

2011

التقرير السنوي



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment





خادم الحرمين الشريفين
الملك عبدالله بن عبدالعزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي الأمير
نایف بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء
ووزير الداخلية



صاحب السمو الملكي الأمير
سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
وزير الدفاع

المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

رسالة الرئيس التنفيذي

الأداء ولمحة عامة حول الشركة

بيان الهيئة الشرعية

حوكمة الشركات

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 مقفلة

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 آزمان مختار
(عضو)



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



إقبال أحمد خان
(عضو)



أديب بن عبدالله الزامل
(عضو)



عبد العزيز بن محمد السبيعي
(عضو)



عبد الرحمن بن إبراهيم الرويتع
(عضو)



أحمد بن عقيل الخطيب
(العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)



مايكل باول
(عضو)

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبَعْدُ،

يطيب لي أن أقدم لكم نتائج عام كامل من العمل المتواصل الذي بذلناه في شركة جدوى للاستثمار، ليضاف إلى سجلها الحافل المتوّج بخمسة أعوام من الإنجازات المتألّقة في عالم المال والاستثمار. لقد تمكنت الشركة بفضل الله من تحقيق العديد من النجاحات، وإتمام الكثير من الصفقات، وإدارة الصناديق والاستثمارات بأداء مُبهر وبمستويات أرباح تجاوزت الأهداف، على الرغم من الظروف غير المشجّعة السائدة في الأسواق. وهذا ما يدعم ثقتنا في خططنا وفريق عملنا، ويدفعنا إلى الاستبشار بعام مقبل واعد بالأرباح، حافل بالكثير من فرص النجاح.

لا يخفى على أحد الضّعف الذي أصاب الاقتصاد العالمي وهزّ أركانه طيلة العام المنصرم 2011م، فقد شهد العالم أحداثاً عصبية، كان منها الكوارث الطبيعية والاضطرابات السياسية التي أثرت بمجملها على النمو الاقتصادي، إضافةً إلى اتخاذ كثير من الحكومات في مناطق متفرقة من العالم سياسات متشددة تجاه الاستثمار، ما أدى إلى تراجع أداء كثير من الأسواق. وقد تأثر العالم أجمع بما يجري من مشكلات عميقة في منطقة اليورو، وارتفاع الديون إلى مستوى مقلق في اقتصادات العديد من دولها. وأدى القلق من انكشاف البنوك والمؤسسات المالية على الديون إلى اتخاذ إجراءات اقتصادية صارمة زادت من فداحة الأضرار التي أصابت القطاع المالي عالمياً. وتأثرت الأسواق الناشئة بما يجري على الساحة الاقتصادية العالمية، وعانت ويلات التضخم وارتفاع مستويات الديون إلى حدود غير مطمئنة. ومع هذه المؤشرات المحبطة، إلا أن النمو في العديد من الاقتصادات الناشئة استمر في التقدّم بشكل جيّد، ما ساعد على توفير فرص استثمارية واعدة عديدة.

وشهد عام 2011م تبايناً كبيراً في الأداء بين الاقتصاد السعودي ومثله العالمي لمصلحة الأول، حيث أثبت الاقتصاد السعودي متانته وقوته في مواجهة التحديات، فزاد نمو القطاع غير النفطي بشكل غير مسبوق لم يُشَهد له مثل خلال الثلاثين عاماً الماضية، وسجّلت ميزانية الدولة فائضاً مالياً كبيراً، ونجحت الحكومة في احتواء التضخم وكبح جماحه. واستفادت شرائح المستهلكين وقطاعات الأعمال المختلفة من الإنفاق الحكومي السخي على مشروعات التنمية، بينما تم تقليص حجم الديون الحكومية. واتخذت الحكومة السعودية العديد من القرارات الحكيمة والإجراءات الاحترازية لمواجهة التحديات الاقتصادية المستقبلية وتعزيز فاعلية بيئتها الاستثمارية.

ومع أن الاقتصاد السعودي إجمالاً كان في وضع جيد خلال عام 2011م، إلا أن الشركات الاستثمارية عانت كثيراً طيلة ذلك العام، فقد تقلص تقديم الخدمات الاستشارية، وقل طلب خدمات الترتيب المالي، وانخفض مستوى الصفقات الاستثمارية، وزادت حدة المنافسة ما أدى إلى هبوط رسوم الخدمات. ولم يكن الأداء العام لسوق الأسهم السعودية مُقنعاً، فقد انخفضت أسعار أسهم الشركات المدرجة على الرغم من النمو المشجّع لأرباحها، وقد يُعزى ذلك الانخفاض إلى حذر المستثمرين والمتداولين بسبب الاضطرابات السياسية التي انتشرت في العديد من دول المنطقة.

وبالرغم من كل الظروف والأوضاع التي ذكرتها آنفاً، إلا أنني أسعد بإبلاغ مساهميننا الكرام بأن ذلك لم ينعكس على أداء شركتنا بفضل الله، فقد تمكنت الشركة من اقتناص فرص استثمارية جذابة لعملائها الكرام، ونالت جوائز عديدة مرموقة إثباتاً لتميز أعمالها ونتائجها، وتوجّت أداءها بإيرادات وأرباح قياسية للعام الثاني على التوالي. ونجحت الشركة في عقد عدد من الصفقات الاستثمارية المهمة، لتزيد من قيمة محفظة عملائها، وتساعدهم على الاستفادة من فرص النمو المتاحة. وكان أهم هذه الصفقات شراء حصة في شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل، وهي شركة تتمتع بوضع ملائم وجذاب يؤهلها بجدارة للاستفادة من الطفرة الاستثمارية الحالية في مجال بناء المساكن في المملكة.

وتميّزت شركتنا بأداء داخلي رفيع وبترباط عمل إداراتها المختلفة وانسجامه، فقد أكملت إدارة المصرفية الاستثمارية في شركتنا إعداد مجموعة من الفرص الاستثمارية الجذابة التي سيستفيد منها عملاؤنا الكرام، كما انتهت الإدارة ذاتها من تطوير خدمات ما بعد الاستحواذ للشركات الداخلة في محفظتنا الاستثمارية. أما الصناديق الاستثمارية التي تشرف عليها إدارة الأصول في شركتنا فقد حافظت على أدائها المتميّز، وسجل اثنان من صناديقنا الرئيسية أفضل

أداء ضمن الفئة التي ينتميان إليها. وتجاوزت إدارة استثمار أموال الشركة سوء أحوال السوق بنجاح تام لتسجل إيرادات قياسية وتنجح في خفض الخسائر في أسواق البورصة العالمية بشكل كبير. كما نجحت إدارة الأبحاث والدراسات في إصدار مجموعة كبيرة من التقارير المالية والاقتصادية المحكمة التي وقّرت كما هائلاً من المعلومات القيّمة والتحليلات المتعمقة لصنّاع القرار في مختلف شؤون الاستثمار.

وفي إطار خطتها التوسعية، انتهت شركتنا من افتتاح مكتب جديد لها في مدينة جدة، ما سيمكنها من الوصول إلى شرائح جديدة ومهمة من العملاء في المنطقة الغربية من المملكة. وفي سياق التميز المحموم مع منافسيها، حصلت شركتنا على جائزة «أفضل بنك استثماري إسلامي في العالم عام 2011م» من مجلة «جلوبال فاينانس» الدولية المتخصصة، وذلك تنويجاً للنجاحات التي حققتها في أنشطتها الاستثمارية التي تفخر بتوافقها مع أحكام الشريعة الإسلامية.

وبجدر بي هنا إلى أن أشير إلى أن تميز مواردنا المالية، على قوتها، لا يُقارن أبداً بتميز مواردنا البشرية، فالإنسان هو الأصل، ولولاه لما كان المال، وما كان النجاح. إننا نفخر بكل فرد في فريق عملنا، ونعدّه سرّاً من أسرار تفوقنا. وللمحافظة على سر تفوقنا، وفرنا في الشركة خطة تدريب وتطوير متقدمة وشاملة، تضمن استمرار تطور كل فرد فيها مهارياً ومعرفياً. إننا نؤمن بلا شك بأن المورد البشري هو أهم الموارد المتاحة وأندرها على الإطلاق، وهو ركن أساسي من أركان بناء حاضر الشركة ومستقبلها. كما قامت الشركة بإقامة العديد من الفعاليات الترفيهية والرياضية للموظفين بمشاركة أطفالهم وذلك إيماناً منا بأهمية الجانب الاجتماعي لنجاح العمل.

وقد واصل أداؤنا المالي مشوار الصعود بفضل الله، وسجّل العام الماضي ارتفاعاً قياسياً، فحققت الشركة أرباحاً صافية قدرها 131 مليون ريال، بنسبة ارتفاع بلغت 19 بالمائة عن العام السابق 2010م التي كانت أرباحاً قياسية حتى ذلك الحين. وتجاوز إجمالي الإيرادات 272 مليون ريال، وهي إيرادات قياسية غير مسبوقة أيضاً، وقد توزعت بشكل متقارب على إدارات الشركة الرئيسية الثلاث: إدارة المصرفية الاستثمارية، وإدارة الأصول، وإدارة استثمار أموال الشركة.

واحتفاءً بهذا الإنجاز المالي غير المسبوق لشركتنا، فقد أوصى مجلس الإدارة صرف أرباح نقدية عن العام المالي المنقضي 2011م بواقع 1.5 ريال للسهم الواحد، أي بزيادة تبلغ 50 بالمائة عن الأرباح الموزعة في العام السابق 2010م، أو ما يعادل 15 بالمائة من القيمة الاسمية للسهم. وتمكنت الشركة بفضل الله، وبعد خمس سنوات تتالي فيها تحقيق الأرباح، من رفع قيمة إجمالي حقوق المساهمين من 500 مليون ريال (تمثل رأس مال الشركة عند تأسيسها) إلى 1.3 مليار ريال، لتصل قيمة السهم الواحد إلى ما يعادل 23.42 ريالاً.

ومع كل هذه النتائج الطيبة التي تحققت لنا بفضل الله خلال العام الماضي، إلا أننا ما زلنا نطمح إلى المزيد من الإنجازات، ونتطلع إلى تعزيز النجاحات في العام المقبل وما يليه بإذن الله. ستبقى التحديات موجودة باستمرار في كل زمان، لكنها لن تهز عزمنا وإصرارنا على توفير أفضل الفرص والخدمات الاستثمارية لعملائنا، وتعزيز النتائج والأرقام لتصل إلى مستوى تطلعات مساهميننا.

ختاماً، نعدكم دوماً باتّباع الأفضل، وبذل كامل الجهد، ورسم الخطط والآمال العظيمة، ومواصلة العمل بلا كلل، من أجل تحقيق إنجازات تلو الإنجاز، مع الالتزام الدائم بثوابتنا ومبادئنا وقيمتنا الأساسية.

وتفضّلوا بقبول خالص تحياتي وفائق تقديري،

والله الموفق،



فيصل بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود

رئيس مجلس الإدارة

رسالة الرئيس التنفيذي

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد،

يسرني أن أتواصل معكم من خلال هذه الرسالة بعد أن طويينا صفحة عام 2011م المليء بالإنجازات والتحديات والفرص. لقد حرصت الإدارة على الالتزام بالخطة التشغيلية المعتمدة من مجلس الإدارة، وتمكننا بحمد الله من تحقيق نتائج قياسية، حيث بلغت الإيرادات 272 مليون ريال، وبلغ صافي الأرباح 131 مليون ريال. وبذلك تكون شركتكم قد حققت أرباحاً سنوية منذ انطلاقتها مطلع العام 2007م، وبلغت الأرباح التراكمية للسنوات الخمس الماضية 412 مليون ريال، وهذه الأرباح قريبة من رأس المال المدفوع عند التأسيس والبالغ 500 مليون ريال. كما بلغ رصيد حقوق الملاك 1.3 مليار ريال، والقيمة الدفترية للسهم 23.42 ريالاً. إن تحقيق جدوى مستوى قوياً ورفيعاً من الأداء على هذا النحو يدعو للفخر، خاصة في ضوء التحديات التي صاحبت أسواق المال خلال السنوات الخمس الماضية.

لا يخفى عليكم ما واجهته الأسواق المالية من اضطرابات خلال العام المنصرم، ما أدى إلى تباطؤ النمو وانصراف المستثمرين عن الأسواق، وتفاقت مشكلة الديون السيادية في دول منطقة اليورو. وأدى القلق حيال المستقبل إلى ارتفاع حاد في تكاليف الإقراض في معظم دول الاتحاد الأوروبي، ونتج عن المخاوف من تباطؤ الاقتصاد العالمي واحتمال تعرض أوروبا للركود زعزعة استقرار معظم أسواق الأسهم العالمية وتذبذب حاد في أسعار السلع. وعلى الرغم من تماسك أسعار النفط خلال تلك الأحداث، إلا أن ذلك يعزى جزئياً إلى التطورات على الصعيد الإقليمي، خصوصاً في ليبيا التي تعرضت بنية إنتاج وتصدير النفط فيها للدمار خلال الاضطرابات التي شهدتها. كذلك شهدت الأسواق المجاورة ظروفًا صعبة، حيث انهارت البورصة المصرية بنحو 49 بالمئة عقب الاضطرابات التي أدت إلى تغيير النظام وتسببت في إرباك قطاع الأعمال وتواصل التراجع في أسواق الأسهم في المنطقة، ما أدى إلى عزوف المستثمرين عنها.

