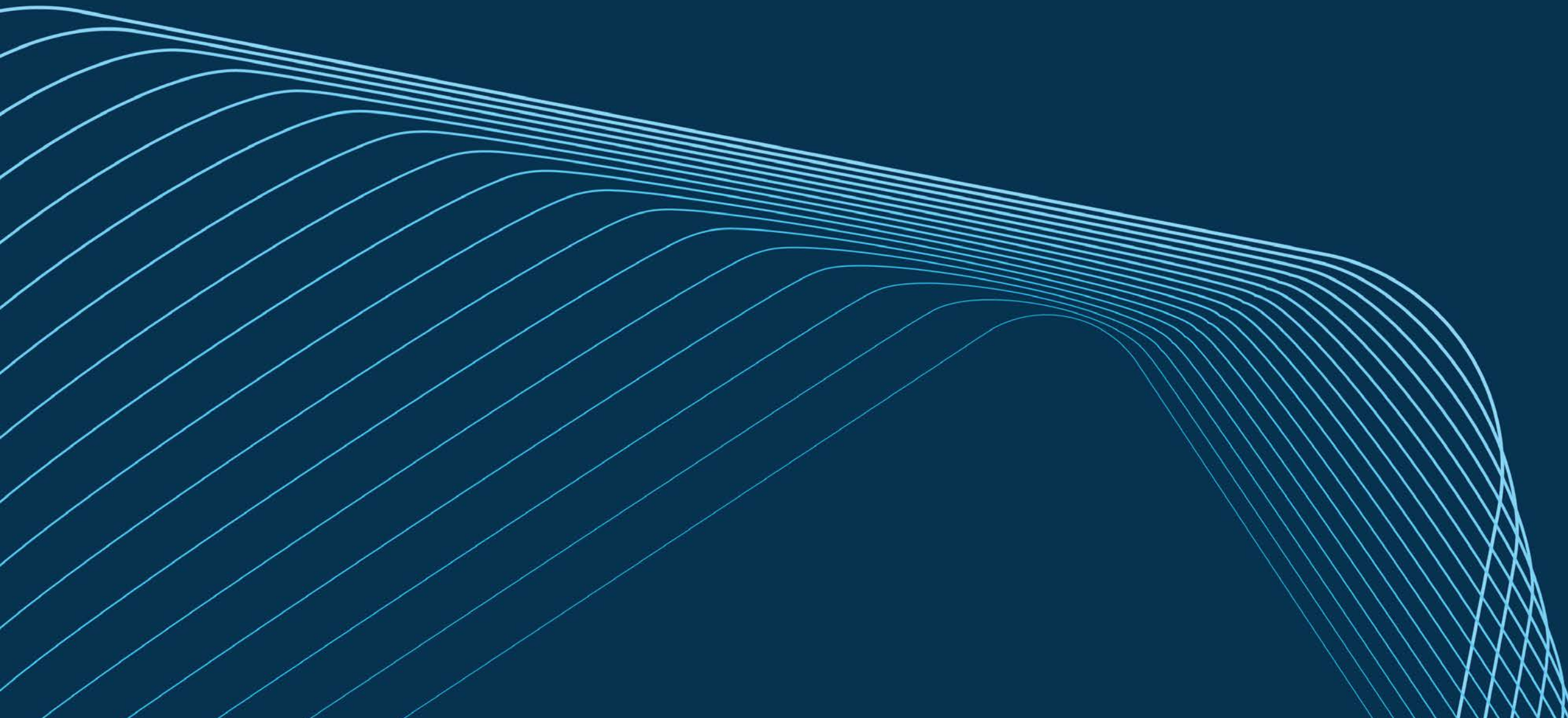




التقرير السنوي

2024







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



الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
خادم الحرمين الشريفين

المحتويات

7	نبذة عن الشركة
9	تاريخ الإنجازات
13	ملخص النتائج المالية
17	محفضة الاستثمارات
21	ملخص تقرير مجلس الإدارة
24	تقرير الرئيس التنفيذي
29	نبذة عن الاقتصاد والأسواق المحلية
39	مراجعة أنشطة وعمليات الشركة
49	مراجعة العمليات المساندة
55	المراجعة المالية
61	مراجعة إدارة المخاطر
65	مراجعة الحوكمة
67	مسؤولية الشركة المجتمعية
69	مراجعة مجلس الإدارة
83	الإدارة التنفيذية
85	الهيكل التنظيمي
87	تقرير المراجعة الشرعية
89	التقرير المالي

إشعار قانوني

"الخبر المالية" شركة مساهمة سعودية، برأس مال مصرح به 894,523,230 ريالاً سعودياً، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية للأنشطة الآتية: التعامل، وإدارة الاستثمارات، وتشغيل الصناديق، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية: بالترخيص رقم 37-07074، والسجل التجاري رقم 4030177445، ومقرها الرئيسي طريق المدينة المنورة، ص. ب. 128289 جدة 21362 المملكة العربية السعودية. وتقدم منتجات وحلولاً استثمارية مبتكرة متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية.

هذه الوثيقة صادرة عن "الخبر المالية" لأغراض الاطلاع والمعلومات العامة فقط، ولا تشكل أي عرض للشراء، أو الاكتتاب، أو المشاركة في أية ورقة مالية، كما أنها، أو أي جزء منها، لا تشكل أساساً للاعتماد عليه فيما يتعلق بأي إجراء أو حافز للدخول في أي عقد مهما كان نوعه، ولا تتحمل "الخبر المالية" أية مسؤولية عن أية خسارة يمكن أن تنشأ عن استخدام هذه الوثيقة أو محتوياتها، أو يمكن أن تترتب فيما يتعلق بها. يمكن أن تملك "الخبر المالية"، أو شركاتها الشقيقة، أو الصناديق الاستثمارية التي تديرها "الخبر المالية" مركزاً استثمارياً، أو حصة في الأوراق المالية المعنية، أو أن تشارك في تقديم خدمات استشارية لواحدة أو أكثر من الشركات المشار إليها آنفاً. ويمكن ألا تتحقق أية توقعات وآراء وبيانات تتعلق بالاحتمالات المستقبلية المذكورة في هذه الوثيقة، وجميع التوقعات والآراء والبيانات التي تحتوي عليها هذه الوثيقة هي آراء "الخبر المالية" كما في تاريخ هذه الوثيقة، وهي قابلة للتغيير بدون إشعار. ولا يمكن اعتبار أي نوع من الأداء السابق على أنه ضمان للنتائج المستقبلية، كما أن الاستثمار في الصناديق ليس ودیعة نقدية لدى بنك محلي، ويمكن أن تنخفض، أو ترتفع قيمة الأوراق المالية وأسعارها، والدخل المتحقق منها. ويمكن أن يسترد المستثمرون قيمة أقل من المبالغ التي استثمروها أصلاً. ويمكن أن تؤدي التغيرات في أسعار صرف العملات إلى أثر سلبي على قيمة الأوراق المالية، أو أسعارها، أو الدخل المتحقق منها. كما يتوجب على جميع المستثمرين الراغبين في الاستثمار التوصل إلى قرارهم بالتشاور مع مستشاريهم الماليين والقانونيين، وتقييم جميع المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار. كما لا يمكن إعطاء ضمان بأن النتائج المستهدفة والمتوقعة سوف تتحقق. ويتم خصم رسوم الإدارة عند بداية الاستثمار. وقد ينطبق على الاستثمار رسوم مرتبطة بالأداء. هذا الاستثمار قد لا يكون ملائماً لجميع المستثمرين. كما يتوجب على المستثمرين الرجوع إلى مستشاريهم للاستثمار إذا كانت لديهم أية شكوك.

وفيما يتعلق بالأوراق المالية غير القابلة للتحويل فوراً إلى سيولة، يمكن أن يصعب على المستثمر بيعها أو التخارج منها والحصول على معلومات موثوقة عن قيمتها أو مدى المخاطر التي تكون معرضة لها.

يجب على المستثمرين المحتملين قراءة شروط وأحكام الصندوق، ومذكرة المعلومات وما ورد فيهما بشأن مخاطر الاستثمار ووثائقه الأخرى بعناية ودقة قبل اتخاذ القرار. ويمكن الحصول على شروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات وتقارير الصندوق ووثائقه الأخرى من خلال الموقع الإلكتروني لشركة "الخبر المالية" (www.alkhabeer.com).

نبذة عن الشركة

شركة "الخبير المالية"، هي شركة متخصصة في إدارة الأصول والاستثمارات وخدمات الوساطة، تقدّم منتجات وحلولاً استثمارية مبتكرة، ذات قيمة مجزية للمؤسسات والشركات العائلية والمستثمرين الأفراد. وتتميز أعمال الشركة المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية بفعاليتها، واستنادها إلى الفهم العميق لاحتياجات العملاء، والإدراك الشامل لعوامل المخاطر.

وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية للأنشطة الآتية: التعامل، وإدارة الاستثمارات، وتشغيل الصناديق، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية، بالترخيص رقم (37-07074)، والسجل التجاري رقم 4030177445.

وتسعى "الخبير المالية" لأن تكون الشركة المختارة لتقديم المنتجات والحلول الاستثمارية؛ وذلك من خلال منهجية شمولية تهدف إلى إيجاد شراكات مع العملاء لإتاحة الفرص الاستثمارية والاستثمار فيها. وقد نجحت الشركة في تعزيز تلك الشراكات عن طريق استثمار رأس مالها، بما يضمن تحقيق القيمة المضافة لمساهميها وعملائها، وذلك بدعم فريق من الخبراء المتخصصين ذوي الخبرات الواسعة والمتنوعة.

وتعمل الشركة على توظيف سجلّ خبراتها الحافل للاستفادة من الفرص الاستثمارية الناتجة عن التطورات الاقتصادية والتنظيمية. وتشمل استثمارات الشركة قطاعات ومناطق جغرافية متنوعة، موزعة في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي، كما تمتدّ إلى أسواق عالمية، تضمّ الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا.

ويتيح قطاع إدارة الأصول فرصاً استثمارية من خلال الطرحين (الخاص والعام) لتشكيلة واسعة من صناديق الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة، والأسواق المالية، والعقار. وتتركّز الاستثمارات العقارية في الاستحواذ على أصول عقارية مدّرة للدخل في مدن رئيسة في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية. وتستهدف الاستثمارات في أسهم الملكية الخاصة القطاعات الدفاعية كالتعليم والرعاية الصحية، بالإضافة إلى قطاع تأجير السيارات.

وتتولّى إدارة الوساطة مسؤولية هيكلة أعمال الوساطة، وتقديم الخدمات للعملاء، وتوفير أحدث التقنيات، وأفضل أدوات التداول؛ من خلال عقد شراكات استراتيجية تهدف إلى دعم متطلّبات العملاء، سواء في السوق المحلية عن طريق: السوق المالية الرئيسية، أو الموازية، وسوق السندات، والصكوك، والمشتقات.

يقع المقر الرئيسي للشركة في مدينة جدة، ولها فرع في العاصمة الرياض، المملكة العربية السعودية.

رؤيتنا

أن نشكّل الصناعة التي نعمل فيها؛ من خلال تقديم حلول استثمارية مبتكرة، والتي من شأنها أن تسرّع من تحقيق الرفاهية المالية لكل الأطراف المعنيين.

قيّمنا

- **النزاهة:** نفتخر بالتزامنا بأعلى المعايير الأخلاقية، ونضع مصالح عملائنا في المقام الأول.
- **الفكر القيادي:** نتوقع احتياجات أصحاب المصلحة وتطوراتها، ونعمل على توفير الحلول الاستثمارية بطرق إبداعية تلبّي تلك الاحتياجات.
- **الشغف للعمل:** نمكّن فرق العمل المختلفة لتعظيم شعورهم بالمسؤولية نحو أدوارهم، ونتمسك بالتزاماتنا تجاه مساهمينا وعملائنا.
- **روح الفريق:** نشجّع روح التعاون والعمل كفريق واحد لتعظيم قدرات أفراد الفريق إلى أقصى حد.
- **المواطنة:** نحرص على تحمل المسؤولية والالتزام تجاه المجتمعات التي نعمل فيها.

الجوائز

حازت شركة "الخبير المالية" على جائزة أفضل بيئة عمل في فئات مختلفة في العام 2024م، والتي تسلط الضوء على إنجازات الشركة وجهود ومهنية منسوبيها.

• المركز الثالث كأفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية للعام 2024م.

• المركز التاسع والعشرون كأفضل بيئة عمل لجيل الألفية في دول مجلس التعاون الخليجي للعام 2024م.

• المركز الثالث عشر كأفضل بيئة عمل في آسيا للعام 2024م.

• المركز الثاني عشر كأفضل بيئة عمل في الشرق الأوسط للعام 2024م.

• المركز التاسع عشر كأفضل بيئة عمل في مجال تمكين المرأة في دول مجلس التعاون الخليجي للعام 2024م.

• المركز الحادي عشر كأفضل بيئة عمل للمواطنين السعوديين في العام 2024م

• أفضل صندوق استثماري مبتكر لعام 2024م ضمن جوائز صناديق الاستثمار في السوق المالية السعودية.



تاريخ الإنجازات

2024م

إدراج صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"

- إدراج صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول" بنجاح، برأس مال أولي قدره 305.5 مليون ريال.
- إطلاق برنامج الاستثمار في شهادات التمويل التجاري صكوك المراجعة من "الخبير المالية"، بحجم إجمالي قدره 350 مليون ريال.
- الاستحواذ على حصة نسبتها 51% في شركة مجموعة الهناء التجارية، وهي شركة رائدة في مجال خدمات التمويل.
- حصلت الشركة على الترتيب رقم (24) في قيمة التداولات، بين (33) شركة وساطة لأسهم السوق الرئيسية.
- حصلت الشركة على الترتيب رقم (18) بين (26) شركة وساطة لأسهم السوق الرئيسية - الإنترنت.

2023م

عصر جديد في عالم التداول

- تحقيق الشركة لأرباح تشغيلية تجاوزت الـ 100 مليون ريال.
- إدراج شركة المجتمع الرائدة الطبية، الأصل المملوك من قبل صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 2"، في السوق السعودية الموازية "نمو".
- إطلاق خدمة التداول في الأسواق العالمية.
- إطلاق خدمة التداول بالهامش.
- إطلاق صندوق "الخبير للمراجعة".
- زيادة رأس مال شركة (إنوفا) السعودية للرعاية الصحية للسنة الثانية على التوالي، الأصل المملوك من قبل صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 1".

2021م

التحول الاستراتيجي للشركة

- تنفيذ الخطة الاستراتيجية للتحول والخاصة بالشركة، والتي تعتمد على نهج الاستحواذ بهدف زيادة المنتجات والخدمات في سوق رأس المال.
- طرح وحدات إضافية للصندوق العقاري المتداول "الخبير ريت".
- إدراج صندوق "الخبير للدخل المتنوع المتداول".

2019م

صناديق الدخل المتداولة

- طرح صندوق وقف عام، والتخارج من أربعة صناديق.
- الحصول على المركز الأول كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية.

2022م

انضمام شركة "الخبير المالية" لمؤسسات

الوساطة العاملة في السوق لتقديم

خدمات الوساطة

- "الخبير المالية" توقع اتفاقية مع "وامض" ضمن استعداداتها لإطلاق منصة "الخبير للوساطة".
- إدراج صندوق "الخبير للنمو والدخل المتداول" في السوق المالية السعودية.
- إدراج وبدء تداول أسهم شركة "ألف ميم ياء" للمعدات والأجهزة الطبية في السوق الموازية (نمو)، كأول إدراج لشركة مملوكة من قبل صندوق أسهم الملكية الخاصة مدارة من قبل الشركة.

2020م

تأسيس إدارة الوساطة

- طرح صندوق دخل متداول، الأول من نوعه في المملكة.
- تأسيس إدارة الوساطة في الشركة.
- التخارج من صندوق عقاري.

2018م

الصناديق العقارية المتداولة

- طرح أول صندوق استثمار عقاري متداول صندوق "الخبير ريت" بإجمالي أصول تجاوزت المليار ريال سعودي.
- الحصول على المركز الأول كأفضل بيئة عمل على مستوى الشركات الاستثمارية.
- الفوز بجائزتي "أفضل شركة استثمار في أسهم الملكية الخاصة" و"أفضل مدير أصول".

2017م

الاستثمار في الضيافة

- تزامناً مع إطلاق رؤية السعودية 2030، واصلنا التركيز على تنفيذ استراتيجيتنا التي تستهدف الفرص الاستثمارية في قطاع الضيافة.
- التخارج من صندوق الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة، في القطاع الصناعي.

2015م

الاستثمار في التعليم

- طرح أول صندوق للاستثمار في أسهم الملكية الخاصة، في القطاع التعليمي.
- التخارج من صندوق استثمار عقاري.
- الحصول على المركز الأول كأفضل بيئة عمل على مستوى القطاع المالي.

2013م

إدارة المحافظ

- البدء في تقديم خدمة إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة لعملاء الشركة من قبل إدارة الأسواق المالية.
- الحصول على جائزة "أفضل أرباب العمل في الشرق الأوسط".

2011م

دخول أسواق المال

- طرح صندوقين للاستثمار في الأسواق المالية، وهما صندوق "الخبير للأسهم الخليجية"، وصندوق "الخبير للسلع العالمية".

2008م

الانطلاقة

- حصلت الشركة على ترخيص من هيئة السوق المالية للتعامل في الأوراق المالية كمتعهد بالتغطية، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، وخدمات الحفظ. وأصبحت تعرف باسم شركة "الخبير المالية".

2016م

العقارات المدوّة للدخل

- طرح أول صندوق استثمار عقاري مدر للدخل، وأول صندوق في قطاع الضيافة.
- التخارج من صندوق عقاري.
- الفوز بجائزتي أفضل بيئة عمل في المملكة، وأفضل بيئة عمل في آسيا.

2014م

الاستثمار في الصحة

- طرح أول صندوق للاستثمار في أسهم الملكية الخاصة في القطاع الطبي.
- طرح أول صندوق للاستثمار العقاري في الولايات المتحدة.
- أول تخارج من صندوق.

2012م

أول صندوق ملكية خاصة

- طرح أول صناديق الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة (صناعي)، وطرح أول صندوق للاستثمار العقاري في لندن - المملكة المتحدة.
- الحصول على جائزة "أفضل شركة لإدارة المحافظ الإسلامية".

2010م

أول صندوق عقاري

- الدخول في مجال الاستثمار العقاري: بطرح أربعة صناديق استثمارية في العقار داخل المملكة العربية السعودية.

2004م

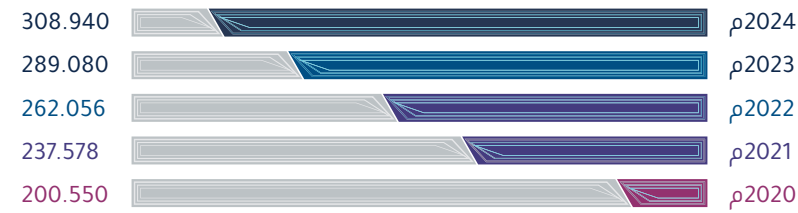
التأسيس

- في العام 2004م، أسس مجموعة من المصرفيين المحترفين بقيادة السيد/ عقار أحمد شطا مكتباً استشارياً متخصصاً في تطوير المنتجات الاستثمارية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، إضافةً إلى خدمات الاستشارات المالية والطرح، بما في ذلك طرح الأوراق المالية للدين وحقوق الملكية.

The background is an abstract composition. It features a dark, winding road that stretches from the bottom left towards the top right. The road is marked with white dashed lines. To the left of the road, there are several thin, white, wavy lines that flow across the frame, creating a sense of movement and depth. The overall color palette is dominated by deep blues and purples, with a warm, golden light source visible in the upper right corner, casting a soft glow over the scene.

ملخص النتائج المالية

ملخص النتائج المالية



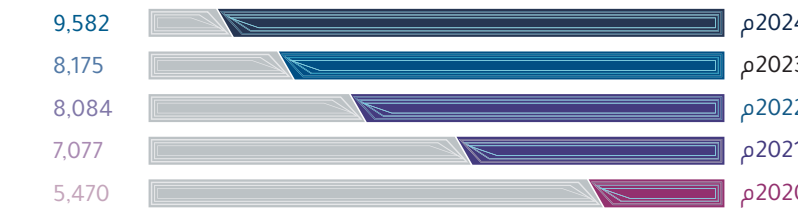
308.9 **مجموع إيرادات التشغيل**

ارتفع إجمالي الإيرادات في العام 2024م بنسبة 6.87% مقارنة بالعام 2023م ليصل إلى 308.9 مليون ٲ.



114.3 **صافي الدخل بعد الزكاة وضريبة الدخل**

ارتفع صافي الدخل بعد الزكاة وضريبة الدخل بنسبة 11.10% مقارنة بالعام 2023م ليصل إلى 114.3 مليون ٲ.



9.582 **الأصول تحت الإدارة**

بلغ إجمالي الأصول تحت الإدارة 9.582 مليار ٲ بلغ سعودي كما في 31 ديسمبر 2024م، مرتفعاً بنسبة 17.20% عن نهاية العام 2023م.

الأرباح

ريال سعودي (بالآلاف)	2024م	التغيير*	النسبة*	2023م	2022م	2021م	2020م
مجموع إيرادات التشغيل	308,940	19,860	6.87%	289,080	262,056	237,578	200,550
المصروفات التشغيلية	(142,178)	5,745	4.21%	(136,433)	(127,634)	(119,130)	(103,106)
مصروفات مرابحة وتمويل	(47,272)	1,846	4.06%	(45,426)	(40,112)	(38,119)	(40,532)
صافي الدخل بعد الزكاة وضريبة الدخل	114,280	11,421	11.10%	102,859	91,391	73,271	61,629
ربحية السهم (ر.س)	1.28	0.13	11.30%	1.15	1.02	0.82	0.69

المركز المالي

ريال سعودي (بالآلاف)	2024م	التغيير*	النسبة*	2023م	2022م	2021م	2020م
حقوق المساهمين	1,161,154	64,842	5.91%	1,096,312	1,038,267	982,871	909,484
إجمالي الأصول	2,002,634	36,005	1.83%	1,966,629	1,893,477	1,842,370	1,982,536
الاستثمارات	1,617,529	17,971	1.10%	1,635,500	1,586,811	1,409,203	1,428,153
مجموع المطلوبات	841,480	28,837	3.31%	870,317	855,210	859,499	1,073,052
الأصول تحت الإدارة	9,581,751	1,406,157	17.20%	8,175,594	8,083,517	7,076,747	5,469,925

المؤشرات المالية

2024م	التغيير*	النسبة*	2023م	2022م	2021م	2020م
نفعات التشغيل إلى نسبة الدخل	46%	1.2%	2.49%	47.20%	49%	52%
هامش صافي الدخل	39.1%	1.6%	4.25%	37.53%	36.4%	31.7%
العائد على متوسط الأصول	6.1%	0.5%	8.35%	5.62%	5.1%	3.4%
العائد على حقوق الملكية	10.1%	0.5%	5.06%	9.64%	9.0%	7.0%
العائد على رأس المال المستثمر**	14.05%	1.4%	11.10%	12.65%	11.2%	9.0%
القيمة الدفترية للسهم بناءً على تاريخ الإنشاء	14.28	0.80	5.91%	13.48	12.77	12.09
11.18						

* قيمة ونسبة التغيير بين العام 2023م والعام 2024م
** حسب رأس المال التأسيسي



محفظة الاستثمارات 2024م

محفظة الاستثمارات 2024م

الاستثمارات القائمة

اسم المنتج**	نوع المنتج	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخرج	إجمالي التوزيعات (مليون ريال)	العائد على الاستثمار
الاستثمار العقاري						
1 صندوق "الخبير لتطوير الأراضي 1"		1 يوليو 2010م	المملكة العربية السعودية	10 مارس 2014م	306.5	85.10%
2 صندوق "الخبير العقاري 1"		1 نوفمبر 2010م	المملكة العربية السعودية	19 أكتوبر 2015م	121.2	40.54%
3 صندوق "الخبير العقاري 2"		1 نوفمبر 2010م	المملكة العربية السعودية	30 مايو 2016م	165.6	65.65%
4 صندوق "الخبير العقاري السكني لوسط لندن 1"		19 نوفمبر 2012م	المملكة المتحدة	19 نوفمبر 2018م	101.8	***
5 صندوق "الخبير للدخل العقاري السعودي 1"		8 ديسمبر 2016م	المملكة العربية السعودية	20 مارس 2019م	40.40	-2.27%
6 صندوق "الخبير لتطوير الأراضي 2"		7 ديسمبر 2011م	المملكة العربية السعودية	31 يوليو 2019م	164.80	44.66%
7 صندوق "الخبير للتطوير العقاري السكني 1"		29 ديسمبر 2012م	المملكة العربية السعودية	29 ديسمبر 2020م	71.40	***
8 صندوق "الخبير للدخل العقاري الأمريكي"		2 يوليو 2014م	الولايات المتحدة الأمريكية	30 يونيو 2022م	81.17	***

أسهم الملكية الخاصة						
1 صندوق "الخبير للملكية الخاصة الصناعي 2"		29 ديسمبر 2013م	الإمارات العربية المتحدة	24 ديسمبر 2017م	201.1	54.72%
2 صندوق "الخبير للملكية الخاصة الصناعي 1"		31 ديسمبر 2012م	الإمارات العربية المتحدة	31 ديسمبر 2019م	140.51	8.08%
3 صندوق "الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة 1"		28 ديسمبر 2014م	المملكة العربية السعودية	31 ديسمبر 2019م	2.39	***
4 صندوق "الخبير للملكية الخاصة الطبي 1"		31 ديسمبر 2014م	المملكة العربية السعودية	10 يناير 2022م	18.86	26.66%
5 شركة "الخبير للملكية الخاصة الصناعي المحدودة 3"		26 ديسمبر 2017م	دول مجلس التعاون الخليجي	2 أبريل 2023م	--	***

اسم المنتج	نوع المنتج	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية
الأسواق المالية			
1 صندوق "الخبير للأسهم الخليجية"		3 يوليو 2011م	دول مجلس التعاون الخليجي
2 صندوق "الخبير للسيولة (حصين)"		12 فبراير 2012م	دول مجلس التعاون الخليجي
3 صندوق "الخبير للأسهم السعودية"		1 يوليو 2013م	المملكة العربية السعودية
4 صندوق "الخبير للطروحات الأولية"		3 ديسمبر 2015م	دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا

اسم المنتج	نوع المنتج	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	سنة التخرج المستهدفة	حجم المنتج*
الاستثمار العقاري					
1 صندوق "الخبير للفرص الاستثمارية العقاري 1"		7 ديسمبر 2014م	المملكة العربية السعودية	2025م	526.48
2 صندوق "الخبير للتطوير العقاري السكني 2"		31 ديسمبر 2014م	المملكة العربية السعودية	2025م	44.15
3 صندوق "الخبير للضيافة 1"		22 ديسمبر 2016م	المملكة العربية السعودية	2024م	94.15
4 شركة "الخبير للفرص الاستثمارية الخليجية المحدودة"		27 ديسمبر 2017م	المملكة العربية السعودية	2024م	324.84
5 صندوق "الخبير للفرص الاستثمارية العقاري 2"		28 ديسمبر 2017م	المملكة العربية السعودية	2024م	0.39
6 صندوق "الخبير ريت"		16 ديسمبر 2018م	المملكة العربية السعودية	2117م	2.033.95

اسم المنتج	نوع المنتج	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	سنة التخرج المستهدفة	حجم المنتج*
أسهم الملكية الخاصة					
1 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 1"		31 ديسمبر 2015م	المملكة العربية السعودية	2024م	235.72
2 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 2"		30 ديسمبر 2018م	دول مجلس التعاون الخليجي	2024م	300.81
3 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 3"		31 ديسمبر 2018م	دول مجلس التعاون الخليجي	2024م	267.14
4 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 4"		31 ديسمبر 2019م	دول مجلس التعاون الخليجي	2024م	244.64
5 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 5"		15 أكتوبر 2020م	دول مجلس التعاون الخليجي	2025م	283.60
6 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 6"		28 ديسمبر 2020م	دول مجلس التعاون الخليجي	2025م	382.03
7 صندوق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي 7"		27 ديسمبر 2020م	دول مجلس التعاون الخليجي	2025م	220.92
8 صندوق "الخبير للملكية الخاصة الصناعي 4"		14 نوفمبر 2021م	دول مجلس التعاون الخليجي	2026م	643.54
9 صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 1"		29 ديسمبر 2021م	المملكة العربية السعودية	2026م	923.12
10 صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 2"		1 ديسمبر 2021م	المملكة العربية السعودية	2026م	1.23
11 صندوق "الخبير للملكية الخاصة لتأجير السيارات"		21 ديسمبر 2022م	المملكة العربية السعودية	2027م	465.49

اسم المنتج	نوع المنتج	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	سنة التخرج المستهدفة	حجم المنتج*
الأسواق المالية					
1 صندوق "الخبير الوقفي 1"		14 يناير 2020م	المملكة العربية السعودية	NA	--
2 صندوق "الخبير للدخل المتنوع المتداول"		7 يناير 2021م	عالمي	NA	486.03
3 صندوق "الخبير الخاص للدخل متعدد الأصول 1"		5 ديسمبر 2021م	عالمي	2026م	378.04
4 صندوق "الخبير للنمو والدخل المتداول"		27 أبريل 2022م	عالمي	NA	805.74
5 صندوق "الخبير للمرابحة بالريال السعودي"		1 يونيو 2023م	المملكة العربية السعودية	NA	83.97
6 صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"		17 يوليو 2024م	عالمي	NA	315.73

طرح خاص مقفل

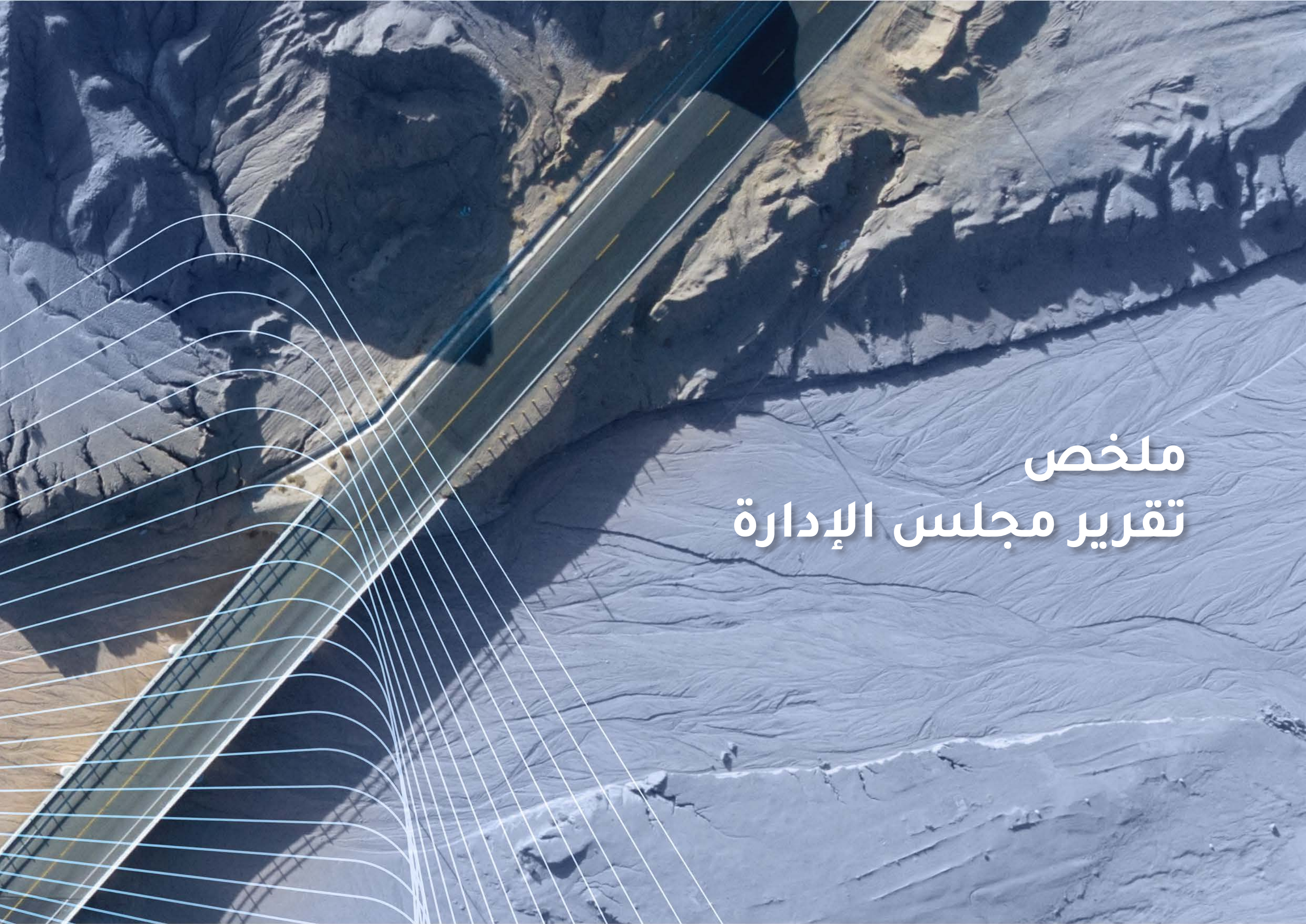
طرح عام مفتوح

صناديق متداولة

** هذه المنتجات الاستثمارية مقفلة تم إنشاؤها وعرضها على المستثمرين كطرح خاص وفقاً للوائح التنظيمية الصادرة عن هيئة السوق المالية.

*** لا زال الصندوق تحت التصفية.

* (مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2024م ما لم يرد نص يغير ذلك).

An aerial photograph of a multi-lane highway bridge spanning a wide river. The bridge has yellow lane markings and a white guardrail. The river below is a light blue-grey color with visible ripples. The surrounding landscape is arid and rocky, with some sparse vegetation. On the left side of the image, there are several decorative white curved lines that sweep across the frame.

ملخص تقرير مجلس الإدارة

ملخص تقرير مجلس الإدارة

السادة مساهمي شركة الخبير المالية

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

بتوفيق من الله سطرتم شركتكم شركة "الخبير المالية" عاماً استثنائياً تميز بأداء مالي قياسي، وذلك من خلال حزمة من الإنجازات المالية والتشغيلية الرئيسية التي تعكس متانة وكفاءة استراتيجية الشركة. ولله الحمد، فقد حققت الشركة تقدماً ملحوظاً في سبيل تحقيق أهداف مجلس الإدارة للدورة الحالية، التي بدأت من تاريخ 3 يناير 2022م.

ويسرني أصالة عن نفسي، وبالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، أن أضع بين أيديكم التقرير المالي السنوي عن العام 2024م.

الأداء المالي

نجحت الشركة - ولله الحمد - في تحقيق نتائج غير مسبوقه في العام 2024م، حيث نمت الإيرادات التشغيلية للشركة بنسبة 7%، مقارنة بالعام 2023م، لتصل إلى 309 ملايين ريال. كما سجل صافي الدخل - قبل الزكاة - نمواً بنسبة 11%، مقارنة بالعام 2023م، ليصل إلى 120.8 مليون ريال.

وطراً انخفاض طفيف في قيمة استثمارات الشركة في العام 2024م بنسبة 1% مقارنة بالعام 2023م، لتصل إلى 1.62 مليار ريال. كما زادت حقوق المساهمين بنسبة 6% مقارنة بالعام 2023م، لتصل إلى 1.161 مليار ريال. لتصبح القيمة الدفترية للسهم 14.28 ريالاً على رأس المال التأسيسي. هذا وقد ارتفعت ربحية السهم بنسبة 11.10% مقارنة بالعام 2023م، لتصل إلى 1.28 ريال عن كل سهم بنهاية العام 2024م.

وبناءً على الأداء المالي المتميز للشركة، فقد قرر مجلس الإدارة في اجتماعه التاسع والسبعين، بتاريخ 19 مارس 2025م، رفع توصية إلى الجمعية العامة للشركة، بتوزيع أرباح نقدية على السادة المساهمين عن العام 2024م، بمبلغ إجمالي قدره 52,500,000 ريال، وبما يعادل 0.587 ريال سعودي لكل سهم، وبزيادة قدرها 4.8% عن العام 2024م، وتؤكد هذه الزيادة استمرار ثقة إدارة الشركة في أداء الشركة المستقبلي بإذن الله.

نتائج الأعمال وتعظيم حقوق المساهمين

بنهاية العام 2024م، وانتهاء دورة مجلس الإدارة عن الفترة من 3 يناير 2022م، وحتى 2 يناير 2025م، نجحت الشركة في تحقيق أهداف استراتيجيتها للأعوام الثلاثة (2022 - 2024م)، والتي وُضِعَتْ بغرض تعظيم حقوق مساهميها بشكل خاص، وعملائها وبقية شركائها والمجتمع الذي تخدمه بشكل عام، وقد حُددت تلك الأهداف لمساهمي الشركة على النحو التالي:

1. زيادة حجم الأصول تحت الإدارة بنسبة تزيد عن 50%، لتتجاوز العشرة مليارات ريال. ورفع أرباح الشركة بنسبة نمو تتجاوز 40%

بما يفوق الـ 100 مليون ريال. كما تهدف الإدارة إلى تحقيق عائد على رأس المال يتجاوز 10%.

2. مواصلة عمل المجلس على تقنين التكاليف الزكوية، وذلك بالتعاون مع الجهات الإشرافية ذات العلاقة، والسعي إلى تحديد الآلية المناسبة لكيفية احتساب تكلفة الزكاة الخاصة بطبيعة نشاط شركات مؤسسات السوق المالية.

3. السعي إلى تحقيق الاستدامة في توزيع الأرباح النقدية، حيث تستهدف الإدارة توزيع 50% كحد أقصى من صافي أرباح الشركة المحققة كل عام للسادة مساهمي الشركة، وذلك بداية من العام 2022م.

