



السوق المالية السعودية
Saudi Stock Exchange

التقرير السنوي 2018م



السوق المالية السعودية
Saudi Stock Exchange

التقرير السنوي
2018م

هدفنا الأول أن تكون بلادنا نموذجاً ناجحاً ورائداً في العالم على كافة الأصعدة، وسأعمل معكم على تحقيق ذلك.

الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
خادم الحرمين الشريفين



رؤية
VISION 2030
المملكة العربية السعودية
KINGDOM OF SAUDI ARABIA

سنحفز كبريات شركاتنا السعودية لتكون عابرة
للحدود ولاعباً أساسياً في أسواق العالم.

صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان آل سعود
ولي العهد رئيس مجلس الشؤون الاقتصادية والتنمية



الفترة المشمولة بالتقرير والحدود

يشمل هذا التقرير الجوانب المالية والتشغيلية لتداول، والتي تتضمن شركة مركز إيداع الأوراق المالية "إيداع" وشركة مركز مقاصة الأوراق المالية "مقاصة"، وكان التغيير الوحيد في حدود التقارير عن 2017م هو تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية "مركز المقاصة" كشركة مستقلة في مايو 2019م. ويغطي هذا التقرير الفترة من 1 يناير 2018م إلى 31 ديسمبر 2018م، وهو ما يتماشى مع دورتنا المعتادة لإعداد التقارير المالية والأمور الأخرى ذات الصلة، وقد صدر هذا التقرير باللغتين العربية والإنجليزية، وفي حالة وجود أي اختلاف تسود النسخة العربية.

قنوات إعداد التقارير

حرصنا على تحقيق اهتمامات صناع القرار المختلفة بكل فاعلية عن طريق العمل بوسائل وصيغ متعددة بينما نحافظ على التوازن بين أهدافنا المتضمنة في الدقة والكمال.

النسخة المطبوعة من التقرير السنوي مماثلة لنظيرتها في صيغة الـ PDF.



توفر نسخة التقرير السنوي المعدة في صيغة HTML التفاعلية عبر الإنترنت العديد من الميزات منها سهولة البحث عن المعلومات وتسجيلها واستخراجها ومشاركتها.



امسح ضوئياً لعرض النسخة الإلكترونية من هذا التقرير السنوي.
ننشر النسختين في صيغة HTML لكل من الويب والجوال عبر الإنترنت في نفس تاريخ إصدار هذا التقرير على
<https://annualreport2018.tadawul.com.sa>



المحتويات

نخبة عن تداول	06	06	←	لمحة عن الشركة
نظرة على 2018م	08			
أبرز إنجازات 2018م	10			
كلمة رئيس مجلس الإدارة	12			
كلمة المدير التنفيذي	14			
		16	←	الدراسات البيئية الإقتصادية
		18	←	التواصل مع أصحاب المصالح
		20	←	استراتيجية العمل
فئات الأصول	22			
المصدرون	24			
المستثمرون	26			
ما بعد التداول	28			
معلومات وتحليلات السوق	30			
التقنية والعمليات	32			
العوامل المساعدة لتمكين المنظومة	36			
النشرة المالية	40			
		43	←	الحوكمة
الحوكمة في تداول	44			
مجلس الإدارة	45			
لجان مجلس الإدارة	51			
سياسة توزيع الأرباح	55			
الشركات التابعة لتداول	55			
التعامل مع الأطراف ذات العلاقة	56			
القروض	57			
إقرارات الشركة	57			
المدفوعات النظامية المستحقة	57			
نتائج المراجعة السنوية لفعالية نظام الرقابة الداخلية	57			
المخاطر وسياسة إدارتها ومراقبتها	58			
		59	←	التقارير المالية
تقرير مراجع الحسابات المستقل	60			
قائمة المركز المالي الموحدة	62			
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	63			
قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة	64			
قائمة التدفقات النقدية الموحدة	65			
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة	66			
		106	←	الملحقات
قائمة مصطلحات سوق الأوراق المالية	106			
الاختصارات	109			
معلومات الشركات	110			

نبذة عن تداول

تمكنت (تداول) من خلق بيئة مالية قابلة للنمو والتطور تلبي احتياجات كافة المتعاملين في السوق من خلال تقديم خدمات مالية شاملة ومتنوعة تنافس عالمياً، بما يعكس توجهات رؤية المملكة 2030 وطموحاتها.

من نحن

تأسست السوق المالية السعودية "تداول" بتاريخ 19 مارس 2007م كشركة مساهمة تنفيذاً للمادة العشرين من نظام السوق المالية. وتعد السوق المالية السعودية (تداول) الجهة الوحيدة المصرح لها بالعمل كسوق للأوراق المالية في المملكة العربية السعودية.

تحظى تداول عند تنفيذ عملياتها بدعم من شركتين تابعيتين مملوكتين لها بالكامل، وهما: شركة إيداع الأوراق المالية (إيداع)، وشركة مركز مقاصة الأوراق المالية (المقاصة).

يبلغ رأس مال تداول 1.2 مليار ريال سعودي مقسم إلى 120 مليون سهم جميعها متساوية القيمة وتبلغ القيمة الاسمية لكل منها 10 ريالات سعودية، وجميعها أسهم نقدية اكتتب فيها كلها صندوق الاستثمارات العامة.

كما أن "تداول" عضوٌ منتسبٌ في المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (IOSCO) والاتحاد الدولي للبورصات (WFE) واتحاد البورصات العربية (AFE). كما يتمتع المدير التنفيذي لتداول حالياً بعضوية مجلس إدارة الاتحاد الدولي للبورصات.

في ديسمبر 2018م، انضمت تداول كشريك لمبادرة الأمم المتحدة لأسواق المال المستدامة (SSE).

القيمة السوقية (مليار دولار أمريكي)

كما في 31 ديسمبر 2018م



شركة مقاصة الأوراق المالية (مقاصة)

تم تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) عام 2018 كشركة مساهمة مقفلة مملوكة بالكامل لشركة السوق المالية السعودية (تداول).

وسيبدأ تفعيل شركة مقاصة في السوق بعد اكتمال جميع الإجراءات التنظيمية اللازمة والمتوقع إتمامها في 2019.

أصبحت تداول الآن شركة ذاتية التنظيم جزئياً، حيث انتقلت إليها مسؤولية بعض الوظائف من هيئة السوق المالية مثل الموافقة على الإدراج.

الرؤية

نسعى لأن نكون سوقاً مالية متكاملة تقدم خدمات مالية شاملة ومتنوعة وتنافس على مستوى عالمي.

الرسالة

تقديم منتجات وخدمات الأسواق المالية بكل كفاءة وفعالية وتميز بما يحقق قيمة مضافة لجميع المستفيدين والمشاركين في السوق.

قيمة التداول (مليار دولار أمريكي)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م



ما هو دورنا

نعزز مساهمتنا من خلال التحسين المستمر للبنية التحتية للسوق، وتوسيع نطاق منتجاتنا وخدماتنا.

نلتزم تماماً بالإطار الشامل لبرنامج رؤية المملكة 2030 الذي يطمح إلى جعل المملكة العربية السعودية في مصاف الدول المتقدمة اقتصادياً على مستوى العالم. تساهم "تداول" مباشرة في تحقيق العديد من أهداف رؤية 2030 بما في ذلك زيادة مساهمة القطاع الخاص في الاقتصاد، وجذب المزيد من الاستثمارات الأجنبية وتوسيع قطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة.

توفر تداول منصة لإدراج وتداول عدد كبير من الأوراق المالية مثل الأسهم وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة والصناديق والمؤشرات المتداولة والصكوك والسندات الحكومية وسندات الشركات. تمثل المؤسسات الاستثمارية أكثر من 70 في المائة من قاعدة المستثمرين في السوق، مما يدل على نضج سوقنا. خلال العام الماضي، قمنا باستقطاب عدد أكبر من المستثمرين الأجانب المؤهلين (QFIs) بفضل تخفيف الشروط والمتطلبات والتواصل الفعال مع هذه الشريحة.

عامٌ من الإنجازات في السوق المالية السعودية (تداول)

انضمام السوق المالية السعودية للمؤشرات العالمية



"فوتسي راسل"



"أم أس سي آي"



A Division of S&P Global

"إس أند بي داو جونز" للأسواق الناشئة

أسفر هذا:

ارتفاع عدد المستثمرين الأجانب المؤهلين من
نحو 100 في بداية العام إلى ما يقارب 500 بحلول
نهاية العام.

2 السوق الرئيسية

1 نمو - السوق الموازية

9 صناديق الاستثمار العقارية
(رييتس) المتداولة

12
إدراج
جديد

ارتفع إجمالي عدد الشركات المدرجة إلى 190

إم تي 30

اتفاقية لإطلاق مؤشر مشترك مع إم إس سي
آي (MSCI) في عام 2019م

يمثل المؤشر أداء أكبر الشركات المدرجة حجماً وأكثرها تداولاً في سوق
الأسهم السعودي، ويوفر مؤشراً مفيداً للمستثمرين.

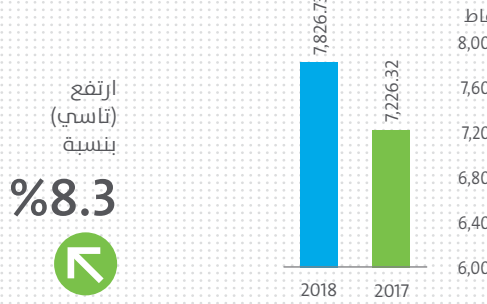
واحدة من أفضل خمسة أسواق مالية أداءً في
العالم خلال العام 2018م

من حيث النسبة المئوية لزيادة مؤشر السوق

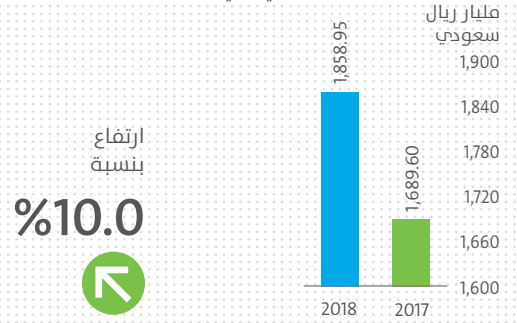
بدعم من:

- تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) الذي سيتولى مسؤولية تطوير خدمات المقاصة المستقبلية وفقاً لأفضل الممارسات والمعايير الدولية لإدارة المخاطر.
- إسقاط متطلبات صرف النقد المسبق كشرط للتداول.
- تفعيل نظام التسليم مقابل الدفع والذي يضمن تسلم الأوراق المالية فقط عندما يتم الدفع في المقابل.
- تطوير خدمة الحفظ المستقل لتيسير وصول المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى السوق.
- تعديل الآلية المتبعة لتحديد سعر الافتتاح والإغلاق إلى آلية المزاد، لتتماشى مع أفضل الممارسات الدولية.
- الإعلان عن إطلاق سوق للمشتقات كمنصة نشطة لتشجيع الاستثمار وتنويع قاعدة المستثمرين

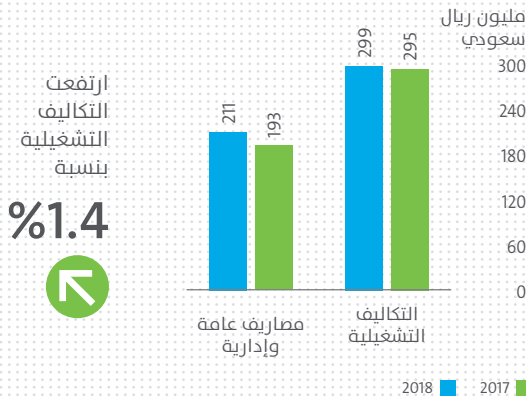
مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) كما في نهاية السنة



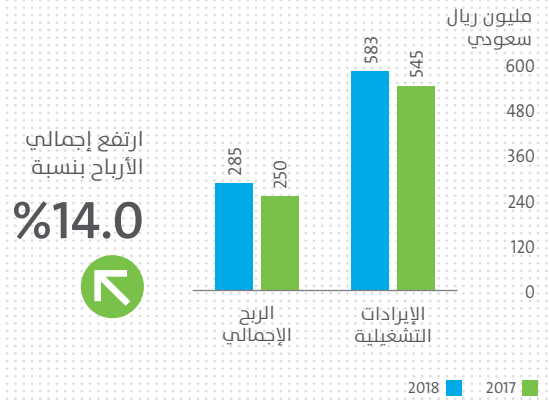
القيمة السوقية كما في نهاية السنة



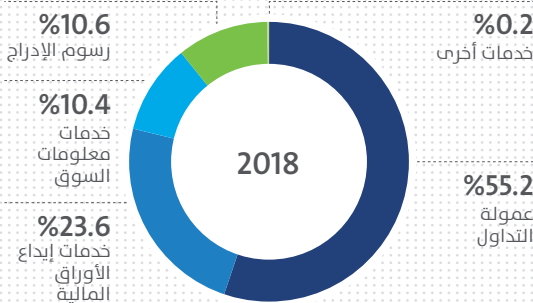
المصرفات



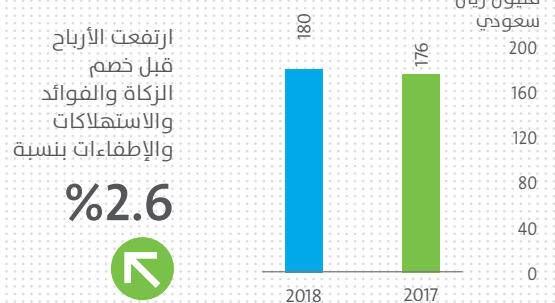
الإيرادات والربحية



بنود الإيرادات التشغيلية



الأرباح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات



أبرز إنجازات 2018م

لمحة عن الشركة

الدراسات البيئية الاقتصادية

التواصل مع أصحاب المصالح

استراتيجية العمل

الحكومة

التقارير المالية

الملفات

يناير

- ← إدراج صندوق الأهلي ريت
- ← إدراج صندوق المشاعر ريت
- ← تطوير خدمة الحفظ المستقل (ICM)
- ← إطلاق خدمة تجميع كافة الأوامر تحت أمر واحد شامل
- ← تطبيق تعديل جديد على الأوامر خارج نطاق حدود التذبذب اليومي.

فبراير

- ← انضمام جولدمان ساكس السعودية إلى عضوية تداول
- ← إدراج صندوق جدوى ريت السعودية

مارس

- ← إعلان انضمام "تداول" إلى قائمة مؤشر "فوتسي راسل" ضمن تصنيف الأسواق الناشئة
- ← إدراج صندوق الراجحي ريت
- ← إطلاق خدمة البيانات المرجعية
- ← إدراج صندوق دراية ريت

مايو

- ← إدراج صندوق سدكو كابيتال ريت
- ← تأسيس مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز مقاصة)
- ← تطبيق آلية محدثة لتحديد سعري الافتتاح والإغلاق للسوق الرئيسية ونمو- السوق الموازية
- ← نشر دليل الإدراج

أبريل

- ← تفعيل برنامج فصل الاختصاصات والمهام بين هيئة السوق المالية وتداول
- ← بدء العمل بقواعد الإدراج الصادرة من تداول والموافق عليها من قبل مجلس هيئة السوق المالية
- ← تعديل إجراءات السوق والمركز
- ← إدراج أدوات الدين الحكومية
- ← إدراج الشركة الوطنية للبناء والتسويق في نمو- السوق الموازية

يونيو

- ← إعلان انضمام تداول إلى مؤشر إم إس سي آي "MSCI" ضمن تصنيف للأسواق الناشئة

يوليو

- ← إعلان انضمام تداول إلى مؤشر إس أند بي داو جونز (S&P DJI) للأسواق الناشئة
- ← الإعلان عن بدء خدمة الوصول المباشر للسوق
- ← إدراج صندوق بنين ريت
- ← نشر دليل أفضل ممارسات علاقات المستثمرين

أغسطس

- ← اعتماد قواعد وإجراءات التداول والعضوية
- ← إدراج صندوق سويكوب وابل ريت

سبتمبر

- ← توقيع اتفاقية مع إم إس سي آي (MSCI) لإطلاق مؤشر مشترك للسوق المالية السعودية
- ← إعلان إطلاق سوق المشتقات المالية في النصف الثاني من عام 2019م
- ← إدراج شركة لجام للرياضة في السوق الرئيسية

ديسمبر

- ← إطلاق خدمة البيانات المرجعية للأفراد
- ← الانضمام إلى مبادرة الأمم المتحدة للأسواق المالية المستدامة
- ← توقيع مذكرة تفاهم مع مؤسسة الملك خالد الخيرية
- ← الحصول على شهادة الأيزو (20000-1:2011) لأنظمة إدارة خدمات تقنية المعلومات

نوفمبر

- ← إدراج "صندوق ميفك ريت"
- ← نشر مسودات لائحة صناعة السوق لاستطلاع آراء العموم وملاحظاتهم
- ← انضمام شركة جي آي بي كابيتال لعضوية تداول
- ← إدراج الشركة الوطنية للتربية والتعليم في السوق الرئيسية

أكتوبر

- ← تعديل آلية الإفصاح الخاصة بالملك الرئيسيين في الشركات المدرجة
- ← تطوير آلية نشر تقرير ملكية الشركات المدرجة لأسهمها
- ← إطلاق مبادرة "تقديم الدعم بعد الإدراج"
- ← اعتماد قواعد الإدراج المعدلة وقائمة المصطلحات المستخدمة في قواعد السوق المعدلة
- ← توقيع مذكرة تفاهم مع "مركز فنك السعودية"
- ← الفوز بجائزة "أفضل فريق استقطاب مواهب" في القطاع العام
- ← إطلاق المسار الوظيفي المحسن لمنسوبي تداول

مسيرة النماء نحو آفاق واعدة

واصلنا خلال العام 2018م رطبتنا الناجحة للانفتاح على العالم وأحرزنا تقدماً كبيراً في مسيرتنا للتحويل إلى سوق مالية عالمية. أعلنت السوق المالية السعودية "تداول" ترقيتها إلى ثلاث من أبرز المؤشرات العالمية للأسواق الناشئة بعد فترة ضمها لقوائم مراقبة تلك المؤشرات.

كما شهدنا خلال نفس الفترة زيادة هائلة في عدد المستثمرين الأجانب المؤهلين، من نحو 100 إلى 500 تقريباً. بالطبع تطلبت هذه الإنجازات جهوداً كثيفة شملت تنظيم 27 حملة ترويجية والمشاركة في أكثر من 40 اجتماع لجذب المستثمرين الأجانب، وعقد مباحثات مطولة مع مديري صناديق ووسطاء ومديري حفظ ومستثمرين محتملين. وشهدت الاجتماعات والفعاليات التي نُظمت في إطار برامج التواصل بحضور أكثر من 100 مستثمر من المؤسسات الاستثمارية يدبرون أصولاً بقيمة إجمالية تقارب 20 تريليون دولار أمريكي.

وفي خضم هذه العملية قمنا بتثقيف المستثمرين حول إمكانيات السوق السعودية وأحدث تطوراتها. كما حرصنا على التعرف على احتياجات المستثمرين عن كثب وفهم مرئياتهم.



نحظى اليوم بمكانة مرموقة كوجهة عالمية للاستثمار، ونعمل في الوقت الراهن على التحول إلى مركز إقليمي لعمليات الإدراج تمهيداً لانطلاقنا الكبرى نحو العالمية.

تطلعات للمستقبل

نحظى اليوم بمكانة مرموقة كوجهة عالمية للاستثمار، ونعمل في الوقت الراهن للتحول إلى مركز إقليمي لعمليات الإدراج تمهيداً لانطلاقنا الكبرى نحو العالمية.

ولا شك أن السيولة العالية التي تتمتع بها السوق المالية السعودية جعلتها وجهة جاذبة للاستثمار. وكأكثر سوق في منطقة الخليج العربي والشرق الأوسط وضعنا في مركز مميز يؤهلنا لأن نكون بوابة للمستثمرين في المنطقة.

وقد واصلنا العمل على تنفيذ استراتيجيتنا للخمس السنوات المقبلة المبنية على سبع ركائز أساسية والتي تندرج تحتها العديد من المبادرات. وقد حققنا - بفضل الله - تقدماً ملحوظاً خلال العام 2018م.

أركان نجاحنا

أود أن أعرب عن امتناني العميق لمجلس الإدارة والمدير التنفيذي على ما قدموه من دعم غير محدود لرسم مسار استراتيجي مستقبلي جديد بفضل مشورتهم والحكمة وخبرتهم الواسعة. كما أتقدم بجزيل الشكر إلى الإدارة العليا لمساهمتها الكبيرة في تنفيذ الاستراتيجية وتوجيه عملياتنا، وجميع موظفي الشركة لتفانيهم وعملهم الجاد لتحقيق هذه الإنجازات. كما يطيب لي تقديم الشكر لهيئة السوق المالية على دعمها وتوجيهها، ولجميع المصدرين والمستثمرين والوسطاء وكافة المتعاملين في السوق الذين وضعوا ثقتهم فينا. وإنني على ثقة من قدرة "تداول" على المضي بقوة نحو تحقيق رؤيتها بفضل الدعم المستمر من جميع الأطراف والجهات المعنية.

سارة بنت جماز السحيمي
رئيس مجلس الإدارة

سوق خليجية رائدة

تمثل "تداول" اليوم أكبر سوق للأوراق المالية وأكثرها سيولة في دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ككل، حيث استحوذنا خلال عام 2018م على 53٪ من إجمالي القيمة السوقية و82٪ من إجمالي القيمة المتداولة على مستوى دول مجلس التعاون الخليجي.

نعمل حالياً على تنويع فئات الأصول المتداولة. واستكمالاً لما بدأناه عام 2016م بإطلاق صناديق الاستثمار العقارية المتداولة، أعلننا خلال العام 2018م إدراج وتداول أدوات الدين الحكومية ونخطط لإطلاق سوق المشتقات المالية خلال عام 2019م. ومن أبرز المؤشرات على نضج السوق المالية السعودية "تداول" هو أن أكثر من 70 في المئة من الملكية في السوق تعود للمؤسسات الاستثمارية.

دورنا في إطار رؤية المملكة 2030 وبرنامج تطوير القطاع المالي

تمثل رؤية المملكة 2030 خارطة الطريق نحو تحقيق تطور متكامل في المملكة، ومن أهم ركائزها هو أن تحدد موقعنا كقوة استثمارية عالمية، وهو صميم رسالة "تداول" ومهمتها. وفي هذا السياق، تواصل "تداول" العمل على رفع مساهمة القطاع الخاص في الناتج المحلي الإجمالي، وزيادة الاستثمار الأجنبي، وتعزيز مساهمة قطاع الشركات والمنشآت الصغيرة والمتوسطة في اقتصاد المملكة بما يتماشى مع رؤية المملكة 2030.

وتم إطلاق العديد من البرامج لدعم تنفيذ رؤية المملكة 2030، أبرزها "برنامج تطوير القطاع المالي" الذي يسعى إلى تطوير قطاع الخدمات المالية وتأهيله ليكون قطاعاً حيويًا وفعالاً وكفئاً يستطيع تأمين الموارد المالية اللازمة لتطبيق بقية البرامج. تسعى تداول نحو تحقيق أولي أهداف البرنامج وهو تطوير سوق مالية متقدمة.

ويتضمن البرنامج أيضاً بعض الأهداف قصيرة المدى التي نسعى لتحقيقها بحلول عام 2020 م، تشمل زيادة إجمالي حجم الأصول المالية إلى الناتج المحلي الإجمالي لتبلغ 201٪ بحلول العام 2020م، مقارنة مع 192٪ المسجلة في العام 2016م، بالإضافة إلى زيادة حصة أصول الأسواق المالية من 41٪ في العام 2016م إلى 45٪ بحلول العام 2020م. و ستقوم "تداول" بطبيعة الحال بدور رئيسي في تحقيق هذه الأهداف.

الطريق نحو المزيد من الإنجازات وخلق الفرص

مهدت الخطوات المدروسة التي اتخذناها سابقا الطريق للإنجازات التي حققناها في عام 2018م

حققت "تداول" إنجازات كبيرة خلال العام 2018 م كان على رأسها إعلان انضمامنا إلى المؤشرات العالمية للأسواق الناشئة وقطعنا كذلك أشواطاً كبيرة في جذب المستثمرين الأجانب المؤهلين، ومواءمة هيكلنا التنظيمي وعملياتنا الداخلية مع استراتيجياتنا الجديدة للاستفادة من فرص الأعمال والنمو. وقد أظهرت إحصاءات السوق المالية السعودية أداءً يستحق الإشادة في عام شهد معدلات أداء ضعيفة عموماً بالنسبة لمعظم الأسواق المالية عالمياً.

مثلت المبادرات العديدة التي نفذناها خلال الأعوام السابقة منصة انطلاق نحو آفاق أوسع خلال العام 2018.

فعلى سبيل المثال، نجحنا خلال العام 2017م في تعديل المدة الزمنية لتسوية صفقات الأوراق المالية المدرجة لتكون خلال يومي عمل لاحقة لتاريخ تنفيذ الصفقة T+2، وإطلاق السوق الموازية للمستثمرين المؤهلين (نمو) بهدف تقديم فرص استثمارية جديدة لقطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة، والإعلان عن تأسيس شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) كشركة مساهمة مغلقة بالكامل لتداول وإبرام الاتفاقيات الخاصة بخدمات ما بعد التداول مع ناسداك.



من المتوقع أن تتراوح التدفقات المالية خلال العام 2019 بين 40 و50 مليار دولار أمريكي نتيجة لانضمام السوق المالية السعودية إلى المؤشرات العالمية للأسواق الناشئة والزيادة المستمرة في أعداد المستثمرين الأجانب المؤهلين.

أبرز الإنجازات الاستراتيجية

الإعلان عن انضمام السوق المالية السعودية إلى ثلاث من أبرز المؤشرات العالمية للأسواق الناشئة وهي فوتسي راسل (FTSE Russell) ومورغان ستانلي (MSCI) وستاندرد أند بورز داو جونز (S&P DJI) الإنجاز الأبرز لهذا العام بعد انضمامها سابقاً لفوائيم مراقبة المؤشرات الثلاثة. وستدخل قرارات الانضمام ضمن المؤشرات الثلاثة حيز التنفيذ خلال العام 2019م. إن نجاحنا في الوفاء بمتطلبات الترقية إلى وضع السوق الناشئة في فترة زمنية قصيرة يعتبر إنجازاً ليس فقط بالنسبة لشركة تداول بل للمملكة ككل بالنظر إلى دورنا في دعم تحقيق مستهدفات رؤية المملكة 2030.

وشهد العام 2018م كذلك تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) كشركة مساهمة مغلقة مملوكة بالكامل لتداول، على أن يتم تفعيل مقاصة في السوق بعد اكتمال جميع الإجراءات التنظيمية اللازمة والمتوقع إتمامها في 2019م.

هذا ويعد تأسيس وتشغيل مقاصة عامل أساسي في تطوير البنية التحتية المستقبلية للسوق المالية مما سيعزز من كفاءة التشغيل ويدعم توسعها في إضافة منتجات وخدمات جديدة. وستساهم مقاصة في الحد من مخاطر عمليات ما بعد التداول وتطوير خدمات المقاصة وفقاً لممارسات إدارة المخاطر الدولية.

وشهد عام 2018م تطوير خدمة الحفظ المستقل لتمكين الأطراف المؤهلة من الاحتفاظ بأسهم نيابة عن المستثمرين. كما تم تنفيذ الاشتراطات الخاصة بالمستثمرين الأجانب المؤهلين، مما أدى إلى توسيع فئات المؤسسات الاستثمارية التي يمكنها الاستفادة من الخدمة.

ورغم أن تلك التطورات جاءت مدعومة بتغيرات كبيرة على صعيد البنية التحتية والتقنية، كان على الشركة تسوية العديد من القضايا الأخرى عبر إشراك مجموعة كبيرة من الأطراف المعنية داخلياً وخارجياً في مباحثات تكلفت بتوافق في الآراء حول مختلف الموضوعات المطروحة.

الموارد البشرية

رغم ما تبذله "تداول" من جهود دؤوبة لتطوير بنيتها التحتية والتقنية، لم يكن ممكناً أن تستفيد الشركة من تلك الإمكانيات دون موارد بشرية مؤهلة، يمثل الموظفون السعوديون 91.3% من العاملين في تداول، وهو ما يعكس التزامنا التام بالتوطين الذي يمثل أحد أهم أهداف رؤية المملكة 2030م.

تتواءم استراتيجياتنا في مجال الموارد البشرية بشكل وثيق مع استراتيجياتنا التنظيمية. فخلال عام 2018م، تم تدشين برنامج تطوير الخريجين، وتحسين برنامج المسار الوظيفي. كما تمثلت أبرز أهداف الموارد البشرية خلال العام 2018م في بناء وتطوير المهارات القيادية وترسيخ ثقافة الإنجاز. وقد استفاد 72% من الموظفين من خدمات التدريب وبلغت النسبة التي تم تخصيصها للتدريب من إجمالي ساعات عمل الموظفين 2.6% مما يعكس التزامنا بدعم موظفينا وتعزيز تطورهم المهني.

أداء السوق

كشفت إحصائيات السوق عن نجاح السوق المالية السعودية "تداول" في إحراز تقدم كبير خلال العام 2018م، حيث أغلق مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) عام 2018م عند 7,826.73 نقطة مقابل 7,226.32 نقطة في نهاية عام 2017م، أي بزيادة نسبتها 8.3%. وارتفعت القيمة السوقية للسوق المالية السعودية بنسبة 10.0% لتصل إلى 1,858.95 مليار ريال سعودي مقارنة مع 1,689.60 مليار ريال سعودي في نهاية عام 2017م. وارتفعت قيمة الأسهم المتداولة في السوق المالية بنسبة 4.1% إلى 870.87 مليار ريال سعودي خلال عام 2018م مقارنة مع 836.28 مليار ريال سعودي عام 2017م. ولعل ما يزيد من أهمية هذه الإنجازات هو أنها تحققت خلال عام عانت خلاله مؤشرات الأسواق الناشئة من انخفاض حاد.

الأداء المالي

نجحنا في تحقيق أداء مالي قوي وجدير بالإشادة خلال العام 2018، حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 6.9% إلى 583 مليون ريال سعودي خلال عام 2018م، بينما ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 13.9% ليصل إلى 285 مليون ريال سعودي. ومن ناحية أخرى، سجلت الأرباح التشغيلية زيادة قدرها 29.2% لتصل إلى 74 مليون ريال سعودي. وتعكس زيادة نسبة الأرباح التشغيلية عن نسبة الإيرادات التشغيلية والأرباح الإجمالية نجاح مبادرات احتواء التكاليف التي نفذناها خلال العام 2018م.

الانطلاق نحو المستقبل

سيشهد النصف الثاني من عام 2019م تطوراً جوهرياً تمثل في إعلان "تداول" تدشين سوق المشتقات المالية وذلك بإطلاق "عقود المؤشرات المتداولة المستقبلية" كخطوة أولية يتبعها إطلاق منتجات إضافية أخرى في سوق المشتقات المالية.

وتساهم اتفاقية خدمات ما بعد التداول مع بورصة ناسداك في إحداث نقلة نوعية على صعيد البنية التقنية لتداول عبر استبدال النظام القديم للتسجيل والإيداع والمقاصة بنظام حديث للمقاصة المركزية يمكن تداول وأعضاء السوق من توفير فئات جديدة للأوراق المالية في السوق السعودية وتقديم خدمات جديدة للمستثمرين.

تمثل مستويات السيولة المرتفعة أحد نقاط قوة "تداول"، كما أننا سنواصل اتخاذ المزيد من الإجراءات لتعزيز الشفافية ورفع الكفاءة وتحسين بنيتنا الأساسية من أجل جذب المزيد من عمليات الإدراج والمستثمرين، وخاصة المستثمرين الأجانب. إننا نضفي على الطريق الصحيح لتنفيذ استراتيجيتنا التي ستمكنا من مواصلة دعم التنمية الاقتصادية بالمملكة والمساهمة في ازدهار شعبها.

وفي الختام، أود أن أشكر رئيس مجلس الإدارة على توجيهها غير المحدود ودعمها، كما أشكر موظفينا على التزامهم وتفانيهم.

المهندس/ خالد بن عبدالله الحنان
المدير التنفيذي

تمثل الأسواق العالمية بيئة مفعمة بالتحديات

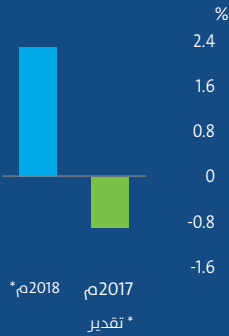


بشكل عام، كانت سنة مليئة بالتحديات للأسواق المالية حول العالم، فقد انخفض مؤشر فوتسي العالمي (FTSE All-World)، والذي يضم آلاف الأسهم في العديد من الأسواق حول العالم، بنسبة 12% مسجلاً أسوأ أداء للمؤشر منذ الأزمة المالية العالمية، وهو الأمر المناقض تماماً لعام 2017م حين ارتفع المؤشر بنحو 25%.

ومع تنفيذ إصلاحات رؤية 2030، من المتوقع أن يشهد اقتصاد المملكة نمواً في القطاع غير النفطي مع تعزيز دور القطاع الخاص في السنوات المقبلة.

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية

زيادة بمقدار
320
نقطة أساس



وتشهد دول مجلس التعاون الخليجي نمواً اقتصادياً متسارعاً مدعوماً بارتفاع أسعار النفط (مقارنةً بعام 2017م) وتصحيح الأوضاع المالية مما سيحفز الطلب المحلي.