وفي المملكة، واصل الاقتصاد أداءه القوي مدعوماً بالإنفاق الحكومي غير المسبوق والنمو في أرباح الشركات المساهمة، فتميز أداء كل من قطاع البتروكيماويات وقطاع الأسمدة وقطاع الاستثمار الصناعي وقطاع التشييد والبناء وقطاع الفنادق. وتركز النمو في الاقتصاد الحقيقي والقطاع العقاري. وبالرغم من ذلك، لم يتأثر سوق الأسهم بالنمو القوي في الاقتصاد الكلي وأرباح الشركات المدرجة فيه، وذلك بسبب عدم رغبة المستثمرين في تحمل المخاطر. واستمر التراجع في الإقراض إلى القطاع الخاص دون مستوياته التاريخية للعام الرابع على التوالي، ما يفسر الشح في الأموال المتوفرة للاستثمار من قبل الشركات والأفراد. على صعيد آخر، انخفضت أصول صناديق الأسهم المحلية لدى البنوك بمبلغ كبير قدره 2,863 مليون ريال، بينما ارتفعت الودائع المصرفية بنحو 119 مليار ريال، حيث وصلت بنهاية العام 2011م إلى رقم قياسي تاريخي قدره 1.1 تريليون ريال رغم اقتراب العائد عليها من الصفر. أما مؤشر تداول الشامل (ناسي) فقد انخفض بنحو 3.1 بالمئة بنهاية العام، وهبط مكرر ربحية السوق إلى 13.9 مرة مقارنة بمستواه البالغ 18 مرة نهاية العام 2010م. ورغم انتعاش حجم عمليات الوساطة بواقع 44.74 بالمئة عن مستواها عام 2010م، إلا أنها تظل دون حجمها لدى انطلاق جدوى عام 2007م بواقع 57.04 بالمئة.

كذلك شهد النشاط في سوق الطرح الأولي انخفاضاً كبيراً خلال العام، فلم تتعدَّ حصيلة عمليات الاكتتاب مبلغ 1,600 مليون ريال جاءت من أربعة إصدارات فقط، بما يمثل انخفاضاً واضحاً عن متوسط عامي 2007م و 2008م البالغ 27 مليار ريال. أما سوق الصكوك والسندات فبلغ مجموع إصداراتها حوالي 10 مليار ريال من خمس صفقات، وهو مستوى ينسجم مع متوسط إصدارات الصكوك والسندات منذ عام 2008م، لكنه أقل من متوسط إصدارات عام 2007م الذي بلغ 19 مليار ريال.

وعلى صعيد المنافسة، فقد تواصل انسحاب الشركات الاستثمارية من السوق بوتيرة أعلى من دخول الشركات الجديدة، حيث تقلص عدد الشركات الاستثمارية المرخصة من قبل هيئة السوق المالية بواقع 23 شركة مقارنة بالحد الأقصى الذي كانت قد سجلته في عام 2008م البالغ 107 شركة، ولم تتعدَّ الرخص الجديدة الصادرة طيلة العام 2011م ثلاث رخص.

وفي ظل كل هذه التحديات، جاء أداء جدوى قياسياً من حيث الإيرادات وصافي الأرباح عن عام 2011م. كما سجلت كل من شركتي آرامكو السعودية لتكرير زيت التشحيم (لوبريف) ومجموعة المتبولي المتحدة أرباحاً صافية قياسية عن العام 2011م، ما عزز تقييم الحصص التي تمتلكها جدوى في تلك الشركات.

وفي مجال إدارة الأصول، واصلت شركتنا أداءها المتميز واستمرت صناديق جدوى للأسهم السعودية والخليجية والعربية تحقيق أفضل النتائج مقارنة بالمنتجات المماثلة وذلك للعام الرابع على التوالي، حيث حصل كل من صندوق جدوى للأسهم الخليجية وصندوق جدوى للأسهم العربية على جائزتي المركز الأول. وطرحت جدوى خلال عام 2011م العديد من الفرص الجديدة الواعدة على عملائها، شملت شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل، والمرحلة الثانية من مشروع تطوير برج كينجز ريتش، والطرح الخاص الثانوي في مجموعة المتبولي المتحدة.

وحفل عام 2011م بإنجاز العديد من الأعمال والمشاريع بالنسبة لإدارة المصرفية الاستثمارية، حيث شهد إتمام أربع صفقات، وبدء الدراسة والعمل على أربع صفقات جديدة. كما أن هناك مجموعة كبيرة من العمليات قيد الدراسة تتضمن عدداً من الاكتتابات الأولية وعمليات الدمج والاستحواذ. وفي سياق الاستراتيجية الجديدة التي تبنتها الشركة عام 2010م، نجحت إدارة المصرفية الاستثمارية في إحراز تقدم مهم على صعيد تقديم خدمات ما بعد الاستحواذ للشركات التي تمتلك جدوى حصصاً فيها مثل شركة اتحاد الخليج للأغذية، ومجموعة المتبولي المتحدة، وشركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل، وشركة أرامكو السعودية لتكرير زيت التشحيم (لويريف).

وفيما يتعلق باستثمار أموال الشركة، فقد نمت قيمة محفظتنا بفضل الله ثم بفضل الأداء القوي للعديد من استثماراتها في صفقات الملكية الخاصة وقطاع العقار. أما في مجال الأبحاث فقد أصدرنا العديد من التقارير الدورية رفيعة المستوى ومن أهمها تقريرنا الخاص الذي سلط الضوء على التحديات المقبلة لصناعة النفط والأوضاع المالية في المملكة والذي حظي بتغطية إعلامية واسعة.

وخلال العام 2011، استمرت الشركة في الإنفاق على تطوير أنظمتها وتدريب كوادرها بهدف الحفاظ على مركز الشركة المتقدم بين المنافسين. وأنجزنا العديد من المشاريع شملت نظام متابعة الأداء الإلكتروني والذي يزود الرئيس التنفيذي بتقارير يومية عن أداء قطاعات الشركة المختلفة، ودشناً موقعنا الجديد المطور على شبكة الإنترنت، كما وظفنا الكثير من الموارد والجهد في الارتقاء بأداء موظفينا من خلال رصد أكبر ميزاتية للتدريب منذ انطلاق الشركة، فضلاً عن تعيين عدد من الموظفين الجدد.

لا تختلف توقعاتنا لأداء الاقتصاد السعودي في عام 2012م عن توقعاتنا للعام الماضي، فنحن متفائلون وثقتنا كبيرة بأن أداء الاقتصاد الكلي سيأتي قوياً وإيجابياً بإذن الله، إلا أن ثقة المستثمرين بالأسواق لا تزال غير واضحة الملامح. ونتوقع أن يستمر الاقتصاد الكلي في النمو مدعوماً بالاستثمار في بناء المساكن وأسعار النفط المرتفعة والإنفاق التحفيزي من قبل الدولة، لذا نتوقع أن تنتعش القطاعات المرتبطة بحركة التشييد وقطاع التجزئة والسلع الاستهلاكية وكذلك قطاعي التعليم والرعاية الصحية، كما نتوقع عندما يسود التفاؤل بين المستثمرين أن نشهد قفزة كبيرة في إقبال الشركات على التمويل من أسواق الدين والأسهم على السواء، وأن تعم الأسواق الحيوية والنشاط.

وفي الختام، أؤكد لكم مساهمينا الكرام على أن قوة أداء الشركة العام الماضي تشكل الأساس الذي سوف نواصل منه انطلاقنا إلى الأمام خلال العام الجديد 2012م والأعوام القادمة بإذن الله.

نعدكم أن نبذل قصارى جهودنا لتعزيز حقوق ملاكنا، وتجاوز توقعات عملائنا وشركائنا، وذلك بتوفير أكثر الفرص الاستثمارية تميزاً، وتقديم أرقى الخدمات وأجود المنتجات، ومواصلة تحقيق أفضل النتائج.

وتقبّلوا خالص تحياتي وهائق تقديري،

والله الموفق،



أحمد بن عقيل الخطيب

العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

الأداء ولمحة عامة حول الشركة

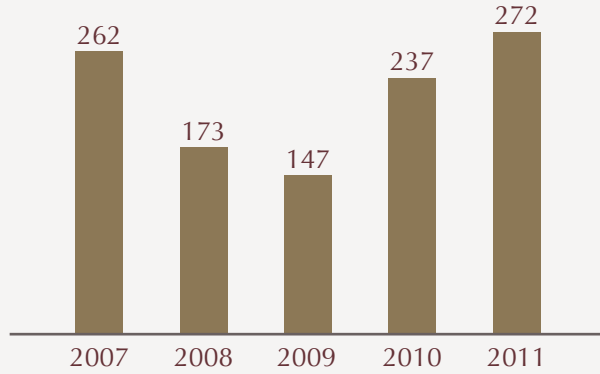


مدائن صالح، منطقة المدينة المنورة، المملكة العربية السعودية

نظرة عامة حول الأداء

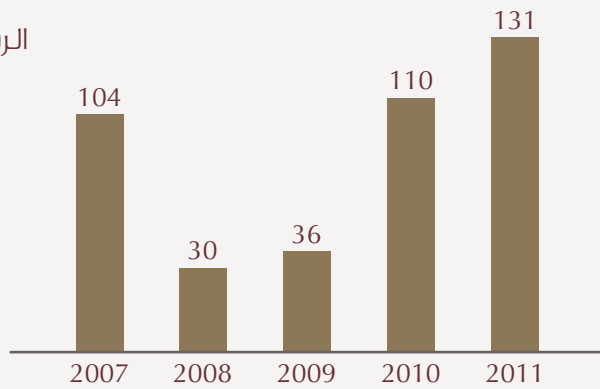
الإيرادات
مليون ريال

إيرادات قياسية



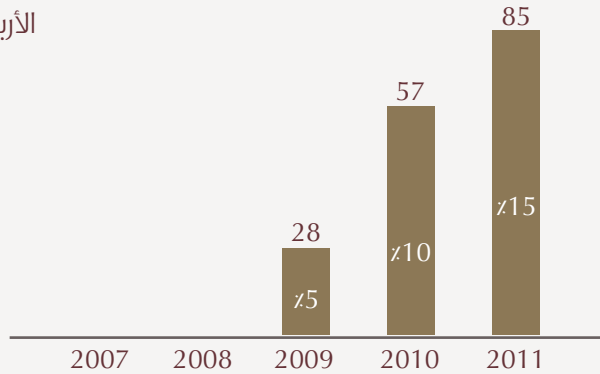
الربح الصافي
مليون ريال

أرباح قياسية في عام 2011م وخمسة أعوام متتالية من الأرباح



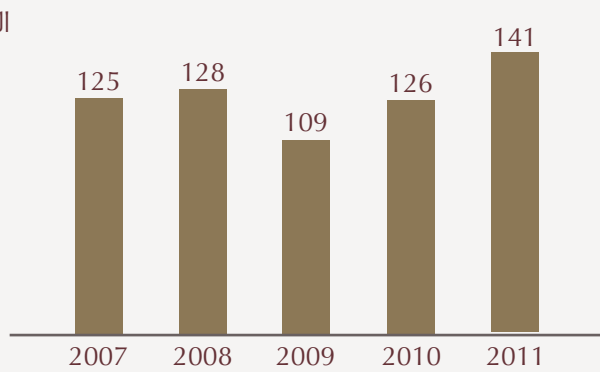
الأرباح الموزعة
مليون ريال

وزعنا 30% من القيمة الاسمية للأسهم منذ عام 2009م



المصروفات
مليون ريال

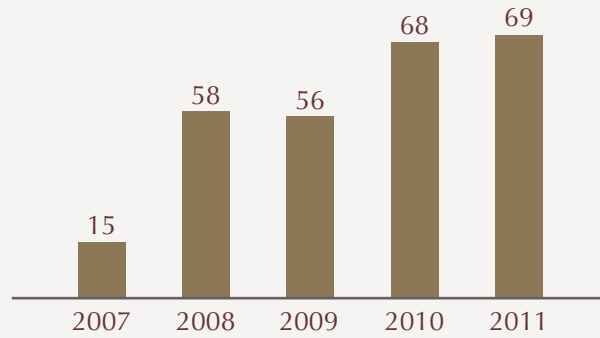
انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل من 53% في عام 2010م إلى نسبة 52% في عام 2011م نتيجة لارتفاع الإيرادات



