

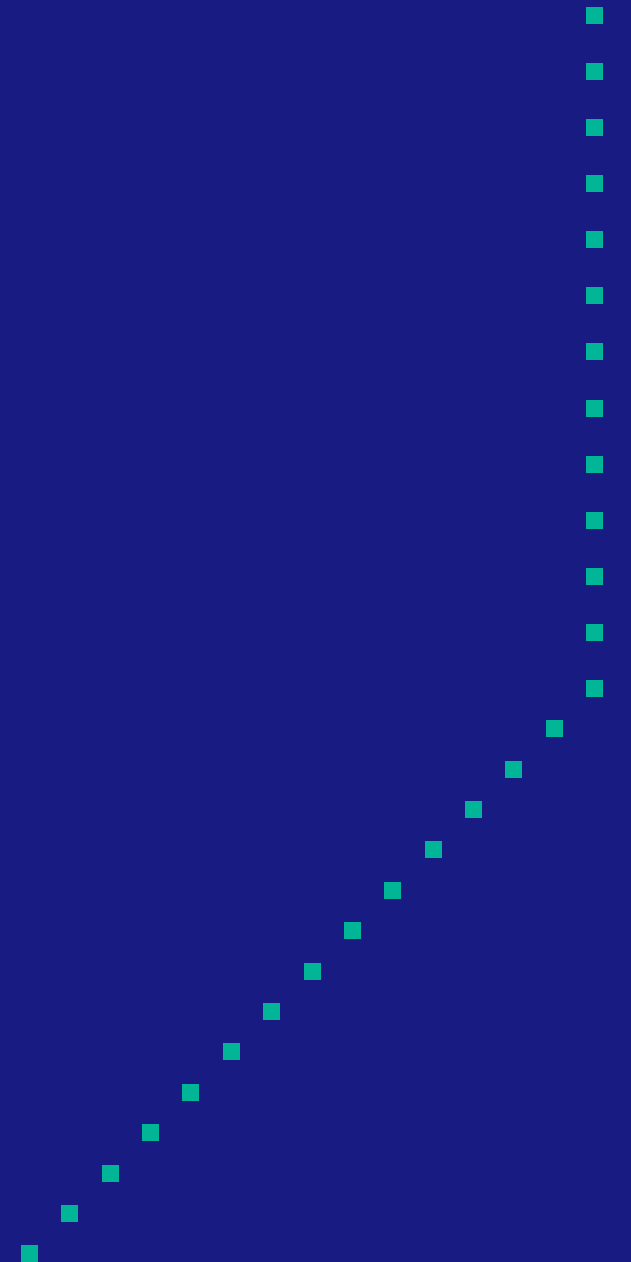
# صندوق الرياض لفرص ما قبل طرح العام الأولي **1**

عرض الاستثمار

 الرياض المالية  
Riyad Capital

**ninja**

# تفاصيل الصندوق



## المعلومات العامة



### هدف الصندوق

نمو راس المال عن طريق الاستثمار في شركة نينجا  
(قطاع التجارة السريعة)



### نوع الصندوق

شركات نمو رأس المال



### اسم الصندوق

صندوق الرياض لفرص ما قبل الطرح العام الأولي 1



### مدة الصندوق

3 سنوات قابلة للتمديد لسنتين إضافيتين



### المستثمرين المستهدفين

المستثمرين الأفراد بحد أقصى 200 الف ريال

المستثمرين المؤسسين

المستثمرين المؤهلين

## المعلومات المالية



عملة الصندوق  
ريال سعودي



حجم الصندوق المستهدف  
400 مليون ريال بحد اقصى



الحد الأدنى للاشتراك  
1,000 ريال



رسوم الأداء  
20%



رسوم الاشتراك  
بحد اقصى 2.0%<sup>1</sup>



رسوم الإدارة  
2% سنوياً<sup>2</sup>



العائد المستهدف  
عائد يتخطى 2x ومعدل عائد داخلي (IRR) يتجاوز 20%



طريقة التخارج  
البيع من خلال طرح عام في الأسواق المالية<sup>3</sup>

(1) تحسب من مبلغ الاشتراك  
(2) تحسب من صافي قيمة الأصول وتدفع بشكل نصف سنوي  
(3) او كما هو موضح في الشروط والاحكام

# ninja

يقدم صندوق الرياض لفرص ما قبل الطرح العام الأولي **1** فرصة استثمارية فريدة في شركة نينجا القابضة ("الشركة")، المنصة الرقمية الأسرع نمواً والأكثر انتشاراً في المملكة العربية السعودية لاحتياجات المستهلك اليومية. استطاعت نينجا خلال فترة وجيزة تحقيق مركز ريادي في سوق التوصيل السريع والوصول إلى معدل تشغيل سنوي يتخطى 2 مليار ريال سعودي.



## لمحة عن الشركة

- نينجا هي الشركة الأسرع نمواً في سوق التجزئة الرقمية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث تقدم لعملائها عرضاً فريداً من خلال متجر تسوق شامل لجميع الاحتياجات اليومية.
- تقدم نينجا من خلال تطبيقاتها مجموعة شاملة من الأغذية والمشروبات، توصيل طلبات المطاعم، منتجات التجميل، والمواد غير الخاضعة للوصفات الطبية، مدعومة بأكثر من 400 اتفاقية مع موردين مباشرين.
- استطاعت نينجا خلال فترة وجيزة من تحقيق الريادة في السوق السعودي، حيث بلغت مبيعاتها ضعفي أقرب منافس في قطاع التجزئة الأساسي كما تخطت تطبيقات منافسة تعمل في السوق لأكثر من 5 سنوات.
- تعمل نينجا من خلال شبكة واسعة تضم 72 متجر ومركزي توزيع في السوق المحلي السعودي لضمان أسعار تنافسية وخدمات توصيل موثوقة.
- بالإضافة إلى توصيل البقالة، في مارس 2024، أطلقت نينجا خدمة توصيل المطاعم في المملكة العربية السعودية.
- يمتلك فريق إدارة نينجا مزيج من خبرات طويلة و تجارب ريادية متنوعة من خلال أدوار قيادية في شركات رئيسية في القطاع، تمكنوا من خلالها من تحقيق أعلى مستويات التميز والكفاءة التشغيلية .

## المؤشرات الرئيسية

574 مليون دولار معدل التشغيل السنوي	1.5+ مليون مستخدم مكتسب	101%+ معدل الاحتفاظ بالإيرادات	
1 دقيقة متوسط الاستجابة لخدمة العملاء	99% دقة اختيار المنتجات	30 دقيقة متوسط وقت التوصيل	
4.8/5 التقييم على متجر أبل	91% نسبة تقييمات العملاء بأعلى من 4	# 1 التطبيق الأكثر تحميلاً لعام 2023 في المملكة في فئة الطعام والتوصيل	
100% نسبة المحلات التي بلغت مستوى الربحية في المملكة	ربحية على مستوى العمليات في المملكة	شروط دفع آتمانية تنافسية مع الموردين	



