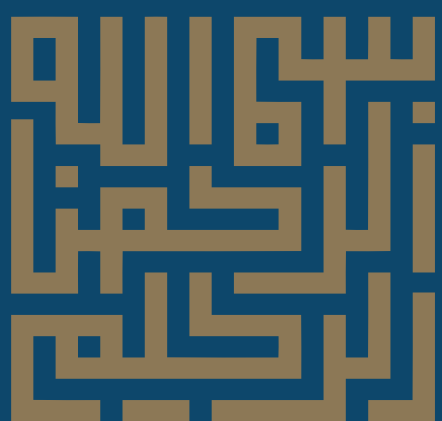


2013

التقرير السنوي



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment





خادم الحرمين الشريفين
الملك عبدالله بن عبدالعزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي الأمير
سلمان بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء
ووزير 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 للاستثمار

شركة مساهمة سعودية مقفلة

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،

رأس المال 568,490,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل

هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571

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

www.jadwa.com

أعضاء مجلس الإدارة



تان سري داتو آزمان مختار
(عضو)



أديب بن عبدالله الزامل
(رئيس مجلس الإدارة)



إقبال أحمد خان
(عضو)



هاوارد ماركس
(عضو)



مايكل باول
(عضو)



عبد الرحمن بن إبراهيم الروييج
(عضو)



أحمد بن عقيل الخطيب
(العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)



عبد العزيز بن محمد السبيعي
(عضو)

كلمة رئيس مجلس الإدارة

الأعضاء المساهمون الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، ويبدأ

يسرني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار للعام المالي 2013م، ويطيب لي إبلاغكم من خلاله بإنجاز عام مالي آخر حافل بالنجاحات، تمكنا فيه بفضل الله من تحقيق أرقام قياسية جديدة، حيث واصل أدأؤنا المالي مشوار الصعود، فحققت الشركة إيرادات قياسية بلغت 321 مليون ريال بنسبة نمو قدرها 13 بالمائة مقارنة بعام 2012م، وأرباحاً صافية قياسية بلغت 165 مليون ريال، بنسبة نمو بلغت 15 بالمائة مقارنة بعام 2012م. وتمكنا من استقطاب أكثر من 5 مليارات ريال لإدارة الأصول، غالبيتها من عملاء جدد، لتتجاوز الأصول تحت الإدارة مبلغ 16 مليار ريال.

ونظراً للأداء القوي الذي سجلته الشركة خلال العام المنصرم، فقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي 2013م بواقع 1.5 ريال للسهم الواحد، وهو ما يعادل 15 بالمائة من القيمة الاسمية للسهم، إضافة إلى رفع رأس مال الشركة من 568,490,000 إلى 852,735,000 ريال من خلال إصدار أسهم منحة بواقع سهم واحد عن كل سهمين.

وفيما واصل الاقتصاد العالمي مسيرته نحو التعافي، سجل الاقتصاد السعودي أداءً قوياً خلال العام الماضي. وشهد أداء القطاع الخاص والقطاعات غير النفطية في المملكة نشاطاً متزايداً وملحوظاً، نتج عنه نسبة نمو جيدة فاقت كل التوقعات. واستطاع القطاع السعودي الخاص أن يشارك بفاعلية في نمو الناتج الإجمالي للاقتصاد المحلي خلال عام 2013م.

وفي القطاع المالي، شهدت سوق الأسهم السعودية خلال العام الماضي أفضل أداء لها منذ عام 2009م، حيث سجلت ارتفاعاً بلغت نسبته 25.5 بالمائة. وجاء هذا النمو نتيجة للأداء القوي الذي سجلته عدة قطاعات، كان من أبرزها: قطاعات التجزئة، والفنادق والسياحة، والتطوير العقاري، مستفيدة من المشروعات الكبيرة التي أطلقتها مختلف القطاعات الحكومية. وقد شهد الإنفاق الحكومي في قطاعات حيوية عديدة نمواً ملحوظاً، مثل التعليم، والرعاية الصحية، والإسكان، والبنية التحتية، والنقل.

أما على الصعيد الداخلي لشركتكم، وبعد سبع سنوات مضت من عمرها، فإنه يحق لكل منا أن يفخر بنجاحاتها الكبيرة خلال تلك المدة الزمنية القصيرة التي لم تخلو من أزمات مالية وسياسية مختلفة على الساحتين الإقليمية والعالمية. وبالرغم من كل الظروف الصعبة التي مر بها الاقتصاد العالمي في تلك الفترة، إلا أن أثر تلك الأزمات كان محدوداً، بل ووفر في مناسبات مختلفة فرصاً استثمارية للشركة لم تكن لتوجد في الظروف الطبيعية، ما مكنها من زيادة قيمة محفظة عملائها، ومساعدتهم على الاستفادة من فرص النمو المتاحة حينها. وقد سجل الأداء المالي للشركة مستوى قياسياً بالرغم من كل الظروف السائدة في الأسواق المالية العالمية آنذاك، فحققت الشركة أرباحاً غير مسبقة.

وفي العام الماضي، فقدنا بكل أسف صاحب السمو الملكي الأمير فيصل بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود قائداً ومُوجّهاً، بعد أن ترأس مجلس إدارة الشركة منذ تأسيسها، حيث غادرنا سموه بعد تعيينه أميراً لمنطقة المدينة المنورة. ولا يسعني الآن إلا أن أتقدم لسموه بصادق الشاء وبالغ التقدير؛ أصالة عن نفسي ونياً عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والسادة المساهمين وفريق العمل بالشركة، إشادة بالجهود الكبيرة التي بذلها إبان ترؤسه مجلس إدارة الشركة. وقد غادرنا سموه بعد أن أصبحت جدوى اسماً لامعاً في سماء الصناعة المالية المحلية والإقليمية. وأسهمت إدارته الحكيمة ورؤيته الثاقبة بشكل كبير في تحقيق شركتنا إنجازات مالية كثيرة ومعدلات نمو كبيرة خلال السنوات السبع التي تلت تأسيسها. وقد مهدت تلك السنوات الطريق لشركتنا كي تواصل مسيرتها نحو التميز والنجاح.