الإيرادات المنتظمة

مليون ريال

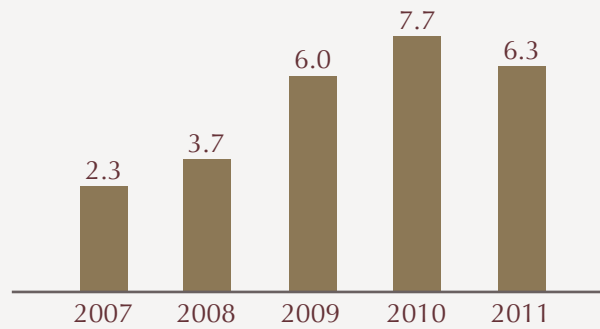
تأكيداً لتركيزنا على بناء أفضل قاعدة من
الإيرادات المنتظمة



الأصول تحت الإدارة

مليار ريال

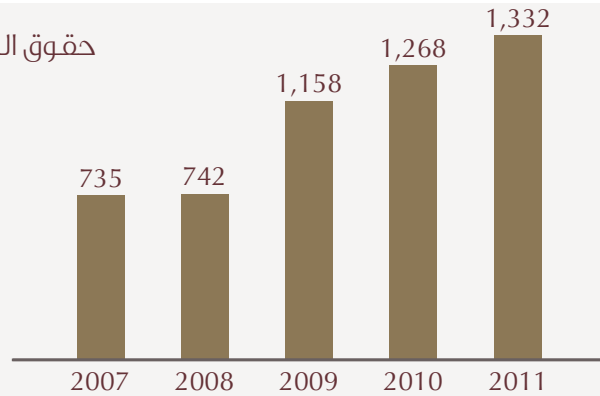
آثار جزئية للربيع العربي تم تفاديها في النصف
الثاني من السنة



حقوق المساهمين

مليون ريال

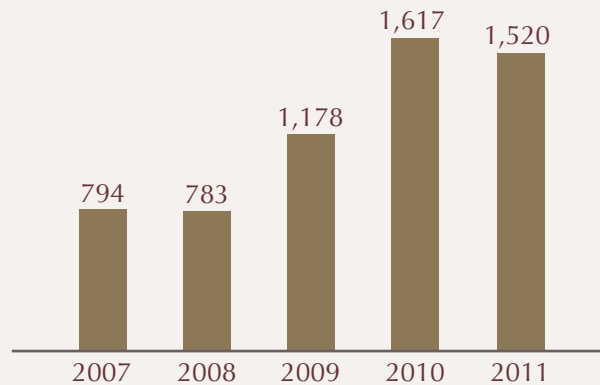
معدل النمو السنوي المركب لحقوق المساهمين بلغ
16% منذ 2007م مع الأرباح الموزعة

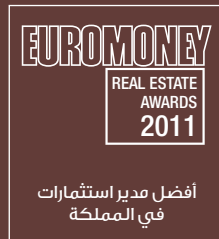


الأصول

مليون ريال

معدل النمو السنوي للأصول بلغ 18% منذ عام
2007م





جوائز التقدير

تسعى الشركة إلى بناء سمعة متميزة مطرّزة بسجل أداء حافل بالإنجازات التي تتحدث عن نفسها، وتهدف الشركة إلى أن تكون الشريك المالي والاستشاري المفضل للمستثمرين داخل المملكة وخارجها.

لمحة عامة حول الشركة

إدارة الأصول

واصلت إدارة الأصول في شركتنا أداءها المتميز طيلة عام مليء بالآزمات، شهد فيه القطاع المالي والاستثماري في المملكة تحديات غير عادية كثيرة. وساهم ذلك في إحداث تغيير طفيف في عائداتنا الاستثمارية السنوية مقارنةً بالعالم السابق 2010م، إلا أننا نجحنا في استقطاب عدد من كبار العملاء والمؤسسات والشركات الكبرى وإضافتها إلى قائمة عملائنا. وانصب تركيزنا في إدارة الأصول خلال العام المنصرم على تطوير استراتيجيات متزنة لعملاء المحافظ الاستثمارية الخاصة، وساعدت هذه الاستراتيجية على تحقيق أرباح جيدة رغم تقلبات السوق. وإضافة إلى ذلك، استطلعنا تطوير وإطلاق صندوق جدوى لفرص الاستثمار في مستلزمات التشييد، وذلك من أجل الاستفادة من فرص الإنفاق الحكومي السخي على مشروعات الإسكان وتطوير البنية التحتية في المملكة. ونتج عن ذلك أن بلغت قيمة الأصول تحت إدارتنا 6.3 مليار ريال في نهاية العام المنصرم، في وقت سجل فيه مجموع الأصول التي تديرها الصناديق الاستثمارية في المملكة انخفاضاً قدره 2,863 مليون ريال.

وواصلت صناديق الأسهم الرئيسية الثلاثة التألق في أدائها، واحتلت أعلى المراتب في فئاتها الاستثمارية، حيث حقق صندوق جدوى للأسهم الخليجية وصندوق جدوى للأسهم العربية أفضل أداء في 2011م ضمن فئتهما. وأكدت صناديق جدوى للأسهم السعودية والخليجية والعربية تفوق أدائها ببقائهما المستمر منذ إنطلاقها في عام 2007م كأفضل ثلاثة صناديق في فئاتها. وبفضل الأداء المتميز الذي حققته صناديقنا الاستثمارية وابتكارنا لمنتجات مرنة لتلبية احتياجات عملائنا وتقديمنا خدمات استثمارية وفق أعلى المعايير المهنية، نالت إدارة الأصول في شركتنا على إعجاب المتابعين المتخصصين في القطاع الاستثماري، وحصدت جوائز مرموقة عديدة في مجالها، كان من ضمنها: «جائزة أفضل شركة في إدارة الاستثمار» من يورو موني، و«جائزة أفضل شركة لإدارة الأصول في المملكة» من مجلة إيميا فاينانس، و«جائزة العام لأفضل مدير للأصول والثروات في الشرق الأوسط» من مجلة جلوبال إنفستور.

ورغم التحديات التي تواجهها أسواق المال، إلا أننا نتوقع تحقيق أداء جيد في العام التالي 2012م مماثل لأداء العام المنصرم. وسنواصل تركيزنا على الاستثمار في أسهم الشركات المحلية والإقليمية عبر محافظتنا الاستثمارية الخاصة. ونرى أن هناك فرصاً جيدة للنمو في مجالي استثمارات الملكية الخاصة والعقارات، لذا سنسعى بجد إلى اقتناص الفرص الاستثمارية الجذابة في هذين المجالين وسنعمل على تطويرهما.

المصرفية الاستثمارية

استفادت إدارة المصرفية الاستثمارية خلال عام 2011م من مكانتها المرموقة في السوق السعودية كإدارة رائدة في تقديم المشورة المالية والخدمات المرتبطة بالأسواق المالية واستثمارات الملكية الخاصة في المملكة، فأصبحت مرجعاً لتقديم المشورة المالية للشركات العامة والخاصة، وعززت بذلك إيراداتها التي سجلت مستويات قياسية. وقد شكلت قدرة شركتنا على تأمين صفقات قوية وتنفيذها بأسلوب احترافي عنصراً أساسياً في تحقيق استراتيجيتنا لصفقات الاستحواذ الخاصة، حيث تمكنا بنجاح خلال 2011م من تنفيذ الصفقة الرابعة في مجال صفقات الاستحواذ الخاصة، والمتمثلة في الاستحواذ على حصة كبيرة في شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل، كما قطعنا شوطاً كبيراً في إتمام عدد من عمليات صفقات الاستحواذ الخاصة الأخرى.

وقدمت إدارة المصرفية الاستثمارية خدمات إدارية واستشارية قيمة للشركات التي استحوزنا على حصص فيها وأصبحت جزءاً من محافظتنا الاستثمارية. وفي هذا الإطار، شاركت إدارة المصرفية الاستثمارية بفاعلية وبشكل مباشر في مشروع توسعة إنتاج مصفاة لوبريف، وأشرفت إدارة المصرفية الاستثمارية بنجاح على مشروع توسعة الإنتاج في شركة اتحاد الخليج للأغذية التي نمتلك حصة فيها، ما جعلها إحدى أكبر شركات إنتاج العصائر في المملكة والخليج العربي. وتعتكف الإدارة حالياً على إكمال عملية استحواذ على إحدى الشركات المهمة في المنطقة. ومن شأن هذه الصفقة أيضاً تعزيز مكانة جدوى في السوق كشركة رائدة في تنوع استثماراتها ومنتجاتها.

ويُغلف التفاؤل نظرنا وتوقعاتنا لعام 2012م، يدفعنا إلى ذلك المؤشرات المبشرة للأداء القوي لاقتصاد المملكة، وتكاثر الفرص الاستثمارية الجذابة على إثر ذلك الأداء. ونعمل حالياً على تقديم خدمات المشورة المالية لعدد من الشركات العامة المدرجة، ويشمل ذلك تنفيذ وإدارة عدد من عمليات الدمج والاستحواذ محلياً وإقليمياً إضافة إلى ذلك، تم تعيين شركتنا كمستشار مالي لعدد من عمليات الاكتتاب الأولي لشركات تنتمي لقطاعات سوقية مختلفة، تشمل البناء والمقاولات، والأغذية والمشروبات، والتصنيع.

إدارة استثمار أموال الشركة

واصلت إدارة استثمار أموال الشركة إنجازاتها المتميزة، وحقت إيرادات قياسية للعام الثاني على التوالي تجاوزت 163 مليون ريال، مقارنة بـ 110 مليون ريال حققتها في عام 2010م، أي بنسبة نمو في الإيرادات بلغت 47

57.69%
أرباحاً للعملاء

التشعيم (لويريف)، وهي مشروع مشترك مع أرامكو السعودية، استمرت الشركة في أدائها القوي الناتج عن قدرتها على الارتقاء بجودة منتجاتها وتوسيع نطاق أسواقها.

أما على صعيد استثمار الشركة في مجموعة المتبولي المتحدة، الوكيل الحصري لتوزيع منتجات سامسونج في المملكة، فقد شهد هذا الاستثمار نمواً قوياً عام 2011م مدفوعاً بزيادة إنفاق المستهلكين، وبالتطبيق الاحترازي لخطة العمل على أرض الواقع، وبالمنتجات الرائعة التي تطرحها شركة سامسونج في الأسواق.

أما شركة اتحاد الخليج للأغذية التي نستحوذ على حصة منها، فقد أكملت بنجاح توسعة كبيرة في الإنتاج، ستدعم خططها الطموحة الرامية إلى زيادة إيراداتها وأرباحها. ولا ننسى إلى أن نشير إلى تواصل الأداء الجيد لاستثمارنا العقارية في المملكة المتحدة، والمدارة بالشراكة مع شركة سي أي تي CIT الاستثمارية العقارية المرموقة في بريطانيا.

خدمات الوساطة

حققت إدارة خدمات الوساطة أداءً جيداً عام 2011م. وعملت الشركة بجد على زيادة كفاءة الأداء مع الأخذ بالاعتبار تخفيض التكاليف، مما نتج عنه دعم تحقيق الأرباح. ولم يكن ذلك الأمر سهلاً المثل في بيئة اتسمت بشدة المنافسة. وقد أتاح برنامج تداول الأسهم الذي توفره الشركة لعملائها إمكانية إدخال العملاء لأوامرهم المشروطة، كما أتاح لهم فرصة الدخول الكامل إلى جميع أسواق الأسهم الخليجية، إضافة إلى أسواق الأسهم العربية الرئيسية، فضلاً عن توفير خدمة تداول الصكوك والسلع لهم بشكل ميسر.

استثمارات كبار العملاء والشركات

تمكنت شركتنا من إعادة هيكلة إدارة الثروات خلال العام المنصرم، وتم تغيير اسمها ليصبح إدارة استثمارات كبار العملاء والشركات، ليعكس الاسم الجديد أهداف الإدارة وطبيعة عملها بشكل أكثر وضوحاً. كما تم تغيير وضع الإدارة في الهيكل التنظيمي، فأصبحت ترجع مباشرة إلى الرئيس التنفيذي، وأصبح من يرأسها مديراً تنفيذياً. وتتولى الإدارة تحقيق أهداف عملية وحيوية، أهمها إدارة علاقات الشركة مع كبار عملائها الحاليين، إضافة إلى مهمة إيجاد عملاء جدد لمنتجات الشركة وخدماتها. ومع افتتاح مكتب جديد للشركة في مدينة جدة، ستسعى الإدارة بشكل جاد إلى توسيع قاعدة عملائها هناك وفتح آفاق عملية جديدة لها في المنطقة الغربية، والترويج الفاعل لمنتجات الشركة وخدماتها المتميزة في سوق واحدة.