## منطقة الشرق الأوسط سوقاً جاذباً

230+ مليون  
إجمالي عدد السكان<sup>1</sup>

كثافة سكانية عالية

130+ مليون  
عدد العملاء  
القابلين للاستفادة  
من الخدمة

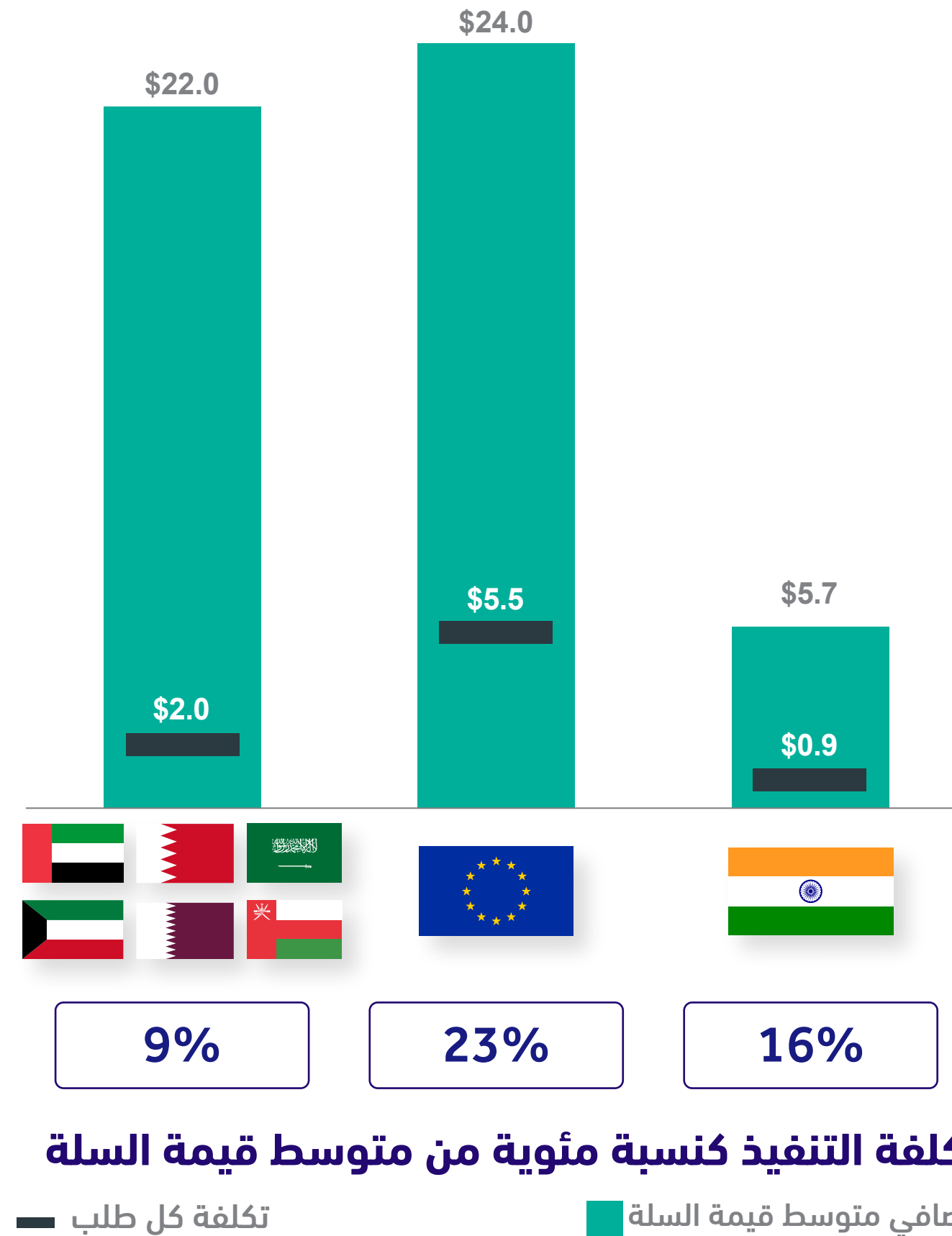
50% نسبة انتشار

65+ مليون  
عميل محتمل

\$130  
متوسط الإنفاق الشهري X

100+ مليار دولار  
حجم السوق المستهدف

## مرتبطاً بهيكل تكلفة جاذب



## تسارع وتيرة الطلب عبر الإنترنت في المملكة

### فترات طويلة من درجات الحرارة المرتفعة

إلى جانب العادات الثقافية للتجمعات الاجتماعية المتكررة في المنزل، تعزز تفضيل الاستهلاك الداخلي والطلب عبر الإنترنت.



### تنامي معدلات التحضر

يقلل من تحدي الوصول إلى المدن الصغيرة والضواحي، مما يتيح تغطية أكثر كفاءة للطلب عبر الإنترنت.



### النمو في شريحة الفئات العمرية الصغيرة

بمعدل نمو سكاني يبلغ 2.5 ضعف المتوسط العالمي ومتوسط عمر 30 عاماً فقط، فإن السوق المستهدف للطلب عبر الإنترنت ينمو بسرعة قياسية مقارنة بالأسواق المثيلة.



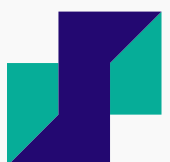
### زيادة مشاركة المرأة في سوق العمل

ارتفعت نسبة مشاركة المرأة في سوق العمل إلى 35% خلال الخمسة سنوات الأخيرة مما ساهم في زيادة الطلب عبر الإنترنت لمنتجات التجزئة بسبب ساعات العمل الطويلة.