4. السعي لطرح الشركة طرماً عاماً في السوق السعودية، لتكون من أوائل مؤسسات السوق المالية المطروحة بإذن الله.

5. وبفضل من الله تعالى، ثم الجهود المشتركة فيما بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، تمكنت الشركة من تحقيق جميع المستهدفات التي وضعها المجلس بالتعاون مع الإدارة التنفيذية، والتي تكللت بتحقيق الشركة صافي أرباح - قبل الزكاة - تجاوز الـ 120 مليون ريال. ووصل حجم الأصول تحت الإدارة إلى 9.6 مليار ريال. بزيادة نسبتها 40% خلال فترة الدورة. كما نجحت الشركة خلال الدورة في تقنين التكاليف الزكوية لتتناسب مع طبيعة نشاط الشركة كمؤسسة سوق مالية. إضافة إلى تحقيق استدامة في توزيع الأرباح النقدية: وذلك بتوزيع 131.4 مليون ريال خلال دورة المجلس المشار إليها.

وفي خطوة جوهرية ضمن مسيرة الشركة نحو النمو وتعزيز موقعها في السوق المالية، اعتمد مجلس إدارة الشركة خلال الربع الأول من هذا العام قراراً استراتيجياً يتمثل في تعيين "مجموعة الدخيل المالية" كمستشار مالي للبدء في استكمال المتطلبات النظامية اللازمة لعملية الطرح والإدراج في السوق المالية السعودية (تداول). ويأتي هذا القرار استناداً إلى خطة الشركة الاستراتيجية، وتماشياً مع قواعد الطرح والإلزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية، مما يمثل انطلاقة جديدة نحو التحول إلى شركة مساهمة مدرجة بإذن الله.

الممارسات البيئية والاجتماعية

وحوكمة الشركات:

تمكنت عملية المراجعة الدورية لممارسات الحوكمة، بالتعاون مع الرئيس التنفيذي وفريق العمل، من تحديد فرص تطويرية مهمة لتعزيز إطار الحوكمة المؤسسية بالشركة. وقد ساهم هذا التعاون الفعّال، بعد توفيق الله، في تحقيق نتائج إيجابية على صعيد الأداء التشغيلي، انعكست بشكل مباشر على تعزيز ثقة المستثمرين والشركاء الاستراتيجيين.

وفي هذا الإطار، أشرفت لجنة الترشيحات والمكافآت بشكل مستقل على إجراءات الترشح لعضوية مجلس الإدارة للدورة التي بدأت بتاريخ 3 يناير 2025م، وذلك استناداً إلى معايير مهنية معتمدة،

من أبرزها دليل الحوكمة المحدث المعتمد من المجلس، ودليل إجراءات الترشح، بالإضافة إلى استرشاد اللجنة بأفضل الممارسات الدولية والأنظمة الصادرة عن هيئة السوق المالية، مع التأكيد على استقلالية اللجنة من خلال أعضائها المستقلين من داخل وخارج المجلس. وقد مثلت هذه الإجراءات ركيزة أساسية في ضمان اختيار مرشحين يتمتعون بالكفاءة والخبرة والاستقلالية، وبما يواكب متطلبات المرحلة القادمة، ويعزز من فاعلية المجلس ومتانة الحوكمة المؤسسية للشركة.

كما واصل مجلس الإدارة تطوير عدد من الجوانب الفنية للمجلس ولجانه التابعة، بما يتواءم مع تطورات الأسواق المالية العالمية والمحلية، وقد تم استعراض نتائج تقييم أداء مجلس الإدارة للعام 2023م، كما أنهت الشركة تنفيذ مشروع متكامل لقياس نسبة رضا العملاء عن المنتجات الاستثمارية، وتقييم مستوى إدراك العلامة التجارية في السوق.

وفي ذات السياق، أشرفت لجنة المخاطر على المراحل الأخيرة من إعداد تقرير مدى قابلية تحمل الشركة للمخاطر، وذلك ضمن دورها الرقابي في دعم المجلس في تحديد وضبط مستويات المخاطر بما يتوافق مع استراتيجية الشركة وأهدافها التشغيلية.

وفي إطار التزام الشركة بمسؤوليتها الاجتماعية، قامت خلال العام 2024م بدعم عدد من المبادرات الخيرية، من بينها تقديم تبرعات لجمعيتين متخصصتين: الأولى تُعنى برعاية الأيتام، والثانية تُعنى بدعم الأطفال المصابين بالسرطان، وذلك إيماناً بدور الشركة في المساهمة المجتمعية، وتعزيز أثرها الإيجابي في المجتمع المحلي.

وبالإضافة إلى ذلك، وانطلاقاً من إيمانهم بأهمية تمكين رواد الأعمال، وتحفيز النمو الاقتصادي المستدام، أدى بعض أعضاء المجلس دوراً اجتماعياً فاعلاً تمثل في دعم الشباب والشابات من خلال تقديم استشارات مالية ومهنية، تهدف إلى تطوير قدراتهم المهنية والمالية في إطلاق مشاريع جديدة.

أما على صعيد البيئة، فقد واصلت الشركة جهودها ضمن "مبادرة السعودية الخضراء"، حيث أتمت تنفيذ المرحلة الثانية من مبادرة غرس 1,000 شجرة في مدينة جدة، وذلك في إطار خطتها للحد من آثار التغير المناخي، وتحسين جودة الحياة، ودعم الاستدامة البيئية.

وبعكس هذا النهج التكاملي التزام الشركة الراسخ بتطبيق معايير الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات عبر كافة عملياتها، من خلال تعزيز الشفافية، ودعم مبادرات الحوكمة، والاستثمار في رأس المال البشري، والامتثال للمعايير البيئية، بما يساهم في بناء مستقبل مستدام، وخلق قيمة طويلة الأجل لجميع أصحاب العلاقة

النظرة المستقبلية

رغم الآفاق الإيجابية، يعي مجلس الإدارة وجود عدد من المخاطر المستقبلية المحتملة، من أبرزها تقلبات السوق، وشح السيولة، والتطورات الاقتصادية والسياسية في المنطقة والعالم من حولنا، والمتغيرات التنظيمية، إضافة إلى تنامي مخاطر تعثر التجارة العالمية وانغلاق الأسواق. وانطلاقاً من التزامه بحماية مصالح المساهمين وكافة أصحاب المصلحة، يواصل المجلس، بالتعاون مع الإدارة التنفيذية، تطوير استراتيجيات مرنة وفعّالة للتعامل مع هذه التحديات، والحد من أثرها على أعمال الشركة واستقرارها المالي.

وفي ظل ما يشهده العام 2025م من متغيرات متسارعة وفرص واعدة، يتبنى المجلس نظرة مستقبلية مبنية على الثقة والمرونة والتخطيط الاستباقي. وسيظل التعاون الوثيق بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية ركيزة أساسية لتحقيق الأهداف الاستراتيجية، وتعزيز القيمة المستدامة للمساهمين، ودعم النمو والتوسع، بما يواكب تطلعات الشركة ومكانتها في السوق.

الشكر والعرفان

في الختام، وبالنيابة عن مجلس الإدارة أودُّ أن أعبّر عن تقديري العميق لقيادة وحكومة خادم الحرمين الشريفين على دعمهم المستمر، وإلى مساهمي الشركة وأصحاب المصلحة على ولائهم الراسخ خلال عام كان مليئاً بالتحديات، كما أودُّ أن أشكر فريق الشركة التنفيذي وجميع منسوبيها على أداؤهم المتميز. إن منسوبي الشركة يمثلون الروح الحقيقية للتعاون والتفاني. لقد دفع هذا الالتزام والمثابرة شركتكم شركة "الخبير المالية" نحو آفاق جديدة من الإنجازات المشهودة.



عمار أحمد صالح شطا
رئيس مجلس الإدارة

تقرير الرئيس التنفيذي

تقرير الرئيس التنفيذي

بحمد الله وتوفيقه، واصلت الشركة خلال العام 2024 مسيرتها في تحقيق أداء متصاعد، مستندة إلى تنفيذ محكم لأهدافها الاستراتيجية، الأمر الذي انعكس إيجاباً على نتائجها المالية ومكانتها في السوق. وقد أسهم هذا الزخم الإيجابي في ترسيخ حضور الشركة ضمن أبرز المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية. وفيما يلي، نستعرض أبرز الإنجازات والأرقام التي ميّزت أداء الشركة خلال هذا العام.

النتائج المالية

تمكنت الشركة خلال العام 2024 من تحقيق زيادة في الإيرادات التشغيلية بنسبة 7%، لتصل إلى 309 ملايين ريال، مقارنة بما مجموعه 289 مليون ريال في العام 2023، وقد قابل ذلك النمو في الإيرادات زيادة في المصروفات الكلية بنسبة 4%، لتبلغ 142 مليون ريال، مقارنة بـ 136 مليون ريال في العام السابق. كما ارتفع صافي الدخل قبل الزكاة بنسبة 11%، ليصل إلى 120.8 مليون ريال، مقارنة بـ 108.5 مليون ريال في العام السابق. وقد حدث ارتفاع في الأصول تحت الإدارة بنسبة 17%، لتصل إلى 9.6 مليار ريال، مقارنة بما مجموعه 8.2 مليار ريال سعودي في نهاية العام السابق. وارتفعت ربحية السهم بنسبة 11.10%، لتصبح 1.28 ريال، مقارنة بـ 1.15 ريال في العام 2023. وانخفضت قيمة استثمارات الشركة بنسبة 1%، لتصل إلى 1.62 مليار ريال، مقارنة بـ 1.64 مليار ريال في العام 2023.

نتائج الأعمال

شهدت الشركة خلال العام 2024م - بفضل من الله وتوفيقه - تحقيق مجموعة من الإنجازات النوعية التي جاءت ثمرة لتنفيذ خطط التحول الاستراتيجية التي تبنتها الشركة خلال السنوات الماضية. وقد أسهمت هذه الخطط في ترسيخ حضور الشركة في السوق المالية السعودية، وتوسيع قاعدة منتجاتها الاستثمارية، عبر تعزيز ثقافة الابتكار، وتقديم حلول مالية متكاملة، وتوظيف رأس المال بكفاءة عالية. وشملت هذه الإنجازات مختلف قطاعات وأعمال الشركة، مدعومة بمؤشرات أداء ملموسة تؤكد مدى التقدم المحقق، وتبرهن على نجاح الرؤية المستقبلية التي تنتهجها الشركة.

وفي إطار الاستراتيجية الاستثمارية الطموحة، حققت إدارة أسهم الملكية الخاصة سلسلة من الإنجازات المميزة خلال العام 2024م، تعكس قدرتها على اقتناص الفرص الواعدة، وتنفيذ خطط تنويع الأصول لتعزيز العوائد للمستثمرين. وقد تكللت جهودها بنجاح صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 1" في الاستحواذ على شركة مجموعة الهناء التجارية، كأصل جديد يُعزز من تنوع محفظة الصندوق، ويدعم أهداف التخارج بقيمة مضافة.

كما تم خلال العام التقّدم بطلب لإدراج شركة الجزيرة لتأجير السيارات - المملوكة لصندوق "الخبير للملكية الخاصة لتأجير السيارات" - في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول)، مما يمثل خطوة استراتيجية نحو تعزيز سيولة الأصل، وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج. وفي السياق ذاته، حصلت الشركة على موافقة منصة (تداول) لطرح شركة التنمية المتكاملة للتعليم والتدريب، المملوكة من قبل صناديق "الخبير للملكية الخاصة التعليمي من 1 إلى 7"، في السوق الرئيسية، والطلب تحت الدراسة من قبل هيئة السوق المالية، ممّا يؤكد جاهزية الأصول التعليمية للاستفادة من فرص السوق المتاحة.

وضمن خطة التخارج المعتمدة لصندوق "الخبير للملكية الصناعية 4"، تم تنفيذ خطوة رئيسية بدمج الأصول التابعة للصندوق، والبدء في تحويل الكيان القانوني لشركة تكامل الإنتاج من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة، في إطار التمهيد لخطوات لاحقة تعزز جاهزيتها للطرح في السوق المالية السعودية الرئيسية.

وفي قطاع الأسواق المالية، حققت الشركة إنجازاً يُعد سابقة في السوق المالية السعودية، وذلك بطرحها صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"، وهو أول صندوق استثمار عام متداول ومغلق، متوافق مع الضوابط الشرعية، بفترة تخارج محددة، تمتد إلى ست سنوات. وقد صُقم هذا الصندوق ليستثمر في أصول مدرة للدخل، تشمل: الصكوك، وعقود التمويل التجاري، وصفقات الإجارة، والديون المدعومة بالأصول، وأدوات الدخل المهيكل، وصناديق الدخل، وصفقات المرابحة، بما يتيح للمستثمرين تحقيق دخل دوري من خلال توزيع الأرباح مرتين سنوياً.

وبالإضافة إلى ذلك، نجحت إدارة الأسواق المالية في إطلاق برنامج الاستثمار في شهادات التمويل التجاري ضمن حلول استثمارية مبتكرة، تم تصميمها لتلبية احتياجات الفئات الباحثة عن استثمارات الدخل الثابت المتوافقة مع الشريعة، وتحقيق توازناً بين العائد والمخاطر.

وتُعد الاستثمارات العقارية أحد الروافد الأساسية لمحفظة الشركة الاستثمارية، حيث واصلت الإدارة خلال العام 2024م تنفيذ استراتيجيتها القائمة على تطوير منتجات عقارية مدرة للدخل، تُدار باحترافية عالية، بما يعكس التزام الشركة بتوفير عوائد دورية مجزية للمستثمرين.

وفي هذا الإطار، تم خلال العام 2024م توزيع أرباح نقدية بلغت 59.2 مليون ريال على مالكي وحدات صندوق "الخبير ريت"، تأكيداً على قوة أصول الصندوق واستقراره في توليد التدفقات



أحمد سعود حمزة غوث
الرئيس التنفيذي

كما أن الشركة ستستمر في تبني استراتيجيتها الاستثمارية التوسعية، لذلك فإن إدارة الاستثمارات العقارية ستسعى إلى تطوير صناديق استثمارية تتماشى مع التغيرات الحاصلة في القطاع العقاري بالمملكة. بالإضافة إلى اغتنام الفرص الواعدة في أسهم الملكية الخاصة، والعمل على تطويرها. ومن ثم إدراجها في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول)، أو السوق الموازية (نمو).

وستواصل إدارة الأسواق المالية السعي إلى تطوير منتجات استثمارية جديدة ومبتكرة: لتوسيع طرح وإدراج الصناديق: وذلك لتحقيق نمو رأس المال طويل الأجل للمستثمرين. وتوفير عوائد متنوعة من الدخل الثابت.

وسنواصل تطوير البنية التحتية، إلى جانب تقنية المعلومات والأمن السيبراني، بالإضافة إلى الاستثمار في رأس المال البشري. وتوفير أفضل بيئة عمل لاستقطاب أفضل الكوادر المهنية: للمساهمة في تحقيق أهداف الشركة.

وختاماً، أود أن أتوجه بالشكر لعملائنا على ولائهم المستمر لمنتجاتنا الاستثمارية وعلاماتنا التجارية. ولرئيس وأعضاء مجلس الإدارة على دعمهم المستمر، والفريق التنفيذي على جهودهم وعملهم الجاد، وجميع موظفينا على تفانيهم وإخلاصهم ومثابرتهم في العمل. ونؤكد أننا ملتزمون بتحقيق الأهداف الموضوعية، مع المحافظة على أعلى معايير الحوكمة الرشيدة، والتي نتخذها منهجاً لأداء أعمالنا، ومسؤوليتنا المجتمعية.

كما شملت التطورات التقنية تحديث البنية الأساسية لأنظمة البيانات، والانتقال إلى بيئة الأنظمة السحابية، إلى جانب إنشاء مركز اتصال سحابي، وتطوير نظام تذاكر متكامل. أسهم في تبسيط الإجراءات وتحسين تجربة العملاء من خلال تقديم خدمات أسرع وأكثر كفاءة.

وإيماناً من الشركة بأن رأس المال البشري هو المحرك الأساسي للنمو المستدام، فإنها تواصل التزامها الراسخ بدعم الكفاءات الوطنية، وتوفير بيئة عمل محفزة تساهم في تطوير القدرات وتمكين الكوادر السعودية. وقد حافظت الشركة على نسبة توظيف مرتفعة بلغت 83% من إجمالي موظفيها. تأكيداً على كون التوظيف أحد القيم الجوهرية التي تنطلق منها الثقافة المؤسسية للشركة.

وقد تُوِّجت هذه الجهود والنجاحات المتحققة على مستوى رأس المال البشري، والتنظيم المؤسسي بحصول الشركة على عدة جوائز تقديرية خلال العام 2024م، من أبرزها: المركز الثالث ضمن قائمة أفضل بيئات العمل في المملكة العربية السعودية، والمركز الثالث عشر كأفضل بيئة عمل على مستوى قارة آسيا، في تأكيد جديد على التزام الشركة بتعزيز ثقافة العمل الإيجابي والتميز المؤسسي على المستويين المحلي والإقليمي.

وعلى صعيد المسؤولية المجتمعية، وضمن دورنا في مبادرة السعودية الخضراء، واستمراراً لمبادرة "غرس 1,000 شجرة"، فقد تم الانتهاء من المرحلة الثالثة والأخيرة من المبادرة بالتعاون مع جامعة جدة، والتي تضمنت زراعة 700 شجرة.

وفي إطار سعي الشركة للتوعية المجتمعية، والتعاون المشترك بينها وجامعة الملك عبد العزيز، قامت إدارة الأسواق المالية بعمل محاضرة عن تطبيق الشريعة الإسلامية على الأسهم العالمية، بحضور طلاب سعوديين وأجانب من جامعة (IE) في إسبانيا.

النظرة المستقبلية

ننظر دائماً إلى المستقبل بعين التفاؤل، ونستشرفه بحسن توقعاتنا، وذلك من منطلق ما تملكه الشركة من سمعة طيبة في الأسواق - ولله الحمد - بالإضافة إلى خبرات واسعة، وكوادر بشرية مؤهلة ومحترفة.

ومن أجل ذلك ستمضي الشركة قدماً بالتوسع في إطلاق خدمات الوساطة: من خلال الاستثمار الممنهج في الحلول التقنية لتعزيز قاعدة عملائها، وتحقيق أكبر قدر من التأثر في قطاعات أعمالها. لا سيما وأن العملاء أصبحوا أكثر اهتماماً من ذي قبل بالوصول إلى الأسواق المالية (المحلية، والإقليمية، والعالمية)، وأيضاً ستستمر الشركة في طرح المنتجات المتميزة، والحلول الاستثمارية والتمويلية المبتكرة: من أجل تلبية احتياجات وتطلعات العملاء، ويجادونا الأمل والتفاؤل بأن هذا المسعى سيعزز تحقيق الدور المنوط بخدمات الوساطة للمساهمة في النمو المستدام لـ "الخبر المالية"، في إطار خطة الشركة الاستراتيجية طويلة الأمد.

النقدية. كما واصلت الإدارة عمليات التخارج الجزئي من صندوق "الخبر للتطوير السكني 2" من خلال بيع عدد من الفلل السكنية، وبدء توزيع رأس المال على المستثمرين، بما ينسجم مع خطة الصندوق المرحلية.

كما سجل قطاع تطوير الأعمال والطرح حضوراً فاعلاً خلال العام 2024م، عبر مساهمته في توسيع قاعدة المستثمرين، حيث ارتفع عدد عملاء إدارة الأصول بنسبة 8% مقارنة بالعام السابق، إلى جانب تحقيق نسبة أعمال متكررة بلغت 23% من إجمالي المبالغ المجمعة، ما يعكس تطور العلاقة مع العملاء وتحولها نحو الاستدامة. وقد نجح القطاع في جمع أكثر من 1.14 مليار ٤ من خلال تنسيق عمليات طرح متعددة، ما يعكس كفاءة الجهود التسويقية والقدرة على الوصول إلى شريحة واسعة من المستثمرين المحليين والإقليميين. وأسهمت هذه الإنجازات في دعم الخطط الاستراتيجية للشركة وتعزيز حضورها في السوق المالية.

وضمن مؤشرات النمو القوية التي سجلتها الشركة خلال العام 2024م، حققت إدارة الوساطة أداءً متميزاً يعكس حجم التوسع في قاعدة العملاء وزيادة نشاط التداول. حيث ارتفع عدد العملاء بنسبة 444.39%، مقارنةً بالعام 2023م. كما شهدت قيمة التداولات نمواً بنسبة 187.14%، لتصل إلى 9.73 مليار ٤ ، وهو ما يُجسّد ثقة العملاء في كفاءة المنصة، وجودة الخدمات المقدمة.

وفي إطار سعي الشركة المستمر لتعزيز كفاءة هيكل رأس المال، وتنويع مصادر التمويل، قامت إدارة تمويل الشركات خلال العام 2024م بإعادة هيكلة وترتيب تسهيلات تمويلية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لكل من شركة "الخبر المالية" وعدد من صناديقها الاستثمارية، بقيمة إجمالية بلغت 345 مليون ٤ ، مما يعكس قدرة الإدارة على تلبية متطلبات النمو، وتوفير حلول تمويلية فعّالة.

كما قامت الإدارة بترتيب اتفاقية تحوّل مالية بقيمة 170 مليون ٤ ، تهدف إلى الحد من تأثير تقلبات سعر السايبور، وتعزيز الاستقرار المالي لأصول الشركة وصناديقها، ضمن إطار إدارة المخاطر وفق أفضل الممارسات في القطاع المالي.

وانطلاقاً من التزام الشركة الراسخ بتعزيز الحوكمة والامتثال، وتماشياً مع المبادئ التوجيهية الصادرة عن هيئة السوق المالية ومجموعة (تداول السعودية) والهيئة الوطنية للأمن السيبراني، فقد جعلت الشركة من الأمن السيبراني أولوية قصوى ضمن استراتيجيتها للتحوّل الرقمي، بما يضمن حماية الأنظمة والبيانات وتعزيز ثقة العملاء والمستثمرين.

وفي هذا السياق، تمكنت إدارة تقنية المعلومات من تحقيق عدد من الإنجازات التشغيلية المهمة خلال العام 2024م، شملت ترقية أنظمة أوراكل، واستكمال الامتثال للمرحلة الثانية من الفاتورة الإلكترونية، وتنفيذ منصة إدارة المعلومات والأحداث الأمنية (SIEM)، مما ساهم في رفع كفاءة البنية التقنية وتعزيز قدرات الشركة في إدارة المخاطر.

The background is a deep blue gradient. On the left, a series of thin, white, curved lines fan out from the top left towards the bottom right. On the right, a white, textured line representing a ship's wake curves from the top right towards the bottom left. The text is positioned in the center-right area, overlaid on the blue background.

نبذة عن الاقتصاد والأسواق المحلية

نبذة عن الاقتصاد والأسواق المحلية

في إطار برنامج التحوّل لتحقيق رؤية السعودية 2030، حققت المملكة العربية السعودية في العام 2024م إنجازات مهمة على الصعيدين الاقتصادي والتنموي، منها: الفوز باستضافة كأس العالم FIFA 2034م، وافتتاح مترو الرياض، الذي يعتبر واحداً من أكبر مشاريع البنية التحتية لتحسين النقل العام بين أحياء المدينة، وتوسعة المملكة لصندوق ثروتها السيادية؛ بنقل ملكية 8% من أسهم شركة أرامكو السعودية إلى صندوق الاستثمارات العامة، والطرح الثانوي للاكتتاب العام في 0.64% من أسهم شركة أرامكو.

إلى جانب ذلك، تضاعفت القيمة التقديرية للموارد المعدنية المهمة غير المستغلة في المملكة، لتصل إلى حوالي 2.5 ترليون دولار أمريكي، لتتعرّز بذلك قدرتها كمحور عالمي للتعدين، كما أطلقت مشروع المسح الجغرافي لمشروعات الطاقة المتجددة بما يحقق أهداف استدامتها ويساعد على تحولها إلى الطاقة النظيفة.

تجدر الإشارة إلى أن المناخ الاقتصادي العام قد تشكّل بفعل عدد من العوامل الخارجية، منها خفض الاحتياطي الفدرالي الأمريكي لأسعار الفائدة ثلاث مرات، بما مجموعه 100 نقطة أساس، ليتراوح بذلك سعر الفائدة بين 4.25%، و 4.50%. وعلى الصعيد المحلي، لعبت المملكة دوراً محورياً في أسواق الطاقة العالمية مع استمرار العمل باتفاق أوبك بلاس لخفض الإنتاج في العام 2025م.

وفي المقابل، أكدت هيئات التصنيف الائتماني العالمية قدرة المملكة على الصمود في مواجهة المتغيرات، وتحقيق التقدم في مجال التنويع الاقتصادي. وفي نوفمبر 2024م، رفعت وكالة موديز التصنيف الائتماني السيادي للمملكة من A1 إلى Aa3، مستشهداً بالإنجازات المهمة التي حققتها المملكة في خفض اعتمادها على النفط، من خلال مبادرات رؤية السعودية 2030، والتي تعطي الأولوية للاستثمارات في البنية التحتية والسياحة والرياضة والصناعات التحويلية. وعلى الرغم من التسيّوات المالية الضرورية التي فرضها التراجع في الإيرادات النفطية، فقد حافظت وكالة موديز في تصنيفها على نظرة مستقرة، مسلّطةً بذلك الضوء على استمرار عدم اليقين في الأوضاع الاقتصادية العالمية والأسواق النفطية. كذلك عدّلت ستاندرد آند بورز نظرتها للتصنيف الائتماني للمملكة في سبتمبر 2024م مع التنويه بالنمو الاقتصادي القوي في القطاع غير النفطي السعودي، واستدامة قدرة المملكة على التكيف مع العوامل الاقتصادية.

الموازنة بين خفض الإنتاج النفطي والتنويع الاقتصادي

أجرى صندوق النقد الدولي في تقرير المستجدات لشهر يناير 2025م تعديلاً لنمو الناتج المحلي الإجمالي السعودي للعام 2024م، ليصبح 1.4%، أي أقل بقليل من تقديراته الصادرة في أكتوبر 2024م لنموً بنسبة 1.5%، وهو ما يعكس مدى تأثير استمرار خفض الإنتاج النفطي بموجب اتفاق أوبك بلاس، وبالإضافة إلى ذلك، يتوقع صندوق النقد الدولي الآن معدل نمو للعام 2025م بنسبة 3.3% أخذاً في الاعتبار جهود التنويع الاقتصادي المستمرة في المملكة، ويأتي هذا التعديل بعد الاتفاق في ديسمبر 2024م بين ثمانٍ من الدول الأعضاء في أوبك بلاس على تمديد العمل بخفض الإنتاج الطوعي للنفط الخام إلى 2.2 مليون برميل في اليوم حتى مارس 2025م، مع وقف العمل باتفاقية خفض الإنتاج تدريجياً حتى سبتمبر 2026م.

وبينما شهد الناتج المحلي الإجمالي عموماً انكماشاً بسيطاً بنسبة 0.8% في العام 2023م بسبب التقلبات في الإيرادات النفطية، حقق القطاع غير النفطي السعودي مستوى غير مسبوق، ليصل إلى 50% من الناتج المحلي الإجمالي. ويبرز هذا الإنجاز التقدم الثابت الذي تحقّقه المملكة في تنفيذ إصلاحات الرؤية 2030، وتشجيعها لاقتصاد أكثر تنوعاً وقدرةً على الصمود. وفي المقابل، لا تزال أسعار النفط دون مستوى 80 دولاراً أمريكياً للبرميل، ما يتيح فرصاً للتخطيط المالي المتواصل لدعم مبادرات التحوّل الطموحة في المملكة.

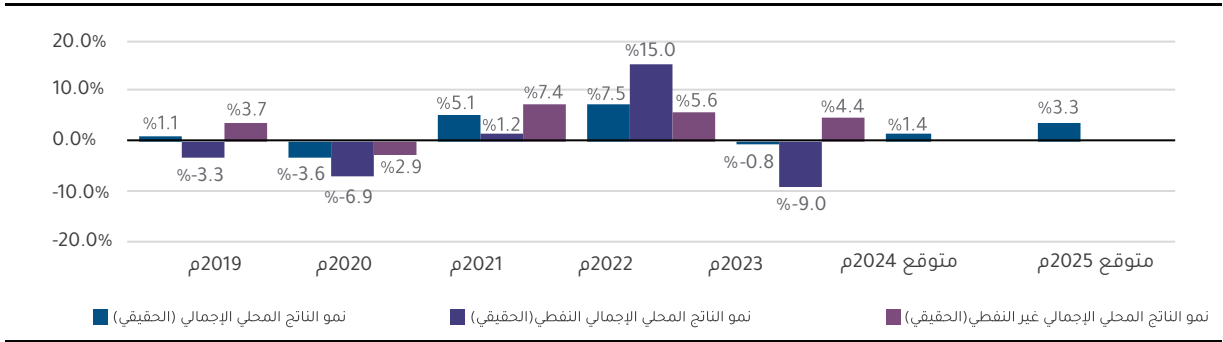
ميزانية العام 2025م تجسّد التحوّل المنظّم والنمو المتوازن والالتزام بالسلامة المالية

تعكس ميزانية المملكة للعام 2025م التزاماً مستمراً بالتحول الاقتصادي مع المحافظة على السلامة المالية، وتشتمل على عجز متوقع يقدر بما مجموعه 101 مليار ريال، أو حوالي 2.3% من الناتج المحلي الإجمالي، بإنفاق إجمالي قدره 1.28 ترليون ريال، في مقابل إيرادات متوقعة بقيمة 1.18 ترليون ريال، مع المحافظة على مستويات الإنفاق عند حوالي 30% من الناتج المحلي الإجمالي على مدى السنوات الثلاث القادمة.

هذا وقد أكدت الحكومة التزامها بمبادرات رؤية السعودية 2030 على الرغم من الضغوط على الإيرادات الناتجة عن انخفاض أسعار النفط، وخفض الإنتاج النفطي. ومن جهته، شدّد وزير المالية السعودي محمد الجدعان على أن الإنفاق الاستراتيجي على مشاريع التحوّل سوف يستمر، وعلى الأخص الإنفاق على البنية التحتية الضرورية والقطاعات الاقتصادية الجديدة، ومنها السياحة والصناعات التحويلية، بينما تتوقع المملكة ارتفاع معدل نمو اقتصادها من 1.4% في العام 2024م، إلى 3.3% في العام 2025م، لأسباب أهمها الأنشطة الاقتصادية غير النفطية.

ومن أجل تمويل العجز المتوقع، وسداد الالتزامات المترتبة على المديونية، حدد مركز إدارة الدين الوطني التمويل المطلوب للعام 2025م بما مجموعه 139 مليار ريال سعودي، وتشمل استراتيجية التمويل قنوات متنوعة، منها إصدارات الدين السيادي، وتمويل هيئة ائتمان الصادرات، وتمويل مشاريع البنية التحتية. ومن المتوقع أن يصل الدين العام في العام 2025م إلى 1.3 ترليون ريال، ليصبح بذلك أقل بقليل من 30% من الناتج المحلي الإجمالي.

الجدير بالذكر أن الحكومة قد بدأت بإجراء مراجعة شاملة للإنفاق على مشاريع رؤية السعودية 2030، ما أدى إلى إجراء تعديلات في مشاريع معينة - والاستمرار في تنفيذ بعض المشاريع وفقاً للخطة الموضوعة لها، ولكن مع تأخير بعض المشاريع أو تقليص حجمها. وهذه التعديلات الاستراتيجية تظهر بشكل خاص في التنفيذ المرحلي لمشروع بناء المدينة الضخمة نيوم، وهو ما استقبله المراقبون الدوليون بردود فعل إيجابية وأسهم في رفع وكالة موديز لدرجة التصنيف الائتماني للمملكة.

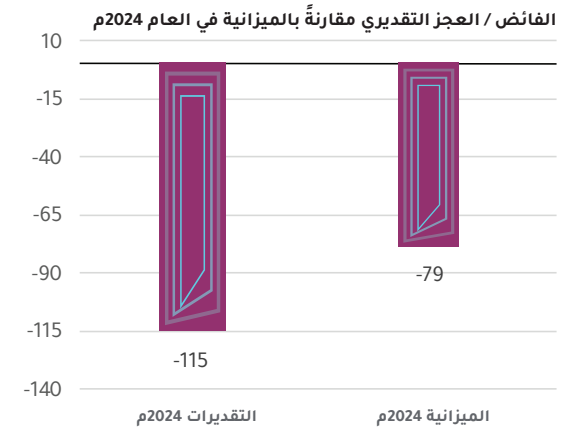


المصدر: الهيئة العامة للإحصاء وتوقعات صندوق النقد الدولي (يناير 2025م)
بيانات العام 2023م وفقاً للهيئة العامة للإحصاء

الإيرادات والإنفاق في الميزانية



سجل مؤشر بنك الرياض لمديري المشتريات 58.4 نقطة لشهر ديسمبر 2024م، ما يعكس تحسناً كبيراً في أوضاع القطاع الخاص غير النفطي، ويمثل أداءً قوياً في نهاية السنة نتيجة للارتفاع الحاد الملحوظ في الطلبات الجديدة بفعل ارتفاع حجم الطلب المحلي ونمو حجم الصادرات. كذلك شهدت أنشطة الشركات ومستويات المخزون زيادات كبيرة، مع نمو حجم إجمالي المبيعات بأسرع وتيرة له منذ سنة. وقد تحقق أكبر معدل للنمو في قطاعي تجارة الجملة والتجزئة نتيجة للأوضاع الاقتصادية المؤاتية، وحجم الطلب القوي من العملاء وحملات التسويق الفعالة. وقد بقي مؤشر مديري المشتريات فوق حد الخمسين نقطة الفاصل منذ سبتمبر 2020م، ما يشير إلى نمو اقتصادي مستدام.



استمرار متوسط معدل التضخم السنوي دون 2.0% في العام 2024م

خفّض الاحتياطي الفدرالي الأمريكي أسعار الفائدة ثلاث مرات خلال العام 2024م، لتتراجع بذلك أسعار الفائدة بما مجموعه 100 نقطة أساس على مدى أشهر سبتمبر ونوفمبر وديسمبر. وقد أدى هذا الخفض إلى تراجع المدى المستهدف لأسعار الفائدة الأساسي إلى ما بين 4.25% و 4.50%. ونتيجةً لهذه القرارات الصادرة عن الاحتياطي الفدرالي، قام البنك المركزي السعودي أيضاً بتعديل سعر الفائدة الأساسي ليصبح 5.0%، وهو الخفض الثالث الذي يجريه البنك المركزي السعودي على أسعار الفائدة هذه السنة بما ينسجم مع قرار الاحتياطي الفدرالي الأمريكي لخفض أسعار الفائدة. وقد اتخذت هذه الإجراءات للحفاظ على الاستقرار النقدي في ظل الأوضاع الاقتصادية العالمية المتغيرة، وبهدف دعم النمو الاقتصادي، وعلى الأخص بعد أن بدأت الضغوط التضخمية بالانحسار.

إلى جانب ذلك، ارتفع مؤشر أسعار المستهلكين في المملكة بنسبة 1.9% في شهر ديسمبر 2024م مقارنة بنفس الفترة من السنة السابقة لأسباب أهمها ارتفاع بنسبة 8.9% في أسعار المساكن والمياه والكهرباء والغاز وأنواع الوقود الأخرى، بالإضافة إلى ارتفاع بنسبة 2.2% في أسعار السلع والخدمات الشخصية. كذلك ارتفعت أيضاً أسعار المواد الغذائية والمشروبات بنسبة 0.8%، بينما انخفضت أسعار النقل والمواصلات بنسبة 2.5%. ومن جهة أخرى، ارتفع مؤشر أسعار الجملة بنسبة 1.2% في ديسمبر 2024م، وقد كان الارتفاع الأكبر في أسعار السلع القابلة للنقل، شاملة زيادة ملحوظة بنسبة 12.0% في أسعار المنتجات البترولية المكررة، وزيادة بنسبة 7.9% في أسعار الأثاث والمفروشات وسلع أخرى قابلة للنقل.

هذا وقد بلغ متوسط معدل التضخم السنوي 1.7% للعام 2024م، بارتفاع مقارنةً بالسنة السابقة نتج بشكل رئيسي عن زيادة بنسبة 8.8% في أسعار المساكن والوقود، والتي كان لها التأثير الأكبر على معدل التضخم عموماً. كذلك أسهمت أسعار المواد الغذائية والمشروبات بارتفاع بنسبة 0.8%. وفي المقابل، شهدت قطاعات منها: النقل، والملبوسات، والرعاية الصحية تراجعاً في الأسعار، وهو ما ساعد على التخفيف من الضغوط التضخمية. وقد أدت هذه التقلبات في الفئات المختلفة إلى زيادة بسيطة بشكل عام في تكلفة المعيشة خلال السنة.

النمو القوي في القطاع المصرفي: تراجع السيولة في ظل النمو السريع في الائتمان

وفقاً لما أورده البنك المركزي السعودي، أعلنت البنوك السعودية عن نمو في أرباحها بنسبة 24% لتصل إلى 7.7 مليار ريال (2.05 مليار دولار أمريكي) في أكتوبر 2024م، نتيجة للنمو القوي في الدخل غير الناتج عن الفوائد وأوضاع السوق المؤاتية. وقد بلغت الأرباح منذ بداية السنة (حتى شهر أكتوبر) 73.28 مليار ريال، مقارنةً بما مجموعه 64.47 مليار ريال في العام 2023م، وقد نتجت قوة القطاع عن النوعية العالية للأصول والإدارة الحريصة للمخاطر والتنوع الاستراتيجي لمصادر التمويل، شاملة إصدارات مديونية غير مسبقة بلغت قيمتها 13 مليار دولار أمريكي. أضف إلى ذلك أن البنوك السعودية قد حافظت على معدلات ربحية جيدة ونوعية أصول عالية، مستفيدةً من حجم الطلب على تمويل الشركات المتحقق من النمو الناتج عن رؤية السعودية 2030. وفي ظل انخفاض نسبة التعسر في تسهيلات التمويل ومثانة هوامش الأمان الرأس مالية، أصبحت البنوك السعودية قادرةً تماماً على التكيف مع التغيرات النقدية العالمية ومواصلة مسارها نحو تحقيق معدلات نمو عالية.