ولا يفوتني أن أتقدم بوافر الشكر إلى جميع موظفي جدوى بلا استثناء، تقديراً لأدائهم الرائع وتقانيهم الكبير في خدمة شركتهم، وهو ما أدى بعد توفيق الله إلى تحقيقها نتائج مالية قياسية خلال عام 2013م. وأنا على ثقة تامة بقدرة كل فرد في شركتنا على تحقيق المزيد من النجاحات في الأعوام المقبلة بإذن الله.

كما يسرني أن أتقدم أصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة بوافر الشكر وعظيم التقدير للسادة المساهمين الكرام على ثقتهم الكبيرة بنا ودعمهم المتواصل لنا.

وتفضلوا بقبول خالص تحياتي وفائق تقديري،



أديب بن عبدالله الزامل
رئيس مجلس الإدارة

رسالة الرئيس التنفيذي

الأعضاء المساهمون الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، ويَّعد

يسرني أن أتواصل معكم من خلال هذه الرسالة الوجيزة لتسليط الضوء على أهم إنجازات العام المنصرم 2013م الذي حققت فيه شركتكم أداءً قياسيًّا، وذلك بفضل الله ثم بفضل الرؤيا الواضحة للشركة وتوجهاتها وفريق العمل المتميز الذي تقاضى في تنفيذ خطط العمل السنوية، حيث ركزنا خلال الأعوام الماضية على بناء أفضل فريق لإدارة استثمارات العملاء، واستقطاب أفضل المستشارين لتقديم الخدمات الاستشارية في مجال الاندماجات والاستحوادات وأفضل الكفاءات في القطاعات المساندة، ما نتج عنه تحقيق جدوى للمركز الأول في عام 2013م من حيث الحصة السوقية في سوق الاندماجات والاستحوادات. ولقد برهنت الأيام على نجاح استراتيجية عملنا وفاعليتها، وعزز نجاحها الأداء القوي للاقتصاد السعودي مقرونًا بالتحسن المستمر الذي يشهده الاقتصاد العالمي.

ولقد تمكنا بفضل الله خلال العام الماضي من تسجيل نتائج قياسية، حيث بلغت إيرادات شركتكم 321 مليون ريال، بارتفاع قدره 13 بالمائة عن عام 2012م، بينما بلغت أرباحها الصافية 165 مليون ريال، وهو ما يمثل ارتفاعاً نسبته 15 بالمائة عن عام 2012م. كما ارتفع إجمالي حجم الأصول التي تديرها بنسبة 48 بالمائة، متجاوزة 16 مليار ريال.

كما شهد العام المنصرم تحقيق كل صناديقنا الاستثمارية العامة، بلا استثناء، أداءً متميزاً تفوق على المؤشرات القياسية في السوق. كما تصدر صندوق جدوى للأسهم السعودية قائمة الصناديق المماثلة من حيث الأداء عن عام 2013م، إضافة إلى نجاح أعضاء فريق المصرفية الاستثمارية لدينا في إبرام خمس صفقات ضخمة تجاوزت قيمتها الإجمالية 2.7 مليار ريال.

واستمرت شركتكم في التركيز على تعظيم قيمة حقوقكم، حيث تجاوز إجمالي رصيد حقوق الملاك بنهاية العام المنصرم مبلغ 1.5 مليار ريال، وذلك بعد خصم التوزيعات السنوية لآخر خمسة أعوام، والتي بلغت 340 مليون ريال.

وفيما نعمل على الحفاظ على هذه المعدلات المتميزة من النمو، قمنا بإجراء تعديل طفيف على استراتيجية عملنا بعد أخذ موافقة مجلس الإدارة، من أجل أن نتمكن من تسريع وتوسيع قدراتنا في مجالات إدارة الاستثمارات العامة والخاصة والعقارية لعملائنا الكرام. وهذا يعني توسيع دائرة منتجاتنا وخدماتنا المقدمة لعملائنا، تلبيةً لمتطلباتهم المتنوعة ومواكبةً لتطلعاتهم الاستثمارية المتنامية. وتتوي الشركة في المستقبل القريب توسعة نطاق أعمالها جغرافياً بدخول أسواق جديدة، مع تفعيل عدد من الخطط الاستثمارية المبتكرة. وستستمر الشركة على نهجها الاستراتيجي القائم على مفهوم الاستثمار المشترك، حيث ستواصل استثمار أموالها الخاصة مع أموال عملائها في صناديق استثمارات خاصة وعقارية جديدة.

ونجح فريق المصرفية الاستثمارية لدينا في إتمام خمس صفقات استحواذ واندماج، بقيمة تجاوزت 2.7 مليار ريال، وهو ما يؤكد خبرتنا في إدارة وتنفيذ هذا النوع من الصفقات الاستثمارية بالغة التعقيد. واستمرت شركتنا بالاضطلاع بدور فاعل في إدارة محافظ الاستثمارات الخاصة، حيث تتفاعل فيها رؤوس الأموال المستثمرة مع خبراتنا الواسعة وخططنا الطموحة لتتبلور بإذن الله نجاحاً لعملائنا ونمواً في إيراداتنا وتوسعاً في أعمالنا. أما في مجال الاستثمارات المباشرة والعقارية، فيعمل أعضاء فريقنا بشكل دائم ومخلص ودؤوب على إيجاد فرص استثمارية متميزة وتأمين صفقات استثنائية في هذا المجال، من أجل تقديمها لعملائنا الكرام.

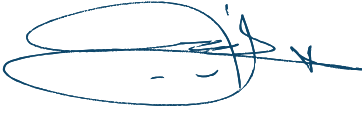
كما حافظت إدارة الأبحاث والدراسات على الموقع الريادي للشركة في سوق الأبحاث والمعلومات الاقتصادية المتخصصة، حيث استمرت في نشر تقاريرها الدورية وطرح تقارير متخصصة تناولت الاقتصاد السعودي. ونشرت الشركة في العام الماضي تقريراً مهماً جذب الأنظار عن تأثير الغاز والنفط الصخري على المملكة، وحظي بانتشار إعلامي واسع، وكانت له أصداء كبيرة في الأوساط المهتمة بالمال والأعمال.

وبقراءة متأنية سريعة لنتائجنا المالية، يتبين لنا وبكل جلاء تزايد إمكان التنبؤ بتدفقات إيراداتنا، حيث أن النمو في الأصول تحت الإدارة كما هو معروف يقود بشكل تلقائي إلى إيرادات أعلى، جرّاء تكرار جني الرسوم. وتجدر الإشارة إلى أن استثمارات أموال الشركة استمرت أيضاً في تحقيق نتائج متميزة، حيث تلتزم الشركة دوماً باستثمار أموالها مع أموال عملائها.