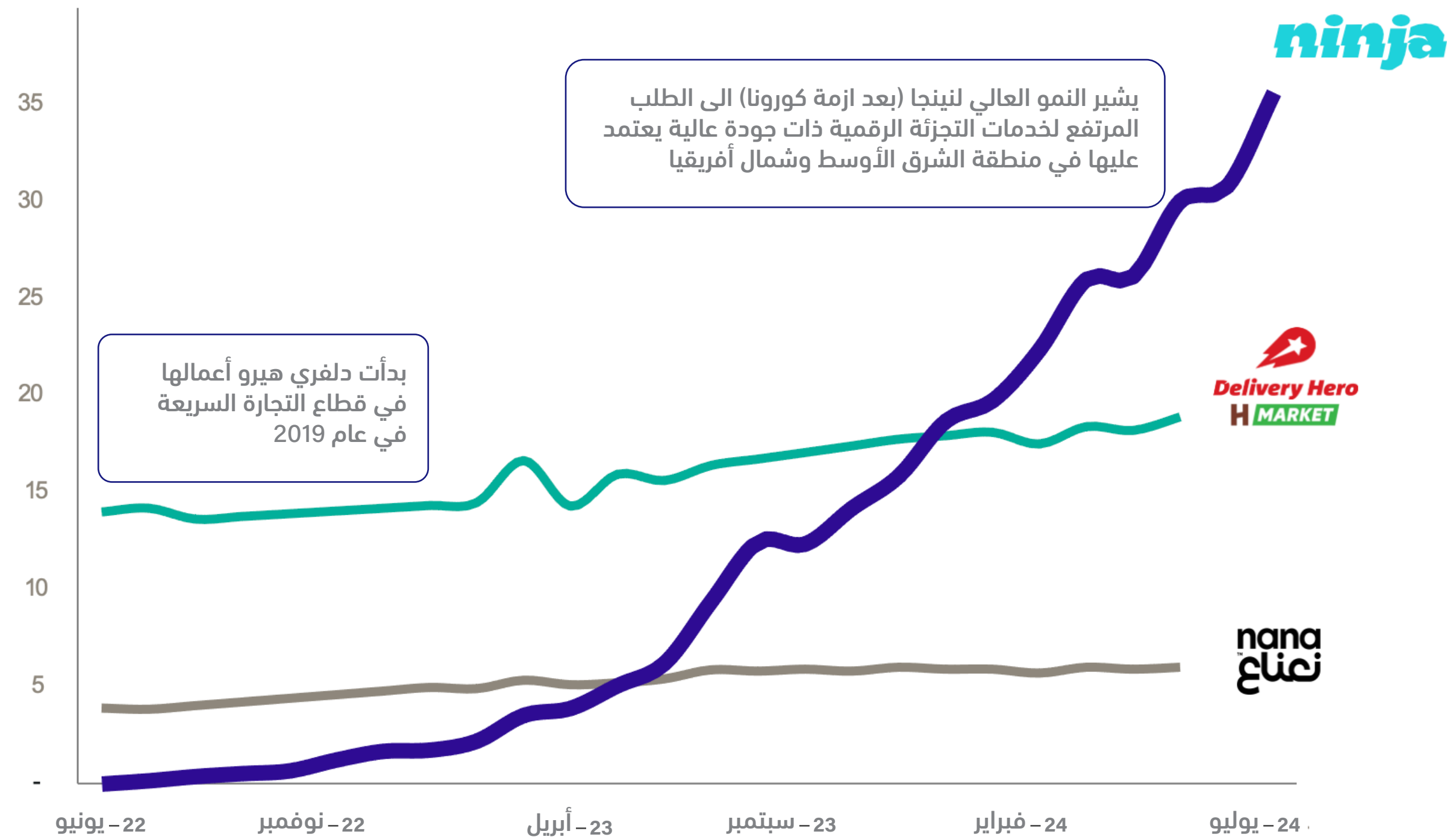
# عوامل الجاذبية في الشركة

- 1 | يعد سوق المنطقة وخصوصاً السوق السعودي من أسرع الأسواق نمواً على مستوى العالم مدعومة بالعوامل الاقتصادية الكلية الإقليمية وأساسيات القطاع القوية.
- 2 | نمو استثنائي مدعوم بمعدلات احتفاظ عالي للعملاء بالإضافة إلى نمو معدل تكرار الطلبات للمستهلك وارتفاع معدل قيمة الطلب الواحد.
- 3 | منصة تقنية مميزة ومتكاملة مدعومة بفريق عمل متخصص سبق له العمل في شركات رائدة على مستوى المنطقة.
- 4 | معدلات نمو تفوق جميع المنافسين مدعومة بنسبه عالية في مستوى الاحتفاظ بالعملاء. أيضاً معدلات تكرار الطلب استثنائية بالإضافة إلى ارتفاع قيمة الطلب الواحد.
- 5 | مؤشرات تشغيلية رائدة علي مستوي القطاع و تكلفة منافسة تعد الأقل في السوق مع معدلات ربحية متسارعة.
- 6 | فريق إداري مميز يمتلك المزيج المثالي من خبرات ريادية ومعرفة واسعة في قطاع التجزئة الرقمية بقيادة إبراهيم الجاسم (مؤسس هنقرستيشن).
- 7 | إستراتيجية نمو متعددة الأوجه و خطة واضحة لتحقيق مكانة ريادية لتكون نينجا الخيار الأول لجميع الاحتياجات الاستهلاكية في المنطقة.





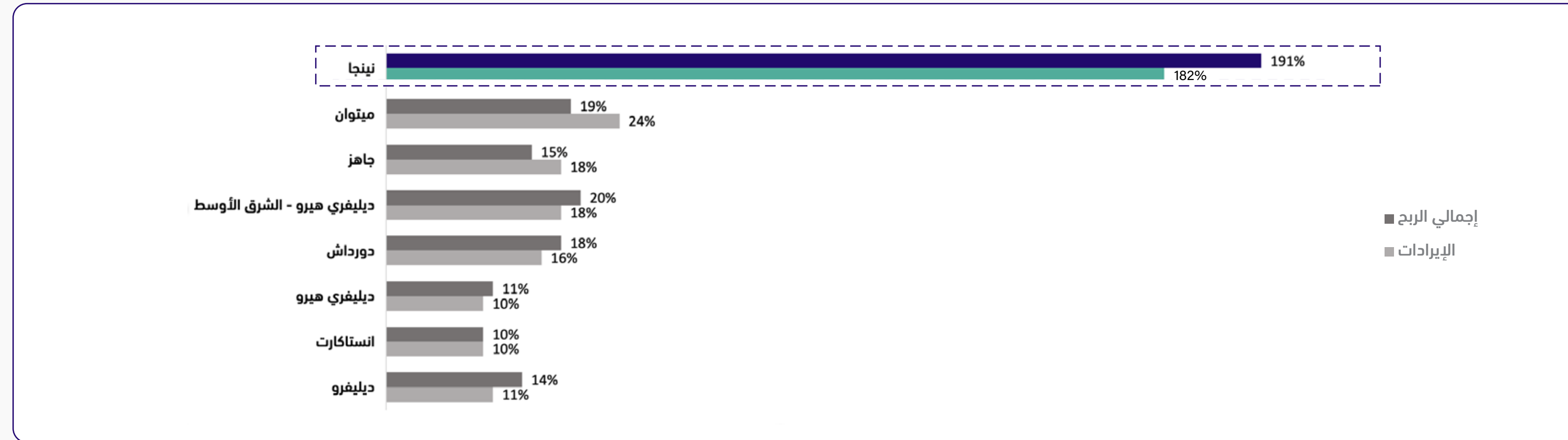
## المبيعات الشهرية لتطبيقات التجارة السريعة في المنطقة (مليون دولار)



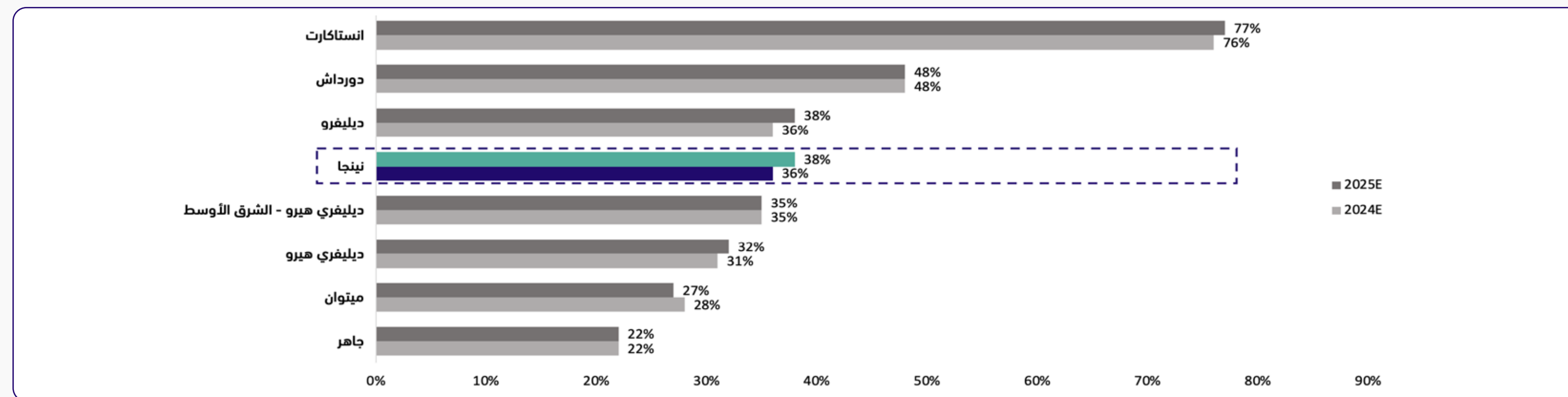
## ديناميكيات سوق التجارة السريعة (Q-Commerce)

- على الرغم من وجود عدة لاعبين رئيسيين في سوق التجزئة في المنطقة، إلا أن السوق تظل غير مخدومة بشكل كافي مع فرصة كبيرة للتغيير.
- بالنظر إلى تجربة العميل المميّزة و تميز وشمولية المنتجات المعروضة بالإضافة إلى الكفاءة التشغيلية، فإن شركة نينجا مهيئة لتلبية الاحتياجات المختلفة للمستهلك.
- نينجا هي الشركة الوحيدة ( قياساً على التطبيقات المنافسة) التي حققت ربحية تشغيلية على مستوى سوق البقالة في المملكة العربية السعودية.
- تفوقت نينجا على جميع منافسيها في فئة الأطعمة والبقالة، وتصدرت فئة التطبيقات المجانية، وصنفت كسادس أكثر تطبيق تجاري تم تحميله في عام 2023.
- تعتبر شركات التجزئة التقليدية هي المنافس الأساسي.

