

2007

التقرير السنوي



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



خادم الحرمين الشريفين
الملك عبد الله بن عبد العزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي الأمير
سلطان بن عبد العزيز آل سعود
ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء
ووزير الدفاع والطيران والمفتش العام

المحتويات

كلمة رئيس مجلس الإدارة
أعضاء مجلس الإدارة
نبذة عن الشركة
القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات

www.jadwa.com / 800 435 1111

شركة مساهمة سعودية مقفلة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،
رأس المال 500,000,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
هاتف: +966 1 279-1111 فاكس: +966 1 279-1571
ص.ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

كان عامنا الأول 2007 ميلادية مميزاً بكل المقاييس، فقد أطلقنا خلاله منتجات وخدمات استثمارية جديدة ومبتكرة ونفذنا عملية استحواد في السوق المحلي رائدة كان من نتائجها أن اختتمنا العام بنجاح مميز. لقد أسسنا شركة جدوى للاستثمار ونحن على ثقة كبيرة بأننا قادرين على بناء فريق عمل قوي ومؤهل ليحقق الاستفادة القصوى من الطفرة الاقتصادية والتنظيمية التي يشهدها اقتصاد المملكة العربية السعودية. وتحديداً فقد تمثلت نقطة التحول في إنطلاق قطاع الخدمات المالية في المملكة في الترخيص لشركات الاستثمار والدعم البناء الذي وفرته لها هيئة السوق المالية. إن لأسواق المال الكفوة والفاعلة دور لا يستهان به في توظيف التدفقات الرأسمالية الهائلة التي تشهدها المملكة، وقد اجتهدنا على أن ترسخ جدوى أقدامها وأن تتولي دور الريادة في توجيه تلك التدفقات إلى استثمارات من شأنها تحقيق عوائد مجزية تساهم في تعزيز الاقتصاد واستحداث الوظائف.

في عامنا الأول أكدنا للسوق على قدرتنا على اغتنام الفرص السانحة، التزمنا بتوظيف أفضل الكفاءات البشرية فلدينا الآن أكثر من 125 موظفاً جميعهم يتمتعون بالتأهيل والخبرة الأفضل في مجال عملهم، الإدارة العامة للشركة تقع على مساحة 3500 متر مربع في المنطقة التجارية في العاصمة الرياض وفروعنا تحتل مواقع متميزة في الأسواق المستهدفة. التزمنا بأن نكون البنك الاستثماري الأول في المملكة، فقد تمكن فريق إدارة الأصول في جدوى من بناء سادس أكبر محفظة من الأصول الاستثمارية على مستوى المملكة ونجحنا في إطلاق تسعة صناديق مشتركة في عامنا الأول بما في ذلك أول صندوق متعدد المدراء بالتضامن مع شركة رسل العالمية وكذلك طرحنا أول صندوق للصكوك العالمية في المنطقة، بل طرقتنا آفاق جديدة في خدمات الوساطة من خلال توفير منتجات فريدة صممت خصيصاً لاستيفاء متطلبات عملائنا الأثرياء في السوق السعودي والأسواق الخليجية والسوق المصري. وتوفر إدارة الدراسات الاقتصادية والأبحاث الدعم لكافة أنشطة الشركة من خلال تقاريرها التي تحتل موقع الصدارة من حيث أثرها وشعبيتها. أيضاً انطلقت خلال عام 2007 عمليات إدارة تمويل الشركات حيث تمكن فريقها من المحترفين من تنفيذ عمليات ساهمت بصورة كبيرة في تعزيز ربحية الشركة.

وما أداؤنا المالي في عام 2007 إلا انعكاس لالتزامنا بالإنجاز، حيث بلغت إيرادات جدوى الإجمالية في عامها الأول 262.1 مليون ريال أما أرباحها فقد سجلت 104.1 مليون ريال. ولا يعكس هذا المستوى الجيد من الإيرادات كفاءة الأداء في عمليات جدوى الرئيسية فحسب بل استعاضة كافة مصاريف التأسيس منذ بداية العام 2006. وقد سجل معدل العائد على رأس مال جدوى 21 بالمائة أما معدل العائد على إجمالي الأصول فقد بلغ 13 بالمائة. وقد ارتفعت حقوق المساهمين نتيجة لذلك من 500 مليون ريال إلى 735 مليون ريال بنهاية عامنا الأول 2007. وقد ساهمت كافة إدارات الشركة بصورة ملموسة في هذا الأداء، كما أتاحت الأوضاع المالية الجيدة لجدوى توفير شروط خدمة لمنسوبيها تضاهي أفضل المستويات العالمية من أجل استقطاب أفضل الكفاءات من كل أنحاء العالم وإستمراريتها وهي إحدى التحديات الكبيرة في هذا السوق المتنامي والمتنافس.

هذه هي الانطلاقة فطموحنا هو احتلال مركزاً عالمياً متقدماً كأحد أفضل البنوك الاستثمارية التي تلتزم بتعاليم الشريعة في المملكة ومنطقة الخليج، والتي نعتقد أنها أضحت من أفضل المناطق المغرية للاستثمار في العالم. أما هدفنا فهو العمل بمثابة عين لعملائنا السعوديين ترصد أفضل الفرص الاستثمارية في الأسواق المحلية والعالمية وكذلك بوابة للشركات العالمية والمستثمرين الأجانب إلى السوق السعودية. هناك العديد من المشاريع في الأفق عازمين أن تكون سنة 2008 ميلادية سنة أخرى قوية ومميزة لشركة جدوى.

والله الموفق،



فيصل بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود
رئيس مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة



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



عبد الله بن محمد العيسى
(عضو)



أديب بن عبدالله الزامل
(عضو)



عبد العزيز بن محمد السبيعي
(عضو)



إقبال أحمد خان
(عضو)



أحمد بن عقيل الخطيب
(الرئيس التنفيذي وعضو المنتدب)



عبد الرحمن بن إبراهيم الرويتع
(عضو)

4.3 مليار ريال

نبذة عن الشركة

إدارة تمويل الشركات

اختتمت إدارة الاستشارات وتمويل الشركات عامها الأول بنجاح باهر فاقت فيه إيراداتها تقديرات الميزانية بشكل كبير. وقد تحققت ذلك نتيجة نجاحنا في الفوز بالعديد من العقود الاستشارية من أهمها صفقة الاستحواذ على حصة أكسون موبيل في مصفاة لوبريف. وقد جاءت هذه الصفقة كعلامة بارزة تمثلت في أن تكون شركة جدوى كأول شريك محلي مع أرامكو السعودية في مشروع مشترك على الإطلاق، عدا أنها رسخت أقدامنا كأحد البنوك الاستثمارية الرائدة في السوق المالية السعودية.