من جهة أخرى، ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع في أكبر عشرة بنوك في المملكة: لتصل إلى 100.1% في الربع الثالث من العام 2024م، مقارنةً بنسبة 97.8% في الربع الثاني من العام 2024م، وقد نتجت هذه الزيادة عن النمو السريع لحجم الائتمان وتمويل مشاريع ضخمة تقدر قيمتها بما مجموعه 1.25 ترليون دولار أمريكي. كذلك ارتفع حجم المنافسة على الودائع في ظل البيئة الاقتصادية الصعبة التي تميّزت بتراجع تدفقات الاستثمارات الأجنبية الواردة والضعف المتواصل في أسعار النفط.

بالإضافة إلى ذلك، شهد حجم الإقراض للشركات والمؤسسات ارتفاعاً بنسبة 4.4% في الربع الثالث، بما يفوق حجم نمو القروض الاستهلاكية البالغ 2.7%، وانفردت البنوك العشرة الأكبر بنسبة 93% من إجمالي الأصول كما في ديسمبر 2023م (مؤشر فوتسي للسندات الحكومية الآسيوية، ومؤشر ستاندرد آند بورز جلوبال). وفي المقابل، ارتفع حجم الودائع لأجل بنسبة 4.1% ليصل إلى 1.05 ترليون ريال، وأصبح يشكّل الآن 38.5% من إجمالي حجم الودائع، بينما نما الدخل الصافي من الفوائد بنسبة 5.6% مقارنةً بربع السنة السابق، وهو أعلى معدل نمو له منذ الربع الثالث 2023م، غير أن الربحية تأثرت سلباً بارتفاع تكاليف التمويل من 3.4% إلى 3.5% في الربع الثالث، والزيادة بنسبة 30.4% في حجم القروض المتعسرة التي وصلت إلى 2.4 مليار ريال. ولكن على الرغم من هذه الصعوبات، نما الدخل غير الناتج عن الفوائد بنسبة 15.2%، لترتفع بذلك الأرباح الصافية بنسبة 5.3% وتصل إلى 20.5 مليار ريال، مستفيدةً من حجم الإقراض الأكبر والتحسين في نسب القروض المتعسرة.

أسعار النفط الخام في الأسواق العالمية

القوة الاستراتيجية للمملكة: دعم الاستقرار رغم التغيرات في أسواق النفط العالمية

بلغ متوسط سعر العقود المستقبلية لخام برنت 80 دولاراً للبرميل في العام 2024م، بينما تراوحت الأسعار في اليوم الواحد بين 68 دولاراً و 93 دولاراً للبرميل، وهو أدنى مستوى لها منذ العام 2019م، وكانت الأسعار بعد تسوية تأثيرات التضخم الأدنى منذ العام 2003م. وقد شكّل النمو القوي للإنتاج وتراجع حجم الطلب ضغطاً هبوطية، بينما أدت المخاطر الجيوسياسية وخفض الإنتاج بموجب اتفاق أوبك بلاس إلى مساعدة الأسعار على الارتفاع. ما أدى إلى المحافظة على استقرار الأسعار ضمن هذا المدى.

من جهة أخرى، نما الاستهلاك النفطي العالمي في العام 2024م بأقل من مليون برميل في اليوم، أي بأقل من متوسط معدل النمو في الفترة التي سبقت تفشي جائحة (كوفيد-19) والذي بلغ 1.5 مليون برميل في اليوم. وقد نتج عن هذا التراجع في حجم الطلب وما رافقه من نمو قوي في حجم العرض، إلى جانب التعقيدات الجيوسياسية، سنّة مليئة بالتحديات والنشاط في آن معاً في السوق النفطية.

تجدر الإشارة إلى أن سعر خام برنت قد بلغ 83 دولاراً للبرميل في المتوسط على مدى الفترة منذ بداية العام 2024م، وحتى شهر أغسطس، بزيادة بسيطة بنسبة 3% مقارنةً بنفس الفترة من السنة السابقة نتجت عن المخاوف الجيوسياسية. وقد تعزز هذا الارتفاع بفعل الخفض الطوعي للإنتاج الذي أجرته الدول الأعضاء بموجب اتفاق أوبك بلاس، وعلى الأخص المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى الطلب العالمي الثابت، ولكن على الرغم من هذه الزيادة، تراجعت الأسعار منذ بداية السنة حتى الآن بحوالي 5% نتيجة لنمو حجم العرض من المنتجين الأمريكيين والنمو الأقل في حجم الطلب في الصين. واستجابةً لهذه العوامل، قامت الدول الأعضاء في أوبك بلاس بتأخير الزيادات المقررة في الإنتاج للجزء الأخير من السنة، في إشارة إلى القدرة على التكيف مع أوضاع السوق.

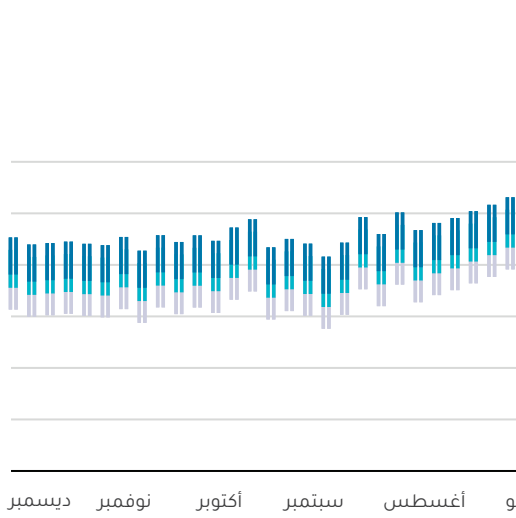
أسعار النفط الخام في الأسواق العالمية

على صعيد المملكة العربية السعودية، إحدى الدول الرئيسية الأعضاء في أوبك بلاس، فقد قامت المملكة بخفض إنتاجها بمعدل مليوني برميل في اليوم، منذ أواخر العام 2022م، مؤكدةً التزامها بتثبيت أسعار النفط. غير أن المملكة أشارت أيضاً إلى استعدادها لإعطاء الأولوية لحصة السوق وليس للأسعار المستهدفة، يساعدها في ذلك هوامش الأمان المالي القوية، شاملةً احتياطات النقد الأجنبي والقدرة على الوصول إلى أسواق الدين. وتنفرد دول أوبك بلاس حالياً بنسبة 48% من حجم العرض النفطي العالمي، حيث تسهم المملكة العربية السعودية بأقل من 10%، بينما رفعت الولايات المتحدة نسبة حصتها إلى 20%.

تتوقع إدارة معلومات الطاقة الأمريكية استمرار الضغوط الهبوطية على أسعار النفط على مدى السنتين القادمتين: نتيجة لارتفاع نمو الإنتاج مقارنةً بحجم الطلب، ومن المتوقع أن تبلغ أسعار خام برنت 74 دولاراً أمريكياً للبرميل في المتوسط في العام 2025م، بتراجع بنسبة 8% مقارنةً بالعام 2024م، يليه انخفاض بنسبة 11% إلى 66 دولاراً للبرميل في العام 2026م، ويبرز هذا الاتجاه العام بيئة السوق التي يسودها فائض حجم العرض، وتخفف المخاطر الجيوسياسية المحتملة من تأثيراته.

أضف إلى ذلك أن هيئة معلومات الطاقة تتوقع نمواً كبيراً في الإنتاج النفطي العالمي بمعدل 1.8 مليون برميل في اليوم في العام 2025م، و 1.5 مليون برميل في اليوم في العام 2026م. وسوف ينتج هذا النمو عن التخفيف التدريجي من خفض الإنتاج بموجب اتفاق أوبك بلاس، وحجم الإنتاج القوي للمنتجين غير الأعضاء في اتفاق أوبك بلاس. وبينما من المتوقع أن يرتفع حجم الإنتاج، غير أنه سوف يبقى دون مستوى الأهداف المعلنة لتفادي حصول فائض في العرض. ويمكن أيضاً أن تؤدي التطورات الجيوسياسية، ومنها على سبيل المثال فرض عقوبات أمريكية إضافية على القطاع النفطي الروسي، إلى مزيد من التأثير السلبي على عوامل العرض.

أسعار النفط الخام في الأسواق العالمية



المصدر: فاكستت Factset

مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) ينهي العام 2024م بمكاسب متواضعة

أظهرت سوق الأسهم السعودية (تداول) قدرة على الصمود في العام 2024م مع إغلاق مؤشر تاسي عند 12.037 نقطة، مسجلاً مكاسب متواضعة بلغت 0.6% على الرغم من التقلبات الكبيرة التي حدثت خلال السنة. وقد شهدت السوق بدايةً قوية بمكاسب بنسبة 3.6% في الربع الأول، ثم تلى ذلك صعوبات في الربع الثاني، وتراجع بنسبة 5.8%. بينما تحقق انتعاش في الربع الثالث بنمو بنسبة 4.7%، واستقرت السوق على انخفاض بنسبة 1.5% في الربع الرابع. وكان النشاط في السوق قوياً، حيث ارتفعت القيمة المتداولة بنسبة 40% مقارنةً بالسنة السابقة لتصل إلى 1.86 ترليون ٤. بينما ارتفع حجم المعاملات بنسبة 37% مقارنةً بنفس الفترة من السنة السابقة ليسجل 128.6 مليون ٤.

أما على صعيد أداء القطاعات في السوق، فقد كان هناك تفاوتٌ كبير، حيث حققت السلع الرأس مالية أعلى المكاسب عند 52.8% تلتها خدمات المرافق العامة بنسبة 38.6 % بينما واجهت قطاعات الطاقة والحيوب الاستهلاكية وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة صعوبات، وتراجعت بنسبة 14.8% و 13.5% و 13.5% على التوالي. ومن بين الشركات ذات القيمة السوقية الكبيرة، حققت شركة أكواباور ومصرف الراجحي مكاسب قوية بلغت 57% و 9% على التوالي، في مقابل تراجع أرامكو السعودية والبنك الأهلي السعودي بنسبة 15% و 14% على التوالي. كما تأثر أداء السوق بعوامل متعددة على مستوى الاقتصاد الكلي، منها خفض الاحتياطي الفدرالي لأسعار الفائدة ثلاث مرات بما مجموعه 100 نقطة أساس، قابلها البنك المركزي السعودي بخفض مماثل، والتقلبات في أسعار النفط التي تأرجحت بين 68 دولاراً و 93 دولاراً للبرميل.

وعلى صعيد الأداء الإفرادي للأسهم، كانت الشركة السعودية لإعادة التأمين (إعادة) الأفضل أداءً بمكاسب بلغت 190% بينما شهدت الشركة العربية للحفر أشد تراجع بنسبة 42% وقد واجه قطاع صناديق الاستثمار العقاري المتداولة صعوبات، حيث تراجع أداء 16 من أصل 19 صندوقاً خلال السنة، كان في طليعتها صندوق دراية ريت بتراجع بنسبة 28%، ما يبرز مدى الضغوط الكبيرة على الاستثمارات المرتبطة بالعقار بسبب الارتفاع العالمي في أسعار الفائدة.

مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) ينهي العام 2024م بمكاسب متواضعة

ازدهار سوق الطروحات الأولية بأربعة عشر طرحاً تقدر قيمة كل منها بأكثر من 100 مليون دولار أمريكي، في قطاعات متنوعة، محققةً مكاسب قوية بعد الإدراج

أظهرت سوق الطروحات الأولية في المملكة قدرة عالية على الصمود وتحقيق النمو، مع إصدار 14 طرحاً أولياً للاكتتاب العام منذ بداية العام 2024م، تقدر قيمة كل منها بأكثر من 375 مليون ٤. ومن أبرز تلك الطروحات شركة مستشفى الدكتور سليمان عبد القادر فقيه، الذي جمع حوالي 2.9 مليار ٤، وشركات حققت أداءً قوياً، منها على سبيل المثال: مياها، وشركة رسن لتقنية المعلومات، وشركة الماجد للعود. ويعود النجاح في السوق إلى التسعير الاستراتيجي للطروحات الأولية، وزيادة مشاركة مؤسسات الاستثمار الأجنبية، لتكون بذلك المملكة العربية السعودية محوراً نشطاً للطروحات الأولية في قطاعات متنوعة.

ومن المعروف أن سوق الطروحات الأولية السعودية قد تنوعت بما يتجاوز قطاعات البتروكيماويات والخدمات المصرفية التقليدية، وأصبحت تتيح للمستثمرين الدخول إلى مجالات اقتصادية جديدة، ناتجة في غالبيتها عن مبادرات رؤية السعودية 2030. ومنذ بداية العام 2024م، صدر 14 طرحاً أولياً جمع كل منها أكثر من 375 مليون ٤ مع تحقيق مكاسب بعد الإدراج بنسبة 35%. وكان سعر تداول أسهم 11 من هذه الشركات أعلى من سعر الطرح الأولي، حيث شهدت تسعة منها أسعاراً تزيد عن 10% ، على الرغم من عدم التغير في أداء المؤشر الرئيسي على مدى السنة السابقة. وقد أسهمت القيم المتحفظة للطروحات في تحفيز ارتفاع الأسعار بعد الإدراج، ما أدى إلى المزيد من تعزيز ثقة المستثمرين.

الجدير بالذكر أن صافي التدفقات الواردة للاستثمارات الأجنبية المباشرة في المملكة قد وصل إلى 16.0 مليار ٤ خلال الربع الثالث من العام 2024م، أي بتراجع بنسبة 24% مقارنةً بما مجموعه 21.1 مليار ٤ في الربع الثالث من العام 2023م. غير أن هذا يمثل أيضاً زيادة بنسبة 37% مقارنةً بتسجيل ما مجموعه 11.7 مليار ٤ في الربع الثاني من العام 2024م.

القطاع العقاري أحد محفّزات رؤية السعودية 2030

وفقاً لما أوردته وزارة العدل، شهدت السوق العقارية السعودية في العام 2024م معاملاتٍ تجاوزت قيمتها 533 مليار دولار أمريكي (2.5 ترليون ٤)، اشتملت على

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

إلى عدد السكان لتصل إلى 31.3%. وشهدت شريحة السعوديات الشابات (سن 15 إلى 24) ارتفاعاً بمعدل نقطة واحدة في نسبة المشاركة في القوى العاملة التي وصلت إلى 18%. بينما نمت نسبة هذه الشريحة من السعوديات الشابات العاملات إلى 13.6%. أما في فئة الرجال السعوديين، فقد ارتفعت نسبة مشاركتهم في القوى العاملة إلى 66.9% لتصبح بذلك نسبة الرجال العاملين 63.7% من عدد السكان. وتعكس هذه الأرقام التقدم الثابت في مشاركة السعوديين من الجنسين ومن مختلف الفئات العمرية في القوى العاملة على الرغم من ارتفاع ربع سنوي بسيط في معدل البطالة.

الجدير بالذكر أن أعداد العمالة الوافدة في سوق العمل السعودية قد ارتفعت إلى حوالي تسعة ملايين في النصف الأول من العام 2024م، مقارنةً بما مجموعه 8.1 مليون كما في نهاية العام 2023م. وقد توزعت هذه الزيادة على جميع القطاعات، وتركزت النسبة الصافية للعاملين الجدد والتي بلغت 31% في قطاع البناء والمقاولات الذي شهد معدل نمو قوياً بنسبة 4% مقارنةً بنفس الفترة من السنة السابقة؛ نتيجةً للتنفيذ المتواصل لمشاريع التطوير الضخمة.

وفي إطار رؤية السعودية 2030 الهادفة إلى تحسين سوق العمل السعودية، أعلنت وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية عن إجراء تعديلات مهمة في أغسطس 2024م على نظام العمل والعمال الصادر في العام 2005م، آتتها مجلس الوزراء السعودي، ويبدأ العمل بها اعتباراً من 18 فبراير 2025. وهي تهدف إلى إيجاد إطار عمل للتوظيف أكثر جاذبية، كما أنها تعطي الأولوية للاستقرار الوظيفي وحماية الحقوق التعاقدية لجميع الأطراف، والتشجيع على تنمية الموارد البشرية. بالإضافة إلى تركيزها على تحسين فرص تدريب العمالة، والتشجيع على زيادة فرص العمل للمواطنين السعوديين.

إلى جانب ذلك، فإن هذه التعديلات تشتمل على توسعة النصوص المتعلقة بالإجازات والعقود، وتستحدث تعريفات

”للاستقالة“ و”التعاقد الخارجي“، وتحدد إجراءات جديدة للاستقالة. كما أن التعديلات الأساسية تشمل تعديل إجراءات تظلم العمال، والغرامات المفروضة على الاستقدام بدون ترخيص، واشتراط قيام أصحاب العمل بتنفيذ سياسات تدريب وتأهيل لتحسين مهارات القوى العاملة. كذلك جرى إدخال تعديلات مهمة على الباب المتعلق بالعمالة البحرية، ما يعكس الجهود الواسعة الهادفة إلى تحديث أنظمة ولوائح العمل.

أكثر من 622 ألف معاملة. و 5.8 مليار متر مربع، وبيع وشراء أكثر من 520 ألف عقار. وبرز هذا الأداء القوي مدى أهمية الدور المحوري للقطاع العقاري في الاقتصاد الوطني، بفعل الطفرة الاقتصادية التي تشهدها المملكة والاستضافات الناجحة للفعاليات العالمية. ويتوقع الخبراء استمرار النمو في العام 2025م نتيجةً لزيادة الاستثمارات والمشاريع الضخمة والتركيز على الاستدامة والابتكار. ومن جانبها، تتوقع ستاندرد آند بورز ارتفاع مساهمة القطاع العقاري في الناتج المحلي الإجمالي من 5.9% إلى 10.0% بحلول العام 2030؛ نتيجة للزيادة الكبيرة في حجم التمويل العقاري.

هذا وكانت سوق الرهن العقاري السكني في المملكة قد وصلت في شهر نوفمبر إلى أعلى مستوى لها منذ أغسطس 2022م، بإصدار 13.142 رهنأً عقارياً جديداً بقيمة إجمالية قدرها 10.1 مليار ٫، أو بزيادة بلغت 51% مقارنةً بنفس الفترة من السنة السابقة. وقد جرى منذ بداية السنة حتى الآن إقراض حوالي 80 مليار ٫، أي بما يفوق مستوى 78 مليار ٫ في العام 2023م، ولكن بأقل من مستوى الذروة في العام 2021م، حيث بلغ حجم الإقراض 152.5 مليار ٫. وكان تمويل الشقق السكنية الأكبر حجماً في السوق في العام 2024م حيث بلغت القيمة الإجمالية لقروض الرهن العقاري للشقق السكنية 24.6 مليار ٫. وعلى الرغم من الارتفاع في أسعار الفائدة، جرى تسجيل موافقات على 107.008 رهن عقاري جديد، بارتفاع مقارنةً بالعام 2023م. وتهدف رؤية السعودية 2030 إلى زيادة نسبة ملكية المنازل إلى 70% بحلول العام 2030م، بدعم من البرامج المالية وقوانين الرهن العقاري المعدلة. وكان النصف الأول من السنة قد شهد زيادة بنسبة 38% في المعاملات العقارية، وبنسبة 50% في القيمة الإجمالية للصفقات العقارية التي وصلت إلى 127.3 مليار ٫.

نمو سوق العمل نتيجةً للإصلاحات وارتفاع أعداد العمالة الوافدة وزيادة مشاركة المرأة

وفقاً لما أعلنته الهيئة العامة للإحصاء، شهد معدل البطالة في صفوف المواطنين السعوديين ارتفاعاً ليصل إلى 7.8% في الربع الثالث من العام 2024م، بزيادة بنسبة 0.7% مقارنةً بالربع الثاني من العام 2024م، وانخفاضاً بنسبة 1.0% مقارنةً بالربع الثالث من العام 2023م. كذلك نمت نسبة المشاركة الإجمالية في القوى العاملة إلى 66.6% بفعل ارتفاع بنسبة 0.7% في نسبة مشاركة المواطنين السعوديين التي وصلت إلى 51.5%. وقد وصلت مشاركة المرأة السعودية إلى 36.2 %, بزيادة بمعدل 0.8 نقطة، بينما ارتفعت نسبة النساء العاملات

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

من جهة أخرى، استفادت سوق العمل السعودية من النمو القوي للناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، وجهود التوطين وتوسعة القطاعات، وعلى الأخص الصناعات التحويلية والسياحة والنقل والمواصلات التي يتوقع أن توفر المزيد من فرص العمل للمواطنين السعوديين، بما في ذلك زيادة ملحوظة في معدل توظيف النساء.

نمو استثنائي للقطاع السياحي، ويصنّف الثالث عالمياً من حيث عدد السياح القادمين

شهد القطاع السياحي السعودي نمواً استثنائياً في العام 2024م مع ارتفاع الحجزات المحلية بنسبة 44%. وزيادة عدد السياح الدوليين القادمين بنسبة 61% مقارنةً بالعام 2019م. والجدير بالذكر أن المملكة حلت في المرتبة الثالثة عالمياً من حيث نمو عدد السياح الدوليين القادمين، لتصبح بذلك من الدول البارزة على صعيد السياحة العالمية. وقد نتج هذا النمو عن ارتفاع كبير في حجوزات العائلات والمجموعات، وتزايد الاهتمام بوجهات جديدة مثل أبها وجيزان، والتحول باتجاه أماكن الإقامة منخفضة التكلفة. وبالإضافة إلى ذلك، واصلت المملكة الاستثمار في البنية التحتية السياحية، ويعتبر هدفها استقبال 127 مليون سائح بحلول العام 2025م من الركائز الأساسية لاستراتيجية تنويعها الاقتصادي. كذلك من المتوقع أن يؤدي الاستحداث المقرر لنظام إعادة ضريبة القيمة المضافة للسياح في العام 2025م إلى زيادة جاذبية المملكة كوجهة سياحية وتحفيز إنفاق الزوار وتعزيز مركز المملكة التنافسي في سوق السياحة العالمية.

استضافة المملكة التاريخية لكأس العالم FIFA 2034

حصلت المملكة على حق استضافة كأس العالم

FIFA 2034، لتصبح بذلك أول دولة تستضيف منفردةً مباريات الفرق الثماني والأربعين. وسوف تتوزع تلك المباريات على خمس مدن هي: الرياض وجدة والخبر وأبها ونيوم، ويكون محورها استاد الملك سلمان الدولي الجديد في الرياض. ويشكّل هذا الحدث جزءاً من استراتيجية رؤية السعودية 2030 لتحفيز النشاط الاقتصادي، ومن المتوقع أن تؤدي هذه الاستضافة إلى تعزيز سمعة المملكة كمحور عالمي للرياضة، ومن المتوقع أن تؤدي إلى اجتذاب السياح الدوليين، وتمتّع الجماهير بملاعب رياضية عالمية المستوى وتجارب ثقافية مليئة بالأنشطة الحيوية وبنية تحتية عصرية.

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

صورة من مبنى وزارة العمل في الرياض

صندوق الاستثمارات العامة: تمكين النهضة الاقتصادية للمملكة العربية السعودية

فاز صندوق الاستثمارات العامة في المملكة العربية السعودية بجائزة مكتب إدارة المشاريع في الشرق الأوسط للعام 2024م اعترافاً بمساهمات الصندوق المهمة في تنفيذ برامج التحوّل في إطار رؤية السعودية 2030. وقد أبرم الصندوق على مدى العام 2024م العديد من الصفقات والاستثمارات الاستراتيجية، بالإضافة إلى تأسيسه لشركات جديدة لتحفيز الاقتصاد الوطني السعودي وتنويعه. وقد اشتملت أبرز استثمارات الصندوق على ما يلي:

1- نقل الحصة في أسهم أرامكو: استكملت الحكومة السعودية النقل الاستراتيجي لملكية 8% من أسهم أرامكو إلى المحافظ الاستثمارية العائدة لصندوق الاستثمارات العامة، لتصبح بذلك حصة ملكية الحكومة في شركة أرامكو 82.186%. وقد أدى نقل هذه الحصة إلى تحسين القدرات الاستثمارية للصندوق.

2 تأسيس شركة آلات: أسس صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان شركة آلات؛ بهدف تحويل المملكة العربية السعودية إلى محور عالمي للصناعات التحويلية المستدامة. وسوف تركز الشركة على الصناعات المتقدمة، شاملةً أشباه الموصلات، والأجهزة الذكية، والتقنيات الصحية، وتطوير الجيل التالي من البنية التحتية. وهذه المبادرة تتوافق مع أهداف التنويع الاقتصادي الأشمل في المملكة.

3- برنامج تمويل المقاولين: أنشأ صندوق الاستثمارات العامة وصندوق البنية التحتية الوطني برنامج تمويل المستثمرين لتدعيم قطاع البناء والإنشاءات من خلال تنفيذ حلول تمويل موجهة. ويهدف البرنامج إلى إيجاد منظومة أكثر تكاملاً وفعالية للبناء والإنشاءات وتحسين التدفقات النقدية للمقاولين.

4- مجموعة نيو للفضاء: أنشأ صندوق الاستثمارات العامة مجموعة نيو للفضاء لتعزيز مكانة المملكة العربية السعودية كدولة فاعلة في الاقتصاد الفضائي العالمي. وسوف تتولى الشركة تطوير القدرات المحلية في مجال الاتصالات الفضائية عبر الأقمار الصناعية، ورصد الأرض والاستشعار عن بعد، ونظم الملاحة عبر الأقمار الصناعية، وصندوق عالمي للاستثمار الجريء في قطاعات الفضاء المختلفة.

التوقعات الاقتصادية: فرص متوازنة في ظل الضغوط المالية

عكس المناخ الاقتصادي السعودي للعام 2025م فترة من الإدارة المالية الحريصة في ظل الأوضاع العالمية المتغيرة. وبناءً على اتفاقيات أوبك بلاس التعاونية، يمكن أن تؤدي التعديلات في الجداول الزمنية للإنتاج النفطي إلى استقرار إنتاج النفط الخام عند 9.2 مليون برميل في اليوم، ما يعكس النهج الحريص في مواجهة عوامل السوق المتوازنة. ويجري العمل حالياً على دمج هذه الاعتبارات والاتجاهات العامة لحجم الطلب العالمي والتغيرات في حجم الطلب وتضمينها بشكل مدروس في تخطيط إيرادات المملكة.

وعلى الرغم من الإدارة الحريصة للإيرادات النفطية التي تشكل حجر أساس للاقتصاد السعودي، فإن سعر التعادل المالي للعام 2025م يبرز مدى أهمية الاستراتيجيات القابلة للتكيف. وفي نفس الوقت، لا تزال الصادرات غير النفطية قوية، حيث أظهرت التقارير الأخيرة ارتفاعها بنسبة 13%، ما يشير إلى وجود تقدم نحو تحقيق أهداف التنويع. ولا تزال الاتجاهات العامة للاستثمارات الأجنبية المباشرة رغم انخفاضها بنسبة 21%، تعتبر أحد مجالات التركيز في إطار سعي المملكة إلى تنفيذ إصلاحات لتحسين مناخ الاستثمار بما يتوافق مع أهدافها بعيدة المدى.

هذا ولا تزال المملكة متمسكة بالتزامها برؤية السعودية 2030، وهي تعطي الأولوية للاستثمارات الاستراتيجية في القطاعات التحويلية لضمان تحقيق نمو مستدام. ويؤكد الخبراء الاقتصاديون ضرورة الموازنة بين الحرص على السلامة المالية وبين العوامل التنموية، منوهين بتركيز الحكومة على تحقيق الكفاءة المثلى في الإنفاق والسيطرة على العجز المالي ضمن حدود 2% إلى 3% من الناتج المحلي الإجمالي. وتبرز هذه المنهجية الحريصة الجهود الهادفة إلى خفض الاعتماد على النفط ودعم الاستقرار المالي.

أما في الفترة القادمة، من المتوقع أن يكون الأداء في المملكة قوياً في المدى المتوسط إلى الطويل، مرتكزاً على تسريع تنويع الاقتصاد الوطني والقطاع غير النفطي المزدهر المتوقع أن ينمو بمعدل يتراوح بين 4% إلى 5% سنوياً (وفقاً لتقديرات موديز). وهذا التقدم يجعل المملكة دولة رائدة إقليمياً في مجالات الابتكار والقوة الاقتصادية. وتواصل المملكة تحقيق التقدم نتيجة إعطاء الأولوية للاستدامة المالية والاستثمارات الاستراتيجية والتنمية الشمولية، وهي تمتاز بالقدرة على التكيف والتصميم في إطار المناخ الاقتصادي العالمي سريع التغير. ويشدّد هذا المسار على التزام المملكة بتحقيق الازدهار الدائم للمواطنين وأصحاب المصالح الآخرين.

5- مشاريع الطاقة المتجددة: أنشأت شركة توظيف للطاقة المتجددة التابعة لصندوق الاستثمارات العامة ثلاث شركات استراتيجية لتصنيع عناصر توليد الطاقة الشمسية والريحية في المملكة العربية السعودية. وتدعم هذه الاتفاقيات رسالة وزارة الطاقة لتوظيف إنتاج الطاقة المتجددة وتعزيز قدرات التصنيع المحلية.

6- شركة الإقامة الذكية للمجمعات السكنية (سارك): تخصص شركة سارك في تطوير إدارة سكن الموظفين لمشاريع البناء والإنشاءات الضخمة في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية. وتتولى الشركة تلبية الطلب المتزايد على سكن العمال مع المحافظة على المعايير العالية لتشغيل المجمعات السكنية.

7- شركة أديرا للضيافة: أنشأ صندوق الاستثمارات العامة شركة أديرا للنهوض بقطاع الضيافة في المملكة من خلال إطلاق علامة فندقية عالمية للتطوير والإدارة. وسوف تجمع الشركة بين المعايير العالمية والضيافة السعودية الأصيلة مع التركيز على تطوير الكفاءات المحلية من خلال الشراكات مع شركات ضيافة عالمية متخصصة.

8- صندوق الاستثمارات العامة وجوجل كلاود يطلقان مركزاً للذكاء الاصطناعي: دخل صندوق الاستثمارات العامة في شراكة مع جوجل كلاود لإنشاء مركز عالمي للذكاء الاصطناعي في المنطقة الشرقية من المملكة العربية السعودية. ومن المتوقع أن يضيف هذا المركز 71 مليار دولار أمريكي إلى الناتج المحلي الإجمالي السعودي على مدى السنوات الثماني القادمة، وأن يسهم في إيجاد آلاف فرص العمل. وسوف يكون التركيز على نماذج الذكاء الاصطناعي والتطبيقات باللغة العربية. وتحسين المهارات الرقمية ودعم هدف المملكة لتنمية قطاع تقنية المعلومات والاتصالات فيها بنسبة 50%.

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

41	قطاع إدارة الأصول
42	إدارة أسهم الملكية الخاصة
43	إدارة الأسواق المالية
44	إدارة الاستثمارات العقارية
45	إدارة الوساطة
46	إدارة تمويل الشركات
47	قطاع تطوير الأعمال والطرح

إدارة أسهم الملكية الخاصة

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- تم - بفضل الله وتوفيقه - تقديم طلب لإدراج شركة الجزيرة لتأجير السيارات، الأصل المملوك من قبل صندوق "الخبير للملكية الخاصة لتأجير السيارات"، في السوق السعودية الرئيسية "تاسي"، وذلك في شهر ديسمبر 2024م. وتم هذا الإنجاز قبل مرور سنتين من عمر الصندوق.
- كما نجح صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 1" في الاستحواذ على أصل جديد، وهو شركة مجموعة الهناء التجارية، بالإضافة للأصل المملوك من قبله مسبقاً، وهو شركة إنوفا السعودية للرعاية الصحية، كجزء من خطة مجلس إدارة الصندوق لتنويع استثماراته بهدف تعظيم العوائد لحملة الوحدات عند التخارج النهائي المخطط له لكلا الأصلين، من خلال السوق المالية السعودية الرئيسية بإذن الله.
- تم تقديم طلب إلى هيئة السوق المالية (CMA) لإدراج أسهم شركة "التنمية المتكاملة للتعليم والتدريب"، وهي أحد الأصول المملوكة لصناديق "الخبير للاستثمار في التعليم الخاص 1 إلى 7"، في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول).

تعمل إدارة أسهم الملكية الخاصة على تعزيز مكانة الشركة عبر الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة في القطاعات المختلفة، وقد تمثل ذلك في عدة إنجازات تحققت في العام 2024م.

وتقدّر قيمة الأصول تحت الإدارة في إدارة أسهم الملكية الخاصة بأكثر من 3.04 مليار ريال، موزعة على 11 صندوقاً استثمارياً.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- على صعيد إدارة أسهم الملكية الخاصة تم تقديم طلب لإدراج شركة الجزيرة لتأجير السيارات، الأصل المملوك من قبل صندوق "الخبير للملكية الخاصة لتأجير السيارات"، في السوق السعودية الرئيسية "تاسي".
 - نجح صندوق "الخبير للملكية الخاصة السعودي 1" في الاستحواذ على شركة مجموعة الهناء التجارية كأصل جديد، بالإضافة إلى شركة إنوفا السعودية للرعاية الصحية، الأصل المملوك من قبله مسبقاً.
 - تم تقديم طلب إلى هيئة السوق المالية (CMA) لإدراج أسهم شركة "التنمية المتكاملة للتعليم والتدريب"، وهي أحد الأصول المملوكة لصناديق "الخبير للاستثمار في التعليم الخاص 1 إلى 7"، في السوق المالية السعودية الرئيسية (تداول).
 - واصلت إدارة الاستثمارات العقارية في التخارج الجزئي من صندوق "الخبير للتطوير السكني 2"؛ عن طريق بيع الفلل السكنية والبدء بتوزيعات رأس المال.
 - كما تم توزيع 59.2 مليون ريال سعودي على مالكي وحدات صندوق "الخبير ريت" خلال العام 2024م، وذلك وفاءً من الإدارة بالتزامها للمستثمرين.
- هذا، وقد نجحت إدارة الأسواق المالية خلال العام 2024م في طرح المنتجات التالية:
- صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"، برأس مال أولي قدره 305.5 مليون ريال سعودي. والذي يُعد الأول من نوعه في المملكة، بفترة تخارج محددة (ست سنوات).
 - برنامج "الخبير لإدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة لشهادات التمويل التجاري".

قطاع إدارة الأصول

يُضطلع قطاع إدارة الأصول في الشركة بمراقبة الأوضاع الاقتصادية، والفرص الاستثمارية المتاحة في الأسواق، وتقييم احتياجات العملاء باستمرار؛ وذلك من أجل تطوير الحلول الاستثمارية الجديدة، تلبيةً للاحتياجات المتغيرة لإدارة استثمارات عملاء الشركة، ويتم ذلك وفق ضوابط الشريعة الإسلامية، وأقصى درجات الحوكمة.

ويسعى القطاع لتحقيق أداء استثماري جيد، وعوائد تنافسية مجزية على المدى الطويل؛ لكافة منتجات الشركة الاستثمارية، والمتمثلة في الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة، إلى جانب المحافظ الاستثمارية بالوكالة. وتضم محفظة "الخبير المالية" الحالية 23 صندوقاً استثمارياً.

وخلال العام 2024م، حدث ارتفاع في الأصول تحت الإدارة بنسبة 17%، لتصل إلى 9.582 مليار ريال سعودي مقارنة بما مجموعه 8.175 مليار ريال سعودي في نهاية العام السابق.

إدارة الاستثمارات العقارية

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- واصلت إدارة الاستثمارات العقارية التخارج الجزئي من صندوق "الخبير للتطوير السكني 2"؛ عن طريق بيع الفلل السكنية والبدء بتوزيعات رأس المال.
- استمرت إدارة الاستثمارات العقارية في استراتيجيتها ونهجها القائم على تقديم منتجات استثمارية عقارية مميزة ومدة للدخل، وإدارتها باحترافية عالية.
- كما تم توزيع 59.2 مليون ريال على مالكي وحدات صندوق "الخبير ريت" خلال العام 2024م، وذلك وفاءً من الإدارة بالتزامها للمستثمرين.

إدارة الاستثمارات العقارية تعتبر من أهم روافد محفظة استثمارات الشركة، لذلك فهي تنتهج التركيز على تقديم منتجات استثمارية عقارية فريدة وإدارتها باحترافية، وتحقيق الأداء المتميز؛ بهدف توفير عوائد تنافسية من الملكية المباشرة للعقارات، وذلك بفضل خبراتها الثرة في القطاع العقاري، ونهجها المنضبط لأداء الاستثمار.

وتطمح إدارة الاستثمارات العقارية لتلبية احتياجات المستثمرين، مع الأخذ بعين الاعتبار اختلاف نسبة تحقلهم للمخاطر، واختلاف أهدافهم في تحقيق العوائد، وذلك بناءً على فلسفتها التي تقوم على الفهم العميق لاحتياجات المستثمرين المختلفة.

والجدير بالذكر أن الفرص الاستثمارية المدرة للدخل تُقنّص بعد إجراء الدراسات النافية للجهالة، وإجراء التقييم الدقيق لمختلف المقومات الاستثمارية.

وتشكل الاستثمارات العقارية نسبة كبيرة من محفظة استثمارات الشركة، حيث تقدر قيمة الأصول تحت الإدارة في إدارة الاستثمارات العقارية بأكثر من ثلاثة مليارات ريال، موزعة على خمسة صناديق استثمار عقارية.

إدارة الأسواق المالية

نمت الأصول تحت الإدارة في إدارة الأسواق المالية بمعدل 25% في الربع الرابع من العام 2024م، لتصل إلى 3.9 مليار ريال، مقارنةً بما مجموعه 2.8 مليار ريال في الربع الرابع من العام 2023م. وقد نتج هذا النمو عن طرح صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"، وبرنامج محافظ الاستثمار بالوكالة لشهادات التمويل التجاري.