## معدل النمو المركب المتوقع للمبيعات وإجمالي الربح للأعوام 2024-2026

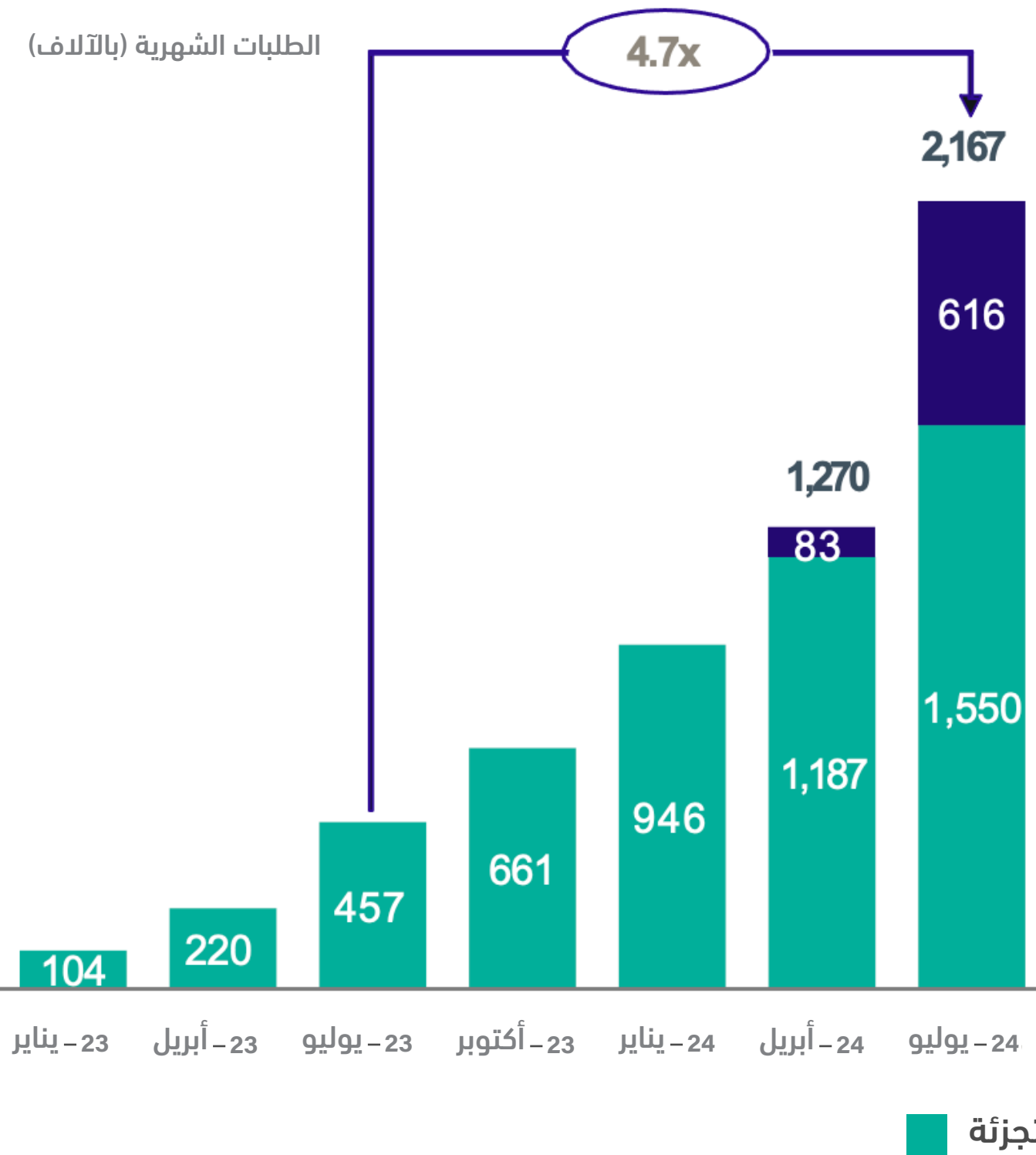


## هامش إجمالي الربح المتوقع للأعوام 2024 و2025



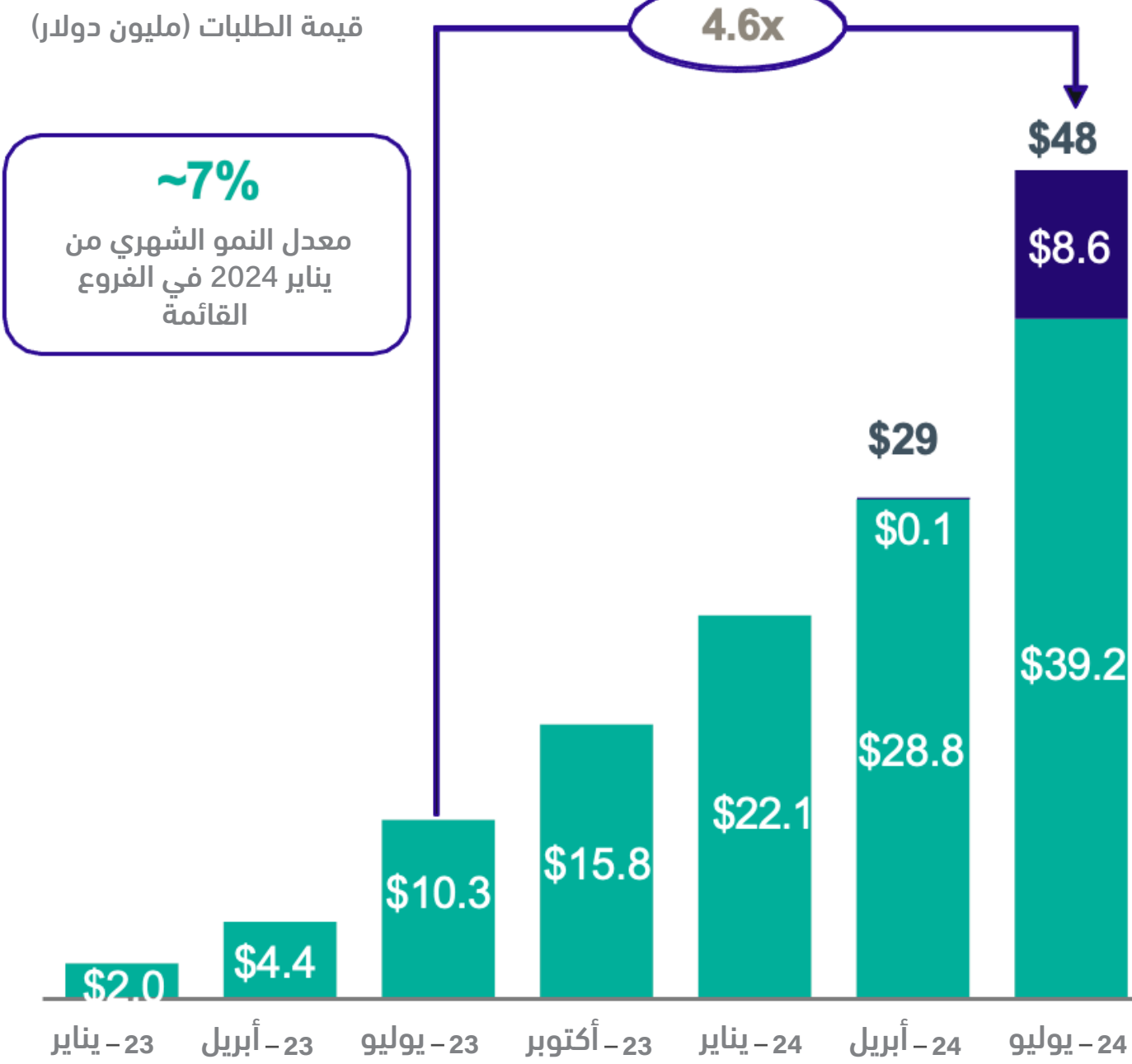
## النمو في الطلبات

نمو مستمر في طلبات المستهلكين مع نمو سنوي يقدر بـ 4.7 ضعف



## نمو متسارع في إجمالي قيمة الطلبات

الزيادة في متوسط قيمة الطلب ونمو الطلبات أدى إلى نمو معدل التشغيل السنوي بمقدار 4.6 ضعف، مع معدل تشغيل سنوي يقدر بـ 574 مليون دولار