بدأت الحكومة السعودية في عام 2017م إجراء إصلاحات جوهرية لتقليل اعتماد الاقتصاد على النفط وزيادة دور القطاع الخاص تماشياً مع رؤية 2030. كما تم تقديم إجراءات التوحيد المالي متممته ضريبة القيمة المضافة.

ويُقدر نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 2.2% في 2018م، ويتوقع أن ينمو بمعدل 1.8% في 2019م (نمو سلبي (انكماش) بمقدار 0.9% في 2017م)، مدفوعاً بارتفاع أسعار النفط وتذليل عوائق الإنتاج وتزايد الإنفاق الاستهلاكي. كما يُظهر الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي نمواً بمعدلات جيدة، وقد سجلت الصادرات غير النفطية نمواً بنسبة 26% على أساس سنوي كما في إبريل 2018م. ونتج عن فرض ضريبة القيمة المضافة والضرائب الأخرى زيادة العائدات غير النفطية. كما تحسن الوضع المالي أيضاً كنتيجة لخفض دعم الوقود وزيادة رسوم الكهرباء. وبلغ العجز في الميزانية 4.6% من الناتج المحلي الإجمالي لعام 2018م ويتوقع أن يتقلص إلى 4.2% في عام 2019م.

ومن المتوقع أن يسجل مؤشر الرقم القياسي العام لأسعار المستهلك (التضخم) ارتفاعاً بمقدار 3% في عام 2018م بعد فرض ضريبة القيمة المضافة وزيادة الأسعار، بيد أنه يتوقع أن يستقر عند نحو 2% في عام 2019م. ومن المتوقع أن يصل فائض الحساب الجاري نحو 10% من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2018م بإسهامات جوهرية من زيادة عائدات الصادرات النفطية. وأدى تبني رؤية 2030 إلى العديد من الإصلاحات مثل تحسين بيئة العمل وتطوير قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وتطوير أسواق رأس المال وزيادة مشاركة المرأة في الاقتصاد وتطوير الصناعات التي تتزايد فيها فرص النمو. وكان فتح سوق الأسهم للمستثمرين الأجانب وإنشاء السوق الموازية لقطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة بمثابة إنجازات جوهرية.

التواصل مع أصحاب المصالح

تتواصل تداول بشكل فعال مع شريحة كبيرة من الأفراد والجهات ذات العلاقة التي يرتبط عملها بشكل وثيق مع عمل تداول، وتشمل كافة المتعاملين في السوق من مصدرين ومستثمرين أفراد ومؤسسات وأعضاء السوق والموظفين والجهة التنظيمية وغيرها.

المصدرون



المصدرون هم شركات أو كيانات أخرى تطور وتسجل وتبيع الأوراق المالية من خلال إحدى البورصات. وإلى جانب الشركات، يمكن أن يكون المصدرون الآخرون هم صناديق الاستثمار العقارية المتداولة وصناديق المؤشرات المتداولة وادوات الدين الحكومية (الصكوك والسندات). يلتزم المصدرون بالمتطلبات التفصيلية لتداول ولهيئة السوق المالية وذلك للحصول على الموافقة على الإدراج.

قنوات التواصل



قواعد التداول، الحملات الترويجية، مدراء العلاقات، الموقع الإلكتروني، وسائل التواصل الاجتماعي، مركز التواصل والبيانات الصحفية.

مقدمو الخدمات المساندة



وهم أطراف يقدمون خدماتهم إلى المصدرين والمستثمرين في السوق المالية كالتالي:

- مطلق أبحاث السوق
- المستشارون الماليون
- المستشارون القانونيون
- المستشارون التسويقيون

قنوات التواصل



التقارير الإحصائية، قواعد السوق، البيانات الصحفية، الموقع الإلكتروني، ورش العمل والاجتماعات.

المستثمرون



المستثمرون هم أطراف يقومون بشراء وبيع الأوراق المالية في السوق. ولتعزير السوق، يحتاج هؤلاء المستثمرون إلى أن يكون لديهم ثقة في السوق. وتسهل تداول هذه العمليات من خلال ضمان تقديم المعلومات الشاملة وسهولة الوصول إليها. كما أنها تضمن سير أعمال السوق على نحو عادل وبطريقة تتسم بالأخلاقيات والشفافية والكفاءة.

قنوات التواصل



التقارير الإحصائية، البيانات الصحفية، الحملات الترويجية، مركز الاتصال، وسائل التواصل الاجتماعي، الموقع الإلكتروني، التنبيهات والإخطارات.

الأعضاء



الأعضاء هم شركات الوساطة المرخص لهم بالقيام بالمعاملات نيابة عن العملاء. صناع السوق الذين يشترطون ويبيعون الأوراق المالية لحسابهم وكذلك بالنيابة عن العملاء الذين يعززون السيولة في السوق.

قنوات التواصل



التقارير الإحصائية، قواعد السوق، البيانات الصحفية، الموقع الإلكتروني، ورش العمل والاجتماعات.

وسائل الإعلام



يمكن أيضاً أن تؤثر التقارير من قبل صحفيي الأعمال (والذين ربما يعتمدون اعتماداً كبيراً على محلي أسواق المال) بشكل كبير على المستثمرين والمصدرين وصانعي السياسة والجمهور. كما أن المعلومات المتعلقة بأخر التطورات يتم الإعلان عنها بشكل منتظم وواضح في وسائل الإعلام من خلال البيانات الصحفية مثلاً كوسيلة اتصال.

قنوات التواصل



البيانات الصحفية والمؤتمرات الصحفية والمقابلات الإعلامية والموقع الإلكتروني.

الموظفون



تعتمد القدرات المؤسسية لتداول جوهرياً على موظفيها. وتعمل تداول مع موظفيها على وضع خطط واضحة للتطور الوظيفي كما يتم تمكينهم وتحفيزهم والإشادة بجهودهم وتزويدهم بالتدريب اللائم والحوافز لتقديم أفضل ما لديهم لتحقيق الأهداف المؤسسية.

قنوات التواصل



اجتماعات المراجعة، نظام إدارة الأداء، الاتصالات الداخلية، والموقع الإلكتروني.

مزودو البيانات ومصدرو المؤشرات



ترخص تداول لمزودي الخدمات من أجل تقديم نوعين من خدمات المعلومات. أولهما هو نشر مزودي البيانات لبيانات عن السوق مصدري وفقاً لاتفاقية الترخيص. النوع الثاني هم مصدرو المؤشرات الذين ينشئون وينشرون المؤشرات.

قنوات التواصل



التقارير الإحصائية، الإفصاحات المؤسسية، الموقع الإلكتروني والبيانات الصحفية.

الجهات التنظيمية



الجهة التنظيمية هي هيئة سوق المال، والتي تشرف على وظائف السوق المالية، كما تصدر الهيئة القواعد والتشريعات والتعليمات بهدف خلق بيئة تنسم بالثقة والعدالة والكفاءة وضمان التزام كافة الشركات المدرجة بمتطلبات الإفصاح. وفي عام 2018م، أصبحت تداول ذاتية التنظيم جزئياً حيث تتولى بعض المهام من هيئة السوق المالية.

قنوات التواصل



التقارير، الحسابات، والاجتماعات.

صندوق الاستثمارات العامة (المساهمون)



صندوق الاستثمارات العامة هو مالك تداول بنسبة 100٪ ويتلقى التوزيعات النقدية.

قنوات التواصل



التقارير والحسابات والاجتماعات.

المجتمع



المجتمع هو المستفيد النهائي من كافة أنشطتنا. وتصل ثمار النشاط الاقتصادي الذي يتم من خلال سوق المال إلى كافة المواطنين بنهاية الأمر.

قنوات التواصل



الفعاليات والبرامج الخاصة وبشكل خاص تلك التي يتم عقدها في الجامعات وعلى وسائل التواصل الاجتماعي والموقع الإلكتروني.

تسعى خطتنا الاستراتيجية إلى تطوير السوق المالية السعودية وتحسين بنيتها التحتية ورفع كفاءتها لتمكين "تداول" من المنافسة على نطاق عالمي.

ويسعى إلى تطوير القطاع المالي ليكون قطاعاً مالياً متنوعاً وفعالاً في دعم تنمية الاقتصاد الوطني. يقوم البرنامج في هيكلته على ثلاثة ركائز رئيسية هي:

- تطوير سوق مالية متقدمة
- تمكين المؤسسات المالية من دعم نمو القطاع الخاص
- تعزيز وتمكين التخطيط المالي

تدخل العديد من الأهداف الفرعية المندرجة تحت الركيزة الأولى في نطاق عمل "تداول"، مثل تسهيل جمع رأس المال من قبل الحكومة والقطاع الخاص. وتشمل جهود "تداول" في هذا الإطار دعم عملية خصخصة الكيانات المملوكة للدولة، الأمر الذي سيبيح العديد من الفرص الجديدة أمام المستثمرين.

ومن الأهداف الفرعية التي تدخل ضمن نطاق عمل "تداول" تقديم منصة فاعلة لتشجيع الاستثمار وتنويع قاعدة المستثمرين. وتساهم "تداول" في تحقيق هذا الهدف من خلال جذب المزيد من المستثمرين الأجانب، وزيادة كفاءة عملية التداول، وتنويع فئات الأصول المتداولة بإضافة المزيد منها وفق خطط مدروسة.

والهدف الثالث هو توفير بنية تحتية آمنة وشفافة، بما في ذلك تحديث نموذج خدمات ما بعد التداول وإدارة المخاطر، وإنشاء مركز لمقاصة الأوراق المالية يمثل الطرف المقابل لكافة التداولات في السوق.

استراتيجية الخمس السنوات المقبلة

استراتيجيتنا الجديدة متعددة الأوجه، وتشمل تقديم مجموعة أوسع من الأدوات المالية والأسواق، كما تتضمن تطوير البنية التحتية للسوق ورفع كفاءتها، وتعزيز مستوى الحماية المقدمة للمستثمرين، وتحسين معلومات السوق.

حددت الاستراتيجية أيضاً 29 مبادرة استراتيجية تندرج تحت ركائزها الاستراتيجية السبع، وبدأنا في تنفيذ غالبية تلك المبادرات خلال العام 2018م. ويتم قياس التقدم المحرز على صعيد تحقيق الأهداف الاستراتيجية بعناية من خلال عدج من مؤشرات الأداء الرئيسية.

كشفت مجلس إدارة شركة السوق المالية السعودية عام 2017م عن الاستراتيجية للخمس السنوات القادمة 2018-2022م بعد نجاح "تداول" في تكريس مكانتها أكبر سوق مالية من حيث القيمة والسيولة ليس فقط في دول مجلس التعاون الخليجي بل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بأكملها.

وقد استبقنا تنفيذ تلك الاستراتيجية بالتركيز على تطوير بنية تحتية فعالة تؤهلنا للمنافسة على المستوى الإقليمي وتحقيق التميز التشغيلي الداخلي. وأسهمت خطتنا الجديدة في فتح آفاق أوسع أمامنا لتطوير السوق المالية السعودية وتحسين بنيتها التحتية ورفع كفاءتها واستعدادها للمنافسة عالمياً.

تتماشى رؤيتنا مع رؤية 2030. "برنامج تطوير القطاع المالي" و "هيئة السوق المالية" من خلال استراتيجياتها ذات الصلة.

مواكبة رؤية 2030 للمملكة

تمثل رؤية المملكة 2030 استراتيجية شاملة للتنمية الاقتصادية والاجتماعية بالمملكة، وتقوم على ثلاثة محاور رئيسية هي مجتمع حيوي واقتصاد مزدهر ووطن طموح، وأحد ركائزها الأساسية هو تحويل المملكة إلى قوة استثمارية عالمية.

تتضمن رؤية المملكة 2030 عدداً كبيراً من المستهدفات المحددة التي تساهم أنشطة "تداول" في تحقيق العديد منها، كان أبرزها:

- رفع مساهمة القطاع الخاص في إجمالي الناتج المحلي من 40٪ إلى 65٪.
- زيادة أصول صندوق الاستثمارات العامة من 600 مليار ريال سعودي إلى أكثر من 7 تريليون ريال سعودي.
- الانتقال من المركز 25 في مؤشر التنافسية العالمي إلى أحد المراكز الـ 10 الأولى.
- رفع حجم اقتصاد المملكة ونقله من المرتبة 19 إلى المراتب الـ 15 الأولى على مستوى العالم.
- رفع مساهمة المنشآت الصغيرة والمتوسطة في الناتج المحلي الإجمالي من 20٪ إلى 35٪.

وعلى صعيد متصل، يعد برنامج تطوير القطاع المالي أحد البرامج التنفيذية التي تم إطلاقها لتحقيق أهداف رؤية المملكة 2030،

منطلقات الإستراتيجية



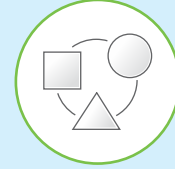
التوسع لكي تصبح مركزاً للإدراج ومنصة للتداول على المستوى الإقليمي

- نسعى إلى توسيع نطاق عملياتنا جغرافياً من خلال إتاحة البنية التحتية والقدرات التشغيلية لشركة تداول لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.



تمكين النمو والاستفادة من مقومات الاقتصاد السعودي

- تسعى إستراتيجيتنا إلى دعم أهداف رؤية المملكة 2030 من خلال تعزيز وسائل التمويل لتسهيل نمو القطاعين العام والخاص.



سوق مالية متنوعة ومتكاملة

- عبر تنوع فئات الأصول والإيرادات والمنتجات وقاعدة المستثمرين والمصدرين، وتحقيق التكامل عبر سلسلة القيمة وتشغيل البنية التحتية للسوق بكامل مراحلها.

الركائز الاستراتيجية

1 / فئات الأصول

تعزيز فئات الأصول الحالية وتطوير أسواق المشتقات والسلع تماشياً مع احتياجات المستثمرين

2 / المصدرون

تشجيع المزيد من الشركات السعودية وغيرها على إدراج أسهمها في "تداول" وتوسيع فرص الإدراج لتشمل بقية دول مجلس التعاون الخليجي. وفي خضم هذه العملية سنساهم في دفع برنامج الخصخصة وإدراج أدوات الدين في المملكة.

4 / خدمات ما بعد التداول

إنشاء مركز لمقاصة الأوراق المالية وتعزيز منتجات وخدمات ما بعد التداول.

3 / المستثمرون

تنويع قاعدة المستثمرين من خلال استقطاب عدد أكبر من المستثمرين الأجانب المؤهلين والمستثمرين المؤسساتيين.

7 / العوامل المساعدة لتمكين المنظومة

بناء منظومة رقمية تتسم بالمرونة والتركيز على متطلبات الأعمال والتعاون مع أصحاب المصلحة المحليين والإقليميين والدوليين لتنفيذ الاستراتيجية على أفضل وجه.

6 / التقنية والعمليات

تأسيس وتشغيل منصة لتداول الأسهم إقليمياً تغطي كافة المراحل.

5 / معلومات السوق والتحليلات

تطوير مجموعة شاملة من خدمات المعلومات والتحليلات.

1 فئات الأصول

تعد تداول سوقاً ومنصة لإدراج الأوراق المالية وتداولها عن طريق البيع والشراء. وتمثل الورقة المالية إحدى الأدوات المالية القابلة للتداول والتي تعبر عن حصة من الملكية في أي شركة مدرجة أو علاقة بين الدائن والشركة المدرجة أو المؤسسة الحكومية أو المؤسسة المالية، كأحد الصناديق.

وتمتلك شركة "تداول" بنية تحتية متطورة تتيح للمتداولين تنفيذ المعاملات بأمان.

أسواق الدين

القيمة المتداولة
(بالمليار ريال سعودي)

1.13

2018

0.028

2017

صناديق المؤشرات المتداولة

القيمة المتداولة
(بالمليار ريال سعودي)

1.21

2018

1.16

2017

الأسهم (السوق الرئيسية)

القيمة المتداولة
(بالمليار ريال سعودي)

870.87

2018

836.28

2017

الأسهم (الموازية - نمو السوق)

القيمة المتداولة
(بالمليار ريال سعودي)

0.41

2018

1.81

2017

صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريتس)

القيمة المتداولة
(بالمليار ريال سعودي)

7.13

2018

27.90

2017

توفر سندات الدين للمؤسسات الاستثمارية وسيلة تمكّن الشركات من الوصول إلى رأس المال طويل الأجل بدلاً من اللجوء إلى القروض التقليدية وأسواق الأسهم. ويمكن للشركات، من خلال التعامل في السوق، يلزم الشركات الحصول على التمويل للتوسع بالإضافة إلى رأس المال العامل وإعادة هيكلة رأس المال. وتنقسم السندات الصادرة في سوق الدين إلى سندات تقليدية وأخرى إسلامية (صكوك). وتتضح الجدارة الائتمانية لأي شركة من خلال قدرتها على جمع الأموال في سوق الدين. علاوةً على ذلك، بدأ تداول السندات الحكومية في أبريل من عام 2018، وتم إدراج 57 سندا حتى نهاية عام 2018.



السندات الجديدة المُدرجة في 2018

57 أداة دين حكومية

صناديق المؤشرات المتداولة عبارة عن صناديق استثمارية تضم مجموعة من الأسهم للشركات المُدرجة. وتنقسم تلك الصناديق إلى وحدات متساوية يتم تداولها في السوق، وهي وسيلة مريحة للمستثمرين، حيث يمكن شراء الوحدات وبيعها مباشرة في السوق المالية. وتتوفر المعلومات حول سلة الأوراق المالية القيمة الإرشادية لصافي أصول الوحدات المتداولة.



تعتبر الأسهم من الأوراق المالية التي تمثل حصة ملكية في إحدى الشركات المُدرجة. ويتم معظم التداولات على الأسهم المطروحة للتداول في السوق الرئيسية. وتتيح شركة "تداول" للشركات الجديدة إمكانية دخول السوق من خلال الاكتتاب العام الأولي، كما توفر إطار عمل للأسهم المطروحة للتداول، ويعتبر التوسع في سوق الأسهم من العوامل الأساسية لتحقيق هدف رؤية 2030 المتمثل في زيادة مساهمة القطاع الخاص في الناتج المحلي الإجمالي من 40٪ إلى 65٪. ويمكن للشركات، من خلال إدراج أسهمها للتداول، الوصول إلى قاعدة أكبر من المستثمرين، سواء الأفراد أو المؤسسات.



الشركات الجديدة المدرجة في 2018



أطلقت شركة "تداول" السوق الموازية "نمو"، إلى جانب السوق الرئيسية، بهدف توفير فرص استثمارية للشركات الصغيرة والمتوسطة. وتعاني الشركات الصغيرة والمتوسطة حالياً من نقص الخدمات المقدمة لها من القطاع المالي. ورغم أنها تمثل 22٪ من الناتج المحلي الإجمالي للمملكة العربية السعودية، إلا أنها لا تتلقى سوى 2٪ من القروض البنكية. وتعتبر زيادة مساهمة الشركات الصغيرة والمتوسطة في الاقتصاد من أهداف رؤية 2030. كما أن متطلبات طرح الأسهم للتداول وإدراجها في السوق الموازية أقل وأكثر مرونة من تلك المطبقة في السوق الرئيسية.



الشركات الجديدة المُدرجة في 2018



تعتبر صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (رييتس) من الأدوات المالية التي تسهّل الملكية الجماعية للعقارات المطوّرة. وقد بدأ تداول تلك الصناديق في السوق المالية السعودية في عام 2016، وجاء إدراجها بمثابة خطوة مهمة، بالنظر إلى الدور الذي يلعبه قطاع العقارات في الاقتصاد السعودي. ويأتي إدراج صناديق الاستثمار العقارية المتداولة كقناة منفصلة من الأوراق المالية تماشياً مع الاتجاهات العالمية. وقد مهد إدراج تلك الصناديق الطريق أمام الهيكلة المؤسسية لسوق العقارات.



الشركات الجديدة المُدرجة في 2018



2 المصدرون

سنعمل خلال العام القادم على تحفيز وجذب المصدرين للإدراج عبر برنامج تحفيز القطاع الخاص. ونستعرض فيما يلي تفاصيل المحفزات المطروحة حالياً من الجهات التالية:

الجهة المُصدرة الحافز

رفع سقف الحدود التمويلية لشركات المساهمة العامة المدرجة	
استحداث درجة جديدة للمنافسة للشركات المدرجة وهي "الدرجة الممتازة"	
تسهيل عملية منح الموافقات للشركات من أجل تسجيل الشركاء الأجانب (المشاريع المشتركة)	
تخصيص مسار سريع في مركز دعم الأعمال بالهيئة، وتقديم خدمات استشارية تتضمن دورات تدريبية على أنظمة الهيئة الإلكترونية	
منح الشركات المدرجة الأفضلية في البرامج التدريبية، وفي الحصول على التقارير والبيانات الإحصائية، الإعلان لهذه الشركات في فعاليات الوزارة	
رفع نسبة التمويل ورفع السقف الأعلى للخدمات الائتمانية للعمليات الواحد	

علاقات المستثمرين

تعتبر إدارة علاقات المستثمرين من أهم المهام بالنسبة للشركات المدرجة. وجمع دور إدارة علاقات المستثمرين بين الجوانب المالية والاتصال والتسويق. فمن المهم للغاية تيسير تدفق المعلومات بين الشركة ومساهميها وأصحاب المصلحة الآخرين فيها حتى تتمكن من الازدهار والنمو. وحتى يثق المستثمرون في الشركة، من الضروري أن تتسم بالشفافية وأن تعمل على بناء الثقة. وقد أثمرت ورش العمل التي نظمتها شركة "تداول" عن رفع مستوى الوعي بهذا الموضوع. تم تطوير مجموعة من الأدوات لإدارة علاقات المستثمرين بهدف توجيه الشركات وإرشادها من خلال دراسة أفضل الممارسات الدولية المتبعة في هذا المجال.

[\[https://www.tadawul.com.sa/wps/portal/tadawul/market-participants/issuers/investor-relations\]](https://www.tadawul.com.sa/wps/portal/tadawul/market-participants/issuers/investor-relations)

كما تهدف تلك الأدوات إلى توعية المستخدمين بفوائد اتباع تلك الممارسات.

المُصدِرُونَ هم الشركات التي تصدر الأوراق المالية، ويعتبرون إلى جانب المستثمرين وأعضاء السوق (الوسطاء)، المشاركين الأساسيين في الأسواق المالية.

وتلتزم شركة "تداول" بالقيام بدور متوازن لجذب المُصدِرِينَ، مع حماية حقوق ومصالح المستثمرين في الوقت نفسه.

نشر دليل قواعد الإدراج

التواصل مع أكثر من 600 شركة محلية و20 شركة إقليمية للترويج للإدراج

تنظيم 13 ورشة عمل وفعالية حول قواعد الإدراج وعلاقات المستثمرين ومزايا الإدراج بمشاركة أكثر من 1,000 مشارك

تيسير عملية تقديم الملفات اللازمة للاكتتاب العام الأولي

نشر دليل أفضل ممارسات علاقات المستثمرين

فصل اللوائح التنظيمية وعملية الإدراج من خلال مشروع "فصل الاختصاصات والمهام بين الهيئة وتداول"

حماية مصالح المستثمرين

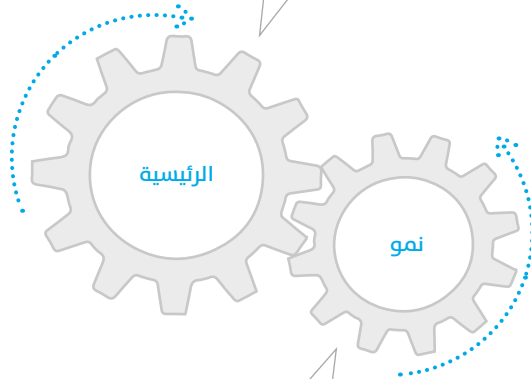
جذب المُصدِرِينَ

تطوير السوق الموازية "نمو"

فتح تعزيز السوق الموازية "نمو" المجال أمام المصدرين ذوي المتطلبات الرأسمالية المتوسطة والصغيرة لدخول السوق. وإلى جانب توفير مصدر تمويل جديد للمصدرين للوصول إلى رأس المال، أثمر ذلك أيضاً عن تنوع وتعميق السوق المالية.

في بداية عام 2018، شُح للجانِب غير المقيمين بالاستثمار مباشرة في السوق الموازية "نمو". كما تم خلال العام تغيير طريقة تحديد أسعار الإغلاق من حساب المتوسط السعرى لحجم التداول (VWAP) إلى آلية المزاد، كما هو الحال في السوق الرئيسية. ويجري العمل على إجراء مزيد من التحسينات في السوق الموازية بالتنسيق مع هيئة السوق المالية. ومن التغييرات المتوقع إجراؤها في عام 2019، السماح بالإدراج المباشر في السوق الموازية "نمو" دون الاكتتاب العام الأولي؛ والسماح للمصدرين بالإعلان عن الإيرادات بصفة نصف سنوية، بدلاً من كونها ربع سنوية؛ وتيسير انتقال المصدرين من السوق الموازية إلى السوق الرئيسية.

سوق الأسهم الرئيسية	الحد الأدنى للقيمة السوقية 300 مليون ريال سعودي
عدد المساهمين لا يقل عن 200	
نسبة التذبذب اليومية $\pm 10\%$	
النسبة المطروحة لا تقل عن 30%	
متطلبات الإفصاح المعتادة	



سوق الموازية	الحد الأدنى للقيمة السوقية 10 ملايين ريال سعودي
عدد المساهمين لا يقل عن 50	
نسبة التذبذب اليومية $\pm 20\%$	
النسبة المطروحة لا تقل عن 20%	
متطلبات الإفصاح أكثر مرونة	

من التحديات التي واجهناها خلال العام، عدم تأهب الشركات المالية والشركات المصدرة والمستثمرين للتغييرات الكبيرة التي حدثت في السوق. وقد تغلبنا على ذلك من خلال التعامل مع جميع التغييرات إلى أقصى حد ممكن بين تداول و هيئة السوق المالية السعودية، وبالتالي الحد من العبء على المشاركين في السوق. قمنا أيضاً بتنفيذ خطة اتصال وتوعية للمشاركين في السوق، لتثقيفهم حول جميع التغييرات.

الأسواق المالية المستدامة

أعلنت السوق المالية السعودية (تداول) في ديسمبر من عام 2018م انضمامها كشريك لمبادرة الأمم المتحدة للأسواق المالية المستدامة، مما يؤكد على التزامها بتعزيز التنمية المستدامة والشفافية في الأسواق المالية. وستقدم تلك المبادرة الدعم إلى "تداول" في التواصل مع المشاركين في السوق، بما في ذلك الشركات المدرجة، بشأن قضايا الاستدامة. كما سيتاح لنا الوصول إلى نطاق عريض من الخبرات لدى الأسواق المالية الأخرى والمستثمرين والمصدرين والجهات التنظيمية ومقرري السياسات.

التحول إلى مؤسسة ذاتية التنظيم

في إطار مشروع "فصل الاختصاصات والمهام" بين هيئة السوق المالية وشركة تداول، تمت إعادة ترسيم الاختصاصات والمهام المنوطة بين هيئة السوق المالية وشركة تداول. ووفقاً للوائح الجديدة، تواصل الهيئة مسؤوليتها عن الموافقة على تسجيل وطرح الأسهم، بما في ذلك نشرات الاكتتاب، في حين تتولى شركة "تداول" مسؤولية الموافقة على إدراج الأوراق المالية وتنظيم التفاصيل المتعلقة بتوقيت وشكل وآليات الإفصاح.

وافقت "تداول" خلال العام على الطلبات التالية:

12 طلب إدراج

27 طلب إدراج للسندات الحكومية

2 طلبان لزيادة رأس المال في السوق الموازية "نمو"

21 طلباً لزيادة رأس المال في السوق الرئيسية

بالإضافة إلى ذلك، ساهمت "تداول" في تطوير العديد من قواعد ولوائح وإجراءات التداول، بما في ذلك، تعديل قواعد الإدراج؛ وقواعد وإجراءات التداول والعضوية؛ وتعديل قواعد مركز إيداع الأوراق المالية؛ ولائحة حسابات تجميع الأوامر؛ وتعديل إجراءات السوق والمركز. هذا إلى جانب انتظار الموافقة على لائحة وإجراءات صناعة السوق.

3 المستثمرون

يلعب المستثمرون المحليون والأجانب دوراً حيوياً في السوق، ويعد تعزيز ثقة المستثمرين في السوق المالية السعودية من أهم أهدافنا التي نسعى إلى تحقيقها من خلال توفير الأدوات والخدمات المالية التي من شأنها دعم السيولة والشفافية في السوق.



MSCI



S&P Dow Jones
Indices

A Division of S&P Global

التصنيف ضمن
الأسواق
الناشئة

المبادرات التي تم تنفيذها والتي ساهمت في التصنيف ضمن الأسواق الناشئة:

- ← إلغاء متطلبات صرف النقد المسبق
- ← تخفيف معايير تأهل المستثمرين الأجانب للتسجيل
- ← زيادة حدود الملكية للمستثمرين الأجانب
- ← تمكين إقراض واقتراض الأوراق المالية والبيع على المكشوف
- ← تعديل المدة الزمنية لتسوية صفقات الأوراق المالية المدرجة لتكون خلال يومي عمل لاحقة لتاريخ تنفيذ الصفقة

أعلنت ثلاث شركات عالمية مختصة بمؤشرات أسواق الأسهم، وهي "أم أس سي آي MSCI" و"فوتسي راسل" و"ستاندرد أند بورز داو جونز"، عن انضمام السوق المالية السعودية إلى قائمة الأسواق الناشئة، ويدخل ذلك حيز التنفيذ في عام 2019.

ارتفع عدد المستثمرين الأجانب المؤهلين للتسجيل بأكثر من 300% خلال العام ليصل إلى ما يقرب من 500، بعد أن كان حوالي 100 فقط

تحقق ذلك نتيجة تنظيم أكثر من 27 جولة ترويجية وعقد أكثر من 40 اجتماعاً لجذب المستثمرين الأجانب

من النجاحات الكبرى الأخرى، انضمام شركة جولدمان ساكس العربية السعودية وشركة جي أي بي كابييتال كأعضاء في سوق "تداول"

بالإضافة إلى المبادرات المذكورة في الصفحة السابقة، تم توفير خدمة إدارة حالات التعثر للتعامل مع أي موقف لا تتوفر فيه الأسهم لإكمال الصفقة.

كذلك، تم تحسين نموذج الحفظ المستقل (ICM) لتمكين أمناء الحفظ من حفظ الأسهم بالنيابة عن المستثمرين. ويسمح نموذج الحفظ المستقل لأمناء الحفظ برفض تسوية الصفقات غير المؤكدة. كما تم تمكين إقراض واقتراس الأوراق المالية.

بناء الثقة

تم تعديل الشروط المطبقة في السوق مرتين منذ افتتاحها أمام المستثمرين الأجانب لأول مرة في عام 2015م. وقد تم اتخاذ الخطوات التالية لتعزيز الثقة لدى المستثمرين أو مطوري المؤشرات فيما يتعلق بالسوق السعودية:

- تمت دعوة المستثمرين الأجانب للتعرف على مناخ الاستثمار بأنفسهم
- تأثر تصنيف الأسواق الناشئة من قبل موفري المؤشر بدرجة كبيرة، بسبب تصورات المستثمرين الدوليين



4 ما بعد التداول

التغييرات المنجزة والمستمرة في خدمات ما بعد التداول

← اعتماد أفضل الممارسات

- إدخال التحسينات المستمرة على نموذج عمل خدمات ما بعد التداول الذي يعتمد أفضل الممارسات الدولية
- اعتماد التغييرات القانونية والتنظيمية اللازمة لتحسينات ما بعد التداول
- تجهيز منصة تقنية جديدة لخدمات ما بعد التداول، تمكّن من توسيع نطاق المنتجات والخدمات الجديدة المتاحة في السوق
- تعزيز تكامل واستقلالية السوق بفضل تأسيس شركتين تابعتين للتسوية والمقاصة وهما: شركة إيداع الأوراق المالية (إيداع) وشركة مقاصة الأوراق المالية (مقاصة).

← التحسينات الهيكلية

- إطلاق إطار لتجميع الأوامر
- تعزيز كفاءة عمليات التسوية
- تحسين عمليات شركة مركز إيداع الأوراق المالية وفقاً لمعايير الأيزو 9001
- تعزيز فرص وصول المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى السوق من خلال إدخال تحسينات على نموذج الحفظ المستقل
- تحسين آلية التصويت الإلكتروني
- تعديل الرسوم للشركات غير المدرجة لتشجيع استخدام خدمات التسجيل

← تطوير العمليات

- تشكيل لجنة إدارة الجودة ووضع ميثاق لجنة الجودة
- تعديل رسوم إدارة حالات التعثر بما يتوافق مع توقعات المستثمر الأجنبي
- تحديد منهجية وظيفية إدارة الجودة
- تطوير مؤشرات المخاطر الرئيسية لعمليات شركة مركز إيداع الأوراق المالية

عندما صدر القرار بفتح السوق أمام المستثمرين الأجانب في عام 2015م، كان من الضروري تعزيز ثقة المستثمرين حول كفاءة عمليات التداول في السوق وقدرة بنيتها التحتية على ضمان سير عمليات التداول بشكل سلس وتوافر خدمات ما بعد التداول.

لقد أثمرت التغييرات التي أدخلتها تداول على البنية التحتية والعمليات وأدت إلى إلغاء الحاجة إلى التمويل المسبق من المستثمرين، وتقليل المخاطر وتمكين خدمات الحفظ المستقل.

شركة مقاصة الأوراق المالية (مقاصة)

تم تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) عام 2018 كشركة مساهمة مغلقة مملوكة بالكامل لشركة السوق المالية السعودية (تداول)، برأس مال قدره 600,000,000 ريال سعودي.

