

2010

التقرير السنوي



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

سَمَاءُ
الْحَمْدِ
لِلَّهِ
الْحَمْدُ



خادم الحرمين الشريفين
الملك عبدالله بن عبدالعزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي الأمير
سلطان بن عبدالعزيز آل سعود

ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء
ووزير الدفاع والطيران والمفتش العام



صاحب السمو الملكي الأمير
نايف بن عبدالعزيز آل سعود

النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء
ووزير الداخلية

المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

رسالة الرئيس التنفيذي

نظرة عامة حول الأداء

إنجازنا

لمحة عامة حول الشركة

بيان الهيئة الشرعية

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات

تقرير مراجعي الحسابات

قائمة المركز المالي

قائمة الدخل

قائمة التدفقات النقدية

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

إيضاحات حول القوائم المالية

جدوى للإستثمار

شركة مساهمة سعودية متقلة

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،

رأس المال 568,490,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل

هاتف: +966 1 279-1111 فاكس: +966 1 279-1571

ص.ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

www.jadwa.com

أعضاء مجلس الإدارة



تان سري داتو أزمان مختار
(عضو)



صاحب السمو الملكي الأمير
فيصل بن سلمان بن عبد العزيز
آل سعود
(رئيس مجلس الإدارة)



إقبال أحمد خان
(عضو)



أديب بن عبد الله الزامل
(عضو)



عبد العزيز بن محمد السبيعي
(عضو)



عبد الرحمن بن إبراهيم الرويع
(عضو)



أحمد بن عقيل الخطيب
(العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)



مايكل باول
(عضو)

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني أن أقدم لكم تقريرنا عن أداء الشركة عن السنة المالية 2010م بعد أن انتهت بحمد الله وتوفيقه مستقبلين العام الجديد 2011م ونحن أكثر ثقة وتطلعاً لتحقيق مزيد من النمو والنجاح.

لقد تواصلت معاً في الاقتصاد العالمي عام 2010م بفضل السياسات المرنة التي انتهجتها مختلف الحكومات ونتيجة لتحسن الأسواق المالية العالمية مما أسهم في اجتياز أسوأ ركود شهده العالم على مدى 60 عاماً. ولا تزال هناك تحديات كبيرة تواجه الاقتصاديات العالمية الكبرى من أهمها ارتفاع معدلات البطالة وضخامة المديونية والإجراءات التقشفية التي تبنتها دول عديدة. وجاء أداء الأسواق الناشئة أقوى من الاقتصاديات الكبرى نتيجة النمو في الصادرات والانضباط في الإنفاق وانخفاض الديون وسلامة أوضاع القطاعات المالية إضافة إلى ارتفاع أسعار السلع العالمية.

أما على الصعيد المحلي، فقد انطبقت العوامل الوارد ذكرها على اقتصاد المملكة الذي رسخ أقدامه بين مجموعة الدول الناشئة، حيث تعزز نمو الاقتصاد السعودي عام 2010م بفضل الالتزام ببرنامج الإنفاق الحكومي المتوازن، إضافة إلى بوادر النمو في القروض المصرفية وعودة الثقة لدى الشركات والأفراد وتحسن الملامح المستقبلية للاقتصاد العالمي. ولم يكن لهذه المكاسب أن تتحقق لولا تبني الدولة برنامجاً طويل المدى للإصلاح والتحرير الاقتصادي أدى إلى توفير بيئة ملائمة لتطوير ودفع قطاع الأعمال.

وقد تحسنت أوضاع شركات الاستثمار في المملكة نتيجة لهذه البيئة المحفزة، لكن لا تزال هناك تحديات تتمثل في ضعف أداء سوق الأسهم السعودية الذي حقق مكاسب متواضعة عام 2010م وسط تراجع حاد في قيم وأحجام التداول، عدا التباطؤ في قطاعي الاستشارات والترتيب، سواء من حيث إصدارات الأسهم أو الصكوك وتواصل الضغوط على الرسوم التي تتقاضها المصارف الاستثمارية بسبب حدة المنافسة.

وفي ضوء هذه الظروف يسرني أن أفيدكم بأن عام 2010م جاء استثنائياً بالنسبة لشركة جدوى، حيث وفرنا خلاله بفضل من الله فرصاً استثمارية رائعة لعملائنا، وحصدنا جوائز عالمية رفيعة وسجلنا أرباحاً قياسية. ورغم تدني أسعار الفائدة وضعف سوق الأسهم فقد تمكنت جدوى من اكتشاف فرص استثمارية فريدة، منها على سبيل المثال عملية الاستحواذ على حصة في مجموعة المتبولى المتحدة الموزع الحصري لمنتجات سامسونغ للإلكترونيات وتملك برج كينجز ريتش الذي يعتبر معلماً في قلب مدينة لندن.

كذلك شهد العام 2010م أداءً رائعاً للصناديق الاستثمارية التابعة للشركة، حيث حقق صندوق جدوى للأسهم الإفريقية المرن المرتبة الأولى كأفضل صندوق للعام في المملكة. وجاءت صناديق الأسهم السعودية والخليجية والعربية التابعة لجدوى ضمن أفضل الصناديق من نفس الفئة. كذلك نفذت جدوى بكفاءة عالية الاكتتاب الناجح في شركة الحسن غازي إبراهيم شاكرك. هذا وتغطي المشاريع التي تنفذها جدوى قطاعات اقتصادية مختلفة منها قطاع الطاقة والتصنيع والعتار وتجارة التجزئة.

أما الأداء المالي للشركة فیدعو إلى الفخر، حيث سجلت الأرباح الصافية نمواً قوياً حيث بلغت 110 مليون ريال في عام 2010م مسجلة زيادة قدرها 210 بالمئة عن عام 2009م، وارتفعت الإيرادات إلى 237 مليون ريال. وجاءت الإيرادات من الأنشطة الرئيسية الثلاثة وهي إدارة الأصول والاستثمارات الخاصة والمصرفية الاستثمارية متوازنة إلى حد كبير، كما تواصل خفض النفقات للعام الثالث على التوالي. وقد غطى الدخل من الإيرادات المنتظمة للشركة كافة مصروفاتها بحلول منتصف عام 2010م ما وفر لنا قاعدة صلبة للانطلاق نحو الربحية. وارتفعت حقوق المساهمين إلى 1.27 مليار ريال، أي ما يعادل 22.3 ريالاً للسهم الواحد مسجلة نمواً سنوياً بلغ 22 بالمئة مقارنةً بالقيمة الاسمية المبدئية للسهم البالغة 10 ريالات. وللسنة الثانية على التوالي أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح لمساهمي الشركة بواقع ريال واحد للسهم أي ما يعادل 10 بالمئة من القيمة الاسمية للسهم، وهو ضعف توزيعات عام 2009م.

إنني على يقين بإذن الله أن جدوى ستواصل نموها في عام 2011م مغتمة فرصة ازدهار اقتصاد المملكة بفضل السياسة المالية الرشيدة لحكومة خادم الحرمين الشريفين ونتيجة للانتعاش المتوقع في القطاع الخاص، هذا عدا أن تواصل التعايش في الاقتصاد العالمي سوف يتيح للشركة الاستفادة من بوادر النمو القوية في الأسواق الناشئة من خلال الشراكة التي نعتز بها مع شركة خزائن ناسونال بيرهاد المالية.

وعلى الصعيد الداخلي فإن الشركة مهيأة لاستقبال المزيد من الأعمال من خلال امتلاكها للنظم والإمكانات وأدوات المتابعة والمراقبة اللازمة، ما يمكنها من الاستمرار في خفض النفقات، هذا إلى جانب تفردنا بتوظيف فريق من المدراء التنفيذيين من ذوي الكفاءات العالية.

وإنني إذ أشعر بالفخر والاعتزاز للأداء المتميز لشركتنا خلال عام 2010م، فإنني أتطلع قدماً إلى المزيد من الإنجازات خلال عام 2011م.

والله الموفق،



فيصل بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود

رئيس مجلس الإدارة

رسالة الرئيس التنفيذي

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني بالنيابة عن شركة جدوى للإستثمار مشاركتكم النتائج الإيجابية التي حققتها الشركة للعام المالي 2010م، والذي تمكنت فيه الشركة بفضل الله من تسجيل أداء مالي مميز، مواصلةً بذلك أداءها القوي المتواتر الذي رافق مسيرة الشركة منذ انطلاقتها عام 2007م، بما يعكس التطور اللافت الذي تمكنت الشركة من الحفاظ عليه. فبعد مرور خمس سنوات من العمل الجاد وما شهدته الأسواق العالمية خلالها من تذبذبات حادة، فقد تمكنا بتوفيق من الله من تطوير آلية عمل مُحكمة تتسم بالقدرة على تحقيق معدلات مستقرة لتنمية الأرباح وتسجيل النتائج الجيدة مع السعي لتخفيض التكاليف بصورة متواصلة. حيث بلغت الأرباح الصافية لشركة جدوى لعام 2010م مبلغ 110 مليون ريال، فيما بلغت الإيرادات 237 مليون ريال، مسجلة بذلك أفضل أداء للشركة على الإطلاق من حيث صافي الأرباح وبما يضاهاى أعلى مستوى للإيرادات كانت الشركة قد سجلته عام 2007م، في الوقت الذي وصل فيه معيار معدل التكلفة إلى الدخل إلى أدنى مستوى له على الإطلاق حيث بلغ نحو 53% عام 2010م.

وأود أن ألفت الانتباه إلى معيار آخر لقياس كفاءة الأداء هو معدل الربح إلى إجمالي الأجر، فقد سجلت جدوى حوالي 1.3 وفق هذا المعيار خلال العام 2010م، ما يعني تحقيق عائد قدره 1.3 ريال مقابل كل ريال تم إنفاقه على الأجر. وبالمقارنة فإن متوسط معدل الربح إلى إجمالي الأجر لدى البنوك الاستثمارية العالمية جاء في حدود 0.4 كمتوسط للفترة منذ عام 2006م وحتى الربع الثالث من عام 2010م، محققةً بذلك 40 سنتاً فقط مقابل كل دولار أنفقته على الأجر، فيما بلغ هذا المعيار منذ انطلاقة نشاط جدوى في عام 2007م وحتى نهاية عام 2010م نحو 0.93 في المتوسط.

وعلى الرغم من الظروف المضطربة للأسواق العالمية، إلا أن شركتنا واصلت أداءها المتميز متجاوزة تلك التحديات، حيث اتسم أداء مؤشر «تاسي» بالضعف طيلة عام 2010م، وتراجع حجم الإستثمار في صناديق الأسهم المحلية نتيجة تحول كثير من المستثمرين إلى حسابات المراهجة، فيما تواصل التراجع في خدمات الوساطة والذي انعكس على أرباحها، الأمر الذي ألقى بظلاله على أداء شركات الإستثمار الجديدة، وعلى نحو مماثل على الشركات الاستثمارية التابعة للبنوك التجارية التي تعمل في السوق منذ فترة طويلة.

أما بالنسبة لأوضاع السوق المالية فقد كانت متباينة ومتذبذبة، من جهة شهدت السوق خلال عام 2010م طرح بعض الاكتتابات الناجحة والتي من ضمنها أول اكتتاب تديره شركة جدوى والذي أجرته على أسهم مجموعة شاكر، من جهة أخرى شهد السوق أول إلغاء لعملية اكتتاب أولي عقب الإخفاق في جذب اهتمام كافٍ من قبل المؤسسات المالية خلال مرحلة بناء سجل الأوامر، فيما سجلت اكتتابات أخرى حجم تغطية بهامش ضئيل، يُضاف إلى ذلك سحب وإعادة هيكلة العديد من عمليات الاكتتاب الخاص.

إن أداءنا المالي لعام 2010م يمثل بداية حقبة جديدة في مسيرة الشركة التي رسخت اسمها ونضجت تجربتها وتمكنت من تحقيق تقوى لافتة في دخلها الشهري المنتظم بلغ 6.7 مليون ريال على مصروفاتها الشهرية، ما يمهد الطريق أمامنا نحو عام مالي جديد محاط بالمحفزات لتنمية الأرباح في دلالة على فعالية السياسات والآليات التي تضطلع بها الشركة لتحقيق الإيرادات.