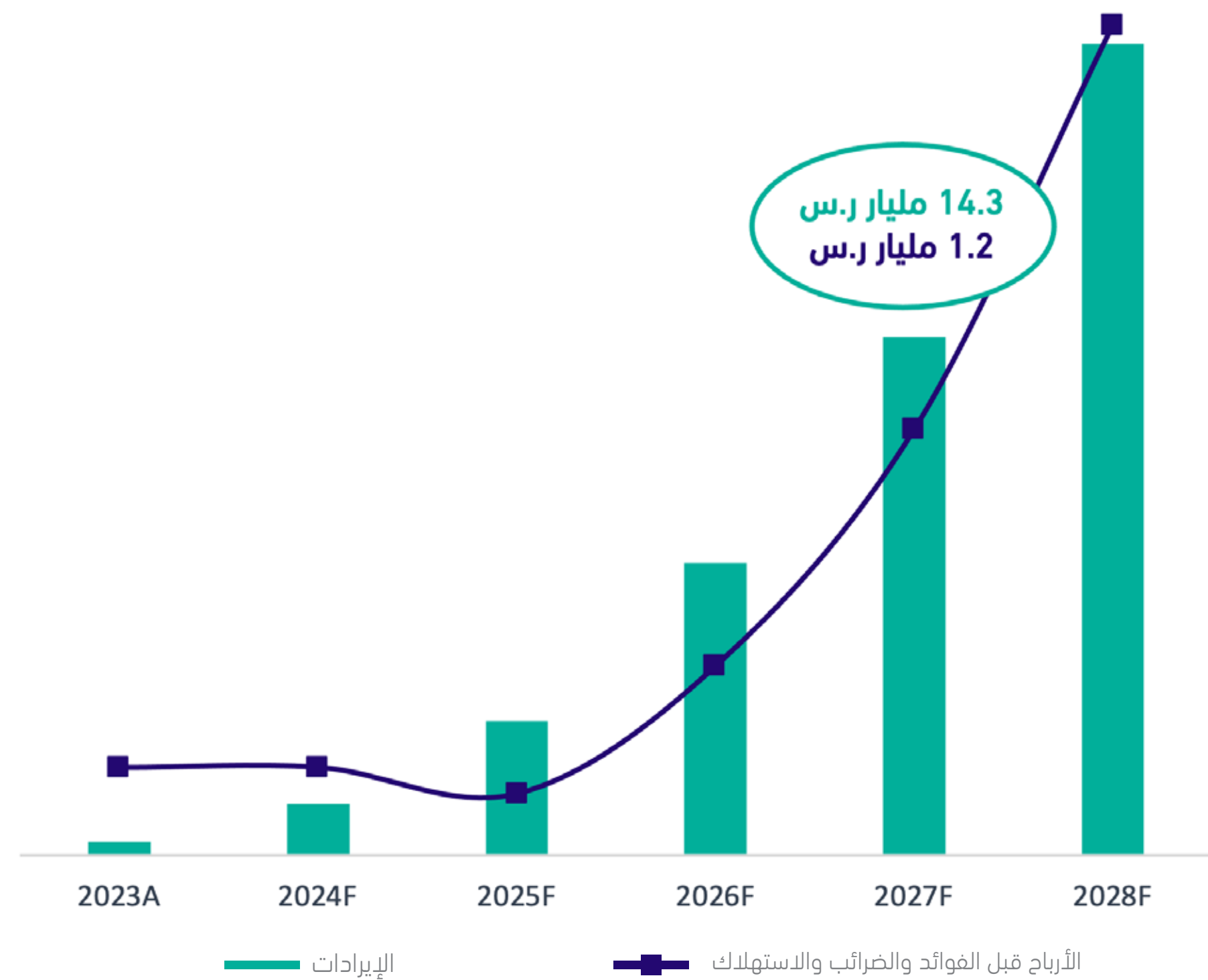
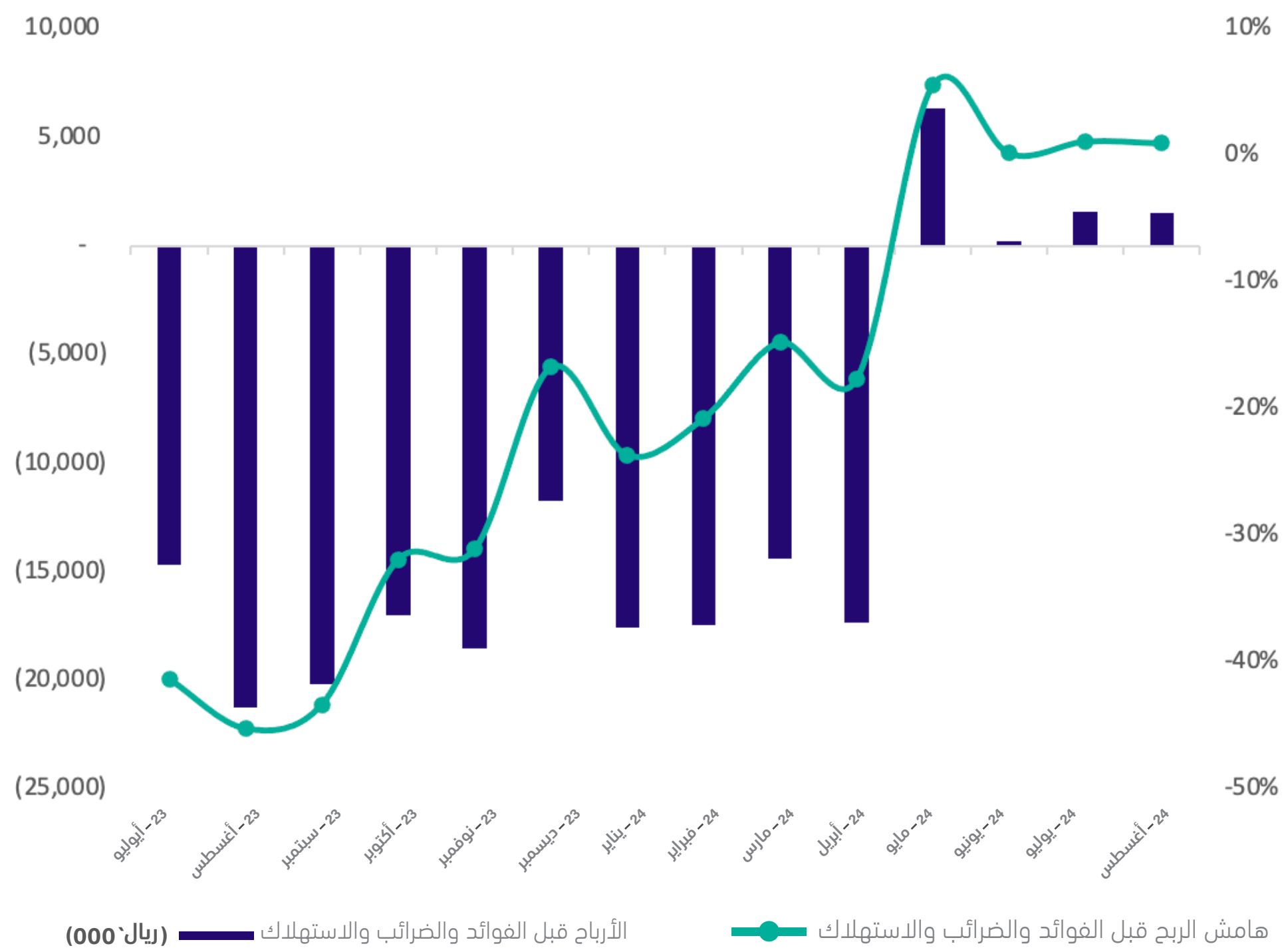