بالمئة. وعلاوة على هذه الإيرادات، سجل العائد الرأسمالي للمحفظة التي تديرها الإدارة معدلاً تنافسياً مرتفعاً بلغ 12 بالمئة. بالرغم من تقلبات الأسواق المالية في العام المنصرم، إلا أن المحفظة الاستثمارية المتنوعة التي نديرها استطاعت تجاوز هذه التقلبات وحقت بفضل الله عوائد مرتفعة، خصوصاً استثماراتها في مجال الملكيات الخاصة. كما تنوعت مصادر إيراداتنا لتشمل أيضاً توزيعات لأرباح أسهم الشركات المدرجة في السوق، وكذلك أسهم الشركات الخاصة. وتفق أداء محفظتنا الاستثمارية في سوق الأسهم على مؤشرات المرجعية، وكذلك على مؤشر تداول الشامل (تاسي)، فقد حققت المحفظة عائداً مناسباً بلغ 3 بالمئة خلال عام لم تسجل فيه أسواق الأسهم المحلية والعالمية ارتفاعاً يذكر، بل جاءت نتائج بعضها سلبية. وقد استمرت إدارة استثمار أموال الشركة بالمضي على نهجها الاستثماري الواضح الذي يقضي باقتناص فرص جذابة لا تكتنفها المخاطر، فحققت إنجازات استثمارية كثيرة، كان أهمها ما يلي:

- إتمام عملية استثمار ملكية خاصة لصالح شركتنا وبعض عملائها من المستثمرين للاستحواذ على حصة نسبتها 49 بالمئة في شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل، وهي شركة رائدة في إنتاج مواد البناء، وتتمتع بمزايا تؤهلها للاستفادة من النمو المتوقع في قطاع البناء والتشييد، ولها سجل أداء حافل يمتد لأكثر من 20 عاماً.

- إتمام عملية تخارج مربحة من صفقة استثمارية ضخمة. وقد حققت العملية قيمة مضافة لرأس المال تجاوزت 40 بالمئة.

- اعتماد أسلوب متحفظ يقلل مخاطر الاستثمار في سوق الأسهم السعودية في أعقاب الاضطرابات التي شهدتها المنطقة العربية مطلع العام الماضي، والعمل بعد ذلك على إعادة بناء محافظتنا بشكل تدريجي خلال الفترة المتبقية من العام، وذلك عبر الاستفادة من انخفاض أسعار أسهم الشركات القوية. وقد نتج عن ذلك تفوق أداء محفظتنا للأسهم على مؤشرات المرجعية بنسبة 0.7 بالمئة، وتوقعها أيضاً على مؤشر تداول الشامل (تاسي) بنسبة 6 بالمئة. وتطلع بثقة إلى تحقيق المزيد من المكاسب في العام المالي القادم وما يليه، وذلك بفضل السياسة الذكية المتبعة في اختيار الأسهم القوية والواعدة في محفظتنا الاستثمارية.

وبادرت إدارة استثمار أموال الشركة إلى إعادة توزيع الاستثمارات في صناديقها الاستثمارية المشتركة، ما سيجعلها في وضع أفضل يؤهلها للاستفادة من فرص الانتعاش التدريجي للاقتصاد العالمي. ولم تنسِ الإدارة شركاءها الاستثماريين، فبنت جسور تواصل مباشر معهم، لتكون على اطلاع تام بكل ما يجري لاستثماراتها. ففي شركة أرامكو السعودية لتكرير زيت

إذا استثمر أحد العملاء في جميع منتجات جدوى منذ طرح أول منتجاتنا في يونيو 2007م، لحقق أرباحاً قدرها 57.69٪ حتى 2011م.

الأبحاث والدراسات الاقتصادية

كان أداء إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية متميزاً جداً طيلة العام الماضي، فقد تمكنت الإدارة من تلبية طلبات عملائها من الأبحاث الدقيقة والتحليل العميقة، والتي زاد من أهميتها تنامي القلق بشأن مستقبل الاقتصاد العالمي، والاضطرابات التي شهدتها بعض دول المنطقة، إضافة إلى المبادرات الاستراتيجية المتعددة للحكومة السعودية. وتمكنت الإدارة أيضاً من إصدار تقارير مستفيضة تضمنت تحليلاً للتطورات الرئيسية فور حدوثها، مع تقييم شامل لتداعياتها المحتملة على المملكة وعلى المستثمر السعودي. وأصدرت الإدارة أيضاً تقريراً رصيناً استعرضت فيه التحولات المقلقة والملاحم المستقبلية لإنتاج النفط في المملكة، وانعكاسات حجم الاستهلاك المحلي والإنفاق الحكومي، وكان له صدى إعلامي واسع. إضافة إلى ذلك، بدأت الإدارة في إصدار تقرير شهري جديد حول التضخم الذي أصبح محل اهتمام كثير من المستثمرين في المملكة.

وأصدرت إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية خلال العام المنصرم أكثر من 100 تقرير، وقد جاء بعضها تلبية لطلب عدد من عملاء الشركة، وذلك مقابل رسوم متفق عليها. وقد واصلت الإدارة دورها الرائد في التعريف بشركة جدوى للاستثمار، وتعزيز قيمة اسمها التجاري، وذلك عبر الإشارة المتكررة لاسم جدوى في مختلف وسائل الإعلام، والمشاركة باسمها في العديد من الفعاليات المحلية والدولية، وتعزيز انتشار تقاريرها دولياً.

المكتب التنفيذي للعمليات

يقوم المكتب التنفيذي للعمليات بدور حيوي ومهم في الشركة، وهو التنسيق مع مختلف إداراتها بهدف زيادة كفاءة الأداء وتخفيض النفقات في مختلف وحدات العمل فيها، وذلك عبر اعتماد نظام آلي متطور يساهم في رفع كفاءة استغلال التكاليف. كما يقوم المكتب بأداء دور مهم يساعد على ربط أجزاء الشركة بعضها ببعض ويدعم زيادة انسجام خططها وأعمالها المختلفة مع الاستراتيجية العامة للشركة، ما يساعد على زيادة سلاسة العمل وتسهيل تحقيق أهدافه. وإضافة إلى ذلك، طور المكتب التنفيذي نظاماً فريداً لمراقبة مؤشرات الأداء في الشركة، يتيح الحصول على معلومات فورية عن مختلف الوحدات، وواصل مكتب إدارة المشاريع جهوده المتميزة في متابعة تنفيذ مشاريع الشركة المختلفة بنجاح.

وحدة العمليات

واصلت وحدة العمليات عملها المتميز في تقديم الدعم والمساندة لإدارتي الأصول والوساطة، كما تولت مهمة تسيير جميع أنشطة مكتب المساندة والأعمال الإدارية المتعلقة بعمل 22 صندوقاً و39 محفظة استثمارية خاصة و180 تقييماً أسبوعياً، فضلاً عن مشاركتها بصفة وكيل استلام في اكتتابين مختلفين.

الموارد البشرية

تسعى إدارة الموارد البشرية بكل جد وإخلاص إلى توفير خدمات مساندة فاعلة لكل فرد وإدارة في الشركة. وانصب جل تركيز الإدارة في العام المنصرم على تدريب الموظفين وتطوير قدراتهم، فبلغ إجمالي ساعات التدريب التي قدمتها 1,158 ساعة، استفاد منها قرابة نصف موظفي الشركة، ما ساعد على تحفيز الموظفين ورفع درجة رضاهم، وتعزيز رغبتهم في البقاء والعطاء. إضافة إلى ذلك، تمكنت إدارة الموارد البشرية، بالتعاون مع وحدة الالتزام ومكافحة غسل الأموال بالشركة، من صياغة وتنفيذ السياسات والإجراءات الخاصة بتسجيل وإلغاء موظفي الشركة لدى هيئة السوق المالية، وهي مهمة على درجة كبيرة من الحساسية، تم إنجازها وفق ما تقتضيه المتطلبات القانونية.

تقنية المعلومات

تطورت قدرات فريق إدارة تقنية المعلومات في الشركة، وقد ساعد ذلك على ابتكار الحلول والتطبيقات داخلياً طيلة عام 2011م، وهو تطور كبير وإنجاز مهم دعم الشركة بقوة في تقديم خدمات متقدمة لعملائها. ووفرت الإدارة حلولاً متطورة للمستخدمين من داخل الشركة وخارجها، وأكملت عدداً من المشاريع التقنية بنجاح، ودعمت توجه الشركة في رفع كفاءة العمل مع خفض التكاليف. وتمثلت أكبر إنجازات الإدارة في ابتكار نظام فريد لمراقبة مؤشرات الأداء في الشركة، يتيح الحصول على معلومات فورية عن مختلف الوحدات. إضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بتطوير الموقع الإلكتروني للشركة على شبكة الإنترنت وتحديث إمكاناته وفق أعلى المعايير، بما يتواءم مع التطورات الحاصلة في القطاع الاستثماري المالي العالمي.

الشؤون الإدارية

تبنت إدارة الشؤون الإدارية أساليب أكثر فاعلية في خفض التكاليف، ولم يعقها ذلك عن تقديم خدمات رفيعة المستوى إلى جميع إدارات الشركة. وكان للإدارة دور كبير في افتتاح مكتب شركتنا الجديد في جدة وفق الجدول الزمني المقرر سلفاً دون تأخير. وعملت الإدارة مع إدارة تقنية المعلومات في الشركة على عدة مشاريع هدفها تعزيز اعتماد الحاسب الآلي في الأعمال الإدارية، ما سمح بسرعة إنجاز العمليات ودقة تنفيذها وسهولة متابعتها. واقتربت الشركة بذلك من هدفها البيئي الرامي إلى الاستغناء عن الأوراق في تعاملاتها اليومية.

العلاقات العامة والإعلام

واصلت إدارة العلاقات العامة والإعلام خلال 2011م عملها المنظم على ترسيخ السمعة المتميزة التي يتمتع بها اسم جدوى في عالم المال والاستثمار، وعملت أيضاً على تقديم المساندة الكاملة التي تحتاجها مختلف إدارات

8 جوائز

مكتب أمين سر مجلس الإدارة

واصل مكتب أمين سر مجلس الإدارة عمله الأساسي المتمثل في ضمان التزام الشركة بأعلى معايير الحوكمة بهدف حماية مصالح المساهمين، والتأكد من سلامة ونزاهة جميع عمليات الشركة وإجرائاتها. وقد أشرف المكتب خلال عام 2011م على تنظيم اجتماعات مجلس الإدارة، كما تابع أعمال المجلس وصياغة قراراته، وأشرف على مراجعة وإقرار مراجع ولوائح مجلس الإدارة واللجان الإدارية. وتولى المكتب أيضاً إعادة هيكلة لجنة الالتزام ولجان الالتزام المكلفة بأنظمة تداول، فضلاً عن مراجعة السياسات والإجراءات الخاصة بمختلف العمليات والإدارات من أجل استيفاء المتطلبات التنظيمية الجديدة.

إدارة المخاطر

تعد إدارة المخاطر عنصراً جوهرياً من عناصر خطتنا الاستراتيجية والتشغيلية في شركة جدوى. وقد أسهمت إدارة المخاطر عام 2011م في صياغة إجراءات تحديد المخاطر التي قد تنشأ عن أنشطة مختلف إدارات الشركة، وأسهمت الإدارة أيضاً في إعداد خطط متعددة لخفض هذه المخاطر والحد من آثارها. وتركز الإدارة في عملها على إضافة قيمة حقيقية ودائمة لكل صفقات الشركة وعملياتها بغية تعزيز فرص نجاحها. وتسعى الإدارة بشكل دائم إلى ترسيخ ثقافة التحول ضد المخاطر في الشركة، ونشر الوعي بعواقبها لتفاديها قدر الإمكان، ويعد ذلك من صميم عملها ومن أهداف وجودها.

الإدارة المالية

كان أداء الإدارة المالية مبهراً طيلة العام المنصرم، حيث تمكنت خلاله من تأمين جميع الاحتياجات المالية للشركة، وشاركت بشكل مؤثر وفعال في إتمام العديد من الصفقات والعمليات المهمة التي نفذتها الشركة طيلة العام الماضي. ونجحت الإدارة في إقفال حساباتها الختامية خلال وقت قياسي، بالتزامن مع إصدار الشركات المدرجة لحساباتها الختامية. كما حققت وحدتنا المحاسبية والميزانية جميع الأعمال المطلوبة منها ونالتنا أرفع تقييم وفق المؤشرات الرئيسية لقياس الأداء في العام المنصرم، حيث رفعتنا كل التقارير المالية المطلوبة بجودة عالية وفق الأطر الزمنية المتفق عليها.

الشركة في كل ما يتعلق بأنشطة الاتصال والإعلام. وكان نشاط الإدارة لافتاً على الساحة الإعلامية، وساهم بحضور اسم جدوى على الدوام في مختلف الأحداث الاقتصادية المهمة، ما ساعد على ترسيخ جدوى كاسم رائد ومتميز في مجالات المال والأعمال. وعلاوة على ذلك، نجحت الإدارة في تنظيم عدة لقاءات مثمرة لعملاء الشركة كانت لها أصداء طيبة، ونجحت أيضاً في تقدير إنجازات جدوى عبر إتمام عمليات التقديم والترشيح للجوائز الدولية المرموقة في قطاع المال والاستثمار، فضلاً عن نجاحها الدائم في التحضير والإعداد لجميع اجتماعات مجلس الإدارة.

المجموعة الشرعية

نجحت المجموعة الشرعية في شركتنا بفضل الله على مدار العام الماضي في مراجعة جميع أنشطة الشركة لضمان التزامها بأحكام الشريعة الإسلامية. وتفحصت المجموعة الشرعية عدداً من الاتفاقيات والعقود والمنتجات والصناديق الاستثمارية وتأكدت خلوها من ما يخالف الشرع المظهر. كما قامت المجموعة بدور مهم في إعادة هيكلة وصياغة المنتجات الجديدة لتتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. وأصدرت الهيئة الشرعية بياناً ختامياً يبين مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية.