ونحن إذ نقف اليوم على أعتاب عام جديد، فإننا نتطلع بثقة إلى رفع كفاءة منهجنا الاستثماري خلال العام 2011م والذي طوّرتة جدوى بصورة فاعلة على مر السنوات الماضية، مؤكداً قدرة الشركة على اكتشاف الفرص والدخول في عمليات حصرية واعدة منخفضة المخاطر نتيجة التزام اللجنة الاستثمارية للشركة باهتمام تلك الفرص حال اكتشافها وإنجاز الصفقات بسرعة وفاعلية، مستندة في ذلك على الالتزام بأرفع معايير الأداء والفهم العميق لمتطلبات السوق المحلية. لقد واصلت إدارة الأصول في الشركة الحفاظ على أدائها القوي محققةً نمواً لافتاً في حجم الأصول وأداء الصناديق الاستثمارية مقارنة بالصناديق المماثلة بالسوق، ويؤكد على ذلك حصول جدوى على شهادة تصنيف الجدارة في إدارة الإستثمارات المالية من الفئة 2-MQ، في إنجاز يعد الأول من نوعه الذي يسجله مدير أصول مالية في منطقة الشرق الأوسط، إلى جانب هذا، فإن جدوى تفخر بسجلها الحافل الذي حققته على صعيد استقطاب الموارد المالية، حيث بلغت القيمة الإجمالية للأصول تحت إدارتها حالياً إلى 7.7 مليار ريال، متبويةً بذلك صدارة قائمة الشركات الاستثمارية الجديدة، ودافعةً بها إلى مصاف الشركات الاستثمارية التابعة للبنوك التجارية، فخلال عام واحد فقط تمكنا من رفع قيمة الأصول التي نديرها بنحو 1.7 مليار ريال، رغم التحديات والتراجع في قيمة صناديق الأسهم في المملكة خلال العام نفسه.

وعلى نحو موازٍ، فقد نجحنا في اجتذاب موارد مالية جديدة من خلال طرح منتجات مبتكرة أمام عملائها خلال عام 2010م، فضلاً عن نجاحنا في تنفيذ سلسلة من عمليات الاستحواذ الجيدة والتي من ضمنها تملك برج ”كينجز ريتش“ في لندن، والاستثمار في مجموعة المتبولي المتحدة الموزع الرئيس لمنتجات سامسونج في المملكة، والتي تستحوذ على حصة كبيرة من قطاع الإلكترونيات في السوق المحلية.

إن الظروف الصعبة والتحديات التي رافقت عام 2010م لم تمنعنا من مواصلة مساعيها للوصول إلى أهداف الشركة طويلة الأجل والمتمثلة في بناء مؤسسة مالية رائدة، الأمر الذي استدعى أن يخصص مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيون وقتاً وجهداً كبيرين من أجل ترقية وتطوير استراتيجيات الشركة، مما نتج عنه التوجه والتركيز بشكل أكبر على أنشطة حقوق الملكية الخاصة في الوقت الذي تواصل فيه العمل للاستثمار في تنمية العنصر البشري، حيث تم إيفاد عدد من كبار التنفيذيين ومن قادة المستقبل في الإدارة الوسطى بالشركة لحضور دورات تدريبية مكثفة في كليات إدارة الأعمال في عدد من الجامعات العريقة والتي من ضمنها ”هارفارد“، ”كولومبيا“، ”وارتون“، ”أنسياد“ و”لندن بزنس سكول“.

وسوف تواصل جدوى خلال عام 2011م التركيز على تعزيز نهج الحوكمة في كافة أنشطتها ومضاعفة الدخل في مختلف قطاعات الأعمال لدى الشركة، بما فيها إدارة الأصول المصرفية الاستثمارية وخدمات الوساطة واستثمارات الشركة لتحقيق إنجازات متتالية تعزز من السمعة المرموقة للشركة.

والله الموفق،



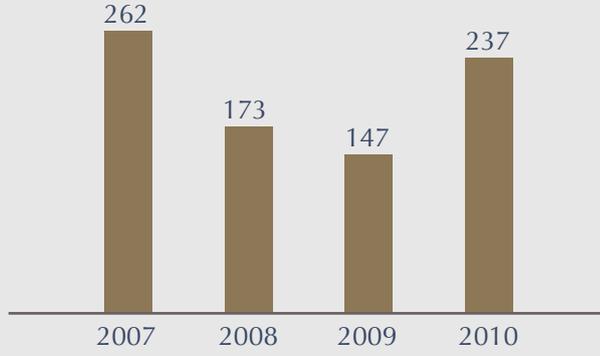
أحمد بن عقيل الخطيب
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

نظرة عامة حول الأداء

الإيرادات

مليون ريال

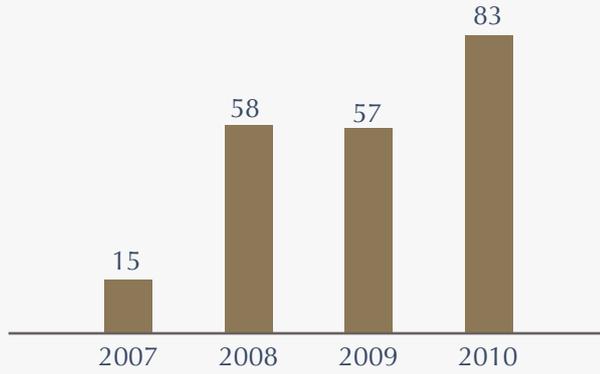
إيرادات قوية، والعودة إلى ما قبل الأزمة



الإيرادات المنتظمة

مليون ريال

نمو كبير في نوعية الإيرادات

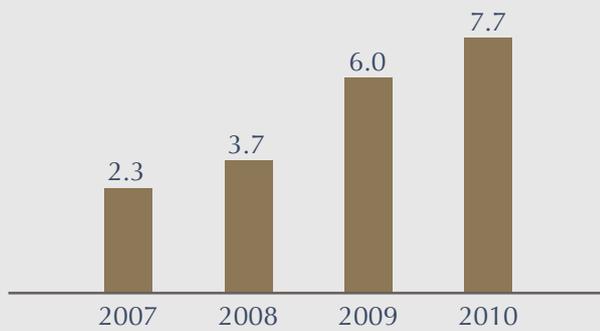


الأصول تحت الإدارة

مليار ريال

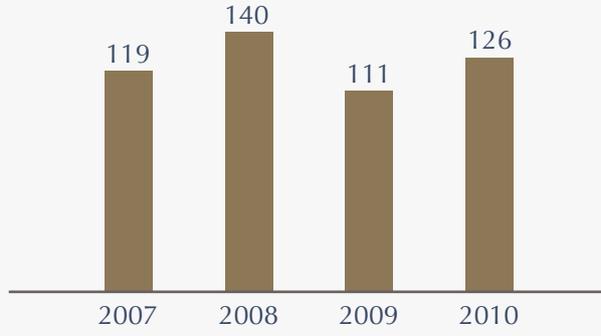
تحتل جدوى المرتبة السادسة من حيث حجم الأصول

المدارة في المملكة



المصروفات

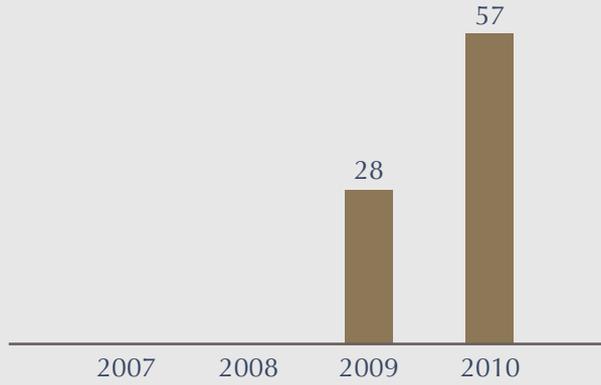
مليون ريال



انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل من 81% في عام 2008م إلى نسبة 53% في عام 2010م نتيجة لارتفاع الإيرادات

الأرباح الموزعة

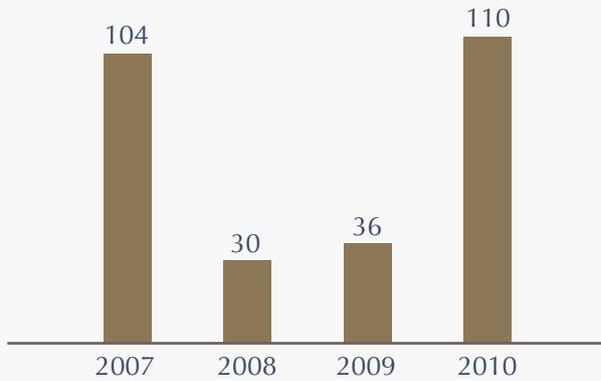
مليون ريال



التزام كامل تجاه المساهمين

الربح الصافي

مليون ريال

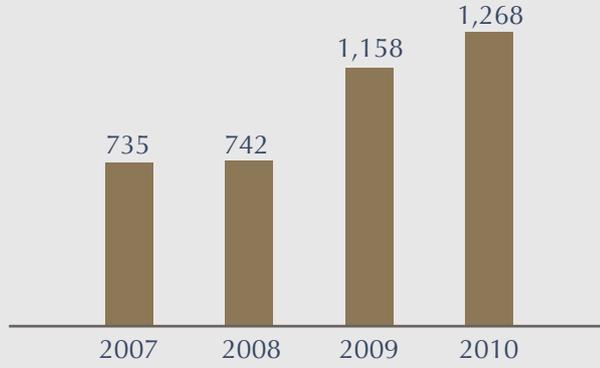


أرباح قياسية في عام 2010م وأربعة أعوام متتالية من الأرباح

حقوق المساهمين

مليون ريال

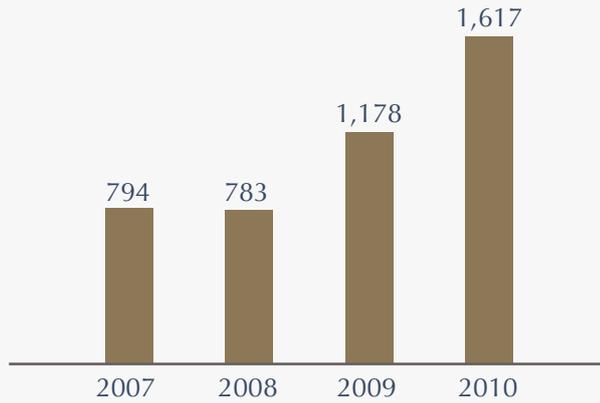
معدل النمو السنوي المركب لحقوق المساهمين بلغ 15.9% منذ
2007م مع الأرباح الموزعة



الأصول

مليون ريال

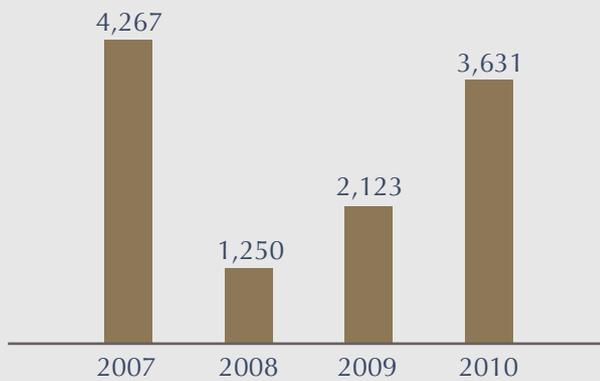
معدل النمو السنوي للأصول بلغ 19.5% منذ عام 2007م



حجم الصفقات المنفذة

مليون ريال

معدّل نمو تصاعدي على الرغم من تحديات السوق





"تقدير الإنجازات"

جوائزنا

إن شجرة العدنية (*Adenium obesum*) هي إحدى أصناف النباتات المزهرة، وهي شجرة تنبت في الجزيرة العربية، خصوصاً في جنوب غرب المملكة العربية السعودية مثل عسير وجازان والباحة وبلجرشي. كما تنبت في مناطق الساحل الإفريقي جنوب الصحراء الكبرى (من موريتانيا والسنغال إلى السودان) والمناطق الاستوائية وشبه الاستوائية جنوب وشرق إفريقيا. ومن أشهر أسماء هذه النبتة سابي ستار، كودو، وزهرة الصحراء.