# 400+

عدد العقود التي تم تأمينها مع الموردين مع التمتع بنسبة مميزة من الخصومات

## تطور الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك خلال الـ 12 شهراً الماضية

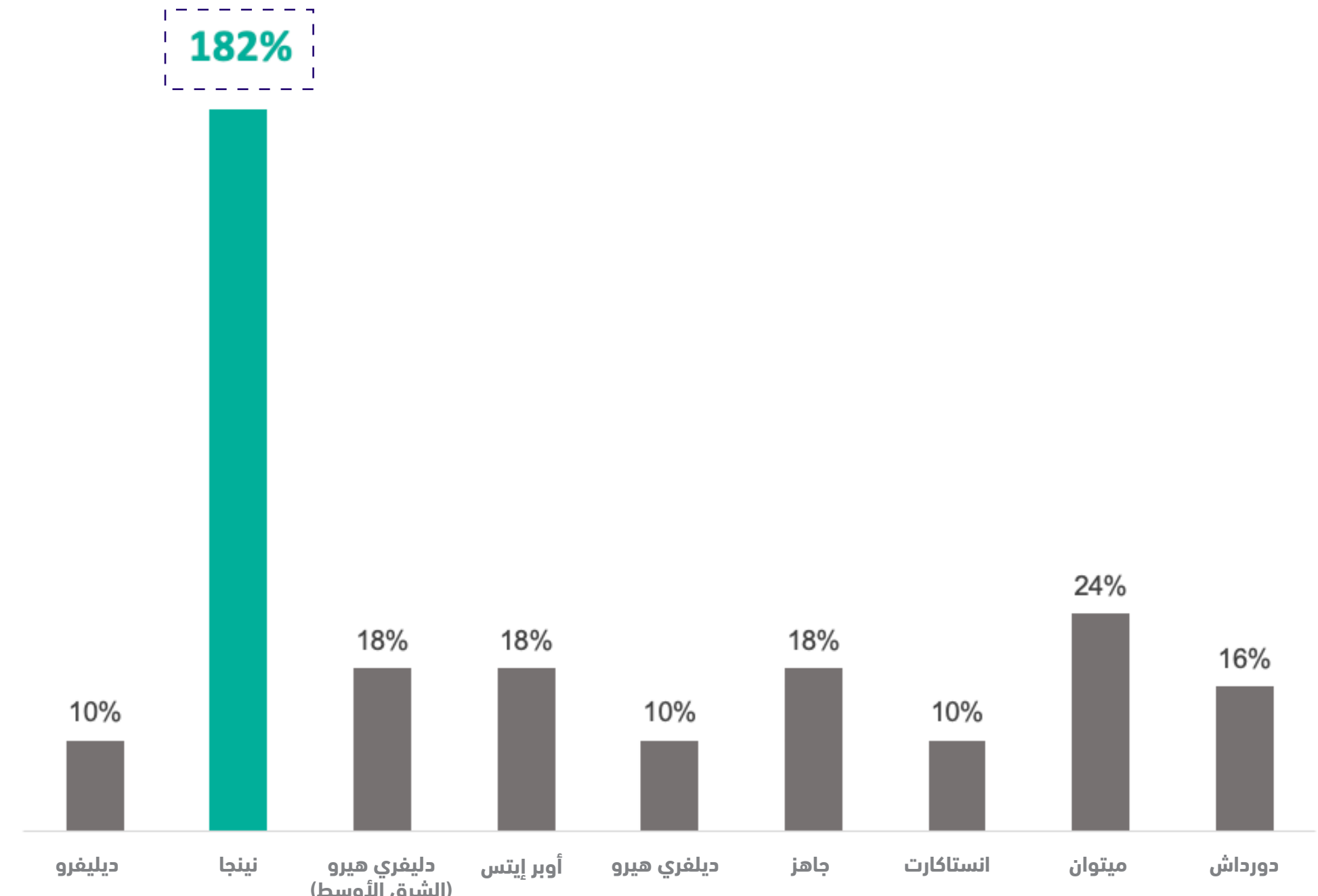
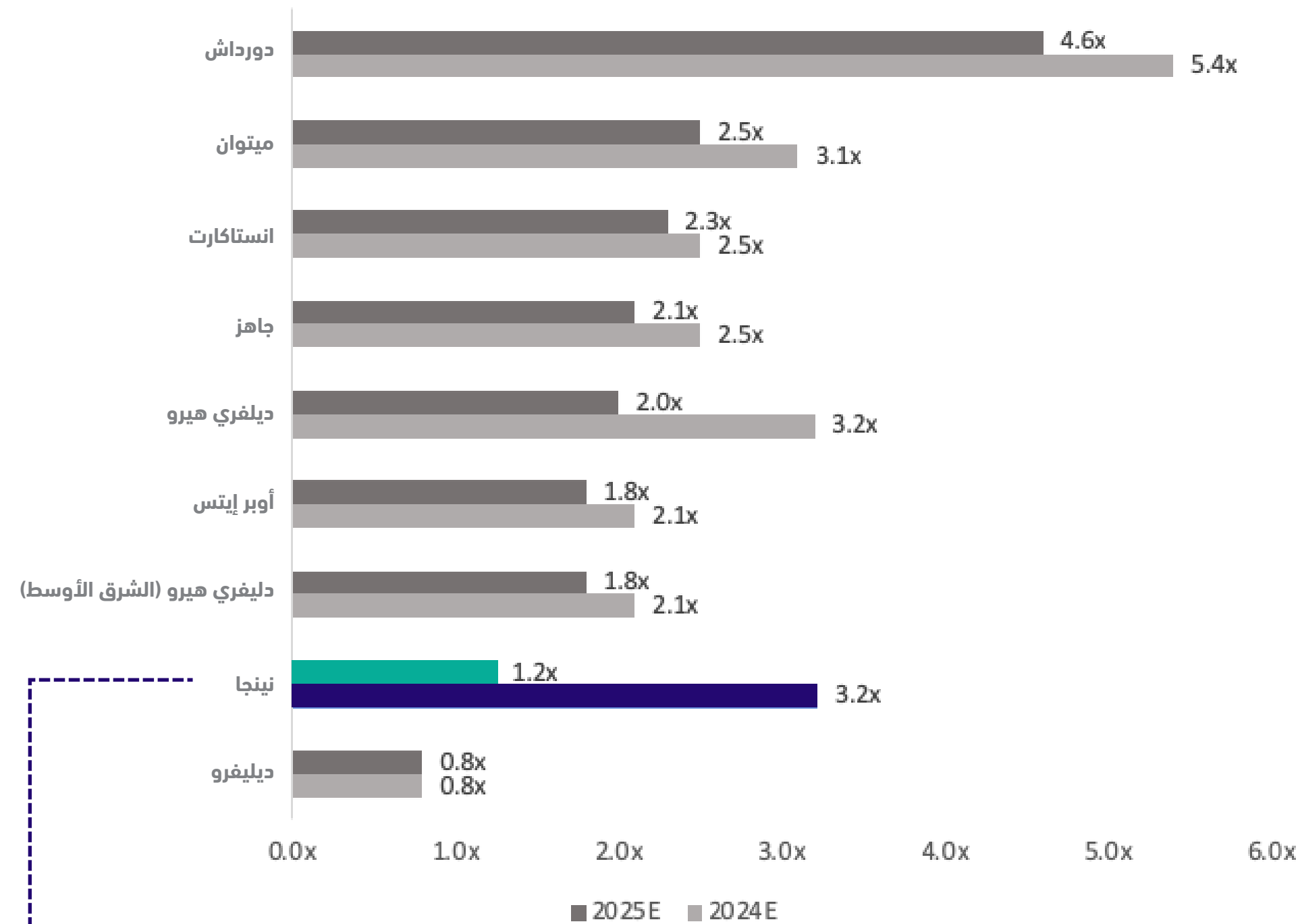
## الإيرادات المتوقعة والربحية



# التقييم مقارنة بشركات مماثلة

## قيمة المنشأة / الإيرادات

## النمو السنوي المركب للإيرادات 2026-2024



معدل النمو لشركة نينجا يعد من بين الأعلى في القطاع مع مضاعف منافس لقيمة المنشأة إلى الإيرادات المستقبلية مقارنة بالقطاع.