الإدارة القانونية

استمرت الإدارة القانونية في أداء عملها المتميز، المتمثل في تقديم المشورة القانونية إلى كل مديري الشركة وإداراتها المختلفة. وكان أهم دور أدته الإدارة خلال العام المنصرم هو قيامها بالتأكد من التنفيذ السليم للمشاريع الرئيسية في إدارة المصرفية الاستثمارية وإدارة الأصول، وضمان تطبيقه وفق الأصول القانونية والإجراءات المتبعة.

وحدة الالتزام ومكافحة غسل الأموال

تولت وحدة الالتزام ومكافحة غسل الأموال خلال عام 2011م تنسيق التدريب الخاص بتوعية جميع الموظفين بالجريمة المالية، كما أعدت قائمة استرشادية لمبدأ «اعرف عميلك» تؤكد على قيام فريق إدارة استثمارات كبار العملاء والشركات بإجراء الفحص النائي للجهالة لكل العملاء بطريقة سليمة. إضافة إلى ذلك، تولت الإدارة مهمة تنفيذ الإجراءات الجديدة لحوكمة الشركات التي أقرتها هيئة السوق المالية. ولم تسجل على الشركة بفضل الله أية مخالفة أو عقوبة تتعلق بالالتزام طيلة عام 2011م. ويعد الالتزام ركناً أساسياً من أركان العمل في شركتنا، لذلك تعمل هذه الإدارة على رفع الوعي بالالتزام في الشركة وترسيخه ركناً أساسياً في عمل كل الإدارات.

وقد تكللت جهودنا بالنجاح عندما فزنا بثماني جوائز.



أفضل صندوق خليجي



أفضل صندوق إسلامي خليجي



أفضل صندوق عربي



أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط



أفضل مدير ثروات في الشرق الأوسط



أفضل مصرف استثماري إسلامي في "غلوبال فاينانس"



أفضل مدير أصول في المملكة



أفضل مدير استثمارات في المملكة

بيان الهيئة الشرعية



صخرة القيل في قرية العلا، المملكة العربية السعودية

الهيئة الشرعية:

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 القرني 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 للاستثمار، وعضو في عدد من الهيئات الشرعية في بعض المؤسسات المالية الإسلامية.

الشيخ / أحمد بن عبد الرحمن القايدي (أمين الهيئة)
المستشار الشرعي لشركة جدوى للاستثمار، ورئيس الرقابة الشرعية والبحث والتطوير في المجموعة الشرعية.

بيان الهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار لعام 2011م

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



المجموعة الشرعية
Shariah Group

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

بسم الله الرحمن الرحيم

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار عن العام ٢٠١١م

التاريخ: ٢٠١٢/١/١٠م، الموافق ١٤٣٣/٢/١٦هـ

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

إلى مساهمي شركة جدوى للاستثمار

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

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

١. أن ما اطلعنا عليه من العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للاستثمار خلال العام المنتهي في ٢٠١١م، والتي اطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٢. أن توزيع الأرباح وتحصيل الحسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأسس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٣. أن 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 للاستثمار، على تطبيق القرارات الشرعية، والتزامهم بالضوابط الصادرة من الهيئة، سائلين الله لهم التوفيق والسداد.

وصلّى الله وسلّم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

الموقعون

الدكتور محمد علي القرى

عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق

رئيس الهيئة الشرعية

أحمد بن عبد الرحمن القايدي

أمين الهيئة الشرعية

بلدر بن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

حوكمة الشركات



صحراء العلاء بالقرب من الواحات، المملكة العربية السعودية

حوكمة الشركات:

لقد قامت شركة جدوى للاستثمار بتطبيق معايير ومتطلبات حوكمة الشركات والتي تتماشى مع المعايير الدولية بما لا يتعارض مع الأنظمة والقواعد الصادرة من الجهات المختصة ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية. وبذلك تكون الشركة قد أوفت بمتطلبات حوكمة الشركات من حيث اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة واستقلالية أعضاء مجلس الإدارة و تهيئ البنية التحتية لحوكمة الشركات.

ويوضح الجدول التالي تفصيلاً مدى التزام الشركة بحوكمة الشركات:

المواد	الشرح	لم يتم الالتزام	الالتزام جزئي	تم الالتزام
1	إعادة تشكيل مجلس الإدارة بوجود أعضاء مستقلين			✓
2	إصدار تقرير سنوي متضمناً الآتي:			
2.1	وصف لأنواع النشاطات والخطط والقرارات المهمة			✓
2.2	النتائج المالية وملاحظات المحاسب القانوني إن وجدت			✓
2.3	أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها، وتكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه			✓
2.4	وصف مختصر لاختصاصات اللجان مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها			✓
2.5	أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة			✓
2.6	نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية			✓
3	إرسال نسخة من تقرير مجلس الإدارة عن أعمال السنة المالية المنتهية			✓
4	تأسيس البنية التحتية للحوكمة لتشمل ما يلي:			
4.1	تحديد إجراءات وضوابط عضوية مجلس الإدارة ومسؤولياته ووظائفه الأساسية			✓
4.2	تحديد صلاحيات مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية			✓
4.3	تطوير قواعد السلوك المهني			✓
4.4	تشكيل لجان رقابية			✓

عضوية أعضاء مجلس الإدارة لدى شركات أخرى

الاسم	مؤهلات الأعضاء	عضوية أعضاء مجلس الإدارة لدى شركات أخرى
1 صاحب السمو الملكي الأمير فيصل بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود رئيس مجلس الإدارة	• غير مستقل • غير تنفيذي	• المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق (شركة مدرجة) رئيس مجلس الإدارة • الشركة السعودية للورق والتغليف (شركة مدرجة) رئيس مجلس الإدارة
2 تان سري داتو أزمان مختار عضو	• غير مستقل • غير تنفيذي	• اسكندر استثمار بير هاد، ماليزيا رئيس مجلس الإدارة • مجموعة اكسياتا بير هاد، ماليزيا رئيس مجلس الإدارة • هيئة اسكندر الإقليمية للتنمية، ماليزيا عضو مجلس إدارة • ياياسان خزانه، ماليزيا، عضو مجلس إدارة
3 الأستاذ/ أديب بن عبدالله الزامل عضو	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة الزامل القابضة، عضو مجلس إدارة • شركة الزامل الصناعية (شركة مدرجة)، عضو مجلس إدارة • بنك البلاد (شركة مدرجة)، عضو مجلس إدارة • شركة كيميائيات الميثانول «كيماول» (شركة مدرجة) عضو مجلس إدارة
4 الأستاذ/ إقبال أحمد خان عضو	• مستقل • غير تنفيذي	• فجر المالية، عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي • بنك اسلام بروناي دار السلام، عضو مجلس إدارة
5 الأستاذ/ عبدالرحمن بن إبراهيم الرويتع عضو	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة عسير (شركة مدرجة) عضو مجلس الإدارة المنتدب و المدير العام • الشركة السعودية للأبحاث والتسويق (شركة مدرجة) عضو مجلس إدارة • مدينة الملك عبدالله الاقتصادية «إعمار» عضو مجلس إدارة • شركة حلواني إخوان (شركة مدرجة)، رئيس مجلس الإدارة • شركة الخزامى للإدارة، عضو مجلس إدارة
6 الأستاذ/ عبدالعزيز بن محمد السبيعي عضو	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة الفارابي للبيوتروكيماويات، عضو مجلس إدارة • فجر المالية، عضو مجلس إدارة • شركة محمد السبيعي وأولاده للاستثمار عضو مجلس إدارة
7 الأستاذ/ مايكل باول عضو	• مستقل • غير تنفيذي	• فيوماتيك نتوركس، المملكة المتحدة، رئيس مجلس الإدارة • فيوماتيك كابيتال بارتنرز، المملكة المتحدة، رئيس مجلس الإدارة • بي سي إي انفسطور، عضو مجلس إدارة • فجر المالية، عضو مجلس إدارة • اكسوجينيسز كورپوريشن، الولايات المتحدة الأمريكية عضو مجلس إدارة
8 الأستاذ/ أحمد بن عقيل الخطيب عضو	• غير مستقل • تنفيذي	• شركة تداول، عضو مجلس إدارة • شركة أرامكو السعودية لتكرير زيت التشحيم عضو مجلس إدارة • الغرفة التجارية الصناعية بالرياض، عضو مجلس إدارة

مصاريف أعضاء مجلس الإدارة لعام 2011م

الاسم	المكافآت السنوية	التعويضات	المجموع
1 صاحب السمو الملكي الأمير فيصل بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود	200,000	10,500	210,500
2 تان سري داتو أزمان مختار	200,000	18,500	218,500
3 الأستاذ/ أديب بن عبدالله الزامل	200,000	18,500	218,500
4 الأستاذ/ إقبال أحمد خان	200,000	18,500	218,500
5 الأستاذ/ عبدالرحمن بن إبراهيم الرويتع	200,000	10,500	210,500
6 الأستاذ/ عبدالعزيز بن محمد السبيعي	200,000	8,000	208,000
7 الأستاذ/ مايكل باول	200,000	18,500	218,500
8 الأستاذ/ أحمد بن عقيل الخطيب	-	18,500	18,500
المجموع	1,400,000	121,500	1,521,500

اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة

اللجنة التنفيذية	مؤهلات الأعضاء
1 الأستاذ/ إقبال خان	الرئيس
2 الأستاذ/ أديب الزامل	عضو
3 الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	عضو
4 الأستاذ/ أحمد الخطيب	عضو
5 الأستاذ/ أحمد فاروق	عضو
6 الأستاذ/ محمد راضي محي الدين	أمين اللجنة

تقوم اللجنة التنفيذية بالإشراف على الأداء المالي والتشغيلي للشركة، ويرأسها عضو مستقل في مجلس الإدارة وتكون علاقتهم مباشرة بمجلس الإدارة. تقدم اللجنة المساعدة لمجلس الإدارة في التعامل مع القضايا الاستراتيجية، لضمان رصد نظام رقابي جيد للشركة، كما تقوم أيضاً بالإطلاع على مدى كفاية ترتيبات التقارير وفعالية نظام الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر. وقد عقدت اللجنة ثلاث اجتماعات خلال 2011م.

لجنة المراجعة والمخاطر	مؤهلات الأعضاء
1 الأستاذ/ عبدالرحمن الرويتع	الرئيس
2 الأستاذ/ ناصر القحطاني	عضو
3 الدكتور/ سعود النمر	عضو
4 الأستاذ/ رامي الشدي	أمين اللجنة

تقوم لجنة المراجعة والمخاطر باستعراض و تقييم عمل تقارير الشركة المالية لضمان دقة الإفصاح. ويرأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. ويتبلور عمل اللجنة في ضمان وجود نظام رقابة و تدقيق داخلي مشتركاً مع مدقق خارجي. وقد عقدت اللجنة أربع اجتماعات في العام 2011م.

لجنة الموارد البشرية	مؤهلات الأعضاء
1 الأستاذة/ آن الميدا	الرئيس
2 الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	عضو
3 الأستاذ/ أحمد الخطيب	عضو
4 الأستاذ/ بندر بن مقرن	أمين اللجنة

تقوم لجنة الموارد البشرية بتطوير الاستراتيجيات والسياسات المتعلقة بتعيين الموظفين ومكافأتهم وتحفيزهم وتطويرهم الوظيفي. ويرأس اللجنة متخصصة في مجال الموارد البشرية. وتقوم اللجنة بالعمل على تحديد مجالات التحسين فيما يتعلق بالموظفين والممارسات والفوائد المكتسبة والتعويضات. وقد عقدت اللجنة اجتماعين في العام 2011م.

لجنة الاستثمار			مؤهلات الأعضاء
1	الأستاذ / مايكل باول	الرئيس	عضو مجلس إدارة مستقل - غير تنفيذي
2	الأستاذ / أحمد الخطيب	عضو	عضو مجلس إدارة غير مستقل - تنفيذي
3	الأستاذ / براد بورلاند	عضو	تنفيذي
4	الأستاذ / ثروت عامر	عضو	تنفيذي
5	الأستاذ / هيثم الفايز	أمين اللجنة	تنفيذي

تم إنشاء لجنة الاستثمار لضمان استثمارات شركة جدوى للاستثمار وفق برنامج استثمارات رأس مال الشركة. كما أن من مهام اللجنة هو مراقبة أداء استثمارات أموال الشركة وإعطاء التوجيهات عند الحاجة. يترأس هذه اللجنة أحد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وغير التنفيذيين. قامت اللجنة بعقد ستة اجتماعات خلال العام 2011م.