والآن، نقف على مشارف مرحلة جديدة وأمام منعطف مهم في تاريخ الشركة. فبعد مرور سبعة أعوام على تأسيسها وتحقيقها أرباحاً قياسية، نؤمن بأننا حالياً نحلّ موقعاً متقدماً بين المنافسين يمكننا من التوسع والتطور في عملياتنا كما ونوعاً، من أجل تعزيز مكانة الشركة كأحد الكيانات الرائدة على المستوى الدولي في عالم المال والاستثمار.

وختاماً، نعدكم بأن نبذل قصارى جهودنا لتعزيز حقوق ملاكنا، وتجاوز توقعات عملائنا وشركائنا، وتوفير أكثر الفرص الاستثمارية تميّزاً، وتقديم أرقى الخدمات وأجود المنتجات، ومواصلة تحقيق أفضل النتائج.

وتقبّلوا خالص تحياتي وفائق تقديري.



أحمد بن عقيل الخطيب

العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

الأداء ولمحة عامة حول الشركة

روضة التنهات شمال الرياض - التقطت الصورة في فبراير 2014

تقع روضة التنهات شمال مدينة الرياض وتشتهر بكثرة أشجار الطلع والسدر وزهور الأقحوان والخزامى. تكتسي هذه الروضة الثوب الأخضر على امتداد مساحاتها بعد أول هطول للأمطار وهي تعتبر من أجمل رياض الجزيرة العربية وأخصبها.

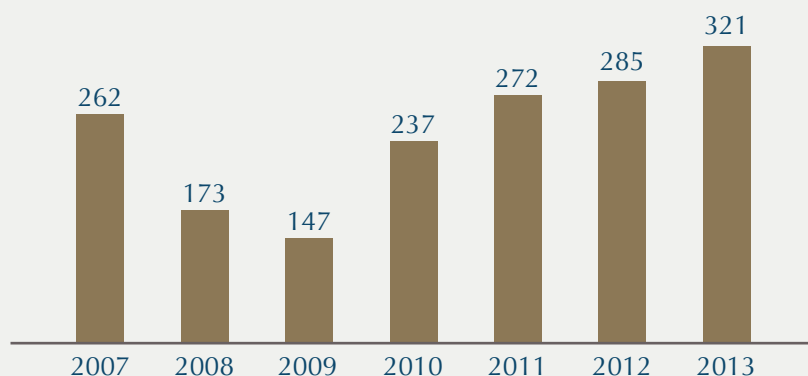


نظرة عامة حول الأداء

الإيرادات

مليون ريال

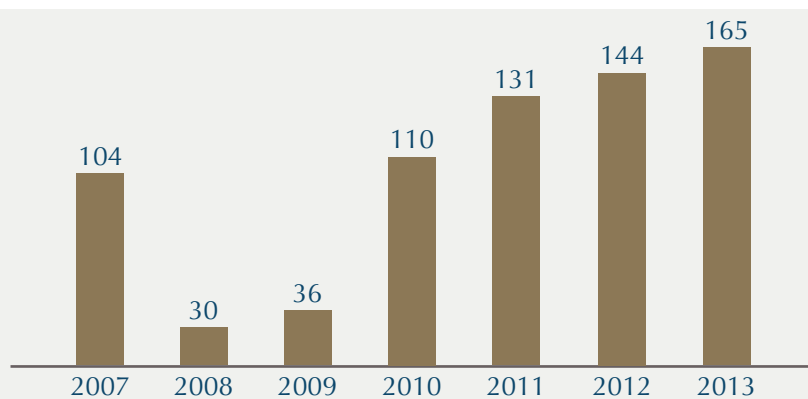
إيرادات قياسية



الربح الصافي

مليون ريال

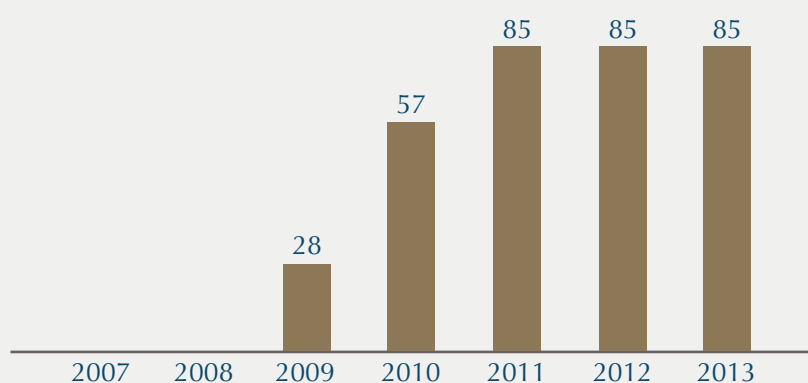
أرباح قياسية في عام
2013م وسبعة أعوام
متتالية من الأرباح



الأرباح الموزعة

مليون ريال

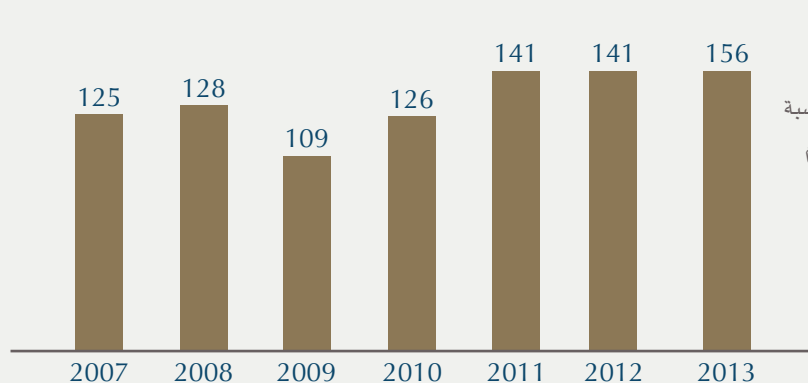
وزعنا أرباح تعادل
60% من القيمة
الاسمية للأسهم منذ
عام 2009م