وتقدم إدارة الأسواق المالية خدمات إدارة الاستثمار لصناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية بالوكالة من خلال منصة خاصة تحقق عوائد تنافسية مقارنةً بالمنتجات الاستثمارية المشابهة المعروضة في السوق. وتمتاز الإدارة بقاعدة عملاء متنوعة، وسجل حافل بالإنجازات في هذا المجال. كما تواصل الإدارة أيضاً التعاون مع مديري استثمار عالميين وإقليميين لأغراض تطوير منتجات استثمارية جديدة مبتكرة.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- وصلت قيمة الأصول تحت الإدارة (صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية بالوكالة) في العام 2024م إلى 3.9 مليار ريال.
- نجحت الإدارة خلال العام 2024م في تقديم المنتجات التالية:
 - تم إدراج صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول" بنجاح في 17 يوليو 2024م، برأس مال أولي قدره 305.5 مليون ريال. وهو صندوق استثمار مغلق ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، ومدرج في السوق المالية السعودية (تاسي). ويُعد الأول من نوعه في المملكة، بفترة تخارج محددة (ست سنوات)، حيث يوفر محفظة متنوعة ومتداولة من الأصول المدرة للدخل مع استحقاق ثابت. ويهدف الصندوق إلى توزيع الدخل من استثماراته على مالكي الوحدات بشكل نصف سنوي. كما يستثمر الصندوق في مجموعة متنوعة من فئات الأصول، بما في ذلك الصكوك، والتمويل التجاري، والتأجير، والمذكرات الهيكلية للدخل، والقروض المضمونة الممتازة، ومعاملات المراجعة.
- برنامج الخبير لإدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة لشهادات التمويل التجاري: وتهدف محافظ الاستثمار بالوكالة للتمويل التجاري إلى تحقيق دخل جاري للمستثمرين من خلال الاستثمار في أصول تمويل تجاري عالمية مختارة قصيرة الأجل. وتتيح المحفظة للمستثمرين فرصة استثمارية لتحقيق عوائد مستهدفة توزع شهرياً على مدى فترة اثني عشر شهراً مع استرجاع رأس المال المستثمر في نهاية الفترة.

إدارة تمويل الشركات

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- قامت الإدارة بإعادة هيكلة وترتيب تسهيلات تمويل متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية، للشركة وبعض صناديقها، تقدّر قيمتها بـ 345 مليون ريال.
- بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بترتيب اتفاقية تحوط قيمتها 170 مليون ريال؛ للتحوط من تقلبات سعر السايبور.

وفي إطار اهتمام الشركة المتعاضم بالعمل على تلبية احتياجات العملاء، وتوفير الخدمات التمويلية الشاملة لهم، تعمل إدارة تمويل الشركات على دعم نمو استثمارات الشركة، معتمدة على درايتها وخبرتها في تقديم هيكليات مبتكرة ومناسبة لجمع رؤوس الأموال، وتقديم الاستشارات المالية.

كما توفر الإدارة هيكليات تمويل متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية، وذلك بالاستفادة من علاقاتها مع مجموعة متنوعة من الممولين والمستثمرين، كالمصارف وصناديق الاستثمار، والكيانات الحكومية، وشركات الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة، والشركات العائلية، كما تقوم الإدارة بمراجعة توقعات التدفقات النقدية ومتطلباتها، إلى جانب دعم العملاء في هيكلة وتأمين التسهيلات الائتمانية من خلال التفاوض مع المقرضين، وحاملي سندات الدين، والمتابعة مع اللجان والسلطات المختصة.

إدارة الوساطة

في إطار التزام الشركة لعملائها بتقديم أفضل الخدمات والحلول الاستثمارية لهم، وذلك من خلال توفير خدمات وحلول استثمارية شاملة ومتنوعة، تلبي متطلباتهم، وتساعدهم على تحقيق أهدافهم الاستثمارية. فقد حققت إدارة الوساطة خلال العام 2024م العديد من الإنجازات المهمة.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- زاد عدد العملاء بنسبة 444.39%، وذلك مقارنة بالعام 2023م.
- زادت قيمة التداولات بنسبة 187.14%، والتي وصلت إلى 9.73 مليار ريال في نهاية العام 2024م.
- حصلت الشركة على الترتيب رقم 24 في قيمة التداولات بنهاية العام 2024م بين 33 شركة وساطة لأسهم السوق الرئيسية، وذلك بعد أن كانت في الترتيب رقم 28 بنهاية العام 2023م، بين 32 شركة وساطة.
- حصلت الشركة على الترتيب رقم 18 بين 26 شركة وساطة لأسهم السوق الرئيسية - الإنترنت بنهاية العام 2024م، بعد أن كانت في الترتيب رقم 21 بين 24 شركة وساطة، بنهاية العام 2023م.
- تم الانتهاء من المراحل الأخيرة لإعداد خدمة الاستضافة في مركز البيانات من "وامض" الذراع الابتكارية لمجموعة (تداول السعودية)؛ وذلك لتعزيز كفاءة خدمات "تداول"، واستعداداً للانطلاق خلال الربع الأول من العام 2025م.
- وسيتم بدء خدمة "أوراق ديجيتال"، وهو نظام لإدارة طلبات وعروض الصفقات الخاصة خلال الربع الثاني من العام 2025م، حيث يوفر حلاً رقمياً كاملاً للتفاوض على الصفقات بين المشتري والبائع، ويتم إدارة المفاوضات بسهولة عبر الإنترنت في منصة واحدة.
- وكذلك سيتم إطلاق منتج التداول بالهامش في السوق الأمريكية خلال الربع الثاني من العام 2025م.

قطاع تطوير الأعمال والطرح

يهدف قطاع تطوير الأعمال والطرح، وبصورة استراتيجية؛ لإيجاد قيمة مضافة للشركة على المدى الطويل؛ وذلك بتوظيف علاقاتها، وقاعدة عملائها المتنوعة، ومعرفتها الكبيرة بالأسواق.

كما تتوفر لدى القطاع خبرة طويلة في تقديم منتجات الشركة في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي، لقاعدة واسعة من العملاء الأفراد، أصحاب الملاء المالية العالية، والشركات العائلية، والمؤسسات، والشركات والمستثمرين ذوي الخبرة.

ويستهدف القطاع تعزيز علاقات الشركة الاستثمارية المتميزة مع العملاء، وترسيخ جسور التواصل معهم؛ وذلك بتعريفهم بالمنتجات والصفقات الجديدة التي تطرحها الشركة، والتواصل المستمر والمنظم معهم؛ لاطلاعهم على أحدث مستجذات استثماراتهم في محافظهم الاستثمارية، بالإضافة إلى تقديم التقارير الدورية التي تتضمن آخر المستجذات في أسواق الاستثمار المحلية والإقليمية والعالمية، والمناخات الاستثمارية السائدة، والفرص المتاحة في الأسواق المختلفة.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- نمت قاعدة العملاء بنسبة 8% من فئة العملاء (الأفراد والشركات).
- بلغت نسبة الخدمات المتكررة 23% كما في نهاية العام 2024م، مما يعكس مدى رضا عملائنا الحاليين.
- هذا، وقد ساهم القطاع في طرح عدد من الصناديق للعملاء في السوق، منها:
 - صندوق "الخبير للملكية الخاصة لتأجير السيارات".
 - صندوق "الخبير للمرابحة بالريال السعودي".
 - برنامج "الخبير للتمويل التجاري".
 - برنامج "شهادات صكوك مرابحة شركة الخبير المالية".
- تم جمع مبالغ قياسية، بلغ إجماليها 1,144,000,000 ريال.

مراجعة العمليات المساندة

51	إدارة الاتصالات والعلاقات العامة
53	إدارة تقنية المعلومات
54	إدارة الموارد البشرية

إدارة الاتصالات والعلاقات العامة

تتولى إدارة الاتصالات والعلاقات العامة مسؤولية تطوير خطط الاتصال والتسويق للمنتجات والصناديق الاستثمارية الجديدة، وإقامة الحملات التسويقية للطروحات الأولية والطروحات الإضافية وغيرها من الحملات التي تهدف لبناء العلامة التجارية للشركة.

بالإضافة إلى ذلك، تعمل إدارة الاتصالات والعلاقات العامة على تطوير وتنفيذ استراتيجية التواصل الداخلي والخارجي، واستراتيجية التسويق الرقمي، فتقوم ببناء علاقات الشركة مع الجهات الإعلامية المختلفة، وتعمل على تنظيم وإدارة جميع الأحداث السنوية أو الدورية ذات الصلة بأعمال الشركة، مثل اجتماعات الجمعية العمومية العادية لصناديق الشركة، واجتماعات مجلس الإدارة، إلى جانب المناسبات والأنشطة المهمة على مستوى منسوبي الشركة.

وعلى صعيد الاتصال الداخلي، تحرص الإدارة على تنظيم هياكل الاتصال الداخلية الفعالة التي تمكن منسوبي الشركة من معرفة أدائها ومستجذاتها الداخلية، وجعلهم على اطلاع بالمواضيع الخارجية المتعلقة بأعمالها؛ وذلك عبر التقارير الدورية، والتقارير الاقتصادية، وتقارير الأعمال ربع السنوية، والبيانات الصحفية وغيرها من المحتويات، ممّا يعزّز أواصر العمل الوثيقة بين منسوبي الشركة، ويضمن تحقيق الأهداف المشتركة.

أما في الجانب الرقمي، فتعمل الإدارة على التخطيط لمواقع التواصل الاجتماعي والموقع الإلكتروني الرسمي للشركة، وتفعيلها كمنصات فعّالة لحملات الشركة التسويقية ونشر أحدث إعلانات الشركة ومستجذاتها، ونشر المواد التحريرية أو الإعلانية.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

الاحتفال بمرور عشرين عاماً على تأسيس الشركة

في ظل تاريخ الشركة العريق والنجاحات التي حققتها على مدى السنوات العشرين الماضية، يأتي الاحتفال بمناسبة مرور عشرين عاماً على تأسيسها كفرصة للاحتفال بتلك الإنجازات، وتقدير الجهود التي بذلها المنسوبون. فقد قامت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة بتنظيم احتفالي بمناسبة مرور عشرين عاماً على تأسيس الشركة، متضمنة كلمة من قبل الرئيس التنفيذي للشركة، استعرض فيها مراحل النمو والتطور الذي حدث خلال تلك السنوات، والإنجازات التي تحققت.

حملة خدمات الوساطة

- وقامت الإدارة، وبالتنسيق مع إدارة الوساطة خلال الربع الأول من العام 2024م، بتفعيل الحملة التسويقية للإعلان عن إطلاق منصة "الخبير تداول"، وهي منصة التداول الأكثر تطوراً في المملكة العربية السعودية والمنطقة، والتي توفر للمستثمرين خدمة فريدة للتداول عبر أحدث التقنيات، وأفضل الأدوات، وبأسعار تنافسية.

- كما ساعدت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة إدارة الوساطة في عمل الترتيبات اللازمة لاستقبال شركة "أوراق الرقمية"، الشركة المتخصصة في تقديم الحلول التقنية المبتكرة لتعزيز كفاءة الصفقات التجارية الخاصة، في توقيع اتفاقية تعاون مع الشركة لتعزيز أتمتة الصفقات الخاصة لمنصة "الخبير للوساطة"، حيث يهدف النظام المطور إلى تسهيل عملية التسجيل والإدارة للوسطاء، مع توفير الوصول السريع والأمن للمعلومات والوثائق الضرورية.

- ساعدت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة إدارة الوساطة في ترتيبات توقيع اتفاقية تعاون مع "أوراق الرقمية"، الشركة المتخصصة في تقديم الحلول التقنية المبتكرة لتعزيز كفاءة الصفقات التجارية الخاصة، حيث يهدف النظام المطور إلى تسهيل عملية التسجيل والإدارة للوسطاء، مع توفير الوصول السريع والأمن للمعلومات والوثائق الضرورية.

تنفيذ حملة تسويقية عن طرح صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"

- كما قامت الإدارة وبالتعاون مع إدارة الأسواق المالية، بإطلاق حملة تسويقية وإعلامية؛ بهدف طرح صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول" خلال الربع الثاني من العام 2024م، عن الصندوق، الذي يعد الأول من نوعه في المملكة، بفترة استحقاق محددة(ست سنوات)، من خلال الاستثمار في أصول استثمارية متنوعة مدرةً للدخل في الأسواق المحلية والعالمية، وذلك بقيمة اشتراكات تجاوزت 300 مليون ٺ، وقد جذب الصندوق خلال فترة الاكتتاب 144,132 مكتباً من الأفراد والشركات.

- كما رتبت الإدارة مقابلة الأستاذ/ أيمن باجسير، رئيس إدارة الأسواق المالية، على قناة الشرق للأخبار، حول إطلاق صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول".

- كما قامت الإجارة ببث بيان صحفي على منصة "أرقام"، يوضح أهم المميزات التي يتمتع بها صندوق "الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول"، وطريقة الاشتراك فيه.

توقيع اتفاقية مع برامج العروض والخصومات للشركات "ولاء بلس"

أبرمت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة اتفاقية مع شركة "ولاء بلس"، والمختصة في إدارة برامج العروض والخصومات للشركات؛ من أجل تقديم الخدمات لمنسوبي الشركة وعائلاتهم. حيث تم تخصيص منصة إلكترونية، وتطبيق لمنسوبي الشركة؛ وذلك للاطلاع على الخدمات، والاستفادة من المزايا المقدمة من "ولاء بلس" عبر الموقع الإلكتروني.

ملتقى السوق المالية السعودية

قامت الإدارة بعمل الترتيبات اللازمة للمشاركة في النسخة الثالثة من ملتقى السوق المالية السعودية للعام 2024م، في الرياض، حيث أن شركة "الخبير المالية" كانت من ضمن الشركات الراعية الأساسية للملتقى.

استطلاع رضى العملاء

قامت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة وبالتنسيق مع إدارة تطوير الأعمال والطرح بعمل استطلاع لقياس رضى العملاء، وذلك بالتنسيق مع شركة متخصصة مستقلة .

إدارة الموارد البشرية

أبرز الإنجازات في العام 2024م

- باشرت إدارة الموارد البشرية تنفيذ سياسة بدل التعليم التي أطلقتها الشركة في العام 2021م، بالتزامن مع بدء العام الدراسي 2024م - 2025م، وذلك لجميع منسوبي الشركة المؤهلين من كافة الدرجات الوظيفية بالشركة.
- وقد واصلت إدارة الموارد البشرية استثماراتها المكثفة في التدريب والتطوير، بالتعاون مع كبرى المعاهد المتخصصة في الشهادات المعتمدة في الاستثمار، والعمليات، والمخاطر، والإرشاد والتوجيه، وإدارة التغيير الثقافي: عبر برنامج تقييم الموارد البشرية، الذي يساعد على وضع المعايير لقياس الأداء ضمن أربع فئات أساسية، وهي: تحقيق الأهداف، وتطبيق قيم الشركة، ومفاهيم القيادة المطلوبة، والطاقات المستقبلية.
- هذا وقد بلغ مجموع منسوبي الشركة في العام 2024م 115 موظفاً، حيث كان المجموع في العام 2023م 105 موظفين، وظلت نسبة السعودة في الشركة مرتفعة (83%)، وبقيت نسبة توظيف الإناث ثابتة عند 32% من إجمالي المنسوبين.

تُعتبر الشركة أن الكوادر البشرية من أهم أصولها؛ لذلك تسعى لجذب أفضل الخبرات والكفاءات، مع تهيئة البيئة المريحة والمحفزة للعمل والإنجاز، كما تعمل الشركة على تطوير قدرات الكفاءات المتخصصة في قطاعاتها المختلفة، بما يحقق مميّزاتها التنافسية.

وفي هذا الإطار اتخذت إدارة الموارد البشرية خطواتٍ مدروسة لضمان تحقيق المستويات المثلى للتوظيف في كافة إدارات الشركة، سواءً على صعيد إدارات الأعمال، أو الإدارات المساندة.

إدارة تقنية المعلومات

في إطار اهتمام الشركة بتقنية المعلومات وإعطائها أولوية قصوى، فقد حققت إدارة تقنية المعلومات في العام 2024م، تقدماً ملحوظاً في هذا الشأن، تمثل في تطوير التقنيات المستخدمة، وتحسين الكفاءة التشغيلية، بما يتماشى مع الأهداف ويدعم نمو ومرونة الأعمال بشكل مباشر. وذلك من خلال تنفيذ المشاريع والمبادرات التي عززت من تقديم الخدمات التقنية، وحسنت مستوى الأمن السيبراني.

توفر استراتيجيّة إدارة تقنية المعلومات (2025-2027م) خارطة طريق مستقبلية للتحوّل الرقمي، مع التركيز على قابلية التوسع والكفاءة التشغيلية، وتحسين تجربة العملاء، وتشمل المبادرات الرئيسية تنفيذ تحليلات متقدمة تعتمد على الذكاء الاصطناعي لدعم اتخاذ القرارات القائمة على البيانات، وتوسيع البنية التحتية السحابية لتلبية المتطلبات التشغيلية المتزايدة، واعتماد معايير الأمن السيبراني المتقدمة لمواجهة التهديدات الناشئة وضمان الامتثال. ومن خلال تبني التقنيات المبتكرة والتوافق مع الأهداف التنظيمية، سوف نتمكن من مواكبة متطلبات السوق المتطورة، ودفع النجاح المستدام.

أبرز الإنجازات في العام 2024م

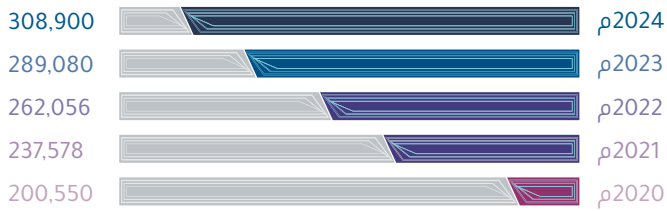
- الإنجازات التشغيلية: ركزت الإدارة على التحديث والكفاءة، من خلال مشاريع تهدف الى ترقية أنظمة أوراكل، والامتثال للمرحلة الثانية من الفاتورة الإلكترونية، وعمل منصة إدارة المعلومات والأحداث الأمنية (SIEM). وقد أدت هذه الجهود إلى تحسين موثوقية النظام، وتعزيز الامتثال التنظيمي، وضمان الاستخدام الأمثل للموارد، مما ساهم في تحسين معايير الكفاءة التشغيلية.

- الابتكارات التكنولوجية: تضمنت التطورات تحديث البنية الأساسية لأنظمة البيانات، والتحول إلى الأنظمة السحابية، وإنشاء مركز اتصال سحابي وتطوير نظام تذاكر مرتبط به، مما أدى إلى تبسيط العمليات، وتعزيز إمكانية الوصول إلى البيانات، وتحسين كفاءة خدمة العملاء: من خلال ضمان أوقات استجابة أسرع وإدارة تذاكر سلسلة. كما تم الانتهاء من مشاريع رئيسية مثل: برنامج تقييم أداء الموظفين، ومشروع استضافة خدمات التداول في مركز بيانات وامض كموقع أساسي يتمتع بسرعة عالية، مع تحويل الموقع الحالي في مركز بيانات أوراكل السحابي كموقع للتعافي من الكوارث. كما قامت الإدارة بترقية برنامج النسخ الاحتياطي واستبدال أنظمة التخزين القديمة بأنظمة أعلى كفاءة وموثوقية. كما تم الانتهاء من تمكين المتطلبات التقنية اللازمة لتحسين الامتثال للوائح حماية البيانات الصادرة من الهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي وهيئة الامن السيبراني؛ وذلك باستخدام أنظمة مايكروسوفت المتقدمة لاستكشاف وتصنيف مختلف أنواع البيانات ومراقبة حركتها؛ وذلك بهدف حماية البيانات وتعزيز الامتثال. كما تم إنشاء وحدة مراقبة ودعم على مدار الساعة، وذلك للاستفادة من خدمات مركز عمليات مراقبة أداء الشبكة (NOC)، ومركز عمليات الأمن السيبراني (SOC)، إلى جانب أدوات مراقبة آنية لحالة للأنظمة، مما يضمن تحسين مستوى الرقابة وإمكانية الدعم الاستباقي.

- الحوكمة والامتثال: اهتمت الإدارة بتحسين مستوى الالتزام باللوائح التنظيمية التي وضعتها هيئة السوق المالية، و(تداول)، والهيئة الوطنية للأمن السيبراني، والهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي. وهذا يوضح التزامها الاستراتيجي بحماية البيانات، والامتثال لأنظمة الأمن السيبراني والخصوصية، واجتياز التدقيق السنوي لتقنية المعلومات بدون ملاحظات مرتفعة المخاطر، يعكس مدى التزامها القوي بالحوكمة.
- تطوير الموظفين: قامت الإدارة بتعزيز قدرات فريق العمل من خلال برامج تدريب متخصصة، وتعزيز ثقافة الابتكار والتحسين المستمر، بالإضافة إلى التعاون مع الشركاء التقنيين لنقل الخبرات، وذلك من خلال تنفيذ المشاريع، وتنظيم الندوات وورش العمل التقنية.

المراجعة المالية

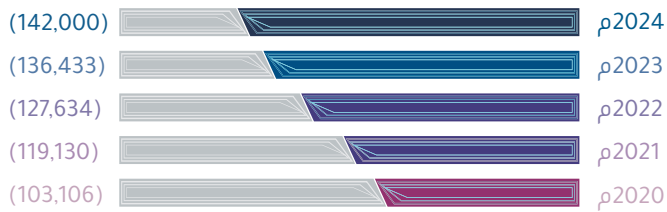
تحتوي هذه المراجعة على ملخص وتحليل للأداء المالي لشركة "الخبر المالية" للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م. كما تحتوي إيضاحات القوائم المالية على مزيد من المعلومات عن الأداء المالي.



إيرادات 308.9

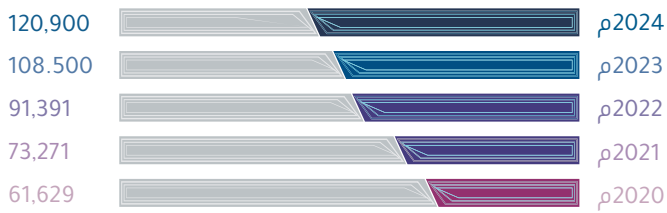
ارتفع إجمالي الإيرادات في العام 2024م بنسبة 6.87% ليصل إلى 308.9 مليون ريال، مقارنةً بما مجموعه 289.1 مليون ريال في السنة السابقة، متأثراً بزيادة الدخل من الاستثمارات بما مجموعه 231.3 مليون ريال سعودي مرتفعاً بنسبة 14% مقابل إيرادات قدرها 203.2 مليون ريال في العام 2023م، وذلك نتيجة لارتفاع المكاسب من الاستثمارات بالقيمة العادلة خلال العام 2024م.

كما ارتفعت إيرادات من إجمالي الأتعاب بنسبة قدرها 1% لتصل إلى 77.1 مليون ريال مقارنةً بما مجموعه 76.6 مليون ريال في السنة السابقة.



المصروفات التشغيلية 142.0

ارتفع إجمالي المصروفات التشغيلية بنسبة 4%، ليصل إلى 142 مليون ريال، مقارنةً بما مجموعه 136 مليون ريال في العام 2023م، وانخفضت نسبة المصروفات التشغيلية إلى الدخل إلى نسبة 46%، مقارنةً بنسبة 47% في العام 2023م.



الأرباح 120.9

سجلت الأرباح بعد الزكاة وضريبة الدخل نموًا بنسبة 11.41%، لتصل إلى 120.9 مليون ريال، مقارنةً بـ 108.5 مليون ريال في العام 2023م. وقد انعكس هذا النمو إيجابيًا على ربحية السهم، التي ارتفعت إلى 1.28 ريال مقابل 1.15 ريال في العام السابق.

المراجعة المالية

الأرباح الموزعة :

بلغت الأرباح الموزعة خلال العام 2024م ما قيمته 50.1 مليون ٤ مرتفعة بنسبة 12.1%، مقارنة بالعام 2023م.

التمويل للعام المالي 2024م

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بأية قروض تمويل متوافقة مع الأحكام الشرعية، مقدمة للشركة كما في 31 ديسمبر 2024م:

(ريال سعودي)	
مدة التمويل بالريال السعودي	سبع سنوات ونصف السنة
مبلغ التمويل الأصلي	349,509,615
المبلغ المسدد خلال العام 2024م	39,509,615
المبلغ المتبقي	293,681,824

للتفاصيل: فضلاً الرجوع إلى إيضاحات المطلوبات المتداولة وغير المتداولة بقائمة المركز المالي.

حقوق المساهمين

ارتفعت حقوق المساهمين كما في نهاية العام 2024م بنسبة 6%. لتصل إلى 1.161مليار ٤ مقارنة بـ 1.096مليار ٤ كما في نهاية العام 2023م . وقد نتج هذا الارتفاع بسبب الارتفاع في الأرباح المبقة عليها في حقوق المساهمين نتيجة لارتفاع أرباح العام 2024م.

كفاية رأس المال

تتمثل أهداف الشركة من إدارة رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال المقررة من هيئة السوق المالية لحماية قدرة الشركة على الاستمرار في مزاولة عملها. وللحفاظ على قاعدة رأس مالية قوية.

أصدرت هيئة السوق المالية قواعد احترازية "القواعد" بتاريخ 30 ديسمبر 2012 م، الموافق 17 صفر 1434 هـ، ووفقا للقواعد، حددت هيئة السوق المالية الإطار والإرشادات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التنظيمي، وطريقة احتسابه كما هو مبين في الركيزة الأولى.

أصدرت هيئة السوق المالية تعديلات على القواعد الاحترازية التي دخلت حيز التنفيذ في 1 أبريل 2023م، الموافق 10 رمضان 1444هـ، وتختلف متطلبات كفاية رأس المال وفقا لآخر تعديل عن المتطلبات السابقة. وبناءً على ذلك، قامت الشركة باحتساب الحد الأدنى لرأس المال المطلوب، ونسب كفاية رأس المال للسنة المنتهية في 2023م، و 2024م على النحو التالي:

كفاية رأس المال

(ألف ريال سعودي)		2024م	2023م
قاعدة رأس مال /معيار رأس المال 1	1,160,809	1,096,312	
مجموع الحد الأدنى من رأس المال المطلوب	10,608,282	9,204,637	

معدل كفاية رأس المال

(ألف ريال سعودي)		2024م	2023م
(نسبة رأس المال الأساسي)الشريحة 1	10.94%	11.91%	
الفائض في رأس المال	312,146	359,941	

الأصول

بلغ إجمالي الأصول 2.003 مليار ٤ كما في 31 ديسمبر 2024م، مرتفعاً بنسبة 1.83%. مقارنةً بما مجموعه 1.967 مليار ٤ في نهاية العام 2023م، كنتيجة مباشرة للارتفاع في المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة.

كما انخفضت قيمة الاستثمارات بنسبة 1.1% لتصل إلى 1.618 مليار ٤ في العام 2024م مقارنةً بما مجموعه 1.636 مليار ٤ في السنة السابقة 2023م.

النقد وما في حكمه

ارتفعت الأرصدة لدى البنوك بنسبة 7% لتصل إلى 32.1 مليون ٤ في العام 2024م من 30.1 مليون ٤ في العام 2023م.

المطلوبات

انخفض إجمالي المطلوبات بما مجموعه 28.8 مليون ٤ تقريباً ليصل إلى 841 مليون ٤ في العام 2024م، وذلك من 870 مليون ٤ في العام 2023م وبنسبة قدرها 3%. نتيجة لتخفيض حجم التسهيلات الائتمانية.

بلغ رصيد تسهيلات التمويل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية مبلغاً قيمته 293.7 مليون ٤ في العام 2024م، منخفضا بنسبة قدرها 5%. مقارنة بقيمة قدرها 308.8 مليون ٤ في العام 2023م. كما انخفضت المrabحات لتصل قيمتها إلى 237 مليون ٤ خلال العام 2024م بنسبة قدرها 29% مقارنة برصيد المrabحات في العام 2023م، والذي بلغ 334 مليون ٤.

خلال العام 2024م، قدمت الشركة برنامج شهادات صكوك مرابحة للمستثمرين، بقيمة تصل إلى 350 مليون ٤ . وتم إصدار شهادات بقيمة إجمالية بلغت 83 مليون ٤ . ويترتب عليها هامش ربح 7.50% يُدفع على أساس ربع سنوي وسيتم سداد القيمة الاسمية للشهادات في تاريخ الاستحقاق عند الانتهاء للصك.



مراجعة إدارة المخاطر

مراجعة

إدارة المخاطر

قطاع إدارة المخاطر والحوكمة

يتولى قطاع إدارة المخاطر والحوكمة مسؤولية الإشراف اليومي على المخاطر المختلفة التي تتعرض لها الشركة، شاملةً مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية/ الرقابية، ومخاطر الالتزام وغسل الأموال.

وتستخدم الإدارة عدداً كبيراً من أدوات تقييم وتحليل المخاطر وإعداد التقارير، وأحدث نماذج إدارة المخاطر. وتشمل النظم المستقلة والتي سيتم استبدالها بنظام "مباشر" ونظام وورلد تشيك (World-check) للتبليغ عن غسل الأموال ورقابة الالتزام، بالإضافة إلى ذلك، تم وضع وتنفيذ نموذج التقييم الداخلي لكفاية رأس المال بما يستوفي شروط هيئة السوق المالية. ويتم مراقبة الكفاية المالية للشركة بشكل شهري، شاملةً الأرقام الفعلية للفترات السابقة والأرقام المتوقعة للفترات القادمة لضمان التغطية الرأس مالية الكافية.

إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

في حين أن مسؤولية الالتزام تقع على عاتق مجلس إدارة الشركة، يتولى قسم إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال مهمة الإشراف اليومي على أنشطة الالتزام، ووضع استراتيجية وخطة عمل الإدارة.

ومن المهم أيضاً التأكيد على أن الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والداخلية هو أمر واجب على جميع منسوبي الشركة لهذا الواجب، وعلى نشر ثقافة الالتزام بينهم، والالتزام بالمتطلبات التنظيمية، والتقيد بأعلى معايير السلوك المهني المتبع في جميع الأوقات.

إدارة المخاطر

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية مراقبة واعتماد حدود الأطراف المقابلة، والإشراف اليومي على تحديد وقياس ومراقبة عوارض الشركة لمخاطر السوق (شاملةً مخاطر السيولة). كما تتولى الإدارة مسؤولية تحديث كافة السياسات والإجراءات لجميع الإدارات داخل الشركة، ووضع ضوابط رقابية إضافية؛ لضمان تنفيذ المعاملات بشكل صحيح يتماشى مع السياسات والإجراءات المعتمدة؛ من أجل تجنب أية مخاطر تنظيمية وتشغيلية.

وعلى مستوى الصناديق المُدارة، تقوم إدارة المخاطر أيضاً بالمتابعة الدقيقة، وتضع الضوابط والإجراءات المناسبة؛ لضمان قيام مديري الصناديق بإدارة الصناديق بما يتوافق مع الاستراتيجيات الاستثمارية المعتمدة والحدود المقررة.

وبالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة المخاطر مسؤولة عن متابعة جميع قرارات الاستثمار الخاصة بالشركة من خلال خلق ضوابط مختلفة لإدارة جودة التنفيذ، والإبلاغ عن أية استثناءات، وتنظيم سير عمل بعض العمليات لضمان تنفيذها في الوقت المناسب وبالشكل الصحيح.

إطار عمل المخاطر والحوكمة

يتولى مجلس إدارة الشركة الإشراف على المخاطر من خلال اللجان التابعة له، ومن خلال قطاع المخاطر والحوكمة وإدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال.

المخاطر المحتملة وسياسة إدارة المخاطر ومراقبتها

تنطوي أنشطة الشركة على مخاطر مختلفة العمق والتعقيد، ويتم إدارة هذه المخاطر من خلال عملية مستمرة لتحديثها وقياسها ومراقبتها، ووضع الضوابط والسيطرة عليها. وتتعرض الشركة بشكل أساسي لمخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخلال طرف نظير بالتزاماته التعاقدية، بما يؤدي إلى تعرض الشركة لخسارة. علماً أن الشركة لا تقوم بإقراض أية أموال على شكل قروض أو سلفيات لعملائها؛ وتحديداً لا تقوم الشركة حالياً بتقديم قروض هوامش التغطية بضمان الأوراق المالية. لذلك فإن مخاطر الائتمان الوحيدة التي يمكن أن تتعرض لها الشركة في الوقت الحاضر هي مخاطر الأطراف النظرية من بنوك وشركات، بالإضافة إلى استثماراتها في الصناديق الخاصة المدارة من قبلها. وتعتمد الشركة استراتيجية ائتمان لمراقبة مخاطر الأطراف المتعاقدة والسيطرة عليها، وتقوم الشركة على وضع حدود ائتمانية لها بما يتوافق مع قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية والسياسات الداخلية المعتمدة.

ومن المتوقع أن تزداد المخاطر بشكل عام في الأسواق؛ نظراً إلى تأثير الحركة الاقتصادية في المنطقة، والمخاطر الجيوسياسية، مما قد ينعكس بشكل سلبي على أداء الشركات وقدرتها على الإيفاء بالتزاماتها. وقد تكون هذه التأثيرات في قلب الاقتصاد المحلي مخفية عن الأنظار، ولكن لها تأثيرات مضاعفة، بما في ذلك تدهور جودة الائتمان بين الشركات، خاصة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.

مخاطر السوق

هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، وأسعار الفائدة / نسب الربح، وأسعار الأسهم على دخل الشركة والأوراق المالية الأخرى في أسواق رأس المال. وتستثمر الشركة في فئات أصول متعددة تنطوي على مخاطر السوق بفعل حساسيتها وتأثرها بتقلبات الأسعار. وتقوم الشركة بالاستثمار في أسهم الملكية الخاصة والأسواق المالية والاستثمارات العقارية وأسواق النقد. وحيث إن نموذج عمل الشركة هو الاستثمار في الصناديق التي تديرها، فإن الشركة تراقب 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 زيادة المخاطر الجيوسياسية وارتفاع مستويات التقلب على الأسواق، ومن المتوقع أن تستمر هذه التقلبات في السوق، أما بالنسبة لمعدلات الفائدة / الأرباح، فإن استمرار ارتفاعها سيكون له تأثير سلبي أيضاً لا سيما على تكلفة الأموال على مستوى شركة "الخبير المالية"، وكذلك على مستوى الصناديق المدارة وأصولها الأساسية. وكذلك على مستوى الصناديق المدارة وأصولها الأساسية. تراقب شركة "الخبير المالية" إغلاق معدلات الأرباح وتتخذ التدابير المناسبة للتحوط من الأسعار وتخفيف هذه التقلبات.

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 والتي تؤثر على قدرة تسهيل الأصول بسرعة، وبأقل الخسائر. وعلى ذلك، تبدأ الإدارة الفعّالة لمخاطر السيولة بوضع السياسات والإجراءات المكتوبة، وإنشاء سياسة الحد الأدنى من المستويات المقبولة للسيولة. وأن تتم عملية إدارة مخاطر السيولة عن طريق رصد وقياس ورفع تقارير السيولة بشكل مستمر إلى لجنة الأصول والخصوم التابعة للإدارة، والتي تطبق أدوات وهندسة مالية متنوعة لضمان توفر مستويات كافية من السيولة لدى الشركة لتلبية التزاماتها المستقبلية.

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 الشركة مجموعة من الأدوات لتحديد، وقياس وتصحيح الحوادث التشغيلية، إضافةً إلى ذلك، يوجد لدى الشركة بوليصة تأمين مهنية لتغطية أية خسائر ناتجة عن هفوات غير مقصودة أو تعطل للأنظمة.

وفيما يتعلق بالمخاطر التنظيمية، فإن الشركة تطبق خلال ممارسة أعمالها اليومية جميع الأنظمة واللوائح التنظيمية و/ أو التنفيذية الصادرة عن الجهات الإشرافية، وتحرص على الحد من حدوث أية مخالفات خلال دورة الأعمال و/أو تلك التي يتم اكتشافها خلال الجولات التفتيشية الدورية التي تقوم بها هيئة السوق المالية، باعتبارها الجهة الإشرافية على أعمال الشركة، وعليه يتم إتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة في حالة حدوث أية مخلفات، وتجدر الإشارة إلى أنه لم يتم استلام مخرجات نتائج الدورة التفتيشية الأخيرة، وتسعى الشركة الى التعاون مع مقام الهيئة في هذا الامر.

مراجعة الحوكمة

مراجعة الحوكمة

نموذج لإطار الحوكمة، يوضح العلاقة بين الممارسات والنتائج

مراجعة الحوكمة

تنص سياسة الحوكمة بالشركة على الأسس التي تنظم الجوانب التالية:

- الإدارة والإشراف على العمليات؛
- تشجيع اتخاذ القرارات الأخلاقية والمسؤولة؛
- تقديم الإفصاحات في مواعيدها المقررة؛
- الاعتراف بالحقوق المشروعة لجميع الأطراف المعنية؛
- التعرف على المخاطر وإدارتها؛
- تشجيع تحسين الأداء وتقديم المكافآت بعدالة ومسؤولية.

إطار الحوكمة

يتألف إطار الحوكمة بالشركة من: قواعد السلوك المهني، وسياسة تضارب المصالح، وبيان الاستراتيجية، ورقابة الالتزام، وتخطيط التعاقب الوظيفي، والسياسات والإجراءات التشغيلية، والرقابة الداخلية وإدارة المخاطر، وإجراءات التدقيق الداخلي والخارجي، والاتصالات الفعالة، والإفصاح، والشفافية.

قواعد السلوك المهني

وضعت الشركة قواعد للسلوك المهني، والتي تحدد سلوكيات أعضاء مجلس الإدارة، وأعضاء الإدارة التنفيذية، والموظفين، والتأكد من أن جميع الإجراءات والتصرفات والسلوكيات تتسم بمبادئ أخلاقية وقانونية وبشفافية تامة.