# الخطة الزمنية ومسار الطرح لشركة نينجا في السوق المالية



# مخاطر الاستثمار وآلية إدارتها

آلية إدارة المخاطر	وصف المخاطر	تصنيف المخاطر
<ul style="list-style-type: none"><li>- الشركة رائدة في القطاع وتمتلك حصة تعادل ضعف حجم أقرب منافس</li><li>- تمتلك الشركة علاقة قوية مباشرة مع أكثر من 400 مورد</li><li>- كفاءة تشغيلية ومؤشرات تشغيلية عالية</li><li>- ميزة تقنية تنافسية وتفوق في تجربة العميل</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- زيادة المنافسة من المنافسين الحاليين بالإضافة الى دخول شركات جديدة في القطاع، مما يزيد من احتمالية انخفاض الأسعار.</li></ul>	المنافسة في القطاع
<ul style="list-style-type: none"><li>- تمتلك الشركة رقابة داخلية عالية</li><li>- تمتلك الشركة تنوع في نموذج العمل</li><li>- علاقة فعالة من الجهات التنظيمية</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- تغير في أنظمة التجارة الإلكترونية</li><li>- تغير في أنظمة العمل مما يؤثر على خدمة التوصيل</li></ul>	تغير البيئة التنظيمية
<ul style="list-style-type: none"><li>- مراكز توصيل متعددة</li><li>- أكثر من 72 متجر</li><li>- منصة تقنية خاصة بالشركة</li><li>- 99% دقة الاختيار المنتجات، وسرعة توصيل خلال 30 دقيقة</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- اضطرابات في سلاسل الإمداد</li><li>- توسع في شبكة التوصيل للشركة</li><li>- الاعتماد على التقنية</li></ul>	المخاطر التشغيلية
<ul style="list-style-type: none"><li>- سجل قوي في التوسع في المملكة العربية السعودية</li><li>- فريق إدارة ذو خبرة في أسواق مختلفة</li><li>- دخول الأسواق على عدة مراحل</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- مخاطر التوسع الجغرافي</li><li>- مخاطر الدخول في منتجات جديدة</li></ul>	مخاطر تنفيذ الاستراتيجية
<ul style="list-style-type: none"><li>- طرق تخارج متعددة</li><li>- مؤشرات مالية قوية ونمو عالي</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- عدم اليقين بتوقيت عملية الطرح</li><li>- تأثير ظروف السوق على التقييم</li></ul>	مخاطر التخارج



## رواد أعمال متخصصين في المجال



### إبراهيم الجاسم

-مؤسس مشارك وعضو منتدب لشركة زاد فريش



### سعود القحطاني

-مؤسس مشارك ومدير تنفيذي لشركة زاد فريش



## مؤسسين سابقين لشركات مليارية



### حسين ابو خمسين

-المدير التنفيذي للتقنية في هنفرستيشن  
-المدير التنفيذي للتقنية لشركة شباك



### كانبيرك دونميز

-مؤسس مشارك ومدير التنفيذي للتوسع في شركة قوربلا  
-المدير العام لتشغيل الفروع في شركة دلفري هيرو



### هاني عبدالهادي

-مؤسس مشارك ونائب الرئيس التنفيذي لشركة لامار القابضة  
-مؤسس مشارك لشركة لمسة



## رواد في مجال التغذية



### أسعد نعمان

-المدير التنفيذي لهنفرستيشن  
-المدير العام في اوبر ايتس



## رواد في مجال العناية والتجميل



### ياسر الحشاش

-المدير التجاري في أسواق بنده  
-مدير قسم في النهدي



## رواد في النمو



### علي الخليل

-المدير التنفيذي للتسويق في هنفرستيشن  
-مدير التسويق في موبابلي

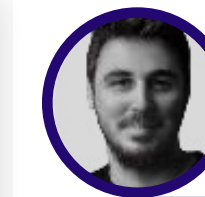


## قادة في قطاع التكنولوجيا والمنتجات



### مشعل الشويخات

-المدير التنفيذي للمنتجات في هنفرستيشن  
-مؤسس مشارك في ديجيتال لبيارز  
-مستشار في ساب (SAP)



### د. مصطفى ساين

-مدير عام الفروع في دلفري هيرو  
-مدير عام قسم المخبوزات في دلفري هيرو



## خبراء في مجال التشغيل



### هادي خليل

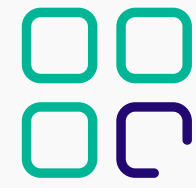
-نائب المدير العام في قوربلا  
-تنفيذ الإستراتيجيات في أكستشر



### نمر دبّاس

-مدير العمليات التنفيذي في نعناع  
-مدير الامدادات التنفيذي في هنفرستيشن  
-العمليات الدولية في أرامكس





فئة الأصل  
ملكية خاصة



طبيعة الصندوق  
صندوق خاص



رسوم الإدارة  
2% من صافي أصول الصندوق



رسوم الاشتراك  
2% من مبلغ الاشتراك



رسوم الأداء  
20%

سيكون الاستثمار متاحاً للعملاء من خلال صندوق تابع للرياض المالية الذي بدوره سيستثمر في شركة نينجا القابضة كجزء من الجولة الاستثمارية بمرحلة ما قبل الاكتتاب العام.

تبلغ الجولة الاستثمارية 150 مليون دولار أمريكي بتقييم 1.3 مليار دولار أمريكي، مع حوالي 7% نسبة ملكية متوقعة بعد إغلاق الجولة الاستثمارية.

تتماشى إستراتيجية التخارج للصندوق مع خطة إدراج نينجا القابضة في السوق الرئيسي في عام 2027.

تتكون الجولة من رأس مال أولي.

400  
مليون ريال سعودي  
حجم الصندوق المستهدف

التخارج عن طريق  
الطرح العام

المستثمرين المؤسسيين  
والمؤهلين والأفراد

20%+

معدل العائد الداخلي المستهدف

2x

العائد المستهدف

3

سنوات

مدة الصندوق مع إمكانية التمديد

## قيمة الشركة بناء على تغير تكلفة راس المال ومعدل النمو

					النمو
4.0%	3.5%	3.0%	2.5%	2.0%	تكلفة راس المال
4.33x	3.97x	3.67x	3.42x	3.20x	9.00%
63.0%	58.3%	54.3%	50.6%	47.4%	
3.07x	2.89x	2.73x	2.59x	2.47x	11.00%
45.3%	42.4%	39.8%	37.4%	35.2%	
2.37x	2.26x	2.17x	2.08x	2.01x	13.00%
33.3%	31.3%	29.5%	27.7%	26.1%	
1.93x	1.86x	1.80x	1.74x	1.69x	15.00%
24.5%	23.0%	21.6%	20.3%	19.0%	
1.62x	1.58x	1.53x	1.49x	1.45x	17.00%
17.5%	16.4%	15.3%	14.3%	13.3%	