المصروفات

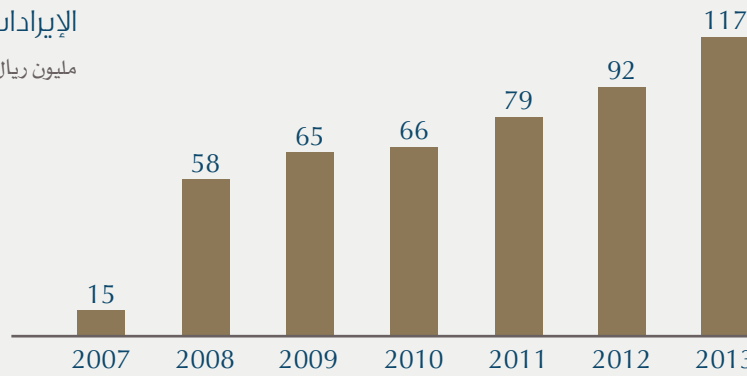
مليون ريال

انخفضت نسبة التكلفة
إلى الدخل من 52%
في عام 2012م إلى نسبة
48% في عام 2013م



الإيرادات المنتظمة

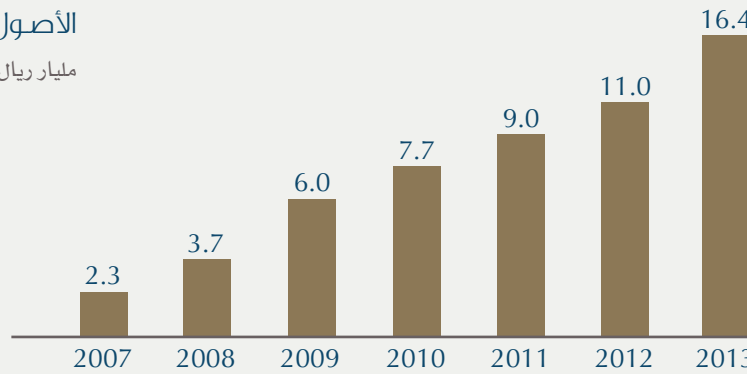
مليون ريال



الارتفاع في الأصول
تحت الإدارة أدى
إلى ارتفاع كبير في
الإيرادات المنتظمة

الأصول تحت الإدارة

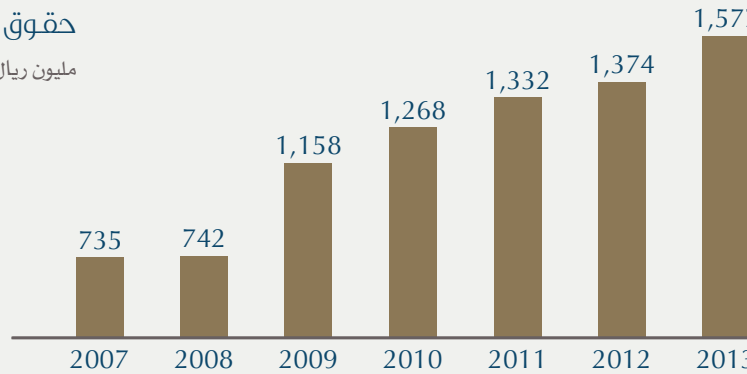
مليار ريال



أداؤنا المتفوق وخدمتنا
المتميزة كانا العاملين
الرئيسيين في ارتفاع
الأصول تحت الإدارة التي
زادت بنسبة 48 بالمائة
خلال عام 2013م

حقوق المساهمين

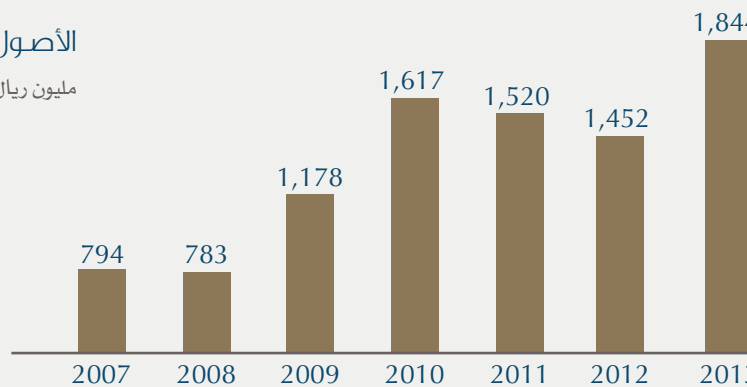
مليون ريال



معدل النمو السنوي
المركب لحقوق المساهمين
بلغ 13.6% منذ 2007
مع الأرباح الموزعة

الأصول

مليون ريال



معدل النمو السنوي
للأصول بلغ 15.1%
منذ عام 2007م

 أفضل شركة جديدة للاسهم الخاصة	 أفضل صندوق جديد للاسهم الخاصة	 أفضل صندوق أسهم خليجية - لمدة سنة	 أفضل شركة لإدارة صناديق الاستثمار في المملكة	 أفضل صفقة مبتكرة في التمويل الإسلامي للعام
 أفضل صندوق أسهم للاسواق العربية - لمدة سنة	 أفضل صندوق أسهم خليجية - لمدة سنة	 أفضل صندوق أسهم سعودي للعام	 أفضل صفقة في العام	 أفضل إدارة أصول في منطقة الخليج
 أفضل إدارة أصول في المملكة	 أفضل صندوق خليجي للعام	 الحائزة المتميزة لأفضل مدير صناديق استثمار في السعودية	 الحائزة المتميزة لأفضل صندوق أسهم سعودي	 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	 أفضل مدير أسهم في الشرق الأوسط	 أفضل مدير استثمارات في المملكة	 أفضل صندوق في الشرق الأوسط
 أفضل صندوق خليجي	 أفضل إدارة أصول في الشرق الأوسط	 أفضل إدارة أصول في المملكة	 أفضل صندوق أسهم خليجية - ثلاثة أعوام	 أفضل مدير أصول في السعودية
 أفضل صفقة عقارات برج كينغز ريتش "يهوموني" للمصرفية الإسلامية	 أفضل مدير للاسهم	 أفضل صندوق متوافق مع الضوابط الشرعية	 أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط	 أفضل شركة إستثمارات ملكية خاصة بالشرق الأوسط.

جوائز التقدير

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

لمحة عامة حول الشركة

إدارة الأصول

استفادت الشركة من الزخم الذي حققه أدائها منذ عام 2007، حيث بدأت استثماراتها في مجال إدارة الأصول بجني ثمارها، وهو ما أدى إلى ارتفاع قيمة الأصول تحت الإدارة بنسبة 48 بالمائة، لتتجاوز الـ 16 مليار ريال سعودي بنهاية عام 2013.