أفضل شركة لإدارة
صناديق الاستثمار في
المملكة



أفضل صندوق أسهم
خليجية - لمدة سنة



أفضل صندوق جديد
للأسهم الخاصة



أفضل شركة جديدة
للأسهم الخاصة



أفضل صندوق أسهم
سعودي للعام



أفضل صندوق أسهم
خليجية - لمدة سنة



أفضل صندوق أسهم
للأسواق العربية - لمدة سنة



أفضل صفقة مبتكرة في
التمويل الإسلامي للعام



أفضل صندوق خليجي
للعام



أفضل إدارة أصول في
المملكة



أفضل إدارة أصول في
منطقة الخليج



أفضل صفقة في العام



الجائزة المتميزة لأفضل
مدير صناديق استثمار في
السعودية



الجائزة المتميزة لأفضل
صندوق أسهم سعودي

أكثر من جوائز

بل انعكاس لالتزامنا بخدمة عملائنا وشركائنا الذين جعلوا من هذه الطموحات إنجازات وألهمونا لتسعى للمزيد.



"فتح آفاق جديدة" لمحة عامة على الشركة

تعتبر العدنية شجيرة عصارية دائمة الخضرة. ويمكن أن تنمو هذه الشجيرة حتى ارتفاع 1 إلى 3 أمتار، مع ظهور جذوع سميكة وشوْيقة قوية منتفخة ناشئة من قاعدة الساق. ومن المعروف أن من خصائص هذه الشجيرة أنها تخزن المياه داخلها في مواسم الأمطار لتستخدمها أوقات الجفاف.

لمحة عامة حول الشركة

إدارة الأصول

واصلت أداءها القوي عام 2010م فتمكنت من رفع قيمة الأصول تحت إدارتها إلى 7,7 مليار ريال بزيادة قدرها 28 بالمائة وبلغت إيراداتها 95,9 مليون ريال محققة نمواً بنسبة 58 بالمائة خلال العام. وقد تحققت هذا النمو بفضل تضافر عاملين هما تفوق أداء منتجاتها الحالية على الجميع وإطلاق منتجات جديدة ومبتكرة.

وقد تنامت سمعة إدارة الأصول في تحقيق العوائد الاستثنائية وحافظت معظم الصناديق الاستثمارية التي تديرها على تفوقها على مؤشراتنا الإسنادية خلال عام 2010م، حيث حقق صندوق جدوى للأسهم الإفريقية المرن المرتبة الأولى كأفضل صندوق للعام في المملكة العربية السعودية بينما جاءت صناديق الأسهم السعودية والخليجية والعربية ضمن أفضل الصناديق مقارنة بالصناديق من نفس فئاتها. ونتيجة لمحافظة تلك الصناديق على سجلها القوي الذي تتابع لثلاث سنوات فقد أصبحت محل اهتمام المؤسسات المالية على المستويين الإقليمي والدولي.

وقد نجحت إدارة الأصول، بفضل الأداء المتميز وجودة الخدمات التي تقدمها إلى عملائها، في حصد ثلاث جوائز عام 2010م «جائزة الشركة الأفضل في إدارة الأصول في منطقة الخليج» من مجلة وورلد فاينانس، و«جائزة الشركة الأفضل في إدارة الأصول في المملكة العربية السعودية» من مجلة جلوبال إنفستور، وكذلك جائزة «الشركة الأفضل في إدارة الأصول في المملكة العربية السعودية» من إيميا فاينانس. بالإضافة إلى ذلك، دخلت إدارة الأصول في قائمة الترشيح لعدة جوائز أخرى سيتم الإعلان عنها خلال الربع الأول من عام 2011م.

خطت هذه الإدارة خلال العام خطوة هامة تجاه الشفافية والتزام أفضل الممارسات حسب المعايير الدولية عندما أصبحت أول إدارة أصول في الشرق الأوسط تحصل على تصنيف الجدارة في إدارة الاستثمارات المالية من الفئة MQ-2 والذي يعد ثاني أعلى درجة في مقياس التقييم الذي تعتمده وكالة موديز لتصنيف مدراء الاستثمار عالمياً.

بالإضافة إلى الاستمرار في تسويقها مجموعة المنتجات القائمة، سعت إدارة الأصول إلى هيكلة وإطلاق منتجين جديدين تم تصميمهما لعملاء جدوى من أصحاب الثروات الكبيرة. المنتج الأول أتاح فرصة جيدة لمستثمرينا للمشاركة

في عملية الاستحواذ على برج كينجز ريتش المعلم البارز في قلب حي ساوث بانك النشط في لندن، أما المنتج الثاني فكان عبارة عن صندوق أسهم خاص هو صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية الذي وفر فرصة فريدة لعملائنا للتملك في شركة مجموعة المتبولي المتحدة. وقد نجحنا في استقطاب أموال جديدة تزيد على 500 مليون ريال لهذين المنتجين.

وقد ساهمت عملية دمج فريق إدارة الثروات ضمن إدارة الأصول خلال الفصل الرابع من العام في تعزيز القدرة على زيادة الأموال وعقد الصفقات، وسيتم التوسع في هذه العملية وتكثيفها من خلال تطبيق نظام إدارة علاقات العملاء الذي تم تبنيه مؤخراً.

وسوف تواصل هذه الإدارة خلال عام 2011م تركيزها على أنشطتها الرئيسية وهي الاستثمار في أسهم الشركات العامة والخاصة في المنطقة. وفي ضوء تفاؤلنا بشأن عام 2011م، فإننا نتطلع إلى الاستمرار في تعزيز مراكزنا القوية في مجال إدارة الأصول في المنطقة، حيث نهدف إلى تنمية الأصول تحت إدارتنا من خلال الأداء القوي المضطرد وكذلك توفير منتجات فريدة مرغوبة.

المصرفية الاستثمارية

رسخت إدارة المصرفية الاستثمارية مكانتها كأحد أبرز الجهات التي توفر خدمة الاستشارات الخاصة بتمويل الشركات والأسواق المالية وأسهم الشركات الخاصة في المملكة العربية السعودية في عام 2010م، حيث تمكنت من تنفيذ عدد من الصفقات البارزة فاقت قيمتها 3,5 مليار ريال تصدرت أو اقتربت من صدارة القوائم التي تضم كل منافسيها. لقد جاء هذا الإنجاز تتويجاً لعدة سنوات تمكنت فيها هذه الإدارة من تنفيذ صفقات معقدة بفضل فريقها المتمرس الذي اكتسب سمعة ممتازة في تقديم خدمات عالية الجودة. وقد تعززت هذه السمعة بحصول إدارة المصرفية الاستثمارية على جائزة "صفقة العام" ضمن جوائز برايفت إكوتي وورلد لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن عملية استحواذ الشركة على حصة في شركة اتحاد الخليج للأغذية.

وتعتبر إدارة عملية الاكتتاب في شركة مجموعة شاكر من أهم إنجازات إدارة المصرفية الاستثمارية خلال عام 2010م، التي تعتبر الصفقة الأولى من نوعها التي يتولى فيها بنك استثماري لا يتبع لبنك تجاري تنفيذ الأدوار

نمو متواصل
7.7 مليار ريال

الخمسة لعملية الاكتتاب. كذلك نفذت إدارة المصرفية الاستثمارية صفقة الاستحواذ على حصة كبيرة في أسهم مجموعة المتبولى المتحدة الشركة الرائدة في مجال بيع وتوزيع الأجهزة الإلكترونية في المملكة. علاوة على ذلك، قدمت هذه الإدارة خدمات استشارية إلى شركات مساهمة وشركات خاصة تعمل في قطاعات التجزئة والصناعة والعقار. وقد أتاح لها ذلك التمدد لتوزيع إيراداتها من عمليات متعددة توزعت بطريقة متوازنة على مختلف القطاعات.

إن المقدرة على اقتناص الفرص المغرية والسريعة في تنفيذ الصفقات المعقدة وفرت لشركة جدوى نظاماً يتسم بالفعالية والمصدقية العالية في مجال المصرفية الخاصة، وتوسع إدارة المصرفية الاستثمارية من خلال تقديم الاستشارات السليمة والتمويل إلى الشركات القوية سريعة النمو بكفاءة عالية إلى إيجاد عروض مغرية لعملاء جدوى الذين يستثمرون معها.

ونتوقع أن يكتسب النشاط في سوق المال وعمليات الاندماج والاستحواذ والأسهم الخاصة زخماً خلال عام 2011م والأعوام التالية نتيجة لقيام الشركات بتعديل استراتيجياتها، وبسبب اقتراب تقييمات السوق من المستويات التي يستهدفها مُصدرو الاكتتابات. وفي ظل هذه الظروف، تجد إدارة المصرفية الاستثمارية في جدوى نفسها في وضع جيد يتيح لها الاستفادة القصوى من هذا الاتجاه المتوقع معوّلة على علاقاتها الجيدة وحجم رأسمالها وقدراتها الاستشارية وفهمها العميق للسوق السعودية. ونعتقد أن الفرص الاستثمارية المرتقبة عام 2011م قوية ومتنوعة تشمل العديد من الاكتتابات والاستحواذات وأسهم الشركات الخاصة وتقديم الاستشارات.

إدارة استثمارات الشركة

سجلت إدارة استثمارات الشركة أداءً قياسياً عام 2010م حيث فاقت إيراداتها مبلغ 110 مليون ريال بارتفاع قدره 126 بالمائة مقارنة بالعام الماضي. وقد تحققت هذا الإنجاز بفضل التنوع الجيد لمصادر الإيرادات والتي شملت رسوم الاكتتابات وتوزيعات الأرباح من أسهم الشركات العامة والخاصة ومن التفوق الكبير لأداء محافظتنا الاستثمارية في سوق الأسهم على المؤشرات الإرشادية. وقد انصب تركيز هذه الإدارة عام 2010م على اقتناص الفرص السانحة في مجال الاستثمار في الشركات العامة والخاصة للاستفادة من التحسن المتوقع في أسواق المال بفضل انتعاش الاقتصاد العالمي. وجاءت أهم مصادر الإيرادات خلال العام كما يلي:

إنجاز عملية الاستثمار في أسهم خاصة للاستحواذ على حصة نسبتها 49 بالمائة من شركة مجموعة المتبولى المتحدة الموزع المعتمد الوحيد لأجهزة سامسونج في المملكة العربية السعودية والتي تتميز بسجل أداء حافل والتي حققت مؤخراً نمواً كبيراً في الإيرادات وصافي الأرباح. تمت دعوة مجموعة

مختارة من عملاء جدوى للاستثمار في هذه الصفقة واحتفظت إدارة الاستثمارات بحصة كبيرة منها.

تعزيز الاستثمارات في سوق الأسهم السعودي، حيث اغتصنا فرص التقييمات المغرية لشركات لديها معطيات اقتصادية قوية. وقد بلغت نسبة العائدات لاستثمارات هذه الإدارة في سوق الأسهم في عام 2010م نحو 19 بالمائة، مسجلة تفوقاً كبيراً على تاسي المؤشر الإسنادي لمحففظها.

المشاركة في فرصة استثمارية فريدة في برج متعدد الاستخدامات مقيم بسعر مغرٍ في لندن، حيث استغلت إدارة استثمارات الشركة بالتعاون مع بعض عملاء جدوى فرصة كساد سوق العقار البريطاني فبادرت بالاستثمار في برج كنجز ريتش، ذي الموقع الاستراتيجي في لندن والذي يتوقع أن يحقق نمواً كبيراً من خلال عوائد الإيجارات أو من الارتفاع في قيمة المبنى. وهناك خطة يجري تنفيذها لتجديد البرج ينتظر أن ترفع قيمته بدرجة كبيرة.