هذا ويعد تأسيس وتشغيل مركز المقاصة إحدى مبادرات برنامج تطوير القطاع المالي 2020، كما أنها عامل أساسي في تطوير البنية التحتية المستقبلية للسوق مما سيعزز من كفاءتها التشغيلية ويدعم توسعها في إضافة منتجات وخدمات جديدة.

وستساهم مقاصة في الحد من مخاطر عمليات ما بعد التداول بالإضافة إلى مركزية إدارة المخاطر وتطوير خدمات المقاصة وفقاً لممارسات إدارة المخاطر الدولية.

لمزيد من المعلومات حول "مقاصة"، تفضل بزيارة:
<https://www.muqassa.sa>

شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)

في إطار السعي لتطوير السوق المالية السعودية بما يتماشى مع رؤية المملكة 2030م، تم تطوير استراتيجية جديدة لمركز إيداع الأوراق المالية تغطي الأنشطة التي تجري في السوق المالي بعد حدوث سلسلة من النشاطات التجارية.

ستتخذ "إيداع" مستقبلاً خطوات تدريبية لتصبح مركزاً إقليمياً لإيداع الأوراق المالية وسيؤدي ذلك إلى تسوية عمليات تداول الأوراق المالية الأخرى في المنطقة. وسيجري دراسة إمكانية الدخول في قطاع الخدمات المصرفية للاستفادة من الأصول المحفوظة لتوفير تمويل الأوراق المالية كما أن هناك إمكانية لتطوير خدمات للصناديق الاستثمارية.

لمزيد من المعلومات حول "إيداع"، تفضل بزيارة:
<https://www.edaa.com.sa>

أطلقت تداول عدة مبادرات ساهمت في النهوض والارتقاء بجودة خدمات ما بعد التداول على النحو المذكور في الصفحة السابقة، كما استحدثت ضوابط لإدارة حالات التعثر من أجل إدارة حالات عدم توفر الأسهم لإتمام عملية البيع.

تم إدخال تحسينات على نموذج الحفظ المستقل (ICM)، الذي يمكّن أمناء الحفظ من الاحتفاظ بالأسهم نيابة عن المستثمرين، ومن رفض تسوية معاملات التداول غير المؤكدة، كما تم استحداث نظام إقراض واقتراس الأوراق المالية.



إم تي 30

إطلاق مؤشر "إم سي آي 30" في عام 2019م

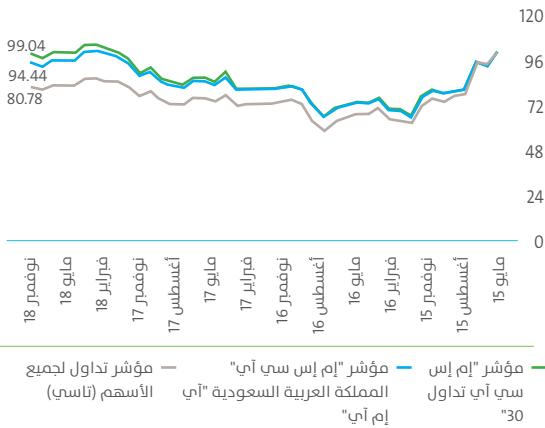
خلال العام 2018م، وقعت تداول اتفاقية مع شركة «إم إس سي آي» المزود العالمي للمؤشرات لتطوير مؤشر مشترك من المتوقع أن يساهم بشكل كبير في تطوير سوق المشتقات. وستبقى أوزان كافة مكونات هذا المؤشر تحت سقف محدد للحد من تأثير الشركات الفردية على المؤشر.

سيمثل المؤشر مقياساً مهماً للمستثمرين المهتمين بالشركات الأكثر سيولة والأكثر حجماً في السوق المالية السعودية وسيعود بالنفع على سوق الأسهم ومديري الأصول.

مكونات مؤشر "إم تي 30" مشتقة من مكونات مؤشر "إم إس سي آي" المملكة العربية السعودية "إم سي آي" الذي يغطي نحو 99% من القيمة السوقية المعدلة للأسهم الحرة في السوق المالية السعودية والذي يمثل أداء الأسهم الكبيرة والمتوسطة والصغيرة الحجم في السوق.

يتم اختيار أكبر 30 شركة مدرجة في مؤشر "إم سي آي" للدخول في حساب المؤشر على أساس القيمة السوقية الحرة. ويخضع المؤشر لسقف محدد للحد من تأثير الأوراق المالية الفردية. وكما في تاريخه، كانت أكبر 10 شركات تمثل 73.01% من إجمالي أوزان كافة مكونات المؤشر.

أداء المؤشر التراكمي - سعر العائد بالريال السعودي (مايو 2015 - ديسمبر 2018م)



5 معلومات وتحليلات السوق

تمثل الشفافية والحصول على معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب ركيزة رئيسية لتعزيز ثقة المشاركين في السوق المالية السعودية. توفر التقارير الإحصائية الشهرية والسنوية معلومات مهمة، لا سيما من منظور المستثمر. ومع ذلك، هناك العديد من العمليات ومصادر المعلومات الأخرى التي تؤدي دوراً داعماً وتكميلياً.

اعتماد المعيار العالمي لتصنيف القطاعات (GICS) في عام 2017

GICS®

المعايير العالمية

ساعد اعتماد المعيار العالمي لتصنيف القطاعات خلال عام 2017م في تسهيل مقارنة أداء القطاع عبر الأسواق.

جذب المستثمرين

كما أطلقنا خدمة البيانات المرجعية، وهي منتج جديد يهدف إلى تزويد كافة المشاركين في السوق بمجموعة واسعة من المعلومات حول أسواق المال السعودية، مثل الأسهم وصناديق المؤشرات المتداولة وبيانات المصدرين وأخبار السوق وإعلانات الشركات والبيانات المالية. تحظى البيانات المرجعية تدريجياً باهتمام المستثمرين من الأفراد والمؤسسات، مما يساعدنا على الانتقال من نموذج قطاع الأعمال إلى خدمات قطاع الأفراد.

← ارتفع عدد التفاعلات (عن طريق التواصل بالهاتف والبريد الإلكتروني والدردشة والوسائط الاجتماعية) بنسبة 40% من 23.000 اتصال إلى 33.000 اتصال بينما ظل عدد العاملين لدينا ثابتاً.

← رغم هذه الزيادة، حققنا متوسط مستوى خدمة بلغ 96% (بقياس زمن الاستجابة).

← سجل متوسط رضا العملاء 97% بينما بلغ متوسط تقييم الجودة 96%.

← أتاحت تحسينات النظام اعتماد المعيار العالمي لتصنيف القطاعات، وإنشاء نظام للخدمة الذاتية لإيداع الشهادات.

← تم توسيع مركز الاتصال وتم تخصيص رقم خدمة عملاء لشركة مركز إيداع الأوراق المالية.

6 التقنية والعمليات

استراتيجية رقمية فعالة

تتسارع وتيرة العمل في سوق الأوراق المالية بشكل متزايد يوماً بعد آخر بفضل التطورات التقنية الهائلة والمتغيرات الكبيرة، ما يزيد من صعوبة إدارة أوجه الترابط بين التقنية والعمليات. في هذا الصدد، كانت السنة مليئة بالتحديات بسبب العدد المتزايد للمبادرات والتغيرات التقنية.

في عام 2018م، نجحت تداول في إطلاق وتنفيذ جميع التغييرات التقنية المطلوبة لمبادراتها الاستراتيجية ومبادرات تطوير السوق، حيث تعززت القدرة الاستيعابية لتقنيات السوق من خلال إدخال تحسينات كبيرة على البنية التحتية وترقية النظام مع تحسين الأداء والمرونة والضوابط الأمنية. وحافظت تداول على درجة عالية من الكفاءة في كافة عملياتها في السوق وعمليات تقنية المعلومات والتزمت بأفضل الممارسات الدولية.

من منظور استراتيجي، يمكن تقسيم المبادرات التي نُفذت بنجاح إلى المجالات الموضحة أدناه:

الاستعداد لسوق المشتقات

تستعد "تداول" لإطلاق سوق المشتقات في عام 2019م ويجري العمل على تنفيذ الأساس العملي لهذه السوق وهي خطوة أخرى تهرهن على مستوى النضج الذي وصل إليه السوق. ويُقترح طرح عقود المؤشرات المتداولة المستقبلية في البداية على أن يتبعها المشتقات الأخرى.

أنجزت تداول عملية جمع المتطلبات ووضع خطة التنفيذ، كما تم إنشاء البنية التحتية بنجاح، ولا زال العمل جارٍ على ضمان الجودة والتحقق من جاهزية الكاملة.

نظراً لطبيعة عملنا، تمثل تقنية المعلومات القلب النابض لجميع عملياتنا، ولا غنى عن اعتماد أحدث التقنيات وأفضل الممارسات بالاقتران مع وجود استراتيجية فعالة لتقنية المعلومات. تتوافق استراتيجيتنا لتقنية المعلومات مع استراتيجيتنا الشاملة ويجري تنفيذها من خلال السياسات والممارسات التي تستند إلى أفضل الممارسات الدولية.

تحسين قدرات وأداء أنظمة التداول

انطلاقاً من احتمالية زيادة أحجام التداول وعمليات الاكتتاب الكبيرة، أُدخلت تحسينات كبيرة على الطاقة الاستيعابية لأنظمة التداول وأدائها وتم ترقية أنظمة العمل لتلائم طبيعة الخدمات الجديدة واستكمال اختبار الأداء الداخلي بنجاح. وتحسّن أداء الموقع الإلكتروني بنحو 10 أضعاف تقريباً، وعدد التداولات في الدقيقة بمقدار 15 ضعفاً، كما ارتفع عدد الصفقات عند الافتتاح والرسائل لأكثر من 20 ضعفاً.

تمكين التحول الرقمي

لتحقيق التحول الرقمي، عُقدت ورش عمل متعددة مبدئياً لتطوير المتطلبات وفهم احتياجات العمل والتحديات، ثم تم إجراء تحليل المتطلبات وتقييمها وتحديد أولويات مجالات التحسين. وأخيراً، وُضعت خطة رئيسية تتضمن أنشطة وجدول زمنية ومخرجات ومسؤوليات تفصيلية.

فيما يلي بعض المؤشرات التي توضح جهود الإدارة التنفيذية في جانب التقنية والعمليات:

قُدمت مساهمات كبيرة لإنجاز أكثر من 30 مشروع ومبادرة عمل

سجل توافر النظام الأساسي نسبة 99.88% والنظام غير الأساسي نسبة 99.98%

بلغت دقة وكفاءة العمليات نسبة 100%

تم تنفيذ أكثر من 40 تغيير تنظيمي بدون أي حالة انحراف عن الخطة

مكنت قنوات التقنيات الجديدة من إعداد ونشر

1,679 تقرير وإحصائية مالية

524 خبر صحفي

4,018 إعلان مؤسسي

بالإضافة إلى ذلك، مكّنت التقنية من تنفيذ العمليات التالية:

معالجة 12 عملية إدراج جديدة

إدارة 15 مؤشر عام ومخصص

إجراء تغييرات وإصدارات ناجحة بنسبة 100%



خطوة كبيرة في تجديد التقنيات

في ديسمبر 2017م، وقعت تداول وناسداك رسمياً على اتفاقية لتحويل البنية التقنية لخدمات ما بعد التداول في السوق والتي تشمل تقنيات التسجيل والإبداع وإدارة المخاطر.

ستحل تقنية خدمات ما بعد التداول الجديدة المزودة بأحدث التقنيات المرنة والفعالة محل النظام الحالي للتسجيل والإيداع والتسوية في تداول الذي تم تنفيذه منذ عام 2001م. بالإضافة إلى تأسيس شركة مركز المقاصة الجديدة، سيمكّن هذا التحول كلاً من تداول والمشاركين في السوق من استحداث فئات أصول جديدة في السوق وتقديم خدمات جديدة إلى المستثمرين. علاوة على ذلك، ستزيد التقنيات الجديدة من الفعالية والكفاءة وستسهل من نمو السوق، تعزز إدارة مخاطر ما بعد التداول وفقاً للمعايير الدولية وأفضل الممارسات. تم الانتهاء من شراء الأجهزة والبرامج اللازمة للمشروع؛ كما تم وضع خطط والاختبارات اللازمة.



الحوكمة والكفاءة

شهد العام 2018 تنفيذ عددٍ من المراجعات والتحسينات على عملياتنا وعمليات تقنية المعلومات التي عززت الضوابط والجودة والمواءمة مع المعايير الدولية.

كما تم ترقية شهادة الأيزو (9001:2008) لأنظمة إدارة الجودة إلى معيار 2015 وتم اجتياز عمليات التدقيق والمراقبة بنجاح. كما تم اجتياز تدقيق مماثل لشهادة الأيزو (20000-2011:1) لأنظمة إدارة خدمات تقنية المعلومات. تؤكد هذه الإنجازات التزامنا بالمعايير الدولية، حيث يتم اتباع معايير الأيزو في جميع العمليات وتطوير النظم والإجراءات. كما تم تطوير أداة لإدارة التدقيق لتسجيل وتتبع الإجراءات التصحيحية بشأن نتائج تدقيق الجودة وضمان الامتثال لسياسة الأيزو. تم تدريب مجموعة من الموظفين ومنح شهادات مهنية في معيار الأيزو 9001 وفي إطار المعايير الدولية لمكتبة البنية التحتية لتقنية المعلومات (ITIL). بالإضافة إلى ذلك، تم تنظيم عدد من الدورات في مجال أمن المعلومات وإدارة المخاطر وضمان الجودة لتحسين مستوى الوعي. وتم إتمام عملية الموافقة الكاملة على أتمتة جميع الأنظمة.

تُنفذ جميع عملياتنا لتطوير تقنية المعلومات وفق هيكل حوكمة تقنية المعلومات. تُوضع سياسات وإجراءات واضحة لتطوير العمليات والأنظمة ومراجعتها دورياً عند الضرورة. تم تحقيق ترابط سلس مع الوحدات التنظيمية الأخرى التي ضمنت الحوكمة الرشيدة واتباع الإجراءات والقوانين والفعالية.

تمكين وتحفيز الموارد البشرية لتحقيق الهدف المشترك

حتى تتمكن من تحقيق أهدافها، تحتاج شركة "تداول" إلى موارد بشرية على أعلى درجة من الكفاءة، مع تمكينهم وتحفيزهم لأداء الأدوار المنوطة بهم.

تتوافق خطتنا للموارد البشرية مع استراتيجيتنا العامة، ونعمل على تنفيذها من خلال منظومة متكاملة تتكون من 17 مؤشر أداء رئيسي تغطي جوانب مختلفة، منها تكاليف العاملين ومعدلات الترقية والتدريب.

وقد انصب التركيز خلال العام على تحقيق التوافق بين استراتيجية الموارد البشرية والعمليات التنظيمية:

- إعداد القيادات وإدارتها والحفاظ عليها
- تعزيز الكفاءات والنمو والتطور
- ترسيخ ثقافة النجاح

نحرص دائماً على تقييم كفاءات الموظفين، وعند اكتشاف أي فجوات، نسارع إلى علاجها بتوفير التدريب والتطوير اللازم.

يمثل السعوديون 91.3% من الموظفين



يمثل الشباب 40% من الموظفين



تمثل النساء 23% من مواردنا البشرية.



تشغل المرأة ما يقارب 30% من المناصب القيادية



76% من النساء تتراوح أعمارهن بين 18 و 30 سنة



تم تقديم 18 برنامجاً تدريبياً داخلياً على مدار 95 يوماً لأكثر من 300 موظف

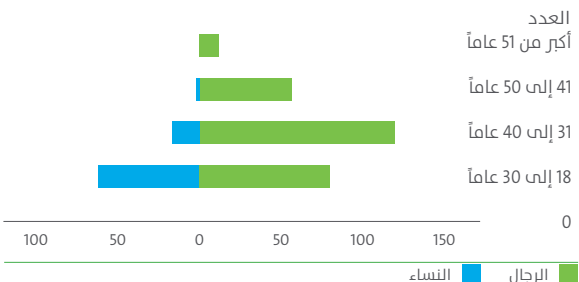


تم تخصيص 2.6% من إجمالي عدد ساعات عمل الموظفين للتدريب.



يُظهر توزيع أعمار موظفينا مدى الأهمية التي نوليها للشباب، حيث تقل أعمار 40% من الموظفين عن 30 عاماً.

تحليل أعمار الموظفين



7 العوامل المساعدة لتمكين المنظومة

تسعى السوق المالية السعودية (تداول) لتحقيق مكانة بارزة بين قريناتها في الأسواق الناشئة والانضمام في نهاية المطاف إلى الأسواق المتقدمة على مستوى العالم.



صورة لأحد الأنشطة الداخلية للموظفين

فيما يلي أعداد الموظفين في كل شركة:

الإجمالي	شركة مركز مفاصة الأوراق المالية	شركة مركز إيداع الأوراق المالية "إيداع" المالية	شركة السوق المالية السعودية "تداول"	إجمالي عدد الموظفين
350	11	52	287	عدد الموظفين
81	4	4	73	عدد الموظفين السعوديين
326	8	49	269	

الترويج للعلامة التجارية

أدت إعادة الهيكلة التنظيمية إلى علاج أوجه القصور في سلسلة التوريد وتعزيز التميز التشغيلي. فعلى سبيل المثال، قمنا بفصل فريق المبيعات عن فريق الاتصال المؤسسي لتعزيز التركيز والفعالية، كما أسسنا إدارة التسويق. كذلك، تم تأسيس إدارتي المشتقات ومعلومات السوق في الأونة الأخيرة لتحمل المسؤولية عن جوانب تطوير الأعمال ذات الصلة، ومن بينها المبيعات وخدمات ما بعد البيع.

نُفذت إدارة التسويق أكثر من 70 مهمة لشركة "تداول" ومركز إيداع الأوراق المالية ومركز مفاصة الأوراق المالية. وقد ارتفع عدد الفيديوهات الترويجية أو التعليمية التي تم إنتاجها خلال العام من 12 إلى 28.

وقد تم الترويج للعلامة التجارية لشركة "تداول" من خلال عدد من القنوات المختلفة، ومن بينها:



← البيانات الصحفية

برنامج استثمار بوعي



← الفعاليات

برنامج استثمار بوعي



← وسائل التواصل الاجتماعي - تويتر وإنستغرام وفيسبوك ولينكد إن

زادت المنشورات بنسبة 37%
ارتفع عدد المتابعين بنسبة 52% سنوياً



← الموقع الإلكتروني

ارتفع حجم زيارة الموقع بنسبة 12%
ارتفع عدد زوار المميزين بنسبة 16%

منذ تأسيس إدارة التسويق، ارتفع عدد فُنجزات التسويق بدرجة كبيرة. فقد زاد عدد المنشورات على وسائل التواصل الاجتماعي بنسبة 37% (من حوالي 1,600 منشور إلى حوالي 2,200 منشور)، وتشمل منشورات التوعية والإعلانات وإصدار البيانات، كما زاد عدد المتابعين بنسبة 52% سنوياً ليصل إلى 250 ألفاً على جميع وسائل التواصل الاجتماعي.

وقد أدت تلك الإعلانات والبيانات الصحفية والمنشورات والفعاليات إلى زيادة الطلب من جميع المشاركين في السوق بدرجة هائلة، وتولى قسم تجربة العملاء ضمن إدارة التسويق تلبية ذلك الطلب. كذلك، ارتفع عدد الاستفسارات بنسبة 40% سنوياً ليصل إلى ما يقرب من 33,000 اتصال مع العملاء عبر الهاتف والبريد الإلكتروني والمحادثة الفورية ووسائل التواصل الاجتماعي. وقد تمت الإجابة على جميع الاستفسارات بمعدل 96% وفق مؤشرات الأداء الرئيسية المحددة (الرد على الاتصال خلال خمس ثوانٍ والرد على أي تغريدة خلال ساعتين). كما وصل مستوى رضا العملاء، الذي يتم قياسه مباشرة عبر النظام، إلى 97%. وفي إطار مبادرات التسويق المنفذة على الصعيد العالمي، وقعت شركة "تداول" اتفاقية مع بورصة ناسداك لاستخدام منصة في ماديسون سكوير جاردن، في نيويورك، للترويج للشركة.

في عام 2018، زاد عدد زيارات الموقع الإلكتروني بنسبة 12%، في حين زاد عدد الزائرين الجدد بنسبة 16%. وجاء ذلك نتيجة إضافة المؤشرات العالمية واستخدام الرسوم البيانية التي يمكن النقر عليها في المنشورات على موقع تويتر لربط الزائرين مباشرةً بالموقع.

المسؤولية الاجتماعية للشركة

تلتزم الشركة بدعم المجتمعات المحلية والمساهمة في التنمية المستدامة في المملكة من خلال مبادراتها للمسؤولية الاجتماعية، والتي تركز على أربعة مجالات مختلفة.

في عام 2018، أنجزنا 94٪ من مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركة المخطط لتنفيذها في مجالات:



بالإضافة إلى ذلك، أطلقنا برنامجاً تعليمياً عنوانه "استثمر بوعي" لتحسين الثقافة المالية لدى المستثمرين الجدد المتداولين في السوق. ويوفر البرنامج أداة لمحاكاة التداول تتيح للمشاركين اكتساب الخبرة العملية في بيئة تجريبية. وقد تم عقد أكثر من 20 ورشة عمل في مقر شركة "تداول" بهدف رفع الثقافة المالية لدى المشاركين. وتضمن برنامج "استثمر بوعي" تنظيم مسابقتين، إحداهما للجمهور والأخرى لطلاب الجامعات، وشارك فيهما أكثر من 20,000 مستخدم نشط.

وللحد من تأثيرنا على البيئة، أطلقنا برنامجاً لإعادة تدوير المنتجات الورقية والبلاستيكية وعملنا على تيسير الممارسات الخضراء.

أثبتت شركة "تداول" التزامها بالمساواة بين الجنسين في سياساتها التوظيفية، حيث تشغل المرأة 30٪ من المناصب القيادية / الإدارية في الشركة. وتمثل النساء 23.1٪ من القوى

تضمنت مبادرات المسؤولية الاجتماعية لدينا أكثر من 15 مبادرة ترتبط مباشرة بالاستراتيجية الأساسية للشركة. وتضمنت الأنشطة تقديم الدعم إلى جمعية الأطفال المعوقين، إلى جانب دعم المؤسسات ذات الصلة بالسوق المالية، مثل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والجمعية السعودية للمراجعين الداخليين والفرع السعودي لمعهد المحللين الماليين المعتمدين.

قدمنا الدعم كذلك للمجتمع الداخلي في شركة "تداول" من خلال توفير دورات تدريبية على اللغة الإنجليزية لحراس الأمن لمساعدتهم في تطوير مهاراتهم وقدراتهم. كما ساعدنا أيضاً في الحفاظ على البيئة، من خلال إطلاق حملات التقليل من استخدام الورق والمحافظة على البيئة، وتم التوسع في هذه المبادرة لتشمل آلية الاجتماعات وذلك باستخدام الحل الرقمي بدلاً من الدفاتر وأوراق عرض التقارير.

استراتيجية العمل

العاملة الحالية، كما ارتفعت هذه النسبة بدرجة أكبر بكثير في التقييمات الأخيرة. ومن شأن ذلك أن يضمن زيادة نسبة النساء بوجه عام في السنوات القادمة.

لا تخفى مساهمة شركة "تداول" في النمو الاقتصادي، حيث يتمثل نشاطها الأساسي في توفير رأس المال اللازم للقطاع الخاص. ويعتبر رأس المال ضرورياً لضمان النمو والازدهار في المستقبل، بصفته أحد عوامل الإنتاج الأساسية. كما أن طبيعة الوظائف التي توفرها الشركة تُسهم في تحقيق أهداف العمل اللائق.

المساهمة في أهداف التنمية المستدامة

في ديسمبر من عام 2018، انضمت شركة "تداول" كشريك في مبادرة الأمم المتحدة للأسواق المالية المستدامة، وهي عبارة عن منظمة تضم نحو 80 سوقاً مالية على مستوى العالم. وتهدف شركة "تداول" إلى الاستفادة من عضويتها في المبادرة لتعزيز ممارسات الاستدامة في السوق المالية السعودية بالتعاون مع المشاركين الآخرين في السوق.

وفي إطار التزاماتها بموجب اتفاقية الشراكة مع مبادرة الأمم المتحدة، ستعمل "تداول" على تعزيز الأهداف الخمسة التالية، وهي الأكثر ارتباطاً بها بالنظر إلى رسالتها.

المساواة بين الجنسين



العمل اللائق والنمو الاقتصادي



الاستهلاك والإنتاج المسؤول



العمل البيئي



الشراكة لتحقيق الأهداف



علاقات المستثمرين

هناك جانبان لوظيفة إدارة علاقات المستثمرين لدى شركة "تداول"، أحدهما هو تسهيل إدارة علاقات المستثمرين لدى الشركات المدرجة، وقد تناولنا ذلك في قسم "المُصدرون" (صفحة رقم 24)

أما الجانب الآخر، فهو إدارة علاقات المستثمرين لدى شركة "تداول" نفسها في إطار الاستعداد للاكتتاب العام الأولي القادم لها. وقد تم تأسيس إدارة علاقات المستثمرين في عام 2018 لهذا الغرض.

تتبنى "تداول" التوعية بأهمية الاستدامة بالتعاون مع المشاركين في السوق. لذلك، تشجع "تداول" الشركات المدرجة على تبني ممارسات الاستدامة ودمج الممارسات البيئية والاجتماعية واعتبارات الحوكمة في تقاريرها. وقد وقعت الشركة مذكرة تفاهم مع مؤسسة الملك خالد الخيرية للتعاون في توفير برامج التدريب على ممارسات الإقراض المستدامة وتشجيع الشركات السعودية المدرجة على تحسين سياسات وممارسات الاستدامة لديها.



النشرة المالية

نجنا عملياً في الحفاظ على ثبات التكاليف التشغيلية مقارنةً بالعام 2017م، رغم تنفيذ الشركة حزمةً من المشاريع والبرامج الحيوية التي استهدفت إحداث تحول جذري في نطاق عملها وكفاءة عملياتها. كما تعمل الشركة على تنفيذ عددٍ من المبادرات من شأنها المساهمة في ضبط التكاليف وتعزيز نمو الإيرادات التشغيلية، على نحو يعكس ارتفاع مستوى الكفاءة التشغيلية.

الإيرادات والربحية

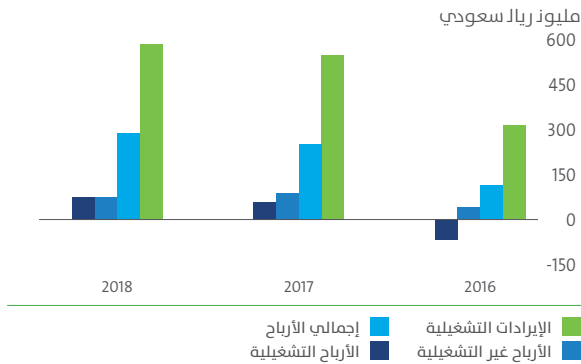
ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 6.9% لتصل إلى 583 مليون ريال سعودي عام 2018م مقارنةً بمبلغ 545 مليون ريال سعودي عام 2017م. أما الأرباح غير التشغيلية - التي سجلت 87 مليون ريال سعودي في العام 2017م بزيادة نسبتها 123% على أساس سنوي - فقد تراجعت بنسبة 15.8% إلى 73 مليون ريال سعودي في عام 2018م.

ويعزى هذا الانخفاض أساساً إلى تراجع دخل الاستثمارات، وهو نفس السبب الذي أدى إلى ارتفاع صافي الأرباح بشكل هامشي بنسبة 2.0% مسجلاً 148 مليون ريال سعودي مقارنةً مع 145 مليون ريال سعودي في العام 2017م.

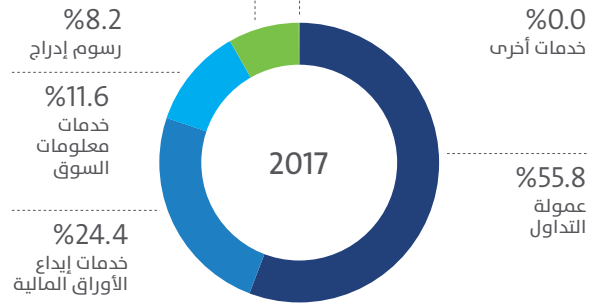
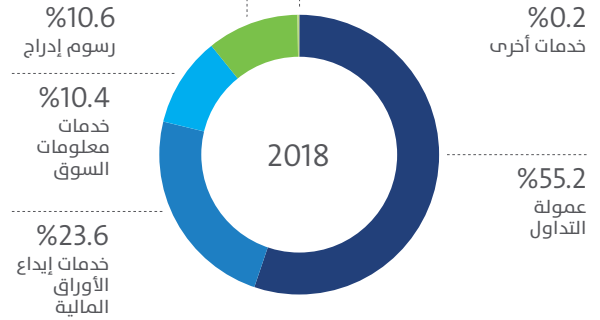
ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 14% من 250 مليون ريال سعودي عام 2017م إلى 285 مليون ريال سعودي، كما سجلت الأرباح التشغيلية زيادة كبيرة بنسبة 29.2% من 57 مليون ريال سعودي إلى 74 مليون ريال سعودي.

وشهدت بنود الإيرادات التشغيلية تغيراً طفيفاً على أساس سنوي على خلفية الزيادة البسيطة في إيرادات التداول التي تعزى بشكل أساسي لارتفاع متوسط قيمة التداول اليومي (3.5 مليار ريال سعودي في عام 2018م؛ 3.3 مليار ريال سعودي في عام 2017م). وبالنسبة للإيرادات الأخرى غير المتعلقة بأنشطة التداول، فقد شهدت هي الأخرى زيادة مدفوعةً في المقام الأول بارتفاع عوائد خدمات الإدراج - التي بدأت في الربع الثاني من عام 2017م بنسبة 37% نظراً لتحميلها للسنة كاملة في عام 2018م.

الإيرادات والربحية



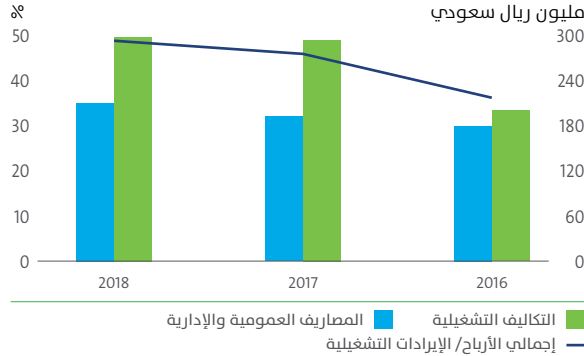
بنود الإيرادات التشغيلية



المصروفات

سجلت التكاليف التشغيلية خلال العام 2018 م زيادةً بنسبة 1% فقط على أساس سنوي من 295 مليون ريال سعودي إلى 299 مليون ريال سعودي. وارتفعت خلال نفس الفترة المصاريف العمومية والإدارية بنسبة 9.3% من 193 مليون ريال سعودي عام 2017 م إلى 211 مليون ريال سعودي عام 2018 م. وقد نجحنا عملياً في الحفاظ على ثبات التكاليف التشغيلية مقارنةً بالعام 2017 م، رغم تنفيذ الشركة حزمةً من المشاريع والبرامج الحيوية التي استهدفت إحداث تحول جذري في نطاق عملها وكفاءة عملياتها. كما تعمل الشركة على تنفيذ عددٍ من المبادرات من شأنها المساهمة في ضبط التكاليف وتعزيز نمو الإيرادات التشغيلية، على نحو يعكس ارتفاع مستوى الكفاءة التشغيلية. وقد انعكس ذلك بوضوح في الزيادة غير المتناسبة في إجمالي الأرباح والأرباح التشغيلية مقارنةً بالإيرادات التشغيلية وأيضاً في زيادة إجمالي الأرباح/الإيرادات التشغيلية.

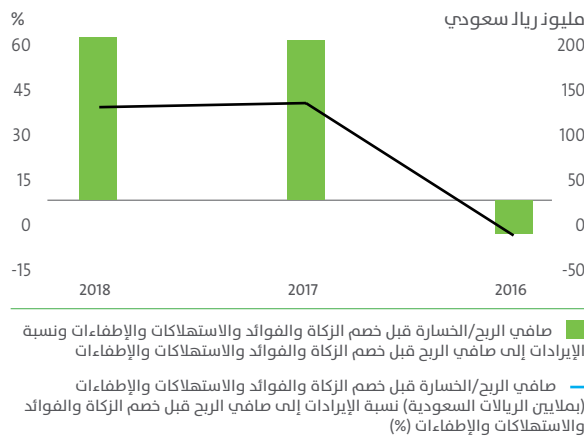
المصروفات



صافي الربح/الخسارة قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات ونسبة الإيرادات إلى صافي الربح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاك

أظهر صافي الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء اتجاهًا تنازليًا خلال الفترة بين عامي 2014 م و2016 م، ثم أخذ منحنيًا تصاعدياً بعد ذلك. وقد ارتفع صافي الربح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات بنسبة 2.6% من 176 مليون ريال سعودي عام 2017 م إلى 180 مليون ريال سعودي عام 2018 م. وقد شهد هامش الأرباح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات (نسبة الإيرادات التشغيلية إلى صافي الربح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات) انخفاضاً طفيفاً من 32.2% في عام 2017 م إلى 30.9% عام 2018 م بسبب الزيادة الكبيرة في الإيرادات التشغيلية.