لجنة المطابقة والالتزام			مؤهلات الأعضاء
1	الأستاذ / عبدالعزيز السبيعي	الرئيس	عضو مجلس إدارة غير مستقل - غير تنفيذي
2	الأستاذ / أحمد الخطيب	عضو	عضو مجلس إدارة غير مستقل - تنفيذي
3	الأستاذ / ناصر الحمدان	عضو	تنفيذي
4	الأستاذ / رامي الشدي	عضو	تنفيذي
5	الأستاذ / خالد محمود	عضو	تنفيذي
6	الأستاذ / علي الصقيه	عضو	تنفيذي
7	الأستاذ / نايف أبو حيمد	أمين اللجنة	تنفيذي

أنشأت لجنة المطابقة والالتزام التزاماً بالقواعد العامة ولعكس مدى التزام الشركة بالامتثال للقوانين والمحافظة على أعلى درجة للمعايير الأخلاقية. ويترأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. قامت اللجنة بإصدار بيانات السياسة العامة والتوجيه المتعلقة بأنشطة الشركة. وقد عقدت اللجنة اجتماعاً واحداً خلال 2011م.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة:

تعمل إدارة التدقيق الداخلي في جدوى للاستثمار كإدارة استشارية مستقلة لها ارتباط مباشر بمجلس الإدارة ومرتبطة بلجنة المراجعة والمخاطر، وهي الإدارة المعنية بمراجعة الحسابات الداخلية للشركة وهي المسؤولة أيضاً عن تقييم مدى الكفاءة المالية وفعالية نظم وإجراءات الرقابة الداخلية بما في ذلك إدارة المخاطر وإجراءات حوكمة الشركات، بالإضافة إلى الرقابة المالية، الضوابط التشغيلية، والالتزام والضوابط التشريعية.

في عام 2011م، قامت إدارة التدقيق الداخلي بتبني منهج يستند على مبدأ نسبية المخاطر، حيث تم استخدام نتائج ومخرجات التقييم لتقدير مدى كفاءة وفعالية إجراءات الضوابط في 11 إدارة من أصل 14 إدارة. الجدير بالذكر هو أن إدارة التدقيق الداخلي أبدت رضاها عن ما تم إنجازه من قبل الإدارات التي تم مراجعتها، حيث قامت هذه الإدارات بالتعاون التام وتصحيح جميع ما تم التنبيه عليه من قبل المراجع الداخلي فيما يتعلق بالثغرات و/أو الإجراءات الناقصة.

كما قامت الشركة ممثلة بإدارة التدقيق الداخلي وإدارة المخاطر، بتعيين مكتب الدار للتدقيق الداخلي لمساعدتها. علماً أن الدور الرئيسي للإدارة هو التخطيط ومتابعة جميع أنشطة المراجعة الداخلية، وضمان فعالية الرقابة الداخلية للشركة في عملية المراجعة الدورية المنفذة لأدارت الشركة. يتم تقديم تقارير ربع سنوية لكل من الرئيس التنفيذي للشركة ولجنة المراجعة والمخاطر حول الملاحظات المتعلقة بأنشطة التدقيق الداخلي وما تم إنجازه.

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات

قرية الحصمة، محافظة أحد المسارحة بمنطقة جيزان، المملكة العربية السعودية

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 مقفلة (" الشركة ") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ 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 إيداع رأينا على هذه القوائم المالية بناءً على المراجعة التي أجريناها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، 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 إيداع رأينا.

رأي مطلق

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ ونتائج أعمالها وتدفقاتها 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

إحسان بن أمان الله مخدوم

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٥٨

٧ ربيع الأول ١٤٣٣ هـ

٣٠ يناير ٢٠١٢

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

الموجودات	إيضاحات	٢٠١١م	٢٠١٠م
بالريال السعودي			
موجودات متداولة			
نقد وما في حكمه	٣	١٤,٤٨٨,٩٤٥	٩٥,٥٣٠,٥٢١
مدينون، صافي	٤	٤٢,٣٩٧,٥٨٨	٤٤,٦٠٣,٧١٠
مستحق من جهة ذات علاقة	٩	٩,٣٧٥,٠٠٠	٥,٦٣٥,٠٠٠
استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٥	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٩١,٣٤١,٠٨٤
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	٦	٥,٨٢٧,٢٤٢	٧,١٢٩,٩٨٧
مجموع الموجودات المتداولة		٢١٢,٠٨٨,٧٧٥	٤٤٤,٢٣٠,٣٠٢
موجودات غير متداولة			
استثمارات متاحة للبيع	٧	١,١٢١,٨٧١,٣٠٦	٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩
ممتلكات ومعدات، صافي	٨	٤,٦٨٥,٢٦٦	٦,٢٠٥,٦٧٧
استثمار في شركة زميلة	١٠	١٨٠,٩٦٨,٩٥٠	١٧٩,٥٦٤,٦٢١
مجموع الموجودات غير المتداولة		١,٣٠٧,٥٢٥,٥٢٢	١,١٧٣,٢٢٠,١٩٧
مجموع الموجودات		١,٥١٩,٦١٤,٢٩٧	١,٦١٧,٤٥٠,٤٩٩
المطلوبات وحقوق المساهمين			
مطلوبات متداولة			
قرض قصير الأجل	١٢	١٢٩,٩٩٧,٤٠٠	٢٩٩,٩٩٤,٢٦٧
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	١٤	٤٥,١٤٠,٠٣١	٣٨,٧٥٠,٦١٣
مخصص الزكاة وضريبة الدخل	١١	٥,٥٤٩,٥٥٩	٣,٩٣٤,٨٢٨
مجموع المطلوبات المتداولة		١٨٠,٦٨٦,٩٩٠	٣٤٢,٦٧٩,٧٠٨
مطلوبات غير متداولة			
تعويضات نهاية الخدمة		٧,٣٤١,٥١٠	٥,٨٤٠,٥٥٢
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٣ و ١	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	١٣ و ١٥	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	٧ و ١٠	١٧٣,٤٩٢,٨٥٣	١٧٩,٨٠٣,٨٩٠
أرباح مبقاة		٢٩٨,٦٣٥,٠١٥	٢٢٩,٦٦٨,٤٢٠
مجموع حقوق المساهمين		١,٣٣١,٥٨٥,٧٩٧	١,٢٦٨,٩٣٠,٢٢٩
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		١,٥١٩,٦١٤,٢٩٧	١,٦١٧,٤٥٠,٤٩٩

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

الإيرادات	إيضاحات	٢٠١١م	٢٠١٠م
بالريال السعودي			
إدارة الأصول		٦٢,٢٧٧,٠١٢	٩٥,٨٨٨,٨٥١
تمويل الشركات		٤٣,١٩٠,٢٢٠	٢٥,٢٩٩,٤٣١
وساطة		٤,٣١٤,١٣٨	٤,٣١٠,٩٢٤
استثمار الشركة	١٦	١٦٢,٠٤٢,٣٨٠	١١٠,١٧٤,٤٢٤
إيرادات أخرى		٦٥٣,٧٧٣	٩٤٢,٥٠٠
مجموع الإيرادات		٢٧٢,٤٧٧,٥٢٣	٢٣٦,٦١٦,١٣٠
المصاريف			
رواتب ومزايا أخرى		(٨٨,٩٨٦,٥٥٥)	(٨٧,٥١٩,٧٧٤)
استهلاكات	٨	(٢,١٠٢,٧٢٦)	(١٠,٣١٤,٥٤١)
مصاريف الإيجار		(٣,٣٨٦,٦٣٥)	(٣,٥٠٢,٨٣٧)
عمولة على قرض قصير الأجل		(٧,٥٧٤,٩٣٠)	(٧٨٤,٩٨٤)
انخفاض في قيمة الاستثمارات	٧	(٨,٢٨٢,٤٧٠)	-
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	١٧	(٣٠,٧٨٨,٠٥٣)	(٢٤,٢٥٥,٢٧١)
مجموع المصاريف		(١٤١,١٢١,٣٦٩)	(١٣٦,٣٧٧,٤٠٧)
الدخل من العمليات		١٣١,٣٥٦,١٥٤	١١٠,٢٣٨,٧٢٣
إيرادات أخرى	١٨	٩,٠٠٠	-
صافي الدخل		١٣١,٣٦٥,١٥٤	١١٠,٢٣٨,٧٢٣
دخل السهم:	١٩		
الدخل من العمليات		٢,٣١٠,٦	١,٩٣٩,١
صافي الدخل		٢,٣١٠,٨	١,٩٣٩,١

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

٢٠١٠م	٢٠١١م	
بالتريال السعودي		الأنشطة التشغيلية
١١٠,٢٣٨,٧٢٣	١٣١,٣٦٥,١٥٤	صافي الدخل
		تعديلات على:
(٣,٨٨٨,٦٧٤)	(١,٤٠٤,٣٢٩)	الحصة في صافي ربح شركة زميلة
١٠,٣١٤,٥٤١	٢,١٠٢,٧٢٦	استهلاكات
١,٧٣٧,٥٦٧	١,٧٥٨,٣٨٣	تعويضات نهاية الخدمة
٢,١٣٧,٥٠٠	١,٦٠١,٣١١	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(٤٧,٧٢٦,٢٧٩)	(١٢٦,٤٤١,٧٨٦)	مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(١٩,١٧٠,٩٩٥)	(٦,٢٠٦,٣٨٢)	مكاسب غير محققة من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(٤,٩٤٤,٠٧٢)	٤,٩٩٢,٨٥٨	خسائر/(مكاسب) محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
-	(٩,٠٠٠)	الربح من بيع ممتلكات ومعدات
-	٨,٢٨٢,٤٧٠	انخفاض في قيمة الاستثمارات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٩,٣٠٠,٤٠١	٦٠٤,٨١١	مدينون
(٢,٨١٢,٥٠٠)	(٣,٧٥٠,٠٠٠)	مستحق من جهة ذات علاقة
(١,٨٠٩,٦١٢)	١,٣٠٢,٧٤٥	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
٢٤,٣٢١,١٠٦	٣,٣٨٩,٤١٧	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
(٣٦٤,٧٨٨)	(٢٥٧,٤٢٥)	تعويضات نهاية الخدمة مدفوعة
(١,٢٨٢,٣٣٧)	(٣,٩٣٤,٨٢٧)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
٧٦,٠٥٠,٥٨١	١٣,٣٩٦,١٢٦	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(٤٢,١٩٦)	(٥٨٢,٣١٥)	شراء ممتلكات ومعدات
-	٩,٠٠٠	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(٥٤٨,١٢٤,٠٦٧)	(٢١٨,٨٩٠,٨١٠)	إضافات إلى استثمارات متاحة للبيع
٣٦٧,٩٩٩,٢٧٣	٤٩٣,٨٠٤,٦٤٤	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(٧٩,٥٠٣,١٣٥)	(١٤٤,٩٣٢,٣٥٤)	إضافة إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(٢٥٩,٦٧٠,١٢٥)	١٢٩,٤٠٨,١٦٥	صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
٢٩٩,٩٩٤,٢٦٧	(١٦٩,٩٩٦,٨٦٧)	قرض قصير الأجل
(٢٨,٤٢٤,٥٠٠)	(٥٣,٨٤٩,٠٠٠)	أنصبة أرباح مدفوعة
٢٧١,٥٦٩,٧٦٧	(٢٢٣,٨٤٥,٨٦٧)	صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التمويلية
		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٨٧,٩٥٠,٢٢٣	(٨١,٠٤١,٥٧٦)	النقد وما في حكمه، بداية السنة
٧,٥٨٠,٢٩٨	٩٥,٥٣٠,٥٢١	النقد وما في حكمه، نهاية السنة
٩٥,٥٣٠,٥٢١	١٤,٤٨٨,٩٤٥	بنود غير نقدية:
٣٢,٨١٩,٤٣١	(١٤,٥٩٣,٥٠٧)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

المجموع	أرباح مبقاة	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	احتياطي نظامي	رأس المال	
بالريال السعودي					
١,١٥٨,٠٧٨,٣٦٦	١٥١,٦٣٥,٩٧٨	١٤٦,٩٨٤,٤٥٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	١ يناير ٢٠١٠م
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
(٣,٧٨١,٧٨١)	(٣,٧٨١,٧٨١)	-	-	-	مخصص الزكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١١)
١,٢٦٨,٩٣٠,٢٣٩	٢٢٩,٦٦٨,٤٢٠	١٧٩,٨٠٣,٨٩٠	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٠م
(١٤,٥٩٣,٥٠٧)	-	(١٤,٥٩٣,٥٠٧)	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
٨,٢٨٢,٤٧٠	-	٨,٢٨٢,٤٧٠	-	-	انخفاض في قيمة الاستثمارات المحققة في قائمة الدخل (إيضاح ٧)
١٣١,٣٦٥,١٥٤	١٣١,٣٦٥,١٥٤	-	-	-	صافي الدخل
(٥٦,٨٤٩,٠٠٠)	(٥٦,٨٤٩,٠٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح
(٥,٥٤٩,٥٥٩)	(٥,٥٤٩,٥٥٩)	-	-	-	مخصص زكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١١)
١,٣٣١,٥٨٥,٧٩٧	٢٩٨,٦٣٥,٠١٥	١٧٣,٤٩٢,٨٥٣	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١١م

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م

١. عام

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

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

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والتنسيق وتقديم المشورة وخدمات الحفظ لإدارة الترتيب والخطوات المتعلقة بالصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والمتاجرة كما ورد في ترخيص هيئة السوق المالية رقم ٢٧ - ٦٠٣٤ بتاريخ ٣ شعبان ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦م).