تضارب المصالح

تتعامل الشركة خلال دورة أعمالها العادية مع أطراف ذوي علاقة، وترى الشركة ومجلس الإدارة أن المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة تتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى، وتخضع المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة للحدود المنصوص عليها في الأنظمة والتعليمات الصادرة من قبل الجهات التنظيمية ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية، علاوةً على تطبيق أفضل الممارسات المتبعة في مجال تطبيق الحوكمة الرشيدة، والتي تتخذها الشركة منهجاً في أداء أعمالها، وتشمل القوائم المالية السنوية إيضاحاً عن المعاملات المالية مع الأطراف ذوي العلاقة.

خلال العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2024م، صدرت موافقة الجمعية العامة العادية العاشرة، والمنعقدة في 26 يونيو 2024م، على توقيع عقد استشارات لمدة عام، يبدأ

من 3 يناير 2024م، لسعادة الأستاذ/ عقار أحمد شطا، رئيس مجلس الإدارة، هذا وقد راجعت لجنة الترشيحات والمكافآت عقد الاستشارات المذكور للتأكد من عدم وجود شروط ومزايا تفضيلية، وذلك وفقاً للصلاحيات الممنوحة لها من قبل مجلس إدارة الشركة. والجدير بالذكر أن قيمة العقد المشار إليه قد بلغت مليوناً ومائتي ألف ريال سعودي، شاملة قيمة الضريبة المضافة.

الإفصاح والشفافية

تعتمد الشركة سياسة اتصالات وعلاقات عامة تتماشى مع متطلبات السلطات الرقابية والإشرافية؛ لضمان التأكد من أن عمليات الإفصاح تتميز بالإنصاف والشفافية والشمولية، وتشمل قنوات الاتصالات والعلاقات العامة الرئيسية، والجمعية العمومية السنوية للمساهمين، والتقرير السنوي، والقوائم المالية، وتقارير الاستثمار الدورية، وموقع الشركة الإلكتروني، وتصريحات صحفية وإعلانات في وسائل الإعلام، ونشرات إخبارية لمنسوبي الشركة.

بيان الاستراتيجية

دعماً للنمو والتطور المستمر للشركة، وفي ضوء التغيرات في أوضاع الأسواق الإقليمية والعالمية، حددت استراتيجية الشركة بوضوح أهداف تنمية الإيرادات والأرباح، وتطوير الأعمال والمنتجات الجديدة، والتوزيع والانتشار الجغرافي لاستثماراتها، والكفاءات المهنية اللازمة لتحقيق هذه الأهداف.

تخطيط التعاقب الوظيفي

تقوم لجنة الموارد البشرية بمراجعة خطة التعاقب الوظيفي بشكل سنوي والموافقة عليها، وتهدف الخطة إلى اختيار منسوبي الشركة، وتطوير مهاراتهم المهنية، وترقيتهم؛ لضمان عدم حدوث أي انقطاع في أعمالها، في حال ترك أي موظف للخدمة.

الوظائف الرقابية

وحدة المراجعة الداخلية

وحدة مستقلة تابعة للجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة والمؤلفة من ثلاثة أعضاء، اثنان منهم مستقلان. ومن أجل تعزيز استقلالية وكفاءة مهام التدقيق الداخلي، قامت الوحدة بإبرام اتفاقية مع شركة الدار الدولية لاستشارات الحوكمة؛ لإجراء عمليات التدقيق وإعداد تقرير بالنتائج وتقديمه للجنة

المراجعة. ويتم تنفيذ خطة المراجعة المعتمدة على مدار السنة، وتطبيق جميع توصياتها، ويتم إطلاع لجنة المراجعة ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على مستجدات تنفيذ الخطة. وتقوم وحدة المراجعة الداخلية أيضاً بإجراء مراجعات أو استقصاءات خاصة عند الحاجة.

نتائج المراجعة السنوية لإجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

قامت وحدة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة خلال العام 2024م وفقاً لخطة التدقيق السنوية المعتمدة من لجنة المراجعة للتحقق من فعالية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة، وحماية أصولها، وتقييم أداء إدارة مخاطر الشركة. ونتيجةً لإجراءات التدقيق والمراجعة المنفذة، لم تظهر أية أوجه ضعف جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.

هذا وقد أنجزت الوحدة جميع عمليات التدقيق المقرر إجراؤها بحسب الخطة المعتمدة خلال العام 2024م، كما كانت متابعة ومعالجة الملاحظات المرصودة خلال المراجعات من العمليات المهمة التي ركزت عليها وحدة المراجعة الداخلية خلال العام.

رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية

قامت لجنة المراجعة بمراجعة الدفاتر والسجلات، وتقارير المراجعة الداخلية، ومختلف محاضر الاجتماعات، والبيانات المتعلقة بأعمال الشركة، وقد تبين سلامة وفعالية نظام وعمليات الرقابة الداخلية بالشركة، ولم يتم اكتشاف أية نقاط ضعف أساسية، مما يوضح أنه قد تم تنفيذ أعمال المراجعة الداخلية دون أي تقصير، وأنه لم يحدث أي غش أو تدليس خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م.

رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

تتولى إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال مسؤولية أعمال رقابة الالتزام اليومية ووضع الاستراتيجية وتخطيط أنشطة رقابة الالتزام. ومن المهم التأكيد على واجب ودور جميع الموظفين فيما يتعلق برقابة الالتزام. ويجب على الإدارة التأكد من معرفة جميع منسوبي الشركة بهذا الواجب والزامهم بتنفيذه. ويتم أيضاً الالتزام بجميع الشروط الرقابية واستيفاء أعلى معايير السلوك المهني على جميع المستويات.

إدارة المخاطر

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية الإشراف اليومي على تحديد وقياس ومراقبة مدى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان والمخاطر التشغيلية ومخاطر السوق (شاملةً مخاطر السيولة). كما تتولى الإدارة مسؤولية تحديث كافة السياسات والإجراءات لجميع إدارات الشركة، ووضع ضوابط رقابية إضافية؛ لضمان تنفيذ المعاملات بشكل صحيح يتماشى مع السياسات والإجراءات المعتمدة من أجل تجنب أية مخاطر تنظيمية وتشغيلية، وبالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة المخاطر مسؤولة عن متابعة جميع قرارات الاستثمار الخاصة بالشركة من خلال خلق ضوابط مختلفة لإدارة جودة التنفيذ، والإبلاغ عن أية استثناءات، وتنظيم سير عمل العديد من العمليات؛ لضمان تنفيذها في الوقت المناسب وبالشكل الصحيح.

الشؤون القانونية

تقوم إدارة الشؤون القانونية بدور محوري لضمان سلامة أعمال الشركة ومنتجاتها وحماية حقوقها وحقوق عملائها داخلياً وخارجياً، وكذلك ضمان تطبيق أفضل الممارسات القانونية، وتشمل مهام إدارة الشؤون القانونية - على سبيل المثال لا الحصر - تقديم الاستشارات الدقيقة فيما يخص الشؤون القانونية لأعمال وأنشطة الشركة الاستثمارية والإدارية، والإشراف على سير المنازعات والتسويات، ومباشرة الدعاوى أمام المحاكم بمختلف درجاتها وأية جهات أخرى ذات اختصاصات قانونية، وإعداد البحوث والدراسات القانونية التي تهم الشركة، وصياغة الاتفاقيات التي تعقد بين الشركة والجهات الأخرى. كما تشمل مهام إدارة الشؤون القانونية عقد الندوات الدورية لمنسوبي الشركة لتعريفهم بالتشريعات وما يستجد عليها والمستحدث منها ومساعدتهم في تطبيقها.

الشؤون المالية والمحاسبة

تتولى إدارة الشؤون المالية والمحاسبة مسؤولية التخطيط المالي، وإعداد التقارير الدورية، والرقابة المالية، وحماية أصول الشركة، والمدفوعات والتسجيل ومسك الدفاتر المحاسبية، ومتابعة ملف الزكاة وضريبة الدخل، وإدارة الاستشارات والمنازعات، والتنسيق مع جهات عديدة خارجية من ضمنها مراجع الحسابات الخارجي. كما تقوم الإدارة بمراقبة تنفيذ الخطة الاستراتيجية للشركة بشكل شهري؛ للتأكد من توافق الأداء المالي الفعلي مع خطة العمل لكل نشاط من أنشطة الشركة المختلفة، ونتيجةً لذلك، يتم رصد أية انحرافات عن الخطة في مرحلة مبكرة، واقتراح الإجراءات التصحيحية المناسبة لمعالجة تلك الانحرافات ومتابعة تنفيذها.

مسؤولية الشركة المجتمعية

أبرز الإنجازات في العام 2024م

الانتهاء من المرحلة الثالثة والأخيرة من مبادرة "غرس 1,000 شجرة"، في جامعة جدة، وذلك يوم السبت، 13 يناير 2024م. والجدير بالذكر أن المرحلة الثالثة من المبادرة تضمنت زراعة 700 شجرة.

قامت إدارة الأسواق المالية، وبالتعاون مع جامعة الملك عبد العزيز، بعمل محاضرة عن تطبيق الشريعة الإسلامية على الأسهم العالمية، بحضور طلاب سعوديين وأجانب من جامعة (IE) في أسبانيا.

يعتبر الالتزام بالمسؤولية المجتمعية من الأولويات لدى الشركة، ويتّسم التزامنا هذا بالتنوع والشمول، هادفين إلى إحداث أثر إيجابي على المجتمع من خلال ثلاثة محاور أساسية: هي الإنسان (الأفراد)، والمعرفة، والبيئة. ساعين إلى المساهمة في تعزيز بيئة غنية، وبشكل إيجابي في المجتمعات التي نعمل فيها. ومواءمة ممارسات الشركة مع مسؤوليتنا تجاه المجتمع.

ولأننا ندرك قوة أثر التعليم والابتكار في إحداث التغيير الإيجابي؛ لذلك يظل التزامنا بالمسؤولية المجتمعية ثابتاً، وله أثره الدائم على المجتمع ككل.

وتشمل جهودنا في مجال المسؤولية المجتمعية للشركات: مبادرات لتعزيز التعليم، والتقدم التقني داخل مجتمعاتنا. وفي هذا المسعى نحن نتعاون مع الجامعات والمعاهد التعليمية؛ لخلق فرص للتعليم وتنمية المهارات. حيث إننا نستثمر في البرامج التي تعزز المهارات والتطوير المهني في المجالات المالية والاستثمارية للأجيال الصاعدة؛ مما يضمن حصولهم على الأدوات المُمكنة، والدعم اللازم لإنشاء مجتمع متطور وناجح. لذا فنحن نشارك في الارتقاء بالمجتمعات التي نعمل فيها.

مسؤولية الشركة المجتمعية

An aerial photograph of a long, multi-lane cable-stayed bridge spanning a deep blue body of water. The bridge's structure, including its deck and numerous stay cables, is clearly visible. The water's surface is textured with small waves. Overlaid on the right side of the image is the Arabic text 'مراجعة مجلس الإدارة' in a white, bold, sans-serif font.

مراجعة مجلس الإدارة

مراجعة مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة



سعيد محمد بن زقر

عضو مجلس الإدارة
رئيس لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

الأستاذ سعيد محمد بن زقر يتمتع بخبرة تمتد لأكثر من 23 عاماً في مجال التجارة والصناعة، وهو رئيس مجلس إدارة شركة (أفون) العربية للتجميل، وشركة بن زقر (بارويل) للنقل البحري، ويشغل منصب الرئيس والمدير التنفيذي للعمليات في شركة عبد الله وسعيد بن زقر المحدودة، والرئيس المشارك لمصنع بن زقر للمواد العازلة.

وهو عضو مجلس إدارة شركة سعيد ومحمد عبيد بن زقر وشركاه المحدودة، وشركة بن زقر المحدودة، وشركة بن زقر (يونيليفر) المحدودة، والشركة الدولية للتسويق والاتصالات المحدودة، وعضو مجلس إدارة ومؤسس شركة ديار الخيال.

الأستاذ سعيد حاصل على درجة البكالوريوس في العلوم من كلية (لينفيلد)، في أوريغون، الولايات المتحدة الأمريكية.



مساعد محمد الدريس

نائب رئيس مجلس الإدارة
عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

الأستاذ مساعد محمد سعد الدريس رجل أعمال معروف، قام بدور كبير في تطوير وتوسيع نطاق مجموعة شركات عائلية في قطاعات أعمال مختلفة. وقد شغل منصب عضو فعال في مجلس المديرين التنفيذيين بالمصنع السعودي الأمريكي للزجاج، والذي استحوذت عليه شركة دبي للاستثمار.

كما شغل منصب عضو مجلس المديرين التنفيذيين في شركة محمد سعد الدريس وأولاده المحدودة، والتي تحولت فيما بعد إلى شركة مساهمة عامة، وتم طرحها في سوق الأسهم السعودية، وشركة أبناء محمد سعد الدريس المحدودة، وشركة أبناء محمد سعد الدريس القابضة، وشركة الدريس للصناعة والتجارة (أليتكو)، وهي شركة مساهمة مقفلة.

الأستاذ مساعد خريج معهد الإدارة العامة بالرياض، المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى اجتيازه العديد من الدورات التدريبية في المملكة العربية السعودية، والولايات المتحدة الأمريكية، والمملكة المتحدة.



عمار أحمد صالح شطا

رئيس مجلس الإدارة
عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

هو المؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة "الخبير المالية". وقد بدأ حياته المهنية في قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية منذ العام 1990م، حيث ساهم بدور أساسي في تحويل عمليات التمويل التقليدية إلى منتجات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

في العام 2004م، أسس عقار مكتباً استشارياً بمسمى "الخبير للاستشارات المالية"، والذي شكّل الأساس الذي بُنيت عليه شركة "الخبير المالية" في العام 2008م.

وفي العام 2005م أسس شركة "دار المراجعة الشرعية" في مملكة البحرين.

وفي العام 2019م، أصدر كتاباً بعنوان "مئة تحت الصفر"، والذي يسلط فيه الضوء على مراحل عملية اتخاذ القرارات بصورة مهنية ناجحة.

وفي العام 2021م، أسس شركة "غثرة رقمية"، وهي متخصصة في مجال بناء ودعم الشركات الناشئة.

وفي العام 2022م أسس شركة "ترتيب" للاستشارات المهنية.

ويتمتع عقار بخبرة مميزة في أسواق المال العالمية، وقد نال عدة جوائز في هذا المجال.

عقار حاصل على شهادة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية، وشهادة الماجستير في التخطيط الاقتصادي من جامعة جنوب كاليفورنيا في الولايات المتحدة، كما أنه حاصل على شهادة محلل مالي معتمد (CFA®).

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالقوائم المالية

يضمن مجلس إدارة الشركة، للمساهمين وللأطراف الأخرى ذوي العلاقة، وحسب معرفته التامة بكافة النواحي المادية، ما يلي:

- احتفاظ الشركة سجلات محاسبية سليمة.
- إعداد نظام الرقابة الداخلية بأسس سليمة، وتُقدّ بفعالية.
- عدم وجود أي شك في قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.

يتشكل مجلس إدارة شركة "الخبير المالية" من كوكبة متميزة من القادة البارزين في عالم الأعمال، الذين يعبرون عن شغفهم من خلال استغلال معارفهم العلمية المتراكمة، وخبراتهم الثرة، وشبكات علاقاتهم الواسعة لخدمة أهداف الشركة ومبادراتها الاستراتيجية. إنهم يسعون جاهدين لتعزيز نجاح فعاليتها ومشاريعها. كما يُظهر تركيب المجلس تناغماً فريداً بين الأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين، ممّا يضمن تحقيق توازن فعال ورؤية شاملة.

عقد مجلس الإدارة خلال العام 2024م أربعة اجتماعات، ويتولى مجلس الإدارة مسؤولية أساسية ومهمة في تحديد الاستراتيجية العامة للشركة، وضمان تنفيذها وفقاً للضوابط والحوافز المعمول بها، ويضم المجلس عدة لجان دائمة، منها: لجنة الاستثمار، لجنة المراجعة، لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة المخاطر، ولجنة رقابة الالتزام.

أعضاء مجلس الإدارة



مهند حيدر بن لادن

عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة المراجعة

عضو لجنة رقابة الالتزام التابعة لمجلس الإدارة الأستاذ مهند حيدر بن لادن هو مسؤول تنفيذي، يشغل حالياً منصب مساعد المدير العام للشؤون الإدارية والمالية في شركة محمد بن لادن. ويشغل أيضاً منصب المدير العام بالإنابة لقطاع الاستثمارات بشركة محمد بن لادن. وقد شغل سابقاً منصب رئيس المحاسبة في شركة بن لادن الصناعية، كما أنه صاحب مؤسسة فكرة ثقافية. والمؤسس والشريك في شركة رحاب التغذية للإعاشة المحدودة. وشركة زليج (دي إم سي سي) في الإمارات العربية المتحدة. التي تعمل في تصميم منتجات ومحتوى ثقافي إسلامي. وعضو مجلس إدارة شركة مكاني بين الخطوط. وهي شركة سعودية تعمل في مجال إدارة وخدمات مواقف السيارات.

الأستاذ مهند حاصل على شهادة الماجستير في الابتكار وإدارة التكنولوجيا من كلية الدراسات العليا لإدارة الأعمال في جامعة (جرونوبل) في فرنسا. وشهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن في المملكة العربية السعودية.



صالح يحيى رميح

عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

الأستاذ صالح هو الشريك الإداري العالمي لشركة سافناد إحدى شركات مجموعة سارا القابضة. وهو يقود جميع أنشطة تكوين رأس المال للشركة. ويرأس مجموعة الشركاء التشغيليين للشركة. يقيم في دبي ويقضي وقتاً طويلاً في نيويورك والرياض. يتمتع صالح بخبرة تزيد عن 30 عاماً، بما في ذلك مجال الخدمات المصرفية الاستثمارية في دويتشه بنك وجولدمان ساكس. ومؤخراً بصفته الشريك الإداري المسؤول عن صندوق رؤية سوفت بنك. وفي صندوق الرؤية كان عضواً في لجنة الاستثمار. ورئيس مجموعة التشغيل (أكثر من 250 شركة) وأدار عن كُتب العلاقات الاستراتيجية للشركة في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. كما شغل منصب عضو مجلس إدارة شركة مستشارو الاستثمار لسوفت بنك. كما يشغل صالح منصب مدير وعضو في اللجنة التنفيذية لشركة بيون (بتلكو). وهو عضو في مجلس المستشارين في كلية جورج تاون ماكdonو للأعمال.

الأستاذ صالح خريج جامعة جورج تاون. وحاصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة بنسلفانيا.



د. عصام زيد محمد الطواري

عضو مجلس الإدارة

رئيس لجنة المراجعة

الدكتور عصام زيد محمد الطواري خبير في مجال التمويل الإسلامي، ويشغل حالياً منصب الشريك الإداري في شركة (نيوبري) للاستشارات الاقتصادية التي أسسها في الكويت. ومستشار رئيس مجلس إدارة شركة المستثمر الدولي في الكويت. وكان قد أسس شركة رساميل للهيكل المالية في الكويت، والتي شغل فيها سابقاً منصب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب. كما شغل عدة مناصب مرموقة في العديد من المؤسسات البارزة، بما في ذلك رئاسة مجلس إدارة شركة عين للتأمين التكافلي، وشركة صروح للاستثمار. وعضوية مجلس إدارة شركة دبي للأسلاك، وعضوية مجلس إدارة في شركة الكويت (كاتاليس)، وغيرها.

الدكتور عصام حاصل على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال من جامعة الكويت، وشهادة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة (هال) في المملكة المتحدة، ودرجة الدكتوراه في إدارة الأعمال من جامعة (دورهام) بالمملكة المتحدة.

أعضاء مجلس الإدارة



محمد عبدالرحمن مؤمنة

عضو مجلس الإدارة

عضو لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة

عضو لجنة الترشيحات والمكافآت التابعة لمجلس الإدارة

الأستاذ محمد عبد الرحمن مؤمنة هو مدير تنفيذي ذو خبرة كبيرة. شملت العديد من مجالات الإدارة والأعمال. على مدى أكثر من 20 عاماً من مسيرته المهنية، التي نجح خلالها في بناء سمعته كمفكر وريادي في أوساط رجال الأعمال في المملكة العربية السعودية ومنطقة الشرق الأوسط. ويشغل حالياً منصب الشريك التنفيذي في شركة (إدوارد ديليو كيلي وشركاؤه)، وعضو مجلس إدارة مستقل، ورئيس لجنة إدارة المخاطر لدى بنك (فرنسا إنفست). وهو أيضاً عضو مجلس إدارة مستقل، ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية (المستشفى السعودي الألماني) في المملكة العربية السعودية. وشركة (إنيشيال العربية السعودية). كما يشغل عدة مناصب غير تنفيذية في العديد من الشركات والجمعيات الخيرية.

الأستاذ محمد حاصل على درجة البكالوريوس في التسويق، من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، في المملكة العربية السعودية.



د. لمى عبدالعزيز السليمان

عضو مجلس الإدارة

رئيس لجنة رقابة الالتزام التابعة

لمجلس الإدارة

الدكتورة لمى السليمان هي شريك ونائب رئيس مجلس إدارة شركة (رولاكو القابضة السعودية بلوكسمبرغ). ونائب رئيس مجلس إدارة شركة المملكة القابضة للاستثمارات، وعضو مجلس إدارة لجنة تطوير شركة جبل الليث للتنمية والتطوير. وعضو المجلس الاستشاري للشرق الأوسط في بنك (كوتس) في المملكة المتحدة. وعضو مجلس إدارة المجلس الاستشاري الشرفي بجامعة عفت، وعضو مجلس إدارة الاتحاد السعودي للنس.

وقبل ذلك شغلت منصب عضو مجلس إدارة (كلوب ميد) بفرنسا، وعضو مجلس إدارة شركة فرص للاستثمار، وعضو مجلس إدارة الهيئة العامة للترفيه. كما كانت عضواً في اللجنة التنفيذية لمجموعة الأعمال (B20) ضمن قمة مجموعة العشرين المستضافة في المملكة العربية السعودية في العام 2020م، كما شغلت منصب نائب رئيس وعضو مجلس إدارة الغرفة التجارية بجدة، وكذلك عضو مجلس إدارة مركز خديجة بنت خويلد لسيدات الأعمال.

الدكتورة لمى حاصلة على شهادة الدكتوراه والماجستير في التغذية الحيوية من كلية (كينجز) بلندن، وشهادة البكالوريوس في الكيمياء الحيوية من جامعة الملك عبد العزيز.



أحمد سعود حمزة غوث

عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

عضو لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة

عضو لجنة رقابة الالتزام التابعة لمجلس الإدارة

الأستاذ أحمد سعود غوث هو الرئيس التنفيذي لشركة "الخبير المالية"، ويتمتع بخبرة تتجاوز الاثنى وعشرين عاماً في مجال الخدمات المصرفية الاستثمارية. وإدارة الأصول، إلى جانب خبرته في الخدمات المصرفية الإسلامية للشركات، والتي اكتسبها أثناء توليه عدداً من المناصب القيادية في شركة "الخبير المالية"، إضافة إلى الخبرة التي اكتسبها خلال فترة عمله في البنك الأهلي السعودي، كإحدى المؤسسات المالية الكبرى في المملكة العربية السعودية.

يشغل أحمد غوث حالياً عضوية ورئاسة مجالس إدارة لـ 26 صندوقاً استثمارياً. تستثمر في العقار والأسهم الخاصة وأسواق المال، تتجاوز أصولها ثمانية مليارات ريال سعودي. كما يشغل أحمد غوث منصب رئيس مجلس إدارة شركة إنوفا السعودية للرعاية الصحية، ومنصب نائب رئيس مجلس إدارة شركة ألف ميم ياء للمعدات والأجهزة الطبية. وفي وقت سابق شغل أحمد غوث منصب عضو مسقل في لجنة الاستثمار التابعة لمجلس إدارة شركة نيوم للطاقة والمياه (إنوا).

وهو حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، في مدينة الظهران بالمملكة العربية السعودية.

تكوين مجلس إدارة الشركة وتصنيف أعضائه

يوضّح الجدول التالي تكوين مجلس إدارة الشركة وتصنيف أعضائه في نهاية العام 2024م. بالإضافة إلى أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة أيضاً عضواً في مجالس إدارتها:

اسم العضو	تصنيف العضو	عضويته في مجالس الإدارات لشركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)، أو إذا كان مديراً فيها
مهند حيدر بن لادن	غير تنفيذي	مدير شركة (زليج - دي. إم. سي. سي) عضو مجلس إدارة - شركة مكاتي بين الخطوط مدير شركة المختصون الأوائل في أنظمة الطاقة عضو مجلس إدارة شركة (سكاي ستيل سيستمز)
		مدير وشريك في شركة (نيوبري للاستشارات ذ.م.م).
		مدير وشريك في شركة (نيوبري العالمية العقارية ذ.م.م).
		عضو مجلس إدارة بشركة (ساحة كليفلاند) عضو مجلس إدارة بشركة الكويت للمواد الحفازة
محمد عبدالرحمن مؤمنة	مستقل	رئيس مجلس إدارة مستقل لشركة فاد العالمية (مساهمة مقفلة) عضو مجلس إدارة مستقل لشركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية (مساهمة عامة) عضو مجلس إدارة مؤسسة الوداد الخيرية عضو مجلس إدارة مستقل في شركة سمير للتجارة والتسويق (مساهمة مقفلة) عضو مجلس إدارة مستقل في شركة المحمل لخدمات المرافق (ذم) شريك ومدير تنفيذي في شركة (إيدوارد دبليو كيلى وشركاؤه ذ.م.م)
		شريك ونائب وعضو مجلس إدارة شركة رولاكو القابضة السعودية نائب رئيس مجلس إدارة - شركة المملكة القابضة للاستثمارات
		عضو مجلس إدارة ومؤسس - شركة بيت عائلة الأعمال للاستشارات الإدارية
		عضو مجلس إدارة الاتحاد السعودي للتنس عضو مجلس إدارة - غرفة التجارة الدولية
أحمد سعود حمزة غوث	تنفيذي	رئيس مجلس إدارة شركة (إنوفا) السعودية للرعاية الصحية رئيس مجلس إدارة شركة الجزيرة لتأجير السيارات رئيس مجلس إدارة شركة تكامل الصناعية نائب رئيس مجلس إدارة شركة (AME) للتجهيزات الطبية في المملكة العربية السعودية نائب رئيس مجلس إدارة في شركة التنمية المتكاملة للتعليم والتدريب

اسم العضو	تصنيف العضو	عضويته في مجالس الإدارات لشركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)، أو إذا كان مديراً فيها
عمار أحمد صالح شطا (رئيس مجلس الإدارة)	غير تنفيذي	رئيس مجلس إدارة شركة ألف ميم ياء للمعدات والأجهزة الطبية عضو مجلس إدارة - مجموعة سعد حسين دعجم رئيس مجلس المديرين - شركة غترة الرقمية للخدمات التجارية رئيس مجلس المديرين - شركة فرمادا السعودية للاتصالات وتقنية المعلومات رئيس مجلس المديرين - شركة ترتيب للاستشارات المهنية عضو لجنة الاستدامة المالية - مؤسسة العلم الخيرية رئيس مجلس إدارة - شركة التنمية المتكاملة للتعليم والتدريب المحدودة رئيس مجلس المديرين - شركة عاش للاستشارات المهنية
		لا توجد لديه أية عضوية في مجالس إدارات شركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)
		الرئيس ومدير العمليات في شركة عبد الله وسعيد محمد عبيد بن زقر رئيس مجلس إدارة شركة (أفون) العربية للتجميل رئيس مجلس إدارة شركة (بن زقر بارويل) للنقل البحري عضو مجلس إدارة في شركة التأمين العام والتأمين على الحياة -سلطنة عُمان عضو مجلس إدارة شركة (بن زقر كو رو) عضو مجلس إدارة شركة (بن زقر يونيليفر) المحدودة عضو مجلس إدارة شركة عبد الله وسعيد محمد عبيد بن زقر المحدودة عضو مجلس إدارة شركة مصنع بن زقر للمواد العازلة عضو مجلس إدارة شركة بن زقر 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
		لا توجد لديه أية عضوية في مجالس إدارات شركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)
صالح يحيى رميح	غير تنفيذي	

الأعمال والعقود والصفقات مع الأطراف ذوي العلاقة

تتعامل الشركة خلال دورة أعمالها العادية مع أطراف ذوي علاقة، وترى الشركة ومجلس الإدارة أن المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة تتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى، وتخضع المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة للحدود المنصوص عليها في الأنظمة والتعليمات الصادرة من قبل الجهات التنظيمية ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية، علاوةً على تطبيق أفضل الممارسات المتبعة في مجال تطبيق الحوكمة الرشيدة، والتي تتخذها الشركة منهجاً في أداء أعمالها. وتشمل القوائم المالية السنوية إيضاحاً عن المعاملات المالية مع الأطراف ذوي العلاقة.

خلال العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2024م، صدرت موافقة الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة، والمنعقدة في 26 يونيو 2024م، على الترخيص للشركة بتوقيع عقد استشارات مع شركة عاش للاستشارات المهنية؛ وذلك لمدة عام، يبدأ من 3 يناير 2024م، يُذكر أن الأستاذ عقار أحمد شطا، رئيس مجلس الإدارة، لديه مصلحة غير مباشرة في هذا العقد بصفته رئيس مجلس المديرين. وقد قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة عقد الاستشارات للتأكد من عدم وجود شروط ومزايا تفضيلية، وذلك وفقاً للصلاحيات الممنوحة لها من قبل مجلس إدارة الشركة. ومن المهم الإشارة إلى أن قيمة العقد المذكور بلغت مليوناً ومائتي ألف ريال سعودي، شاملة قيمة الضريبة المضافة.

بخلاف ذلك، يؤكد مجلس الإدارة أنه لا توجد أية أعمال أو عقود كانت الشركة طرفاً فيها، ولا توجد مصلحة جوهرية مباشرة أو غير مباشرة لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة أو للرئيس التنفيذي، أو لأي شخص له علاقة بهم، باستثناء ما تم ذكره في بيان المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة.

لجان مجلس الإدارة

في إطار تعزيز الحوكمة الرشيدة وضمان تحقيق الأهداف الاستراتيجية لشركتنا، تم تشكيل عدد من اللجان التابعة لمجلس الإدارة. وتهدف هذه اللجان إلى التركيز على مجالات محددة، تساهم بشكل مباشر في دعم اتخاذ القرارات التنفيذية والتوجيهية. كما تعمل اللجان على ضمان تنفيذ السياسات والإجراءات بكفاءة وفعالية، بالإضافة إلى تقديم تقارير دورية لمجلس الإدارة حول مستجدات ونتائج أعمالها.

تتكون اللجان الرئيسية التابعة للمجلس من خمس لجان رئيسية، تم تشكيل عضويتها من قبل مجلس الإدارة، وهي: لجنة المراجعة، لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة الاستثمار، لجنة المخاطر، ولجنة رقابة الالتزام. وفيما يلي وصف مختصر لاختصاصات هذه اللجان، مهامها، تشكيل أعضائها، وعدد اجتماعاتها التي تم عقدها خلال العام 2024م.

لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

تُعد لجنة الاستثمار ذات دور مهم في دعم مجلس الإدارة لتحقيق مسؤولياته المتعلقة بمراجعة واعتماد السياسات الاستثمارية، استراتيجيات الاستثمار، وعملياتها. بالإضافة إلى مراقبة الأداء المالي للشركة واستثماراتها. كما تشرف اللجنة على إدارة الموارد المالية والرأس مالية للشركة.

تقوم اللجنة أيضاً بدراسة وتحليل الفرص الاستثمارية المتاحة، وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأن الفرص الاستثمارية الجديدة التي تندرج ضمن حدود صلاحياتها. كما تتابع محفظة الاستثمارات الحالية لضمان تحقيق العوائد المتوقعة وتقليل المخاطر. خلال العام 2024م، عُقدت أربعة اجتماعات للجنة، وتوضح الجداول التالية سجل الحضور لكل اجتماع.

اسم عضو اللجنة	المنصب	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
		19 مارس	28 مايو	30 سبتمبر	12 ديسمبر	
سعيد محمد بن زقر	رئيس					4
عمار أحمد صالح شطا	عضو					4
مساعد محمد الدريس	عضو					4
صالح يحيى رميح	عضو	ليس عضواً في اللجنة*	ليس عضواً في اللجنة*			1
سامر سامي صلح	عضو		ليس عضواً في اللجنة*	ليس عضواً في اللجنة*	ليس عضواً في اللجنة*	1
أحمد سعود حمزة غوث	عضو					4

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

حضور اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال العام 2024م، ويبيّن الجدول التالي سجل حضور كلٍّ من هذه الاجتماعات:

اسم عضو اللجنة				
الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
21 مارس	26 يونيو	28 أكتوبر	24 ديسمبر	4
عمار أحمد صالح شطا				4
مساعد محمد الدريس				4
سعيد محمد بن زقر				4
مهند حيدر بن لادن				3
صالح يحيى رميح	ليس عضو في المجلس*			2
سامر سامي صلح		ليس عضو في المجلس*		1
د. عصام زيد الطواري				4
محمد عبد الرحمن مؤمنة				4
د. لمى عبدالعزيز السليمان				3
أحمد سعود حمزة غوث				4

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

* صدرت موافقة الجمعية العامة بتاريخ 26 يونيو 2024م على تعيين الأستاذ/ صالح بن يحيى صالح رميح - عضواً في مجلس إدارة الشركة (غير تنفيذي) ممثلاً عن المساهم شركة سارا القابضة بديلاً عن الأستاذ/ سامر سامي صلح - عضو مجلس الإدارة غير التنفيذي.

ملكيّة أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والأشخاص ذوي العلاقة

يظهر الجدول التالي المصالح المتعلقة بأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأي شخص له علاقة بهم في أسهم شركة "الخبير المالية"، بالإضافة إلى أية تغييرات طرأت على تلك المصالح خلال السنة المالية 2024م.

اسم عضو اللجنة	التصنيف	الشخص ذو العلاقة	عدد الأسهم بداية العام 2024م	نسبة الملكية بداية العام 2024م	عدد الأسهم نهاية العام 2024م	نسبة الملكية نهاية العام 2024م
عمار أحمد صالح شطا	رئيس مجلس الإدارة	-	968,757	1.08%	968,757	1.08%
مساعد محمد الدريس	نائب رئيس المجلس	-	1,720,000	1.92%	1,720,000	1.92%
سعيد محمد عبيد بن زقر	عضو مجلس الإدارة	(الأب) الأستاذ/ محمد عبيد سعيد بن زقر *	2,337,500	2.61%	2,337,500	2.61%
سعيد محمد عبيد بن زقر	عضو مجلس الإدارة	شركة "عبد الله وسعيد محمد عبيد بن زقر" **	6,875,000	7.68%	6,875,000	7.68%
أحمد سعود حمزة غوث	الرئيس التنفيذي	-	269,385	0.30%	269,385	0.30%

* تتضمن (2,337,500) سهم مملوكة لصالح (الأب) الأستاذ/ محمد عبيد سعيد بن زقر.

** تتضمن (6,875,000) سهم مملوكة لصالح شركة "عبدالله وسعيد محمد عبيد بن زقر"، والتي يمتلك فيها كل من: الأستاذ/ سعيد محمد عبيد بن زقر، ووالده الأستاذ/ محمد عبيد سعيد بن زقر، مجتمعين ما نسبته 12.79% كحصة غير مباشرة عن طريق امتلاكهم في شركة بن زقر للاستثمار الصناعي والتجاري المحدودة.

* بناءً على موافقة الجمعية العامة بتاريخ 26 يونيو 2024م على تعيين الأستاذ/ صالح بن يحيى صالح رميح - عضواً في مجلس إدارة الشركة (غير تنفيذي) ممثلاً عن المساهم شركة سارا القابضة بديلاً عن الأستاذ/ سامر سامي صلح - عضو مجلس الإدارة غير التنفيذي، قام مجلس الإدارة بإعادة تشكيل اللجنة.

لجنة رقابة الالتزام التابعة لمجلس الإدارة

الغرض الأساسي من لجنة رقابة الالتزام التابعة لمجلس الإدارة هو مساعدة المجلس في الإشراف على برنامج رقابة الالتزام، بما يتعلق بالالتزام بالقوانين واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية ومجموعة (تداول) السعودية. كما تقوم اللجنة بتقديم المشورة للإدارة بشأن أفضل الممارسات في مجال رقابة الالتزام، والتأكد من أن السياسات والإجراءات الداخلية للشركة تتماشى مع اللوائح المعمول بها. وخلال العام 2024م، عقدت اللجنة أربعة اجتماعات، ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

اسم عضو اللجنة	المنصب	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
		24 يناير	7 مايو	20 أغسطس	23 أكتوبر	4
د. لمى عبدالعزيز السليمان	رئيس اللجنة					4
مهند حيدر بن لادن	عضو					3
أحمد سعود غوث	عضو					4
إبراهيم شكري سعد	عضو					4
زياد أديب إلياس	عضو					4

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

تشكيل مجلس الإدارة للدورة الجديدة التي بدأت من تاريخ 3 يناير 2025م ولمدة ثلاث سنوات تالية

قامت الجمعية العامة العادية لمساهمي شركة "الخبير المالية" في اجتماعها الثالث عشر (الاجتماع الأول) والمنعقد في يوم الأربعاء 24 جمادى الآخرة 1446هـ الموافق 25 ديسمبر 2024م، عبر الاتصال المرئي والمسموع وعن طريق استخدام برنامج "زووم"، بانتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة من بين المرشحين، منهم خمسة أعضاء غير تنفيذيين، وثلاثة أعضاء مستقلين، وعضو تنفيذي واحد لعضوية مجلس الإدارة للدورة الجديدة، والتي تبدأ اعتباراً من تاريخ 3 يناير 2025م، ولمدة ثلاث سنوات تالية، تنتهي في 2 يناير 2028م.