صافي الربح/الخسارة قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاكات والإطفاءات ونسبة الإيرادات إلى صافي الربح قبل خصم الزكاة والفوائد والاستهلاك



الموجودات والمطلوبات

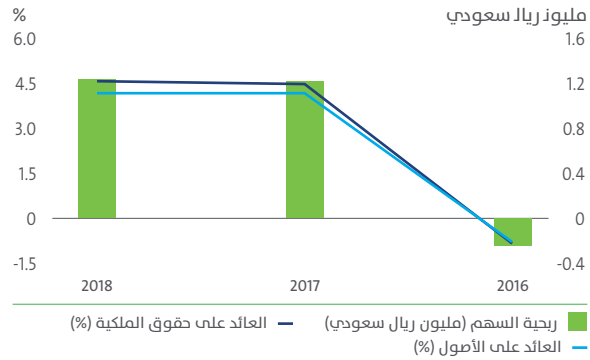
ارتفع إجمالي الموجودات بنسبة 4.0% من 3,414 مليون ريال سعودي عام 2017م إلى 3,532 مليون ريال سعودي عام 2018. ورغم ذلك، كانت هناك حركات تعويضية كبيرة في تكوين الموجودات المتداولة وغير المتداولة، فقد انخفضت الموجودات غير المتداولة بنسبة 62.1% لتسجل 482 مليون ريال سعودي (2017: 1,270 مليون ريال سعودي)، بينما ارتفعت الموجودات المتداولة بنسبة 42.3% خلال العام 2018م من 2,144 مليون ريال سعودي إلى 3,050 مليون ريال سعودي. ويعزى ذلك بدرجة كبيرة إلى التغير في تكوين الاستثمارات التي أعيد تصنيفها نتيجة لاعتماد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

انخفض إجمالي المطلوبات غير المتداولة بنسبة 18.1% من 109 مليون ريال سعودي عام 2017م إلى 89 مليون ريال سعودي عام 2018م، فيما ارتفع إجمالي المطلوبات المتداولة بنسبة 77.1% من 117 مليون ريال سعودي إلى 208 مليون ريال سعودي.

معدلات الربحية

ارتفع إجمالي حقوق المساهمين بنسبة 1.5% إلى 3,235 مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2018م (2017م: 3,188 مليون ريال سعودي)، فيما ظل العائد على حقوق الملكية دون تغير على 4.61%. وانخفض العائد على الأصول بشكل طفيف مسجلاً 4.20% عام 2018م مقارنة مع 4.26% عام 2017م، وحققت ربحية السهم الأساسية والمخفضة ارتفاعاً بسيطاً من 1.21 ريال سعودي إلى 1.23 ريال سعودي.

معدلات الربحية



← الحوكمة

الحوكمة في تداول	44
مجلس الإدارة	45
لجان مجلس الإدارة	51
سياسة توزيع الأرباح	55
الشركات التابعة لتداول	55
التعامل مع الأطراف ذات العلاقة	56
القروض	57
إقرارات الشركة	57
المدفوعات النظامية المستحقة	57
نتائج المراجعة السنوية لفعالية نظام الرقابة الداخلية	57
المخاطر وسياسة إدارتها ومراقبتها	58

الحوكمة في تداول

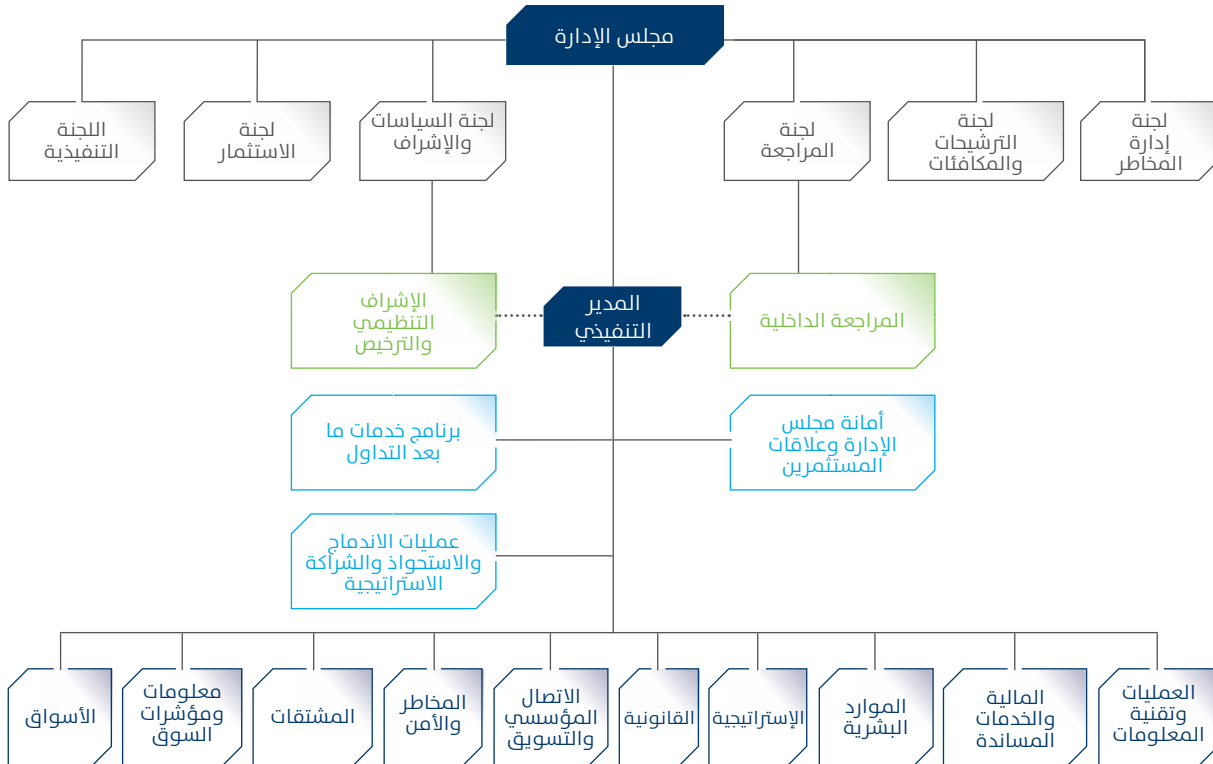
الالتزام بمبادئ ولوائح حوكمة الشركات:

تعد الحوكمة جزءاً هاماً من قيم وممارسات السوق المالية السعودية (تداول) والتي تعمل على تطبيق أفضل ممارسات الحوكمة المنظمة لإدارة الشركات المساهمة غير المدرجة ممثلة باللائحة الاستراتيجية لحوكمة الشركات غير المدرجة الصادرة من وزارة التجارة والاستثمار. بالإضافة إلى ذلك، تعمل الشركة على رفع مستوى الشفافية والنزاهة لدى الشركات من خلال الحفاظ على أفضل إجراءات وممارسات الحوكمة استناداً إلى ما يلي:

1. نظام الشركات.
2. نظام السوق المالية.
3. النظام الأساسي للشركة.

يوضح الرسم البياني أدناه الهيكل التنظيمي للشركة وبعض لجان مجلس الإدارة:

هيكل الحوكمة في تداول:



الإفصاح المتعلق بتشكيل مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

يستند مجلس إدارة شركة السوق المالية السعودية (تداول) في تشكيله إلى نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/30) وتاريخ 1424/6/2هـ. حيث تنص الفقرة (ب) من المادة الثانية والعشرين على: "يدير الشركة مجلس إدارة مكون من تسعة أعضاء يعين بقرار من مجلس الوزراء بترشيح من رئيس مجلس هيئة السوق المالية، ويختارون من بينهم رئيساً للمجلس ونائباً للرئيس، وتكون العضوية على النحو الآتي:

1. ممثل وزارة المالية.
2. ممثل وزارة التجارة والاستثمار.
3. ممثل مؤسسة النقد العربي السعودي.
4. أربعة أعضاء يمثلون شركات الوساطة المرخص لها.
5. عضوان يمثلان الشركات المساهمة المدرجة في السوق.

مجلس الإدارة



معالي الأستاذ/ سهيل بن محمد أبانمي
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب محافظ الهيئة العامة للزكاة والدخل، ويملك سهيل ما يقارب 17 عاماً من الخبرة في مجال تطوير الأعمال وتقنية المعلومات في القطاع البنكي والسوق المالية. وقد شغل مناصب قيادية متعددة في مصرف الراجحي وشركة السوق المالية السعودية (تداول) ومصرف الإنماء. كما أنه يشغل عضويات مجالس إدارات في هيئات حكومية وشركات.

على الصعيد العلمي، حصل سهيل على درجة البكالوريوس في علوم الحاسب من جامعة الملك سعود، وعلى درجة الماجستير في هندسة الحاسب من جامعة نيوساوث ويلز، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الفيصل.

سعادة الأستاذ/ عبدالرحمن بن محمد المفضي
نائب رئيس مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب رئيس مجلس إدارة كل من الشركة الوطنية السعودية للنقل البحري وشركة دار التمليك. كما شغل قبل ذلك منصب الأمين العام المكلف لصندوق الاستثمارات العامة. على الصعيد العلمي، حصل عبد الرحمن على درجة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة الملك سعود، وعلى درجة الماجستير في الاقتصاد من جامعة ميتشجان.

سعادة الأستاذة/سارة بنت جماز السحيمي
رئيس مجلس الإدارة

تشغل حالياً الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة شركة الأهلي المالية، الذراع الاستثماري للبنك الأهلي التجاري. وقد عملت الأستاذة سارة لمدة عامين في منصب نائب رئيس اللجنة الاستشارية لمجلس إدارة هيئة السوق المالية، وقادت سابقاً قطاع إدارة الأصول والثروات في شركة جدوى للاستثمار، حيث كانت أيضاً المدير التنفيذي للاستثمار وعضو في اللجنة الإدارية التابعة لشركة جدوى. وقبل ذلك، كانت عضواً في فريق إدارة الأصول في شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار. على الصعيد العلمي، حصلت سارة على شهادة البكالوريوس في المحاسبة مع مرتبة الشرف من جامعة الملك سعود.



**سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن
عبدالمحسن بن حسن**
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب الرئيس لمجلس إدارة الشركة العالمية للتأمين التعاوني وعضو في مجلس إدارة مجموعة الفيصلية كما شغل قبل ذلك منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لكريدت سويس العربية السعودية. لدى عبد العزيز 27 عاماً من الخبرة في الأسواق المالية، إدارة الاستثمار، إدارة الأصول، والخدمات المصرفية الاستثمارية. وقد شغل منصب الرئيس التنفيذي لشركة العربية المالية وشركة رنا للاستثمار، كذلك شغل مناصب قيادية متعددة في مجموعة سامبا المالية وبنك مسقط. وكان لديه عضوية اللجنة الاستشارية لهيئة السوق المالية السعودية سابقاً.

على الصعيد العلمي، حصل عبدالعزيز على درجة البكالوريوس في القانون من جامعة الملك سعود، بالإضافة إلى حضوره لعدة دورات تدريبية بمعهد نيويورك المالي.

**سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن
القوير**
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة مكتب العائلة للاستثمار العالمي كما شغل قبل ذلك منصب الرئيس التنفيذي لشركة منافع للاستثمار، وعضو مجلس الإدارة والمدير التنفيذي لشركة الرياض المالية، وعمل علي لمدة عشر سنوات في قسم الائتمان لدى صندوق التنمية الصناعي السعودي، ومن ثم عمل في قطاع الاستثمار المصرفي لدى مجموعة سامبا المالية لمدة اثني عشر عاماً، وأخيراً انضم في عام 2007 م لقطاع الاستثمار المصرفي في بنك الرياض وذلك قبل عام من توليه منصبه الحالي.

على الصعيد العلمي، حصل علي على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة بورتلاند، كما انضم إلى البرنامج الائتماني التابع لبنك مناهاتن، بالإضافة إلى حضوره لعدة دورات تدريبية متخصصة أخرى.

سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة جدوى للاستثمار، وهي شركة متخصصة في مجال إدارة الاستثمارات والاستشارات الاستثمارية. تشمل خبرة طارق العملية على مجالات إدارة الاستثمار، واستثمارات الملكية الخاصة، والمصرفية الاستثمارية، والاستشارات الإدارية والاقتصادية في المملكة العربية السعودية ومنطقة الخليج والولايات المتحدة الأمريكية، حيث شغل طارق في السابق منصب رئيس استثمارات الملكية الخاصة والمصرفية الاستثمارية في شركة جدوى للاستثمار، ونائب رئيس في شركة أموال الخليج، ومستشار في شركة ماكينزي أند كومباني، ومستشار في شركة ليكسيكون.

على الصعيد العلمي، حصل طارق على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هارفارد وعلى درجة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة وليامز.



سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي للبنك السعودي الفرنسي وعضو مجلس إدارة شركة السعودية للاستثمار الزراعي والحيواني (سالك) وشركة حسانة الاستثمارية وكان قبل ذلك الرئيس التنفيذي لمجموعة صافولا، وعضواً منتدباً ومديراً عاماً لعمليات في جي بي مورغان في المملكة العربية السعودية. خلال مسيرة ريان في مجال الاستثمار المصرفي تولى عدة مناصب قيادية لدى جي بي مورغان وجولدمان ساكس في لندن، ونيويورك، والمملكة العربية السعودية.

على الصعيد العلمي، حصل ريان على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة ماساتشوستس للتقنية (MIT) بالولايات المتحدة الأمريكية.

سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحفيل
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب وكيل محافظ مؤسسة النقد العربي السعودي لتطوير القطاع المالي. وقد سبق له أن شارك في تأسيس شركة درابية المالية وعمل فيها رئيساً تنفيذياً مشاركاً ومسؤولاً عن العمليات والتقنية. ويملك هاشم خبرة 30 عاماً في مجال تقنية وتحليل وتصميم النظم وهندسة إجراءات العمل وحسابات الاستثمار، حيث بدأ مسيرته المهنية عام 1983م كمراجع حسابات في مؤسسة النقد قبل أن يشغل فيها وظائف عدة. وانتقل بعد ذلك إلى البنك الأهلي التجاري، حيث أشرف على مشاريع تطوير النظم بالإضافة إلى دعم وصيانة النظم القائمة.

على الصعيد العلمي، حصل هاشم على شهادة البكالوريوس في الخدمة الاجتماعية من جامعة الملك سعود عام 1981م، ودبلوم مهني في الرقابة المالية من معهد الإدارة العامة عام 1983م. كما شارك في برامج تدريبية تقنية وإدارية لدى جهات عدة بينها جامعة هارفارد ومعهد ماساتشوستس للتقنية.

سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود
عضو مجلس الإدارة

يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة مجموعة سيرا القابضة منذ العام 2015م، ورئيس مجلس إدارة شركة مشاريع الترفيه السعودية المحكومة بالكامل من قبل صندوق الاستثمارات العامة منذ بداية العام 2018م، وهو يشغل كذلك منصب العضو المنتدب لشركة الرائدة للتمويل منذ العام 2014م، إضافة إلى عضوية مجلس إدارة شركة رؤى المدينة ومجلس إدارة شركة كريم وشركة المسافر.

وسبق لعبدالله أن شغل منصب نائب رئيس قطاع الخدمات المصرفية والاستثمارية في دويتشه بنك لمنطقة الشرق المتوسط وشمال أفريقيا بين العامين 2007 و2014م.

على الصعيد العلمي، حصل عبدالله على درجة الماجستير في العلوم السياسية والعلاقات الدولية من جامعة جورج تاون في الولايات المتحدة عام 2007م ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من الجامعة نفسها عام 2006م، بالإضافة إلى درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الملك سعود عام 2002م.

صدر قرار مجلس الوزراء (273) في تاريخ 1438/5/9هـ الموافق 2017/02/06م بإعادة تشكيل مجلس إدارة الشركة لمدة ثلاث سنوات، وفيما يلي بيان بأعضاء المجلس الحاليين:

م.	العضو	تصنيف العضوية	جهة التمثيل	المناصب التي يشغلها في شركات أخرى
1	سعادة الأستاذة/ سارة بنت جماز السحيمي	رئيس المجلس (غير تنفيذي)	شركات الوساطة المرخص لها	الأهلي المالية – الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة.
2	سعادة الأستاذ/ عبدالرحمن بن محمد المفضي	نائب الرئيس (غير تنفيذي)	وزارة المالية	<ul style="list-style-type: none"> الشركة السعودية الوطنية للنقل البحري - رئيس مجلس الإدارة. شركة دار التمليك - رئيس مجلس الإدارة
3	معالي الأستاذ/ سهيل بن محمد أبانمي	غير تنفيذي	وزارة التجارة والاستثمار	
4	سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن عبدالمحسن بن حسن	غير تنفيذي	الشركات المدرجة بالسوق المالية السعودية	<ul style="list-style-type: none"> الشركة العالمية للتأمين التعاوني - رئيس مجلس الإدارة مجموعة الفيصلية - عضو مجلس الإدارة
5	سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	غير تنفيذي	شركات الوساطة المرخص لها	<ul style="list-style-type: none"> شركة مكتب العائلة العالمية للاستثمار – الرئيس التنفيذي. شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية – عضو مجلس الإدارة.
6	سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري	غير تنفيذي	شركات الوساطة المرخص لها	<ul style="list-style-type: none"> شركة جدوى الاستثمار – العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. شركة مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية – عضو مجلس الإدارة. شركة أرامكو السعودية لتكرير زيت التشحيم (لوبريف) – عضو مجلس الإدارة. الراجحي ألفا للاستثمار القابضة – عضو مجلس الإدارة.
7	سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	غير تنفيذي	الشركات المدرجة بالسوق المالية السعودية	<ul style="list-style-type: none"> البنك السعودي الفرنسي – العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. السعودي الفرنسي كابيتال – عضو مجلس الإدارة. الشركة السعودية للاستثمار الزراعي والحيواني (سالك) – عضو مجلس الإدارة. شركة حنانة الاستثمارية.

م.	العضو	تصنيف العضوية	جهة التمثيل	المناصب التي يشغلها في شركات أخرى
8.	سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود*	غير تنفيذي	الشركات المدرجة بالسوق المالية السعودية	<ul style="list-style-type: none"> • شركة مجموعة سيرا القابضة –الرئيس التنفيذي. • شركة الرائدة للتمويل – عضو مجلس الإدارة. • شركة رؤى المدينة – عضو مجلس الإدارة. • شركة مشاريع الترفيه السعودية – رئيس مجلس الإدارة. • شركة المسافر للسفر والسياحة – رئيس مجلس الإدارة
9.	سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحقييل*	غير تنفيذي	مؤسسة النقد العربي السعودي	
10.	معالي الأستاذ/ عبد العزيز بن صالح الفريخ**	غير تنفيذي	مؤسسة النقد العربي السعودي	
11.	معالي الدكتور/ خالد بن حسين البياري**	غير تنفيذي	الشركات المدرجة بالسوق المالية السعودية	

* تم تعيينهم بناءً على قرار مجلس الوزراء رقم (627) في 1439/12/24هـ الموافق 2018/09/04م مكملين لمدة السنوات الثلاث المنصوص عليها في قرار مجلس الوزراء (273) في تاريخ 1439/05/09هـ الموافق 2017/02/06م.
** انتهت عضويتهم في 1439/12/24هـ الموافق 2018/09/04م.

حضور اجتماعات مجلس الإدارة

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/03/04م	الاجتماع الثاني 2018/05/15م	الاجتماع الثالث 2018/08/05م	الاجتماع الرابع 2018/10/28م	الاجتماع الخامس 2018/12/26م
سعادة الأستاذة/ سارة بنت جماز السحيمي	رئيس المجلس	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الدكتور/ عبدالرحمن بن محمد المفضي	نائب الرئيس	معتذر	✓	✓	✓	✓
معالي الأستاذ/ سهيل بن محمد أبانمي	عضو	✓	✓	معتذر	✓	✓
سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن عبدالمحسن بن حسن	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحقييل	عضو	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود	عضو	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓	✓
معالي الأستاذ/ عبد العزيز بن صالح الفريخ	عضو	✓	✓	✓	انتهت عضويته	انتهت عضويته
معالي الدكتور/ خالد بن حسين البياري	عضو	معتذر	✓	✓	انتهت عضويته	انتهت عضويته

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (بالريالات السعودية)

- وفقاً للنظام الأساسي للشركة تخصص نسبة مئوية من باقي الأرباح (بعد الاقتطاعات النظامية) تحدها الجمعية العامة لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة على ألا تتجاوز مكافأة كل عضو (0.5% نصف في المئة) من باقي الأرباح. كما يتقاضى عضو مجلس الإدارة مكافأة سنوية قدرها (200) مائتا ألف ريال عن عضويته في اللجان المنبثقة من المجلس، بالإضافة إلى مبلغ 3 آلاف ريال بدل حضور جلسات اللجان.
- يُضاف لعضو مجلس الإدارة الذي يحمل عضوية لجنة السياسات والإشراف مبلغ وقدره (200) مائتا ألف ريال نظراً لطبيعة عمل ومسؤوليات اللجنة.

وذلك مع التزام الشركة بما تنص عليه المادة (السادسة والسبعون) من نظام الشركات والتي تنظم مكافآت أعضاء مجلس الإدارة.

الجدول التالي يوضح إجمالي مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن العام 2018 م:

اسم العضو	بدل حضور جلسات اللجان	المكافأة السنوية لعضوية اللجان	المكافأة عن أرباح 2018م	الإجمالي
سعادة الأستاذة/ سارة بنت جماز السحيمي	18,000	200,000	40,760	258,760
سعادة الأستاذ/ عبدالرحمن بن محمد المفضي	9,000	200,000	40,760	249,760
سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	21,000	200,000	40,760	261,760
سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري	21,000	200,000	40,760	261,760
معالي الأستاذ/ سهيل بن محمد أبانمي	15,000	200,000	40,760	255,760
سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن عبدالمحسن بن حسن	45,000	375,000	40,760	460,760
سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	15,000	200,000	40,760	255,760
سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحفيل	9,000	57,777	13,289	80,066
سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود	6,000	57,777	13,289	77,066
معالي الدكتور/ خالد بن حسين البياري	12,000	135,000	27,471	174,471
معالي الأستاذ/ عبد العزيز بن صالح الفريح	18,000	135,000	27,471	180,471
الإجمالي	189,000	1,960,554	366,840	2,516,394

مكافآت ومخصصات كبار التنفيذيين (بالريالات السعودية)*

البيان	مجموع المبالغ
المرتبات والبدلات	9,192,951.44
المكافآت الدورية والسنوية	6,360,000.00
الإجمالي	15,552,951.44

* تمثل مكافآت كبار التنفيذيين أكبر خمسة مدراء تنفيذيين وتشمل المدير التنفيذي ومدير عام المالية والخدمات المساندة.

لجان مجلس الإدارة

تنبثق عن مجلس الإدارة ست لجان فرعية تتكون من أعضاء المجلس ومن غيرهم من ذوي الخبرات والتخصصات اللازمة لعمل كل لجنة، ولكل لجنة من هذه اللجان قواعد معتمدة تحدد صلاحياتها وإجراءات عملها.

اللجنة التنفيذية

تختص اللجنة التنفيذية بدراسة خطة عمل الشركة ومشاريعها وإدارة استراتيجياتها ومتابعة تنفيذها. بالإضافة إلى التوصيات التي تقدمها للمجلس باعتماد سياسات الشركة والتوصية بالدخول في مشاريع استثمارية أو الاستحواذ على شركات لها علاقة بعملها أو تنمية نشاطاتها الحالية بما يتماشى مع خطتها الاستراتيجية. كما تشمل مسؤوليات اللجنة توصية المجلس بمشروع الميزانية السنوية. وتتكون اللجنة من خمسة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/01/28م	الاجتماع الثاني 2018/02/19م	الاجتماع الثالث 2018/12/11م
سعادة الأستاذة/ سارة بنت جماز السحيمي	رئيس اللجنة	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري	عضو	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	عضو	✓	✓	معتذر
سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحقييل	عضو	لم يعين	لم يعين	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود	عضو	لم يعين	لم يعين	✓
معالي الأستاذ/ عبد العزيز بن صالح الفريخ	عضو	✓	✓	انتهت عضويته
معالي الدكتور/ خالد بن حسين البياري	عضو	✓	✓	انتهت عضويته

لجنة المراجعة

تتولى لجنة المراجعة مراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية. كما تقوم بإقرار خطة المراجعة الداخلية السنوية ومراجعة السياسات المالية والمحاسبية. تُعين اللجنة مديراً عاماً للمراجعة الداخلية وتوصي للجمعية العمومية بتعيين مراجع الحسابات الخارجي ومتابعة أعماله ودراسة القوائم المالية والتقارير التي يقدمها المراجع. كما تشمل مهام اللجنة مراجعة نتائج الجهات الرقابية والتأكد من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها.

الحوكمة

وتتكون اللجنة من خمسة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/01/7م	الاجتماع الثاني 2018/03/27م	الاجتماع الثالث 2018/05/22م	الاجتماع الرابع 2018/07/16م	الاجتماع الخامس 2018/10/17م	الاجتماع السادس 2018/11/19م
معالي الأستاذ/ سهيل بن محمد أبانمي	رئيس اللجنة	✓	✓	✓	معتذر	✓	✓
سعادة الدكتور/ عبدالرحمن بن إبراهيم الحميد	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الدكتور / عبد الله بن عبد الرحمن الشويعر	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓	معتذر	✓
سعادة الأستاذ / عبدالرحمن محمد العودان	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ هاشم بن عثمان الحجيل	عضو	لم يعين	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓	✓
معالي الأستاذ/ عبد العزيز بن صالح الفريح	رئيس اللجنة السابق	✓	✓	✓	✓	انتهت عضويته	انتهت عضويته

لجنة إدارة المخاطر

تختص اللجنة بمسؤوليات إدارة المخاطر وأمن المعلومات، إذ تشمل على التوصية للمجلس باعتماد السياسات اللازمة لإدارة المخاطر في الشركة، والنظر في توصيات الإدارة العامة للمخاطر بشأن تحليل مخاطر أعمال الشركة، بما في ذلك الخدمات والمنتجات التي تقدمها الشركة واستثمار رأس مالها. كما تقوم اللجنة بدراسة مخاطر نظم تقنية المعلومات والتأكد من كفايتها لتسيير الأعمال وإدارة آليات تداول الأوراق المالية المدرجة وتسويتها ومقاصتها وإيداعها وتسجيل ملكيتها ونشر المعلومات المتعلقة بها. بالإضافة لدراسة خطة استثمارية الأعمال وتحليل تأثيرها في أعمال الشركة.

وتتكون اللجنة من خمسة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/04/01م	الاجتماع الثاني 2018/04/19م	الاجتماع الثالث 2018/08/02م	الاجتماع الرابع 2018/12/09م
سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن عبدالمحسن بن حسن	رئيس اللجنة	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالله بن ناصر الداود	عضو	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓
سعادة الدكتور / يحيى بن علي الجبر	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓
سعادة الدكتور / إبراهيم بن عبد الرحمن القاضي	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ / جاسر بن عبدالكريم الجاسر	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	رئيس اللجنة السابق	✓	✓	✓	انتهت عضويته
سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	عضو	✓	✓	✓	انتهت عضويته

لجنة الاستثمار

تشرف اللجنة على إدارة استثمارات رأس مال الشركة ومراجعة سياسة الاستثمار المعتمدة والتأكد من كفايتها ومتابعة أي إجراءات تصحيحية. بالإضافة لذلك فهي تنظر لاستراتيجية الاستثمار ودراسة وتقييم عروض الاستثمار المقدمة من الإدارة، واتخاذ القرارات بشأنها. كما تعين اللجنة مدراء الاستثمار وتتابع أدائهم وتحدد أتعابهم وتنهاي مهامهم.

وتتكون اللجنة من أربعة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/02/26م	الاجتماع الثاني 2018/04/29م	الاجتماع الثالث 2018/08/08م	الاجتماع الرابع 2018/11/26م
سعادة الأستاذ/ طارق بن زياد السديري	رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالرحمن بن محمد المفضي	عضو	✓	معتذر	✓	✓
سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	عضو	لم يعين	لم يعين	لم يعين	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالعزيز بن عبدالمحسن بن حسن	عضو	✓	✓	✓	انتهت عضويته

لجنة الترشيحات والمكافآت

تباشر اللجنة المهام المتعلقة برأس المال البشري في الشركة ودراسة استراتيجية الموارد البشرية والسياسات ذات العلاقة. وعلى اللجنة وضع معايير أداء المدير التنفيذي وتقييمه والتأكد من وجود خطة تعاقب طويلة الأجل للمدير التنفيذي والإدارة التنفيذية والإشراف على تنفيذها. كما تنظر اللجنة في الهيكل التنظيمي للشركة وتتولى دراسة كفاءات ومؤهلات الإدارة التنفيذية وتطويرها.

كما تضطلع اللجنة بمسؤولية النظر في أداء المجلس وأعضائه والتوصية بتعيين الأعضاء المستقلين في اللجان المنبثقة عن المجلس.

وتتكون اللجنة من أربعة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الأول 2018/02/19م	الاجتماع الثاني 2018/08/05م	الاجتماع الثالث 2018/12/11م
سعادة الأستاذة/ سارة بنت جماز السحيمي	رئيس اللجنة	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ علي بن عبدالرحمن القويز	عضو	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ ريان بن محمد فايز	عضو	لم يعين	لم يعين	معتذر
سعادة الأستاذ / بندر بن عبد الرحمن بن مقرن	عضو	✓	✓	✓
معاللي الدكتور/ خالد بن حسين البياري	عضو	✓	✓	انتهت عضويته

لجنة السياسات والإشراف

تشرف اللجنة على أعمال الإدارة العامة للإشراف التنظيمي والترخيص، وهي الذراع التنفيذي المسؤول مباشرة عن أنشطة التنظيم والرقابة والإشراف المنوطة بتداول. وتأتي مهام اللجنة متمشية مع مشروع "فصل الاختصاصات والمهام بين الهيئة وتداول"، والذي يهدف إلى تفعيل الصلاحيات والمهام التنظيمية والإشرافية والرقابية لتداول وفقاً لما نص عليه نظام السوق المالية، والذي يشمل عدة جوانب مثل إدراج الأوراق المالية، وتنظيم ومتابعة الالتزامات المستمرة للشركات المدرجة والمشاركين في السوق. واستناداً إلى مخرجات المشروع، تستمر الهيئة في تنظيم طرح الأوراق المالية، في حين تتولى تداول تنظيم إدراج الأوراق المالية والتفاصيل المتعلقة بتوقيت وشكل وآليات الإفصاح.

ومن مهام اللجنة دراسة مشروعات لوائح وقواعد السوق وتعديلاتها والإشراف على التواصل والتنسيق بين السوق وهيئة السوق المالية في الشؤون المتعلقة بلوائح السوق. كما تشمل مسؤولياتها دراسة توصيات الإدارة في شأن طلبات الإدراج وتعليقه وإلغائه، وإصدار الموافقة على قرارات الإدراج في السوق الرئيسية، السوق الموازية (نمو) وأسواق الدين والإشراف على تطبيقها وطلبات الانتقال من السوق الموازية (نمو) إلى السوق الرئيسية، بالإضافة لطلبات التغيير في رأس المال المصدر، وإصدار الموافقات على زيادة رأس مال الشركات المدرجة.

وتتكون اللجنة من خمسة أعضاء هم:

اسم العضو	الصفة	الاجتماع الرابع عشر 2018/12/31م	الاجتماع الثالث عشر 2018/11/19م	الاجتماع الثاني عشر 2018/10/09م	الاجتماع الحادي عشر 2018/09/20م	الاجتماع العاشر 2018/08/12م	الاجتماع التاسع 2018/06/04م	الاجتماع الثامن 2018/05/14م	الاجتماع السابع 2018/05/07م	الاجتماع السادس 2018/04/30م	الاجتماع الخامس 2018/04/23م	الاجتماع الرابع 2018/04/18م	الاجتماع الثالث 2018/03/19م	الاجتماع الثاني 2018/03/07م	الاجتماع الأول 2018/01/10م
سعادة الدكتور/ عبدالله بن حسن العبدالقادر	رئيس اللجنة - مستقل	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الدكتور/ عبدالرحمن بن عبد المحسن الخلف	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة الأستاذ/ عبدالعزیز بن عبدالمحسن بن حسن	عضو	✓	✓	✓	معتذر	معتذر	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	معتذر	✓
سعادة الدكتور/ نجم بن عبدالله الزيد	عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
سعادة المهندس/ خالد بن عبدالله الحصان	عضو تنفيذي	✓	✓	✓	✓	معتذر	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

سياسة توزيع الأرباح

تلتزم الشركة بتوزيع أرباحها الصافية السنوية وفقاً للطرق المنصوص عليها في نظامها الأساسي ومدى توفر السيولة اللازمة للوفاء بالتزامات الشركة ومشاريعها الاستراتيجية، حيث توزع أرباح الشركة الصافية السنوية (بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى) على الوجه الآتي:

1. يخص (10%) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التخصيص متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس مال الشركة المدفوع.
2. للجمعية العامة العادية - بناءً على اقتراح مجلس الإدارة - أن تجنب نسبة من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة.
3. يوزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل (5%) من رأس المال المدفوع.
4. تخصص نسبة مئوية من الباقي (تحددها الجمعية العامة لمكافأة مجلس الإدارة على ألا تتجاوز 0.5% نصف في المئة من صافي الأرباح) بعد الاقتراعات السابقة، ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح، أو يحول إلى أرباح محتجزة.