○ العائد النقدي

● معدل العائد الداخلي

## قيمة الشركة بناء على مضاعف قيمة الإيرادات والنمو المركب

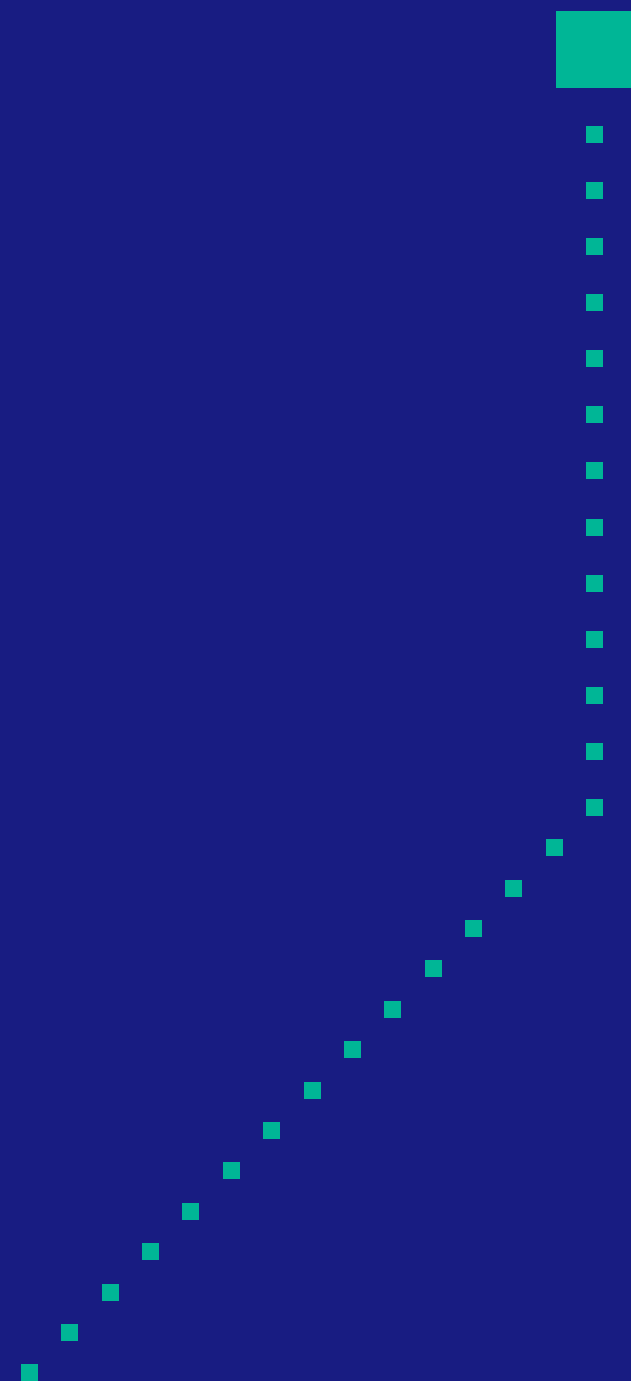
					مضاعف القيمة للإيرادات
2.50x	2.25x	2.00x	1.75x	1.50x	النمو السنوي المركب - 4 سنوات
2.77x	1.99x	1.72x	1.46x	1.20x	60%
31.0%	25.7%	19.9%	13.4%	6.2%	
3.19x	2.30x	2.00x	1.70x	1.40x	65%
37.4%	31.9%	25.9%	19.4%	11.9%	
3.69x	2.67x	2.33x	1.99x	1.65x	70%
44.4%	38.8%	32.6%	25.9%	18.3%	
4.13x	3.01x	2.63x	2.25x	1.88x	75%
50.1%	44.3%	38.0%	31.1%	23.3%	
4.67x	3.41x	2.99x	2.57x	2.15x	80%
56.5%	50.5%	44.0%	36.9%	29.0%	

○ العائد النقدي

● معدل العائد الداخلي



# قنوات الاستثمار



## يكون الاستثمار في الصندوق من خلال ما يلي :

✓ تطبيق الرياض المالية

✓ إدارة الثروات

✓ الرياض المالية أون لاين



إدارة  
الثروات



صندوق الرياض  
لفرص ما قبل الطرح  
العام الأولي 1

القنوات  
الإلكترونية





لمزيد من المعلومات

حول الصندوق ومخاطر الاستثمار، يرجى قراءة شروط وأحكام الصندوق.

لا يجوز توزيع هذا المستند في المملكة إلا على الأشخاص المحددين في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية. ولا تعطي هيئة السوق المالية أي تأكيد يتعلق بدقة هذا المستند أو اكتماله، وتخلي الهيئة نفسها من أي مسؤولية أو أي خسارة تنتج عما ورد في هذا المستند أو الاعتماد على أي جزء منه. ويجب على الراغبين في الاشتراك في الأوراق المالية المطروحة بموجب هذا المستند تحري مدى صحة المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية محل الطرح. وفي حال تعذر فهم محتويات هذا المستند، يجب عليهم الأخذ بمشورة مستشار مالي مُرخص له. تم جمع المعلومات الواردة في هذا العرض بحسن نية من مصادر عامة وخاصة مختلفة يعتقد بأنها موثوقة. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا العرض هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، فإن الرياض المالية لا تتعهد بأن المعلومات الواردة في هذا العرض هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا العرض ليس المقصود به أن يُفسر على أنه عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناء عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا العرض. من المحتمل أن تكون شركة الرياض المالية قد قامت بتقديم خدمات أعمال أوراق مالية لمُصدر الأوراق المالية أو الأوراق المالية ذات العلاقة خلال الإثنى عشر شهرا السابقة. وقد يكون للرياض المالية أو أي من موظفيها أو أي من الشركات التابعة أو ذات العلاقة، مصلحة مالية في أصول هذا الصندوق.

الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا العرض أو محتوياته، و لن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، و موظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا العرض. الرياض المالية أو موظفيها أو أي أحد أو أكثر من الشركات التابعة لها، قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا العرض.

لا يعد الاستثمار في الصندوق إيداعا لدى أي بنك محلي، وأن المستثمر قد يخسر جزء أو كامل المبلغ المستثمر وقد يضطر إلى دفع المزيد، ولا يوجد ضمان لمالكي الوحدات بأن أداء الصندوق أو أدائه مقارنة بالمؤشر سوف يتكرر أو يماثل الأداء السابق إن وجد. وإن قيمة الاستثمارات في الصندوق وأسعارها وعائداتها قابلة للزيادة والنقصان، كما أن دخل الورقة المالية يمكن أن يتغير، لذلك يبقى احتمال تدني قيمة الاستثمارات إلى ما دون قيمتها الأصلية احتمالاً قائماً حيث يمكن للمستثمر أن يسترد مبلغاً أقل من المبلغ الذي استثمره كما أنه يمكن استخدام جزء من رأس المال المستثمر لدفع ذلك الدخل، كما يدرك المستثمر أنه قد يواجه صعوبة في بيع الورقة المالية أو تسيلها أو الحصول على معلومات موثوق بها حول قيمة الورقة المالية، كما أن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية.

فقط العملاء الذين لديهم المعرفة والخبرة الكافية في الأوراق المالية والاستثمارات المالية لتقييم المزايا والمخاطر، يمكن لهم اخذ القرار بالاستثمار في أي ورقة مالية أو سوق مالي تمت مناقشته في هذا العرض. وقبل اتخاذ قراره بالاستثمار، يجب على العميل طلب المشورة من المستشارين الماليين أو القانونيين أو الضريبيين المستقلين أو غيرهم من المستشارين حسبما يراه العميل ضرورياً.

ينطوي الاستثمار في هذا الصندوق على مخاطر، يرجى الاطلاع عليها في شروط وأحكام الصندوق وقراءتها بعناية قبل اتخاذ قرار الاستثمار، وقد لا يلائم الاستثمار في هذا الصندوق جميع فئات المستثمرين، وينصح المستثمر بالرجوع إلى مستشارة الاستشاري لتحديد مدى ملائمة هذا الاستثمار له. الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة : 2414 حي الشهداء . الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279 المملكة العربية السعودية





شكراً لكم

الرياض المالية  
Riyad Capital

 الرياض المالية  
Riyad Capital