كما حققت استثمارات هذه الإدارة في الصناديق الاستثمارية أداءً استثنائياً عام 2010م، حيث فاق نمو استثماراتها ما نسبته 15 بالمائة خلال العام، وارتفعت قيمتها إلى مستويات ما قبل الأزمة المالية العالمية. ولا تزال إدارة استثمارات الشركة تهتم بدرجة كبيرة باستثماراتها القائمة في أسهم الشركات الخاصة، حيث سجلت الاستثمارات في مصفاة زيوت التشحيم (لويريف) نمواً مستمراً بفضل التحسن القوي في سوق منتجات لويريف ما انعكس على الأداء المالي للشركة، كما عادت الشراكة المتواصلة مع أرامكو السعودية في لويريف بمنافع كبيرة على الشركة. علاوة على ذلك، قطع الاستثمار في شركة اتحاد الخليج للأغذية أشواطاً بعيدة في طريق التحول إلى شركة مساهمة مقفلة ومضاعفة إنتاجها استعداداً لطرحها للاكتتاب العام.

خدمات الوساطة

رغم صعوبة الأوضاع في سوق الأسهم حققت خدمات الوساطة أداءً قوياً آخر عام 2010م، حيث تمكنا بفضل اتساع نطاق خدماتنا ومنتجاتنا التي نقدمها لعملائنا ونظامنا المتميز للتداول من خلق سمعة قوية في السوق. وقد أتاح نظامنا الفريد للتداول المباشر لعملائنا إمكانية إدخال الأوامر المشروطة كما سهّل عليهم الوصول إلى كافة أسواق الأسهم الخليجية وغيرها من الأسواق العربية الرئيسية، فضلاً عن خدمة التداول في سوق الصكوك والسلع. وقد ساعد الخفض الكبير في النفقات خلال العام خدمات الوساطة على الانتعاش رغم تدني أحجام التداول في السوق السعودية؛ إذ بلغ حجم التداول عام 2010م ما نسبته 30 بالمائة من حجمه لدى انطلاق نشاط التداول في جدوى عام 2007م.

في عام 2010، اتخذنا خطوة مهمة على طريق الشفافية وتبني أفضل الممارسات الدولية عندما أصبحنا أول قسم لإدارة الأصول في الشرق الأوسط يحصل على تصنيف MQ-2 لجودة الإدارة من شركة موديز لخدمات المستثمرين (Moody's Investors Service).

الأبحاث والدراسات الاقتصادية

تواصل النمو الحثيث في إدارة الأبحاث خلال عام 2010م حيث بادرت بإطلاق منتج جديد هو الموجز البياني للاقتصاد السعودي والذي صادف قبولا واسعا ساهم في تعزيز سمعة الشركة وأكد دورها الريادي في إعداد التحليلات بصورة شفافة ودقيقة بمجرد حدوثها في الاقتصاد والأسواق المالية. ولقد أتاح تنظيم العمل وانسيابه بين أعضاء الفريق العامل تحقيق زيادة ملحوظة في الإنتاجية، حيث بلغ عدد التقارير التي تم نشرها خلال العام نحو 40 تقريرا، فضلا عن النمو القوي في الإيرادات المتحققة من إعداد البحوث الخاصة التي يطلبها بعض العملاء.

وقد مضت الإدارة قدما في بناء سجلها الحافل بدقة ومصداقية التقديرات، حيث أصابت توقعاتنا في بداية العام بشأن النمو الاقتصادي في تقدير معدل النمو الفعلي كما جاءت تقديراتنا بمستوى أسعار النفط قريبة جدا من الواقع. ورغم أن توقعاتنا بشأن سوق الأسهم كانت أكثر تفاؤلا، شأن الكثيرين غيرنا من المحليين، إلا أن قطاعات السوق التي توقعنا لها أداء قويا حققت بالفعل معدلات أداء فاقت كثيرا مستوى الأداء الكلي للسوق.

كذلك استمرت تقاريرنا تحظى بتغطية إعلامية واسعة وأصبحت مختلف الوسائل الإعلامية تسعى بشدة إلى جذب بعض الأفراد الرئيسيين في الإدارة للتعليق على التقارير الصادرة، مما أتاح لهم الحديث بصفة مستمرة عبر القنوات التلفزيونية ووكالات الأنباء فضلا عن إجراء المقابلات مع وسائل الإعلام المقروءة. علاوة على ذلك شارك كبير الاقتصاديين وشارك رئيس الأبحاث كمحدثين في الكثير من المحافل الاقتصادية وقد تجاوز مجموع مشاركتهما في المناسبات الخارجية 50 مشاركة خلال العام. ومما لا شك فيه أن تلك الأنشطة شكلت في مجملها مساهمة كبيرة في التعريف بشركة جدوى وتداول اسمها في مجال المال والأعمال داخليا وخارجيا. إضافة لكل ما تقدم، ساهمت إدارة الأبحاث بشتى الطرق في دعم ومساندة الوحدات الأخرى في الشركة.

قطاع العمليات

تولى قطاع العمليات مهمة تسيق رفع كفاءة الأداء في مختلف وحدات الشركة، حيث تمكن من خلال تطبيق التقنية في الكثير من أنشطة الشركة الرئيسية المتنوعة وصياغة الخطط وتوحيد المعايير من مضاعفة الإنتاجية وتحقيق وفورات كبيرة للشركة رغم خفض الموظفين. وكان من أهم العوامل التي أدت إلى تحسين الأداء التشغيلي للشركة خلال عام 2010م هي الارتقاء ببنية نظام تقنية المعلومات وتطوير العديد من البرامج التطبيقية داخليا، وكذلك إعادة التفاوض حول الكثير من العقود لتحقيق مكاسب إضافية. وقد تطور أداء كافة الإدارات التابعة لمكتب الرئيس التنفيذي للعمليات نتيجة

الاستغلال الجيد للتقنيات والموارد المتاحة مشتملة على إدارة تقنية المعلومات وإدارة الموارد البشرية والشؤون الإدارية وإدارة العمليات الاستثمارية.

وحدة العمليات الاستثمارية

واصلت وحدة العمليات الاستثمارية خلال عام 2010م تقديم دعمها المستمر لإدارتي الأصول والوساطة. وقد نما نشاطها الكلي بنسبة 42 بالمئة مقارنة بعام 2009م مع بقاء عدد الموظفين دون تغيير. كما تولت هذه الوحدة تسيير جميع أنشطة مكتب المساندة والأعمال الإدارية المتعلقة بعمل 19 صندوقا و29 محفظة خاصة و37 عملية تقييم أسبوعي. كذلك شاركت وحدة العمليات الاستثمارية في خمسة اكتتابات أولية من ضمنها العمل كوكيل استلام في اكتتاب شركة شاكر، فضلا عن مساهمتها في نجاح إكمال العديد من عمليات الفحص النهائي للجهاالة مع أطراف خارجية.

الموارد البشرية

عملت إدارة الموارد البشرية خلال عام 2010م على إضفاء المزيد من التحسينات على خدماتها الرئيسية التي تعتمد عليها كافة إدارات الشركة، وقد شهدت هذه الخدمات تحسنا كبيرا في زمن الاستجابة والتنفيذ نتيجة العناية والدقة في دراستها وتطويرها ودمج معظمها في برنامج المعالجة الآلية. وتخرط إدارة الموارد البشرية في مراجعة وتقيح السياسات والإجراءات الرئيسية بصورة متواصلة للتأكد من توافقتها مع أفضل الممارسات، وكذلك تعديل متطلبات برنامج تملك الأسهم لموظفي جدوى بهدف تعزيز قدرتها التنافسية في سوق العمل. علاوة على ذلك، واصلت هذه الإدارة التزامها القوي بتطوير قدرات جميع الموظفين، وقد تمكنت خلال عام 2010م من إتاحة الفرصة لبعض موظفي جدوى للالتحاق بدورات تدريبية في كليات إدارة الأعمال في عدد من الجامعات العريقة والتي من ضمنها "هارفارد"، "كولومبيا"، "وارتون"، "أنسياد" و"لندن بزنس سكول". كما تبنت تنفيذ سياسة تعويض النفقات الدراسية التي يتحملها الموظفون الذين يتابعون دراستهم للحصول على شهادات عليا.

تقنية المعلومات

انصب التركيز طوال العام على الارتقاء بمستوى تقنية المعلومات باعتبارها المركز الرئيسي الذي يمكن الشركة من تنفيذ عملياتها. وقد لعبت إدارة تقنية المعلومات دورا محوريا في إكمال برنامج التطبيقات الآلية للعمليات الرئيسية بالشركة، ما أدى إلى توفير الكثير من الجهد ورفع مستوى الكفاءة في جميع أقسام الشركة، وقد تم تصميم وتنفيذ معظم تلك الحلول داخليا وبالجهد الذاتي لفريق إدارة تقنية المعلومات. بالإضافة إلى ذلك، أكملت الإدارة مشاريع مهمة أخرى مثل قاعدة بيانات إدارة علاقات العملاء ونظام لوحة القيادة الإدارية.

3 جوائز

الشؤون الإدارية

أصبحت جميع الطلبات الواردة إلى الشؤون الإدارية خلال 2010م تتم بطريقة آلية الأمر ما أتاح تحقيق الهدف المتمثل في الاستغناء التام عن استخدام الورق، حيث تسمح الخدمة الإلكترونية الجديدة بتسريع التعامل مع جميع الطلبات والاستفسارات وتسهيل متابعتها. كذلك أكملت الشؤون الإدارية مراجعة وتفتيح جميع لوائحها وإجراءاتها الداخلية بحيث تتسجم مع الخدمات الجديدة التي تقدمها.

العلاقات العامة والإعلام

واصل نشاط إدارة العلاقات العامة والإعلام خلال 2010م في ترسيخ السمعة الكبيرة التي تتمتع بها شركة جدوى، وفي تقديم المساندة الكاملة التي تحتاجها مختلف إدارات الشركة فيما يتعلق بعمليات الاتصال والعلاقات العامة. وبالإضافة إلى دورها في تأكيد الحضور الدائم لجدوى في الوسائط الإعلامية المختلفة طوال العام بمعدل مرة واحدة على الأقل في الشهر، تتبنى هذه الإدارة تنفيذ أنشطة أخرى لرفع درجة وعي الأفراد والمؤسسات المستهدفين بعمليات وإنجازات الشركة. بالإضافة إلى ذلك، نجحت إدارة العلاقات العامة والإعلام في انتقاء المناسبات المتاحة في مجال عمل الشركات الاستثمارية ومن ثم تولت التنسيق والترتيب لمشاركة جدوى فيها والتي توجتها بحصول الشركة على العديد من الجوائز الرفيعة.

الهيئة الشرعية

استعرضت المجموعة الشرعية جميع أعمال الشركة القائمة وتأكدت من صحة تطبيقها وفقاً لقرارات الهيئة الشرعية، كما بحثت من الناحية الشرعية عدداً من الاتفاقيات والعقود والمنتجات والصناديق الاستثمارية، ولعبت دوراً هاماً في إعادة هيكلة بعض هذه المنتجات بما يوافق الرؤية الشرعية للشركة. كذلك أصدرت المجموعة تقاريرها الرقابية التي تبين مدى التزام الشركة بالضوابط الشرعية.

الإدارة القانونية

واصلت الإدارة القانونية تقديم الاستشارة القانونية إلى كافة المدراء التنفيذيين ووحدات الأعمال وغيرها من الإدارات بالشركة، حيث تولت هذه الإدارة مراجعة العديد من معاملات الشركة وتأكدت من دقتها من الناحية القانونية وقدمت الحلول البديلة للبند التي تتطوي على مخاطر قانونية فعلية أو محتملة. كذلك ساعدت الإدارة القانونية في تنفيذ جميع الصفقات التي أبرمتها الشركة خلال عام 2010م.

وحدة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال

عملت وحدة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال خلال عام 2010م على تسويق عملية الالتزام بقواعد السلوك والسياسات وجميع القوانين واللوائح ذات الصلة المقررة من قبل الشركة، كما واصلت توزيع تقارير الالتزام الشهرية على جميع الإدارات المختصة لمعالجة الملاحظات. كذلك اتخذت خطوات مهمة لرفع مستوى إدراك موظفي الشركة بالجريمة المالية من خلال تنظيم دورات تدريبية غطت مختلف المواضيع مثل مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والممارسات غير المشروعة في سوق الأسهم، فضلاً عن وضع برامج توعية وتدريب في مجال الالتزام باستخدام وسائل تعليمية وبرامج تدريب متعددة.