بناءً على ذلك، اجتمع مجلس إدارة الشركة للدورة الجديدة في 25 ديسمبر 2024م لتحديد الإجراءات، حيث تم بالإجماع الموافقة على تعيين رئيس المجلس، ونائب الرئيس، وتشكيل اللجان التابعة. وبالتالي، فإن تشكيل مجلس الإدارة للدورة الجديدة التي بدأت في 3 يناير 2025م ستستمر لمدة ثلاث سنوات، حتى 2 يناير 2028م، وهو كما يلي:

الاسم	صفة العضوية	المنصب
عمار أحمد صالح شطا	غير تنفيذي	رئيس مجلس الإدارة
مساعد محمد الدريس	غير تنفيذي	نائب رئيس مجلس الإدارة
سعيد محمد عبيد بن زقر	غير تنفيذي	عضو مجلس الإدارة
سامر محمد الخواشكي	غير تنفيذي	عضو مجلس الإدارة
صالح يحيى رميح	مستقل	عضو مجلس الإدارة
د. عصام زيد الطواري	مستقل	عضو مجلس الإدارة
طارق عبد الله الشهيب	مستقل	عضو مجلس الإدارة
طارق حسين لنجاوي	مستقل	عضو مجلس الإدارة
أحمد سعود غوث	تنفيذي	عضو مجلس الإدارة - الرئيس التنفيذي

لجنة المراجعة

تهدف لجنة المراجعة إلى ضمان الشفافية المالية للمؤسسة من خلال متابعة العمليات المالية والمراجعة الداخلية، والتأكد من التزام الشركة بالمعايير المحاسبية والمراجعية المعترف بها. كما تركز على تقييم فعالية نظام الرقابة الداخلية، وتقديم تقارير دورية إلى مجلس الإدارة بشأن مدى كفاءة هذه الأنظمة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم اللجنة بمساعدة مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان سلامة القوائم المالية، والتأكد من مؤهلات واستقلالية مراجع الحسابات الخارجي المستقل، فضلاً عن متابعة أداء قسم التدقيق الداخلي في شركة "الخبير المالية". خلال العام 2024م، عقدت اللجنة أربعة اجتماعات، ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

اسم عضو اللجنة	المنصب	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
		17 مارس	26 يونيو	27 أكتوبر	23 ديسمبر	4
د. عصام زيد الطواري	رئيس					4
مهند حيدر بن لادن	عضو					4
عثمان محمد بافقيه	عضو					3

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

لجنة الترشيحات والمكافآت التابعة لمجلس الإدارة

تُعتبر لجنة الترشيحات والمكافآت التابعة لمجلس الإدارة مسؤولة عن الإشراف على وضع وتطبيق سياسة واضحة وعادلة للمكافآت الممنوحة لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. كما تشرف اللجنة على عملية تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه. بالإضافة إلى ذلك، تتابع اللجنة الإفصاحات المتعلقة بالمكافآت الممنوحة وفقاً لمتطلبات الجهات الرقابية، من خلال التقارير والكشوفات السنوية، ومن المسؤوليات الرئيسية للجنة أيضاً التوصية بالترشيح وإعادة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنها. ويوضح الجدول التالي سجل حضور اجتماعات اللجنة خلال العام 2024م:

اسم عضو اللجنة	المنصب	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
		5 فبراير	28 فبراير	8 مايو	19 ديسمبر	5
ديفيد هانتلي	رئيس اللجنة - عضو مستقل من خارج أعضاء مجلس الإدارة					5
جان بلادن	عضو مستقل من خارج أعضاء مجلس الإدارة					5
محمد عبدالرحمن مؤمنة	عضو اللجنة					5

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة

تختص لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة بالإشراف على إدارة المخاطر داخل الشركة، وضمان وعي وإدراك الإدارة للمخاطر الجوهرية التي قد تتعرض لها الشركة. كما تقوم اللجنة بوضع استراتيجية لضمان وجود السياسات والإجراءات الشاملة والفعالة لإدارة هذه المخاطر وعملياتها، بهدف الحفاظ على مستوى مقبول من المخاطر ضمن حدود الصلاحيات التي يحددها مجلس الإدارة. كما تراجع اللجنة الإجراءات المتخذة لضمان وجود هيكل تنظيمي متكامل لإدارة المخاطر، وخلال العام 2024م، عقدت اللجنة أربعة اجتماعات، ويوضح الجدول التالي سجل الحضور لكل اجتماع:

اسم عضو اللجنة	المنصب	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الإجمالي
		18 مارس	24 يونيو	22 أكتوبر	23 ديسمبر	4
عبدالقادر توماس	رئيس اللجنة - عضو مستقل من خارج أعضاء مجلس الإدارة					4
محمد عبد الرحمن مؤمنة	عضو					3
أحمد سعود غوث	عضو					4
طارق حسين لنجاوي	عضو					4

حضر حضر إلكترونياً متغيب نظاماً

تشمل البيانات الواردة في الجدول أعلاه ما يلي:

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

بيان لأية ترتيبات، أو اتفاق، تنازل

بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة،

أو أحد كبار التنفيذيين عن أية مكافآت

أو تعويضات

لا يوجد لدى الشركة أية معلومات عن أية ترتيبات، أو اتفاقيات بشأن تنازل أي من أعضاء مجلس الإدارة، أو من كبار التنفيذيين فيه، عن أية رواتب، أو مكافآت، أو تعويضات.

لجان الإدارة التنفيذية

تقدم لجان الإدارة التالية الدعم للإدارة التنفيذية:

لجنة الاستثمار

تتولّى لجنة الاستثمار المسؤولية العامة عن مراجعة المقترحات الاستثمارية والموافقة عليها ضمن حدود الصلاحيات المقررة لها والمنصوص عليها في مصفوفة صلاحيات "الخير المالية"، وتقوم بالتأكد من تحديث السياسات والإجراءات ذات العلاقة.

اللجان الفرعية التابعة للجنة الاستثمار هي:

- لجنة إدارة الأصول والالتزامات.
- لجنة تطوير المنتجات.
- لجنة الاستثمار الخاصة بالأسواق المالية.

لجنة إدارة الأصول والالتزامات

لجنة إدارة الأصول والالتزامات هي اللجنة التي تتولّى مسؤولية التوصية بوضع السياسات المتعلقة بإدارة جميع الأصول والالتزامات: (هيكله الميزانية العمومية، وهيكله التمويل، وحدود التحوط والاستثمار)، ضمن الإطار العام لإدارة المخاطر. وتشكّل لجنة إدارة الأصول والالتزامات عنصراً أساسياً من عناصر إدارة مخاطر السيولة بالشركة.

لجنة تطوير المنتجات

تسعى لجنة تطوير المنتجات لمساعدة قطاعات أعمال الشركة على اتخاذ قرارات سليمة حول طرح المنتجات أو الخدمات الجديدة، وتحسين المنتجات أو الخدمات الحالية، والإشراف على عملية تطوير المنتجات.

لجنة الاستثمار الخاصة بالأسواق المالية

المسؤولية الرئيسة للجنة الاستثمار الخاصة بالأسواق المالية هي المساهمة في مراجعة وتحليل الوضع الاقتصادي المحلي والعالمي، بالإضافة الى تحليل مؤشرات الأسواق المالية المحلية والعالمية، وكذلك فيما يتعلق بإدارة جميع الاستثمارات في صناديق الاستثمار، ومراجعة منتجات تفويض المحفظة التقديرية الخاصة بالعملاء.

هيئة الرقابة الشرعية

تشرف دار المراجعة الشرعية على أعمال الاستشارات الشرعية بالشركة، وتقدّم المشورة حول المنتجات، والهيكله، وإصدار شهادات المطابقة الشرعية (الفتاوى)، والتدقيق الإشرافي الشرعي. ويعمل لدى دار المراجعة الشرعية حوالي 33 عالماً من أبرز علماء الشريعة المعروفين في دول مختلفة، منها: المملكة العربية السعودية، وماليزيا، والجزائر، ومصر، والإمارات العربية المتحدة، والسودان، والبحرين.

وتصدر الهيئة التوجيهات والموافقات الشرعية للشركة بخصوص المنتجات التي تطلب الشركة من الهيئة دراستها، وإبداء الرأي الشرعي بشأنها، وتقديم حلول استشارية متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية؛ لتلبية الاحتياجات الاستراتيجية لأعمال الشركة.

جدول الإفصاح عن المكافآت والتعويضات

يوضّح الجدول أدناه تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين، مقن تلقّوا أعلى المكافآت والتعويضات، والرئيس التنفيذي، ونائب الرئيس التنفيذي، والمدير المالي:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
	ٲ	ٲ	ٲ
بدل حضور اللجان	0	0	0
بدل حضور الجلسات	0	0	0
المكافآت الدورية والسنوية	0	1,420,000	735,891
الخطط التحفيزية	0	0	0
أية تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	0	0	0
المجموع	0	1,420,000	735,000

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقّوا أعلى المكافآت والتعويضات، من بينهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي ٲ
الرواتب والأجور	6,718,836
البدلات	2,396,164
المكافآت الدورية والسنوية	12,544,700
الخطط التحفيزية	4,551,800
العمولات	-
أية تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-
المجموع	26,211,500

الإدارة التنفيذية



تامر عبدالرحيم
رئيس الشؤون المالية



هشام عمر باروم
نائب الرئيس التنفيذي



أحمد سعود حمزة غوث
الرئيس التنفيذي



إبراهيم سعد
رئيس قطاع المخاطر والحوكمة

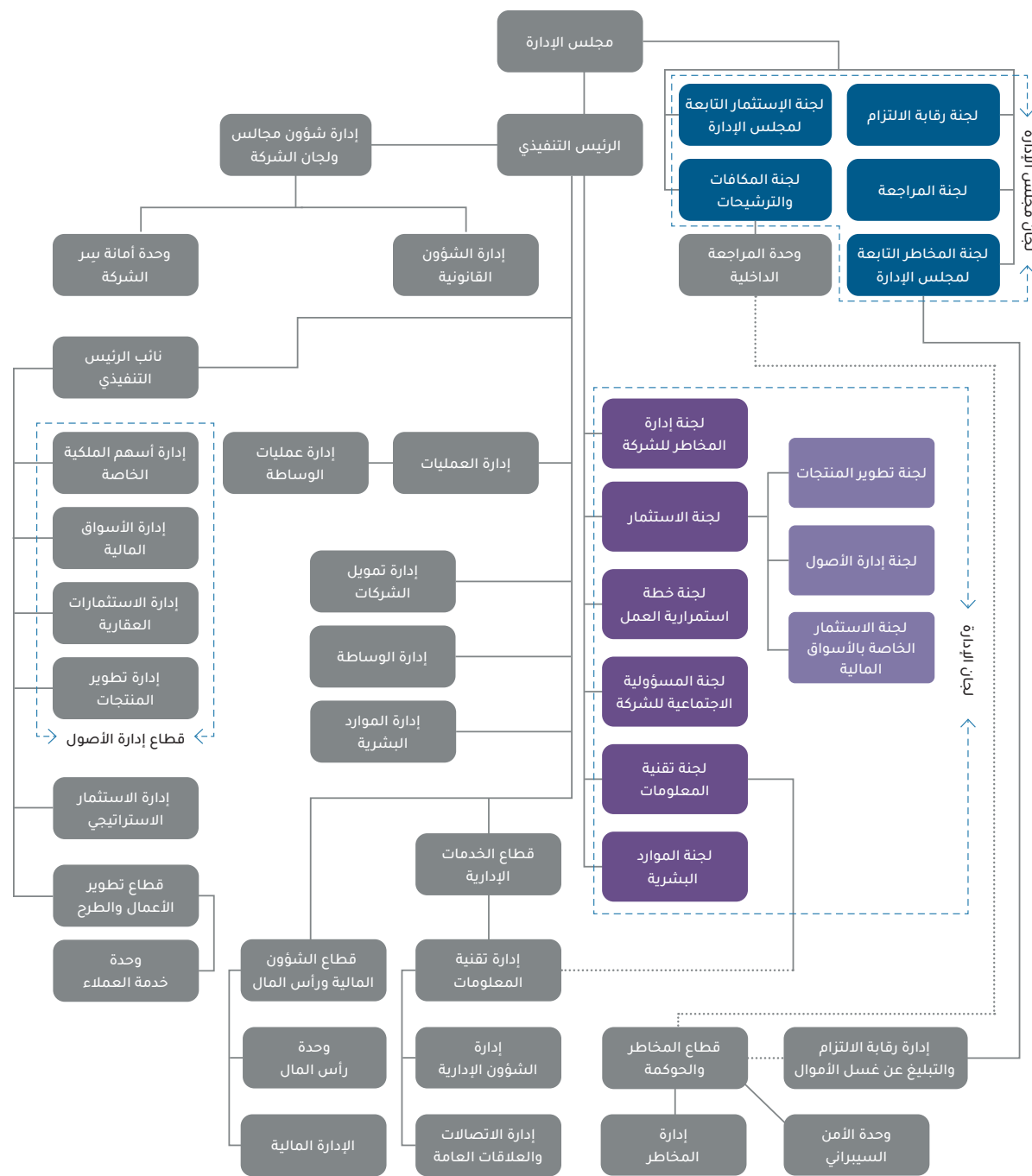


زياد نوفل
رئيس الاستثمار

الإدارة التنفيذية

الهيكل التنظيمي

تتسم شركة "الخبر المالية" بهيكلها التنظيمي الأفقي المرن الذي يشجع منسوبيها ويحفزهم على العمل معاً بروح الفريق الواحد. سواء داخل الشركة أو مع العملاء، لخلق وبناء علاقات قوية دائمة تشكل الأساس الصلب الذي تركز عليه فلسفة عمل الشركة.



قطاع: أكثر من قسم / إدارة
إدارة: موظفان فأكثر
وحدة: أقل من موظفين

 لجان مجلس الإدارة

 لجان الإدارة - تحتوي على أعضاء مجلس الإدارة

 لجان الإدارة الفرعية

 — الإبلاغ المباشر

 الإبلاغ الإداري

الهيكلي التنظيمي

تقرير المراجعة الشرعية

تقرير المراجعة الشرعية



SHARIYAH
REVIEW BUREAU

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

التقرير السنوي للجنة الشرعية
الخاصة بشركة الخبير المالية

إلى مساهمي شركة الخبير المالية الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أكرم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين
أما بعد:

يسرنا أن نقدم لكم التقرير السنوي للجنة الشرعية الخاصة بشركة الخبير المالية (الشركة) وفق نطاق العمل
المتفق عليه لمراجعة أعمال الشركة وأنشطتها عن الفترة من 1 يناير 2024م إلى 31 ديسمبر 2024م.

إن إدارة الشركة مسؤولة عن القيام بأعمالها طبقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية. في حين تتمثل
مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل بناء على مراجعتنا لأعمال الشركة وتقديم تقرير بذلك.

لقد قمنا بمراجعة المنتجات المطروحة من قبل الشركة والعقود المتعلقة بها والتطبيقات المنفذة خلال الفترة
المشار إليها. كما قمنا أيضاً بإجراء مراجعة شاملة لأنشطة الشركة من أجل إبداء رأي فيما إذا كانت الشركة قد
التزمت بالأحكام والمبادئ الشرعية من خلال الأحكام والضوابط والتوجيهات المعتمدة.

كما تمت مراجعة أعمال الشركة من خلال الاطلاع على تقرير التدقيق الشرعي (المرفق) للتأكد من التزام الإدارة
بالضوابط والمعايير المتفق عليها مع الأحكام والمبادئ الشرعية. إضافة إلى الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات
التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة
الإسلامية.

بناء على ما سبق ومع الأخذ بالاعتبار التوصيات الواردة في تقرير المدقق الشرعي. تبين لنا أن أعمال الشركة
وأنشطتها المنفذة خلال الفترة المشار إليها متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.

وصلّى الله وسلّم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين. والحمد لله رب العالمين...



المستشار الشرعي
الشيخ محمد أحمد
2025/05/21م



SHARIYAH
REVIEW BUREAU
C/O. BNP-P
KINGDOM OF SAUDI ARABIA

SHARIYAH
REVIEW BUREAU
C/O. BNP-P
KINGDOM OF SAUDI ARABIA
www.shariyah.com

التقرير المالي

92	تقرير مراجعي الحسابات
93	تقرير مراجعي الحسابات المستقل
95	قائمة المركز المالي
96	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل
97	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
98	قائمة التدفقات النقدية
99	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

إلى مساهمي شركة "الخبير المالية" (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) ("الشركة")، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2023م، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك معلومات عن السياسات المحاسبية الجوهرية.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2023م، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الشركة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. باعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين

بالحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، ووفقاً لأحكام نظام الشركات وعقد تأسيس الشركة، عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرى ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقرير المالي في الشركة.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة

القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهرى ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالي من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهرى موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان بشكل معقول يمكن توقع أنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

• وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة، كما نقوم بـ:

• تحديد وتقويم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملئمة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهرى 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 لإجراءات الرقابة الداخلية.

• الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.

• تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

• استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرى يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وإذا ما تبين لنا وجود عدم تأكد جوهرى، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا حول المراجعة، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار في أعمالها كمنشأة مستمرة.

• تقويم العرض العام، وهيكـل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن ارنست ويونغ للخدمات المهنية

أحمد إبراهيم رضا

محاسب قانوني

رقم الترخيص (356)

جدة 28 مارس 2024م

18 رمضان 1445هـ

قائمة المركز المالي

31 ديسمبر 2024م

إيضاح	ريال سعودي (بآلاف)	2024م ريال سعودي (بآلاف)	2023م ريال سعودي (بآلاف)
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
نقد لدى البنوك		32,154	30,056
ودائع مرابحة	5	1,858	2,558
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	6	9,032	6,780
مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة	7	296,945	243,784
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	135,125	150,120
مجموع الموجودات المتداولة		475,114	433,298
الموجودات غير المتداولة			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	1,322,864	1,330,644
موجودات حق الاستخدام	9	3,106	3,884
استثمارات عقارية	29	159,540	154,736
ممتلكات ومعدات	10	42,010	44,067
مجموع الموجودات غير المتداولة		1,527,520	1,533,331
مجموع الموجودات		2,002,634	1,966,629
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	11	140,899	139,609
عقود مرابحة	12	196,627	211,479
تمويل متوافق مع الشريعة	13	40,890	37,604
شهادات صكوك	14	17,307	-
التزام عقود إيجار	9	866	825
مجموع المطلوبات المتداولة		396,589	389,517
المطلوبات غير المتداولة			
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	11	61,720	61,720
عقود مرابحة	12	40,000	122,800
تمويل متوافق مع الشريعة	13	252,792	271,225
شهادات صكوك	14	66,000	-
التزامات منافع الموظفين	15	21,520	21,330
التزامات عقود إيجار	9	2,859	3,725
مجموع المطلوبات غير المتداولة		444,891	480,800
مجموع المطلوبات		841,480	870,317
حقوق المساهمين			
رأس المال	18	894,523	894,523
الاحتياطي النظامي	19	71,787	60,359
الأرباح المبقة		194,499	141,740
أرباح / (خسارة) اكتوارية، صافي	15	345	(310)
مجموع حقوق المساهمين		1,161,154	1,096,312
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		2,002,634	1,966,629

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م

إيضاح	ريال سعودي (بآلاف)	2024م ريال سعودي (بآلاف)	2023م ريال سعودي (بآلاف)
الدخل			
دخل من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	8	231,311	203,228
إيرادات رسوم	20	77,163	76,601
دخل من توزيعات الأرباح		117	9,207
إيرادات من ودائع مرابحة		349	44
مجموع إيرادات التشغيل		308,940	289,080
المصروفات التشغيلية			
بيع وتسويق	21	(9,632)	(9,966)
عمومية وإدارية	22	(132,546)	(126,467)
مجموع مصروفات التشغيل		(142,178)	(136,433)
صافي إيرادات التشغيل		166,762	152,647
مصرفوات مرابحة وتمويل			
مصرفوات مرابحة وتمويل	23	(47,272)	(45,426)
تكلفة تمويل على التزامات عقود إيجار	9	(175)	(213)
إيرادات أخرى		1,560	1,487
الربح قبل الزكاة		120,875	108,495
الزكاة	16	(6,595)	(5,636)
الربح للسنة		114,280	102,859
الدخل الشامل الآخر			
بنود لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
(خسارة) / مكسب من إعادة القياس التزامات منافع الموظفين	15	655	(88)
مجموع الدخل الشامل للسنة		114,935	102,771
ربحية السهم الأساسية والمخفضة			
العدد المرجح للأسهم (بآلاف)	18	89,452	89,452
العائد إلى الربح بعد الزكاة (بالريال السعودي)	30	1.28	1.15

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م

إيضاح	2024م ريال سعودي (بالآلاف)	2023م ريال سعودي (بالآلاف)
الأنشطة التشغيلية		
الربح قبل الزكاة	120,875	108,495
تعديلات لتسوية الربح قبل الزكاة إلى صافي التدفقات النقدية:		
دخل من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي	8	(203,250)
استهلاك ممتلكات ومعدات	10	3,404
استهلاك موجودات حق الاستخدام	9	776
مخصص التزامات منافع الموظفين	15	3,477
تكلفة تمويل على مطلوبات عقود إيجار	9	213
مصروفات مرابحة وتمويل	47,272	45,426
استبعاد ممتلكات ومعدات	(75)	2
	(55,003)	(41,457)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	6	(2,252)
مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة	7	(53,161)
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	11	(7,510)
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	(149,414)
متحصلات من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	403,500
161,759		
النقد المستخدم في العمليات		
التزامات منافع الموظفين المدفوعة	15	35,637
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	16	(2,937)
		(5,679)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	127,544	30,207
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	10	(994)
المستلم من بيع ممتلكات ومعدات	75	-
ودائع مرابحة صادرة	7	(7,000)
مُتحصلات من ودائع مرابحة	7	8,161
الزيادة في استثمارات عقارية	(4,804)	(7,198)
صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية	(5,473)	(7,031)
الأنشطة التمويلية		
عقود مرابحة مصدرة	279,900	292,000
عقود مرابحة مسددة	(400,778)	(322,392)
المسدد من تمويل متوافق مع الشريعة	(62,873)	(39,094)
المستلم من تمويل متوافق مع الشريعة	24,100	88,500
المستلم من شهادات الصكوك	83,000	-
المسدد من تكلفة تمويل شهادات الصكوك	(113)	-
مدفوعات الجزء الرئيسي للالتزامات عقود إيجار	9	(1,000)
توزيعات أرباح مدفوعة	17	(37,957)
صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية	(119,973)	(19,943)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد لدى البنوك		
نقد لدى البنوك في بداية السنة	30,056	26,823
نقد لدى البنوك في نهاية السنة	32,154	30,056
المعلومات غير النقدية الإضافية		
مكسب / (خسارة) من إعادة قياس التزامات منافع الموظفين	15	(88)
أسهم منحة	8	-
22		

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م

رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	الاحتياطي النظامي ريال سعودي (بالآلاف)	الأرباح المبقة ريال سعودي (بالآلاف)	(خسارة) / مكسب اكتواري، صافي ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد كما في 1 يناير 2023	894,523	50,073	93,893	(222)
1,038,267				
الربح للسنة	-	-	102,859	-
102,859				
الدخل الشامل الآخر (إيضاح 15)	-	-	-	(88)
(88)				
مجموع الدخل الشامل		102,859	(88)	102,771
تحويل إلى الاحتياطي النظامي (إيضاح 19)	-	10,286	(10,286)	-
-				
توزيعات الأرباح المعلن عنها (إيضاح 17)	-	-	(44,726)	(44,726)
(44,726)				
الرصيد في 31 ديسمبر 2023	894,523	60,359	141,740	(310)
1,096,312				
الربح للسنة	-	-	114,280	-
114,280				
الدخل الشامل الآخر (إيضاح 15)	-	-	-	655
655				
مجموع الدخل الشامل	-	-	114,280	655
114,935				
تحويل إلى الاحتياطي النظامي (إيضاح 19)	-	11,428	(11,428)	-
-				
توزيعات الأرباح المعلن عنها (إيضاح 17)	-	-	(50,093)	(50,093)
(50,093)				
الرصيد في 31 ديسمبر 2024	894,523	71,787	194,499	345
1,161,154				

إيضاحات حول القوائم المالية

في 31 ديسمبر 2024م

1- تنظيم ونشاط الشركة

شركة الخبير المالية ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم 4030177445 المؤرخ في 14 ربيع الأول 1429هـ (الموافق 22 مارس 2008م). تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ 14 شوال 1430هـ (الموافق 5 أكتوبر 2009م) وبموجبه تم تعديل اسم الشركة من شركة الخبير للمتاجرة في الاستثمار والتمويل إلى شركة الخبير المالية.

تزاول الشركة أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ت/919 المؤرخ في 3 ربيع الثاني 1429هـ (الموافق 9 إبريل 2008م) والترخيص رقم 37 ـ 07074.

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

يقع المكتب المسجل للشركة الأم في العنوان التالي:

شركة الخبير المالية
طريق المدينة المنورة ص. ب 128289
جدة

المملكة العربية السعودية
كما في 31 ديسمبر 2024م، تعمل الشركة من خلال فرعها المسجل بالسجل التجاري رقم 1010439273 والمسجل في الرياض (31 ديسمبر 2023م: نفس الشيء). تتضمن القوائم المالية المرفقة موجودات ومطلوبات ونتائج هذا الفرع.

صدر نظام الشركات الجديد بموجب المرسوم الملكي رقم م/132 بتاريخ 1/12/1443هـ (الموافق 30 يونيو 2022) (ويُشار إليه فيما بعد بـ "النظام")، ودخل حيز التنفيذ في 26/6/1444هـ (الموافق 19 يناير 2023). قامت الشركة بتعديل نظامها الأساسي للامتثال لأحكام نظام الشركات الجديد في المملكة العربية السعودية. وتمت الموافقة على النظام الأساسي الجديد من قبل مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية بتاريخ 4/11/1444هـ (الموافق 24 مايو 2023).

2- أساس الإعداد

1-2 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.

لدى الشركة عدة مستثمرين غير ذوي صلة ولديها عدة استثمارات في عدة صناديق تديرها الشركة و/او تملك حصة فيها (يشار إليهم بالـ "المنشآت المستثمر بها"). حصة ملكية الشركة في المنشآت المستثمر بها على شكل حصة أسهم / ملكية. قامت الشركة بالوفاء بتعريف المنشأة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي (10) "القوائم المالية الموحدة" في حال وجود الظروف التالية:

(أ)	حصول الشركة على أموال بغرض تقديم خدمات إدارة الاستثمار المهنية للمستثمرين،
(ب)	أن يكون غرض الأعمال للشركة هو أن تستثمر أموال فقط من أجل الحصول على عوائد من تعظيم رأس المال وإيرادات الاستثمار

(ج)	قياس وتقييم أداء الاستثمارات على أساس القيمة العادلة.
-----	---

بما أن الشركة تفي بتعريف المنشأة الاستثمارية وفقاً لتوجيهات المعيار الدولي للتقرير المالي (10) "القوائم المالية الموحدة" (إيضاح 3)، فإنه يتم اعفاؤها من توحيد المنشأة المستثمر بها ومن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (3) "تجميع الأعمال" عندما تحصل على السيطرة على منشأة أخرى. بدلاً من ذلك تقاس هذه المنشآت المستثمر بها من قبل الشركة كأصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً للمعيار (9) "الأدوات المالية".

2-2 أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتقييم الاكتواري للالتزامات منافع الموظفين والتي تقاس باستخدام "طريقة وحدة الائتمان المتوقعة".

3-2 العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل العملة الوظيفية وعملة العرض للشركة. إن المعلومات المالية معروضة بالريال السعودي وقد تم تقريبها لأقرب ألف ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

4-2 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية المهمة

يتطلب إعداد القوائم المالية للشركة من الإدارة عمل أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات المصرح عنها والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إلا أن عدم التأكد بشأن هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، قامت الإدارة بتطبيق الأحكام التالية والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية:

مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الشركة بإجراء تقييم لمقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وهي على قناعة بأن الشركة لديها الموارد الكافية لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. علاوة على ذلك، ليس لدى الإدارة أي علم بعدم تأكد جوهري قد يثير شكوكاً حول مقدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وبالتالي تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

تحديد مدة الإيجار للعقود ذات خيار التجديد والإنهاء - الشركة كمستأجر

تحدد الشركة مدة عقد الإيجار على أنها مدة عقد الإيجار غير القابلة للإلغاء، إضافة إلى أي فترات مشمولة بخيار تمديد عقد الإيجار إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة هذا الخيار أو أي فترات مشمولة بخيار إنهاء عقد الإيجار، إذا كان من المؤكد عدم ممارسته.

عامة، لدى الشركة عدة عقود إيجار تتضمن خيارات التمديد والانتهاء. تطبق الشركة الأحكام في تقييم ما إذا كانت أم ليست على يقين معقول بأنها ستمارس خيار التجديد أو الانتهاء. أي أنها تأخذ بعين الاعتبار كافة العوامل ذات الصلة التي من شأنها إيجاد حافز اقتصادي لممارسة خيار التجديد أو الإنهاء. بعد تاريخ البدء، تقوم الشركة بإعادة تقييم مدة الإيجار وإذا ما كان هناك حدث جوهري أو تغير في الظروف يقع ضمن سيطرتها ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد أو الانتهاء. قامت الشركة بتضمين فترة التجديد كجزء من فترة الإيجار لعقود الإيجار نتيجة أهمية الموجودات المؤجرة لعملياتها.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمصادر المستقبلية والمصادر الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في تاريخ قائمة المركز المالي مما ينطوي على مخاطر جوهرية قد تتسبب في

تقرير مراجعي الحسابات

تعديلات هامة على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية اللاحقة كما هو موضح أدناه. قامت الشركة بإجراء الافتراضات والتقديرات بناءً على المؤشرات المتاحة عند إعداد القوائم المالية، ومع ذلك، قد تتغير الظروف والافتراضات القائمة والمتعلقة بالتطورات المستقبلية نتيجة لتغيرات السوق أو الظروف التي تنشأ خارجة عن سيطرة الشركة. تنعكس هذه التغييرات على الافتراضات عند حدوثها.

تقديرات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تستخدم الإدارة معايير وأساليب تقييم ثابتة والتحقق من القيمة العادلة. في أغلب الحالات، تستخدم الإدارة صافي قيم الموجودات المصرح عنها للمنشآت المستثمر بها للتقييم العادل لها. مع ذلك، يتم تقييم صافي المنشآت المستثمر بها على تقديرات القيم العادلة باستخدام أساليب متنوعة عند الضرورة على سبيل المثال لا الحصر التدفقات النقدية المخصومة ومعاملات مقارنة ومضاعفات الأرباح ومعاملات البيع الأخيرة...الخ. يتم عمل تعديلات عند الضرورة على صافي قيم الموجودات للحصول على أفضل تقدير للقيم العادلة. إضافة إلى صافي قيم الموجودات، فإن التقييم يستند إلى أفضل تقديرات الإدارة التي تضع في الاعتبار معاملات الشراء أو البيع الأخيرة، والمعلومات المالية المتاحة أو المؤشرات الملائمة الأخرى للقيمة العادلة.

مخصص انخفاض القيمة لخسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية

تستخدم الشركة مصفوفة مخصص لحساب خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية يتم في الأصل تحديد مصفوفة المخصص على أساس معدلات التعثر السابقة التي تمت ملاحظتها. تقوم الشركة بمعايرة المصفوفة لتعديل التجربة التاريخية لخسارة الائتمان على ضوء المعلومات المتوقعة مستقبلاً في تاريخ كل تقرير مالي، يتم تحديث معدلات التعثر التاريخي الملحوظة ويتم تحليل التغيرات في التقديرات المستقبلية.

إن تقييم الترابط بين معدلات التعثر التاريخي الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة وخسائر الائتمان المتوقعة يعتبر تقديراً جوهرياً. إن مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة يعتبر حساساً تجاه التغيرات في الظروف والأوضاع الاقتصادية المتوقعة وكذلك الأمان المتاح. كما أن احتساب خسارة الائتمان التاريخية للشركة والظروف الاقتصادية المتوقعة قد لا تكون تمثل التعثر الفعلي للعميل في المستقبل. تم الإفصاح عن المعلومات حول خسائر الائتمان المتوقعة حول الموجودات المالية للشركة في الإيضاح (23).

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم فحص القيم الدفترية للموجودات غير المالية في نهاية فترة كل قائمة مركز مالي أو أكثر لتحديد إذا هنالك مؤشراً على

انخفاض القيمة في حال وجود مثل هذا المؤشر. يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.

انخفاض القيمة. في حال وجود مثل هذا المؤشر، يتم تقدير قيمة الأصل القابلة للاسترداد.
يتم اثبات خسارة الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد القيمة القابلة للاسترداد. القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المولدة للنقد هي القيمة قيد الاستعمال والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. أيهما أعلى. وفي سياق تقييم القيمة قيد الاستعمال، يتم خفض التدفقات النقدية التقديرية المستقبلية إلى قيمها الحالية باستخدام الخصم قبل الزكاة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية من حيث القيمة الزمنية للمال والمخاطر المتصلة بالأصل. تستند القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع إلى أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها أو، في حال عدم وجود أسعار سوق، يمكن ملاحظتها، إلى الأسعار التقديرية لموجودات مماثلة، وفي حال عدم وجود أسعار لموجودات مماثلة، إلى احتساب خصم التدفقات النقدية المستقبلية.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تقوم إدارة الشركة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات لأغراض حساب الاستهلاك. يتم تحديد هذه التقديرات بعد الأخذ في الاعتبار الاستعمال المتوقع للموجودات أو التلف الطبيعي. وتقوم الإدارة بفحص القيمة المتبقية والأعمار الانتاجية سنوياً، ويتم تعديل مصروفات الاستهلاك المستقبلية في حال اعتقاد الإدارة بأن الأعمار الانتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

التقييم الاكتواري للالتزامات منافع الموظفين

يتم تحديد تكلفة منافع نهاية الخدمة (منافع موظفين) بموجب برنامج منافع محددة غير ممولة باستخدام تقييمات اكتوارية. يتضمن التقييم الاكتواري إجراء العديد من الافتراضات التي قد تختلف عن التطورات الفعلية في المستقبل. والتي تشتمل على تحديد معدل الخصم، والزيادات المستقبلية في الرواتب، ومعدلات الوفيات، ونظرا للطبيعة المعقدة للتقويم وطبيعته طويلة الأجل، فإن التزام المنافع المحددة غير الممول يتأثر بصورة كبيرة بالتغيرات في هذه الافتراضات. تتم مراجعة جميع الافتراضات على أساس سنوي أو أكثر من ذلك. إذا لزم الأمر.

المخصصات

تكون المخصصات عندما يكون لدى الشركة التزام حالي قانوني أو ضمني ناشئ عن حدث سابق وهناك احتمال أن يكون مطلوباً تدفق موارد للخارج تمثل منافع اقتصادية لسداد الالتزام ويكون هناك احتمال نشوء تكاليف لسداد الالتزام. تحدد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الوقتية للمال والمخاطر المتعلقة بالالتزام. يدرج عكس قيد الخصم كتكلفة تمويل.

المنشأة الاستثمارية

المنشأة الاستثمارية هي المنشأة التي: (أ) تحصل على تمويل من مستثمر أو أكثر لغرض تقديم خدمات إدارة الاستثمار لهذا المستثمر (هؤلاء المستثمرين)، (ب) تلتزم أمام هذا المستثمر (هؤلاء المستثمرين) أن الغرض منها هو أن تستثمر أموال فقط من أجل الحصول على عوائد من تعظيم رأس المال، وإيرادات الاستثمار أو كليهما، (ج) قياس وتقييم أداء جميع الاستثمارات على أساس القيمة العادلة.

هدف الشركة من الاستثمار في المنشآت المستثمر بها هو الحفاظ على الربحية وزيادة رأس المال وتسجيل جميع الاستثمار المصرح عنها بالقيمة العادلة. لدى الشركة استراتيجية موثقة واضحة لإنهاء جميع استثماراتها. تحقق الشركة تعريف الخصائص الإضافية للمنشأة الاستثمارية أي انها لديها أكثر من استثمار واحد. تكون الاستثمارات على شكل وحدات أو أسهم أو أوراق مالية مشابهة. ولديها أكثر من مستثمر ولا يعتبرون على أنهم جهات ذات علاقة. توصلت الإدارة إلى الاستنتاج أن الشركة تحقق تعريف المنشأة الاستثمارية. سيتم إعادة تقييم هذه النتائج سنوياً في حال طرأ أي تغير على هذه الخصائص.

عقود الإيجار - تقدير معدل الاقتراض الإضافي

لا يمكن للشركة تحديد معدل العمولة الضمني في عقود الإيجار بسهولة، وعليه يستخدم معدل الاقتراض الإضافي لقياس التزامات الإيجار. يمثل معدل الاقتراض الإضافي معدل العمولة الذي يتعين على الشركة دفعه لاقتراض الأموال اللازمة للحصول على أصل ذو قيمة مماثلة لأصل حق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة، وذلك على مدى فترة مماثلة وبضمان مماثل. وبالتالي يعكس معدل الاقتراض الإضافي المبلغ الذي قد تضطر الشركة لدفعه وهو ما يتطلب تحديراً عندما لا يكون هناك معدلات قابلة للملاحظة متاحة، أو عندما تحتاج للتعديل لتعكس أحكام وشروط عقد الإيجار تقدر الشركة معدل الاقتراض الإضافي باستخدام المدخلات القابلة للملاحظة (مثل معدلات الربح بالسوق) عندما تكون متاحة وينبغي القيام بتقديرات خاصة بالمنشأة.