وفيما يلي توزيعات الأرباح المقترحة عن العام 2018م مقارنةً بتوزيعات الأرباح لعام 2017م:

توزيعات الأرباح		
2017	2018	
ريال سعودي	ريال سعودي	
129,768,328	148,186,665	صافي أرباح/خسائر السنة
(12,976,833)	(14,818,667)	تخصيص 10% من صافي الربح كاحتياطي نظامي
(60,000,000)	(60,000,000)	توزيعات أرباح (5% من رأس المال)
(283,957)	(366,840)	مكافآت الأعضاء المقترحة (0.5%)
(60,000,000)	(60,000,000)	توزيعات أرباح (حصة إضافية)
-	13,001,158	الصافي

الشركات التابعة لتداول

اسم الشركة التابعة	رأس مالها	نسبة ملكية الشركة فيها	نشاطها	الدولة المحل الرئيس لعملياتها	الدولة محل التأسيس
شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع)	400,000,000	100%	الأعمال المتعلقة بإيداع الأوراق المالية وتسجيل ملكيتها ونقلها وتسويتها ومقاستها، وتسجيل أي قيد من قيود الملكية على الأوراق المالية المودعة.	المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية
شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز المقاصة)	600,000,000	100%	مقاصة الأوراق المالية.	المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

أجرت الشركة معاملات مع جهات ذات علاقة بصندوق الاستثمارات العامة (المساهم)، وكذلك بعض الشركات التي ينتمي إلى عضويتها بعض من أعضاء مجلس إدارة الشركة. حيث تتشابه شروط هذه المعاملات مع المدنيين والدائنين التجاريين العاديين، ولا يوجد أي تفضيل أو مزايا خاصة تقدم للأطراف ذات العلاقة. وفيما يلي المعاملات الجوهرية والمبالغ المتعلقة حتى 31 ديسمبر 2018م:

2017 ملايين الريالات	2018 ملايين الريالات	التعامل مع الأطراف ذات العلاقة
304,287,195	321,711,062	عمولة التداول
63,027,657	60,808,776	خدمات معلومات السوق
132,931,412	137,834,096	خدمات مركز الإيداع
44,959,233	61,580,174	خدمات الإدراج
244,053	1,345,932	خدمات أخرى
4,293,218	5,511,881	الشركات التابعة
6,429,875	5,963,239	مكافآت وبدلات مجلس الإدارة
130,000,000	130,000,000	الرصيد المستحق من شركة تداول العقارية

الأرصدة والعمليات الناتجة عن هذه المعاملات المدرجة في القوائم المالية كما في ٣١ ديسمبر 2018م (بالريالات السعودية):

الرصيد في نهاية السنة	المحصل / المدفوع خلال السنة	المحمل خلال السنة	الرصيد في بداية السنة	طبيعة العلاقة	الوصف
12,682,167	(365,735,796)	374,001,194	4,416,769	ملكيات مشتركة ومدراء	الذمم المدينة
6,953,881	(17,558,756)	18,542,801	5,969,836	ملكيات مشتركة ومدراء	ذمم دائنة
184,793	(184,386)	184,793	184,386	شركات زميلة	مدفوعات مقدمة وموجودات أخرى

وتجدر الإشارة إلى أن الشركة في تعاملاتها مع الأطراف ذات العلاقة تراعي الإجراءات المتبعة لمعالجة حالات تعارض المصالح وفقاً للأنظمة ذات العلاقة، بالإضافة إلى قواعد السلوك المهني لأعضاء مجلس إدارة الشركة والموافق عليها في قرار مجلس الهيئة رقم 2010-20-02 بتاريخ 1431/08/27هـ الموافق 2010/08/08م.

القروض

لا يوجد قروض لدى الشركة.

إقرارات الشركة

تقر إدارة الشركة بالآتي:

- سجلات الحسابات أعدت بالشكل الصحيح.
- نظام الرقابة الداخلية أعد على أسس سليمة وُنفذ بفعالية.
- لا يوجد أدنى شك يذكر في قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.

كما أنه لا توجد أية اختلافات عن معايير المحاسبة الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ولا توجد أي ملاحظات جوهرية من المحاسب القانوني على القوائم المالية للشركة للعام المالي 2018م.

المدفوعات النظامية المستحقة

البيان	ملايين الريالات	الوصف
الأرباح الموزعة	120	ما يتم سداه أو تحميله على الفترة كتوزيعات أرباح للجهات الحكومية (صندوق الاستثمارات العامة)
اشتراكات التأمينات الاجتماعية	19	ما يتم سداه أو تحميله على الفترة وفقا لأحكام نظام العمل بالمملكة العربية ال سعودية
ضريبة الاستقطاع الإجمالي	2.8	ما يتم سداه أو تحميله على الفترة وفقا لأحكام نظام مصلحة الزكاة والدخل.
	141.8	تمثل المبالغ النظامية المستحقة والمدفوعة للجهات حكومية.

العقوبات أو الجزاءات من جهات تنظيمية أو حكومية

لا توجد أية عقوبات أو جزاءات من الجهات الحكومية.

نتائج المراجعة السنوية لفعالية نظام الرقابة الداخلية

تقوم إدارة المراجعة الداخلية برفع تقارير دورية إلى لجنة المراجعة عن نتائج عمليات المراجعة، والتي تهدف للتحقق من فعالية نظام الرقابة الداخلية في حماية أصول الشركة وتقييم مخاطر العمل وقياس مدى كفاءة وكفاية الأداء من جميع النواحي (التشغيلية والإدارية والمالية)، كما يقوم مراقب الحسابات الخارجي بإجراء تقييم لهذا النظام كجزء من مهام مُراجعتِه للبيانات المالية الختامية للشركة والتي تتضمن تمكنه من الاطلاع على كافة محاضر وتقارير المراجعة الداخلية للفترة المالية محل الفحص أو المراجعة.

المخاطر وسياسة إدارتها ومراقبتها

تقوم إدارة المخاطر والأمن بشركة السوق المالية السعودية (تداول) بإتباع منهجية "الثلاث مستويات للدفاع"، والتي تعتبر الأفضل حسب المعايير العالمية. كما تساعد على تحديد المسؤوليات لكل من الإدارات العامة في الشركة والإدارة التنفيذية ولجان المجلس بشكل دقيق وفعال فيما يخص المخاطر، ومن أدوار الإدارة المهمة إقرار وتطوير معايير ومتطلبات أمن المعلومات واستمرارية الأعمال لجميع أعضاء السوق ومزودي البيانات بما يتناسب مع التغييرات المصاحبة والمحيطه للسوق، بالإضافة إلى رفع مستوى التوعية بالمخاطر والأمن واستمرارية الأعمال بما يتماشى مع التغييرات في السوق ورؤية الشركة.

وفيما يلي أنواع المخاطر المُعرفة والمعتمدة من تداول:

النوع الأول - مخاطر العمليات:

هي المخاطر الناجمة عن ضعف كفاءة أو فشل العمليات الداخلية والخارجية، أو الأفراد، أو النظم، أو الأحداث الخارجية، وتشمل المخاطر المترتبة على عمليات الإصدار ومعاملات شركات المقاصة وصفقات السوق ومعاملات الأصول والودائع وتنظيم السوق والموارد البشرية والأصول المادية. تقوم إدارة المخاطر والأمن بمراجعة جميع المصادر المتعلقة بمخاطر العمليات بالتعاون مع الإدارات المعنية بهدف التقليل من تلك المخاطر.

النوع الثاني - المخاطر التقنية:

هي المخاطر المرتبطة بتقنية المعلومات التي تنتج عن احتمالية وجود خلل في أنظمة المعلومات أو أخطاء في البنية التقنية، أو الاتصالات. وتركز إدارة مخاطر تقنية المعلومات على فهم العمليات والإجراءات الجارية، وتحديد المخاطر الممكنة، والتأثير المحتمل لأي إخفاقات على صعيد العمليات أو المعلومات المستخلصة منها. يجب أن تراعى استراتيجيات الوقاية من المخاطر وتخفيفها العوامل البشرية، وخاصة احتمال وقوع إضرار متعمد، بالإضافة إلى الأضرار العرضية. وتتضمن هذه الاستراتيجيات الحد من مسؤولية الشركات عن أي مخاطر أو تجنبها كلية أو تخفيف آثارها الضارة أو استيعاب عواقبها كلية أو جزئياً.

النوع الثالث - المخاطر التنظيمية:

هي المخاطر الناجمة عن اتخاذ إدارة الشركة قرارات خاطئة أو تنفيذ القرارات التنظيمية بشكل خاطئ أو عدم اتخاذ القرارات في الوقت المناسب، الأمر الذي قد يؤدي إلى إلحاق خسائر أو ضياع فرص بديلة. وقد تنشأ هذه المخاطر بسبب انتهاك الشركة للأنظمة والمعايير الموضوعه من قبل السلطات التنظيمية؛ أو غياب استراتيجية مناسبة لتحقيق الأهداف على المديين القصير والطويل.

النوع الرابع - المخاطر المالية:

هي المخاطر الحالية أو المستقبلية التي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة أو تقلل من كفاءة المصاريف التشغيلية. وأحد الأمثلة على ذلك هو الطبيعة المتقلبة لعمولة التداول والتي تشكل نسبة كبيرة من الإيرادات. وتشمل المخاطر الأخرى تباين أسعار الفائدة وأسعار الصرف والقيمة السوقية للأسهم التي قد تؤثر على معدل العائد على الاستثمار، بالإضافة إلى مخاطر السيولة والاستثمار والتأمين والتحليل المالي. وتتمثل إحدى الإستراتيجيات الرئيسية لتخفيف المخاطر في زيادة الدخل غير المتعلق بالتداول، من أجل التخفيف من المخاطر الناشئة عن تقلبات السوق. وتشمل المخاطر المالية أيضاً المخاطر ذات الصلة بخدمات المشتريات والدعم التي وضعت من أجلها استراتيجية معتمدة للحد من تأثيراتها المحتملة.

النوع الخامس - مخاطر أمن المعلومات:

هي المخاطر الناتجة عن الثغرات التقنية والتهديدات لأصول المعلومات المستخدمة من قبل الشركة والتي تؤثر على تحقيق أهداف العمل. وتشمل مخاطر أمن المعلومات التهديدات الداخلية والخارجية، ومخاطر خصوصية وسرية البيانات ومخاطر صحة وتوافر المعلومات. ويتولى قسم إدارة المخاطر والأمن تحديد مستوى سرية البيانات للتأكد من فعالية الأدوات والإجراءات والضوابط اللازمة للوصول إليها، إضافة إلى تقييم قدرة الشركة على حماية البيانات السرية في مواجهة كافة التهديدات المترتبة على أي عمليات إفصاح أو وصول غير مصرح بها.

النوع السادس - المخاطر استمرارية الأعمال:

هي المخاطر التي تؤدي إلى توقف عمليات الشركة بشكل كارثي ومؤثر مما يؤدي إلى خسائر كبيرة في البنية التقنية ومستوى الخدمات المقدمة. وتشمل هذه المخاطر انهيار البنية التحتية والكوارث الطبيعية والمشاكل التي يتعرض لها مقدمو الدعم اللوجستي والتهديدات التي تستهدف الأفراد.

وتقوم إدارة المخاطر والأمن بتحديد متطلبات استعادة الخدمة في أعقاب الأعطال الكبرى وضمان قدرة الشركة على الحفاظ على الخدمات المقدمة بما يضمن الحفاظ على سلامة ومصداقية السوق والمستثمرين. كما تعمل الإدارة على وضع الضوابط والخطط للحد من مخاطر تعطل النظام أو المرافق العامة لضمان استمرارية الأعمال بما يتناسب مع متطلبات رفع كفاءة السوق.

النوع السابع - المخاطر الخارجية:

هي المخاطر أو الخسائر المحتملة الناجمة عن عدد من العوامل الخارجية والتي تشكل البيئة المحيطة والمؤثرة على أداء وأعمال الشركة مثل الظروف الاقتصادية، السياسية، والبيئية، وتندرج تحتها مخاطر أعضاء السوق والمخاطر القانونية ومخاطر مزودي البيانات ومخاطر البائعين والموردين.

القوائم المالية الموحدة

60	تقرير مراجع الحسابات المستقل
62	قائمة المركز المالي الموحدة
63	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة
64	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة
65	قائمة التدفقات النقدية الموحدة
66	إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

تقرير مراجع الحسابات المستقل



كبي بي ام جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون

برج كبي بي ام جي
طريق صلاح الدين الأيوبي
ص.ب. 92876
الرياض 11663
المملكة العربية السعودية

تلفون +966 11 874 8500
فاكس +966 11 874 8600
إنترنت www.kpmg.com/sa

رقم الترخيص 46/11/323 بتاريخ 11/3/1992هـ

السادة مساهمي شركة السوق المالية السعودية الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة السوق المالية السعودية ("تداول") ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر 2018م، والقوائم الموحدة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية الموحدة، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تُعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018م، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

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

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

إن المكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في المجموعة.

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

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



- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المُخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة السوق المالية السعودية ("تداول") ("الشركة").

عن/كفي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون



خليل إبراهيم السديس
رقم الترخيص 371

الرياض في 4 رمضان 1440هـ
الموافق 9 مايو 2019م

بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالمجموعة.

- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية الموحدة، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

إيضاحات	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م (المعدلة)	1 يناير 2017م (المعدلة)
الموجودات			
موجودات غير متداولة			
5 الممتلكات والمعدات	18,321,065	26,137,061	32,391,225
6 الموجودات غير الملموسة	114,622,164	81,184,289	83,765,860
7 استثمار في الشركة المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية	42,607,073	49,236,157	51,645,966
8 استثمارات	306,327,691	1,113,741,772	1,452,624,267
إجمالي الموجودات غير المتداولة	481,877,993	1,270,299,279	1,620,427,318
موجودات متداولة			
8 استثمارات	2,616,337,849	1,479,115,490	1,591,008,539
9 الذمم المدينة	38,594,342	26,916,210	9,720,714
10 مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى	31,959,881	24,939,387	26,214,054
11 نقد وما في حكمه	363,178,918	613,057,827	109,398,138
إجمالي الموجودات المتداولة	3,050,070,990	2,144,028,914	1,736,341,445
إجمالي الموجودات	3,531,948,983	3,414,328,193	3,356,768,763
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
1 رأس المال	1,200,000,000	1,200,000,000	1,200,000,000
12 احتياطي نظامي	311,582,367	296,763,700	283,786,867
13 احتياطي عام	1,114,180,214	1,114,180,214	1,114,180,214
احتياطي القيمة العادلة	-	9,360,408	(3,156,708)
أرباح مبقاة	608,896,618	567,428,470	527,312,309
إجمالي حقوق الملكية	3,234,659,199	3,187,732,792	3,122,122,682
مطلوبات غير متداولة			
14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	72,059,827	91,824,969	95,031,112
15 مخصص التزامات خاصة	17,430,875	17,430,875	17,430,875
إجمالي المطلوبات غير المتداولة	89,490,702	109,255,844	112,461,987
مطلوبات متداولة			
16 ذمم دائنة	87,268,042	51,116,941	60,730,640
رصيد مستحق لهيئة السوق المالية	56,661,001	11,881,482	16,258,958
إيرادات مؤجلة	4,733,107	5,829,797	2,649,570
17 مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	59,136,932	48,511,337	42,544,926
إجمالي المطلوبات المتداولة	207,799,082	117,339,557	122,184,094
إجمالي المطلوبات	297,289,784	226,595,401	234,646,081
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات	3,531,948,983	3,414,328,193	3,356,768,763

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

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	إيضاحات	2018م	2017م (المعدلة)
إيرادات النشاط	18	583,280,040	545,449,550
تكاليف النشاط	19	(298,503,938)	(295,466,902)
مجمّل الربح		284,776,102	249,982,648
مصروفات عمومية وإدارية	20	(210,520,277)	(192,528,380)
الربح التشغيلي		74,255,825	57,454,268
إيرادات الاستثمار	21	79,211,522	87,188,113
الحصة في صافي خسائر شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	7	(6,629,084)	(2,409,809)
إيرادات أخرى		1,348,402	3,070,137
الربح من الأنشطة غير التشغيلية		73,930,840	87,848,441
ربح السنة		148,186,665	145,302,709
الدخل الشامل الآخر			
بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة:			
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	14	20,302,501	(2,209,715)
بنود يمكن إعادة تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة:			
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم متاحة للبيع		-	12,517,116
الدخل الشامل الآخر للسنة		20,302,501	12,517,116
إجمالي الدخل الشامل للسنة		168,489,166	155,610,110
ربحية السهم الأساسية والمخفضة	22	1.23	1.21

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

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

إجمالي حقوق الملكية	الأرباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي عام	الاحتياطي النظامي	رأس المال	إيضاحات
3,187,732,792	567,428,470	9,360,408	1,114,180,214	296,763,700	1,200,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2018م
(1,562,759)	7,797,649	(9,360,408)	-	-	-	3.1.1 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م
3,186,170,033	575,226,119	-	1,114,180,214	296,763,700	1,200,000,000	الرصيد المعدل في 1 يناير 2018م
148,186,665	148,186,665	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة: ربح السنة
20,302,501	20,302,501	-	-	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
(120,000,000)	(120,000,000)	-	-	-	-	29 توزيعات أرباح
-	(14,818,667)	-	-	14,818,667	-	المحول إلى الاحتياطي النظامي
3,234,659,119	608,896,618	-	1,114,180,214	311,582,367	1,200,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018م
إجمالي حقوق الملكية	الأرباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي عام	احتياطي نظامي	رأس المال	إيضاحات
3,172,688,583	577,878,210	(3,156,708)	1,114,180,214	283,786,867	1,200,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2017م - كما تم إدراجه سابقاً
(50,565,901)	(50,565,901)	-	-	-	-	4.1 أثر التحول إلى المعايير الدولية للتقرير المالي
3,122,122,682	527,312,309	(3,156,708)	1,114,180,214	283,786,867	1,200,000,000	الرصيد المعدل كما في 1 يناير 2017م
145,302,709	145,302,709	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة: ربح السنة
12,517,116	-	12,517,116	-	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(2,209,715)	(2,209,715)	-	-	-	-	إعادة قياس التزام المنافع المحددة
-	(12,976,833)	-	-	12,976,833	-	المحول إلى الاحتياطي النظامي
(90,000,000)	(90,000,000)	-	-	-	-	29 توزيعات أرباح
3,187,732,792	567,428,470	9,360,408	1,114,180,214	296,763,700	1,200,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م

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

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	إيضاحات	2018م	2017م (المعدلة)
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
ربح السنة		148,186,665	145,302,709
تسويات لمطابقة صافي ربح السنة مع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:			
استهلاك وإطفاء	19 & 20	32,271,083	30,545,550
مخصص لخسائر الائتمان للذمم المدينة		3,839,671	1,363,561
رد الانخفاض في قيمة الاستثمارات المقتناة بالتكلفة المطفأة		(65,573)	-
الخسارة/(الربح) من بيع الممتلكات والمعدات		49,355	(3,656)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	14	14,418,075	792,232
الربح المحقق من الاستثمارات	21	(10,679,758)	(6,864,227)
ربح غير محقق من استثمارات	21	(3,753,316)	(16,702,044)
الحصة في خسائر شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	7	6,629,084	2,409,809
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
الذمم المدينة		(15,543,634)	(18,559,057)
مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى		(7,020,494)	10,090,005
ذمم دائنة		36,151,101	(9,613,699)
رصيد مستحق لهيئة السوق المالية		44,779,519	(4,377,476)
إيرادات مؤجلة		(1,096,690)	3,180,227
مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى		10,625,595	5,966,411
النقد الناتج من العمليات		258,790,683	143,530,345
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	14	(13,880,716)	(6,208,090)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		244,909,967	137,322,255
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية			
شراء استثمارات		(1,224,838,967)	(1,724,196,739)
المتحصل من استبعاد الاستثمارات		907,992,408	2,202,240,332
شراء الموجودات غير الملموسة والممتلكات والمعدات		(57,467,089)	(21,710,659)
المتحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات		(475,228)	4,500
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في)/الناتجة من الأنشطة الاستثمارية		(374,788,876)	456,337,434
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
توزيعات أرباح مدفوعة	28	(120,000,000)	(90,000,000)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		(120,000,000)	(90,000,000)
صافي التغير في النقد وما في حكمه		(249,878,909)	503,659,689
النقد وما في حكمه في بداية السنة		613,057,827	109,398,138
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	11	363,178,918	613,057,827

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

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

1. عام

كما في 31 ديسمبر 2018م و 31 ديسمبر 2017م، تمتلك الشركة 100% من رأس المال المصدر لشركة إيداع. ويتمثل النشاط الرئيسي لشركة إيداع في توفير تهئية أعمال التسوية والمقاصة للأوراق المالية وإيداعها وتسجيل ملكيتها وحفظها.

شركة مركز المقاصة الأوراق المالية ("شركة مركز المقاصة")

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م، وافق أعضاء مجلس إدارة الشركة باجتماعهم المنعقد في 30 أكتوبر 2017 م بموجب قرار رقم 2017-04-04/2017-04-04 على تأسيس شركة جديدة باسم شركة مركز مقاصة الأوراق المالية ("شركة مركز المقاصة"). تم تسجيل شركة مركز المقاصة كشركة مساهمة مقفلة في مدينة الرياض بموجب السجل التجاري رقم 1010935131 بتاريخ 1439/6/2هـ. (الموافق 18 فبراير 2018م) برأس مال مصرح به وقدره 600 مليون ريال سعودي مقسم إلى 60 مليون سهم بقيمة 10 ريالات سعودي للسهم الواحد.

كما في 31 ديسمبر 2018م، تمتلك الشركة 100% من رأس المال المصدر لشركة مركز المقاصة. يتمثل النشاط الرئيسي لشركة مركز المقاصة في توفير وتهئية وإدارة آليات تداول الأوراق المالية والقيام بأعمال التسوية والمقاصة للأوراق المالية ومزاولة أي نشاط آخر ذي علاقة بأي من ذلك وفقاً لنظام السوق المالية وبما يحقق أهدافها الواردة فيه.

2. أسس الإعداد

1.1 المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ويجب قراءتها جنباً إلى جنب مع القوائم المالية للشركة كما في 31 ديسمبر 2017م التي تم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً"). وعليه، قامت الشركة بإدراج إفصاحات إضافية في هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 1 "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة".

تم إصدار نظام شركات جديد بموجب المرسوم الملكي رقم م/3 بتاريخ 11 نوفمبر 2015م (يشار إليه فيما يلي بـ "النظام") والذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ 1437/7/25هـ (الموافق 2 مايو 2016م). يجب على الشركة أن تقوم بتعديل نظامها الأساسي عند وجود أية تغيرات ليتماشى مع مواد النظام. وعليه، يجب على الشركة عرض النظام الأساسي المعدل على المساهمين باجتماعهم في جمعية عامة غير عادية للمصادقة عليه. إن الإجراءات النظامية لتعديل النظام الأساسي للشركة ما تزال قيد التنفيذ.

شركة السوق المالية السعودية (تداول) ("الشركة") شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة في المملكة العربية السعودية تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/15 بتاريخ 1428/3/1هـ. (الموافق 20 مارس 2007م). يبلغ رأس مال الشركة 1,200 مليون ريال سعودي مقسم إلى 120 مليون سهم بقيمة 10 ريالات سعودي لكل سهم مكتتب فيها بالكامل من قبل صندوق الاستثمارات العامة.

كما صدر قرار معالي وزير التجارة والصناعة رقم 320/ق بتاريخ 1428/12/1هـ (الموافق 11 ديسمبر 2007م) والقاضي بالموافقة على إصدار ترخيص تأسيس الشركة كشركة مساهمة سعودية. تم تسجيل الشركة كشركة مساهمة سعودية مقفلة في مدينة الرياض بموجب السجل التجاري رقم 1010241733 بتاريخ 1428/12/2هـ (الموافق 12 ديسمبر 2007م). وقد تم تحويل كافة الحقوق والموجودات والمطلوبات والالتزامات والسجلات من الشركة السعودية لتسجيل الاسهم (شركة كانت قائمة قبل تأسيس تداول) إلى الشركة كما في 1428/11/30هـ (الموافق 10 ديسمبر 2007م).

يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في توفير وتهئية وإدارة آليات تداول الأوراق المالية والقيام بأعمال التسوية والمقاصة للأوراق المالية وإيداعها وتسجيل ملكيتها ونشر المعلومات المتعلقة بها ومزاولة أي نشاط آخر ذي علاقة بأي من ذلك وفقاً لنظام السوق المالية وبما يحقق أهدافها الواردة فيه.

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية لتداول والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة").

إن العنوان المسجل للشركة هو كما يلي:

6897 طريق الملك فهد - العليا
وحدة رقم: 15
الرياض 3388-12211
المملكة العربية السعودية

الشركات التابعة

شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)

وافق مجلس إدارة هيئة السوق المالية ("الهيئة") على إنشاء شركة مركز إيداع الأوراق المالية ("إيداع") كشركة مساهمة سعودية مقفلة جديدة في المملكة العربية السعودية وفقاً لنظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/2/6هـ (الموافق 22 مارس 2003م). تم تسجيل شركة إيداع كشركة مساهمة سعودية في الرياض بموجب السجل التجاري رقم 1010463866 بتاريخ 1437/11/27هـ (الموافق 30 أغسطس 2016م) برأس مال مصرح به قدره 400 مليون ريال سعودي مقسم إلى 40 مليون سهم بقيمة 10 ريالات سعودي لكل سهم.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

2. أسس الإعداد (يتبع)

2.2 أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتكلفة المطفأة ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين والتي يتم قياسها باستخدام الطرق الاكتوارية، باستخدام أساس الاستحقاق ومبدأ الاستمرارية.

3.2 المعايير الجديدة والتعديلات والمعايير الصادرة:

المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات:

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 15 "الإيراد من العقود مع العملاء" والمعيار الدولي للتقرير المالي 9 "الأدوات المالية" اعتباراً من 1 يناير 2018م، وقد تم شرح أثر تطبيق هذه المعايير بالتفصيل في إيضاح رقم 3. يسري عدد من المعايير الجديدة الأخرى والتعديلات على معايير اعتباراً من 1 يناير 2018م، ولكن ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية للمجموعة.

المعايير الصادرة لكنها غير سارية بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات الجديدة على المعايير التي تسري اعتباراً من الفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2019م أو بعد ذلك التاريخ مع السماح بالتطبيق المبكر، إلا أن المجموعة لم تقم بالتطبيق المبكر لها عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة. فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير التي لا يتوقع أن يكون لها أثر هام على القوائم المالية الموحدة للمجموعة:

1. المعيار الدولي للتقرير المالي 16 عقود الإيجار

يقدم المعيار الدولي للتقرير المالي (16) للمستأجرين نموذج واحد لاحتساب عقود الإيجار في الميزانية العمومية. يقوم المستأجر بإثبات الأصل المتعلق بحق الاستخدام الذي يمثل حقه في استخدام الأصل ذو الصلة بالإضافة إلى التزام الإيجار الذي يمثل التزامه بسداد دفعات الإيجار. توجد إعفاءات اختيارية لعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للموجودات ذات القيمة المنخفضة. تبقى طريقة الاحتساب المتبعة من المؤجر مشابهة للمعيار الحالي - أي يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار إلى عقود إيجار تمويلي وعقود إيجار تشغيلي.

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي 16 محل التوجيهات الحالية لعقود الإيجار بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي 17 "عقود الإيجار"، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي 4 "تحديد ما إذا كان ترتيب ما ينطوي على عقد إيجار"، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية السابقة 15 "عقود الإيجار التشغيلي - الحوافز"، وتفسير لجنة التفسيرات الدولية السابقة 27 "تقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار".

2. تعديلات أخرى

- خصائص المدفوعات المقدمة بالتعويضات السلبية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 9).
- الحصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28).
- تعديلات أو تقليص أو تسوية الخطة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19).

4.2 عملة العرض والنشاط

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

5.2 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

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

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

فيما يلي معلومات حول الافتراضات والتقديرات الهامة غير المؤكدة:

إيضاحات	
الأعمار الانتاجية للممتلكات والمعدات	3.2
الأعمار الانتاجية للموجودات غير ملموسة	3.3
مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات المقنتاة بالتكلفة المطفأة	3.1
مخصص خسائر الائتمان للذمم المدينة	3.1
التزامات منافع الموظفين - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	14 & 3.8
مخصص لتزامات خاصة	15

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

كما يتضمن المعيار الدولي للتقرير المالي 15 مجموعة شاملة من متطلبات الإفصاح التي ستؤدي إلى قيام المنشأة بتزويد مستخدمي القوائم المالية بمعلومات شاملة حول طبيعة ومبلغ وتوقيت وعدم التأكد من الإيراد والتدفقات النقدية الناتجة من أي عقود خاصة بالمنشأة مع العملاء.

قدّرت المجموعة بأن الأثر المترتب عن المعيار الدولي للتقرير المالي 15 غير كبير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة كما في التطبيق الأولي وتاريخ التقرير.

المعيار الدولي للتقرير المالي 9 – الأدوات المالية

قامت المجموعة اعتباراً من 1 يناير 2018م بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 – الأدوات المالية الذي صدر في يوليو 2014م بتاريخ تطبيق أولي في 1 يناير 2018م، وفيما يلي السياسات المحاسبية والأحكام والتفديرات الهامة المتعلقة بالمعيار الدولي للتقرير المالي 9. كما هو مسموح به بالمعيار الدولي للتقرير المالي 9، قامت المجموعة بتطبيق منهج الأثر الرجعي المعدل الذي لا يتطلب تعديل فترات المقارنة للتقرير. ولذلك، يتم عرض أرقام المقارنة بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً. يتم إثبات الفرق في القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 ضمن الأرباح المبفاة كما في 1 يناير 2018م، وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها لسنة 2017م لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي 9، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها لسنة 2018م وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9.

1.3 الأدوات المالية

السياسات المطبقة قبل 1 يناير 2018م

الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة

يتم تسجيل الاستثمارات في الأوراق المالية بغرض المتاجرة التي يتم شراؤها لأغراض تجارية مبدئياً بالتكلفة ومن ثم يعاد قياسها وفيدتها في قائمة المركز المالي بالقيمة السوقية وتدرج ضمن الموجودات المتداولة. وتفيد الأرباح أو الخسائر المحققة من بيع الأوراق المالية المتداولة والتغيرات في القيمة السوقية بتاريخ قائمة المركز المالي أو تحصل على قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

استثمارات متاحة للبيع

تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من الاستثمارات في الأسهم المدرجة أو غير المدرجة بما في ذلك الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية، وهي ليست استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة ولا تمتلك المجموعة فيها أي تأثير جوهري أو سيطرة. وتفيد هذه الاستثمارات مبدئياً ولاحقاً يعاد قياسها بالقيمة العادلة. ويتم قيد أية تغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية كاحتياطي قيمة عادلة حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات. وعند التوقف عن الإثبات، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة تم إثباتها سابقاً في حقوق الملكية يتم إدراجها في قائمة الدخل الموحدة. وأي انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة للاستثمارات

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة، وقد تم تطبيق هذه السياسات بصورة ثابتة على كافة الفترات المعروضة، ما لم يذكر خلاف ذلك، حيث تنطبق السياسات فقط في أو من 1 يناير 2018م، وقد تم الإشارة إلى هذه السياسات بشكل محدد.

أسس التوحيد

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية لتداول والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة"). تتحقق السيطرة عندما تُظهر المجموعة أو يكون لها حقوق في العوائد المتغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها بحيث يكون لها القدرة على التأثير على هذه العوائد من خلال سلطتها على الشركة المستثمر فيها.

وعند تقييم السيطرة، فإن حقوق التصويت المحتملة القابلة للممارسة في الوقت الحالي يتم أخذها بالاعتبار. يتم إدراج القوائم المالية للشركات التابعة في القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ توقفها.

يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة الناتجة بين الشركة والشركات التابعة عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة. يتم استبعاد أي مكاسب أو خسائر غير محققة ناتجة عن المعاملات ضمن المجموعة عند التوحيد.

تطبيق المعايير الجديدة كما في 1 يناير 2018م

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 15 – الإيراد من العقود مع العملاء والمعيار الدولي للتقرير المالي 9 – الأدوات المالية اعتباراً من 1 يناير 2018م. نورد أدناه بياناً بالأثر المترتب عن تطبيق هذه المعايير:

المعيار الدولي للتقرير المالي 15 "الإيراد من العقود مع العملاء"

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 15 "الإيراد من العقود مع العملاء" والذي أدى إلى تغير في سياسة إثبات الإيرادات الخاصة بالمجموعة فيما يتعلق بعقودها مع العملاء.

صدر المعيار الدولي للتقرير المالي 15 في مايو 2014م وهو يسري على الفترات السنوية التي تبدأ من 1 يناير 2018م أو بعده. ويحدد المعيار الدولي للتقرير المالي 15 نموذجاً شاملاً واحداً للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة عن العقود المبرمة مع العملاء، ويُلغى الإرشادات السابقة بشأن الإيرادات، والتي وجدت عبر معايير وتفسيرات عديدة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي. هذا المعيار ينشئ نموذجاً جديداً من خمس خطوات وينطبق على الإيرادات الناتجة عن العقود مع العملاء. وبموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 15، يتم إثبات الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة أنه سيكون لها الحق فيه مقابل تحويل البضاعة أو الخدمات للعميل.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية العامة (يتبع)

1.3 الأدوات المالية (يتبع)

السياسات المطبقة قبل 1 يناير 2018م (يتبع)
استثمارات متاحة للبيع (يتبع)

المتاحة للبيع (إن وجد) يتم تحميله على قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق مالي نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة فيه تلك الاستثمارات بنهاية يوم التداول في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. وبالنسبة للاستثمارات غير المتداولة في سوق مالي نشط، بما في ذلك الاستثمارات في حقوق الملكية غير المدرجة يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام تقنيات تقييم معينة. وتتضمن هذه التقنيات استخدام معاملات السوق الأخيرة التي تمت بين أطراف جادين، والرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى والتي تماثلها إلى حد كبير، وإلا تعتبر التكلفة هي القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

يتم تصنيف الاستثمارات ذات الدفعات الثابتة أو المحددة بتاريخ استحقاق ثابت والتي يكون لدى الإدارة النية والقدرة على الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق كاستثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق. وتفيد الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق مبدئياً بالقيمة العادلة بما في ذلك التكاليف المباشرة والإضافية للمعاملة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة بعد خصم مخصم الانخفاض في قيمتها. ويتم احتساب التكلفة المطفأة بعد الأخذ بالاعتبار أي خصم أو علاوة على الشراء باستخدام طريقة العائد الفعلي. ويتم قيد أي أرباح أو خسائر لهذه الاستثمارات في قائمة الدخل الموحدة عند استبعاد الاستثمارات أو انخفاض قيمتها. تُصنف هذه الاستثمارات ضمن الموجودات المتداولة إذا كان استحقاقها يندرج ضمن اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي وضمن الموجودات غير المتداولة إذا كان استحقاقها بعد اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي.