منذ مصادقة مجلس إدارة الشركة على استراتيجية تمويل الشركات في مارس 2007 ارتفع عدد أفراد طاقم هذه الإدارة إلى ستة من المهنيين المحترفين بالإضافة إلى مستشار واحد. تركزت إستراتيجية إدارة تمويل الشركات في جدوى على تحقيق هدفين في السوق السعودي، أولهما تسهيل مهمة المجموعات الصناعية الكبيرة في سعيها للانتقال من منشآت أعمال خاصة إلى مؤسسات ذات قاعدة ملكية عريضة، وثانيهما مساندة الجهات التي ترعى المشاريع الكبيرة في القطاع الصناعي تحديداً من خلال توفير الاستشارات المالية والإدارية وتدبير التمويل اللازم وإعادة التمويل.

لقد فاقت إيراداتنا في عام 2007 تلك المتوقعة حسب تقديرات الميزانية بما يعادل 325 بالمائة بحيث تخطت الـ 48.75 مليون ريال سعودي (13 مليون دولار أمريكي). ونتيجة لهذا الأداء القوي فقد رفعنا من أهدافنا لعام 2008 بمعدل 220 بالمائة إلى 75 مليون ريال سعودي (20 مليون دولار أمريكي) ما يعني أننا نطمح لتحقيق المخطط له في عام 2009 هذا العام. ولا يشتمل هذا الهدف على العائد من الفرص التي تدخل جدوى فيها كمستثمر رئيسي والتي نحن على يقين بأن إيراداتها ستأتي أعلى كثيراً من الأتعاب الإدارية لعمليات التمويل.

أما أولوياتنا في عام 2008 فتحصر في الاستمرار في توفير خدمات ذات جودة عالية إلى عملائنا وفي إستغلال سمعتنا المتنامية في السوق للدخول في عقود جديدة متميزة من قائمة الفرص التي عملنا على تطويرها طيلة العام الماضي. أن إنجاز هذه الأهداف يتوقف على مقدرتنا في بناء فريق عمل ذو مهنية عالية يتمتع بالمقدرة على إجتذاب وتنفيذ الصفقات من النوعية التي نرنو إليها. ومن ضمن أهدافنا في عام 2008 زيادة فريق العمل لدينا ليلبلغ 16 مهنيًا محترفًا والتركيز على الإرتقاء بمستوى قدراتنا في أسواق المال (الصكوك) والعقار.

خدمات الوساطة

تمكنت إدارة خدمات الوساطة من تحقيق انطلاقة تبعث على التفاؤل في أسواق تتميز بصعوبة أوضاعها. وكانت جدوى من أوائل الشركات التي منحت ترخيصاً من السوق المالية السعودية لتوفير خدمات الوساطة المالية في الأسهم المحلية. وقد بلغت قيمة المعاملات التي أجريناها منذ ذلك التاريخ حوالي 4 مليار ريال سعودي (1.066 مليار دولار أمريكي) أي ما يعادل حصة سوقية تبلغ 0,08 بالمائة في عام 2007. وقد نفذنا خلال تلك الفترة أوامر بعدد 85 مليون سهم في حوالي 52 ألف صفقة. وقد تم تأسيس حوالي 291 حساب للاستثمار المباشر عن طريق الوحدة المركزية لشبكة جدوى خلال نفس الفترة.

وتتكون قاعدة عملائنا بصورة أساسية من مستثمرين محليين من الأثرياء و المؤسسات والشركات. إضافة إلى ذلك فقد تكللت جهودنا بالنجاح في إجتذاب مصرفين إقليميين كبيرين وإحدى الشركات الخليجية للتعامل في سوق الأسهم السعودي من خلال جدوى.

لقد أقمنا علاقات مباشرة مع نخبة من أكبر المصارف وشركات الاستثمار في كل من دول الخليج ومصر ونجتهد الآن في عرض خدمات جدوى للوساطة في أسواق كل من

خلال ستة أشهر، تمكنا من استقطاب مبلغ 4.3 مليار ريال سعودي كأصول مالية نقوم بإدارتها. يعبر هذا الإنجاز المتميز عن الخبرة العالية لفريق عملنا، بالإضافة إلى المنتجات الاستثمارية ذات النوعية العالية، والخدمات الرائدة التي نقدمها، والتي حازت على رضى عملائنا وثقتهم من خلال تلبية احتياجاتهم.

نبذة عن الشركة (يتبع)

لقد كونا فريقاً من 14 موظف من المهنيين المحترفين الذين يعملون على تطوير المنتجات الاستثمارية وعمل الدراسات والبحوث التي تحقق لنا ميزة تنافسية لاعتمادنا على مصادرننا الداخلية ورؤيتنا ولدينا فريق مؤهل ومحترف لإدارة الصناديق الاستثمارية المشتركة و محافظ العملاء الخاصة. وتخطط إدارة الأصول لإطلاق 10 فرص استثمارية جديدة وذلك للاستمرار في توفير فرص استثمارية متنوعة لعملائنا.

إدارة الدراسات الاقتصادية والأبحاث

رسخت إدارة الأبحاث في جدوى أقدمها في طليعة مصادر الدراسات الاقتصادية واستراتيجيات سوق الأسهم في المملكة، حيث أصدرت العديد من التقارير حول كافة المواضيع الهامة بالنسبة للاقتصاد السعودي من التضخم إلى الريال وسعر صرفه وربطه إلى أزمة الرهون العقارية وميزانية الدولة وسوق الأسهم. وقد شهدت تلك التقارير تغطية واسعة من قبل وسائل الإعلام مما ساهم في نشر أسم جدوى والتعريف بها على أوسع نطاق وأكسبها سمعة التحليل المتعمق والفوري.

إن السمعة المتنامية لإدارة الأبحاث إنما يعني أن جدوى قد أصبحت وجهة كبار رجال الأعمال والمستثمرين الأجانب والدبلوماسيين ممن يهتمون بالاقتصاد والأسواق السعودية. وقد حشدنا طاقتنا ومعرفتنا للانخراط بكل ثقلنا في نشاط تنمية وتطوير الأعمال من خلال المشاركة في المحافل المحلية والدولية وتقديم المحاضرات والكلمات إلى عملائنا الكبار وإلى المجموعات التجارية المعروفة على نطاق المنطقة.