5-2 تأثير المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل الشركة

قامت الشركة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات لأول مرة، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024م. لم تقم الشركة بتطبيق أي معايير أخرى أو تفسيرات أو تعديلات مبكرة والتي صدرت ولكن لم تدخل حيز التنفيذ بعد:

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - التزامات الإيجار في عمليات البيع وإعادة الاستئجار

تحدد التعديلات في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 المتطلبات التي يجب أن يلتزم بها البائع-المستأجر عند قياس

التزام الإيجار

التزام الإيجار

التزام الإيجار

التزام الإيجار الناشئ عن معاملة البيع وإعادة الاستئجار، وذلك لضمان عدم اعتراف البائع-المستأجر بأي جزء من المكاسب أو الخسائر المتعلقة بحق الاستخدام الذي يحتفظ به.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على القوائم المالية للشركة.

تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 - تصنيف الالتزامات كمتداولة أو غير متداولة

تحدد التعديلات في المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 المتطلبات الخاصة بتصنيف الالتزامات كمتداولة أو غير متداولة، حيث توضح التعديلات ما يلي:

• المقصود بالحق في تأجيل السداد.

أن الحق في التأجيل يجب أن يكون موجودًا في نهاية الفترة المالية.

• أن التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل.

• أن الشروط الخاصة بالالتزام لا تؤثر على تصنيفه إلا إذا كان المشتق المضمن في التزام قابل للتحويل يُصنَّف بحد ذاته كأداة حقوق ملكية.

بالإضافة إلى ذلك، يتعين على المنشأة الإفصاح عن الحالات التي يتم فيها تصنيف التزام ناتج عن اتفاقية قرض كالتزام غير متداول، عندما يكون حق المنشأة في تأجيل السداد مشروطا بالامتنال لعقود مستقبلية خلال اثني عشر شهراً.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على القوائم المالية للشركة.

ترتيبات تمويل الموردين - تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7

توضح التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 (قائمة التدفقات النقدية) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (الأدوات المالية: الإفصاحات) خصائص ترتيبات تمويل الموردين، وتفرض متطلبات إضافية للإفصاح عن هذه الترتيبات.

تهدف متطلبات الإفصاح في هذه التعديلات إلى مساعدة مستخدمي القوائم المالية في فهم تأثير ترتيبات تمويل الموردين على التزامات المنشأة، والتدفقات النقدية، والتعرض لمخاطر السيولة.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على القوائم المالية للشركة.

3- ملخص معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية المتبعة عند إعداد هذه القوائم المالية.

1-3 العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية مبدئياً عن طريق الشركة بعملتها الوظيفية وبالسعر الفوري السائد في تاريخ المعاملة الأولى المؤهلة للاعتراف.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بعملات أجنبية إلى العملة الوظيفية بأسعار الصرف الفورية للعملة الوظيفية السائدة في تاريخ التقرير المالي. تُدرج جميع الفروقات الناتجة عن تسوية أو تحويل بنود نقدية في قائمة الربح أو الخسارة باستثناء البنود النقدية المحددة كجزء من تحوط صافي استثمار الشركة في عملية أجنبية. ويتم اثباتها في الدخل الشامل الآخر إلى حين بيع صافي الاستثمار وعندئذ يعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى الربح أو الخسارة في قائمة الربح او الخسارة.

تحول البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية والمسجلة بعملة أجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملات الأولية. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم التعامل مع الربح أو الخسارة الناشئة عن تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة وفقاً للتسجيل بالربح أو الخسارة نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للبند غير النقدي.

2-3 تصنيف ما هو متداول إزاء ما هو غير متداول

الموجودات

تعرض الشركة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي استناداً إلى التصنيف متداول / غير متداول. يعتبر الأصل متداولاً وذلك:

- توقع بيع الأصل أو هناك نية لبيعه أو استهلاكه خلال دورة الأعمال العادية.
- الاحتفاظ بالأصل بغرض المتاجرة بشكل أساسي.
- توقع تحقق الأصل خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقرير المالي، أو
- كون الأصل نقداً أو في حكم النقد إلا إذا كان محظوراً تبادل الأصل أو استخدامه لتسوية التزام ما خلال اثني عشر شهراً على الأقل من تاريخ التقرير المالي.

تصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

نموذج التدفقات النقدية في إدارة المبيعات في شركة إلكترونية. يوضح التدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات، والتدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات، والتدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات.

المطلوبات

يعتبر الالتزام متداولاً وذلك:

- توقع تسوية الالتزام خلال دورة الأعمال العادية.
- في حالة اقتنائها بشكل أساسي لأغراض المتاجرة.
- توقع تسوية الالتزام خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقرير المالي، أو

- عدم وجود حق غير مرتبط بشرط لتأجيل تسوية الالتزام على مدى اثني عشر شهراً على الأقل بعد تاريخ التقرير المالي.

تقوم الشركة بتصنيف جميع المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

3-3 قياس القيمة العادية

تقوم الشركة بقياس الأدوات المالية مثل المشتقات، والموجودات غير المالية مثل الاستثمارات العقارية، بالقيمة العادية بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

إن القيمة العادية هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادية بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- من خلال السوق الأكثر منفعة للأصل أو الالتزام في ظل غياب السوق الرئيسية.

إن الأسواق الرئيسية أو الأسواق الأكثر فائدة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الشركة. يتم قياس القيمة العادية للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المتعاملين بالسوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، وبافتراض أن تصرف المتعاملين في السوق يصب في مصالحهم الاقتصادية. إن قياس القيمة العادية لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل أومن خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه بالطريقة المثلى.

تستخدم الشركة طرق تقويم ملائمة وفقاً للظروف، وتتوفر بشأنها بيانات كافية لقياس القيمة العادية وزيادة استخدام المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها

بالقيمة العادية أو الافصاح عنها في القوائم المالية ضمن التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادية المذكورة أدناه وعلى أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادية ككل:

- المستوى 1 : الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.
- المستوى 2 : طرق تقييم تعتبر مدخلات المستوى الأدنى - الهامة لقياس القيمة العادية - قابلة للملاحظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون فيها الحد الأدنى من المعطيات الجوهرية غير ملحوظة لقياس القيمة العادية.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادية بشكل متكرر، تقوم الشركة بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي لمستويات القيمة العادية وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادية ككل) في نهاية كل فترة مالية.

3-4 أدوات مالية

الأداة المالية هي أي عقد يؤدي إلى تعظيم قيمة الأصل المالي لمنشأة واحدة ولاللتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

1) الموجودات المالية

الاعتراف الأولي والقياس

تصنف الموجودات المالية، عند الاعتراف الأولي لها، كمقاسة لاحقاً بالتكلفة إطفاء، وبالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر، وبالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند التسجيل الأولي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الشركة في إدارة هذه الموجودات. باستثناء الذمم المدينة التي لا تحتوي على مكون مالي جوهري، تقوم الشركة في بداية الأمر بقياس الأصل المالي بقيمته العادية زائداً، في حالة الأصل المالي غير المصنف بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة. يتم قياس الذمم المدينة التي لا تحتوي مكون مالي جوهري بسعر المعاملة المحدد بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (15) "الإيرادات من العقود من العملاء".

من أجل تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر، يجب أن ينتج عنها تدفقات نقدية والتي هي "فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو

فائدة على أصل المبلغ القائم". يشار إلى هذا التقييم أنه اختبار لـ "مدفوعات أصل المبلغ أو فائدة على أصل المبلغ القائم" ويتم على مستوى الأداة.

يشير نموذج أعمال الشركة في إدارة الموجودات المالية إلى كيفية قيام الشركة بإدارة موجوداتها المالية من أجل إيجاد تدفقات نقدية. يحدد نموذج الأعمال فيما إذا أنه سيكون هناك تدفقات نقدية من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة في نطاق نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية منها، بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر في نطاق نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ بها للحصول على تدفقات نقدية تعاقدية منها وبيعها.

يتم إثبات عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية - التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الفترة الزمنية التي تنص عليها الأنظمة أو تلك المتعارف عليها بالسوق (المعاملات الاعتيادية) - بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن الفئات التالية:

أ) الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

ب) الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر مع إعادة تدوير الأرباح أو الخسائر المتراكمة (أدوات الدين)

ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر مع عدم إعادة تدوير الأرباح أو الخسائر المتراكمة عند التوقف عن الإثبات (أدوات حقوق الملكية)

د) الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة

أ) الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

تقوم الشركة بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في حال استيفاء الشرطين التاليين:

- الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج عمل بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً

نموذج التدفقات النقدية في إدارة المبيعات في شركة إلكترونية. يوضح التدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات، والتدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات، والتدفقات النقدية المتوقعة من المبيعات.

باستخدام طريقة معدل الربح الفعّال وتخضع لانخفاض القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في قائمة الربح أو الخسارة عند التوقف عن إثبات الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشتمل الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة على نقد لدى البنوك والذمم المدينة والمبالغ المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى.

ب) الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر (أدوات الدين)

فيما يخص أدوات الدين بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر، تُدرج إيرادات الربح وإعادة تقييم صرف العملات الأجنبية وخسائر الانخفاض في القيمة أو عكس القيود في قائمة الربح او الخسارة وتحتسب بنفس طريقة الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، تُدرج تغيرات القيمة العادية المتبقية في الدخل الشامل الآخر. عند الاستبعاد، فإن التغير في القيمة العادية المتراكم المدرج في الدخل الشامل الآخر يعاد تدويره في الربح او الخسارة.

حالياً، لا يوجد لدى الشركة أي موجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر.

ج) الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف الأولي، يمكن للشركة أن تختار تصنيف استثماراتاها في حقوق الملكية بشكل غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي (32) الأدوات المالية: العرض وغير محتفظ بها للمتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يعاد تدوير الأرباح أو الخسائر الناتجة عن هذه الموجودات المالية مطلقاً إلى الربح أو الخسارة. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في قائمة الربح أو الخسارة عند نشوء الحق في الدفع، إلا عندما تستفيد الشركة من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي، وفي هذه الحالة، يتم تسجيل الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقويم الانخفاض في القيمة.

حالياً، لا يوجد لدى الشركة أي موجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر.

د) الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة

تشتمل الموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة على الموجودات المالية والموجودات المالية المخصصة عند الإثبات الأولي لها بالقيمة العادية من خلال

الربح أو الخسارة أو الموجودات المالية التي يجب قياسها بالقيمة العادلة بشكل إلزامي. تصنف الموجودات المالية كـ "مقتناه لأغراض المتاجرة" في حالة اقتنائها لبيعها أو إعادة شراؤها في المستقبل القريب. إن المشتقات، بما فيها المشتقات الضمنية المستقلة، تصنف أيضاً على أنها محتفظ بها للمتاجرة ما لم يتم تصنيفها كأدوات تحوط فعالة. تُصنف الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي ليست فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو فائدة على أصل المبلغ القائم وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بغض النظر عن نموذج الأعمال. وعلى الرغم من الضوابط المتعلقة بتصنيف أدوات الدين بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، كما هو مبين أعلاه، يمكن تخصيص أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الإثبات الأولي إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلص بشكل كبير من عدم التماثل المحاسبي.
تقيد الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الربح أو الخسارة.

إن الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تتكون من استثمارات قصيرة الأجل في محفظة اختيارية والمنشآت المستثمر بها، يتم اقتناؤها بشكل أساسي بغرض البيع وإعادة الشراء على المدى القريب.

وبالنسبة للأوراق المالية المتداولة في أسواق مالية منظمة يتم تحديد القيمة العادلة استناداً الى أسعار عرض الصرف الأجنبي في السوق عند اقفال الاعمال في تاريخ التقرير.

بالنسبة للأوراق المالية التي لا يوجد لها سعر سوق متداول، فيتم عمل تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى صافي قيم الموجودات الأساسية للمنشآت المستثمر بها المعنية والتي تعكس القيمة العادلة للأدوات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

تقوم الشركة بتقييم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. وتشتمل المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار على:

- العمل على ضوء السياسات والأهداف للموجودات المالية وعمليات تلك السياسات المطبقة. وبشكل خاص، فيما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات الربح المتعاقد عليها، والحفاظ على معدل ربح معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقييم أداء الموجودات المالية وإرسال تقارير بشأنها إلى إدارة الشركة.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات

المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر.

- كيفية تعويض المدراء، أي إذا ما استند التعويض على القيمة العادلة للموجودات التي تمت إدارتها أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها، تكرار وكمية وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب هذه المبيعات والتوقعات بشأن أنشطـة المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات حول أنشطـة المبيعات لا تعتبر منفصلة، ولكن تعتبر جزءاً من التقييم الشامل عن كيفية تحقيق الشركة لهدفها في إدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

يتم القيام بتقييم نموذج الأعمال وفق تصورات متوقعة يمكن أن تحدث بشكل معقول دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الاعتراف الأولي بطريقة مختلفة عن التوقعات الأصلية للشركة، فإن الشركة لا تغير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال، ولكن يتم دمج المعلومات عند عمل تقييم للموجودات المالية. المستحدثة أو المشتراة حديثاً. في المستقبل. يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة لأنها غير محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية ولا محتفظ بها لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو ربح على أصل المبلغ (ضوابط مدفوعات أصل المبلغ أو ربح على أصل المبلغ)
لأغراض القيام بهذا التقييم، فإن "أصل المبلغ" هو القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف الأولي. "الربح" هي ثمن القيمة الزمنية للمال، والالتئمان ومخاطر الافراض الأساسية الأخرى المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة معينة وتكاليف الافراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، إضافة لهامش الربح.

عند القيام بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ أو ربح من أصل المبلغ، فإن الشركة تأخذ في اعتبارها الشروط التعاقدية للأداة. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شروطاً تعاقديةً يمكنها تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية حيث إنه بذلك لن يستوفي هذا الشرط. عند القيام بالتقييم، تأخذ الشركة في اعتبارها ما يلي:

- الأحداث الطارئة التي قد تؤدي لتغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- مزايا الرفع.
- المبالغ المدفوعة مقدماً وشروط التمديد؛
- الشروط التي تقيد مطالبات الشركة في التدفقات النقدية

من موجودات محددة (أي ترتيبات أصل دون حق الرجوع)، - والمزايا التي تؤدي لتعديل ثمن القيمة المالية للوقت، أي التعديل الدوري لمعدلات الربح.

2) المطلوبات المالية

الاعتراف الأولي والقياس

تصنف المطلوبات المالية عند الاعتراف الأولي كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتمويل والذمم الدائنة حسب مقتضى الحال. يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وبعد خصم التكاليف العائدة مباشرة إلى المعاملات في حال التمويل والذمم الدائنة. تتضمن المطلوبات المالية للشركة على الذمم الدائنة والمطلوبات الأخرى وتمويل متوافق مع الشريعة وعقود المرابحة.

القياس اللاحق

يعتمد قياس المطلوبات المالية على تصنيفها، كما هو موضح أدناه:

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تشتمل المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على المطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة والمطلوبات المالية المخصصة عند الاعتراف الأولي لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تصنف المطلوبات المالية كـ "محتفظ بها لغرض المتاجرة" حال تكبدها لغرض إعادة شراؤها في المستقبل القريب.

يتم الاعتراف بالأرباح او الخسائر من المطلوبات المحتفظ بها للمتاجرة في قائمة الربح أو الخسارة. المطلوبات المالية المحددة عند الاعتراف الاولـي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة قد تم تحديدها في التاريخ الاولي من الاعتراف وفقط إذا تم استيفاء المتطلبات الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي (9). لم تحدد الشركة أي التزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة

بعد الاعتراف الأولي، يتم قياس الذمم الدائنة طويلة الأجل لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعّال. ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن عكس قيد تكلفة الربح من خلال عملية إطفاء معدل الربح الفعّال وعند إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية في قائمة الربح أو الخسارة. تحتسب التكلفة المطفأة من خلال أخذ أي خصم أو علاوة على الاستحواذ ورسوم أو تكاليف بالاعتبار وهي جزء لا يتجزأ من معدل الربح الفعّال. ويدرج إطفاء معدل الربح الفعّال كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة.

3) إلغاء الاعتراف

الموجودات المالية

يتم بشكل رئيسي إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة من موجودات مالية متماثلة) (أي استبعادها من قائمة المركز المالي للشركة) عند:

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

عندما تقوم الشركة بتحويل حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من أصل ما أو الدخل في ترتيبات تمرير، فإنها تقوم بتقييم إذا ما، وإلى أي مدى، احتفظت بالمخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية وفي الحالات التي لا يتم فيها تحويل أو الإبقاء على معظم المخاطر والمنافع المصاحبة للأصل أو لم يتم فيها تحويل السيطرة على الأصل، تستمر الشركة في إثبات الأصل بقدر ارتباط الشركة المستمر به. وفي تلك الحالة، تقوم الشركة أيضاً بإثبات المطلوبات المصاحبة لها. يتم قياس الموجودات المحولة والمطلوبات المصاحبة لها وفق نفس الأساس الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقت عليها الشركة. يتم قياس الارتباط المستمر الذي يكون على شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للموجودات أو الحد الأقصى للمبلغ الذي يجب على الشركة دفعه، أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالتزام مالي عند الوفاء به أو الغائه أو انتهاؤه. وعند استبدال التزام مالي موجود بأخر من نفس المقرض حسب شروط مختلفة تماماً أو شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، فإن مثل هذا الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه كإلغاء قيد للالتزام المالي الأصلي مع الاعتراف بالالتزام الجديد. يتم تسجيل الفرق ما بين القيم الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة.

4) مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الأصول المالية والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي فقط عند وجود حق حالي نافذ نظاماً لتسوية المبالغ المدرجة وتوافر النية لدى الشركة لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

5-3 الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وغير المالية

الموجودات المالية

تقوم الشركة . بتاريخ اعداد كل تقرير مالي بإجراء تقييم للتأكد من وجود دليل موضوعي على انخفاض في قيمة اصل مالي ما او مجموعة من الموجودات المالية. يعتبر الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية منخفضة القيمة في حالة وجود دليل موضوعي على وجود الانخفاض نتيجة لوقوع حدث واحد او أكثر بعد الاثبات الأولي للأصل (“حدث خسارة” تم تكبده) وأن حدث الخسارة يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي او لمجموعة الموجودات المالية التي يمكن قياسها بشكل موثوق به.
يشتمل الدليل على وقوع الانخفاض على وجود مؤشرات توجي بأن المدين أو مجموعة من المدينين تعاني من صعوبات مالية هامة. عجز أو إخفاق في سداد العمولة أو أصل المبلغ، أو احتمال الدخول في الافلاس او اعادة هيكلية مالية أخرى، وعندما تشير البيانات القابلة للملاحظة إلى وجود انخفاض قابل للقياس في التدفقات المالية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التعثر في السداد.

تقوم الشركة بإثبات مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع الموجودات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالنسبة للذمم المدينة . تستخدم الشركة الطريقة المبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. عليه، لا تقوم الشركة بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن تقوم بدلاً من ذلك بإثبات مخصص خسارة بناءً على خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الزمني بتاريخ كل تقرير مالي. تأخذ الشركة في الاعتبار أيضاً الاوراق المالية الأساسية وحقوق المطالبة. وفي جميع الحالات، لدى الشركة الحق في اولوية المطالبة كمدير موجودات للتدفقات النقدية التي تحققها المنشأة المستثمر بها المعنية. قامت الشركة بإنشاء مصفوفة مخصصات استنادًا إلى الخبرة السابقة في خسائر الائتمان، والتي يتم تعديلها بالعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية..

تعتبر الشركة أن الأصل المالي متعثراً لم تتم الدفعات وفقاً للبنود التعاقدية التي قد تختلف من طرف ملتزم إلى آخر. لكن في بعض الحالات، يمكن للشركة أيضًا اعتبار الأصل المالي متعثراً عندما تشير المعلومات الداخلية والخارجية إلى أنه من غير المحتمل أن تستلم الشركة المبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل أن تأخذ بالاعتبار أية تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل الشركة. يتم شطب أصل مالي عندما لا يكون هناك أي توقعات معقولة لاسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

الموجودات غير المالية

تقوم الشركة، بتاريخ كل تقرير مالي، بإجراء تقييم للتأكد من وجود أي مؤشر على وجود انخفاض في قيمة أصل ما. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل أو عندما يكون مطلوباً إجراء

الاختبار السنوي للتأكد من وجود الانخفاض في القيمة، تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الأصل. إن القيمة القابلة للاسترداد للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو الوحدات المولدة للنقد ناقصاً تكاليف الاستبعاد وقيمتها قيد الاستعمال - أيهما أعلى. يتم تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد بالأخذ في الاعتبار معاملات السوق الأخيرة. في حال عدم القدرة على تحديد هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم ملائم. يتم تقييم القيمة قيد الاستعمال بخضم التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية لقيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم ما قبل الضريبة لتعكس تقييमत السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المتعلقة بالفردة، ما لم ينتج الأصل تدفقات نقدية إلى الشركة مستقلة بصورة كبيرة عن تلك الناتجة عن الموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات. عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد قيمتها القابلة للاسترداد، فإن الأصل يعتبر منخفض القيمة ويتم تخفيضه لقيمته القابلة للاسترداد.

يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة. فيما يتعلق بالخسائر الناتجة عن الانخفاض في القيمة للوحدة المولدة للنقد يتم توزيعها مبدئياً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدات. ومن ثم يتم تخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة (مجموعة من الوحدات) على أساس نسبي. يتم تحديد انخفاض القيمة للشهرة من خلال تقييم القيمة القابلة للاسترداد لكل وحدة مولدة للنقد (أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد) التي تتعلق بالشهرة. عندما تكون القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسائر الانخفاض في القيمة التي تتعلق بالشهرة في الفترات المستقبلية.

6-3 الاستثمارات العقارية

الاستثمارات العقارية هي محتفظ بها من أجل عوائد الایجار طويلة الأجل أو لتعظيم رأس المال أو كليهما ولا يتم استغلالها من قبل الشركة. تقاس الاستثمارات العقارية بداية بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملات، لاحقاً للاعتراف الأولی، ووفقاً لمتطلبات أنظمة هيئة السوق المالية، تحدد سياسة الشركة قياس الاستثمارات العقارية باستخدام نموذج التكلفة.

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمارات العقارية عندما يتم استبعادها أو سحبها بصورة دائمة من الاستخدام أو عندما لا يتوقع من استبعادها أي منافع اقتصادية مستقبلية. يدرج الفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل في قائمة الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم فيها التوقف عن الإثبات.

تتم التنقلات من وإلى الاستثمارات العقارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام بالنسبة للتنقلات من الاستثمارات العقارية إلى العقارات المشمولة من المالك، تعتبر التكلفة المفترضة بشأن المحاسبة اللاحقة بمثابة القيمة العادلة بتاريخ تغير الاستخدام. وإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً تقوم الشركة عندئذ بمعاملة هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة تحت بند الممتلكات والمعدات حتى تاريخ تغير الاستعمال.

7-3 الممتلكات والمعدات

تُسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأرض المملوكة والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ. تستهلك التكلفة ناقصاً القيمة التقديرية المتبقية للممتلكات والمعدات الأخرى بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الانتاجية المقدرة للموجودات.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية استرداد القيمة الدفترية. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل وزيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد المقدرة، عندئذ تخفض الموجودات إلى قيمتها القابلة للاسترداد التي تمثل القيمة الأعلى للقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة الحالية. تطفأ تحسينات المباني المستأجرة / الموجودات بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات / الموجودات أو فترة الإيجار، أيهما أقصر.
يتم تحميل مصاريف 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 الربح أو الخسارة.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات:

السنوات	
مباني	25
تحسينات على المأجور	4 و11
مكاتب وأجهزة حاسب آلي	4-3
أثاث وتجهيزات	4
سيارات	5

8-3 الموجودات الائتمانية

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

مفصح عن تفاصيل هذه الموجودات في الإيضاح 25 في القوائم المالية.

9-3 المخصصات

تُدرج المخصصات عندما يكون لدى الشركة التزام (نظامي أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال أن يُطلب من الشركة سداد هذا الالتزام من خلال تدفقات نقدية للمصادر إلى خارج الشركة تجسد منافع اقتصادية ويكون بالإمكان إجراء تقدير يعتد به لمبلغ الالتزام. وحيثما تتوقع الشركة سداد بعض أو جميع المخصصات، فيتم تسجيل السداد كأصل مستقل ولكن فقط عندما يكون السداد مؤكداً فعلياً. يتم عرض المصروف المتعلق بالمخصص في قائمة الربح أو الخسارة بعد خصم أية مبالغ مستردة.

وإذا كان أثر القيمة الزمنية للنقود جوهريّاً، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس، عندما يكون ملائماً، المخاطر المتعلقة بالالتزام. وعند استخدام الخصم، يتم إثبات الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

10-3 عقود الإيجار

تقوم الشركة عند نشأة العقد بتحديد ما إذا كان العقد يعتبر إيجاراً أو ينطوي عليه عقد إيجار. وذلك، إذا ما تم بموجب العقد نقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد لسنة محددة نظير مقابل لذلك.

الشركة كمستأجر

تقوم الشركة بتطبيق طريقة واحدة للاعتراف بكافة عقود الإيجار وقياسها، فيما عدا عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة. تقوم الشركة بإثبات التزامات الإيجار لسداد دفعات الإيجار وموجودات حق الاستخدام التي تمثل الحق في استخدام الموجودات الأساسية.

موجودات حق الاستخدام

تقوم الشركة بإدراج الموجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد الإيجار (تاريخ توافر الأصل حق استعمال الموجودات) في حال كانت جوهرية. يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض في القيمة وتُعدل بحسب أي إعادة قياس للالتزامات عقود الإيجار. تتضمن تكلفة الموجودات حق الاستخدام قيمة التزامات عقود الإيجار المسجلة والتكاليف المباشرة الأولية ودفعات الإيجار المدفوعة في أو قبل تاريخ بداية العقد ناقص أي حوافز إيجار مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على العمر الانتاجي التقديري وفترة الإيجار، أيهما أقصر.

إذا كانت ملكيه الأصل المستأجر تنتقل إلى الشركة في نهاية مدة الإيجار أو أن التكلفة تعكس ممارسه خيار الشراء.

فيحتسب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل. تخضع موجودات حق الاستخدام للانخفاض في القيمة.

التزامات عقود ايجار

في بداية عقد الإيجار، تقوم الشركة بإدراج التزامات الإيجار المُقاسة بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار طوال مدة الإيجار. تتضمن دفعات الإيجار دفعات ثابتة (تتضمن الدفعات الثابتة غير الجوهرية) ناقصاً أي محفزات إيجار مستحقة الاستلام، ودفعات إيجار متغيرة القيمة بناءً على المؤشر أو المعدل، والمبالغ المتوقع دفعها مقابل ضمانات المبالغ المتبقية. كما تشمل دفعات الإيجار أيضًا على سعر ممارسة خيار الشراء الذي من المؤكد بصورة معقولة أن تمارسه الشركة ودفعات الغرامات الخاصة بإنهاء عقد الإيجار. إذا كانت فترة الإيجار تظهر ممارسة الشركة لخيار الإنهاء. يتم إثبات دفعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل كمصروفات (ما لم تكن متكيدة لإنتاج البضائع) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يؤدي إلى الدفع.

عند احتساب القيمة الحالية لدفعات الإيجار، تستخدم الشركة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ ابتداء عقد الإيجار لأن معدل الربح في عقد الإيجار لا يتم تحديد على الفور. بعد بداية العقد يتم زيادة مبلغ التزامات الإيجار ليعكس تزايد الربح وانخفاض المبلغ عند دفع الإيجارات. كما أنه يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لللتزامات الإيجار إذا ما كان هناك تعديل أو تغير في مدة العقد أو تغير في مدفوعات الإيجار (مثل تغيرات في المدفوعات المستقبلية الناتجة عن التغير في المؤشر أو المعدل المستخدم لتحديد مثل هذه مدفوعات الإيجار) أو تغير في تقييم خيار شراء الأصل الأساسي. يدرج عكس قيد تكلفة بند التمويل ضمن قائمة الربح او الخسارة.

عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الأصول منخفضة القيمة

تقوم الشركة بتطبيق الإعفاء من إثبات عقود الإيجار قصيرة الأجل على عقود الإيجار قصيرة الأجل الخاصة (أي عقود الإيجار التي تبلغ مدتها 12 شهرًا أو أقل اعتبارًا من تاريخ بدء الإيجار ولا تتضمن خيار الشراء). كما تقوم بتطبيق استثناء الاعتراف بعقود الإيجار للموجودات المنخفضة القيمة على ما لديها من عقود إيجار لموجودات تُعتبر منخفضة القيمة. يتم إدراج دفعات الإيجار المتعلقة بعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة كمصروف على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار في قائمة الربح أو الخسارة.

11-3 التزامات منافع الموظفين

تقوم الشركة بتشغيل برنامج منافع نهاية الخدمة للموظفين.

يتطلب تكوين مخصص حول منافع نهاية الخدمة وفقاً لنظام العمل السعودي على أساس طول فترة خدمة الموظف.

يتم احتساب صافي التزام الشركة فيما يتعلق بخطط المنافع المحددة بشكل منفصل لكل خطة من خلال تقدير مقدار المنفعة المستقبلية التي كسبها الموظفون مقابل الخدمات في الفترات الحالية والسابقة. يتم خصم الفوائد لتحديد قيمتها الحالية وأي تكاليف خدمة سابقة غير معترف بها.

إن معدل الخصم المستخدم هو عائد السوق على السندات الحكومية كما في تاريخ التقرير المالي والتي لها تواريخ استحقاق تقارب مدة التزامات الشركة. يتم تحديد تكلفة تقديم المنافع بموجب برامج المنافع المحددة باستخدام طريقة أئتمان الوحدة المتوقعة لتحديد القيمة الحالية للشركة للالتزام من قبل خبير اكتواري مؤهل. يتكون التزام المنافع المحددة مما يلي:

- تكلفة الخدمة (بما فيها تكلفة الخدمة الحالية وتكلفة الخدمة السابقة والمكاسب والخسائر عند تخفيض البرنامج أو تسويته).
- صافي مصروف الربح / الإيرادات، و
- مكاسب / (خسائر) إعادة القياس.

تعترف الشركة وتعرض أول عنصرين من تكاليف التزام المنافع المحددة في الربح او الخسارة. تُدرج المكاسب / (الخسائر) نتيجة إعادة قياس التزام منافع الموظفين في الدخل الشامل الآخر مباشرة. تُحتسب مكاسب / (خسائر) تقليص البرنامج كتكلفة خدمة سابقة في الربح او الخسارة في الفترة التي تم تعديل البرنامج فيها.

يجب على الشركات في المملكة العربية السعودية أيضاً المساهمة في برنامج منافع تمتلكه الدولة، المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، بحيث يتم تقديم مساهمة شهرية محددة وفقاً لبرنامج المنافع وذلك استناداً إلى نسبة محددة من تكلفة الرواتب وفقاً للنظام، وتُدرج هذه المساهمات كمصروف عند تقديم الموظفين خدماتهم التي تجعلهم يستحقون هذه المساهمات. تُصنف أي مبالغ غير مدفوعة كمبالغ مستحقة الدفع.

يتم أيضاً إدراج التزام مقابل المنافع المستحقة الدفع للموظفين فيما يتعلق بالأجور والرواتب والإجازات السنوية والمنافع الأخرى ذات الصلة في الفترة التي يتم تقديم الخدمات بها كمبلغ غير مخصوم من المنافع المتوقع دفعها وتُصنف كمبالغ مستحقة الدفع.

12-3 تحقق الإيرادات

الإيرادات هي اجمالي تدفق منافع اقتصادية ناتجة عن أنشطة

التشغيل العادية للشركة عندما تؤدي هذه التدفقات إلى زيادة في حقوق الملكية. بخلاف الزيادات التي تتعلق بالمساهمات في حقوق الملكية للمشاركين. تُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للثمن المستلم او المستحق الاستلام. يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مستقبلية إلى الشركة ويمكن قياس الإيرادات بشكل موثوق به بغض النظر عن وقت السداد ويمكن تحديد التكاليف ويمكن قياسها بطريقة يُعتمد بها.

تطبيق الشركة طريقة من خمس خطوات لتحديد متى يتم إثبات الإيرادات وبأي مبلغ.

- الخطوة (1): تحديد العقد المبرم مع العميل
- الخطوة (2): تحديد التزامات الأداء في العقد
- الخطوة (3): تحديد سعر المعاملة
- الخطوة (4): توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء في العقد
- الخطوة (5): إثبات الإيرادات عند أو حال وفاء المنشأة بالتزام الأداء

بالتالي، تدرج الشركة الإيرادات عندما او في حال تأدية التزام الأداء أي نقل السيطرة على الخدمات المتعلقة بالتزام الأداء المعني إلى العميل.

إن معايير الاعتراف المحددة والمذكورة ادناه يجب أيضاً أن يتم الاعتراف بها.

- إن الرسوم الثابتة المستلمة بموجب اتفاقيات الخدمات المالية غير مستردة. يتم تسجيلها في البداية كإيرادات غير مكتسبة محققة ويتم اكتسابها لاحقاً عند استيفاء مراحل الأداء ذات العلاقة أو عند إلغاء الاتفاقية.
- تسجل رسوم النجاح عندما تصدر التمويلات ذات الصلة بنجاح للعميل.
- تسجل رسوم الإدارة والحفظ في الوقت المناسب على أساس زمني.
- تسجل إيرادات التمويل من ودائع المرابحة في الوقت المناسب على أساس التوزيع وفقاً لشروط التعاقد.
- تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عند نشوء وقت استلام المدفوعات

13-3 المصروفات

تتكون مصروفات البيع والتسويق بصفة رئيسية من التكاليف التي يتم إنفاقها على التسويق. يتم تصنيف جميع المصروفات الأخرى كمصروفات عمومية وإدارية.

14-3 الزكاة وضريبة الدخل

الزكاة

تخضع الشركة للزكاة وضريبة الدخل وفقاً لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ("الهيئة"). ويتم تحميلها على قائمة الربح او الخسارة. تحتسب المبالغ الإضافية - إن وجدت - والتي قد تصبح مستحقة عند الانتهاء من الربط في السنة التي يتم فيها الانتهاء من الربط.

ضريبة الاستقطاع

تستقطع شركات الشركة ضرائب على المعاملات مع جهات غير مقيمة وتوزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمين أجنب وفقاً لأنظمة هيئة الزكاة والدخل والجمارك والتي لا يتم إدراجها كمصروف باعتبارها التزام على الطرف المقابل والتي يتم اقتطاع الضرائب نيابة عنه.

15-3 توزيعات الأرباح

تعترف الشركة بالتزام للقيام بتوزيعات أرباح نقدية للمساهمين عند الموافقة على توزيع الأرباح ولا تصبح من اختصاص الشركة. يتم الاعتراف بالمبلغ المقابل مباشرة في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين.

16-3 ضريبة القيمة المضافة

يتم الاعتراف بالإيرادات والمصروفات والموجودات بعد خصم مبلغ ضريبة القيمة المضافة باستثناء: عندما تكون ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء موجودات أو الخدمات غير قابلة للاسترداد من الهيئة الضريبية. وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالضريبة كجزء من تكلفة الاستحواذ على الأصل أو كجزء من بند المصروفات حسب الاقتضاء.

4- معايير صادرة لكن لم تدخل حيز التنفيذ بعد

تم الإفصاح عن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة والتي لم تدخل حيز التنفيذ بعد، حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للشركة أدناه. تعتزم الشركة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات، إذا كان ممكناً، عند سريان مفعولها.

عدم قابلية الصرف - تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 21

في أغسطس 2023، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 21 "آثار التغيرات في أسعار الصرف الأجنبية"، والتي تحدد كيفية تقييم المنشأة لقابلية الصرف لعملة معينة، وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري عند عدم توفر قابلية الصرف.

كما تفرض التعديلات متطلبات إفصاح جديدة لتمكين مستخدمي القوائم المالية من فهم كيفية تأثير عدم قابلية

5 - ودائع المراجعة

31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
1,858	2,558

تكون ودائع المراجعة بشكل أساسي ضمن المنشآت المستثمر بها وتحمل معدل ربح ما بين %7,0 الى %7,75 سنويا (31 ديسمبر 2023م: %6,25 الى %7,0 سنويا) وتخضع لرسوم إدارة بمعدل %0.10 سنويا (31 ديسمبر 2023م: %0.10 سنويا).

6 - الذمم المدينة والمبالغ المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى

31 ديسمبر 2024 ريال سعودي (بالآلاف)	31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
4,791	2,542
1,440	2,677
1,026	46
1,775	1,515
9,032	6,780

لتكون المنشأة مؤهلة، يجب أن تكون في نهاية الفترة المالية شركة تابعة وفقاً لتعريف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، وألا تكون لديها مسؤولية عامة، وأن يكون لديها شركة أم (نهائية أو وسيطة) تُعد قوائم مالية موحدة متاحة للاستخدام العام ومتوافقة مع معايير المحاسبة الدولية.

سيصبح المعيار 19 سارياً للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027م، مع السماح بالتطبيق المبكر. هذا التعديل لا ينطبق على الشركة.

الصرف بين العملات على الأداء المالي والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة، أو كيفية توقع تأثير ذلك مستقبلاً.

ستدخل التعديلات حيز التنفيذ للفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يجب الإفصاح عنه عند اعتماده. لا يجوز إعادة عرض المعلومات المقارنة عند تطبيق التعديلات.