الذمم المدينة

تظهر الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم المخصمات بالديون المشكوك في تحصيلها. ويتم تكوين مخصص بالديون المشكوك في تحصيلها عند وجود دليل موضوعي يشير إلى عدم قدرة المجموعة على تحصيل المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. ويتم شطب الديون المعدومة عند تحديدها مقابل المخصصات المتعلقة بها. ويتم تحميل المخصصات على قائمة الدخل الموحدة ويتم إضافة أي استردادات لاحقة لمبالغ الذمم المدينة والتي تم شطبها سابقاً إلى الإيرادات.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء مراجعة للتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أصل مالي. وفي حالة وجود هذا الدليل، يتم تسجيل أي خسارة للانخفاض في القيمة في قائمة الدخل الموحدة.

يحدّد الانخفاض في القيمة على النحو التالي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة مسجلة سابقاً في قائمة الدخل الموحدة.
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، يتمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة بمعدل العائد المتداول في السوق لموجودات مالية مماثلة.
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل الربح الفعلي الأساسي.

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المحتفظ بها كمتاحة للبيع، يتم اعتبار الانخفاض الكبير والمتواصل في قيمتها العادلة أقل من تكلفتها كدليل موضوعي للانخفاض في القيمة. ولا يمكن عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال قائمة الدخل الموحدة طالما يتم الاستمرار في إثبات الأصل، بمعنى أن أي زيادة في القيمة العادلة بعد الانخفاض في القيمة يمكن إثباته فقط في حقوق الملكية. وعند التوقف عن الإثبات، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة تم إثباتها سابقاً في حقوق الملكية يتم إدراجها في قائمة الدخل الموحدة للفترة.

السياسات المطبقة من 1 يناير 2018م

فيما يلي تفاصيل السياسات المحاسبية الجديدة وطبيعة وأثر التغيرات على السياسات المحاسبية السابقة:

1. تصنيف وقياس الموجودات المالية

إن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 لم يكن له تأثير جوهري على السياسات المحاسبية الخاصة بالمجموعة والمتعلقة بالمطلوبات المالية. فيما يلي الأثر المترتب عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 على تصنيف وقياس الموجودات المالية.

بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9، وعند الإثبات الأولي، يتم تصنيف الأصل المالي على أنه يتم قياسه: بالتكلفة المطفأة؛ أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - استثمارات في سندات الدين؛ أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - استثمارات في أسهم؛ أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن تصنيف الموجودات المالية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9 يعتمد بصورة عامة على نموذج الأعمال الذي من خلاله يتم إدارة الأصل المالي وخصائص تدفقاته النقدية التعاقدية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

1.3 الأدوات المالية (يتبع)

السياسات المطبقة قبل 1 يناير 2018م (يتبع)

السياسات المطبقة من 1 يناير 2018م (يتبع)

1. تصنيف وقياس الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

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

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- تنشأ فتراتهما التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا يتم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية؛ و
- تنشأ فتراتهما التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم.

وعند الإثبات الأولي للاستثمارات في الأسهم غير المقنتاة بغرض المتاجرة، يحق للمجموعة أن تختار بشكل نهائي لا رجعة فيه عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للاستثمار ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حده.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها يتم قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حسب ما هو موضح أعلاه، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وهذا يشمل جميع الموجودات المالية المشتقة. وعند الإثبات الأولي، يحق للمجموعة بشكل نهائي لا رجعة فيه تخصيص الموجودات المالية التي بطريقة أخرى تستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وإذا قامت بذلك، تقوم بحذف عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى أو تخفيضه بشكل كبير.

يتم القياس المبدئي للأصل المالي (ما لم يكن ذمة مدينة تجارية دون عنصر تمويل جوهري مقاس مبدئياً بسعر المعاملة) بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى اقتناءه، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تطبق السياسات المحاسبية التالية على القياس اللاحق للموجودات المالية:

يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي فائدة أو دخل توزيعات أرباح في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر الانخفاض في القيمة. يتم إثبات دخل الفائدة وأرباح وخسائر الصرف الأجنبي والانخفاض في القيمة ضمن الربح أو الخسارة. ويتم إثبات أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.	الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم احتساب إيرادات الفائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم إثبات أرباح وخسائر الصرف الأجنبي والانخفاض في القيمة في الربح أو الخسارة. يتم إثبات صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر. وعند التوقف عن الأرباح، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتراكمة إلى الدخل الشامل الآخر إلى الربح والخسارة.	الاستثمارات في سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيرادات في الربح أو الخسارة إلا إذا كانت توزيعات الأرباح تمثل بشكل واضح استرداد لجزء من تكلفة الاستثمار. يتم إثبات صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم أبداً إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة.	الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية العامة (يتبع)

1.3 الأدوات المالية (يتبع)

السياسات المطبقة قبل 1 يناير 2018م (يتبع)

السياسات المطبقة من 1 يناير 2018م (يتبع)

2. تصنيف وقياس المطلوبات المالية

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة يتم في الأصل قياسها بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات.

ويتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة ما لم يكن قياسها مطلوباً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو عند اختيار المجموعة قياس المطلوبات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي 9.

3. التوقف عن الإثبات

الموجودات المالية

يتم التوقف عن إثبات أصل مالي ما عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي أو قيامها بتحويل حقوق حصول التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم من خلالها التحويل الجوهري لجميع مخاطر ومكافآت ملكية الأصل المالي أو التي لا تقوم المجموعة من خلالها بالتحويل الجوهري أو الإبقاء على جميع مخاطر ومكافآت الملكية ولا تحتفظ بالسيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصمة لجزء من الأصل الذي تم التوقف عن إثباته) ومجموع (1) العوض المقبوض (يشمل أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقصاً أي التزام جديدة تم تحمله) و (2) أي ربح أو خسارة متراكمة كان قد تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة.

المطلوبات المالية

يتم التوقف عن إثبات التزام مالي ما عند تسوية الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاءها.

4. المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وتدرج بالصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق قانوني حالي ملزم بمقاصة المبالغ المسجلة و عندما تعترزم المجموعة التسوية على أساس الصافي، أو إثبات الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. لا يتم مقاصة الإيرادات والمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة ما لم يكن ذلك مطلوباً أو مسموحاً به في أي معيار محاسبي أو تفسيري، وكما هو موضح عنه بشكل محدد في السياسات المحاسبية للمجموعة.

5. الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستخدم المعيار الدولي للتقرير المالي 9 نموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" لتقييم انخفاض قيمة الموجودات المالية. وينطبق النموذج الجديد لانخفاض في القيمة على الموجودات

المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وموجودات العقود والاستثمارات في سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ولكن ليس على الاستثمارات في سندات الأسهم.

تُفاس مخصصات الخسارة للذمم المدينة دائماً بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد على مدار العمر المتوقع للأداة المالية.

تجري المجموعة تقييماً في تاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كانت الموجودات المالية التي تقيد بالتكلفة المطفأة منخفضة القيمة الائتمانية. وتعد الموجودات المالية "منخفضة القيمة الائتمانية" عندما يقع حدث أو أكثر ذو تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية.

يتم خصم مخصصات الخسارة للأصل المالي الذي يتم قياسه بالتكلفة المطفأة من القيمة الدفترية الاجمالية للموجودات. يتم عرض خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالذمم المدينة والاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

6. التحول

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية التي نتجت عن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 بأثر رجعي، باستثناء ما هو مبين أدناه.

- لم يتم تعديل فترات المقارنة. يتم إثبات الفروقات الناتجة بسبب تغيير في التصنيف والقيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية الناتجة من تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 ضمن الأرباح المبقة كما في 1 يناير 2018م. وعليه، فإن المعلومات التي تم عرضها لسنة 2017م لا تعكس متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي 9، وبالتالي لا يمكن مقارنتها مع المعلومات التي تم عرضها لسنة 2018م وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9.

- أجريت التقييمات أدناه على أساس الوقائع والظروف التي كانت قائمة في تاريخ التطبيق الأولي.

1. تحديد نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات المالية.

2. تحديد إلغاء الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تم تحديدها سابقاً على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

3. تحديد بعض الاستثمارات في سندات الأسهم غير المحتفظ بها للمتاجرة على أنها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

4. بالنسبة للمطلوبات المالية التي تم تحديدها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن تحديد ما إذا كان يتم عرض أثر التغييرات في المخاطر الائتمانية للمطلوبات المالية ضمن الدخل الشامل الآخر سوف ينشأ أو يزيد عدم التطابق المحاسبي في الربح أو الخسارة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

1.1.3 الأدوات المالية (يتبع)

1.1.3 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م

يعرض الجدول أدناه والإيضاحات المرفقة به شرحاً لفئات القياس الأساسية بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9 لفئة من الموجودات المالية الموحدة الخاصة بالمجموعة كما في 1 يناير 2018م.

القيمة الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9	القيمة الدفترية وفقاً للمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين المطبقة سابقاً	التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي	التصنيف وفقاً لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين المطبقة سابقاً	
				الموجودات المالية
				استثمارات
1,316,230,886	1,316,230,886	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	مقتناة بغرض المتاجرة / محتفظ بها للبيع	
1,275,089,448	1,276,626,376	التكلفة المطفأة	محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	استثمارات
2,591,320,334	2,592,857,262			
613,057,827	613,057,827	التكلفة المطفأة	قروض وسلف	النقد وما في حكمه
26,890,379	26,916,210	التكلفة المطفأة	قروض وسلف	ذمم مدينة، صافي
3,231,268,540	3,232,831,299			إجمالي الموجودات المالية
				المطلوبات المالية
51,116,941	51,116,941	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	ذمم دائنة
11,881,482	11,881,482	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	رصيد مستحق لهيئة السوق المالية
48,511,337	48,511,337	التكلفة المطفأة	التكلفة المطفأة	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
111,509,760	111,509,760			إجمالي المطلوبات المالية

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية العامة (يتبع) 1.3 الأدوات المالية (يتبع)

1.1.3 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م (يتبع)

1. تسوية القيم الدفترية بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً مع القيم الدفترية بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9 عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9

القيمة الدفترية وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً كما في 31 ديسمبر 2017م	إعادة التصنيف	إعادة القياس	القيمة الدفترية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9 كما في 1 يناير 2018م
الموجودات المالية			
التكلفة المطفأة			
1,276,626,376	-	(1,536,928)	1,275,089,448
استثمارات			
26,916,210	-	(25,831)	26,890,379
الذمم المدينة			
613,057,827	-	-	613,057,827
نقد وما في حكمه			
1,916,600,413	-	(1,562,759)	1,915,037,654
التكلفة المطفأة الاجمالية			
الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
1,227,595,478	88,635,408	-	1,316,230,886
استثمارات			
1,227,595,478	88,635,408	-	1,316,230,886
إجمالي الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
88,635,408	(88,635,408)	-	-
الاستثمارات المتاحة للبيع			
3,232,831,299	-	(1,562,759)	3,231,268,540
استثمارات			
إجمالي الموجودات المالية			
المطلوبات المالية			
التكلفة المطفأة			
51,116,941	-	-	51,116,941
ذمم دائنة			
11,881,482	-	-	11,881,482
رصيد مستحق لهيئة السوق المالية			
48,511,337	-	-	48,511,337
مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى			
111,509,760	-	-	111,509,760
إجمالي المطلوبات المالية			

2. الأثر على الأرباح المبقة والاحتياطيات الأخرى

الأرباح المبقة	احتياطي القيمة العادلة
597,628,978	9,360,408
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م - المعدل	
الأثر المترتب من:	
9,360,408	(9,360,408)
إعادة التصنيف من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
(1,562,759)	-
إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9	
605,426,627	-
الرصيد الافتتاحي بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 9 (1 يناير 2018م)	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع) 1.3 الأدوات المالية (يتبع)

1.1.3 أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م (يتبع)

3. يعرض الجدول أدناه القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي.

31 ديسمبر 2018م						
القيمة الدفترية الإجمالية	التكلفة المطفأة	تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - دين	تم تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	يجب تخصيصها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
						الموجودات المالية
363,178,918	363,178,918	-	-	-	-	نقد وما في حكمه
2,922,665,540	1,618,889,453	-	-	-	1,303,776,087	استثمارات
38,594,342	38,594,342	-	-	-	-	الذمم المدينة
3,324,438,800	2,020,662,713	-	-	-	1,303,776,087	إجمالي الموجودات المالية
						المطلوبات المالية
87,268,042	87,268,042	-	-	-	-	ذمم دائنة
56,661,001	56,661,001	-	-	-	-	رصيد مستحق لهيئة السوق المالية
61,925,886	61,925,886	-	-	-	-	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
205,854,929	205,854,929	-	-	-	-	إجمالي المطلوبات المالية

2.3 الممتلكات والمعدات

يتم إثبات تكلفة استبدال جزء من بند الموجودات الثابتة التشغيلية في القيمة الدفترية للبند إذا كان من المرجح تدفق منافع اقتصادية مستقبلية في الجزء على المجموعة بحيث يمكن قياس تكلفتها بصورة موثوق بها. يتم التوقف عن إثبات القيمة الدفترية للجزء المستبدل. يتم إثبات تكلفة الصيانة اليومية للموجودات الثابتة التشغيلية في قائمة الربح أو الخسارة عند تكديدها.

الاستهلاك

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

يتم إثبات الاستهلاك في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لكل مكون من بند الممتلكات والمعدات. يبدأ استهلاك أصل ما عندما يكون متآمداً للاستخدام.

يتم قياس الممتلكات والمعدات باستثناء الأراضي بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم والخسائر المتراكمة لانخفاض في القيمة، إن وجدت. تقاس الأراضي بسعر تكلفتها.

تتضمن التكلفة النفقات المباشرة لاقتناء الأصل والتي تشمل تكلفة الشراء بالإضافة إلى أي تكاليف أخرى مباشرة من أجل الوصول بالموجودات إلى الحالة التشغيلية وإعدادها للاستخدام المحدد لها. يتم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية الكامنة في الأصل المحدد الذي ترتبط به.

عندما تتضمن الممتلكات والمعدات بنود ذات أعمار إنتاجية مختلفة، فإنه يتم الحساب عن هذه البنود كبنود منفصلة وفقاً للمكونات الرئيسية للممتلكات والمعدات.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية العامة (يتبع) 1.3 الأدوات المالية (يتبع)

الاستهلاك (يتبع)

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة للبند المختلفة للممتلكات والمعدات للفترة الحالية والمقارنة هي كما يلي:

الأعمار الإنتاجية المقدرة (سنوات)	
30	مباني
10	أثاث ومفروشات
4	أجهزة حاسب آلي
6	معدات مكتبية
4	سيارات

يتم مراجعة طرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية ومؤشرات الانخفاض في القيمة والقيم المتبقية في تاريخ قائمة كل مركز مالي سنوي وتُعدّل عند اللزوم.

3.3 الموجودات غير الملموسة

تتمثل الموجودات غير الملموسة في البرامج المحفوظ بها لاستخدامها خلال السياق الاعتيادي للأعمال وتفيد بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم والخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجدت. يتم تحميل الإطفاء على قائمة الربح أو الخسارة على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للبرامج باستخدام طريقة القسط الثابت. إن العمر الإنتاجي المقدر للبرامج هو 6 سنوات.

4.3 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

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

تتمثل القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد في القيمة من الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أكبر. عند تقييم القيمة قيد الاستخدام، تخضع التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة للأصل. لغرض اختبار الانخفاض في قيمة الموجودات، فإن الموجودات التي لا يمكن اختبارها بصورة فردية يتم تجميعها معاً في أصغر مجموعة موجودات تنتج تدفقات نقدية داخلية من الاستخدام المستمر وتكون مستقلة إلى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة للموجودات الأخرى أو مجموعة الموجودات (الوحدات المنتجة للنقد). ولأغراض اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة، فإن الشهرة التي يتم الحصول عليها في جميع الأعمال يتم توزيعها على مجموعة من الوحدات المنتجة للنقد التي من المتوقع أن تستفيد من عمليات الاندماج.

يخضع هذا التوزيع لاختبار سقف قطاع التشغيل ويعكس المستوى الأقل الذي يتم فيه رصد الشهرة لأغراض إعداد التقارير الداخلية.

إن موجودات الشركات الخاصة بالمجموعة لا تحقق تدفقات نقدية داخلية منفصلة. وإذا كان هناك مؤشر على احتمالية تعرض موجودات الشركات للانخفاض في قيمتها، عندئذ يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المنتجة للنقد التي تنتمي لها موجودات الشركات.

يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد قيمته القابلة للاسترداد. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. يتم تخصيص خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالوحدة المنتجة للنقد أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة للوحدات ومن ثم تخفيض القيم الدفترية للموجودات الأخرى في الوحدة على أساس تناسبي.

لا يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة. يتم تقييم خسائر الانخفاض في القيمة التي تم إثباتها في الفترات السابقة في تاريخ كل تقرير للتأكد من وجود أي مؤشرات تدل على أن الخسارة قد نقصت أو لم تعد قائمة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة (باستثناء الشهرة) إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة فقط إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي يمكن تحديدها بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، إذا لم يتم إثبات أي انخفاض في القيمة.

5.3 الاستثمارات في الشركات الزميلة (شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية)

الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً كبيراً ولكن دون سيطرة أو سيطرة مشتركة. والتأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها.

يتم المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية، ويتم إثباتها في الأصل بالتكلفة. تتضمن القوائم المالية الموحدة حصة المجموعة في الإيرادات والمصروفات والتغيرات في حقوق الملكية للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بعد إجراء تعديلات كي تتماشى السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة، وذلك من تاريخ بدء التأثير الجوهري حتى تاريخ توقف التأثير الجوهري.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

6.3 النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والنقد في الحسابات الجارية لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل، إن وجدت، والمتاحة للمجموعة دون أي قيود.

7.3 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يترتب على المجموعة، نتيجة لحدث سابق، التزام حالي قانوني أو ضمني يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يلزم تدفق خارج للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام. عندما يكون التأثير جوهري يتم تحديد المخصصات من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل خصم قبل الضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال، وعندما يكون ملائماً والمخاطر التي ينطوي عليها الالتزام. يتم إثبات عكس الخصم كتكلفة تمويل في قائمة الربح أو الخسارة.

8.3 التزامات المزايا المحددة - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تستحق مكافأة نهاية الخدمة للموظفين لكافة الموظفين العاملين بموجب أحكام وشروط نظام العمل المطبق على المجموعة.

يتم احتساب صافي التزام المجموعة فيما يتعلق بمكافأة نهاية الخدمة للموظفين بشكل منفصل عن أي خطة وذلك بتقدير مبلغ المنافع المستقبلية التي حصل عليها الموظفين في الفترات الحالية والسابقة. يتم خصم هذه المنافع لتحديد قيمها الحالية.

يتم إثبات عمليات إعادة القياس، التي تتكون من الأرباح والخسائر الاكتوارية مباشرة في قائمة المركز المالي الموحدة مع ما يقابلها من مبالغ مدينة ودائنة إلى الأرباح المبقاة من خلال الدخل الشامل الآخر في الفترة التي يتم تكبدها فيها. لا يتم إعادة تصنيف عمليات إعادة القياس إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة.

وتقوم المجموعة بإثبات التغيرات التالية ضمن التزامات المنافع المحددة تحت بند "تكلفة النشاط" و"المصروفات العمومية والإدارية" في حساب الربح والخسارة:

- تكاليف الخدمات التي تتكون من تكاليف الخدمات الحالية، وتكاليف الخدمات السابقة، والأرباح والخسائر على عمليات التقليل والتسوية غير الزوئية.
- مصروفات الفوائد

يتم إجراء حساب التزامات المنافع المحددة سنوياً عن طريق خبير اكتواري باستخدام طريقة ائتمان الوحدة المخططة.

9.3 تحقق الإيرادات

تحقق الشركة الإيرادات بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي 15 باستخدام نموذج الخمس الخطوات أدناه:

الخطوة 1: تحديد العقد مع العميل.	يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ ويحدد المعايير لكل عقد التي يجب الوفاء بها.
الخطوة 2: تحديد التزامات الأداء.	التزام الأداء هو وعد في عقد مع عميل لنقل سلعة أو خدمة إلى العميل.
الخطوة 3: تحديد سعر المعاملة	سعر المعاملة هو مبلغ العوض الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه نظير نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف أخرى.
الخطوة 4: توزيع سعر المعاملة	بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام أداء، تقوم المجموعة بتوزيع سعر المعاملة على كل التزام أداء بمبلغ يحدد مبلغ العوض الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل الوفاء بكل التزامات الأداء.
الخطوة 5: تحقق الإيرادات	تحقق المجموعة الإيرادات عندما (أو كلما) أوفت بالتزام الأداء عن طريق نقل السلع أو الخدمات التي وُعد بها العميل بموجب العقد.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية العامة (يتبع)

9.3 تحقق الإيرادات (يتبع)

دخل توزيعات أرباح

يتم إثبات الدخل من توزيعات الأرباح عند نشوء الحق باستلامها.

الدخل من العمولات الخاصة

يتم إثبات دخل العمولة الخاصة في قائمة الربح أو الخسارة على أساس العائد الفعلي.

10.3 المصروفات

المصروفات العمومية والإدارية هي تلك المصروفات الناجمة عن جهود المجموعة التي تقوم بها إدارات التسويق والاستشارات والصيانة. تُوزع المصروفات بين تكلفة النشاط والمصروفات العمومية والإدارية (عند اللزوم) بشكل ثابت.

11.3 المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية إلى العملات الوظيفية لشركات المجموعة على أساس أسعار التحويل بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملة الأجنبية فيجري تحويلها لتعكس ما يعادلها بعملة نشاط الصندوق بأسعار التحويل السائدة بتاريخ التقرير. تمثل أرباح أو خسائر العملات الأجنبية للبنود النقدية الفرق بين التكلفة المطفأة في العملة الوظيفية في بداية الفترة، والتي يتم تعديلها بالفائدة الفعلية والمدفوعات خلال الفترة، والتكلفة المطفأة في العملة الأجنبية التي تم تحويلها على أساس سعر التحويل في نهاية فترة التقرير. وبالنسبة للموجودات والمطلوبات غير النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة، فيتم إعادة تحويلها إلى العملة الوظيفية على أساس أسعار التحويل في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن إعادة التحويل في قائمة الربح أو الخسارة، باستثناء الفروقات الناتجة عن إعادة تحويل سندات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي يتم إثباتها في الدخل الشامل الآخر. إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار التحويل في تاريخ المعاملة.

12.3 الزكاة

بناءً على الخطاب الوارد من الهيئة العامة للزكاة والدخل رقم 12/2999 بتاريخ 1429/6/5هـ حيث نص بخصوع المجموعة للزكاة بعد طرحها للاكتتاب العام ومشاركة القطاع الخاص في رأسمالها وذلك طبقاً لموافقة معالي وزير المالية على دراسة الهيئة العامة للزكاة والدخل في هذا الشأن بتاريخ 1429/5/24هـ. وبناءً على الخطاب الوارد من الهيئة العامة للزكاة والدخل رقم 16/33008 بتاريخ 1438/12/28هـ. لا تخضع المجموعة للزكاة حيث أنها مملوكة بالكامل لصندوق الاستثمارات العامة (جهة حكومية) وعليه لا تقوم المجموعة باحتساب مخصص للزكاة في القوائم المالية الموحدة.

13.3 المطلوبات المحتملة

جميع الالتزامات المحتملة الناجمة عن أحداث سابقة والتي سوف يتأكد وجودها فقط من خلال وقوع أو عدم وقوع حدث واحد أو أكثر من الأحداث المستقبلية غير المؤكدة والتي لا تخضع لسيطرة كاملة من قبل المجموعة، أو جميع الالتزامات الحالية الناجمة عن أحداث سابقة ولكنها غير مثبتة للأسباب التالية: (1) عدم وجود احتمال بأن تدفق الموارد الخارجة الكامنة في المنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزام، أو (2) عدم إمكانية قياس مبلغ الالتزام بموثوقية كافية؛ فانه يجب تقييمها جميعاً بتاريخ كل تقرير والإفصاح عنها ضمن المطلوبات المحتملة في القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

14.3 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع للأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- في السوق الرئيسية للموجودات أو المطلوبات، أو
- في السوق الأكثر تفضيلاً للموجودات أو المطلوبات عند غياب السوق الرئيسية.

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

تستخدم المجموعة طرق التقييم الملائمة في ظل الظروف التي تكون فيها المعلومات اللازمة متاحة لقياس القيمة العادلة وتعظيم الاستفادة من المدخلات القابلة للملاحظة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

3. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

14.3 قياس القيمة العادلة (يتبع)

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

المستوى 1: أسعار السوق المتداولة (بدون تعديل) في أسواق نشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة.

المستوى 2: قياس القيمة العادلة باستخدام مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى الأول الذي يمكن ملاحظته إما بصورة مباشرة أو بصورة غير مباشرة.

المستوى 3: تقنيات تقييم تستخدم الحد الأدنى من المدخلات اللازم لقياس القيمة العادلة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المعترف بها في القوائم المالية الموحدة على أساس متكرر، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان التحويل قد حدث بين المستويات في التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الهامة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة التقرير.

تقوم إدارة المجموعة في تاريخ كل قائمة مركز مالي بتحليل التغيرات في قيم الموجودات والمطلوبات اللازمة لإعادة قياسها أو تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية للمجموعة. وبالنسبة لهذا التحليل، تقوم المجموعة بالتحقق من المدخلات الهامة المطبقة في التقييم الأخير عن طريق تجميع المعلومات في عملية حساب التقييم للعقود والمستندات الأخرى ذات الصلة.

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى تسلسل القيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

15.3 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى

متداولة/غير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في قائمة المركز المالي استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تحققه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛
- يكون من المتوقع تحققه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- يكون في صورة نقد وما في حكمه، ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

يكون الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع سداه في دورة تشغيل عادية؛
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛
- يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير المالي؛ أو
- في حالة عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقرير المالي.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

4. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى

كما هو مبين في الإيضاح رقم 2، تعد هذه القوائم المالية هي القوائم المالية الموحدة للمجموعة والتي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي. تم تطبيق أسس الأعداد والسياسات المحاسبية المبينة في الإيضاحات 2 و 3 على التوالي بشكل ثابت عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

4. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى (يتبع)

تبين الجداول التالية توضيحاً للتحويل من مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً (معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين) إلى المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى:

1.4 تسوية حقوق الملكية

31 ديسمبر 2017م			
الرصيد وفقاً لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	التعديلات	الرصيد وفقاً لمعايير الدولية للتقرير المالي	
الموجودات			
موجودات غير متداولة			
26,137,061	3,247,998	22,889,063	الممتلكات والمعدات (إيضاح 4-4)
-	(18,094,098)	18,094,098	مشاريع تحت التنفيذ (إيضاح 4-4)
81,184,289	14,846,100	66,338,189	الموجودات غير الملموسة (إيضاح 4-4)
49,236,157	(30,200,508)	79,436,665	استثمار في شركات مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (إيضاح 4-3ب)
1,113,741,772	5,106,364	1,108,635,408	استثمارات (إيضاح 4-4ب)
1,270,299,279	(25,094,144)	1,295,393,423	
موجودات متداولة			
1,479,115,490	1,520,012	1,477,595,478	استثمارات (إيضاح 4-4ب)
26,916,210	-	26,916,210	الذمم المدينة
24,939,387	(6,626,376)	31,565,763	مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى (إيضاح 4-4ب)
613,057,827	-	613,057,827	النقد وما في حكمه
2,144,028,914	(5,106,364)	2,149,135,278	
3,414,328,193	(30,200,508)	3,444,528,701	إجمالي الموجودات
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
1,200,000,000	-	1,200,000,000	رأس المال
296,763,700	-	296,763,700	احتياطي نظامي
1,114,180,214	-	1,114,180,214	احتياطي عام
9,360,408	-	9,360,408	احتياطي القيمة العادلة
567,428,470	(37,241,235)	604,669,705	أرباح مبقاة (إيضاح 3-4أ و 3-4ب)
3,187,732,792	(37,241,235)	3,224,974,027	إجمالي حقوق الملكية
مطلوبات غير متداولة			
91,824,969	7,040,727	84,784,242	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 3-4)
17,430,875	-	17,430,875	مخصص التزامات خاصة
109,255,844	7,040,727	102,215,117	
مطلوبات متداولة			
51,116,941	-	51,116,941	الذمم دائنة
11,881,482	-	11,881,482	رصيد مستحق لهيئة السوق المالية
5,829,797	-	5,829,797	إيرادات مؤجلة
48,511,337	-	48,511,337	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
117,339,557	-	117,339,557	
226,595,401	7,040,727	219,554,674	إجمالي المطلوبات
3,414,328,193	-	3,444,528,701	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

4. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى (يتبع) 1.4 تسوية حقوق الملكية (يتبع)

1 يناير 2017م		
الرصيد وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي	التعديلات	الرصيد وفقاً لمعايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين
الموجودات		
موجودات غير متداولة		
32,391,225	1,948,421	30,442,804
		الممتلكات والمعدات (إيضاح 4-4)
-	(29,144,844)	29,144,844
		مشاريع تحت التنفيذ (إيضاح 4-4)
83,765,860	27,196,423	56,569,437
		الموجودات غير الملموسة (إيضاح 4-4)
51,645,966	(30,200,508)	81,846,474
		استثمار في شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (إيضاح 4-3ب)
1,452,624,267	6,505,975	1,446,118,292
		استثمارات (إيضاح 4-4ب)
1,620,427,318	(23,694,533)	1,644,121,851
موجودات متداولة		
1,591,008,539	8,935,739	1,582,072,800
		استثمارات (إيضاح 4-4ب)
9,720,714	-	9,720,714
		الذمم المدينة
26,214,054	(15,441,714)	41,655,768
		مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى (إيضاح 4-4ب)
109,398,138	-	109,398,138
		النقد وما في حكمه
1,736,341,445	(6,505,975)	1,742,847,420
3,356,768,763	(30,200,508)	3,386,969,271
إجمالي الموجودات		
حقوق الملكية والمطلوبات		
حقوق الملكية		
1,200,000,000	-	1,200,000,000
		رأس المال
283,786,867	-	283,786,867
		احتياطي نظامي
1,114,180,214	-	1,114,180,214
		احتياطي عام
(3,156,708)		(3,156,708)
		احتياطي القيمة العادلة
527,312,309	(50,565,901)	577,878,210
		أرباح مبقاة (إيضاح 3-4 و 3-4ب)
3,122,122,682	(50,565,901)	3,172,688,583
		إجمالي حقوق الملكية
مطلوبات غير متداولة		
95,031,112	20,365,393	74,665,719
		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 4-3أ)
17,430,875	-	17,430,875
		مخصص إلتزامات خاصة
112,461,987	20,365,393	92,096,594
مطلوبات متداولة		
60,730,640	-	60,730,640
		الذمم دائنة
16,258,958	-	16,258,958
		رصيد مستحق لهيئة السوق المالية
2,649,570	-	2,649,570
		إيرادات مؤجلة
42,544,926	-	42,544,926
		مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
122,184,094	-	122,184,094
234,646,081	20,365,393	214,280,688
		إجمالي المطلوبات
3,356,768,763	(30,200,508)	3,386,969,271
		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

4. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى (يتبع)

2.4 تسوية قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م			
المعايير الدولية للتقرير المالي	التعديلات	الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين	
545,449,550	-	545,449,550	إيرادات النشاط
(287,157,870)	6,990,471	(294,148,341)	تكلفة النشاط (إيضاح 3-4)
258,291,680	6,990,471	251,301,209	مجمّل الربح
(200,837,412)	8,543,910	(209,381,322)	مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح 3-4)
57,454,268	15,534,381	41,919,887	الربح التشغيلي
87,188,113	-	87,188,113	إيرادات الاستثمار
(2,409,809)	-	(2,409,809)	الحصة في خسائر شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
3,070,137	-	3,070,137	إيرادات أخرى
87,848,441	-	87,848,441	الربح من الأنشطة غير التشغيلية
145,302,709	15,534,381	129,768,328	ربح السنة
			الدخل الشامل الأخر
			بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة في الفترات اللاحقة:
(2,209,715)	(2,209,715)	-	إعادة قياس مطلوبات المنافع المحددة (إيضاح 3-4)
			بنود يمكن إعادة تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة في الفترات اللاحقة:
12,517,116	-	12,517,116	استثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر - صافي التغير في القيمة العادلة
10,307,401	(2,209,715)	12,517,116	الدخل الشامل الأخر
155,610,110	13,324,666	142,285,444	إجمالي الدخل الشامل

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

4. توضيح للتحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات الأخرى (يتبع) 3.4 التغيرات بسبب التحويل من معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين إلى المعايير الدولية للتقرير المالي

(أ) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

بموجب معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، قامت المجموعة بتسجيل التزامها استناداً إلى المتطلبات التنظيمية. ومن أجل تحديد الالتزام بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي، أجرت المجموعة تقييماً اكتوارياً تفصيلياً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها.