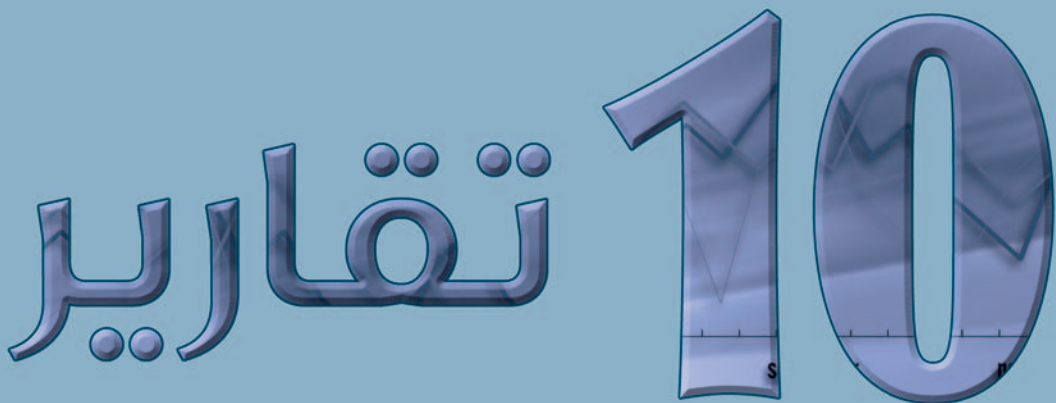
ويتم نشر تقاريرنا كافة باللغتين الانجليزية والعربية في آن واحد، كما نقوم بتوزيع نسخ إلكترونية عن طريق البريد الإلكتروني إلى ما يربو على 2000 من العملاء الحاليين والمرتبين والشخصيات الهامة بينما يتم وضع نسخ مطبوعة من التقارير في مراكز خدمة العملاء من أجل مساندة

المغرب والأردن وتونس وتركيا. ونعمل على جلب الأسواق العالمية الرئيسية والأسواق الناشئة الهامة إلى عملائنا في أماكن تواجدهم، كما نتهياً الآن لتطوير قدراتنا في جلب أسواق جنوب شرق آسيا إلى المنطقة. والآن تسعى وحدة الوساطة الدولية جاهدة كي نوفر لعملائنا منتجات تتسجم مع أحكام الشريعة مثال صناديق الأسهم المتداولة (ETFs).

ونقدم خدمات الاستشارات الاستثمارية إلى نخبة مختارة من العملاء نتولى فيه مهمة تحديد المعايير الاستثمارية بناء على الأبحاث (الداخلية أو من طرف ثالث) وعلى درجة قابلية العميل على تحمل المخاطر. ويقوم مدراء المحافظ بتوفير المرونة اللازمة لمساعدة العملاء في تكوين المحفظة الخاصة بهم وفق رغباتهم مع الحرية في تسيلها في الوقت الذي يفضلونه خلال ساعات التداول. وتتصف هذه الخدمة بأنها فريدة وتضع جدوى في مكانة مميزة. وسوف نقوم بتصميم عدد من هذه المحافظ تغطي كافة الأسواق من أجل استيفاء حاجات عملائنا.

إدارة الأصول

نمت هذه الإدارة بصورة مضطردة منذ بداية عملياتها في مايو بحيث احتلت سادس أكبر مركز في المملكة من حيث حجم الأصول التي تديرها أي مؤسسة مالية والتي بلغت 4.3 مليار ريال سعودي (1.14 مليار دولار أمريكي) بحلول نهاية عام 2007. وقد اعتمدنا أسلوباً مبتكراً في تطوير منتجاتنا إذ أطلقنا أول صندوق إقليمي للصكوك العالمية وأول صندوق متعدد المدراء في المملكة بالتزامن مع شركة رسل للاستثمار. واليوم تدير إدارة الأصول خمسة محافظ استثمارية وتسعة صناديق مشتركة ثلاثة منها إقليمية واثنين صناديق مرابحة وصندوق واحد للصكوك العالمية وصندوق مغلق للاستثمار في حقوق الملكية الخاصة وصندوقين عالميين متعددي المدراء.



الأنشطة الإعلامية الأخرى. أيضا يتم نشر كافة التقارير التي تصدرها في موقع جدوى على شبكة الإنترنت حيث يسهل الوصول إليها .

لقد أكملنا تطوير نماذج تحليلية دقيقة ومتميزة باستخدام الحاسب الآلي لاستخدامها في أبحاث ودراسات الشركات والتي سوف تطلق قريباً هذا العام. وقد اختبرنا تلك النماذج بنجاح في إعداد دراسة استشارية لأحد عملائنا من كبار رجال الأعمال. والآن تجري الاستعدادات على قدم وساق لإمداد السوق بشكل منتظم بأبحاث الشركات الموضوعية والواضحة حيث نخطط لإصدار تقارير مبدئية تغطي 25 شركة سعودية خلال هذا العام.

لقد تم إنجاز كل ما تقدم خلال ستة أشهر فقط بواسطة فريق يضم فريق من أكثر الباحثين والمحللين تأهيلاً. ويتم إعداد وإنتاج كافة التقارير التي يتم إصدارها بالجهد الذاتي لإدارة الأبحاث حيث تم تأسيس كل العمليات المتعلقة بذلك من لا شيء مشتملة على تحديد مجموعة التقارير التي سيتم نشرها وتصميمها من حيث المحتويات والمظهر ومسئولية الترجمة والنشر باستخدام البرامج الملائمة وإدارة عملية التوزيع.

إدارة تنمية وتطوير الأعمال

تستهدف جدوى الأسر والأفراد من أصحاب الثروة والشركات والمؤسسات، ولديها مراكز استثمارية لخدمة العملاء في ثلاث مناطق رئيسية بالملكة تغطي فيما بينها ما يربو على 70 بالمائة من قاعدة العملاء المستهدفة. وتمثل هذه المراكز الاستثمارية نقاط الاتصال مع جمهور عملائنا والمكان الذي يستطيعون فيه مناقشة حاجياتهم الاستثمارية مع أكثر من 25 مديراً لعلاقات العملاء من ذوي التأهيل والكفاءة العالية. وقد تم تصميم وتجهيز المراكز الاستثمارية الأربعة بحيث تحتوي على غرف تداول مخصصة للعملاء اللذين يرغبون التداول في أماكن تتمتع

بالراحة والخصوصية وتتوفر فيها المعلومات مثل الصحف اليومية وتقارير إدارة البحوث والقنوات الفضائية لمتابعة الأخبار وبيانات السوق، هذا بالإضافة إلى منطقة خاصة مهيأة لأداء الصلاة وقسم خاص للسيدات. وقد تم فتح أكثر من 300 حساب خلال أقل من ستة أشهر، وسوف نطلق قريباً خدمات الشركات والمستثمرين من أصحاب الثروة.