٢. ملخص لأهم السياسات المحاسبية

لقد تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة 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 المنتهية في ٣١ ديسمبر.

العرف المحاسبي: تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المقتناة 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 الافتتاء.

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

استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة: يتم تقييم الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة. تسجل المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة من بيع الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل.

استخدام التقديرات: يقتضي إعداد القوائم المالية، طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها، 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.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية

تحصيلها: يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء تقييم 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 بالتكلفة، 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 بالمائة وأقل من ٥٠ بالمائة 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 مصاريف إيرادية، 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

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.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (يتبع)

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 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.

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.

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.

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:

بالريال السعودي		
٢٠١١م	٢٠١٠م	
١٤,٤٨٨,٩٤٥	٥٣٠,٥٢١	حسابات البنك الجارية
–	٩٥,٠٠٠,٠٠٠	عقود مرابحة
١٤,٤٨٨,٩٤٥	٩٥,٥٣٠,٥٢١	

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 بنسبة ١٠, ٠٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٢١, ٠٪ سنوياً).

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

ع. مدينون، صافي

يتألف المدينون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي :

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٤٦,١٣٦,٣٩٩	٤٦,١٣٦,٣٩٩	مدينون
(٢,١٣٧,٥٠٠)	(٣,٧٣٨,٨١١)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٤٤,٦٠٣,٧١٠	٤٢,٣٩٧,٥٨٨	

٥. الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة

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

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٢١٨,٠٢١,٧٦٤	-	صندوق محفظة تقديرية (١-٥)
٧٣,٣١٩,٣٢٠	-	محفظة لتجارة الأسهم (١-٥)
-	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	صناديق الاستثمار المفتوحة
٢٩١,٣٤١,٠٨٤	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	

١-٥ خلال السنة، قررت الإدارة تغيير تصنيف الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة إلى الاستثمارات المتاحة للبيع وباحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض استراتيجية. إن التاريخ الفعلي لإعادة التصنيف هو ١٠ يوليو ٢٠١١. كما أن المكاسب غير المحققة من الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة من بداية السنة المالية حتى التاريخ الفعلي لإعادة التصنيف هي متضمنة في قائمة الدخل بقيمة ٦,٢٠٦,٣٨٢ ريالاً سعودياً (إيضاح ١٦).

٦. المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٢,٤٣٠,٠٠٠	٢,٣١٠,٠٠٠	قروض للموظفين
١,٦٨٧,٨٦٠	-	خدمات استشارية مدفوعة مقدماً
١,٠٦٨,٣١٨	١,١٠٦,٣٢٠	إيجار مدفوع مقدماً
٩٨٧,٨٧٥	٧٥٦,٨٤٤	دفعات مقدمة للموظفين
-	٧٠١,٧٥٧	دفعات مقدمة للتأمين
٦٥١,٨٩٦	٦٩١,٢٥٩	صيانة برامج مدفوعة مقدماً
٣٠٤,٠٣٨	٢٦١,٠٦٢	أخرى
٧,١٣٩,٩٨٧	٥,٨٢٧,٢٤٢	

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (يتبع)

٧. الاستثمارات المتاحة للبيع

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

القيمة العادلة م ٢٠١٠	القيمة العادلة م ٢٠١١	انخفاض في قيمة الاستثمارات المحققة في قائمة الدخل	التغير في القيمة العادلة	الكلفة الأولية	
بالريال السعودي					
٤٢٥,٨٤٥,٧٢٨	١٢٣,٩٩٩,٨٢١	(٨,٢٨٢,٤٧٠)	(٢,٢٢٦,١٨٥)	١٣٤,٥٠٨,٤٧٦	صناديق الاستثمار المفتوحة
٣٢٣,٢١٦,٥٠٠	٥٢٧,١٨٣,٩٧٦	-	٢٢,٤٤٦,٣٣٩	٥٠٤,٧٣٧,٦٣٧	صناديق الاستثمار المقفلة
٢٣٨,٣٨٧,٦٧١	٤٧٠,٦٨٧,٥٠٩	-	(٤,٠٣٩,٥٣٠)	٤٧٤,٧٢٧,٠٣٩	حصة في أسهم
٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩	١,١٢١,٨٧١,٣٠٦	(٨,٢٨٢,٤٧٠)	١٦,١٨٠,٦٢٤	١,١١٣,٩٧٣,١٥٢	

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغ ١٦,١٨٠,٦٢٤ ريالاً سعودياً ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (٣١ ديسمبر ٢٠١٠م: ٢٢,٤٩١,٦٦١ ريالاً سعودياً)).

كما هو موضح في الإيضاح ١-٥، تعتبر القيمة العادلة للاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة والمعاد تصنيفها تحت الاستثمارات المتاحة للبيع في التاريخ الفعلي لإعادة التصنيف ككلفة هذه الاستثمارات.

٨. الممتلكات والمعدات، صافي

أجهزة كمبيوتر	برامج كمبيوتر	أثاث ومفروشات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على المأجور	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
بالريال السعودي							
١٥,٨٧٨,٨٧١	١٢,٦١٣,٠٩٠	٤,٥٥٥,٣٨٣	٤,٥٨٦,٦١٦	١٢٦,٤٧٠	٧,٣٨٢,٤٤٠	-	٤٥,١٤٢,٨٧٠
٧١,٤٩١	-	١٢,٥٠٠	٨,٦٠٠	-	-	٤٨٩,٧٢٤	٥٨٢,٣١٥
-	-	-	-	(٤٧,٥٠٠)	-	-	-
١٥,٩٥٠,٣٦٢	١٢,٦١٣,٠٩٠	٤,٥٦٧,٨٨٣	٤,٥٩٥,٢١٦	٨٧,٩٧٠	٧,٣٨٢,٤٤٠	٤٨٩,٧٢٤	٤٥,٦٧٧,٦٨٥
الاستهلاك المتراكم							
١٤,٩٧٤,٦٣٥	١١,٥١٠,١٧٠	٤,٤٢٤,٥٨٨	٤,٣٨٠,٠٢٧	١٠١,٧٩٢	٣,٥٤٥,٩٧١	-	٣٨,٩٣٧,١٩٣
١٩٤,٤٩٢	٣٩٦,٧٩٤	٧٠,٧١٨	١٥٢,١٨٢	١٩,٧٤٣	١,٣٦٨,٧٩٧	-	٢,١٠٢,٧٢٦
-	-	-	-	(٤٧,٥٠٠)	-	-	(٤٧,٥٠٠)
١٥,١٦٩,١٢٧	١١,٩٠٦,٩٦٤	٤,٤٩٥,٣٠٦	٤,٥٣٢,٢١٩	٧٤,٠٣٥	٤,٨١٤,٧٦٨	-	٤٠,٩٩٢,٤١٩
القيمة الدفترية الصافية							
٧٨١,٢٣٥	٧٠٦,١٢٦	٧٢,٥٧٧	٦٢,٩٩٧	٤,٩٣٥	٢,٥٦٧,٦٧٢	٤٨٩,٧٢٤	٤,٦٨٥,٢٦٦
٩٠٤,٢٣٦	١,١٠٢,٩٢٠	١٣٠,٧٩٥	٢٠٦,٥٧٩	٢٤,٦٧٨	٣,٨٦٢,٤٦٩	-	٦,٢٠٥,٦٧٧

٩. المعاملات مع جهات ذات علاقة

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

بالريال السعودي	م ٢٠١١	م ٢٠١٠
دخل تمويل الشركات من الشركاء في شركة زميلة وجهات ذات علاقة	٣,٧٥٠,٠٠٠	٤,١٦٢,٥٠٠
دخل الوساطة من المساهمين	١٩٣,٤٧٦	٩٨٦,١٥٨
مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح ١٧)	١,٥٣٩,٥٠٠	٣٠٨,٤٨٩
أتعاب إدارة الأصول في صناديق الاستثمار	٢٣,٩٥٦,٥٠٨	٢٥,١٣٩,٧٠٧

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٥,٦٢٥,٠٠٠	٩,٣٧٥,٠٠٠	مدينون من جهات ذات علاقة

أ. الاستثمار في شركة زميلة

إن حركة الاستثمار في الشركة الزميلة للسنة هي كما يلي:

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
١٧٥,٦٧٥,٩٤٧	١٧٩,٥٦٤,٦٢١	الرصيد الافتتاحي
٣,٨٨٨,٦٧٤	١,٤٠٤,٣٢٩	الحصة من صافي الربح (إيضاح ١٦)
١٧٩,٥٦٤,٦٢١	١٨٠,٩٦٨,٩٥٠	الرصيد الختامي

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 ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (٣١ ديسمبر ٢٠١٠م: ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي).

أ. الزكاة وضريبة الدخل

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٨٤٢,٤٥٠,٠٠٠	٨٤٢,٤٥٠,٠٠٠	رأس المال
١٧,٠٠٧,٩٢٩	١٧,٠٠٧,٩٢٩	احتياطي نظامي
١٢٣,٢١١,٤٧٨	١٧٥,٨١٩,٤٢٠	أرباح مبقاة
(٩٨٣,٣٢١,٩٥٦)	(١,١٣٦,٢٢٥,٥٤٤)	استثمارات
(٣٣,٥٨١,٢٥٣)	(٢٩,٢٩٧,٧٠٦)	ممتلكات ومعدات
٥,٤٩٢,٧٧٣	٩,٠٠٣,٠٥٢	مخصصات
٩١,٢٣٦,٢١٧	١٣٠,٥٧٧,٨٥١	صافي الدخل المعدل
٦٢,٤٩٥,١٨٨	٩,٣٣٥,٠٠٢	وعاء الزكاة

الزكاة:

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٨١,٧٨٥,٢٢٩	١١٧,٥٢٠,٠٦٦	حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل/وعاء الزكاة (٢٠١١م: ٩٠٪، ٢٠١٠م: ٩٠٪)
٢,٠٤٤,٦٣١	٢,٩٣٨,٠٠٢	الزكاة للسنة (٢٠,٥٪)

ضريبة الدخل

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٩,٤٥٠,٩٨٨	١٣,٠٥٧,٧٨٥	حصة المساهمين غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١١م: ١٠٪، ٢٠١٠م: ١٠٪)
١,٨٩٠,١٩٧	٢,٦١١,٥٥٧	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٪)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (يتبع)

إن حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل هي كما يلي:

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
١,٤٣٥,٣٨٤	٣,٩٣٤,٨٢٨	بداية السنة
(١٥٣,٠٤٧)	-	(زيادة) نقص مخصص سنة سابقة
٣,٩٣٤,٨٢٨	٥,٥٤٩,٥٥٩	مخصص السنة
(١,٢٨٢,٣٢٧)	(٣,٩٣٤,٨٢٨)	المدفوع خلال السنة
٣,٩٣٤,٨٢٨	٥,٥٤٩,٥٥٩	إجمالي الزكاة وضريبة الدخل

قدمت الشركة إقرارات الزكاة وضريبة الدخل للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م، ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م. قامت مصلحة الزكاة وضريبة الدخل مؤخراً بدراسة للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م، والذي قدمت الشركة مقابلها اعتراض. لا تزال إقرارات الزكاة وضريبة الدخل للسنوات ٢٠٠٨م، ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م قيد الدراسة من قبل مصلحة الزكاة وضريبة الدخل.

١٢. القرض القصير الأجل

خلال سنة ٢٠١١م، حصلت الشركة على تسهيل بنكي على شكل مرابحة إسلامية من بنك تجاري محلي والبالغة قيمته ١٢٩,٩٩٧,٤٠٠ ريال سعودي (٢٠١٠م: ٢٦٧,٩٩٤,٩٩٤ ريالاً سعودياً) لتمويل رأس المال العامل للشركة. تم تقديم ضمانات مقابل هذا التسهيل على شكل سند لأمر. يستحق القرض في ٣٠ نوفمبر ٢٠١٢م ويخضع لمعدل عمولة بنسبة ٣,٧٧٪ سنوياً (٢٠١٠م: ٣,٨٥٪ سنوياً).

١٣. رأس المال

تم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م إصدار ٦,٨٤٩,٨٠٠ سهم جديد بقيمة ١٠ ريال سعودي 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.