فيما يلي موجز للتأثير الناتج عن التغيير أعلاه:

قائمة المركز المالي

31 ديسمبر 2017م		
المعايير الدولية للتقرير المالي	التعديلات	الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين
95,031,112	20,365,393	74,665,719
792,232	(15,534,381)	16,326,613
2,209,715	2,209,715	-
(6,208,090)	-	(6,208,090)
91,824,969	7,040,727	84,784,242

قائمة المركز المالي

1 يناير 2017م	
74,665,719	الرصيد وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً
20,365,393	التعديل
95,031,112	الرصيد وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي

(ب) الاستثمار في الشركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

كجزء من التحويل للمعايير الدولية للتقرير المالي، حددت الشركة أن هناك مؤشرات للانخفاض في القيمة تتعلق بشركتها المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية والتي لم يتم أخذها بالاعتبار بموجب مبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً. وعليه، قامت الشركة باختبار الانخفاض في القيمة وإثبات خسارة قدرها 30,200,508 ريال سعودي بتاريخ التحويل.

4.4 التغيرات بسبب تحسين العرض وإعادة التصنيف

(أ) الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة والمشاريع تحت التنفيذ

تم إعادة تصنيف المشاريع تحت التنفيذ ضمن الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة.

(ب) الاستثمارات والمصروفات المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى

تم إعادة تصنيف الإيرادات المستحقة من الاستثمارات المصنفة ضمن المصروفات المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى إلى الاستثمارات.

5.4 قائمة التدفقات النقدية

لا يوجد فروقات كبيرة بين قائمة التدفقات النقدية الموحدة التي تم عرضها بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي وقائمة التدفقات النقدية الموحدة التي تم عرضها وفقاً لمبادئ المحاسبة المتعارف عليها سابقاً.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

5. الممتلكات والمعدات

التكلفة:	الأراضي	المباني	أثاث ومفروشات	أجهزة حاسب آلي	معدات مكتبية	سيارات	الإجمالي
الرصيد في 1 يناير 2017م	2,310,985	618,248	20,693,597	147,207,861	18,207,546	1,656,350	190,694,587
تحويلات بسبب تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي (إيضاح 1-4)	-	-	965,660	1,912,746	369,592	-	3,247,998
إضافات	-	-	508,442	3,777,318	246,366	-	4,532,126
استيعادات	-	-	(382,390)	(787,947)	(428,180)	-	(1,598,517)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م - المعدل	2,310,985	618,248	21,785,309	152,109,978	18,395,324	1,656,350	196,876,194
الرصيد كما في 1 يناير 2018م	2,310,985	618,248	21,785,309	152,109,978	18,395,324	1,656,350	196,876,194
إضافات	-	-	692,156	1,635,572	318,458	-	2,646,186
استيعادات	-	-	(2,216,232)	(48,802,995)	(802,590)	-	(51,821,817)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018م	2,310,985	618,248	20,261,233	104,942,555	17,911,192	1,656,350	147,700,563
الاستهلاك المتراكم:							
الرصيد في 1 يناير 2017م	-	27,478	16,418,883	127,183,080	15,714,880	907,462	160,251,783
المحمل للسنة	-	20,608	1,035,500	9,930,423	815,725	282,767	12,085,023
استيعادات	-	-	(381,546)	(787,947)	(428,180)	-	(1,597,673)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م	-	48,086	17,072,837	136,325,556	16,102,425	1,190,229	170,739,133
الرصيد كما في 1 يناير 2018م	-	48,086	17,072,837	136,325,556	16,102,425	1,190,229	170,739,133
المحمل للسنة	-	20,608	839,299	8,463,836	880,067	209,017	10,412,827
استيعادات	-	-	(2,171,022)	(48,800,131)	(801,309)	-	(51,772,462)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018م	-	68,694	15,741,114	95,989,261	16,181,183	1,399,246	129,379,498
صافي القيمة الدفترية:							
كما في 31 ديسمبر 2018م	2,310,985	549,554	4,520,119	8,953,294	1,730,009	257,104	18,321,065
كما في 31 ديسمبر 2017م - المعدل	2,310,985	570,162	4,712,472	15,784,422	2,292,899	466,121	26,137,061

1.5 فيما يلي توزيع مصروف الاستهلاك بين تكلفة النشاط والمصروفات العمومية والإدارية:

البيان	2018	2017
تكاليف النشاط	7,209,368	8,837,065
مصروفات عمومية وإدارية	3,203,459	3,248,005
	10,412,827	12,085,070

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

6. الموجودات غير الملموسة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	إيضاح	2018م	2017م (المعدلة)
التكلفة:			
الرصيد في بداية السنة		251,256,797	208,181,418
تحويلات		-	11,796,792
إضافات		55,296,131	16,432,487
تحويلات بسبب تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي (إيضاح 4-1)	4.1	-	14,846,100
استيعادات		(821,160)	-
الرصيد في نهاية السنة		305,731,768	251,256,797
الإطفاء المتراكم:			
الرصيد في بداية السنة		170,072,508	151,611,981
المحمل للسنة	6.1	21,858,256	18,460,527
استيعادات		(821,160)	-
الرصيد في نهاية السنة		191,109,604	170,072,508
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر		114,622,164	81,184,289

1.6 فيما يلي توزيع مصروف الإطفاء بين تكلفة النشاط والمصروفات العمومية والإدارية:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	2018م	2017م (المعدلة)
تكاليف النشاط	19,746,261	15,333,988
مصروفات عمومية وإدارية	2,111,995	3,126,538
	21,858,256	18,460,526

7. الاستثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

يتمثل ذلك في حصة الشركة من الاستثمار في شركة تداول العقارية ("شركة زميلة")، وهي شركة تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية حيث تمارس الشركة تأثيراً جوهرياً عليها. تمتلك الشركة 20% من رأس مال الشركة الزميلة (31 ديسمبر 2017م: 20% و 1 يناير 2017م: 20%). يتمثل النشاط الرئيسي للشركة الزميلة في تطوير المركز الرئيسي لتداول بمركز الملك عبدالله المالي، مدينة الرياض. لم تحقق المجموعة أي دخل توزيعات أرباح من الشركة الزميلة.

فيما يلي الحركة في رصيد الاستثمار بالشركة الزميلة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	2018م	2017م (المعدلة)
الرصيد في بداية السنة	49,236,157	51,645,966
الحصة في خسارة السنة	(6,629,084)	(2,409,809)
الرصيد في نهاية السنة	42,607,073	49,236,157

قامت المجموعة بإثبات الحصة في الخسارة استناداً إلى آخر معلومات مالية متوفرة للشركة الزميلة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

7. الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (يتبع)

يلخص الجدول التالي المعلومات المالية للشركة الزميلة كما هي مدرجة في قوائمها المالية. كما يطابق الجدول المعلومات المالية التي تم تلخيصها مع القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة.

2017م	2018م	
%20	%20	نسبة حصة الملكية
317,171,854	46,515,781	إجمالي الموجودات المتداولة
763,292,408	1,024,509,060	إجمالي الموجودات غير المتداولة
2,856,098	30,349,849	إجمالي المطلوبات المتداولة
680,424,839	676,637,087	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
397,183,325	364,037,905	صافي الموجودات (%100)
79,436,665	72,807,581	حصة المجموعة في صافي الموجودات (%20)

8. الاستثمارات

فيما يلي ملخصاً لحافظ الاستثمار في الأوراق المالية:

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	إيضاحات	
				غير متداولة
-	-	306,327,691	8.1	استثمارات بالتكلفة المطفأة
1,376,505,975	1,025,106,364	-	8.2	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
76,118,292	88,635,408	-	8.3	استثمارات متاحة للبيع
1,452,624,267	1,113,741,772	306,327,691		
				متداولة
-	-	1,312,561,762	8.4	الاستثمارات بالتكلفة المطفأة
1,131,531,571	251,520,012	-	8.5	استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
-	-	1,303,776,087	8.6	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
459,476,968	1,227,595,478	-	8.7	استثمارات مقننة بغرض المتاجرة
1,591,008,539	1,479,115,490	2,616,337,849		

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

8. الاستثمارات (يتبع)

1.8 الاستثمارات بالتكلفة المطفأة - غير متداولة

تتمثل في استثمارات في صكوك مصدرية من قبل أطراف أخرى مختلفة ذات تصنيف ائتماني جيد. تحمل هذه الصكوك متوسط ربح بمعدل 3.15% سنويًا. تتراوح فترات الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك من سنة إلى 8 سنوات. كما في 31 ديسمبر 2018م، تم إدراج ربح مستحق قدره 2.8 مليون ريال سعودي في التكلفة المطفأة لهذه الاستثمارات.

فيما يلي ملخصًا لحركة مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م:

31 ديسمبر 2018م	2018
-	الرصيد في بداية السنة
1,536,928	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م
(65,573)	العكس للسنة
1,471,355	الرصيد في نهاية السنة

2.8 الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق - غير متداولة

تتمثل في استثمارات في صكوك مصدرية من قبل أطراف أخرى مختلفة ذات تصنيف ائتماني جيد. تحمل هذه الصكوك متوسط ربح بمعدل 4.28% سنويًا للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م (1 يناير 2017م: 3.20% سنويًا). تتراوح فترات الاستحقاق المتبقية لهذه الصكوك من سنة إلى 8 سنوات. كما في 31 ديسمبر 2017م، تم إدراج ربح مستحق قدره 5.1 مليون ريال سعودي في التكلفة المطفأة لهذه الاستثمارات (1 يناير 2017م: 9.8 مليون ريال سعودي).

3.8 الاستثمارات المتاحة للبيع

إن التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي:

1 يناير 2017م		31 ديسمبر 2017م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
76,118,292	79,275,000	88,635,408	79,275,000	صناديق العقارات
76,118,292	79,275,000	88,635,408	79,275,000	الإجمالي
(3,156,708)		9,360,408		أرباح/(خسائر) غير محققة

4.8 الاستثمارات بالتكلفة المطفأة - متداولة

31 ديسمبر 2018م	إيضاحات	
426,925,624	8.4.1	الصكوك
885,636,138	8.4.2	مراوحة
1,312,561,762		الإجمالي

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

8. الاستثمارات (يتبع)

4.8 الاستثمارات بالتكلفة المطفأة - متداولة (يتبع)

1.4.8 تتمثل في استثمارات في صكوك صادرة من قبل أطراف أخرى مختلفة مقيمة بالمملكة العربية السعودية ذات تصنيف ائتماني جيد. تحمل هذه الصكوك متوسط عمولة خاصة بمعدل 4.28% سنوياً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

2.4.8 إيداعات المراهج قصيرة الأجل هي لدى أطراف أخرى مقيمة بالمملكة العربية السعودية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجات الاستثمار وتحقق متوسط عمولة خاصة بمعدل 3.23% سنوياً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

3.4.8 كما في 31 ديسمبر 2018م، تم إدراج ربح مستحق قدره 5.1 مليون ريال سعودي في التكلفة المطفأة لهذه الاستثمارات.

5.8 الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق - متداولة

إيضاحات	31 ديسمبر 2017م	1 يناير 2017م
الصكوك	8.5.1	151,392,234
مراهجة	8.5.2	1,131,531,571
الإجمالي	251,520,012	1,131,531,571

1.5.8 تتمثل في استثمارات في صكوك صادرة من قبل أطراف أخرى مختلفة مقيمة بالمملكة العربية السعودية ذات تصنيف ائتماني جيد. تحمل هذه الصكوك متوسط عمولة خاصة بمعدل 3.30% سنوياً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م. كان لدى هذه الإيداعات فترة استحقاق أساسية أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من اثني عشر شهراً.

2.5.8 إيداعات المراهج قصيرة الأجل هي لدى أطراف أخرى مقيمة بالمملكة العربية السعودية ذات تصنيفات ائتمانية لدرجات الاستثمار وتحقق متوسط عمولة خاصة بمعدل يبدأ من 2.30% سنوياً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م (1 يناير 2017م: 3.14% سنوياً). استحققت هذه الإيداعات في يونيو 2018م.

3.5.8 كما في 31 ديسمبر 2017م، تم إدراج ربح مستحق قدره 1.5 مليون ريال سعودي في التكلفة المطفأة لهذه الاستثمارات (1 يناير 2017م: 9.5 مليون ريال سعودي).

6.8 الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

إن التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2018م		
التكلفة	القيمة العادلة	
1,192,965,777	1,228,320,127	إيداعات أسواق المال
79,275,000	75,455,960	صناديق العقارات
1,272,240,777	1,303,776,087	الإجمالي
	31,535,310	أرباح غير محققة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

8. الاستثمارات (يتبع)

7.8 الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة

إن التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة هي كما يلي:

1 يناير 2017م		31 ديسمبر 2017م		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	
459,476,968	457,757,425	1,227,595,478	1,209,173,892	إيداعات أسواق المال
1,719,543		18,421,586		أرباح غير محققة

9. الذمم المدينة

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	إيضاحات	
				الذمم المدينة:
2,273,187	4,416,769	12,682,167	24.1	- أطراف ذات علاقة
8,947,705	25,363,180	32,641,416		- أخرى
(1,500,178)	(2,863,739)	(6,729,241)	9.1	يخصم: مخصص الانخفاض في قيمة سائز الائتمان
9,720,714	26,916,210	38,594,342		

1.9 فيما يلي ملخصاً بالحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

2017	2018	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
1,500,178	2,863,739	الرصيد في بداية السنة
-	25,831	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9 في 1 يناير 2018م
1,363,561	3,839,671	المحمل للسنة
2,863,739	6,729,241	الرصيد في نهاية السنة

10. مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	
6,886,582	6,839,732	7,672,925	مصروفات تأمين مدفوع مقدماً
5,278,981	2,834,856	5,301,243	مصروف إيجار مدفوع مقدماً
4,029,076	4,445,427	5,709,830	إيرادات النشاط المستحقة
2,664,701	4,514,536	4,377,876	سلف للموظفين
1,604,212	1,693,280	623,537	مصروفات صيانة مدفوعة مقدماً
-	-	1,748,422	ضريبة القيمة المضافة
5,750,502	4,611,556	6,526,048	أخرى
26,214,054	24,939,387	31,959,881	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

11. النقد وما في حكمه

إيضاح	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م	1 يناير 2017م
نقد لدى البنوك - حسابات جارية	68,823,309	169,057,827	9,398,138
ودائع مرابحة قصيرة الأجل	294,355,609	444,000,000	100,000,000
	363,178,918	613,057,827	109,398,138

1.11 ودائع المرابحة قصيرة الأجل محتفظ بها لدى أطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني جيد. لدى هذه الودائع فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل، ويتحقق منها متوسط عمولة سنوية خاصة 2.7% (31 ديسمبر 2017م: 2.1% و 1 يناير 2017م: 2.7%).

12. الاحتياطي النظامي

وفقاً للنظام الأساسي للشركة ونظام الشركات السعودي السابق، يتعين على المجموعة أن تجنب في كل سنة 10% من أرباحها الصافية لتكوين احتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي 50% من رأس المال. إن نظام الشركات السعودي الجديد الذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ 25 رجب 1437هـ (الموافق 2 مايو 2016م) يتطلب من الشركات أن تجنب في كل سنة 10% من أرباحها الصافية لتكوين احتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي 30% من رأس المال. إن المجموعة حالياً بصدد تعديل نظامها الأساسي كما هو مبين في الإيضاح رقم 2. إن هذا الاحتياطي غير متاح حالياً للتوزيع على الشركاء بالمجموعة.

13. الاحتياطي العام

بناءً على موافقة معالي رئيس هيئة السوق المالية بموجب الخطاب رقم 524\2007 بتاريخ 13 فبراير 2007م، تم تحويل رصيد الأرباح المبقة اعتباراً من سنة 2006م إلى حساب الاحتياطي التعاقدي لغرض تمويل إنشاء مقر السوق المالية في مركز الملك عبد الله المالي وأي أغراض مستقبلية يحددها مجلس إدارة الشركة. خلال سنة 2008م قرر مجلس إدارة الشركة بموجب القرار رقم 6\2008\2008 تحويل رصيد الاحتياطي التعاقدي إلى حساب الاحتياطي العام.

14. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي بيان بالحركة في مخصص نهاية الخدمة للموظفين:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	2018م	2017م
الرصيد في بداية السنة	91,824,969	95,031,112
تكلفة الخدمة الحالية	11,441,606	(2,536,427)
تكلفة الفائدة	2,976,469	3,328,659
المبالغ المدرجة في الربح أو الخسارة	14,418,075	792,232
(أرباح)/خسائر إعادة القياس المدرجة في الدخل الشامل الآخر	(20,302,501)	2,209,715
منافع مدفوعة خلال السنة	(13,880,716)	(6,208,090)
الرصيد في نهاية السنة	72,059,827	91,824,969

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

14. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (يتبع)

1.14 فيما يلي (أرباح)/خسائر إعادة القياس المدرجة في الدخل الشامل الآخر للسنة:

2017م	2018م	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
1,899,851	(11,490,675)	أثر التغيرات في الافتراضات المالية
225,642	(1,413,332)	أثر التغير في الافتراضات الديموغرافية
84,222	(7,398,494)	أثر تعديل الخبرة
2,209,715	(20,302,501)	(أرباح)/خسائر إعادة القياس المدرجة في الدخل الشامل الآخر

2.14 فيما يلي صافي التزام مكافأة نهاية الخدمة:

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	
95,031,112	91,824,969	72,059,827	القيمة الحالية للالتزام المنافع
-	-	-	القيمة العادلة لموجودات الخطة
95,031,112	91,824,969	72,059,827	صافي التزام المنافع المحددة

3.14 الافتراضات الاكتوارية الأساسية

فيما يلي الافتراضات الاكتوارية الأساسية:

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	
			الافتراضات الاكتوارية الأساسية
%3.35	%3.15	%4.25	معدل الخصم المستخدم
%5.00	%5.00	%5.00	النمو المستقبلي في الرواتب
كبير	كبير	كبير	معدل الدوران
			الافتراضات السكانية
64 سنوات	64 سنوات	64 سنوات	عمر التقاعد

معدل الخصم المستخدم

يتم استخدام هذا المعدل للحصول على القيمة الاكتوارية الحالية للمنافع المخططة. وفقاً للفقرة 83 من معيار المحاسبة الدولي 19، يجب أن يُحدد المعدل المستخدم لخصم التزامات منفعة ما بعد انتهاء التوظيف (كلا من الممولة وغير الممولة) بالرجوع إلى عائدات السوق في نهاية فترة التقرير، على سندات الشركات عالية الجودة. وبالنسبة للعملاء التي لا يوجد سوق عميقة لمثل سندات هذه الشركات عالية الجودة، فإنه يجب أن تُستخدم عائدات السوق (في نهاية فترة التقرير) على السندات الحكومية التي تتم بتلك العملات. ويجب أن تتفق عملة سندات الشركات أو السندات الحكومية، وأجلها، مع عملة التزامات المنفعة لما بعد انتهاء التوظيف، وأجلها المُقدر. ونظراً لعدم وجود أي سوق عميقة لسندات الشركات عالية الجودة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي يتم الأخذ بالاعتبار عائدات السوق على السندات الحكومية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

14. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (يتبع)

3.14 الافتراضات الاكتوارية الأساسية (يتبع)

زيادة الرواتب

بخصوص التوجه السابق، من المفترض أن الرواتب سوف تزيد بنسبة 5.00% سنوياً مجمعة في المدى البعيد. يتأثر التقييم بالفرق بين الفائدة وافتراضات زيادة الراتب. سيتم الاحتفاظ بالحالة تحت المراجعة. يتم افتراض منح زيادات الرواتب السنوية في الأول من شهر فبراير.

4.14 معلومات استحقاق التزامات المنافع المحددة

2018م	المتوسط المرجح للفترة (بالسنوات)
6.90	توزيع توقيت مدفوعات المنفعة (مرة بالسنوات)
6,753,017	1
7,810,278	2
7,013,063	3
7,689,513	4
6,038,039	5
31,985,063	10-6

5.14 الافتراضات الاكتوارية الأساسية

تحويل الحساسية

التغيرات المحتملة بصورة معقولة لإحدى الافتراضات الاكتوارية ذات العلاقة، مع افتراض بقاء الافتراضات الأخرى ثابتة، فإن مبلغ التزامات المنافع المحددة سيكون:

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م		31 ديسمبر 2018م			
	نقص	زيادة	نقص	زيادة		
100,408,869	90,092,610	96,863,578	87,191,035	74,476,710	69,444,786	معدل الخصم (حركة بنسبة 0.5%)
89,965,621	100,492,869	86,660,491	97,399,935	70,578,235	73,243,047	معدل النمو المستقبلي في الرواتب (حركة بنسبة 0.5%)

6.14 المخاطر المرتبطة بخطط المنافع المحددة

مخاطر الأقدمية:

تنشأ المخاطر عندما يكون عمر المتقاعد أطول من المتوقع. تقاس هذه المخاطر وفقاً لمستوى الخطة على العدد الكلي للمتقاعدين.

مخاطر زيادة الرواتب:

النوع الأكثر شيوعاً من مكافآت التقاعد هو النوع الذي ترتبط به المكافأة مع الراتب النهائي. تنشأ المخاطر عندما تكون الزيادة في الرواتب أعلى من المتوقع وبالتالي تؤثر على المطلوبات.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

15. مخصص التزامات خاصة

عند تأسيس الشركة، تم تحويل كافة الحقوق والموجودات والمطلوبات والالتزامات والسجلات من الشركة السعودية لتسجيل الأسهم (شركة كانت قائمة قبل تأسيس تداول) إلى الشركة كما في 1428/11/30هـ. (الموافق 10 ديسمبر 2007م) بموجب قرار هيئة السوق المالية رقم 1-202-2006 بتاريخ 1427/02/8هـ وقرار مجلس الوزراء رقم 91 بتاريخ 1424/04/16هـ. وعليه، فإن الشركة مسؤولة عن جميع الالتزامات الناتجة عن عمليات الشركة السعودية لتسجيل الأسهم.

قامت الشركة بعمل مخصص يعادل قيمة صافي الموجودات المالية المحولة من الشركة السعودية لتسجيل الاسهم. كما في 31 ديسمبر 2018م، كان المخصص بمبلغ 17,430,875 ريال سعودي (31 ديسمبر 2017م: 17,430,875 ريال سعودي؛ و 1 يناير 2017م: 17,430,875 ريال سعودي).

16. الذمم الدائنة

إيضاحات	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م	1 يناير 2017م
ذمم دائنة تجارية	80,314,161	45,147,105	53,013,611
أطراف ذات علاقة (إيضاح 24-3)	6,953,881	5,969,836	7,717,029
	87,268,042	51,116,941	60,730,640

17. مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى

إيضاحات	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م	1 يناير 2017م
مصروفات موظفين مستحقة	39,599,064	30,109,595	25,621,764
مصروفات إجازات موظفين مستحقة	13,729,007	14,443,096	14,254,402
تأمينات اجتماعية مستحقة - المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	1,409,935	1,559,305	1,547,762
أخرى	4,398,926	2,399,341	1,120,998
	59,136,932	48,511,337	42,544,926

18. إيرادات النشاط

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	2018م	2017م
عمولة التداول	321,711,062	304,287,195
خدمات إيداع أوراق مالية	137,834,096	132,931,412
خدمات معلومات السوق	60,808,776	63,027,657
خدمات الإدراج	61,580,174	44,959,233
خدمات أخرى	1,345,932	244,053
	583,280,040	545,449,550

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

18. إيرادات النشاط (يتبع)

وفقاً لقرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (17/270/6) بتاريخ 18 يناير 2017م تغيرت ترتيبات الإيرادات التشغيلية بين المجموعة وهيئة السوق المالية إلى التالي إعتباراً من 1 يناير 2017م:

- يحق لهيئة السوق المالية عائد مالي من عمولة إجمالي تداول المجموعة يعادل 64%. تقوم المجموعة بتحصيل هذا العائد وإيداعه في حساب هيئة السوق المالية بناءً على تعليماتها؛ و
- يحق للمجموعة الاحتفاظ بنسبة 100% من إيرادات النشاط (بخلاف عمولة التداول التي تخضع لترتيب مشاركة العائد المذكور أعلاه).

بالإضافة إلى ذلك، يجب على المجموعة دفع مبلغ سنوي ثابت قدره 130 مليون ريال سعودي إلى هيئة السوق المالية وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (17/268/6) بتاريخ 18 يناير 2017م.

تقوم المجموعة باحتساب رسوم خدمات إدراج التي تمثل رسوم الاكتتاب الأولي للشركات المدرجة. بدأت المجموعة باحتساب هذه الرسوم خلال الربع الثاني من سنة 2017م وذلك بناءً على موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 18 يناير 2017م.

19. تكاليف النشاط

تتكون تكاليف النشاط من المصروفات المباشرة المتكبدة بواسطة المجموعة فيما يتعلق بالخدمات المقدمة للعملاء وللسوق السعودية. وفيما يلي تفاصيل تكاليف النشاط:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر	إيضاحات	2018م	2017م (المعدلة)
رسوم سنوية لهيئة السوق المالية		130,000,000	130,000,000
رواتب ومناقص متعلقة بها		92,756,391	88,017,099
استشارات		1,128,959	2,454,167
صيانة		21,934,036	23,653,293
استهلاك وإطفاء	5 & 6	21,801,544	24,171,053
خطوط دوائر المعلومات		11,085,864	10,428,966
إيجار		2,854,836	4,167,266
المرافق الخدمية		1,434,070	1,243,347
حراسات أمنية		1,605,473	1,604,149
ضيافة ونظافة		2,005,667	1,533,318
مخصص خسائر الائتمان للذمم المدينة	9.1	3,839,671	1,363,561
رسوم استخدام نظام سريع		1,162,000	839,000
اتصالات		694,074	694,898
رحلات عمل		718,223	1,189,501
تدريب		911,284	1,547,503
تسويق ورعاية		1,639,797	1,047,357
رسوم الرخصة		860,173	213,378
علاقات المساهمون		1,111,251	278,457
أخرى		960,625	1,009,589
		298,503,938	295,466,902

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

20. مصروفات عمومية وإدارية

2017م (المعدلة)	2018م	إيضاحات	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
106,244,356	130,186,615		رواتب ومنافع متعلقة بها
23,049,853	18,723,914		استشارات
17,249,964	14,914,314		صيانة
6,374,543	10,469,539	5 & 6	استهلاك وإطفاء
9,639,298	9,515,024		إيجار
6,429,875	5,963,239		مكافآت وبدلات أعضاء مجلس الإدارة
1,614,769	2,073,863		حراسات أمنية
1,064,294	1,815,930		المرافق الخدمية
1,822,485	2,223,833		ضيافة ونظافة
633,024	808,431		اتصالات
1,663,771	1,354,745		رحلات عمل
755,269	915,026		عقود تأمين أنشطة تداول
5,763,853	4,088,274		تدريب
526,363	383,773		قرطاسية ولوازم مكتبية
3,551,940	393,146		تسويق ورعاية
1,239,972	1,758,147		رسوم الرخصة
-	(65,573)	8	رد الانخفاض في قيمة الاستثمارات
4,904,751	4,998,037		أخرى
192,528,380	210,520,277		

21. إيرادات الاستثمار

2017م	2018م	إيضاحات	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
57,731,048	57,918,638		الدخل من العملات الخاصة
5,890,794	6,859,810		دخل توزيعات أرباح
6,864,227	10,679,758		الربح المحقق من الاستثمارات
16,702,044	3,753,316	8.6	ربح غير محقق من استثمارات
87,188,113	79,211,522		

22. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسهم الواحد بتقسيم دخل توزيعات الأرباح العائد إلى المساهمين العاديين بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للسنة المنتهية بإجمالي 120 مليون سهم (31 ديسمبر 2018م: 120 مليون سهم).

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

23. التعهدات والمطلوبات المحتملة

تتمثل الارتباطات في قيمة الجزء غير المنفذ من عقود توريد أصول وخدمات إلى المجموعة كالتالي:

31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م	1 يناير 2017م
26,171,655	5,341,315	6,638,330
10,291,394	7,194,923	12,931,731
11,300,000	1,147,940	1,147,940
47,763,049	13,684,178	20,718,001

24. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتعامل الشركة خلال السياق الاعتيادي لأنشطتها مع الأطراف ذات العلاقة. تتضمن الأطراف ذات العلاقة للشركة صناديق الاستثمار العامة (المساهم الرئيسي) وشركة تداول العقارية (شركة زميلة) وأعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين وغيرها من الشركات التي يمتلكها صناديق الاستثمار العامة (شركات شقيقة) أو الأعضاء من مجلس إدارة تلك الشركات (أعضاء مجلس الإدارة). تتم المعاملات وفقاً لشروط متفق عليها ومعتمدة من قبل إدارة المجموعة.

1.24. المعاملات العامة مع الأطراف ذات العلاقة فيما يخص الأنشطة الرئيسية للمجموعة هي كما يلي:

طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة		إجمالي مبلغ المعاملات
	المبيعات والتسويق	خدمات إيداع أوراق مالية	
شركات شقيقة	134,382,829	19,563,135	153,945,964
أعضاء مجلس الإدارة	61,436,691	-	61,436,691
أعضاء مجلس الإدارة / شركات شقيقة	158,513,539	-	158,513,539
شركة زميلة	-	105,000	105,000

طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة		إجمالي مبلغ المعاملات
	المبيعات والتسويق	خدمات إيداع أوراق مالية	
شركات شقيقة	87,028,677	12,587,812	99,616,489
أعضاء مجلس الإدارة	5,741,559	19,820	5,761,379
أعضاء مجلس الإدارة / شركات شقيقة	162,767,787	4,291,654	167,059,441
شركة زميلة	-	200,000	200,000

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

2.4. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

1.24 (يتبع)

فيما يلي رصيد الذمم المدينة الناتج من المعاملات أعلاه مع الأطراف ذات العلاقة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	المفوتر	المحصل	الرصيد الختامي	
2,107,376	153,945,964	(152,918,426)	3,134,914	شركات شقيقة
8,823	61,436,691	(58,959,062)	2,486,452	أعضاء مجلس الإدارة
2,200,570	158,513,539	(153,758,308)	6,955,801	أعضاء مجلس الإدارة / شركات شقيقة
100,000	105,000	(100,000)	105,000	شركة زميلة
4,416,769	374,001,194	(365,735,796)	12,682,167	الإجمالي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	المفوتر	المحصل	الرصيد الختامي	
1,119,214	99,616,489	(98,628,327)	2,107,376	شركات شقيقة
125,674	5,761,379	(5,878,230)	8,823	أعضاء مجلس الإدارة
661,002	167,059,441	(165,519,873)	2,200,570	أعضاء مجلس الإدارة / شركات شقيقة
367,297	200,000	(467,297)	100,000	شركة زميلة
2,273,187	272,637,309	(270,493,727)	4,416,769	الإجمالي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	المفوتر	المحصل	الرصيد الختامي	
159,734	122,675,509	(121,716,029)	1,119,214	شركات شقيقة
204,503	9,428,854	(9,507,683)	125,674	أعضاء مجلس الإدارة
523,738	106,890,994	(106,753,730)	661,002	أعضاء مجلس الإدارة / شركات شقيقة
893,385	372,948	(899,036)	367,297	شركة زميلة
1,781,360	239,368,305	(238,876,478)	2,273,187	الإجمالي

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

2.4. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

2.2.4 أرصدة الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة / الاستثمارات المقتناة بغرض المتاجرة كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	مشتريات/(استيعادات)	أرباح غير محققة	الرصيد الختامي	
684,701,766	(544,660,303)	546,907	140,588,370	أعضاء مجلس الإدارة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	مشتريات/(استيعادات)	أرباح غير محققة	الرصيد الختامي	
125,108,631	550,227,893	9,365,242	684,701,766	أعضاء مجلس الإدارة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	مشتريات/(استيعادات)	أرباح غير محقق	الرصيد الختامي	
-	125,000,000	108,631	125,108,631	أعضاء مجلس الإدارة

3.2.4 الأرصدة الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في الذمم الدائنة كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	خدمات مستلمة	مدفوعات	الرصيد الختامي	
4,293,218	12,629,562	(11,410,899)	5,511,881	شركة شقيقة
1,676,618	5,913,239	(6,147,857)	1,442,000	أعضاء مجلس الإدارة
5,969,836	18,542,801	(17,558,756)	6,953,881	الإجمالي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	خدمات مستلمة	مدفوعات	الرصيد الختامي	
6,860,051	5,546,936	(8,113,769)	4,293,218	شركة شقيقة
856,978	6,429,876	(5,610,236)	1,676,618	أعضاء مجلس الإدارة
7,717,029	11,976,812	(13,724,005)	5,969,836	الإجمالي

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م (1 يناير 2017م)				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	خدمات مستلمة	مدفوعات	الرصيد الختامي	
7,574,729	11,880,162	(12,594,840)	6,860,051	شركة شقيقة
959,000	4,041,198	(4,143,220)	856,978	أعضاء مجلس الإدارة
8,533,729	15,921,360	(16,738,060)	7,717,029	الإجمالي

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

24. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (يتبع)

4.24. الأرصدة الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق - متداولة كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	عمولة خاصة محققة	المحصل	الرصيد الختامي	
130,000,000	4,017,433	(4,017,433)	130,000,000	الشركة الزميلة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	عمولة خاصة محققة	المحصل	الرصيد الختامي	
130,000,000	4,017,433	(4,017,433)	130,000,000	شركة زميلة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م				طبيعة العلاقة
الرصيد الافتتاحي	عمولة خاصة محققة	المحصل	الرصيد الختامي	
130,000,000	4,028,440	(4,028,440)	130,000,000	شركة زميلة

25. المعلومات القطاعية

تعمل الشركة فقط في المملكة العربية السعودية. ولأغراض إدارية، تم تنظيم المجموعة إلى قطاعات أعمال على أساس الخدمات المقدمة. قامت المجموعة خلال سنة 2018م بتغيير قطاعات التقرير وتم تحديد الهيكل التنظيمي وكافة الأنشطة التي تحقق إيرادات ضمن ثلاثة قطاعات هي "الأسواق وإيداع ومعلومات السوق". وفيما يلي قطاعات الشركة التي تم تعديلها:

الأسواق

الهدف الرئيسي لهذه الوحدة هو تنمية الأعمال من خلال تحسين المنتجات / الخدمات، وجذب الشركات المحلية، والشركات الأجنبية (على المدى الطويل)، وتطوير فئات أوراق مالية جديدة، وتشمل مسؤولياتها الحفاظ على نزاهة واستقرار وعدالة عمليات سوق الأسهم. كذلك تحقيق نتائج متميزة من خلال التميز في الأعمال، والتعاون مع هيئة السوق المالية، وفعالية التكاليف وتركيز الخبرة في خدمة العملاء، وتطوير إمكانات فريق العمل.