وحققت استراتيجيات محافظ سوق الأسهم السعودية العامة والصناديق الاستثمارية التي تديرها الشركة نتائج ممتازة بشكل متواصل ومتسق، وذلك نتيجة الخبرة الواسعة التي تتمتع بها الشركة في الأسواق الإقليمية، والنهج الاستثماري المنظم الذي تتبعه.

ويقوم فريق مكون من ثمان مديري محافظ، مدعوماً بستة محلي أبحاث وثلاثة محلي محافظ، بتنفيذ الاستراتيجيات الاستثمارية الشاملة في الشركة. ويعتمد الفريق نهجاً يقوم على الأبحاث التي تجمع بين عدة خطط في معالجة المعلومات المتوافرة وتحليلها. وفي عام 2013، قام هذا الفريق بالتواصل مع ما يزيد على 130 شركة، ما أسهم في تغطية ما نسبته 98 بالمائة من القيمة السوقية للسوق السعودي، وما نسبته 96 بالمائة من القيمة السوقية لأسواق مجلس التعاون الخليجي.

وبرز خلال العام «صندوق جدوى للأسهم السعودية» الذي حقق مجمل عائد نسبته 167.65 بالمائة منذ طرحه في عام 2007 وحتى نهاية عام 2013، متجاوزاً بذلك النتائج التي حققتها الصناديق الاستثمارية المماثلة ومؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية الشرعية، والذي ارتفع بنسبة قدرها 65.97 بالمائة خلال الفترة ذاتها. وفي عام 2013، ارتفعت عائدات الصندوق بنسبة 47.13 بالمائة، متجاوزاً بذلك العائدات الإجمالية للمؤشر القياسي والتي ارتفعت بنسبة 28.76 بالمائة.

كما تجاوزت عوائد «صندوق جدوى للأسهم الخليجية» النسب المتوقعة، وبلغ مجمل عوائد الصندوق التي حققها منذ تأسيسه في عام 2007 وحتى نهاية عام 2013 نحو 129.62 بالمائة، مقارنة بنسبة 21.83 بالمائة كمكاسب حققها مؤشر ستاندرد آند بورز المركب للأسهم الخليجية الشرعية.

وبلغت عوائد الصندوق في عام 2013 نسبة 46.40 بالمائة، مقارنة بارتفاع المؤشر القياسي والبالغة 27.95 بالمائة.

ومنذ تأسيسه في عام 2007، حقق «صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية» مجمل عوائد بلغت نسبتها 111.78 بالمائة، مقارنة بارتفاع قدره 20.72 بالمائة لمؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم العربية الشرعية. وخلال عام 2013، حقق الصندوق عوائد قدرها 42.76 بالمائة، مقارنة بارتفاع المؤشر القياسي بنسبة 26.58 بالمائة.

أداء استراتيجيات محافظ سوق الأسهم السعودية:

الاستراتيجية	صافي العوائد في 2013	عوائد المؤشر المعياري في 2013
متنوعة - جميع الشركات	42.13 %	28.76 %
مركزة	53.43 %	28.76 %
غير مقيدة	56.49 %	غير مطبق
ذات العوائد المرتفعة	43.93 %	غير مطبق
الرسلة الصغيرة والمتوسطة	56.03 %	33.44 %

ملحوظة: عوائد الاستراتيجية تحتسب على أساس مركب لمجموعة المحافظ ضمن نفس الاستراتيجية.

العقارات

استجابة لطلب عملائها الكبير على سوق العقارات الدولية، قامت الشركة بتطوير نموذج استثمار مشترك على نحو مماثل لأعمال الاستثمارات الخاصة. وعقب الصفقتين الكبيرتين الناجحتين اللتين تم تحقيقهما في العام الماضي، وهما مشروع تطوير سكني في الرياض وتطوير برج في وسط لندن، ركزت الشركة جهودها خلال عام 2013 على تحقيق إدارة فاعلة في مجال الأصول العقارية والسعي وراء فرص استثمارية جديدة. وتضمنت هذه

95.5%
أرباح للعملاء

صفقات الاندماج والاستحواذ خلال عام 2013:

الهدف	الجهة المستحوذة	التاريخ
مصنع الإمارات الوطني للصناعات البلاستيكية	الشركة السعودية للطباعة والتغليف	يناير 2013
شركة صافولا للأغذية	مجموعة صافولا	مايو 2013
شركة العزيبية بنودة المتحدة	مجموعة صافولا	مايو 2013
مجموعة صيدليات 1	مجموعة صيدليات 2	يونيو 2013
كلاريان للأصباغ السعودية	شركة التصنيع الوطنية	أغسطس 2013

الاستثمارات الخاصة

يتابع قطاع الاستثمارات الخاصة في المملكة العربية السعودية نموه مع ازدياد عدد الشركات الساعية إلى الارتقاء بمستوى حوكمة الشركات، والبحث عن رأس مال لتحقيق خططها الطموحة للنمو.

ومن جهتها، تابعت شركة جدوى للاستثمار تنمية محفظتها في مجال الاستثمارات الخاصة في المملكة العربية السعودية على مدى السنوات السبع الماضية، وذلك من خلال تطبيق نموذج استثماري مشترك أثبت نجاحه، حيث يتم الاحتفاظ بالأصول الفردية في صناديق خاصة منفصلة، خاضعة لرقابة هيئة السوق المالية السعودية، وتكون وسيلة لاستثمار أموال العملاء، إلى جانب استثمار أموال الشركة.

وبنهاية عام 2013، وصلت استثمارات الشركة وعملائها إلى أكثر من 3 مليارات ريال في مجال الاستثمارات الخاصة عبر الاستحواذ على حصص في 6 شركات سعودية. وقد تجاوزت الإيرادات التراكمية لهذه الشركات 10 مليارات ريال خلال العام.

الجهود استقطاب مدير أصول عقارية متخصص إلى فريق العمل. وتعتمد استراتيجية الشركة في القطاع العقاري على متابعة تحديد الأصول الجذابة وتمويل الصناديق الحالية وتلك التي شارفت على الاستحقاق.

المصرفية الاستثمارية

من المتوقع أن تشهد المملكة العربية السعودية ومنطقة الخليج عموماً ازدهاراً في عمليات الاندماج والاستحواذ، وذلك مع مواصلة شركات محلية رائدة في القطاعات الرئيسية عملية البحث عن فرص للتوسع خارج أسواقها المحلية.