مكتب أمين سر مجلس الإدارة

تتلخص مهام مكتب أمين سر مجلس الإدارة في ضمان الالتزام بالمعايير الرفيعة لحوكمة الشركة بالإضافة إلى مراقبة سياسات وإجراءات الشركة بهدف حماية مصالح المساهمين والارتقاء بمستوى المساءلة والشفافية. تولى المكتب تنظيم أربعة اجتماعات لمجلس الإدارة والاجتماع السنوي العادي للجمعية العمومية للمساهمين واجتماع الجمعية العمومية الاستثنائي فضلاً عن متابعة أعمال مجلس الإدارة وصياغة قراراته. بالإضافة إلى ذلك أشرف المكتب على مراجعة صلاحيات وامتيازات اللجان الإدارية كما قام بمراجعة السياسات والإجراءات الخاصة بمختلف العمليات والإدارات بهدف ضمان استمرارية سلامة ودقة الأنظمة ووسائل المراقبة والمتابعة.

إدارة المخاطر

مسؤولة عن تحليل ومراقبة المخاطر والحفاظ على التوازن بين المخاطر والمكاسب في الشركة عند المستوى الأمثل. شاركت هذه الإدارة بفاعلية في مساندة إدارة الأصول وإدارة المصرفية الاستثمارية وإدارة استثمارات الشركة في تحديد المخاطر وتنفيذ خطط خفضها بالنسبة لجميع المنتجات الجديدة ما مكن جدوى من إطلاق عدد من المشاريع ذات الكسب العالي دون التأثير بصورة كبيرة في معايير التحكم في المخاطر لديها.

الإدارة المالية

كان عام 2010م عاماً جيداً آخر للإدارة المالية تمكنت خلاله من تأمين جميع الاحتياجات التمويلية للشركة، كما أسهمت في صفقات المصرفية الاستثمارية التي تم إبرامها خلال العام. وقد أفضلت هذه الإدارة حساباتها الختامية في وقت قياسي وعلى قدم المساواة مع شركات المساهمة وذلك للعام الرابع على التوالي. كذلك استوفت وحدتها المحاسبية والميزانية جميع مؤشرات قياس الأداء الرئيسية في عام 2010م ورفعت تقاريرها المالية بجودة عالية ومصداقية وفي الوقت الملائم.

وقد تكللت جهودنا بالنجاح عندما فازت جدوى بثلاث من جوائز
MENA Fund Manager عن الأداء الخاص بإدارة الأصول.

الجائزة المتميزة لأفضل
مدير صناديق استثمار
في السعودية

الجائزة المتميزة
لأفضل صندوق
أسهم سعودي

أفضل صندوق
خليجي للعام

MENA
FUND MANAGER
2011 PERFORMANCE
AWARDS



"المشاركة في النجام"

البيان السنوي للهيئة الشرعية

تنمو أوراق شجيرة العدنية بشكل حلزوني وتتجمع حول أطراف الأغصان، وهي أوراق بسيطة في المجل ذات نسيج متلاحم جلدي المظهر، ويتراوح طول الورقة الواحدة من 5 إلى 15 سنتيمتراً، في حين يكون عرضها من 1 إلى 8 سنتيمترات. وتنمو الزهورات بشكل أنبوبي ويتراوح ارتفاعها ما بين 2 إلى 5 سنتيمترات، حيث يحتوي الجزء الخارجي من الزهرة على خمس بتلات. وتميل الأزهار إلى اللون الأحمر والزهري، مع مساحة من اللون الأبيض خارج عنق الزهرة.

أعضاء الهيئة الشرعية هم:

معالي الشيخ أ.د. / عبد الله بن محمد المطلق (رئيس الهيئة)

عضو هيئة كبار العلماء، وعضو اللجنة الدائمة للإفتاء والمستشار في الديوان الملكي، ورئيس سابق لقسم الفقه المقارن بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، كما أنه عضو في الهيئات الشرعية لعدد من المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية.

الشيخ الدكتور / محمد علي القري بن عيد (عضو الهيئة)

بروفيسور في الاقتصاد الإسلامي بجامعة الملك عبد العزيز في جدة، وهو خبير في مجمع الفقه الإسلامي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي بجدة.

الشيخ / بدر بن عبدالعزيز العمر (عضو الهيئة)

رئيس المجموعة الشرعية في جدوى للإستثمار، وعضو في عدد من الهيئات الشرعية في بعض المؤسسات المالية الإسلامية.

بيان الهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار لعام 2010م

إن هذا البيان الختامي يعكس الأداء الشرعي لشركة جدوى للإستثمار ومدى الالتزام بالمعايير الشرعية، كما يعكس التزام وتعاون جميع الأقسام في تطبيق القرارات الشرعية.



الهيئة الشرعية
Shariah Supervisory Board

جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

بسم الله الرحمن الرحيم

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار لعام 2010م

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وبعد :

إلى مساهمي شركة جدوى للإستثمار

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد :

فبعد اطلاعنا على التقارير الرقابية المعدة من قسم الرقابة الشرعية لدى شركة جدوى للإستثمار، والتي تنفيذ التزام الشركة بالقرارات الشرعية، وبعد اطلاعنا على القوائم المالية السنوية للشركة، تعلن الهيئة الشرعية لعموم مجلس الإدارة، والمتعاملين بشركة جدوى، مايلي :

1. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للإستثمار خلال العام المنتهي في 2010م، والتي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أن توزيع الأرباح وتحميل الخسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
3. أن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرمها الشريعة الإسلامية قد تم صرفها في أغراض خيرية لقصد التخلص منها.

وبهذه المناسبة تشكر الهيئة الشرعية حرص العاملين في شركة جدوى للإستثمار، على تطبيق القرارات الشرعية، والتزامهم بالضوابط الصادرة من الهيئة، سائلين الله لهم التوفيق والسداد .
وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين .

الموقعون

الدكتور محمد علي القرى

عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق

رئيس الهيئة الشرعية

بدر بن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

"ازدهار آفاق النجم"

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات

تشتهر شجيرة العدنية بأنها نبتة يمكن زراعتها في المنزل في المناطق المعتدلة المناخ. وهي تحتاج إلى مكان مشمس، ودرجة حرارة لا تقل عن 10 درجات مئوية كحد أدنى داخل المنزل في أيام الشتاء. وتتكاثر زهرة الصحراء (Desert Rose) في المعتاد عن طريق البذور أو التعقيل، بينما تتكاثر النباتات الهجينة المتعددة أساساً بتطعيم الجذور بالبذور الصغيرة. يشيع استخدام أصناف نبات العدنية للحصول على شجيرة البونساي، وتزرع لاستخدام أوراقها ولمظهرها بعد النمو وسمات الإزهار الخاصة بها.

تقرير مراجعي الحسابات

إلى السادة المساهمين المحترمين
جدوى للاستثمار
الرياض - المملكة العربية السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لجدوى للاستثمار - وهي شركة مساهمة سعودية مغلقة (" الشركة ") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، والإيضاحات من رقم ١ إلى ٢٦ المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية والمعدة من قبل الشركة وفقاً لنص المادة ١٢٣ من نظام الشركات والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . إن هذه القوائم المالية هي مسؤولية إدارة الشركة وأن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا على هذه القوائم المالية بناء على المراجعة التي أجريناها .

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها، وتتطلب تلك المعايير أن نقوم بتخطيط وتنفيذ مراجعتنا للحصول على درجة معقولة من القناعة بأن القوائم المالية خالية من أية أخطاء جوهرية . تشمل إجراءات المراجعة على فحص اختياري للمستندات المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تحتويها القوائم المالية ، كما تشمل على تقييم المعايير المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي استعملتها الإدارة وعلى تقييم عرض القوائم المالية ككل . وفي اعتقادنا أن مراجعتنا تشكل أساساً معقولاً نستند عليه في إبداء رأينا .

رأي مطلق

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعنل ، من كافة النواحي الجوهرية ، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ ونتائج أعمالها وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية كما وتتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية .



ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم

بكر عبد الله أبو الخير

محاسب قانوني - ترخيص رقم ١٠١

٢١ صفر ١٤٣٢ هـ

٢٥ يناير ٢٠١١

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

الموجودات	إيضاحات	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
بالريال السعودي			
موجودات متداولة			
نقد وما في حكمه	٣	٩٥,٥٢٠,٥٢١	٧,٥٨٠,٢٩٨
مديون		٥٠,٢٢٨,٧١٠	٥٨,٨٥٤,١١١
استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٤	٢٩١,٣٤١,٠٨٤	١٨٧,٧٢٢,٨٨٢
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	٦	٧,١٢٩,٩٨٧	٥,٣٢٠,٣٧٥
مجموع الموجودات المتداولة		٤٤٤,٢٣٠,٣٠٢	٢٥٩,٤٧٧,٦٦٦
موجودات غير متداولة			
استثمارات متاحة للبيع	٥	٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩	٧٢٦,٧٧٩,٣٩٥
ممتلكات ومعدات، صافي	٧	٦,٢٠٥,٦٧٧	١٦,٤٧٨,٠٢٢
استثمار في شركة زميلة	٩	١٧٩,٥٦٤,٦٢١	١٧٥,٦٧٥,٩٤٧
مجموع الموجودات غير المتداولة		١,١٧٣,٢٢٠,١٩٧	٩١٨,٩٣٣,٣٦٤
مجموع الموجودات		١,٦١٧,٤٥٠,٤٩٩	١,١٧٨,٤١١,٠٣٠
المطلوبات وحقوق المساهمين			
مطلوبات متداولة			
قرض قصير الأجل	١١	٢٩٩,٩٩٤,٢٦٧	-
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	١٣	٣٨,٧٥٠,٦١٣	١٤,٤٢٩,٥٠٧
مخصص الزكاة وضريبة دخل	١٠	٣,٩٣٤,٨٢٨	١,٤٣٥,٣٨٤
مجموع المطلوبات المتداولة		٣٤٢,٦٧٩,٧٠٨	١٥,٨٦٤,٨٩١
مطلوبات غير متداولة			
تعويضات نهاية الخدمة		٥,٨٤٠,٥٥٢	٤,٤٦٧,٧٧٣
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٢ و ١	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	١٤ و ١٢	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	٩ و ٥	١٧٩,٨٠٣,٨٩٠	١٤٦,٩٨٤,٤٥٩
أرباح مبقاة		٢٢٩,٦٦٨,٤٢٠	١٥١,٦٣٥,٩٧٨
مجموع حقوق المساهمين		١,٢٦٨,٩٢٠,٢٣٩	١,١٥٨,٠٧٨,٣٦٦
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		١,٦١٧,٤٥٠,٤٩٩	١,١٧٨,٤١١,٠٣٠

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

الإيرادات	إيضاحات	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
بالريال السعودي			
إدارة الأصول		٩٥,٨٨٨,٨٥١	٦٠,٧٣٥,٦٣١
تمويل الشركات		٢٥,٣٩٩,٤٣١	٢٨,٤١٢,٣٠٠
وساطة		٤,٣١٠,٩٢٤	٥,٧٨٩,٩٠٧
استثمار الشركة	١٥	١١٠,١٧٤,٤٢٤	٤٨,٧١٢,٨٦٦
إيرادات أخرى		٩٤٢,٥٠٠	٩٢٤,٨٤٤
مجموع الإيرادات		٢٣٦,٦١٦,١٣٠	١٤٤,٥٧٥,٥٤٨
المصاريف			
رواتب ومزايا أخرى		(٨٧,٥١٩,٧٧٤)	(٧٤,٤٠٩,٩٢٤)
استهلاكات	٧	(١٠,٣١٤,٥٤١)	(٩,٩٤٢,٥٦٢)
مصاريف الإيجار		(٣,٥٠٢,٨٣٧)	(٣,٥٧٦,٥٧٠)
عمولة قرض قصير الأجل		(٧٨٤,٩٨٤)	-
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	١٦	(٢٤,٢٥٥,٢٧١)	(٢٠,١٣٢,١٤٨)
مجموع المصاريف		(١٢٦,٣٧٧,٤٠٧)	(١٠٨,٠٦١,٢٠٤)
الدخل من العمليات		١١٠,٢٣٨,٧٢٣	٣٦,٥١٤,٣٤٤
إيرادات أخرى	١٧	-	٢,٤٢٨,٣٦٣
تكاليف إعادة هيكلة	١٨	-	(٢,٩٦٠,٢٥٣)
الدخل قبل الزكاة		١١٠,٢٣٨,٧٢٣	٣٥,٩٨٢,٤٥٤
الزكاة	١٠	-	(٣٧٦,٦٩٨)
صافي الدخل		١١٠,٢٣٨,٧٢٣	٣٥,٦٠٥,٧٥٦
دخل السهم:	١٩		
الدخل من العمليات		١,٩٤	٠,٦٤
صافي الدخل		١,٩٤	٠,٦٣