إدارة تقنية المعلومات

توفر إدارة تقنية المعلومات ميزة تنافسية لجدوى حيث تم بناء شبكتها وفق أرفع المعايير المتوفرة حالياً، وقد انقلنا إدارة خدمات الوساطة بكافة خدمات المساندة والبنية التحتية التي تحتاجها من أجل إطلاق عملياتها في ثمانية أسواق (السعودية والأمارات العربية وقطر والبحرين وبورصة دبي وسلطنة عمان والكويت ومصر). وقد انتقلت جدوى إلى النظام التشغيلي الجديد لشركة تداول في أكتوبر وتمت تلك العملية بسلاسة حيث حققنا نتائج ممتازة في المراجعة التي أجرتها شركة تداول حول سلامة إجراءات الأمن لتقنية المعلومات التي تستخدمها شركة جدوى وحصلنا بذلك على جائزة الاستعداد من تداول .

وقد طورت إدارة تقنية المعلومات عدداً من المشاريع وأكملت تنفيذها خلال الأشهر القليلة الماضية، تشمل نظام جدوى المركزي (الذي يضم قسم الخدمات ونظم البيع والشراء الإلكتروني) ومشروع جدوى إنترنت ونظام رفع تقارير المعلومات الإدارية عن طريق الإنترنت ونظام إدارة الأصول المالية (PORTIA) ونظام الأرشيف وتأسيس ودمج خدمة الرسائل النصية من خلال بوابة شركة الاتصالات السعودية للرسائل النصية ونظام إي-كوب (E-Corp) والنظام الخاص بإصدار وتوزيع فواتير الهاتف وتعديل نظام إدارة الأنظمة.

وعلاوة على الأنشطة اليومية التي تتضمن إدارة ضبط الأنظمة والاستجابة لكافة طلبات الخدمة التي ترد إلينا من

التزمنا في جدوى بمعالجة أكثر المواضيع أهمية وتأثيراً، فخلال فترة وجيزة صدر من قسم البحوث لشركة جدوى للاستثمار أكثر من عشرة تقارير تغطي كافة مواضيع الاقتصاد الكلي، وقضايا أسواق الأسهم بأسلوب يتسم بالدقة والوضوح. وقد تمكنا في جدوى من إظهار المرونة والاستجابة السريعة للأحداث المستجدة، وإبداء توصياتنا بموضوعية وفي الوقت المناسب، حيث كان لتقاريرنا أثراً رئيسياً على الأسواق من خلال كونها مصدراً هاماً ومرجعاً للأعمال وصانعي السياسات.

نبذة عن الشركة (يتبع)

المنصرفات واستحداث مصادر جديدة للإيرادات. كما وقفنا أيضاً في إيجاد مصادر جديدة للدخل من التداول في الفروقات الناجمة عن تذبذب أسعار العملات. وقد شارك فريق العمليات بفعالية في اختبارات تطوير نظام التداول الجديد نيوجن.

الشؤون الإدارية

أشرفت إدارة الشؤون الإدارية على افتتاح وصيانة المركز الرئيسي لجدوى وفروعها. فقد نفذت عقب التدشين الموفق لمبنى المركز الرئيسي في الطابقين الثالث والرابع في أبراج إسكاي تاورز في الرياض توسع الشركة في الطابق الثاني والإشراف على انتقال ثلاثة إدارات إلى المكاتب الجديدة. وقد افتتحنا أربعة مراكز فاخرة لخدمة العملاء في كل الرياض والأحساء والخبر وجدة. وتشتمل مهامنا المستمرة على عمل الترتيبات المتعلقة بحجوزات الفنادق وشركات الطيران وخدمات استئجار السيارات والخدمات الأمنية وتوفير الأدوات والمعدات المكتبية وإدارة اشتراكات الهاتف الجوال.

إدارة الموارد البشرية

أشرفت هذه الإدارة على توظيف 92 مستخدماً خلال عام 2007 بحيث ارتفع إجمالي عدد الموظفين في جدوى إلى 125 حالياً، هذا عدا المشاريع الأخرى التي قمنا بتنفيذها على أكمل وجه ومن أهمها نظام أوراكل لإدارة الموارد البشرية الذي يغطي مجالات مختلفة تشمل مهام شؤون الأفراد بالإضافة إلى التوظيف والترقيات. كما اكتملت أيضاً متطلبات المرحلة الثانية من نظام إدارة الموارد البشرية الخاص بقطاع الأعمال ويجري الآن تنفيذها. أيضاً تم تحرير كتيب إرشادي للموظفين وتم استعراضه من قبل لجنة اللوائح والسياسات حيث يحتوي على معلومات هامة تتعلق باللوائح والسياسات المتبعة والمهام الوظيفية وظروف العمل والأجور والبدلات الأخرى وهو في متناول

مختلف الإدارات، نعمل حالياً في عدد من المشاريع الجديدة أهمها النظام الجديد الذي سيمكن عملائنا من التداول في كل الأسواق الخليجية من شاشة عرض فورية واحدة، هذا بالإضافة إلى انهماكنا في تركيب نظام تداول الأسهم العالمية ونظام أوراكل للموارد البشرية ونظام أي-في-آر للتداول وبوابة الإنترنت الخاصة بمنسوبي جدوى للاستثمار.

إدارة التسويق والعلاقات العامة

ساهمت إدارة التسويق والعلاقات العامة في جعل جدوى إحدى أبرز الأسماء في مجال العمل المصرفي الاستثماري الناشئ، فبالإضافة إلى إكمال تصاميم المواد التسويقية والتعريفية بجدوى والمشاركة في المنتديات وتوفير الإمدادات الإعلامية والإعلانية، فقد اختتمنا ثلاث حملات رئيسية بمناسبة إطلاق صندوق الصكوك العالمي وإطلاق صندوق جدوى-رسل متعدد المدراء وإطلاق صندوق لوبريف، كما تابرننا على المشاركة البارزة في مختلف المحافل الاستثمارية داخل المملكة. وفيما يتعلق بالدور الاجتماعي فقد تقدمت جدوى بالدعوة إلى عدد من خريجي الجامعات الجدد لزيارة المركز الرئيسي بالرياض من أجل تعريفهم بالشركة. وقد طورنا خطة عمل لهذا العام تتضمن تقديم مساعدات للمعوقين وتنظيم محاضرات عن أسواق المال والاستثمار والاقتصاد في جامعة الأمير سلطان وفي كلية الإمامة.

