقدير بعد الأخذ بعين الاعتبار الاستخدام المتوقع للأصل والاستهلاك الطبيعي. تقوم المجموعة بمراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية سنوياً وتعديل مخصص الاستهلاك المستقبلي في حال اعتقاد الإدارة بأن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

كيان الاستثمار

في تحديد وضع المجموعة ككيان للاستثمار، تأخذ الشركة ما يلي في الاعتبار:

- أ. تقديم خدمات إدارة الاستثمار لعدد من المستثمرين فيما يتعلق بالاستثمار في الصناديق والشركات التي تديرها المجموعة.
- ب. تحقق المجموعة مكاسب رأس المال والأرباح الناتجة عن الاستثمارات والتي في المقابل يتم توزيعها على المستثمرين الحاليين والمحتملين.
- ج. تقوم المجموعة بتقييم أداء استثماراتها على أساس القيمة العادلة وفقاً للسياسات الواردة في هذه القوائم المالية الموحدة.

توصل مجلس الإدارة إلى أن المجموعة تستوفي تعريف كيان الاستثمار. سيتم إعادة تقييم هذه النتيجة على أساس سنوي، إذا تحقق أي من المعايير.

مبدأ الاستمرارية

لا توجد شكوك حول قدرة الشركة بالاستمرار في أعمالها وفق مبدأ الاستمرارية. بالتالي، أعدت هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

٢٩. موافقة مجلس الإدارة

وافق مجلس الإدارة على هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ ٩ جمادى الآخرة ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٥ فبراير ٢٠١٨م).