وتمكنّت الشركة من بناء أعمال استشارية رائدة على مستوى المنطقة، وذلك عبر فريقها الاستشاري في الخدمات المصرفية الاستثمارية الذي يتمتع بخبرة واسعة في مجال إدارة الصفقات الدولية الكبرى، ويمتلك دراية متعمقة في الأسواق المحلية. إضافةً إلى ذلك، فإن لدى هذا الفريق سجل حافل في إدارة الصفقات المعقّدة، بما في ذلك عمليات تبادل الأسهم وصفقات الاندماج والاستحواذ المحلية والإقليمية.

وقد قامت الشركة في عام 2013 بدور المستشار الرئيسي لعدد من الشركات السعودية في صفقات الاندماج والاستحواذ، تمت منها خمس صفقات بلغت قيمتها مجتمعة 2.7 مليار ريال سعودي.

وتمثّلت كبرى تلك الصفقات التي شاركت بها جدوى للاستثمار في عملية استحواذ الشركة السعودية للطباعة والتغليف على 100 بالمائة من أسهم مصنع الإمارات الوطني للصناعات البلاستيكية، وهو مُنتج وموزع للمنتجات البلاستيكية يقع في إمارة الشارقة بدولة الإمارات العربية المتحدة. وتدل هذه الصفقة التي اكتملت في يناير، على توجه شركة جدوى للاستثمار نحو الصفقات الإقليمية في منطقة مجلس التعاون الخليجي، والتي من المرجح أن تشهد ارتفاعاً خلال السنوات القادمة.

إذا استثمر أحد العملاء في جميع منتجات جدوى منذ طرح أول منتجنا في 2007م، لحقق أرباحاً قدرها 95.5% حتى 2013م.

وتعمل هذه الشركات الست في أكثر القطاعات الاقتصادية نمواً في المملكة، بما في ذلك قطاعات الرعاية الصحية، والسياحة والضيافة، ومواد البناء، والسلع الاستهلاكية. وقد انصب تركيز فريق الاستثمارات الخاصة في الشركة على إضافة قيمة حقيقية للشركات المستثمر فيها وذلك عبر دعمها في توسعة أعمالها وتطبيق خططها المستقبلية، إضافة إلى تقديم المساندة الدائمة في شركات محفظة الاستثمارات الخاصة:

شركة المحفظة	القطاع	تاريخ إكمال الصفقة	النشاط
شركة الحمادي للتنمية والاستثمار	الرعاية الصحية	2012	إدارة مستشفى من 300 سرير مع مستشفين آخرين قيد التطوير
مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية	الضيافة والترفيه	2012	تشغيل سلسلة تتألف من 28 فندقاً، و47 منتزهاً ترفيهياً، و13 مطعمًا.
شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل	مواد البناء	2011	مصنع خزانات المياه الرائد في منطقة مجلس التعاون الخليجي..
مجموعة المتبولي المتحدة	إلكترونيات استهلاكية	2010	الوكيل الحصري لسامسونج في السعودية بما في ذلك كافة المنتجات الإلكترونية الاستهلاكية.
شركة اتحاد الخليج للأغذية	الأغذية والمشروبات	2009	المصنع الرائد لمنتجات العصائر في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.
شركة أرامكو السعودية لزيوت التشحيم (لويريف)	البترول وزيوت التشحيم	2007	منتج الزيت الخام الوحيد في المملكة العربية السعودية والمورد الرئيسي لمنتجات زيوت التشحيم.

استثمار أموال الشركة

السعودية، وذلك ترقباً لانتعاش السوق. وقد أسهم دخول الشركة سوق الأسهم في الوقت المناسب، إضافة للأداء القوي الذي شهدته الأسهم خلال عام 2013، في تسجيل محفظة الأسهم الاستثمارية أرباحاً محققة بلغت 144 مليون ريال سعودي، لتتفوق بذلك على المؤشر القياسي خلال العام الماضي. وحققت أصول محفظة الاستثمارات الخاصة أداءً متميزاً خلال عام 2013،

واصلت إدارة استثمار أموال الشركة أداؤها القوي خلال عام 2013، وحققت نتائج قياسية وغير مسبقة تمثلت في إيرادات بلغت 181 مليون ريال سعودي ناتجة من الإيرادات المحققة من محفظة الشركة الاستثمارية. وقامت الشركة في مطلع عام 2013 برفع حجم استثماراتها في سوق الأسهم

7 جوائز



أكثر من 70 تقريراً خلال عام 2013. وتعمل إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية وفق استراتيجية واضحة تركز فيها على المجالات التي تهم عملاء الشركة، وتحصر على تقديم التحليلات والأبحاث بمستوى عالٍ من الجودة، إضافة إلى طباعتها ونشرها باللغتين العربية والإنجليزية في الوقت ذاته. وقد لاقى التقرير الذي أعدته الإدارة عن تطور وآثار إنتاج النفط والغاز من المصادر غير التقليدية على المملكة العربية السعودية صدىً واسعاً واهتماماً كبيراً في السوق، ما ساهم في تعزيز مكانة وسمعة جدوى للاستثمار كشركة رائدة في مجال الاستثمار.

وواصل فريق الإدارة تقديم المحاضرات واللقاءات الإعلامية الرامية إلى زيادة التعريف بجدوى للاستثمار وإيجاد فرص جديدة للأعمال، حيث قام رئيس إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية بتقديم عدد من المحاضرات رفيعة المستوى في المؤتمرات ولكبريات الشركات والهيئات الرسمية في جميع أنحاء المنطقة. وارتفع عدد المشتركين في القائمة البريدية لإدارة الأبحاث في العام 2013 إلى أكثر من 2600 مشترك، وتم تحميل حوالي 25 ألف تقرير من خلال الموقع الإلكتروني للشركة خلال عام 2013.