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

٢٠١٠م	٢٠٠٩م	بالريال السعودي
الأنشطة التشغيلية		
الدخل قبل الزكاة	١١٠,٢٣٨,٧٢٣	٣٥,٩٨٢,٤٥٤
تعديلات على:		
الحصة في صافي ربح شركة زميلة	(٣,٨٨٨,٦٧٤)	(٦,٢٤١,٣٧٠)
استهلاكات	١٠,٣١٤,٥٤١	٩,٩٤٢,٥٦٢
تعويضات نهاية الخدمة	١,٧٣٧,٥٦٧	١,٤٦٥,٤٦٤
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها	٢,١٣٧,٥٠٠	-
(مكاسب) خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	(٤٧,٧٢٦,٢٧٩)	٩٥١,٣٩٩
(مكاسب) خسائر غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(١٩,١٧٠,٩٩٥)	٢,٢٠٤,٠٨٠
مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(٤,٩٤٤,٠٧٢)	(١٤,٣٩٣,٩٢٤)
الربح من بيع حصة من الاستثمار في شركة زميلة	-	(٢٠,٤٥٩,٩٩٩)
مكاسب من بيع ممتلكات ومعدات	-	(٢,٤٢٨,٣٦٣)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
مدينون	٦,٤٨٧,٩٠١	(٣١,٢٩٠,٨٧٧)
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	(١,٨٠٩,٦١٢)	٢,٢٧٨,٣٣٣
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٢٤,٣٢١,١٠٦	(٩,٥٤٤,٦٩٦)
مستحق إلى جهات ذات علاقة	-	(٧,٥٨١,٦٠٠)
تعويضات نهاية الخدمة مدفوعة	(٣٦٤,٧٨٨)	(١٣٨,٦٦٥)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	(١,٢٨٢,٣٣٧)	(٦,٣٧٢,٢٢٧)
صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	٧٦,٠٥٠,٥٨١	(٤٥,٦٢٧,٤٢٩)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(٤٢,١٩٦)	(١,٨٠١,٣٧٣)
المحصل من بيع ممتلكات ومعدات	-	٣,٨٦٩,٣٠٧
إضافات إلى استثمارات متاحة للبيع	(٥٤٨,١٢٤,٠٦٧)	(٤٢٩,١٦٠,٠٢٨)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	٣٦٧,٩٩٩,٢٧٣	٢٩,٨٧٤,٩٨١
إضافة إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(٧٩,٥٠٢,١٣٥)	(١٧٥,٥٣٣,٠٣٨)
المحصل من بيع حصة من الاستثمار في شركة زميلة	-	٢٢,٢٩٦,٣٧٠
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٢٥٩,٦٧٠,١٢٥)	(٥٥٠,٤٥٣,٧٨١)
الأنشطة التمويلية		
قرض قصير الأجل	٢٩٩,٩٩٤,٢٦٧	-
أنصبة أرباح مدفوعة	(٢٨,٤٢٤,٥٠٠)	-
إصدار رأس مال جديد	-	٦٨,٤٩٠,٠٠٠
علاوة إصدار	-	٢٧٣,٩٦٠,٠٠٠
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	٢٧١,٥٦٩,٧٦٧	٣٤٢,٤٥٠,٠٠٠
صافي التغير في النقد وما في حكمه	٨٧,٩٥٠,٢٢٣	(٢٥٣,٦٣١,٢١٠)
النقد وما في حكمه، بداية السنة	٧,٥٨٠,٢٩٨	٢٦١,٢١١,٥٠٨
النقد وما في حكمه، نهاية السنة	٩٥,٥٣٠,٥٢١	٧,٥٨٠,٢٩٨
بنود غير نقدية:		
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	٣٢,٨١٩,٤٢١	٣٩,٠٣٥,٦٠٥

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

المجموع	أرباح مبقاة	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	احتياطي نظامي	رأس المال	
بالريال السعودي					
٧٤٢,٤٢٢,٣٨٩	١٢١,٠٢٦,١٨٢	١٠٧,٩٤٨,٨٥٤	١٣,٤٤٧,٣٥٣	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١ يناير ٢٠٠٩م
٣٤٢,٤٥٠,٠٠٠	-	-	٢٧٣,٩٦٠,٠٠٠	٦٨,٤٩٠,٠٠٠	إصدار رأس مال جديد
٥٤,٧٦٦,٨٢٨	-	٥٤,٧٦٦,٨٢٨	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(١٥,٧٣١,٢٢٣)	-	(١٥,٧٣١,٢٢٣)	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة
٣٥,٦٠٥,٧٥٦	٣٥,٦٠٥,٧٥٦	-	-	-	صافي الدخل
-	(٣,٥٦٠,٥٧٦)	-	٣,٥٦٠,٥٧٦	-	المحول إلى الاحتياطي النظامي
(١,٤٣٥,٣٨٤)	(١,٤٣٥,٣٨٤)	-	-	-	مخصص الزكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١٠)
١,١٥٨,٠٧٨,٣٦٦	١٥١,٦٣٥,٩٧٨	١٤٦,٩٨٤,٤٥٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م
٣٢,٨١٩,٤٣١	-	٣٢,٨١٩,٤٣١	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
١١٠,٢٣٨,٧٢٣	١١٠,٢٣٨,٧٢٣	-	-	-	صافي الدخل
(٢٨,٤٢٤,٥٠٠)	(٢٨,٤٢٤,٥٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح مدفوعة
(٣,٧٨١,٧٨١)	(٣,٧٨١,٧٨١)	-	-	-	مخصص زكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١٠)
١,٣٦٨,٩٣٠,٢٣٩	٢٢٩,٦٦٨,٤٢٠	١٧٩,٨٠٣,٨٩٠	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

١. عام

استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح عنها، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية، ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها للسنة المعروضة. وبالرغم من إعداد هذه التقديرات والافتراضات وفقاً لمعرفة الإدارة للأحداث والعمليات الجارية، عليه، فإن النتائج الفعلية يمكن أن تختلف عن هذه التقديرات.

إن جدوى للإستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مغلقة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣٠ ومسجلة في الرياض، المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٢٨٧٨٢ بتاريخ ١ صفر ١٤٢٨هـ (الموافق ١٩ فبراير ٢٠٠٧م).

إن رأس مال الشركة البالغ ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٦,٨٤٩,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠ ريالات سعودية لكل سهم.

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والتسييق وتقديم المشورة وخدمات الحفظ لإدارة الترتيب والخطوات المتعلقة بالصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والمتاجرة كما ورد في ترخيص هيئة السوق المالية رقم ٢٧ - ١٠٣٤ بتاريخ ٢ شعبان ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦م).

٢. ملخص لأهم السياسات المحاسبية

لقد تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الشركة هي على النحو الآتي:

تتبع الشركة السنة المالية التي تنتهي في ٣١ ديسمبر.

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المفتتاة لأغراض المتاجرة وقياس الاستثمار في شركة زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه، حسابات البنك الجارية والاستثمارات ذات السيولة العالية التي يمكن تسيلها خلال فترة ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

استثمارات متاحة للبيع

تظهر الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة، وتظهر التغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق المساهمين. وفي حالة عدم توفر القيمة العادلة فتم إظهار الأدوات المالية بالكلفة ناقصاً مخصص التدني في القيمة.

استثمارات مفتتاة لأغراض المتاجرة

يتم تقييم الاستثمارات المفتتاة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة. تسجل المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة من بيع الاستثمارات المفتتاة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل.

استخدام التقديرات

يقضي إعداد القوائم المالية، طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها،

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء تقويم للتأكد من وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أي أصل مالي أو مجموعة من الموجودات المالية. وفي حالة مثل هذا الدليل، يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات المالية المثبتة بالكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة على أساس معدل العائد السائد في السوق حالياً لأصل مالي مماثل.

استثمار في شركة زميلة

تمثل الاستثمارات في شركات زميلة استثمارات تمتلك الشركة بها نسبة تزيد عن ٢٠ بالمئة وأقل من ٥٠ بالمئة في رأس مال الشركة المستثمر بها أو هناك تأثيراً فعالاً على سياساتها المالية والتشغيلية، بموجب طريقة حقوق الملكية بحيث تظهر الاستثمارات بالكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك باستخدام طريقة حقوق الملكية، وتدرج في قائمة المركز المالي بطريقة حقوق الملكية أو القيمة القابلة للاسترداد أيهما أقل.

الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الاستهلاكات المتراكمة. تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً إيرادية، أما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريف رأسمالية. ويجري احتساب الاستهلاكات عليها على أساس حياتها العملية المقدره وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت، ويتم إطفاء التحسينات على المأجور على أساس الحياة العملية المقدره لهذه التحسينات أو المتبقي من مدة عقد الإيجار أيهما ينتهي أولاً. إن الحياة العملية المقدره للبنود الرئيسية لهذه الأصول هي:

السنوات	
٤	أجهزة كمبيوتر
٤	برامج كمبيوتر
٤	أثاث ومفروشات
٤	معدات مكتبية
٤	سيارات
٧	تحسينات على المأجور

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (يتبع)

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عند تقديم الخدمة إلى العملاء وتظهر بالصافي بعد الخصم.

تتحقق الرسوم عن إدارة الأصول (بما في ذلك صناديق الاستثمار) كإيرادات عند تقديم الخدمات. تتحقق إيرادات رسوم الاشتراك عند اشتراك المستثمر في الصندوق.

يتحقق دخل أداء الصندوق في نهاية السنة، إذا حقق الصندوق النتائج التي تم تحديدها مسبقاً.

يتم استحقاق رسوم الخدمات الاستشارية على أساس تناسبي زمني في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات.

تتحقق توزيعات الأرباح من الاستثمارات عند الإعلان عنها من قبل الشركة المستثمر بها.

يتحقق دخل العمولات على أساس الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة لتعليمات مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية. يتم الاستدراك للزكاة وضريبة الدخل وفقاً لمبدأ الاستحقاق. يتم تحميل الزكاة على حساب الشركاء السعوديين بينما يتم تحميل حساب ضريبة الدخل على حساب الشركاء الأجانب، يتم الاستدراك للزكاة والضريبة وفقاً لمبدأ الاستحقاق. يتم احتساب مخصص الزكاة وفقاً للوعاء الزكوي، ويتم احتساب مخصص ضريبة الدخل على أساس صافي الربح المعدل. يجري تسجيل أية فروقات بين المخصص والربط النهائي عند اعتماد الربط النهائي حيث يتم حينئذ إقفال المخصص.

انخفاض في قيمة موجودات طويلة الأجل

يتم دراسة الموجودات للتأكد من عدم وجود خسائر انخفاض بالقيمة عند وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى إمكانية عدم تحقق القيمة الدفترية لهذه الموجودات. يقيد مبلغ هذه الخسائر، إن وجدت، بمقدار الزيادة في القيمة الدفترية للموجودات عن القيمة الممكن تحقيقها والتي تقيم على أساس صافي سعر البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى، ولغرض تقييم هذا الانخفاض، يتم تجميع الموجودات حسب أقل مستوى يمكن عنده تحديد التدفقات النقدية بشكل مستقل.

مخصصات مقابل التزامات

يتم تكوين مخصص عند وجود التزام قانوني أو محتمل على الشركة ناتج عن أحداث سابقة من المحتمل أن تحدث وأن تكاليف سداد هذه الالتزامات التي تنشأ عنها منفعة اقتصادية هي محتملة ويمكن قياسها بشكل دقيق.

تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية كما في تاريخ قائمة المركز المالي إلى الريال السعودي بالأسعار السائدة في نهاية العام. إن المكاسب والخسائر الناتجة عن التسديدات أو تحويل العملات الأجنبية يتم إدراجها ضمن قائمة الدخل.

تعويضات نهاية الخدمة

يتم الاستدراك لتعويضات نهاية الخدمة في القوائم المالية وفقاً لمتطلبات نظام العمل السعودي على أساس الفترة التي أمضاها الموظف في خدمة الشركة.

إدارة الأصول

تقدم الشركة خدمات إدارة الأصول لعملائها، والتي تشمل إدارة بعض صناديق الاستثمار. هذه الأصول لا تعامل على أنها أصول للشركة وبناء عليه لم ترد في القوائم المالية.

٣. النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه، حسابات البنك الجارية وعقود مرابحة التي تستحق خلال فترة تقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ الاقتناء.

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
حسابات البنك الجارية	٥٣٠,٥٢١	١,٥٨٠,٢٩٨
عقود مرابحة	٩٥,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠,٠٠٠
	٩٥,٥٣٠,٥٢١	٧,٥٨٠,٢٩٨

تودع حسابات البنك الجارية وعقود المرابحة لدى أطراف ذات تصنيف جيد.

يتم إيداع عقود المرابحة لفترات تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب المتطلبات النقدية للشركة. ويتحقق منها متوسط عمولة خاصة بنسبة ٠,٢١٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م: ٠,٧٠٪).

إن القيمة الدفترية المفصح عنها أعلاه تقارب القيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي.

٤. الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة

تتمثل الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

	٢٠١٠م	٢٠٠٩م
محفظة تقديرية	٢١٨,٠٢١,٧٦٤	١٨٧,٧٢٢,٨٨٢
محفظة لتجارة الأسهم	٧٣,٣١٩,٣٢٠	-
	٢٩١,٣٤١,٠٨٤	١٨٧,٧٢٢,٨٨٢

٥. الاستثمارات المتاحة للبيع

إن الكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

	بالريال السعودي		
	القيمة العادلة ٢٠١٠م	التغير في القيمة العادلة	الكلفة الأولية
صناديق الاستثمار المفتوحة	٤٢٥,٨٤٥,٧٢٨	(٥٧٠,١١٠)	٤٢٦,٤١٥,٨٣٨
صناديق الاستثمار المقفلة	٣٢٣,٢١٦,٥٠٠	١٩,١٥٩,٩٣٩	٣٠٤,٠٥٦,٥٦١
حصص في أسهم	٢٣٨,٣٨٧,٦٧١	٣,٩٠١,٨٣٢	٢٣٤,٤٨٥,٨٣٩
	٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩	٢٢,٤٩١,٦٦١	٩٦٤,٩٥٨,٢٣٨

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغة ٢٢,٤٩١,٦٦١ ريالاً سعودياً ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م: (١٠,٢٢٧,٧٧٠ ريالاً سعودياً)).

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (يتبع)

٦. المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى

٢٠٠٩م	بالريال السعودي	٢٠١٠م	
٢,٤٩٩,٧٣١		٢,٤٣٠,٠٠٠	قروض للموظفين
-		١,٦٨٧,٨٦٠	خدمات استشارية مدفوعة مقدماً
١,٢٥٦,٣٩٠		١,٠٦٨,٣١٨	إيجار مدفوع مقدماً
٨٤٨,٢٧٠		٩٨٧,٨٧٥	دفعات مقدمة للموظفين
٢٠٩,٠١٩		٦٥١,٨٩٦	صيانة برامج مدفوعة مقدماً
٥٠٦,٩٦٥		٣٠٤,٠٣٨	أخرى
٥,٢٢٠,٢٧٥		٧,١٢٩,٩٨٧	

٧. الممتلكات والمعدات، صافي

المجموع	تحسينات على المأجور	سيارات	معدات مكتبية	أثاث ومفروشات	برامج كمبيوتر	أجهزة كمبيوتر	الكلفة
بالريال السعودي							
٤٥,١٠٠,٦٧٤	٧,٢٨٢,٤٤٠	١٢٦,٤٧٠	٤,٥٨٠,٤١٦	٤,٥٥٥,٣٨٣	١٢,٦١٣,٠٩٠	١٥,٨٤٢,٨٧٥	١ يناير ٢٠١٠م
٤٢,١٩٦	-	-	٦,٢٠٠	-	-	٣٥,٩٩٦	الإضافات
٤٥,١٤٢,٨٧٠	٧,٢٨٢,٤٤٠	١٢٦,٤٧٠	٤,٥٨٦,٦١٦	٤,٥٥٥,٣٨٣	١٢,٦١٣,٠٩٠	١٥,٨٧٨,٨٧١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
الاستهلاك المتراكم							
٢٨,٦٢٢,٦٥٢	٢,٤٢٦,٦٠٠	٧٠,١٧٤	٣,٢٥٤,٧٧٠	٣,٢٩٩,٠٣١	٨,٣٥٦,٨٩٨	١١,١١٥,١٧٩	١ يناير ٢٠١٠م
١٠,٣١٤,٥٤١	١,١١٩,٣٧١	٣١,٦١٨	١,١٢٥,٢٦٧	١,٠٢٥,٥٥٧	٣,١٥٣,٢٧٢	٣,٨٥٩,٤٥٦	المحمل للسنة
٢٨,٩٣٧,١٩٣	٣,٥٤٥,٩٧١	١٠١,٧٩٢	٤,٣٨٠,٠٣٧	٤,٤٢٤,٥٨٨	١١,٥١٠,١٧٠	١٤,٩٧٤,٦٣٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
القيمة الدفترية الصافية							
٦,٢٠٥,٦٧٧	٣,٨٥٥,٨٤٠	٢٤,٦٧٨	١,٣٣١,٦٤٦	١,٣٥٥,٣٥٢	١,١٠٢,٩٢٠	٩٠٤,٢٣٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
١٦,٤٧٨,٠٢٢	٤,٩٥٥,٨٤٠	٥٦,٢٩٦	٣,٢٥٥,٥٧٩	٣,٥٣٠,٨٣١	٢,٥١١,١٧٠	١,٠٦٤,٤٣٥	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م

٨. المعاملات مع جهات ذات علاقة

إن المعاملات الجوهرية مع الجهات ذات العلاقة والمبالغ المتعلقة بها، هي كما يلي:

٢٠٠٩م	بالريال السعودي	٢٠١٠م	
١,٩٠٠,٠٠٠		١,٣٥٠,٠٠٠	دخل تمويل الشركات من الشركاء في شركة زميلة
١,٢٣١,٩٢٦		٩٨٦,١٥٨	دخل الوساطة من المساهمين
٢٠,٤٥٩,٩٩٩		-	الربح من بيع حصة في شركة زميلة (إيضاح ١٥)
٢٠٦,٦٣٢		٣٠٨,٤٨٩	تعويض وبدلات حضور ومصاريف أخرى لاجتماعات مجلس الإدارة (إيضاح ١٦)

تتكون الأرصدة المدينة من جهة ذات علاقة مما يلي:

م ٢٠٠٩	بالتريال السعودي	م ٢٠١٠	
٢٢,٢٩٦,٣٧١		-	أرصدة مدينة من مساهم

٩. استثمار في شركة زميلة

إن حركة الاستثمار في الشركة الزميلة للسنة هي كما يلي:

م ٢٠٠٩	بالتريال السعودي	م ٢٠١٠	
١٨٧,٠٠٢,١٧١	١٧٥,٦٧٥,٩٤٧		الرصيد الافتتاحي
(١,٨٣٦,٣٧١)	-		الاستبعاد
٦,٢٤١,٣٧٠	٣,٨٨٨,٦٧٤		الحصة من صافي الربح (إيضاح ١٥)
(١٥,٧٣١,٢٢٣)	-		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
١٧٥,٦٧٥,٩٤٧	١٧٩,٥٦٤,٦٢١		الرصيد النهائي

إن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات والذي قد تم إدراجه من قبل الشركة ضمن حقوق المساهمين نتيجة لتطبيق طريقة حقوق الملكية المحاسبية منذ الاقتناء قد بلغ ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريالاً سعودياً كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠ م (٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ م: ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريالاً سعودياً).

١٠. الزكاة وضريبة الدخل

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

م ٢٠٠٩	بالتريال السعودي	م ٢٠١٠	
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٨٤٢,٤٥٠,٠٠٠		رأس المال
١٣,٤٤٧,٣٥٢	١٧,٠٠٧,٩٢٩		احتياطي نظامي
١٢١,٠٢٦,١٨٢	١٢٣,٢١١,٤٧٨		أرباح مبقاة
(٧٥٥,٤٧٠,٨٨٢)	(٩٨٣,٣٢١,٩٥٦)		استثمارات
(١٦,٤٧٨,٠٢٢)	(٣٣,٥٨١,٢٥٣)		ممتلكات ومعدات
٣,٩٤٠,٩٧٤	٥,٤٩٢,٧٧٣		مخصصات
٣٧,٣٠٩,٢٥٢	٩١,٢٣٦,٢١٧		صافي الدخل المعدل
(٩٦,٢٢٥,١٤٢)	٦٢,٤٩٥,١٨٨		وعاء الزكاة

الزكاة

م ٢٠٠٩	بالتريال السعودي	م ٢٠١٠	
٣٤,٤٣٦,٩٥٢	٨١,٧٨٥,٢٢٩		حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل / وعاء الزكاة (٢٠١٠ م: ٩٠٪، ٢٠٠٩ م: ٩٠٪)
٨٦٠,٩٢٤	٢,٠٤٤,٦٣١		الزكاة للسنة (٢,٥٪)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (يتبع)

ضريبة الدخل

٢٠١٠م	بالريال السعودي	٢٠٠٩م
٩,٤٥٠,٩٨٨	٢,٨٧٢,٣٠١	حصة المساهمين غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١٠م: ١٠٪، ٢٠٠٩م: ١٠٪)
١,٨٩٠,١٩٧	٥٧٤,٤٦٠	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٪)

إن حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل هي كما يلي :

٢٠١٠م	بالريال السعودي	٢٠٠٩م
١,٤٣٥,٣٨٤	٥,٩٩٥,٥٢٩	رصيد بداية السنة
(١٥٣,٠٤٧)	٣٧٦,٦٩٨	(زيادة) نقص مخصص سنة سابقة
٣,٩٣٤,٨٢٨	١,٤٣٥,٣٨٤	المحمل على السنة
(١,٢٨٢,٣٣٧)	(٦,٣٧٢,٢٢٧)	المدفوع خلال السنة
٣,٩٣٤,٨٢٨	١,٤٣٥,٣٨٤	إجمالي الزكاة وضريبة الدخل

قدمت الشركة إقرارات الزكاة وضريبة الدخل للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م والتي لا تزال قيد الدراسة من قبل مصلحة الزكاة وضريبة الدخل.

١١. القرض القصير الأجل

خلال سنة ٢٠١٠م، حصلت الشركة على تسهيل بنكي على شكل مرابحة إسلامية من بنك تجاري محلي والبالغة قيمته ٢٦٧,٩٩٤,٩٩٤ ريالاً سعودياً (٢٠٠٩م: لا شيء) لتمويل رأس المال العامل للشركة. تم تقديم ضمانات مقابل هذا التسهيل على شكل سند لأمر. يستحق القرض في ٣٠ نوفمبر ٢٠١١م ويخضع لمعدل عمولة ثابتة بنسبة ٨٥,٢٪ سنوياً.

١٢. رأس المال

تم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م إصدار ٦,٨٤٩,٠٠٠ سهم جديد بقيمة ١٠ ريالات سعودية للسهم وذلك بعد مصادقة المساهمين في الجمعية العمومية غير العادية في اجتماعها الذي عقد بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠٠٩م على زيادة رأس مال الشركة من ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي ونتج عنه علاوة إصدار بمبلغ ٢٧٣,٩٦٠,٠٠٠ ريال سعودي، تم إدراجها ضمن الاحتياطي النظامي.