إيداع

تتمثل أنشطة إيداع بالأعمال المتعلقة بتسجيل المحافظ الاستثمارية في نظام الإيداع والتسوية، وتسجيل ملكيتها وإيداعها، ونقل ملكيتها وتسويتها ومقاصتها، وتسجيل أي قيد من قيود الملكية على الأوراق المالية المودعة، والارتباط مع أعضاء السوق ووكلاء التسوية بنظام الإيداع والتسوية. كذلك يقوم مركز الإيداع بربط وإدارة سجلات مصدري الأوراق المالية وتنظيم الجمعيات العامة للمصدرين بما في ذلك خدمة التصويت عن بعد لتلك الجمعيات وتقديم التقارير والإشعارات والمعلومات بالإضافة إلى تقديم أي خدمة أخرى ذات صلة بأنشطته يرضى تقديمها وفقاً لنظام السوق المالية..

خدمات معلومات السوق

تتمثل أنشطة هذا القطاع في تنمية الأعمال المرتبطة بمعلومات السوق التي تتضمن تقديم معلومات تداول ذات جودة عالية وفي الوقت الحقيقي، وبيانات مرجعية، ومؤشرات السوق ومعلومات مالية للمجتمع المالي.

قطاع الشركات

يدير قطاع الشركات تطورات قطاع الشركات المستقبلية ويشرف على جميع الأقسام المتعلقة بالخزينة. إن جميع الاستثمارات في الشركات تدخل ضمن قطاع الأعمال هذا والذي يتضمن إدارة استراتيجية تنمية الأعمال التجارية والقانونية والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

25. المعلومات القطاعية (يتبع)

2018	الأسواق	إيداع	خدمات معلومات السوق	قطاع الشركات	الإجمالي
إيرادات النشاط	224,150,902	298,320,362	60,808,776	-	583,280,040
تكاليف النشاط	(134,817,416)	(127,112,580)	(36,573,942)	-	(298,503,938)
مصروفات عمومية وإدارية	-	-	-	(210,520,277)	(210,520,277)
الربح/(الخسارة) من الأنشطة التشغيلية	89,333,486	171,207,782	24,234,834	(210,520,277)	74,255,825
إجمالي الموجودات	18,211,205	566,423,092	4,105,840	2,943,208,846	3,531,948,983
إجمالي المطلوبات	38,193,598	47,515,248	11,968,083	199,612,855	297,289,784
2017	الأسواق	إيداع	خدمات معلومات السوق	قطاع الشركات	الإجمالي
إيرادات النشاط	197,576,131	284,845,762	63,027,657	-	545,449,550
تكاليف النشاط	(128,618,348)	(125,478,924)	(41,369,630)	-	(295,466,902)
مصروفات عمومية وإدارية	-	-	-	(192,528,380)	(192,528,380)
الربح/(الخسارة) من الأنشطة الرئيسية	68,957,783	159,366,838	21,658,027	(192,528,380)	57,454,268
إجمالي الموجودات	17,596,101	563,548,255	4,255,660	2,828,928,177	3,414,328,193
إجمالي المطلوبات	35,636,821	75,164,789	11,368,303	104,425,488	226,595,401

26. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تعرض المجموعة للمخاطر التالية نتيجة استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر السوق؛
- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر العمليات؛ و
- مخاطر السيولة.

يمثل هذا الايضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر الواردة أعلاه، وأهداف المجموعة، والسياسات والعمليات لقياس وإدارة هذه المخاطر. بالإضافة إلى ذلك، يتم إدراج افصاحات كمية في كامل القوائم المالية الموحدة.

إطار إدارة المخاطر

تقع على عاتق مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة لإنشاء والإشراف على إطار إدارة المخاطر في المجموعة. وقام مجلس الإدارة بإنشاء لجنة إدارة المخاطر تكون مسؤوليتها تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر في المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، يقوم مجلس الإدارة بمراجعة التقارير من اللجان ذات الصلة فيما يتعلق بما ورد أعلاه بشكل دوري.

يتم وضع سياسات المجموعة لإدارة المخاطر لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة ووضع الحدود والضوابط الملائمة للمخاطر بالإضافة إلى مراقبة المخاطر والالتزام بالحدود الموضوعية. تتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة منتظمة لتعكس التغيرات في ظروف السوق وأنشطة المجموعة. تهدف المجموعة من خلال إجراءاتها ومعاييرها للإدارة والتدريب إلى تطوير بيئة رقابية مسؤولة يدرك فيها جميع الموظفين أدوارهم والتزاماتهم.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

26. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

هيكل إدارة المخاطر

يتم إنشاء هيكل منظم ومتناسك داخل المجموعة لتحديد وتقييم ومراقبة المخاطر والسيطرة عليها.

أعضاء مجلس الإدارة

تتمتع قمة حوكمة المخاطر في الاشراف المركزي لمجلس الإدارة الذي يقدم التوجيهات ويمنح الموافقات اللازمة على الاستراتيجيات والسياسات لتحقيق الأهداف المحددة.

الإدارة العليا

الإدارة العليا مسؤولة عن العمليات اليومية من أجل تحقيق الأهداف الاستراتيجية ضمن الرغبة في المخاطرة المحددة مسبقاً للمجموعة.

فيما يلي المخاطر التي تتعرض لها المجموعة وطرق التقليل منها بواسطة الإدارة:

1.26 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي التذبذب في القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق، سواء الناتجة عن عوامل خاصة بمصدر أداة مالية فردية أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المشابهة المتداولة في السوق. تقوم المجموعة بالحد من مخاطر السوق عن طريق الاحتفاظ بحفظة متنوعة ومراقبة التطورات في الأسواق المالية. إن مخاطر السوق تعكس مخاطر الأسعار ومخاطر العملات ومخاطر أسعار العملات الخاصة.

مخاطر الأسعار

تمثل مخاطر الأسعار المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في الأسعار السائدة في السوق. يتعلق تعرض المجموعة لمخاطر الأسعار باستثماراتها المدرجة الصناديق الاستثمارية التي تتقلب قيمها نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

إن التغير بنسبة 1% أسعار الاسترداد والأسعار المدرجة للاستثمارات، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، سيؤثر على قائمة الربح أو الخسارة كما هو مبين أدناه:

		للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
2017م	2018م	
12,275,954	13,037,761	الأثر على ربح/(خسارة) السنة

إن تحليل الحساسية المعد ليس بالضرورة أن يكون مؤشراً على التأثير على ربح أو خسارة وموجودات المجموعة.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملة المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. تتعرض المجموعة للتذبذبات في أسعار صرف العملات الأجنبية خلال السياق الاعتيادي لأعمالها. لم تقم المجموعة بإجراء أي معاملات هامة بعملات بخلاف الريال السعودي.

مخاطر معدلات العمولة الخاصة

إن مدى تعرض المجموعة للتغيرات في معدلات العمولة الخاصة يتعلق بشكل أساسي بسندات الدين طويلة الأجل ذات المعدل المتغير الخاصة بالمجموعة. تنشأ مخاطر معدلات العمولة الخاصة من احتمالية تأثير التغيرات في معدلات العمولة الخاصة على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. إن الزيادة/النقص في معدل العمولة الخاصة بنسبة 1% مع بقاء المتغيرات الأخرى ثابتة، سيؤدي إلى نقص/زيادة في ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م بمبلغ 513.665 ريال سعودي (2017م: 393.783 ريال سعودي).

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

2.6. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

2.2.6 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في مخاطر تعرض المجموعة لخسارة مالية في حال عجز العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية، وتنشأ بصورة أساسية من مستحقات المجموعة من العملاء والاستثمارات في سندات الدين.

يعرض الجدول أدناه الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لمكونات قائمة المركز المالي الموحدة:

1 يناير 2017م	31 ديسمبر 2017م	31 ديسمبر 2018م	
109,398,138	613,057,827	363,178,918	نقد وما في حكمه
2,508,037,546	1,276,626,376	1,618,889,453	استثمارات
4,029,076	4,445,427	5,709,830	إيرادات النشاط المستحقة
2,664,701	4,514,536	4,377,876	سلف للموظفين
11,220,892	29,779,949	38,594,342	الذمم المدينة
2,635,350,353	1,928,424,115	2,030,750,419	

نقد وما في حكمه

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

موديز		فيتش		ستاندرد أند بورز	
قصيرة الأجل	طويلة الأجل	قصيرة الأجل	طويلة الأجل	قصيرة الأجل	طويلة الأجل
P-1	A1	F1	-A	-	-
P-2	A3	-	-	-	-
P-1	A2	F2	-A	A-2	BBB+
P-2	A3	F2	BBB+	-	-
P-2	A3	F1	+A		

الذمم المدينة

تظهر الذمم المدينة بالصافي بعد خصم مخصص الانخفاض في القيمة. تطبق المجموعة المنهج المبسط للمعيار الدولي للتقرير المالي 9 لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والذي يستخدم مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. ولقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، تم تجميع الذمم المدينة استناداً إلى أيام التأخير في السداد. تُعدل معدلات الخسائر التاريخية لتعكس المعلومات الحالية والمستقبلية المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي التي تؤثر على قدرة العملاء لتسوية الذمم المدينة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

2.6. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

2.2.6 مخاطر الائتمان (يتبع)

تركيز مخاطر الائتمان

يعرض الجدول أدناه معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة الخاصة بالعملاء كما في 31 ديسمبر 2018م.

الائتمانية	منخفضة القيمة	مخصص الخسارة	القيمة الدفترية الإجمالية	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة (%)	
لا	لا	14,129	33,285,334	0.04	0 – 30 يوماً (ليست متأخرة السداد)
لا	لا	16,174	1,555,431	1.04	30 – 60 يوماً
لا	لا	6,929	309,770	2.24	61 – 90 يوماً
لا	لا	6,314	250,501	2.52	91 – 120 يوماً
نعم	نعم	171,235	856,173	20.00	121 – 180 يوماً
نعم	نعم	2,551,912	5,103,826	50.00	181 – 360 يوماً
نعم	نعم	3,962,548	3,962,548	100.00	أكثر من 360 يوماً متأخرة
		6,729,241	45,323,583		

3.2.6 مخاطر العمليات

مخاطر العمليات هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة واسعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والأفراد والتكنولوجيا والبنية التحتية الخاصة بالمجموعة، ومن عوامل خارجية أخرى غير مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية والمعايير المتعارف عليها لسلوك الشركات. تنشأ مخاطر العمليات عن كافة عمليات المجموعة.

تهدف المجموعة إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي تحقق التوازن بين تجنب الخسائر والأضرار المالية على سمعة المجموعة وبين الفعالية الشاملة للتكلفة ولتجنب إجراءات السيطرة التي تقيد المبادرة والإبداع.

يتم دعم الالتزام بمعايير المجموعة من خلال برنامج المراجعات الدورية الذي ينفذه قسم المراجعة الداخلية. يتم مناقشة نتائج مراجعات قسم المراجعة الداخلية مع إدارة وحدة العمل التي تتعلق بها مع تقديم ملخصات إلى لجنة المراجعة والإدارة العليا بالمجموعة.

4.2.6 مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة الصعوبات التي تواجهها المجموعة في الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية التي تسدد نقداً أو على شكل موجودات مالية أخرى. تتمثل طريقة المجموعة في إدارة مخاطر السيولة، وذلك بالتأكد، قدر المستطاع، بأن لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها حال استحقاقها خلال الظروف العادية وغير العادية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو التعرض لمخاطر تضر بسمعة المجموعة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

26. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

4.26 مخاطر السيولة (يتبع)

يعرض الجدول أدناه تحليلاً للموجودات والمطلوبات المالية استناداً إلى التاريخ المتوقع للتحصيل أو التسوية:

	1 يناير 2017م			31 ديسمبر 2017م			31 ديسمبر 2018م		
	الإجمالي	أقل من 12 شهراً	أكثر من 12 شهراً	الإجمالي	أقل من 12 شهراً	أكثر من 12 شهراً	الإجمالي	أقل من 12 شهراً	أكثر من 12 شهراً
نقد وما في حكمه	109,398,138	-	109,398,138	613,057,827	-	613,057,827	363,178,918	-	363,178,918
استثمارات	3,043,632,806	1,452,624,267	1,591,008,539	2,592,857,262	1,113,741,772	1,479,115,490	2,922,665,540	306,327,691	2,616,337,849
الذمم المدينة	11,220,892	-	11,220,892	29,779,949	-	29,779,949	45,323,583	-	45,323,583
إيرادات النشاط المستحقة	4,029,076	-	4,029,076	4,445,427	-	4,445,427	5,709,830	-	5,709,830
سلف للموظفين	2,664,701	-	2,664,701	4,514,536	-	4,514,536	4,377,876	-	4,377,876
إجمالي الموجودات المالية	3,170,945,613	1,452,624,267	1,718,321,346	3,244,655,001	1,113,741,772	2,130,913,229	3,341,255,747	306,327,691	3,034,928,056
ذمم دائنة	60,730,640	-	60,730,640	51,116,941	-	51,116,941	87,268,042	-	87,268,042
رصيد مستحق إلى الهيئة	16,258,958	-	16,258,958	11,881,482	-	11,881,482	56,661,001	-	56,661,001
مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى	42,544,926	-	42,544,926	48,511,337	-	48,511,337	59,136,932	-	59,136,932
إجمالي المطلوبات المالية	119,534,524	-	119,534,524	111,509,760	-	111,509,760	203,065,975	-	203,065,975
صافي الموجودات المالية	3,051,411,089	1,452,624,267	1,598,786,822	3,133,145,241	1,113,741,772	2,019,403,469	3,138,189,772	306,327,691	2,831,862,081

27. القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. وبموجب تعريف القيمة العادلة، فإنها تمثل الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها ولا يوجد أي نية أو مطلب لتحجيم أعمالها بشكل جوهري أو القيام بمعاملة بشروط معاكسة.

وتعتبر الأداة المالية متداولة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متاحة بشكل دوري وبسهولة من سمسار أو وسيط أو مجموعة صناعية أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية. وتمثل تلك الأسعار معاملات السوق الفعلية التي تحدث بانتظام على أساس تجاري.

وعند قياس القيمة العادلة، تستخدم المجموعة البيانات القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم كما يلي:

- المستوى 1: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في السوق المالية النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة يمكن الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى 2: مدخلات بخلاف الأسعار المتداولة المدرجة في المستوى 1 والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار).
- المستوى 3: مدخلات الموجودات أو المطلوبات التي لا تعتمد على بيانات السوق الملاحظة (المدخلات غير القابلة للملاحظة).

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

27. القيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

يعرض الجدول أدناه القيم الدفترية والقيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بما في ذلك مستوياتهم في النظام المتدرج للقيمة العادلة للأدوات المالية. ولا تتضمن معلومات القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة نظراً لأن القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية المتبقية تقارب القيمة العادلة بصورة معقولة.

إجمالي القيمة العادلة	31 ديسمبر 2018م			القيمة الدفترية	
	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1		
					استثمارات
1,303,776,087	–	75,455,960	1,228,320,127	1,303,776,087	الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
إجمالي القيمة العادلة	31 ديسمبر 2017م			القيمة الدفترية	
	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1		
					استثمارات
1,227,595,478	–	–	1,227,595,478	1,227,595,478	مقتناة بغرض المتاجرة
88,635,408	–	88,635,408	–	88,635,408	متاحة للبيع
1,316,230,886	–	88,635,408	1,227,595,478	1,316,230,886	
إجمالي القيمة العادلة	1 يناير 2017م			القيمة الدفترية	
	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1		
					استثمارات
459,476,968	–	–	459,476,968	459,476,968	مقتناة بغرض المتاجرة
76,118,292	–	76,118,292	–	76,118,292	متاحة للبيع
535,595,260	–	76,118,292	459,476,968	535,595,260	

لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة، ولا توجد أي تحويلات داخل أو خارج المستوى 3 لقياسات القيمة العادلة خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2018م.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م
(ريال سعودي)

28. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام الفترة السابقة لتتماشى مع طريقة العرض للسنة الحالية.

تم إعادة تصنيف هذه البنود كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م		البيان
بعد إعادة التصنيف	قبل إعادة التصنيف (إيضاح 2-4)	
295,466,902	287,157,870	تكاليف النشاط
192,528,380	200,837,412	مصروفات عمومية وإدارية

29. توزيعات الأرباح

وافقت الجمعية العامة العادية باجتماعها المنعقد بتاريخ 27 رمضان 1439هـ (الموافق 11 يونيو 2018م) على دفع توزيعات أرباح على المساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م بمبلغ 120.000.000 ريال سعودي (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م: 90.000.000 ريال سعودي).

30. اعتماد القوائم المالية الموحدة

تم اعتماد القوائم المالية الموحدة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 20 أبريل 2019م.

قائمة مصطلحات سوق الأوراق المالية

مؤشر جميع الأسهم (ALSI)

مؤشر تم تصميمه ليعكس حركة سوق الأسهم.

المراجعة

شراء وبيع نفس الأوراق المالية في أسواق مختلفة وبأسعار مختلفة بهدف تحقيق الربح والاستفادة من الفروقات في الأسعار الآتية.

سعر الطلب

السعر الذي يرغب فيه المتداول لبيع الورقة المالية.

الأوراق المالية المتاحة

الأوراق المالية المتاحة لتنفيذ المعاملات والتي تتضمن الأوراق المالية التي تم شراؤها ولكن لم تتم تسويتها لحساب العميل.

سوق انخفاضية

عندما يكون السوق ككل في اتجاه هبوطي يتمثل في انخفاض الأسعار.

سعر العرض

السعر الذي يرغب المتداول في دفعه مقابل سهم معين.

نموذج 2 لألية التسليم مقابل الدفع الخاص بينك التسويات الدولية

آلية التسليم مقابل الدفع لتسوية الصفقات، حيث يتم التحويل النهائي للأوراق المالية من البائع إلى المشتري (التسليم)، على أساس إجمالي (كل صفقة على حدة)، ولكن التحويل النهائي للمقابل المالي من المشتري إلى البائع (الدفع) يتم على أساس صافي القيمة.

أسهم الشركات الكبرى

سهم الشركات الصناعية الكبرى الرائدة والتي تمتلك سجل ثابت من توزيعات الأرباح، وتتمتع إدارتها المالية بسمعة سليمة.

وكيل الاقتراض

عضو أمين الحفظ المعين من قبل المقرض لإجراء المعاملات.

سوق صاعدة

عندما تكون الأسعار في السوق مرتفعة لفترة طويلة.

متطلب التمويل النقدي المسبق

نظام التداول الذي يلزم مشتري الأوراق المالية بالإيداع المسبق للنقد قبل التداول.

إيداع الأوراق المالية المركزية (CSD)

مؤسسة مالية متخصصة تحتفظ بأوراق مالية إما بشكل مئوق أو غير مئوق، بحيث يمكن نقل الملكية من خلال القيد الدفترية بدلاً من التحويل الفعلي للشهادات.

المقاصة

جميع الأنشطة المتعلقة بالأوراق المالية التي يتم تداولها من اللحظة التي يتم فيها الالتزام فيما يتعلق بالمعاملة وحتى لحظة تسويتها.

سعر الإغلاق - طريقة الحجم المتوسط المرجح

VWAP هو متوسط يتم حسابه عن طريق أخذ قيمة جميع التداولات في آخر 15 دقيقة قبل إغلاق السوق مقسوفاً على إجمالي الأسهم المتداولة للشركة. في حالة عدم حدوث أي تداولات خلال آخر 15 دقيقة، سيكون سعر الإغلاق هو آخر سعر عادي (يتم تداوله فوق 15000 ريال سعودي) قبل آخر 15 دقيقة.

سعر الإغلاق - طريقة المزاد

في هذه الطريقة، يتم تحديد سعر الإغلاق من خلال مزاد يتم حتى 10 دقائق بعد إغلاق التداول العادي. يتم تحديد سعر التوازن خلال المزاد الختامي على التداولات العادية (تداول أكثر من 15000 ريال سعودي). إذا لم تكن هناك صفقات عادية خلال المزاد يصبح المزاد الأخير هو آخر سعر تداول. إذا لم تكن هناك عمليات تداول خلال اليوم، يصبح سعر الإغلاق هو سعر إغلاق اليوم السابق.

أمين الحفظ

مؤسسة مالية تحتفظ بالأوراق المالية للعملاء بهدف الحماية وذلك لتقليل مخاطر سرقتهم أو الخسارة. يمكن أن يكون أيضاً عضو مقاصة للبنوك، والشركات، والمستثمرين الأجانب، والمستثمرين من المؤسسات، ويقومون بتسوية ومقاصة الأوراق المالية من خلال نقل مليكة هذه الأوراق بين البائع والمشتري.

نظام الإيداع

نظام تكنولوجيا المعلومات يستخدم من قبل أسواق الأوراق المالية لتسهيل وظائف المقاصة والتسوية والحفظ والتسجيل.

المشتقات

أداة مالية متداولة في السوق تستمد قيمتها من قيمة أداة مالية أخرى، مثل مؤشر الأسهم وأسعار الفائدة أو مؤشرات السلع.

التسليم مقابل الدفع

آلية تسوية تربط بين نقل الأوراق المالية وتحويل الأموال، بحيث لا يتم نقل الأوراق المالية إلا بعد الدفع.

عضو البورصة

عضو في بورصة تقدم خدمات التداول للمستثمرين.

صناديق الاستثمار المتداولة (ETF)

صندوق مكون من محفظة أسهم تعكس تكوين المؤشر، ويكون مدرج في بورصة معترف بها ويتم تداوله مثل الأوراق المالية العادية.

صناديق المنتجات المتداولة الاستثمارية (ETP)

الأوراق المالية المتداولة في البورصة، والتي تستمد قيمتها من الأدوات الأساسية مثل السلع أو العملات أو أسعار الأسهم أو أسعار الفائدة.

وسيط التنفيذ

عضو البورصة الذي يقدم خدمات التداول في الأوراق المالية المودعة، والتي يتم توفير خدمات الحفظ لها من قبل عضو أمين الحفظ المستقل.

فشل الصفقة

يحدث هذا عندما لا يقوم البائع بتسليم الأوراق المالية أو أن المشتري لا يقوم بالدفع بحلول تاريخ التسوية.

العقد الأجل

يشبه العقد المستقبلي إلا أنه يتم التفاوض عليه بشكل خاص.

التعويم الحر

نسبة الأسهم المطروحة للعامة من قبل الشركة المدرجة في البورصة.

العقود المستقبلية

اتفاقية تعاقدية لشراء أو بيع سلعة معينة أو أداة مالية معينة بسعر محدد مسبقاً في المستقبل.

معياري تصنيف الصناعة العالمي (GICS)

نظام تصنيف معياري للأسهم تم تطويره بشكل مشترك بواسطة "مورغان ستانلي كابيتال" (MSCI) و "ستاندرد أند بورز".

التحوط

أداة مشتقة لحماية الاستثمار من التغيرات غير المواتية في القيمة.

عضو أمين الحفظ المستقل

عضو أمين حفظ يقدم خدمات الحفظ بعد أن يقوم الوسيط التنفيذي بتقديم خدمات التداول.

المؤشر

محفظة محاكاة للأوراق المالية تمثل سوقاً أو جزءاً من هذا السوق.

التداول بناء على معلومات داخلية

بيع وشراء الأوراق المالية بالاعتماد على معلومات غير عامة تتعلق بهذه الأوراق المالية.

المخزون

رصيد الأوراق المالية لحساب المستثمر خلال من التعهد وغيره من القيود.

وكيل الإفراض

عضو أمين حفظ يتم تعيينه من قبل المقرض من أجل إجراء المعاملات الخاصة باقتراض وإفراض الأوراق المالية.

الأمر محدد السعر

طلب شراء وبيع الأسهم بسعر محدد. سيؤدي ذلك إلى تحديد الحد الأقصى للسعر الذي يرغب العميل في دفعه كمشتري والحد الأدنى للسعر الذي يرغب في قبوله كبائع.

السيولة

مدى سهولة شراء الأوراق المالية أو بيعها في السوق. تعد الأوراق المالية أكثر سيولة في حال توافر وحدات متاحة منها لإجراء المعاملات الكبيرة بدون تغييرات كبيرة أو جوهرياً بالسعر.

مخاطر السيولة

الخطر الناتج عن صعوبة شراء أو بيع ورقة مالية.

فشل السداد

عندما لا يستطيع المشتري سداد قيمة الأوراق المالية خلال فترة محددة.

هامش الوقاية

في سياق تداول الهامش، يمثل هامش الوقاية الحد الأدنى لحقوق الملكية الذي يجب الاحتفاظ به في حساب الهامش. حيث تعد حقوق الملكية القيمة الإجمالية للأوراق المالية مطروحة منها ما تم اقتراضه من شركة الوساطة.

حساب الهامش

يسمح حساب الهامش للشخص أن يقرض المال من وسيط لشراء الأوراق المالية. سوف يقوم العميل بإيداع الأموال في حساب الهامش وسيقوم الوسيط بإفراضه أموال إضافية بحيث يمكن استخدام الإجمالي لشراء الأسهم. قد يكون هذا مفيداً للعميل إذا ارتفع سعر السهم. ومع ذلك، إذا انخفض السعر، يمكن أن يطلب الوسيط من العميل إيداع أموال إضافية في غضون فترة قصيرة أو بيع جزء من الأسهم لتعويض كل أو جزء من الفرق بين قيمة الأوراق المالية وهامش الوقاية.

إساءة استخدام السوق

انتهاكات قانون الأوراق المالية بما في ذلك التداول من الداخل، والتلاعب في السوق أو غسل الأموال.

صانع السوق

عضو شركة في البورصة والذي يقوم بشراء وبيع الأوراق المالية لحسابه الخاص (التداولات الرئيسية) ولحسابات العملاء (تداولات الوكالة) والذي يروج على توفير السيولة في السوق.

عضو

شخص أو مؤسسة لها الحق في المتاجرة بالأوراق المالية في بورصة نيابة عن المستثمرين.

الخيار

الحق (ولكن ليس الالتزام) في الشراء (عقد خيار الشراء) أو البيع (عقد خيار البيع) كمية معينة من الأسهم أو السلعة أو العملة أو المؤشر أو الدين بسعر محدد (سعر التنفيذ) خلال فترة محددة من الزمن.

عقود الخيارات

أداة مالية مشتقة تمثل عقدًا بواسطة كاتب الخيار لصاحب الخيار.

وضع الطلب

إذا لم يتم رفض الطلب في مرحلة ما قبل الطلب، فسيتم وضعه في دفتر الطلبات.

السوق غير المنظمة

ورقة مالية يتم تداولها في بعض السياقات (مفاوضات بين طرفين) بخلاف التداول الرسمي، مثل شبكة وكلاء.

القيمة الاسمية

القيمة الاسمية المعينة للورقة من قبل المصدر.

التداول قبل افتتاح السوق

يتم التداول قبل ساعات التداول العادية.

التحقيقات قبل الطلب

تحقق أحد أعضاء البورصة قبل إرسال طلب إلى نظام التداول.

التداول بعد السوق

يتم التداول بعد ساعات التداول العادية.

الملحقات

إعادة التوازن

عملية إعادة تنظيم موازنة مجموعة الأصول، عن طريق البيع والشراء، للحفاظ على المستوى المرغوب فيه من تخصيص الأصول. وغالباً ما يتم ذلك على أساس ربع سنوي.

مركز إيداع الأوراق المالية (SDC)

كيان يقوم بوظائف التسجيل ، ووظائف الحفظ ، والتسوية المالية، والمعاوضة النقدية.

إقراض واقتراض الأوراق المالية (SBL)

فرض مضمون من الأوراق المالية من طرف واحد (المقرض) من المعاملة إلى طرف آخر (المقترض).

الأوراق المالية المعلقة

الأوراق المالية المشتراة من قبل المستثمر ولكن لم تتم تسويتها بعد.

الأوراق المالية في انتظار التسوية

الأوراق المالية المباعة من قبل المستثمر ولكن لم تتم تسويتها بعد.

فشل التسوية

يحدث هذا إذا كان عضو البورصة غير قادر على توفير الأوراق المالية اللازمة.

عضو التسوية

بنك يرشحه عضو الحفظ لتسهيل التسوية النقدية له.

سجل المساهمين

قائمة المساهمين في الشركة المحدثة على أساس مستمر. يتضمن السجل اسم كل شخص وعنوانه وعدد الأسهم المملوكة.

البيع على المكشوف

الممارسة التي تنطوي على استعارة الأسهم وإعادتها لاحقاً. يتم ذلك عادة عندما يُعتقد أن سعر السهم سينخفض، بحيث يمكن للمقترض أن يحقق ربحاً عن طريق بيع الأسهم بسعرها الحالي وإعادتها بسعر أقل.

الهامش

الفرق بين أسعار العرض والطلب للسهم؛ ويتمثل في الفرق بين سعر البيع الذي يرغب به البائع وسعر الشراء الذي يرغب المشتري في دفعه.

تنفيذ الصفقات التجارية

يتم تنفيذ الصفقة عندما يتطابق طلب مع طلب آخر.

تقلب الأسعار

تقلبات سعر السهم أو السوق ككل.

المختصرات

: شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز مقاصة).	سي سي بي
: هيئة سوق المال	سي إم إي
: نظام التسليم مقابل الدفع	دي وي بي
: الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء	إي بي آي تي دي إي
: صناديق المؤشرات المتداولة	إي تي إف
: برنامج تطوير القطاع المالي	إف إس دي بي
: مجلس التعاون الخليجي	جي سي سي
: المعيار العالمي لتصنيف القطاعات	جي آي سي إس
: خدمة الحفظ المستقل	آي سي إم
: صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	آر إي آي تي
: مستثمر أجنبي مؤهل	كيو إف آي
: الأسواق المالية المستدامة	إس إس إي
: مشروع نقل وتفعيل المهام المسؤوليات	تي إي آر

معلومات الشركة

الاسم

السوق المالية السعودية (تداول)

الشعار المسجل



الشكل القانوني

وافق مجلس الوزراء في الجلسة المنعقدة يوم الاثنين 29 صفر 1428هـ، الموافق 19 مارس 2007م، على تأسيس شركة السوق المالية السعودية (تداول). ويأتي هذا القرار تنفيذاً للمادة العشرين من نظام السوق المالية التي تقضي بتأسيس تداول باعتبارها شركة مساهمة. تعد السوق المالية السعودية (تداول) الجهة الوحيدة المصرح لها بالعمل كسوق للأوراق المالية ("السوق") في المملكة العربية السعودية، حيث تقوم بإدراج الأوراق المالية وتداولها.

الشركات التابعة

اسم الشركة التابعة	الملكية	بلد التشغيل	بلد التأسيس
شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)	100%	المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية
شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز مقاصة).	100%	المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية

مراجع الحسابات المستقل

كي.بي.إم. جي. الفوزان وشركاؤه

المكتب الرئيسي/المكتب المسجل

السوق المالية السعودية (تداول)

6897 شارع الملك فهد - العلية

رقم القسم: 15

الرياض 12211-3388

المملكة العربية السعودية

خدمة الزبائن: +966 92000 1919

فاكس: +966 (0)11 218 9133

البريد الإلكتروني: www.csc@tadawul.com.sa

Twitter: @tadawul

Web: www.tadawul.com.sa



This Annual Report is Carbon Neutral

Produced by Smart Media (Pvt) Limited, a carbon neutral company that offsets its direct and indirect GHG emissions through verified sources.



www.SmartAnnualReport.com

www.carbonfund.org



امسح ضوئياً لعرض النسخة الإلكترونية من هذا التقرير السنوي.
https://annualreport2018.tadawul.com.sa



Global Standard Annual Report Number®
SAU8777SSETX0180000A105

www.gsarn.org