المكتب التنفيذي للعمليات

تم تنفيذ العديد من المبادرات في عام 2013 على صعيد جميع المهام المرتبطة بمكتب نائب الرئيس التنفيذي للعمليات، وذلك بهدف زيادة كفاءة إدارة الأعمال في الشركة وتعزيزها. واشتملت هذه المبادرات على تحسين إجراءات العمل التشغيلية وتحديث الأنظمة الرئيسية لتمكين الشركة من تنمية أعمالها بشكل استراتيجي في إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية. وتم إبقاء التكاليف تحت مراقبة مستمرة من أجل التأكد من الاستغلال الأمثل للموارد والأنظمة الحالية في تقنية المعلومات ووحدة العمليات وإدارة الشؤون الإدارية. وأسهمت المبادرات وكفاءة العمليات والتشغيل المقدمة من المكتب التنفيذي للعمليات لإدارة الأصول والمصرفية الاستثمارية وإدارة استثمار أموال الشركة، في خلق بيئة ذات كفاءة وموثوقية عالية ساعدت على تحقيق نمو قياسي في أعمال الشركة لعام 2013.

حيث بلغ إجمالي التوزيعات النقدية التي استلمتها جدوى من استثمارها في تلك الشركات خلال عام 2013 ما يزيد عن 37 مليون ريال سعودي. كما ارتفعت قيمة أصول المحفظة بشكل ملحوظ. وقد واصلت شركة أرامكو السعودية لتكرير زيت التشحيم (لوبريف)، والتي تعد أكبر استثمارات جدوى للاستثمار، أداءها الممتاز، خاصة بعدما باشرت شركة أرامكو العمل على مشروع التوسعة الذي من شأنه أن يرفع من قيمة هذا الاستثمار حال انتهائه.

خدمات الوساطة

واصلت إدارة خدمات الوساطة تقديم نظام موثوق به لتنفيذ التداولات في أسواق الأسهم المحلية والخليجية لعملاء جدوى للاستثمار، إضافة إلى خدمة تداول الصكوك والسلع الثمينة، ما أتاح للعملاء اغتنام الفرص الاستثمارية المتوفرة في هذه الأسواق. هذا وعملت الشركة خلال عام 2013 على خفض تكاليفها عبر تطبيق عدد من المبادرات التي تتعلق بالاستخدام الأمثل للموارد والمساحات المكتبية. وإضافة إلى خدمات التداول عبر شبكة الإنترنت المتاحة حالياً، تعمل إدارة خدمات الوساطة على تحديث نظام التداول الإلكتروني عبر شبكة الإنترنت، بهدف توفير المزيد من الخدمات لعملاء الشركة وإتاحة قنوات جديدة لهم للدخول إلى محافظهم الشخصية وإدارة استثماراتهم في الأسواق بطريقة سهلة وأمنة.

إدارة استثمارات كبار العملاء والشركات

كان عام 2013 من أفضل الأعوام من حيث رؤوس الأموال التي جمعتها الشركة منذ تأسيسها، حيث تم ضخ 3.8 مليار ريال سعودي ضمن مجموعة من المحافظ الاستثمارية الخاصة بالمدارة من قبل إدارة الأصول. وقد جاء معظم هذا المبلغ من العملاء الحاليين، إلى جانب 26 حساباً جديداً. وقد وصل عدد عملاء إدارة الأصول في الشركة إلى أكثر من 210 عميل بنهاية عام 2013. وتضمن قاعدة عملاء الشركة مؤسسات استثمارية، وشركات، ورجال أعمال كبار، ومكاتب عائلية، وجهات حكومية.

الأبحاث والدراسات الاقتصادية

عززت إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية مكانتها كمصدر رائد لأبحاث ودراسات الاقتصاد الكلي في المملكة العربية السعودية، حيث قامت بإصدار

وقد تكللت جهودنا بالنجاح عندما فزنا بسبعة جوائز.



أفضل صفقة عقارات
برم كينغز ريتش "بوروموني"
للمصرفية الإسلامية



أفضل مدير للأسهم



أفضل صندوق متوافق مع
الضوابط الشرعية



أفضل مدير أصول
في الشرق الأوسط



أفضل شركة استثمارات
ملكية خاصة بالشرق الأوسط



أفضل صندوق أسهم
خليجية - ثلاثة أعوام



أفضل مدير أصول
في السعودية

وحدة العمليات

واصلت وحدة العمليات إمدادها مختلف إدارات الشركة بالدعم اللازم لتسهيل تنفيذ عملياتها الاستثمارية المتعددة. وتولت الإدارة خلال عام 2013 مهمة تقديم خدمات المساندة والأعمال الإدارية المتعلقة بعمل 16 صندوقاً استثمارياً، ودعم 65 حساباً من حسابات المحافظ الاستثمارية الخاصة. كما نفذت الوحدة ما معدله 320 عملية تقييم أسبوعياً لمختلف الصناديق الاستثمارية والمحافظ الخاصة في الشركة، إضافة إلى قيامها بخدمة عملاء الوساطة المالية، واضطلاعها بإصدار كافة التقارير المالية والتنظيمية وتقارير النظم المعلوماتية الإدارية، وتلك الموجهة أيضاً لأغراض التدقيق الخارجي.

الموارد البشرية

واصلت إدارة الموارد البشرية في عام 2013 جهودها في دعم عمليات الشركة التشغيلية من خلال توظيف كوادر مهنية مؤهلة تتمتع بقدر عالٍ من الكفاءة. كما عملت على تطوير قدرات الموارد البشرية في مجالات محورية عبر توفير برامج تدريبية عالية الجودة. ووصل مجموع عدد ساعات التدريب إلى 1,350 ساعة عمل شارك فيها 44 موظفاً من مختلف الإدارات؛ أي حوالي نصف مجموع الموظفين. كما أسست الإدارة برنامجاً لإدارة الكفاءات البشرية بهدف تطوير الموارد البشرية القادرة على تولي مناصب قيادية في المستقبل، وعملت على تطوير برنامج إداري لتخطيط الإحلال الوظيفي.

تقنية المعلومات

قامت إدارة تقنية المعلومات بإجراء عملية تحديث كبيرة على نظام إدارة المحافظ الاستثمارية في الشركة، لتلبية الزيادة في وتيرة العمليات الإدارية والأنشطة التشغيلية المتعلقة بإدارة الأصول في الشركة وبأقل التكاليف. كما قامت أيضاً بتطوير نظام تقني جديد لإدارة علاقات العملاء يهدف إلى دعم النمو المتسارع في أعمال الشركة، وتمكين فريق المبيعات من تقديم الخدمات بصورة أفضل. وعلاوة على ذلك، فقد عملت إدارة تقنية المعلومات على مراقبة الالتزام التنظيمي وضوابط الأنظمة التقنية وأمن المعلومات بصرامة لضمان أعلى معايير الجودة، حيث حققت معدلات عالية من الجاهزية والموثوقية في دعم عمليات الشركة لتلبية متطلبات عملائها. وعملت أيضاً على تطبيق حلول رائدة لإدارة العمليات التشغيلية الرئيسية، ومن أبرزها تطبيق نظام آلي لتنظيم اجتماعات مجلس الإدارة واللجان المرتبطة به، ونظام إدارة المشاريع.