إدارة العمليات

تتولى إدارة العمليات الدور الهام المتمثل في دعم كافة الوحدات الإدارية في جدوى حيث تقوم حالياً بتوفير الخدمات المحاسبية المساندة لخدمات الوساطة والمحافظ الاستثمارية التفويضية والصناديق المشتركة مشتملة على إدارة الاشتراكات وطلبات الاسترداد واحتساب أسعار الوحدات وقيمة الأصول وإجراء التسويات. وقد قام فريق العمليات بمراجعة للعمليات المتبعة في الإدارة أجرى بموجبها تعديلات نتج عنها تحقيق وفورات في



جميع الموظفين من خلال الإنترنت الداخلية الخاصة بالشركة. كما شرعت إدارة الموارد البشرية في الترتيب لاستيفاء المتطلبات التدريبية لموظفي جدوى مع المراكز المرموقة داخل المملكة وخارجها. وسوف نبدأ العمل في مشاريع عديدة عقب اكتمال مراجعة الهيكل التنظيمي للشركة من ضمنها مشروع تصميم السلم الوظيفي وتحديد المسميات الوظيفية وتحديد المهام الوظيفية وصياغة نظام قياس ومراقبة أداء العاملين.

الإدارة القانونية

أدت الإدارة القانونية دوراً حيوياً في مساندة الإدارات الأخرى، حيث وفرت المشورة القانونية بكافة أنواعها منذ يونيو 2007 وذلك حسب متطلبات الإدارات المختلفة داخل الشركة.

حيث كان من شأن ذلك أن عمل على تأمين وحماية مصالح جدوى والتأكد من مطابقة القوانين بالصورة السليمة. تولينا أيضاً مهمة توفير المشورة القانونية اللازمة في سياق تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي من أجل تأكيد انسجام طبيعتها القانونية مع متطلبات ومنهجية مشروع لوبريف.

سكرتارية مجلس الإدارة

تطبيقاً لأعلى معايير الحوكمة وفرت سكرتارية مجلس الإدارة المشورة حول السياسات والإجراءات من أجل خدمة مصالح المساهمين والشركاء من خلال متابعة وتوجيه أداء الإدارة من حيث الموضوعية والاستقامة واتخاذ القرارات السليمة. كما تابرننا على المتابعة مع موظفي جدوى الرئيسيين للتأكد من أن كافة عناصر الأجندة التي يتم تناولها خلال اجتماعات مجلس الإدارة تلقى الاهتمام المطلوب.

وحدة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال

كان العام الماضي مفعماً بالنشاط بالنسبة لوحدة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال، حيث قمنا بمراجعة كافة المستندات المتعلقة بصناديق جدوى الاستثمارية الجديدة وعملنا على تأكيد التزامها على الدوام بلوائح هيئة السوق المالية والقوانين ذات العلاقة، إضافة إلى ذلك فقد أكملنا كافة المعاملات والاستفسارات المتعلقة بالالتزام ومكافحة غسيل الأموال التي ترد إلينا من البنوك العالمية والإقليمية المختلفة. وقد شرعنا خلال العام في تطوير برنامج جدوى الشامل للالتزام وبرنامج مكافحة غسيل الأموال. وسوف يشهد العام 2008 انطلاقة كل البرامج المذكورة.

الإدارة المالية

تتمتخ الإدارة المالية بالأداء المتميز الذي اختتمت به عام 2007، فقد ساهمت بصورة مؤثرة في أداء كافة إدارات الشركة من خلال تقديم خبرتها في هيكلة الاستثمارات والعمليات المحاسبية المتقدمة وفي عمليات الخزنة. ومن الأمثلة على ذلك تنفيذ الإدارة المالية لعمليات في العملات الأجنبية تفوق 1.8 مليار ريال في قيمتها عادت على جدوى بأرباح تربو على 9 مليون ريال، هذا عدا التخطيط لعمليات تسوية مع أحد البنوك الكبيرة ثم تنفيذها وتكوين شركة سعودية لغرض خاص والإشراف عليها.

جدوى تستحوذ على حصة اكسون موبيل البالغة 30% في مصفاة لوبريف لإنتاج زيوت التشحيم وتصبح شريكاً لأرامكو السعودية.

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات جدوى للاستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

Deloitte.

ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم
محاسبون قانونيون - ترخيص رقم ٩٦

سندوق البريد ٢٢٣ - الرياض ١١٤١١
المملكة العربية السعودية

هاتف : ٠١٤٣٣٠٠١٨ (١) +٩٦٦

فاكس : ٠١٤٣٣٠٠١٥ (١) +٩٦٦

www.deloitte.com

المركز الرئيسي - الرياض

تقرير مراجعي الحسابات

إلى السادة المساهمين المحترمين

جدوى للاستثمار

الرياض - المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا قائمة المركز المالي لجدوى للاستثمار (وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة) - (" الشركة ") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وقوائم الدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧ (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، والإيضاحات من رقم ١ إلى ١٨ المعتبرة جزءاً 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 مسئولية إدارة الشركة وأن مسئوليتنا 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 اختبائي للمستندات المؤيدة للمبالغ والمعلومات التي تحتويها القوائم المالية ، كما تشمل على تقييم المعايير المحاسبية المتبعة والتقدير الهامة التي استعملتها الإدارة وعلى تقييم عرض القوائم المالية ككل . وفي اعتقادنا أن مراجعتنا تشكل أساساً معقولاً نستند عليه في إبداء رأينا .

وبرأينا، إن القوائم المالية المذكورة أعلاه ككل تظهر بعدل ، من كافة النواحي الجوهرية ، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧ (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها الملائمة لظروف الشركة كما وتتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية .



ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم

بكر عبدالله أبو الخير

محاسب قانوني - ترخيص رقم ١٠١

٢٦ محرم ١٤٢٩

٤ فبراير ٢٠٠٨

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

تدقيق حسابات • خبرة ضرائب • استشارات إدارية • استشارات مالية

قائمة المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

إيضاح	بالريال السعودي		
الموجودات			
موجودات متداولة			
٤	٢٦,٠٤٠,٧٩٦	نقد وما في حكمه	
	٧٨,٧٨٣,٦٨٣	مدينون	
٥	٥٨,٥٤٤,٢٨٤	استثمارات متاحة للبيع	
٦	٦,٢٤٢,٦٤٥	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	
	١٦٩,٦١١,٤٠٨	مجموع الموجودات المتداولة	
موجودات غير متداولة			
٨	٥١,٧٩٩,٤١٢	ممتلكات ومعدات ، صا في	
٩	٥٧٢,٨٨٢,٤٨٣	استثمار في شركة زميلة	
	٦٢٤,٦٨١,٨٩٥	مجموع الموجودات غير المتداولة	
	٧٩٤,٢٩٣,٣٠٣	مجموع الموجودات	
المطلوبات وحقوق المساهمين			
مطلوبات متداولة			
١١	٥٤,٦٥٦,٠٤٣	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	
١٠	٢,٧٩٥,٣٢٧	مخصص الزكاة	
	٥٧,٤٥١,٣٧٠	مجموع المطلوبات المتداولة	
مطلوبات غير متداولة			
	١,٥١٦,٩٣٠	مخصص نهاية الخدمة	
حقوق المساهمين			
١	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال	
١٢	١٠,٤٣١,٢٦٤	احتياطي نظامي	
٩ و ٥	١٣١,٠١٢,٣٦٢	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	
	٩٣,٨٨١,٣٧٧	أرباح مستبقة	
	٧٣٥,٣٢٥,٠٠٣	مجموع حقوق المساهمين	
	٧٩٤,٢٩٣,٣٠٣	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات (يتبع)

جدوى للإستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة الدخل

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

بالريال السعودي	إيضاح		الإيرادات
١٥,٠٢٨,٠٥٤			إدارة الأصول
٣٦,٩٣٢,٥٩٢			تمويل الشركات
٣,٨٥٠,٧٧٩			وساطة
			استثمارات الشركة :
١٧٦,٣٤٧,٣٨٤	٩		- الحصة في صافي ربح شركة زميلة
١٥,٧٩٩,٨٧٣			- دخل عمولة
١٤,١٣١,٠٧٦			- مكاسب محققة من استثمارات متاحة للبيع
٢٦٢,٠٨٩,٧٥٨			مجموع الإيرادات
			المصاريف
(٧٥,٨٠٥,٢٤٠)	١٣		رواتب ومزايا أخرى
(٥,١١٣,٦٦١)			مصاريف إيجار
(١٤,٢٧٧,٤٤٦)	٨		استهلاكات
(٣٣,٠٢٥,٤٢٠)	١٤		مصاريف ما قبل التشغيل
(٢٦,٧٦٠,٠٢٣)			مصاريف عمومية وإدارية أخرى
(١٥٤,٩٨١,٧٩٠)			مجموع المصاريف
١٠٧,١٠٧,٩٦٨			الربح قبل الزكاة
(٢,٧٩٥,٣٢٧)	١٠		الزكاة
١٠٤,٣١٢,٦٤١			الربح الصافي
٢,٠٩			ربح السهم

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م

بالريال السعودي						
المجموع	أرباح مستثمائة	التغير في القيمة العادية للاستثمارات	احتياطي نظامي العادية للاستثمارات	رأس المال	إيضاح	تمويل رأس المال
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠		
١٤,٤٤٤,٢٨٤	-	١٤,٤٤٤,٢٨٤	-	-	٥	التغير في القيمة العادية للاستثمارات المتاحة للبيع
١١٦,٥٦٨,٠٧٨	-	١١٦,٥٦٨,٠٧٨	-	-	٩	التغير في القيمة العادية للاستثمارات لدى شركة زميلة
١٠٤,٣١٢,٦٤١	١٠٤,٣١٢,٦٤١	-	-	-		الربح الصافي
-	(١٠,٤٣١,٣٦٤)	-	١٠,٤٣١,٣٦٤	-	١٢	المحول إلى الاحتياطي النظامي
٧٣٥,٣٢٥,٠٠٣	٩٢,٨٨١,٣٧٧	١٣١,٠١٢,٣٦٢	١٠,٤٣١,٣٦٤	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠		الرصيد في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات (يتبع)

جدوى للإستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

بالريال السعودي	
الأنشطة التشغيلية	
١٠٧,١٠٧,٩٦٨	الربح قبل الزكاة
	تعديلات على :
(١٧٦,٣٤٧,٣٨٤)	الحصة في صافي ربح شركة زميلة
١٤,٢٧٧,٤٤٦	استهلاكات
٤,٤٣١,٨٤٤	الخسارة من شطب ممتلكات ومعدات
١,٥١٦,٩٣٠	مخصص نهاية الخدمة
	التغيرات في الموجودات والمطلوبات :
(٧٨,٧٨٣,٦٨٣)	مدينون
(٦,٢٤٢,٦٤٥)	مصاريق مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
٥٤,٦٥٦,٠٤٣	مصاريق مستحقة ومطلوبات أخرى
(٧٩,٣٨٣,٤٨١)	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
الأنشطة الاستثمارية	
(٦٩,٧٢٦,٦٣٧)	ممتلكات ومعدات
(٧٨٢,٠٦٥)	دفعات مقدمة على ممتلكات قيد التنفيذ
(٤٤,١٠٠,٠٠٠)	استثمارات متاحة للبيع
(٢٧٩,٩٦٧,٠٢١)	استثمار في شركة زميلة
(٣٩٤,٥٧٥,٧٢٣)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية	
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	تمويل رأس المال
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	صافي النقد المتوفر من الأنشطة التمويلية
٢٦,٠٤٠,٧٩٦	صافي التغير في النقد وما في حكمه
-	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٢٦,٠٤٠,٧٩٦	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة
بتود غير نقدية	
١٣١,٠١٢,٣٦٢	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م

١ - عام

إن جدوى للإستثمار (" الشركة ") هي شركة مساهمة سعودية مغلقة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/٢٠ ومسجلة في الرياض ، المملكة العربية السعودية بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٢٨٧٨٢ بتاريخ ١ صفر ١٤٢٨هـ الموافق ١٩ فبراير ٢٠٠٧م .
إن رأس مال الشركة يبلغ ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم ١٠ ريالاً سعودية.
يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والتنسيق وتقديم المشورة وخدمات الحفظ لإدارة التنسيق والخطوات المتعلقة بالصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والمتاجرة كما ورد في ترخيص هيئة السوق المالية رقم ٢٧ - ٠٦٢٤ بتاريخ ٢ شعبان ١٤٢٧هـ الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦م .

٢ - السنة المالية الأولى

وفقاً لنظام الشركة الأساسي ، فإن السنة المالية الأولى للشركة ستبدأ من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تأسيس الشركة في ١ صفر ١٤٢٨هـ (الموافق ١٩ فبراير ٢٠٠٧م) وتنتهي في ٢١ ديسمبر من السنة التالية الذي يوافق ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨م. في هذا الصدد، قرر مجلس الإدارة تغيير تاريخ انتهاء السنة المالية الأولى للشركة من ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨م إلى ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م. إن الشركة حالياً في صدد تعديل نظامها الأساسي مع وزارة التجارة والصناعة فيما يتعلق بهذا التغيير .

٣ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

لقد تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمعيار العرض والإفصاح العام الصادر عن وزارة التجارة ووفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة من قبل الشركة هي على النحو الآتي :

العرف المحاسبي

تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا قياس القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع .

النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه ، النقد والودائع تحت الطلب والاستثمارات ذات السيولة العالية التي يمكن تسيلها خلال فترة ثلاثة أشهر أو أقل .

استثمارات متاحة للبيع

تظهر الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة ، وتظهر المكاسب والخسائر غير المحققة ضمن حقوق المساهمين . وفي حالة عدم توفر القيمة العادلة فيتم إظهار الأدوات المالية بالكلفة ناقصاً مخصص التدني في القيمة .

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 الإستهلاكات المتراكمة . تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً إيرادياً ، أما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريف رأسمالية . ويجري احتساب الإستهلاكات عليها على أساس حياتها العملية المقدرة وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت . ويتم إطفاء التحسينات على المأجور على أساس الحياة العملية المقدرة لهذه التحسينات أو المتبقي من مدة عقد الإيجار أيهما ينتهي أولاً . إن الحياة العملية المقدرة للبنود الرئيسية لهذه الأصول هي :

السنوات

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

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات (يتبع)

جدوى للاستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

مصاريف ما قبل التشغيل

تمثل مصاريف ما قبل التشغيل بأتعاب تغطية الإصدار وأتعاب المحامين والإداريين والمستشارين والمحاسبين بالإضافة إلى أتعاب مختلفة متعلقة بتسجيل الشركة ومصاريف الدعاية والإعلان التابعة لتأسيس الشركة وتكلفة شهادات الأسهم ومصاريف الحصول على التراخيص والرواتب ومصاريف الإيجار وغيرها .

مخصص 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 بالعملة 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 .

مخصص نهاية الخدمة

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

تحقيق الإيرادات

تتحقق المبيعات عند تقديم الخدمة إلى العملاء وتظهر بالصافي بعد الخصم . تتحقق توزيعات الأرباح من الاستثمارات عند الإعلان عنها من قبل الشركة المستثمر بها . يتحقق دخل العمولات على أساس الاستحقاق .

الزكاة

تخضع الشركة لتعليمات مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية . يتم الاستدراك للزكاة وفقا لمبدأ الاستحقاق . يتم احتساب مخصص الزكاة وفقا للوعاء الزكوي . يجري تسجيل أية فروقات بين المخصص والربط النهائي عند اعتماد الربط النهائي حيث يتم حينئذ إقفال المخصص .

٤ - النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه ، حسابات البنك الجارية وعقود مرابحة التي تستحق خلال فترة ثلاثة أشهر من اقتنائها .

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

٦,٥٤٠,٧٩٦

١٩,٥٠٠,٠٠٠

٢٦,٠٤٠,٧٩٦

حسابات البنك الجارية

عقود مرابحة

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

٥ - استثمارات متاحة للبيع

إن الكلفة والقيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م هي كما يلي :

بالريال السعودي			
القيمة العادلة	التغير في القيمة العادلة	الكلفة	
١٥,٦٥٤,٥٤٩	٥,٩٥٤,٥٤٩	٩,٧٠٠,٠٠٠	صندوق جدوى للأسهم السعودية
١٣,٧٨٤,٤٦٦	٤,٠٨٤,٤٦٦	٩,٧٠٠,٠٠٠	صندوق جدوى للأسهم الخليجية
١٣,٧٩٣,٠٦١	٤,٠٩٣,٠٦١	٩,٧٠٠,٠٠٠	صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية
٧,٦٤٨,٣٤٣	١٤٨,٣٤٣	٧,٥٠٠,٠٠٠	صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي
٧,٦٦٤,٨٦٥	١٦٤,٨٦٥	٧,٥٠٠,٠٠٠	صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي
٥٨,٥٤٤,٢٨٤	١٤,٤٤٤,٢٨٤	٤٤,١٠٠,٠٠٠	

تم إدراج التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغة ٢٨٤,٤٤٤,٤٤٤ ريال سعودي ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م .

٦ - المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م		
٢,٧٠٠,٠٠٠		قروض للموظفين
٢,٠٠٨,٢١٧		إيجار مدفوع مقدماً
٨٢٠,٧٧٦		صيانة برامج مدفوعة مقدماً
٧٠٣,٦٥٢		أخرى
٦,٢٤٢,٦٤٥		

٧ - المعاملات مع جهات ذات علاقة

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

بالريال السعودي		
للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م		
٣٦,٤٩٩,٥٦٥		دخل تمويل الشركات من الشركاء في الشركة الزميلة
٢,٣٦١,٩٧٨		دخل الوساطة من المساهمين
١,٢٥٦,٠١٥		إيجار مدفوع إلى شركة مملوكة من قبل أحد المساهمين
١٢٨,١٢٧		تعويض وبدلات حضور مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة

يتكون المطلوب من جهات ذات علاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م مما يلي :

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م		
٥٨٤,١٧٤		إيجار مدفوع مقدماً إلى شركة مملوكة من قبل أحد المساهمين

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات (يتبع)