١٣. المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠١٠م	بالريال السعودي	٢٠٠٩م
٣٦,٩٩٨,٧١٣	١٣,٥٦٨,٨٠٠	رواتب موظفين مستحقة ومزايا متعلقة
٧٦٩,٩٨٥	-	عمولة مستحقة
٣٨١,٠٨٧	-	دائتتون
١٠٠,٨٢٨	٣٦٠,٧٠٧	مُورِدو موجودات ثابتة
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	مخصصات ومطلوبات أخرى
٣٨,٧٥٠,٦١٣	١٤,٤٢٩,٥٠٧	

١٤. الاحتياطي النظامي

تمشيا مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة، تقوم الشركة بتكوين احتياطي نظامي بنسبة ١٠ بالمائة من الدخل الصافي حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠ بالمائة من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع كأصلبة أرباح.

١٥. إيرادات من استثمار الشركة

٢٠١٠ م	بالريال السعودي	٢٠٠٩ م
مكاسب (خسائر) محققة من استثمارات متاحة للبيع	٤٧,٧٢٦,٢٧٩	(٩٥١,٣٩٩)
دخل أنصبة أرباح	٢٤,٩٦١,٤٦٩	٩,٧٦٦,٦٥٧
مكاسب (خسائر) غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	١٩,١٧٠,٩٩٥	(٢,٢٠٤,٠٨٠)
رسوم اكتتاب	٩,٤٣٠,٠٠٠	-
مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٤,٩٤٤,٠٧٢	١٤,٣٩٣,٩٢٤
الحصة في صافي ربح شركة زميلة (إيضاح ٩)	٣,٨٨٨,٦٧٤	٦,٢٤١,٣٧٠
دخل عمولة	٥٢,٩٣٥	١,٠٠٦,٣٩٥
الربح من بيع حصة في شركة زميلة (إيضاح ٨)	-	٢٠,٤٥٩,٩٩٩
	١١٠,١٧٤,٤٢٤	٤٨,٧١٢,٨٦٦

١٦. مصاريف عمومية وإدارية أخرى

٢٠١٠ م	بالريال السعودي	٢٠٠٩ م
مصاريف مهنية واستشارية	٦,٠٦١,٣٠٣	٣,٣١٧,٢٧٨
صيانة	٣,١٧٤,١٩٠	٢,٧٤٣,٩٦٣
رسوم اشتراك	٢,٦٢٦,٤٧٣	٢,٨٤٣,٦٠٢
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	٢,١٣٧,٥٠٠	-
مصاريف سفر	٢,٠٤٤,٨٤٣	٢,٢٠٨,٥٤٢
اتصالات	١,٩٩٢,٨٧١	١,٥٧٢,١٨٨
عقود عمال	١,٣٠٠,٤٦٥	١,٣٥٩,٣٦٠
دعاية	٨١٥,٤١٠	١,٩٢٦,٩٤١
منافع	٣٩٢,٨٢٦	٤٩٣,٠٨٥
طباعة	٣٩٢,٥٧٠	٣١٢,٠٧٨
تأمين	٣٩٠,٠٠٠	٣٦٩,٧٤٩
ضرائب استقطاع	٣٨١,٧٩٩	٣١٠,٩٣٣
تعويض وبدلات حضور ومصاريف أخرى لاجتماعات مجلس الإدارة (إيضاح ٨)	٣٠٨,٤٨٩	٢٠٦,٦٣٢
مصاريف مؤتمرات	٣٠٨,٠٨٩	٣٩,٥١٩
مصاريف حراسة	٨٢,٧٠٠	٣٥٩,٠٨٠
تدريب	٧١,١٨٣	٨٧,٣٥١
أخرى	١,٧٧٤,٥٦٠	١,٩٨١,٨٤٧
	٢٤,٢٥٥,٢٧١	٢٠,١٣٢,١٤٨

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (يتبع)

١٧. إيرادات أخرى

٢٠١٠م	بالريال السعودي	٢٠٠٩م
-		٢,٤٢٨,٣٦٣
-		٢,٤٢٨,٣٦٣

١٨. تكاليف إعادة هيكلة

بتاريخ ٢ ديسمبر ٢٠٠٨م، وافقت اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة على إعادة هيكلة قسم تطوير الأعمال، كما أوصت إدارة الشركة. ونتج عن ذلك إغلاق الفروع المتاجر الإقليمية وتأسيس قسم جديد «إدارة الثروات». إن إعادة الهيكلة شملت إغلاق جميع فروع المتاجر في الرياض وجدة والنفوف والخبر.

٢٠١٠م	بالريال السعودي	٢٠٠٩م
-		١,٩٢٤,٥٩٠
-		١,٠٣٥,٦٦٣
-		٢,٩٦٠,٢٥٣

١٩. دخل السهم

تم احتساب دخل السهم من الأعمال للسنة بتقسيم الدخل من الأعمال للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و٢٠٠٩م والبالغة ٥٦,٨٤٩,٠٠٠ سهم.
تم احتساب دخل السهم من صافي دخل الفترة بتقسيم الدخل الصافي للفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م و٢٠٠٩م والبالغة ٥٦,٨٤٩,٠٠٠ سهم.

٢٠. المعلومات القطاعية

تعمل الشركة فقط في المملكة العربية السعودية. ولأغراض إدارية، تم تنظيم الشركة كقطاعات أعمال على أساس الخدمات المقدمة، ولدى الشركة القطاعات المعروضة التالية:

خدمات الاستثمارات المصرفية

تقدم الاستثمارات المالية استشارات تمويل الشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات والمبيعات التجارية وعمليات الدمج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى المنتجات المشاركة والمركبة.

الوساطة

تزاو الوساطة نشاطها بالأصالة والوكالة تحت العلامة التجارية لجدوى للاستثمار وتوفر للعملاء خدمات الحفظ والمقاصة متيحة لهم بذلك إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

خدمات إدارة الأصول

توفر إدارة الأصول لدى جدوى للاستثمار للمستثمرين بوابات للاستثمار في أسواق الأسهم الخليجية والعربية، وحقوق الملكية التقليدية والصناديق الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، باستخدام الأساليب الإدارية الإيجابية والسلبية. بالإضافة إلى ذلك، تقدم مبادلة العائد الإجمالي السعودي والتي توفر للمستثمرين الدوليين إمكانية الدخول إلى سوق الأسهم السعودية.

الإدارة الرئيسية

تدير الإدارة الرئيسية تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية. إن جميع الاستثمارات في الشركة تدخل ضمن قطاع الأعمال هذا والذي يتضمن إدارة استراتيجية تنمية الأعمال التجارية والقانونية والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء. تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة لهدف اتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠م	خدمات الاستثمارات المصرفية	وساطة	خدمات إدارة الأصول	الإدارة الرئيسية	إجمالي
بالريال السعودي					
الإيرادات	٢٥,٢٩٩,٤٣١	٤,٣١٠,٩٢٤	٩٥,٨٨٨,٨٥١	١١١,١١٦,٩٢٤	٢٣٦,٦١٦,١٣٠
المصاريف	٢٠,١٦٣,٧٢٣	٨,٥١٧,٧٨٤	٣٦,٠٨٣,٤١٥	٦١,٦١٢,٤٨٥	١٢٦,٣٧٧,٤٠٧
الدخل (الخسارة) من العمليات	٥,١٣٥,٧٠٨	(٤,٢٠٦,٨٦٠)	٥٩,٨٠٥,٤٣٦	٤٩,٥٠٤,٤٣٩	١١٠,٢٣٨,٧٢٣
مجموع الموجودات	٣٥,١٣١,٤٢٤	-	١٥,٠٩٧,٢٨٦	١,٥٦٧,٢٢١,٧٨٩	١,٦١٧,٤٥٠,٤٩٩
مجموع المطلوبات	٧,٦٦٨,٦٤١	٧٧٤,٥٨٨	١٤,٨٢٥,٩٢٧	٣٢٥,٢٥١,١٠٤	٣٤٨,٥٢٠,٢٦٠
السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٩م					
الإيرادات	٢٨,٤١٢,٣٠٠	٥,٧٨٩,٩٠٧	٦٠,٧٣٥,٦٢١	٤٩,٦٣٧,٧١٠	١٤٤,٥٧٥,٥٤٨
المصاريف	١٨,٧١٣,٨١٩	٩,١١٣,١٠٥	٣٢,٦٣٠,٦٤٨	٤٧,٦٠٣,٦٣٢	١٠٨,٠٦١,٢٠٤
الدخل (الخسارة) من العمليات	٩,٦٩٨,٤٨١	(٣,٣٢٣,١٩٨)	٢٨,١٠٤,٩٨٣	٢,٠٣٤,٠٧٨	٣٦,٥١٤,٣٤٤
مجموع الموجودات	٤١,١٦٤,٢٨٠	-	١٧,٦٨٩,٨٣١	١,١١٩,٥٥٦,٩١٩	١,١٧٨,٤١١,٠٣٠
مجموع المطلوبات	٢,٩١٨,٧٠٠	٤٣٤,٦٥٩	٥,٧٤٧,٠٠٩	١١,٢٣٢,٢٩٦	٢٠,٣٣٢,٦٦٤

٢.١. التعهدات والالتزامات

لدى الشركة كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠م، تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلق بحصة الشركة في الاستثمار في شركة زميلة والبالغ ٢٧٠ مليون ريال سعودي (٢٠٠٩م: ٢٨٥ مليون ريال سعودي).

٢.٢. الحسابات النقدية للعملاء

في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠م، كان لدى الشركة حسابات نقدية للعملاء بقيمة ١٤٥,٦٧٠,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠٠٩م: ١٣١,٢٨٠,٠٠٠ ريال سعودي) يتم استخدامها في استثمارات بالنيابة عن العملاء تمشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢.٣. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم مقابله بتبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف لديها معرفة ورغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى. تتضمن الأصول المالية للشركة النقد وما في حكمه والمدينون والاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركة زميلة والموجودات الأخرى، وتتضمن المطلوبات المالية قرضاً قصير الأجل ومخصص الزكاة وضريبة الدخل والمطلوبات الأخرى. إن القيم العادلة للأدوات المالية للشركة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

٢.٤. إدارة الأصول

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية المتعلقة بحاملي الوحدات التي تديرها الشركة، والبالغة ٧,٧ مليار ريال سعودي كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠م (٢٠٠٩م: ٦ مليار ريال سعودي) وتمشياً مع سياساتها المحاسبية هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (يتبع)

٢٥. إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. الأصول المالية الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتألف بالأساس من نقد لدى البنك، استثمارات ومدينين آخرين. تحتفظ الشركة بالأموال النقدية والاستثمارات لدى بنوك وأطراف أخرى ذات تصنيف ائتماني جيد وبالتالي تحدد مخاطره. إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالمدينين الآخرين هي محددة بحيث إن إجمالي المبلغ المدين مقسم على عدد من الحسابات.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتقلبات في أسعار الصرف الأجنبي. تقوم الإدارة بمراقبة التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي، وتعتقد الإدارة بأنه يوجد خطر ضئيل بالخسارة نتيجة للتقلبات في أسعار الصرف، إذ إن الشركة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي.

مخاطر أسعار العملات

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار العملات على ودائعها لأجل لدى البنك والقرض قصير الأجل الخاضعة لعمولة. إن حساسية الدخل هو تأثير التغيرات المفترضة في نسب العملات على ربح الشركة لسنة واحدة، مستندة على النسبة القائمة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المحمولة في ٢١ ديسمبر ٢٠١٠م. ليس هناك تأثير على حقوق شركاء الشركة.

مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة مخاطر عدم التمكن من بيع أصل مالي عند الحاجة وبسرعة كافية لتفادي تخفيض أية خسارة. تدار مخاطر السيولة وذلك بمراقبتها بانتظام للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بأية التزامات حالية ومستقبلية.

مخاطر أسعار حقوق الملكية

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. إن استثمارات الشركة معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد حول الأسعار المستقبلية. تدير الشركة هذا الخطر من خلال تنويع محفظتها الاستثمارية من نواحي التوزيع الجغرافي والتركيز القطاعي.

٢٦. أرقام المقارنة

جرى إعادة تبويب بعض أرقام ٢٠٠٩م لتتفق مع العرض للسنة الحالية.