من المتوقع ألا يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 - العرض والإفصاح في القوائم المالية

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18، والذي يستبدل المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 "عرض القوائم المالية". يقدم المعيار متطلبات جديدة لعرض قائمة الأرباح والخسائر، بما في ذلك إجماليات وفرعيات محددة. كما يُلزم المنشآت بتصنيف جميع الإيرادات والمصروفات داخل قائمة الأرباح والخسائر ضمن خمس فئات: التشغيل، الاستثمار، التمويل، ضرائب الدخل، والعمليات المتوقعة، حيث تُعد الفئات الثلاث الأولى جديدة.

يتطلب المعيار أيضاً الإفصاح عن مقاييس الأداء المحددة إدارياً، وإجماليات فرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة للتجميع والفصل في عرض المعلومات المالية استناداً إلى الأدوار المحددة للقوائم المالية الأساسية والملاحظات المرفقة بها. بالإضافة إلى ذلك، أُجريت تعديلات محدودة النطاق على المعيار المحاسبي الدولي رقم 7 "قائمة التدفقات النقدية"، تتضمن تغيير نقطة البداية عند تحديد التدفقات النقدية التشغيلية بالطريقة غير المباشرة من "الربح أو الخسارة" إلى "الربح أو الخسارة التشغيلية"، وإزالة خيار تصنيف التدفقات النقدية الناتجة عن توزيعات الأرباح والفوائد لضمان التناسق في العرض بين المنشآت. كما أُجريت تعديلات تبعية على عدة معايير أخرى. سيكون المعيار والتعديلات المصاحبة للمعايير الأخرى سارية للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027، ولكن يُسمح بالتطبيق المبكر مع وجوب الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار 18 بأثر رجعي.

تعمل الشركة حالياً على تحديد جميع الآثار التي ستترتب على القوائم المالية الأساسية والملاحظات المرفقة نتيجة لهذه التعديلات.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 19 - الشركات التابعة دون مسؤولية عامة: الإفصاحات

في مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 19، والذي يسمح للمنشآت المؤهلة باختيار تطبيق متطلبات إفصاح مخفّضة، مع الاستمرار في تطبيق متطلبات الاعتراف والقياس والعرض المنصوص عليها في معايير المحاسبة الدولية الأخرى.

8 - الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تفي الشركة بتعريف "المنشأة الاستثمارية". بالتالي، يتم تحميل استثماراتها في المنشآت المستثمر بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

الحركة في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر على النحو التالي:

	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد الافتتاحي	1,480,764	1,439,273
مشتريات خلال السنة	149,414	-
أسهم منحة	-	22
مباعة خلال السنة	(403,500)	(161,759)
مكاسب القيمة العادلة	231,311	203,228
	1,457,989	1,480,764
ناقص: مُدرّجة ضمن الموجودات المتداولة	(135,125)	(150,120)
المدى الطويل	1,322,864	1,330,644

7 - معاملات مع جهات ذات علاقة وأرصدها

تمثل الجهات ذات العلاقة أعضاء مجلس الإدارة وكبار موظفي الإدارة بالشركة والمنشآت المستثمر بها الخاضعة للسيطرة و أو التي تمارس عليها الشركة تأثيرا هاما و أو من قبل لمنشآت المستثمر بها. تعتمد إدارة الشركة أسعار وشروط هذه المعاملات.

أ) فيما يلي المعاملات الهامة مع المنشآت المستثمر بها خلال السنة والأرصدة كما في نهاية السنة:

طبيعة المعامله	مبلغ المعاملات للسنة المنتهية في	الرصيد كما في
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
معاملات مع المنشآت المستثمر بها استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	1,440,260	1,463,526
الاستثمارات المقتناة خلال السنة (إيضاح 8)	149,414	-
استثمار مباع خلال السنة (إيضاح 8)	(403,500)	(161,759)
مكسب / (خسارة) مسجلة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. صافي	230,820	203,228
دفعات مُقدّمة ومصروفات مدفوعة بالنيابة عن المنشآت المستثمر بها	24,724	15,194
أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك واتعاب أداء وهيكله	75,251	75,291
	296,945	243,784
وديعة مرابحة خلال السنة وأرصدها مع المنشآت المستثمر بها	71,100	7,000
ودائع مرابحة مستحقة خلال السنة مع المنشآت المستثمر بها	(71,800)	(6,200)
	200	900

ب) الشركة، كمدير أصول، تسدد مصروفات نيابة عن المنشآت المستثمر بها ضمن دورة الأعمال العادية.

ج) أصدرت الشركة ضمان تجاري نيابة عن جهة ذات علاقة (إيضاح 27).

د) يتكون كبار موظفي الإدارة من أعضاء مجلس إدارة الشركة وكبار أعضاء الإدارة الذين لديهم صلاحيات ومسئوليات تخطيط وتوجيه وضبط أنشطة الشركة. فيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
18,861	18,864
1,210	1,192
20,071	20,056

(أ) فيما يلي تفاصيل حصة الشركة التي تحتفظ بها في المنشآت المستثمر بها من قبل الشركة:

اسم المنشآت المستثمر بها	31 ديسمبر 2024م %	31 ديسمبر 2023م %
العقارات		
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري 1 - والمستثمر في أرض معدة للتطوير في المنطقة الغربية، بالملكة العربية السعودية	%38	%38
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري 2 - والمستثمر في أرض معدة للتطوير في المنطقة الغربية، بالملكة العربية السعودية	%100	%100
صندوق الخبير للضيافة 1 - والمستثمر في أرض معدة للتطوير في المنطقة الغربية، بالملكة العربية السعودية	%75	%75
صندوق الخبير لتطوير العقارات السكنية 2 - والمستثمر في أرض معدة للتطوير في المنطقة الغربية، بالملكة العربية السعودية	%8	%8
شركة الخبير للفرص الاستثمارية الخليجية - والمستثمر في العقارات المدة للدخل في المنطقة الشرقية، المملكة العربية السعودية	%0.05	%0.05

أسهم خاصة

القطاع الصناعي

صندوق الخير للملكية الخاصة السعودي 1 - والمستثمر في شركات طبية في المنطقة الوسطى بالمملكة العربية السعودية	100%	100%
صندوق الخير للملكية الخاصة السعودي 2 - والمستثمر في شركات طبية في المنطقة الغربية بالمملكة العربية السعودية	12.3%	12.3%
صندوق الخير للملكية الخاصة الصناعي 4 - والمستثمر في شركات صناعية في المنطقة الشرقية بالمملكة العربية السعودية	20%	31.8%
صندوق الخير للملكية الخاصة لتأجير السيارات - والمستثمر في شركات تعمل في قطاع تأجير السيارات في المملكة العربية السعودية	44.5%	2.3%

قطاع التعليم

صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 1 - والمستثمر في المدارس في المنطقة الوسطى بالمملكة العربية السعودية	0.10%	0.10%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 2 - والمستثمر في المدارس في المملكة العربية السعودية والامارات العربية المتحدة	84%	84%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 3 - والمستثمر في المدارس في المنطقة الوسطى بالمملكة العربية السعودية	5%	83%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 4 - والمستثمر في المدارس في المنطقة الغربية بالمملكة العربية السعودية	0.33%	98%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 5 - والمستثمر في المدارس في المنطقة الوسطى بالمملكة العربية السعودية	0.06%	0.06%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 6 - والمستثمر في المدارس في المنطقة الوسطى بالمملكة العربية السعودية	78%	100%
صندوق الخير للملكية الخاصة التعليمي 7- والمستثمر في المدارس في المنطقتين الغربية والوسطى بالمملكة العربية السعودية	0.99%	11.63%

أسهم سوق المال

صندوق الخبير للمرابحة بالريال السعودي - يستثمر في معاملات المربحة	6%	0%
صندوق الخبير للدخل المتنوع 2030 المتداول - في أصول مدرة للدخل	16.4%	0%

(ب) فيما يلي تفاصيل الاستثمارات بحسب القطاعات:

31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بآلاف)	31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بآلاف)	
		استثمارات في:
255,006	252,838	العقارات
1,208,520	1,145,422	أسهم الملكية الخاصة
17,238	59,729	أسهم سوق المال
1,480,764	1,457,989	

(ج) فيما يلي تفاصيل مكسب / (خسارة) القيمة العادلة بحسب القطاعات:

31 ديسمبر 2023م ريال سعودي(بآلاف)	31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بآلاف)	
		استثمارات في:
(10,603)	(1,468)	العقارات
215,985	245,864	أسهم الملكية الخاصة
(2,154)	(13,085)	أسهم سوق المال
203,228	231,311	

9- الموجودات حق الاستخدام

فيما يلي القيم الدفترية للموجودات حق الاستخدام المدرجة والحركة فيها خلال السنة:

31 ديسمبر 2023م ريال سعودي(بآلاف)	31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بآلاف)	
4,660	3,884	رصيد الموجودات الافتتاحي
(776)	(778)	ناقص: استهلاك للسنة
3,884	3,106	كما في 31 ديسمبر

فيما يلي القيمة الدفترية لالتزامات عقود الإيجار والحركة خلال السنة:

31 ديسمبر 2023م ريال سعودي(بآلاف)	31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بآلاف)	
5,337	4,550	التزام عقود إيجار افتتحي
(787)	(825)	دفع الجزء الاساسي للالتزامات عقود الإيجار خلال السنة. صافي تكلفة الربح
4,550	3,725	التزامات عقد الإيجار الختامي
(825)	(866)	مدرجة ضمن المطلوبات المتداولة
3,725	2,859	جزء طويل الأجل للالتزام عقود إيجار

فيما يلي القيم المدرجة في الريح أو الخسارة:

31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بآلاف)	31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بآلاف)	
776	778	مصروف استهلاك موجودات حق الاستخدام
213	175	تكلفة تمويل على التزامات عقود الإيجار
989	953	إجمالي المبلغ المثبت ضمن الربح أو الخسارة

10- الممتلكات والمعدات

أراضي	المباني	تحسينات على المأجور	مكاتب وأجهزة حاسب آلي	أثاث وتجهيزات	سيارات	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ (إيضاح ٢١*)	31 ديسمبر 2023م
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)
التكلفة							
6,966	41,169	8,976	12,950	2,276	905	1,388	74,630
-	-	-	844	33	171	396	1,444
-	-	-	(15)	-	(313)	-	(328)
6,966	41,169	8,976	13,779	2,309	763	1,784	75,746
استهلاك متراكم							
-	11,578	4,971	11,655	1,898	461	-	30,563
-	1,642	812	712	229	106	-	3,501
-	-	-	(15)	-	(313)	-	(328)
-	13,220	5,783	12,352	2,127	254	-	33,736
صافي القيمة الدفترية:							
6,966	27,949	3,193	1,427	182	509	1,784	42,010

12- عقود مرابحة

يمثل هذا البند عقود مرابحة السلع التي تم تنفيذها مع مستثمرين من خلال مدراء محافظ اختيارية. عقود المرابحة هذه غير مضمونة ويترتب عليها هامش ربح يتراوح ما بين %5,25 الى %8 سنوياً (31 ديسمبر 2023م: %5,25 إلى %7,50) سنوياً وتخضع لآتعاب إدارة بنسبة لا شيء (31 ديسمبر 2023م: لا شيء إلى %0.5 سنوياً).

31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
236,627	334,279
(196,627)	(211,479)
40,000	122,800

13- تمويل متوافق مع الشريعة

خلال 2022م، حصلت الشركة على تمويل متوافق مع الشريعة من بنك محلي بحد معتمد قيمته 350 مليون ريال سعودي. كما في 31 ديسمبر 2024م، ليس لدى الشركة مبلغ غير مسحوب (2023م: 24,1 مليون ريال سعودي). يستحق سداد التسهيل نصف سنوياً على مدى فترة تقارب السبع سنوات بدءاً من سبتمبر 2023م. يترتب على التمويل هامش ربح متفق عليه وهو مضمون مقابل "الاستثمارات العقارية" (إيضاح 29) وبعض "الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" وجميع العوائد المحققة من الاستثمارات المعنية.

31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
293,682	308,829
(40,890)	(37,604)
252,792	271,225

16- الزكاة

تم تقدير مخصص الزكاة كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
993,763	1,161,154
399,692	384,951
(1,672,590)	(1,524,076)
(279,135)	22,029
(82,432)	(231,210)
(361,567)	(209,181)

خلال عام 2023م، أصدرت الهيئة دليلاً لغرض توضيح بعض المعالجات المتعلقة بتطبيق الأحكام التنظيمية فيما يتعلق بحساب الزكاة للمستثمرين في صناديق الاستثمار. ويهدف الدليل إلى تنظيم آلية احتساب الزكاة للمستثمرين في صناديق الاستثمار من أجل تأهيل دافعي الزكاة والضريبة الخاضعين لأحكام اللانحة لإدراج وحداتهم الاستثمارية المملوكة في هذه الصناديق كخصومات من مكونات الوعاء الزكوي في إقراراتهم الزكوية. في حال توافر شروط الخصم. كما ومن متطلبات هيئة الزكاة والدخل والجمارك ("الهيئة") تسجيل جميع صناديق الاستثمار لدى الهيئة وتقديم إقرار سنوي للمعلومات فقط.

وبناء على ذلك، قامت الشركة بخصم الاستثمارات من الوعاء الزكوي لسنة 2023م و2024م وتحميل مصروف الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م و2024م والذي يشمل الزكاة المستحقة على وحدات الشركة في صناديق الاستثمار.

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

الحركة في المخصص خلال السنة

كانت حركة مخصص الزكاة للسنة على النحو التالي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
12,478	9,853
6,595	5,636
(5,679)	(3,011)
13,394	12,478

الربوط الزكوية

أصدرت هيئة الزكاة والدخل والجمارك ("الهيئة") ربطاً زكويّاً طالبت بموجبه بالتزام إضافي بمبلغ 9.36 مليون ريال سعودي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010م. تقدمت الشركة باعتراض ضد ربط الهيئة. وأحالت الهيئة الاعتراض إلى الأمانة العامة للجان الضريبية. وقامت الدائرة الثانية للفصل في مخالفات ونزاعات ضريبة الدخل بتخفيض الالتزام الإضافي إلى 9.18 مليون ريال سعودي. تم استئناف القرار أمام لجنة الاستئناف، وتنتظر الشركة لتحديد جلسة الاستماع والمناقشة.

أصدرت الهيئة ربطاً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015م وطالبت بموجبه بالتزام زكاة وضريبة إضافي بمبلغ 33.48 مليون ريال سعودي. الالتزام الإضافي نتج بصفة أساسية من استثمارات لم يتم السماح بحسمها في الوعاء الزكوي. تقدمت الشركة باعتراض ضد ربط الهيئة. كما سجلت الشركة القضية لدى الامانة العامة للجان الضريبية وقدمت ملاحظاتها على رد

14- شهادات صكوك

خلال عام 2024، قدمت الشركة برنامج شهادات صكوك مرباحة للمستثمرين، بقيمة تصل إلى 350 مليون ريال سعودي. تم إصدار شهادات بقيمة إجمالية بلغت 83 مليون ريال سعودي، ويترتب عليها هامش ربح 7.50% يُدفع على أساس ربع سنوي وسيتم سداد القيمة الاسمية للشهادات في تاريخ الاستحقاق عند التصفية.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	
83,307	شهادات صكوك
(17,307)	ناقص: مُدْرَجَة ضمن المطلوبات المتداولة
66,000	الجزء طويل الأجل المتضمن في المطلوبات غير المتداولة

15- التزامات منافع الموظفين

فيما يلي التغيرات في القيمة الحالية للالتزامات المنافع المحددة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
21,330	20,184	الرصيد في بداية السنة
2,770	2,565	تكلفة خدمة حالية
1,012	912	تكلفة الربح
(2,937)	(2,419)	منافع مدفوعة
(655)	88	خسارة / (مكسب) اكتواري، صافي
21,520	21,330	الرصيد في نهاية السنة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
5.50%	4.75%	معدل الخصم
2.75%	2.75%	معدل زيادة الرواتب
8.00%	8.00%	معدلات الخروج من الخدمة

إن التغيرات المحتملة المعقولة في تاريخ التقرير لأحد الافتراضات الاكتوارية ذات الصلة، مع الاحتفاظ بافتراضات أخرى ثابتة، قد تؤثر على التزامات منافع الموظفين بالمبالغ المبينة أدناه:

31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
		معدل الخصم
(1,205)	(1,233)	زيادة بنسبة +1%
1,345	1,379	نقص بنسبة -1%
		معدل الزيادة المستقبلية في الرواتب
1,201	1,393	زيادة بنسبة +1%
(1,459)	(1,268)	النقص بنسبة -1%

متوسط المدة المرجحة للالتزام مكافأة نهاية الخدمة هو 6 سنوات (2023: 6 سنوات). الافتراضات الاكتوارية الجوهرية لتحديد التزامات منافع الموظفين هي معدل الخصم والزيادة المتوقعة في الرواتب والوفيات. تم تحديد تحليل الحساسية أعلاه بناء على التغيرات المحتملة المعقولة في الافتراضات المعنية التي تحدث في نهاية فترة التقرير، مع بقاء كافة الافتراضات الأخرى ثابتة.

20- إيرادات أتعاب

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
71,708	74,789	أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب
1,310	2,174	اتعاب الوساطة
3,189	-	أتعاب أداء وهيكله
394	200	أتعاب استشارية
76,601	77,163	

21- مصروفات البيع والتسويق

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
4,474	4,498	رواتب ومنافع
5,492	5,134	اخرى
9,966	9,632	

22- المصروفات العمومية والإدارية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)	
81,645	86,505	رواتب ومصروفات متعلقة بالموظفين
21,245	17,462	الدراسات النافية للجهالة وأتعاب ورسوم قانونية ومهنية
8,376	9,274	مصروفات تقنية المعلومات والبرامج والتراخيص
-	3,680	رسوم مدير الطرح ورسوم الاستلام
3,404	3,501	استهلاك (إيضاح 10)
2,822	3,385	مصروفات سفر لأغراض العمل
2,880	2,906	مصروفات مجلس الإدارة
1,387	1,417	صيانة وصيانة ونظافة
902	1,033	منافع عامة
776	778	استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح 9)
3,030	2,605	اخرى
126,467	132,546	

الهيئة. قبلت الامانة العامة للجان الضريبية اعتراض الشركة حول بنود ضريبة الاستقطاع وطبقت غرامة التأخير بنسبة 1% ورفضت البنود الأخرى. صعدت الشركة الاعتراض للجنة الاستئناف خلال 2022م. قبلت لجنة الاستئناف اعتراض الشركة حول عدة مصروفات والفرق في الأرباح المبقة والاستثمارات الأجنبية والاستثمار في شركة تابعة ورفضت البنود الأخرى. وخفض القرار الالتزام الزكوي والضريبي الإضافي إلى 23.40 مليون ريال سعودي. قدمت الشركة التماسا لإعادة النظر في القرار وتنتظر حاليا قراراً من لجنة الاستئناف.

أصدرت الهيئة ربطاً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م و2018م وأصدرت التزام زكاة وضريبة إضافي بمبلغ 28,8 مليون ريال سعودي و38,6 مليون ريال سعودي على التوالي. الالتزام الإضافي نتج بصفة أساسية من استثمارات لم يتم السماح بحسمها في الوعاء الزكوي. تقدمت الشركة باعتراض ضد ربط الهيئة وهي في انتظار الرد. خلال السنة، رفضت الهيئة اعتراض الشركة وعليه قدمت الشركة التماساً لإعادة النظر في القرار وتنتظر حالياً قرار من لجنة الاستئناف.

ووفقا للتوضيح الصادر عن الهيئة، تتوقع إدارة الشركة أن يكون القرار لصالحها فيما يتعلق بالاستئناف أعلاه. قدمت الشركة الاقرارات الضريبية والزكوية حتى السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م للهيئة وحصلت على شهادة زكاة مقيدة صالحة لغاية 30 ابريل 2025م.

17- توزيعات الأرباح

خلال 2024م، وافق مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 26 يونيو 2024م على توزيع أرباح نقدية نهائية بنسبة 5.6% من رأس المال المدفوع بقيمة 50.093 مليون ريال سعودي.

خلال 2023م، وافق مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 24 مايو 2023م على توزيع أرباح نقدية نهائية بنسبة 5% من رأس المال المدفوع بقيمة 44.7 مليون ريال سعودي.

18- رأس المال

يتكون رأسمال الشركة من 894,523,230 ريال سعودي مقسماً إلى 89,452,322 سهم، قيمة كل سهم 10 ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 89.452.322 سهم، قيمة كل سهم 10 ريال سعودي).

والشركة مملوكة بنسبة 100% لمساهمين سعوديين وخليجيين (31 ديسمبر 2023: نفس الأمر).

19- الاحتياطي النظامي

طبقاً للنظام الأساسي المعدل للشركة، يتوجب على الشركة أن تخصص 10% من صافي دخلها (بعد تسوية الخسائر المتراكمة) حتى تتمكن من تكوين احتياطي يعادل 30% من رأس المال. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

23- مصروفات مرابحة وتمويل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ريال سعودي (بالآلاف)
تكلفة تمويل على عقود مرابحة	23,226
تكلفة تمويل واطفاء رسوم مدفوعة مقدماً على تمويل متوافق مع الشريعة	23,626
تكلفة تمويل شهادات الصكوك (إيضاح 14)	420
	47,272
	23,403
	22,023
	-
	45,426

24- إدارة المخاطر

إن هدف الشركة من إدارة المخاطر هو حماية وتعظيم حقوق المساهمين. إن المخاطر متأصلة في أنشطة الشركة 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 للشركة لضمان استمرار ربحية الشركة وكل فرد في الشركة مسئول عن المخاطر التي تتعرض لها الشركة فيما يتعلق بمسئوليته أو مسئولياتها. إن هذه الحدود تعكس استراتيجية العمل وبيئة السوق للشركة وكذلك مستوى المخاطر التي قد تتقبلها الشركة. الشركة معرضة لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في سعر السوق والمعدلات وأسعار الأسهم والتي ستؤثر على دخل الشركة أو قيمة الأدوات المالية التي تحتفظ بها. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هي إدارة التعرض لمخاطر السوق والسيطرة عليها ضمن معايير مقبولة، وكذلك تحسين العوائد على تلك المخاطر.

تتكون مخاطر السوق للشركة من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار الريح ومخاطر العملة ومخاطر أسعار الأسهم.

مخاطر أسعار الريح

تنشأ مخاطر أسعار الريح من تأثير التذبذب في المستويات السائدة لمعدلات الريح في الأسواق على القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية والدخل / الخسائر المصرح عنها نتيجة التدفق النقدي المستقبلي. الشركة معرضة لمخاطر معدل الريح للتدفقات النقدية الناتجة عن معدل اقتراض متغير متوافق مع الشريعة والتي تعرض الشركة إلى مخاطر معدل الريح للتدفقات النقدية. تبلغ حساسية أرباح الشركة قبل الضريبة للتغير المحتمل بشكل معقول في معدلات الريح بمقدار 100 نقطة أساس على التمويل المتوافق مع الشريعة وشهادات الصكوك بمبلغ 2,94 مليون ريال سعودي (2023م: 3,09 مليون ريال سعودي) و0,8 مليون رسال السعودي، على التوالي. تقوم الشركة بإدارة معدل المخاطر على أساس تفاعلي مع الأخذ في الاعتبار الموجودات والمطلوبات التي تحمل المعدل الكلي ومتطلبات الشركة.

ودائع المرابحة للشركة ذات طبيعة طويلة وقصيرة الاجل ويترتب عليها معدل ثابت. كما في تاريخ قائمة المركز المالي. إن تغيراً بنسبة 1% في معدلات الريح القابلة للتطبيق لودائع المرابحة قد يؤدي إلى ربح بمبلغ 0,02 مليون ريال سعودي (2023م: 0,03 مليون ريال سعودي) أقل / أعلى من مكسب / خسارة القيمة العادلة.

عقود المرابحة للشركة ذات طبيعة طويلة الاجل ويترتب عليها معدل ثابت. ومع ذلك، بعض عقود المرابحة، رغم أنها ذات معدل ثابت، إلا أنها ذات طبيعة قصيرة الأجل وتتجدد باستمرار ويمكن أن تُعرض الشركة لمخاطر أسعار التدفق النقدي. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، إن تغيراً بنسبة 1% في المعدلات القابلة للتطبيق قد يؤدي إلى ربح بمبلغ 2,37 مليون ريال سعودي (2023م: 3,34 مليون ريال سعودي) أقل / أعلى من الريح للسنة.

مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تستثمر الشركة في عدة منشآت ذات أغراض خاصة واستثمارات أخرى سائدة بعملات غير الريال السعودي والتي تكون ثابتة مقابل الريال السعودي وبالتالي فإن الشركة غير معرضة لمخاطر جوهرية في صرف العملات الأجنبية.

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر التغيرات غير المرغوب فيها في القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتقلبات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. تنشأ التعرضات لمخاطر أسعار الأسهم من استثمارات الشركة في أوراق مالية متداولة. إن الشركة غير معرضة لمخاطر أسعار الأسهم حيث إن الاستثمارات غير متداولة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق طرف من خلال أداة مالية في الوفاء بالتزام ما والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. الشركة معرضة لمخاطر الخسائر المتعلقة بالائتمان والتي يمكن أن تقع نتيجة عدم قدرة الجهة المقابلة أو المصدر أو عدم رغبته في الوفاء بالتزاماته التعاقدية. إن الشركة معرضة لمخاطر الائتمان على النقد لدى البنوك وودائع المرابحة والذمم المدينة والمبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة.

ويتم الاحتفاظ بمخصص للخسائر الائتمانية ويكون كافياً حسب تقدير الإدارة لتغطية الخسائر المحتملة للمبالغ مستحقة القبض المتأخرة.

في تاريخ كل تقرير، يتم تقييم جميع النقد لدى البنوك فيما إذا كانت تتضمن مخاطر ائتمان منخفضة حيث يتم الاحتفاظ بها لدى مؤسسات مالية مرموقة وذات تصنيف ائتماني مصرفي محلي ودولي مرتفع، ولا يوجد تاريخ تعثر لأي من النقد لدى البنوك. ولذلك، فإن احتمالية التعثر تستند إلى العوامل المستقبلية وأي خسائر تنتج عن التعثر لا تكاد تذكر.

ودیعة المرابحة غير مضمونة ومستحقة الاستلام من جهات ذات علاقة. كما في تاريخ التقرير، لا توجد مواعيد دفع مضى موعدها.

المبالغ المستحقة من الجهات ذات العلاقة غير مضمونة، وبدون عائد وليس لديه دفعات ثابتة. لا توجد أي أرصدة مستحقة القبض من الجهات ذات العلاقة في تاريخ التقرير تجاوزت موعدها، مع الأخذ بعين الاعتبار للخبرة التاريخية للتعثر ومستقبل الصناعات التي تعمل فيها الجهات ذات العلاقة. تعتبر الإدارة أن أرصدة الجهات ذات العلاقة لم تنخفض قيمتها.

عند احتساب مخصص خسارة الائتمان المتوقعة للذمم المدينة والمبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة، يتم استخدام مصفوفة المخصصات على أساس معدلات الخسارة التاريخية على مدى العمر المتوقع للذمم المدينة المعدل للتقديرات المستقبلية.

إن أقصى تعرض غير مخصص للشركة لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي وخسارة الائتمان المتوقعة المعنية هو كما يلي:

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2023	
الموجودات المالية	التعرض للتعثر	خسائر الائتمان المتوقعة	التعرض للتعثر
	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)
ودائع مرابحة (إيضاح 5)	1,858	-	2,558
المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة (الإيضاح 7)	296,945	-	243,784
ذمم مدينة وذمم مدينة أخرى	2,106	1,080	1,126
			1,080

وفيما يلي أعمار الموجودات المالية كما في تاريخ التقرير:

31 ديسمبر 2024						
متداول	أقل من سنة	2-1 سنوات	3-2 سنوات	أكثر	المجموع	
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	
1,858	-	-	-	-	1,858	
المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة	69,800	26,454	56,595	41,217	102,879	296,945
المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة (الإيضاح 7)						
46	-	-	-	1,080	2,106	
ذمم مدينة وذمم مدينة أخرى						

31 ديسمبر 2024						
متداول	أقل من سنة	2-1 سنوات	3-2 سنوات	أكثر	المجموع	
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	
2,558	-	-	-	-	2,558	
المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة	62,991	16,721	49,428	36,310	78,334	243,784
المبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة (الإيضاح 7)						
46	-	-	-	1,080	1,126	
ذمم مدينة وذمم مدينة أخرى						

بصفتها مديراً للموجودات، لدى الشركة الحق الأول في استعادة الرصيد المستحق من المنشآت المستثمر بها تحت إدارة الشركة فيما يتعلق بالرسوم القائمة ولاحقاً بدائع المrabحات. كما في تاريخ التقرير، لدى المنشآت الأساسية صافي قيمة الموجودات موجبة، وحسب تقدير الإدارة فإن خسائر الائتمان المتوقعة، إن وجدت، لن تكون جوهريّة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطرة مواجهة الشركة صعوبة في مقابلة التزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها عن طريق توفير النقد أو أصل مالي آخر. مخاطر السيولة قد تنتج عن عدم القدرة على بيع أصل مالي بسرعة بقيمة قريبة من قيمته العادلة. ينشأ التعرض لمخاطر السيولة بسبب احتمالية أن يكون مطلوباً من الشركة أن تدفع التزاماتها أو تسترد أسهمها مبكراً عما هو متوقع.

تبدأ الإدارة الفعّالة لمخاطر السيولة بتطوير السياسات والإجراءات المكتوبة بما فيها سياسة الحد الأدنى المقبول لمستويات السيولة. تتم إدارة مخاطر السيولة بالمراقبة المستمرة للسيولة وقياسها والتصريح عنها.

إن جميع المطلوبات المالية للشركة مستحقة الدفع خلال 12 شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي باستثناء بعض عقود المrabحة طويلة الأجل والتزام عقود الإيجار ذات مدة استحقاق لأكثر من 12 شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي.

25- القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مبادلة أصل أو سداد التزام بين طرفين يعلمهما وملء إرادتهما في معاملة تتم على أسس تجارية.

تتكون الموجودات المالية للشركة من النقد وما في حكمه والذمم المدينة وودائع المrabحة والاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمبالغ المستحقة من جهات ذات علاقة وتتكون المطلوبات المالية من ذمم دائنة وتمويل متوافق مع الشريعة وعقود مrabحة.

تم الحصول على القيم العادلة للاستثمارات في المنشآت المستثمر بها من صافي قيمة الموجودات الخاصة بتلك المنشآت أو معاملات مبيعات جديدة. وفيما يتعلق بالمنشآت العقارية فإن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية المعنية تستند إلى التقييم الصادر عن المثلث المستقل.

كما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن جميع الموجودات المالية والمطلوبات المالية تقع ضمن المستوى 3 لهرمية القيمة العادلة. إن القيم العادلة للأدوات المالية لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية (31 ديسمبر 2023م: نفس الشيء). خلال السنة، لا توجد حركة بين مستويات هرمية القيمة العادلة.

26- موجودات محتفظ بها بصفة الأمانة

تحتفظ الشركة بموجودات بالنيابة عن عملائها. ونظراً لأن الشركة تحتفظ بهذه الموجودات بصفة أمانة لذا لم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي. كما في 31 ديسمبر 2024م، تحتفظ الشركة بموجودات تحت الإدارة بمبلغ 8,141 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 6,473 مليون ريال سعودي) بالنيابة عن ولمصلحة عملائها.

يحتفظ بالملكية القانونية للموجودات الأساسية للمنشآت المستثمر بها للشركة من قبل أمين الحفظ خلال بعض الشركات ذات الأغراض الخاصة. ونظراً لأن حصة ملكية الشركة في هذه الأدوات ذات الأغراض الخاصة يحتفظ بها بصفة أمانة، لذا فإن المعلومات المالية والحصة في نتائج هذه المنشآت لم يتم إدراجها في هذه القوائم المالية. وضمن دورة الأعمال الاعتيادية، تحتفظ الشركة بحسابات بنكية محددة نيابة عن المنشآت المستثمر بها.

27- ارتباطات رأس مالية والتزامات محتملة

أ) تم تقديم بعض المطالبات النظامية من قبل أطراف ثالثة ضد الشركة ضمن دورة أعمالها العادية. وبناء على النصيحة القانونية من المستشار القانوني المستقل، تتوقع إدارة الشركة نتيجة إيجابية لهذه المطالبات ولا يلزم تكوين مخصص في هذه القوائم المالية إلا إذا كان مسجلاً بالفعل.

ب) اعتمد مجلس الإدارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ 4.3 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 5.2 مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بالتحسينات على العقارات المستأجرة والإنشاءات تحت التنفيذ.

ج) أصدرت الشركة ضمان تجاري نيابة عن جهة ذات علاقة في 2019م مقابل مبلغ قائم قيمته 75,78 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 84,2 مليون ريال سعودي). أصدرت جهة ذات علاقة ضمان تجاري متبادلاً للشركة. بعد نهاية السنة، تم الغاء هذا الضمان.

28- متطلبات رأس المال النظامية ونسبة كفاية رأس المال

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

أصدرت هيئة السوق المالية قواعد احترازية ("القواعد") بتاريخ 30 ديسمبر 2012م (الموافق 17 صفر 1434هـ). ووفقاً للقواعد، حددت هيئة السوق المالية الإطار والإرشادات المتعلقة بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التنظيمي وطريقة احتسابه كما هو مبين في الركيزة الأولى.

أصدرت هيئة السوق المالية تعديلات على القواعد الاحترازية التي دخلت حيز التنفيذ في 1 أبريل 2023م (الموافق 10 رمضان 1444هـ). وتختلف متطلبات كفاية رأس المال وفقاً لآخر تعديل عن المتطلبات السابقة. وبناء على ذلك، قامت الشركة باحتساب الحد الأدنى لرأس المال المطلوب ونسب كفاية رأس المال للسنة المنتهية في 2023م و2024م على النحو التالي:

في تاريخ التقرير، بلغت الاستثمارات العقارية 159,54 مليون ريال سعودي (2023م: 154,74 مليون ريال سعودي) وهي مرهونة مقابل قروض متوافقة مع الشريعة (إيضاح 13).

وفي تاريخ التقرير، فإن التغير بنسبة 5% في القيمة العادلة القابلة للمقارنة قد يؤدي إلى زيادة/ انخفاض في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمقدار 8 مليون ريال سعودي (2023م: 7,7 مليون ريال سعودي).

30- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية عن طريق قسمة الربح للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة خلال السنة (الإيضاح 18).

إن ربحية السهم المخفضة تعادل ربحية السهم الأساسية حيث إن الشركة ليس لديها أي أدوات مخفضة قيد الإصدار.

31- أرقام المقارنة

أعيد تصنيف بعض أرقام السنة الماضية بما يتماشى مع عرض السنة الحالية. ومع ذلك لا يوجد تأثير لإعادة التصنيف على قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين وقائمة التدفقات النقدية للشركة.

32- موافقة مجلس الإدارة

وافق مجلس الإدارة على هذه القوائم المالية بتاريخ 19 مارس 2025م (الموافق 19 رمضان 1446هـ).

31 ديسمبر 2024م ريال سعودي (بالآلاف)		31 ديسمبر 2023م ريال سعودي(بالآلاف)
قاعدة رأس المال		
معيار رأس المال 1		1,096,312
1,160,809		
الحد الأدنى من متطلبات رأس المال		
مخاطر الائتمان		7,215,021
مخاطر السوق		279
مخاطر التشغيل		492,946
مخاطر التركز		2,900,036
مجموع الحد الأدنى من رأس المال المطلوب		10,608,282
9,204,637		
معدل كفاية رأس المال		
نسبة رأس المال الأساسي (الشريحة 1)		10.94%
الفائض في رأس المال		312,146
11.91%		359,941

29- الاستثمارات العقارية

تتكون الاستثمارات العقارية من أرض وتكلفة تحسينات بقيمة 159,54 مليون ريال سعودي (2023م: 154,74 مليون ريال سعودي).

في السنوات السابقة، تلقت الشركة ممتلكات نتيجة لتوزيع الموجودات من قبل المنشأة المستثمر بها. يتم تسجيل الممتلكات بالتكلفة بمبلغ 159,54 مليون ريال سعودي. القيمة العادلة للعقار الذي تم تقييمه بتاريخ 31 ديسمبر 2024م كان بقيمة 157,19 مليون ريال سعودي (31 ديسمبر 2023م: 154,74 مليون ريال سعودي). العقار مسجل الممتلكات باسم "الفرص المستدامة العقارية" والتي تقدمت بتعهد بأن الممتلكات محتفظ بها من قبلها نيابة عن الشركة.

احتُسِبَت القيم العادلة للاستثمارات العقارية الخاصة بالشركة على أساس إجراء التقييم الذي نفذته إدارة الشركة من خلال مقيم مستقل خارجي شركة أبعاد المتطورة وشريكة للتقييم العقاري* (2023م: شركة أبعاد المتطورة وشريكة للتقييم العقاري) والتي تحمل مؤهلات مهنية ذات صلة ولها خبرة في موقع العقارات المملوكة للشركة وهي معتمدة من قبل تقييم (الهيئة السعودية للمقيمين المعتمدين). وتتماشى طريقة التقييم مع معايير التقييم الدولية. وتم تحديد القيمة العادلة للأرض على أساس طريقة مقارنة السوق التي تعكس أسعار المعاملات الأخيرة أو أسعار السوق لعقارات مماثلة. وعلاوة على ذلك، يمثل تحسين التكلفة، التكلفة الفعلية المتكبدة في الموقع.

في ظل مناهج السوق القابلة للمقارنة، حصل المقيّم على أسعار الأراضي في المناطق المجاورة وقام بتعديلها من أجل الاختلاف في مواصفات عقارات الشركة. إن هذه القيم مبنية على مدخلات هامة لا يمكن رصدها وتم تصنيف قياس القيمة العادلة عند المستوى 3.