١٤. المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٣٦,٩٩٨,٧١٣	٤١,١٦١,٦١٤	رواتب موظفين مستحقة ومزايا متعلقة
٧٦٩,٩٨٥	٣٤٠,٣٤٧	عمولة مستحقة
٣٨١,٠٨٧	-	دائتتون
١٠٠,٨٢٨	١٣٨,٠٧٠	موردو موجودات ثابتة
-	٣,٠٠٠,٠٠٠	أنصبة أرباح مستحقة
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	مخصصات ومطلوبات أخرى
٣٨,٧٥٠,٦١٣	٤٥,١٤٠,٠٣١	

١٥. الاحتياطي النظامي

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

١٦. إيرادات من استثمار الشركة

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٤٧,٧٢٦,٢٧٩	١٢٦,٤٤١,٧٨٦	مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع ، صافي
٢٤,٩٦١,٤٦٩	٣١,٨٧٧,٥٥٢	دخل أنصبة أرباح
١٩,١٧٠,٩٩٥	٦,٢٠٦,٣٨٢	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي (إيضاح ٥)
٩,٤٣٠,٠٠٠	١,٠٨٣,٠٥٦	رسوم اكتاب
٤,٩٤٤,٠٧٢	(٤,٩٩٢,٨٥٨)	(خسائر)/مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٣,٨٨٨,٦٧٤	١,٤٠٤,٣٢٩	الحصة في صافي ربح شركة زميلة (إيضاح ١٠)
٥٢,٩٣٥	٢٢,١٣٣	دخل عمولة
١١٠,١٧٤,٤٢٤	١٦٢,٠٤٢,٣٨٠	

١٧. مصاريف عمومية وإدارية أخرى

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٦,٠٦١,٣٠٣	٩,٠٩٣,٨٥١	مصاريف مهنية واستشارية
٣,١٧٤,١٩٠	٣,٤٤٣,٨١٣	صيانة
٢,٦٢٦,٤٧٣	٣,٠٩٠,٣٠٠	رسوم اشتراك
٢,٥٥٢,٩٠٩	٢,٩٧٧,٠٤٠	مصاريف سفر
١,٣٠٠,٤٦٥	١,٨٤٥,٥٩٥	عقود عمال
٨١٥,٤١٠	١,٦٤٠,٠٨٩	دعاية
٢,١٣٧,٥٠٠	١,٦٠١,٣١١	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٣٠٨,٤٨٩	١,٥٣٩,٥٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح ٩)
١,٩٩٢,٨٧١	١,٥٣٢,٧٤٦	اتصالات
٣٩٢,٥٧٠	٤٥٠,٣٠٠	طباعة
٣٩٢,٨٢٦	٤١٩,٥٣٥	منافع
٣٨١,٧٩٩	٣١٩,٠٢٠	ضرائب استقطاع
٣٠٨,٠٨٩	٣١٤,٣٠٤	مصاريف مؤتمرات
٣٩٠,٠٠٠	٢٤٢,٨١٣	تأمين
٨٢,٧٠٠	١٥٦,٠٠٠	مصاريف أمنية
١,٣٣٧,٦٧٧	٢,١٢١,٨٣٦	أخرى
٢٤,٢٥٥,٢٧١	٣٠,٧٨٨,٠٥٣	

١٨. إيرادات أخرى

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
—	٩,٠٠٠	الربح من بيع ممتلكات ومعدات
—	٩,٠٠٠	

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (يتبع)

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 ٢٠١١م و ٢٠١٠م والبالغة ٥٦,٨٤٩ مليون سهم.

تم احتساب دخل السهم من صافي دخل السنة بتقسيم صافي دخل السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م و ٢٠١٠م والبالغة ٥٦,٨٤٩ مليون 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: تزاوّل الوساطة نشاطها بالأصالة والوكالة تحت العلامة التجارية لجدوى للاستثمار وتوفّر 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 بهدف اتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

الإيرادات	المصاريف	الدخل (الخسارة) من العمليات	مجموع الموجودات	مجموع المطلوبات	وساطة	خدمات الاستثمارات المصرفية	خدمات إدارة الأصول	الإدارة الرئيسية	إجمالي
٤٣,١٩٠,٢٢٠	(٢٢,٦٤٧,٠٣١)	٢٠,٥٤٣,١٨٩	١٥,٠٣٩,٦١٨	٨,٧٠١,٢٢٧	٤,٣١٤,١٣٨	(٢,٧٤٧,٣٩٨)	٣٢,٥٦٤,٢٧٧	١٦٢,٦٩٦,١٥٣	٢٧٢,٤٧٧,٥٢٣
(٢٩,٧١٢,٧٣٥)	(٧,٠٦١,٥٣٦)	(٢,٧٤٧,٣٩٨)	-	٩,٠٦٨,٣٠٢	١٦,٧٤٨,٢٠٧	١,٤٨٧,٨٢٦,٤٧٢	١٠,٩٩٦,٠٨٦	(٨١,٧٠٠,٠٦٧)	(١٤١,١٢١,٣٦٩)
٢٥,٢٩٩,٤٣١	(٢٠,١٦٣,٧٢٣)	٥,١٣٥,٧٠٨	٣٥,١٣١,٤٢٤	٧,٦٦٨,٦٤١	٤,٣١٠,٩٢٤	(٨,٥١٧,٧٨٤)	٩٥,٨٨٨,٨٥١	١١١,١١٦,٩٢٤	٢٣٦,٦١٦,١٣٠
(٣٦,٠٨٣,٤١٥)	(٨,٥١٧,٧٨٤)	(٤,٢٠٦,٨٦٠)	-	١٤,٨٢٥,٩٢٧	١٥,٠٩٧,٢٨٦	١,٥٦٧,٢٣١,٧٨٩	٤٩,٥٠٤,٤٣٩	(٦١,٦١٢,٤٨٥)	(١٢٦,٣٧٧,٤٠٧)
١١٠,٢٣٨,٧٢٣	٥,١٣٥,٧٠٨	٣٥,١٣١,٤٢٤	٧,٦٦٨,٦٤١	٧٧٤,٥٨٨	١٤,٨٢٥,٩٢٧	٣٢٥,٢٥١,١٠٤	٣٤٨,٥٢٠,٣٦٠	٣٢٥,٢٥١,١٠٤	٣٤٨,٥٢٠,٣٦٠

٢١. التعهدات والالتزامات

لدى الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م، تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلق بحصة الشركة في الاستثمار في شركة زميلة والبالغ ٢٥٩,٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٠م: ٢٧٠ مليون ريال سعودي).

٢٢. الحسابات النقدية للعملاء

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م، كان لدى الشركة حسابات نقدية للعملاء بقيمة ١٩٦,٨٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٠م: ١٤٥,٦٧ مليون ريال سعودي) يتم استخدامها في استثمارات بالنيابة عن العملاء تمشيئاً مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢٣. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم مقابلته تبادل 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 واستثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركة زميلة والموجودات الأخرى وتتضمن المطلوبات المالية قرض قصير الأجل ومخصص الزكاة وضريبة الدخل والمطلوبات الأخرى. إن القيم العادلة للأدوات المالية للشركة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

٢٤. إدارة الأصول

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية المتعلقة بحاملي الوحدات التي تديرها الشركة، والبالغة ٦,٣ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (٢٠١٠م: ٧,٧ مليار ريال سعودي) وتمشيئاً مع سياساتها المحاسبية هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢٥. إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان: تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. الموجودات المالية الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتألف بالأساس من نقد لدى البنك ومدينون.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للشركة، والتي تتضمن النقد وما في حكمه، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينشأ عن عجز الطرف الآخر، مع أقصى حد للتعرض يساوي القيمة الدفترية لهذه الأدوات. إن الجدول أدناه يوضح الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر قائمة المركز المالي:

بالريال السعودي		
إجمالي أقصى التعرض	إجمالي أقصى التعرض	
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٩٥,٥٣٠,٥٢١	١٤,٤٨٨,٩٤٥	النقد وما في حكمه (متضمن عقود المراجحة)
٤٤,٦٠٣,٧١٠	٤٢,٣٩٧,٥٨٨	مدينون
١٤٠,١٣٤,٢٣١	٥٦,٨٨٦,٥٣٣	

إن ما في حكم النقد واستثمارات الشركة مودعة مع بنوك وأطراف أخرى ذات سمعة جيدة ولذلك فإن مخاطر الائتمان محدودة. إن مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين الآخرين محدودة لأن إجمالي المدينين موزع على عدد من الحسابات.

مخاطر أسعار الصرف الأجنبي: تمثل مخاطر العملات المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغير في أسعار الصرف الأجنبي. تقوم الإدارة بمراقبة التقلبات في أسعار الصرف وتعتقد بأنه يوجد خطر ضئيل للخسائر 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.

يوضح الجدول التالي حساسية الدخل للتغيرات المحتملة المعقولة في أسعار العملات الخاصة، مع إبقاء سائر المتغيرات الأخرى الثابتة. إن حساسية الدخل تكمن في تأثير التغيرات الواقعة في أسعار العملات الخاصة على دخل الشركة لسنة واحدة، على أساس الأسعار العائمة للموجودات المالية كما في نهاية السنة. لا يوجد تأثير على حقوق ملكية الشركة.

بالريال السعودي		
٢٠١٠م	٢٠١١م	
٤٩,٩٩٩	٤٩٠,٢٦٤	الزيادة/النقص بمعدل +/ - ٢٥ نقطة إضافية

مخاطر السيولة: تقوم الشركة بتجميع تصنيفات التدفقات النقدية والسيولة المتوقعة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. تحتفظ الشركة بمحفظة موجودات ذات سيولة قصيرة الأجل لتغطية متطلباتها، وتتضمن بعض الودائع ذات السيولة مع مؤسسات مالية.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١م (يتبع)

إن المقاييس الثلاثة الأساسية للسيولة والتي تستخدم من قبل الشركة هي مخزون الموجودات ذات السيولة وفائض رأس المال النقدي وصافي المتطلبات النقدية.

تتضمن الموجودات ذات السيولة النقد وما في حكمه والذي يتضمن الأدوات السوقية.

جميع المطلوبات، غير تعويضات نهاية الخدمة تسدد تعاقدياً على أساس متداول. يظهر الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات بناءً على التاريخ المتوقع لتحصيلها أو سدادها:

أقل من ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	٢٠١١م	أقل من ١٢ شهراً	أكثر من ١٢ شهراً	٢٠١٠م
بالريال السعودي					
النقد وما في حكمه	١٤,٤٨٨,٩٤٥	-	١٤,٤٨٨,٩٤٥	٩٥,٥٣٠,٥٢١	-
مدينون، صافي	٤٢,٣٩٧,٥٨٨	-	٤٢,٣٩٧,٥٨٨	٤٤,٦٠٣,٧١٠	-
مستحق من جهة ذات علاقة	٩,٣٧٥,٠٠٠	-	٩,٣٧٥,٠٠٠	٥,٦٢٥,٠٠٠	-
استثمارات مقبلة لأغراض المتاجرة	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	-	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٩١,٣٤١,٠٨٤	-
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	٥,٨٢٧,٢٤٢	-	٥,٨٢٧,٢٤٢	٧,١٢٩,٩٨٧	-
استثمارات متاحة للبيع	-	١,١٢١,٨٧١,٣٠٦	١,١٢١,٨٧١,٣٠٦	٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩	٩٨٧,٤٤٩,٨٩٩
ممتلكات ومعدات، صافي	-	٤,٦٨٥,٢٦٦	٤,٦٨٥,٢٦٦	٦,٢٠٥,٦٧٧	٦,٢٠٥,٦٧٧
استثمار في شركة زميلة	-	١٨٠,٩٦٨,٩٥٠	١٨٠,٩٦٨,٩٥٠	١٧٩,٥٦٤,٦٢١	١٧٩,٥٦٤,٦٢١
إجمالي الموجودات	٢١٢,٠٨٨,٧٧٥	١,٣٠٧,٥٢٥,٥٢٢	١,٥١٩,٦١٤,٢٩٧	٤٤٤,٢٣٠,٣٠٢	١,١٧٣,٢٢٠,١٩٧
قرض قصير الأجل	١٢٩,٩٩٧,٤٠٠	-	١٢٩,٩٩٧,٤٠٠	٢٩٩,٩٩٤,٢٦٧	-
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٤٥,١٤٠,٠٣١	-	٤٥,١٧٠,٠٣١	٢٨,٧٥٠,٦١٣	-
مخصص زكاة وضريبة الدخل	٥,٥٤٩,٥٥٩	-	٥,٥٤٩,٥٥٩	٣,٩٣٤,٨٢٨	-
تعويضات نهاية الخدمة	-	٧,٣٤١,٥١٠	٧,٣٤١,٥١٠	٥,٨٤٠,٥٥٢	٥,٨٤٠,٥٥٢
إجمالي المطلوبات	١٨٠,٦٨٦,٩٩٠	٧,٣٤١,٥١٠	١٨٨,٠٢٨,٥٠٠	٣٤٢,٦٧٩,٧٠٨	٥,٨٤٠,٥٥٢
صافي	٣١,٤٠١,٧٨٥	١,٣٠٠,١٨٤,٠١٢	١,٣٣١,٥٨٥,٧٩٧	١٠١,٥٥٠,٥٩٤	١,١٦٧,٣٧٩,٦٤٥

مخاطر أسعار الأسهم: مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة هذه الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

إن استثمارات الشركة معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد من 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 ٢٠١٠م لتتفق مع العرض للسنة الحالية.