جدوى للإستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م

٨ - الممتلكات والمعدات، صافي

بالريال السعودي		بالريال السعودي				
المجموع	تحسينات على المأجور	سيارات	معدات مكتبية	أثاث ومفروشات	برامج كمبيوتر	أجهزة كمبيوتر
-	-	-	-	-	-	-
٦٩,٧٣٦,٦٣٧	١١,٦٦٤,٩٣٧	٤٧,٥٠٠	٤,٧٨٣,٣١٦	١٠,٩٥٦,٠٩٠	١٠,٩٧٤,٩٠٩	٣١,٣٩٩,٨٨٥
(٥,٥٩٨,١١٩)	-	-	-	-	-	(٥,٥٩٨,١١٩)
٦٤,١٣٨,٥١٨	١١,٦٦٤,٩٣٧	٤٧,٥٠٠	٤,٧٨٣,٣١٦	١٠,٩٥٦,٠٩٠	١٠,٩٧٤,٩٠٩	٢٥,٧٠١,٧٦٦
الاستهلاكات						
-	-	-	-	-	-	-
١٤,٢٧٧,٤٤٦	٨٨٨,١٩٧	١١,٨٧٥	١,١٦٥,٨٣٦	١,٦٨٥,٢٥٣	٢,٧٣٩,٥٩٩	٧,٧٨٦,٦٨٦
(١,١٦٦,٣٧٥)	-	-	-	-	-	(١,١٦٦,٣٧٥)
١٣,١١١,١٧١	٨٨٨,١٩٧	١١,٨٧٥	١,١٦٥,٨٣٦	١,٦٨٥,٢٥٣	٢,٧٣٩,٥٩٩	٦,٦٢٠,٤١١
القيمة الدفترية الصافية						
٥١,٠١٧,٣٤٧	١٠,٧٧٦,٧٤٠	٣٥,٦٢٥	٣,٦١٧,٤٨٠	٩,٢٧٠,٨٢٧	٨,٢٣٥,٣١٠	١٩,٠٨١,٣٥٥
٧٨٢,٠٦٥	-	-	-	٧٨٢,٠٦٥	-	-
٥١,٧٩٩,٤١٢	١٠,٧٧٦,٧٤٠	٣٥,٦٢٥	٣,٦١٧,٤٨٠	١٠,٠٥٢,٩٠٢	٨,٢٣٥,٣١٠	١٩,٠٨١,٣٥٥

٩ - استثمار في شركة زميلة

قامت الشركة خلال الربع الرابع من عام ٢٠٠٧م، بشطب جزء من معدات الاتصالات ذات طاقة فنية تفوق حاجة الشركة وتكلفة أولية بلغت ١٩,٠٥٨,١٩٨ ريال سعودي بقيمة دفترية صافية بلغت ٤,٤٣١,٨٤٤ ريال سعودي.

بالريال السعودي		بالريال السعودي	
المجموع	القيمة العادلة	القيمة من الربح	الإضافات
٥٧٢,٨٨٢,٤٨٣	١١٦,٥٢٨,٠٧٨	١٧٦,٢٤٧,٣٨٤	٢٧٩,٩٦٧,٠٢١
٣٣	٣٣	-	٣٣

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة والبالغ ١١٦,٥٢٨,٠٧٨ ريال سعودي ضمن حقوق المساهمين كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

يمثل الاستثمار في شركة جدوى للاستثمار الصناعي بحصة ٣٣٪ من رأس المال البالغ ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وقروض طويل الأجل غير خاضع لعمولة بقيمة ٣٠٢,٧٢٨,٣٧٩ ريال سعودي.

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

١٠ - الزكاة

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي :

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	
٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال
(٢٧٩,٩٦٧,٠٢١)	استثمار في شركة زميلة
(٦٢,٧٠٧,٢٨٤)	ممتلكات ومعدات
(٤٥,٥١٢,٤٩٧)	الخسارة الصافية المعدلة
<u>١١١,٨١٣,٠٩٨</u>	

إن حركة مخصص الزكاة هي كما يلي :

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	
-	١٩ فبراير ٢٠٠٧م
٢,٧٩٥,٣٢٧	المخصص للفترة
-	المسدد خلال الفترة
<u>٢,٧٩٥,٣٢٧</u>	

١١ - المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

بالريال السعودي / ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	
٣٨,٢٧١,٦٢٩	رواتب موظفين مستحقة ومزايا أخرى
١٠,٩٨٤,٦٩٥	موردون موجودات ثابتة
٥,٣٩٩,٧١٩	مطلوبات أخرى ومخصصات
<u>٥٤,٦٥٦,٠٤٣</u>	

١٢ - الاحتياطي النظامي

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

١٣ - الرواتب والمزايا الأخرى

بالريال السعودي	
٣٨,٦٠٢,٢٠٠	مكافآت أداء اختيارية
٢١,٦٨٤,٠٣٣	رواتب أساسية
٥,٤١٩,٦٩٢	بدل سكن
٢,٩٦٨,١٨٨	بدل نقل
٢,٤٩٧,٧٦٦	مصاريف تأمين
١,٥١٦,٩٣٠	مخصص نهاية الخدمة
٣,١١٦,٤٣١	أخرى
<u>٧٥,٨٠٥,٢٤٠</u>	

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات (يتبع)

جدوى للإستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية

للفترة من ١٩ فبراير ٢٠٠٧م (تاريخ القيد في السجل التجاري) ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م

١٤ - مصاريف ما قبل التشغيل

وافقت الجمعية التأسيسية على مصاريف ما قبل التشغيل والبالغة حوالي ٣٣ مليون ريال سعودي في ٢٤ محرم ١٤٢٨هـ الموافق ١٢ فبراير ٢٠٠٧م .

١٥ - التعهدات

لدى الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م ، تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلق بحصة الشركة في الإستثمار في شركة زميلة والبالغ ٣٣٠ مليون ريال سعودي .

١٦ - القيمة العادلة

إن القيمة العادلة للأصول والخصوم المالية للشركة ، فيما عدا الإستثمار في شركة زميلة والاستثمارات المتاحة للبيع ، لا تختلف جوهرياً عن القيمة الدفترية المدرجة في القوائم المالية .

١٧ - 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 ومدينون آخرون . 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 أن 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 التغييرات في أسعار الصرف الأجنبي ، وتعتمد الإدارة بأنه يوجد خطر ضئيل بالخسارة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف ، إذ أن الشركة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي .

مخاطر أسعار العمولات

إن مخاطر أسعار العمولات تنشأ من احتمال أن تؤثر التقلبات في أسعار العمولات على الأرباح المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية . إن الشركة ليست معرضة لأية مخاطر أسعار عمولات مهمة .

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 .

١٨ - الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٤ فبراير ٢٠٠٨م .