الشؤون الإدارية

تقوم إدارة الشؤون الإدارية بدور محوري لدعم أعمال الشركة وتقديم كافة الخدمات اللوجستية وفق أعلى المعايير عبر توفير بيئة عمل ذات كفاءة عالية. وواصلت الإدارة تقديم خدماتها الإدارية وسجلت نمواً في عدد الخدمات المقدمة خلال عام 2013، وأظهرت كفاءة في إدارة الموارد الفنية والبشرية اللازمة لتحقيق ذلك. وشملت هذه الخدمات كلاً من الدعم اللوجستي وتنظيم المناسبات والاجتماعات وورش العمل التي تعقدتها مختلف إدارات الشركة داخل المملكة وخارجها، بما تشمله من خدمات السفر والخدمات الحكومية ذات الصلة وإدارة المشتريات. وعملت إدارة الشؤون الإدارية أيضاً على رفع كفاءة الإجراءات والمعاملات الداخلية، وذلك عبر مواصلة تقديم خدماتها إلكترونياً بهدف إيجاد بيئة عمل غير ورقية، وتطوير خدمات إلكترونية جديدة. وقامت الإدارة بإعادة تنظيم وهيكل مكاتب الشركة بهدف توفير التكاليف واستغلال مساحة المكاتب بشكل أفضل. كما واصلت الشؤون الإدارية تقديم الخدمات الأمنية لتوفير بيئة عمل آمنة والعمل المستمر على تطوير إجراءات الخدمات الإدارية وإدارة المخزون والخدمات اللوجستية.

العلاقات العامة والإعلام

واصلت إدارة العلاقات العامة والإعلام جهودها خلال عام 2013 لترسيخ السمعة المتميزة التي تتمتع بها جدوى للاستثمار وعلامتها التجارية في قطاع المال والأعمال. وكان للإدارة نشاطات إعلامية متعددة لتوفير التغطية الإعلامية اللازمة لنشاطات الشركة وإنجازاتها، كما لعبت دوراً محورياً في تنظيم العديد من الفعاليات ذات العلاقة بأعمال الشركة، وقدمت الرعاية لمؤتمرات ومنتديات استثمارية مختلفة. وتمكنت الإدارة خلال العام 2013 من تحقيق تغطية إعلامية واسعة على مستوى المنطقة، وأسهمت أيضاً في إتمام عمليات تقديم ملفات إنجازات الشركة وترشيحها للعديد من الجوائز الإقليمية والدولية المرموقة في عالم المال والاستثمار.

المجموعة الشرعية

واصلت المجموعة الشرعية في عام 2013 عطاءها المتواصل في دعم أقسام الشركة بتقديم الاستشارات الشرعية وتنفيذ أعمال الرقابة الشرعية على جميع أنشطة الشركة لضمان مطابقتها لقرارات الهيئة الشرعية.



على تنظيم الجمعية العمومية السنوية الخامسة واجتماعات مجلس الإدارة الفصلية ومتابعة بنود عمل مجلس الإدارة، وكذلك تعميم محاضر اجتماعات مجلس الإدارة والقرارات الصادرة عنه.

إدارة المخاطر

قامت إدارة المخاطر خلال العام 2013 بمراجعة وتحديث قائمة المخاطر المحتملة في عمل الإدارات الرئيسية في الشركة، والمخاطر الأساسية على المستوى التنظيمي. كما واصلت جهودها الرامية إلى مساعدة مختلف الإدارات في الشركة على إعداد التقارير التنظيمية حسب الأسس الصحيحة، إضافة إلى تنظيمها عملية إعداد تقرير تقييم كفاءة رأس المال الداخلية، وذلك تمهيداً لعرضه على هيئة السوق المالية بحلول نهاية الربع الأول من عام 2014. وقامت إدارة المخاطر بالتنسيق مع وحدات الأعمال في الشركة بتحديد المخاطر المحتملة على أعمالها، ووضع الخطط الوقائية لتخفيض مستوى المخاطر التي من المحتمل أن تواجهها المنتجات والمعاملات الجديدة، ومن ثم المساعدة على تقليل نسبة المخاطر المحتملة على الشركة مقابل تحسين الإيرادات المالية. كما باشرت الإدارة أيضاً بتحديث سياساتها وإجراءاتها لتلبية الأهداف التنظيمية، ولتتمكن من تحديد وتحليل جميع المخاطر، ووضع حدود وضوابط مناسبة لها، وتوظيف الأدوات اللازمة لرصدها. وقد حققت الشركة للعام الثالث على التوالي نجاحاً باهراً في تقييم بيئة المخاطر والرقابة فيها حسب متطلبات ومعايير وكالة "موديز" للتصنيف الائتماني، وحصلت منها على تصنيف MQ2 الذي يعد تصنيفاً عالياً في مجال جودة إدارة الاستثمارات المالية.

الإدارة المالية

كان أداء الإدارة المالية متميزاً طيلة عام 2013، حيث تمكنت خلاله من تأمين جميع المتطلبات المالية لتنفيذ استراتيجية الشركة، واستطاعت الإدارة المالية أن توسع خدماتها لتشمل الشركات التي تمتلك جدوى للاستثمار حصصاً فيها، إذ قامت بتأمين تسهيلات تمويلية لها بقيمة 792 مليون ريال، إضافة إلى غيرها من خدمات القيمة المضافة. كما وتفوقت الإدارة على كافة المؤشرات الرئيسية لقياس الأداء في العام المنصرم، وواصلت تقديم التقارير المالية ذات الجودة العالية والموثوق بها ضمن المواعيد المحددة لها.

وقامت المجموعة الشرعية كذلك بمراجعة عدد من الاتفاقيات والعقود والمشاريع، ولعبت دوراً رئيسياً في هيكلة المنتجات الجديدة وفق الضوابط الشرعية. كما قامت المجموعة بإصدار عدد من الأبحاث والنشرات التي ركزت على المعاملات المالية، إضافة إلى تمثيل الشركة في مؤتمرات وورش عمل تخص المصرفية الإسلامية. أما من ناحية التدريب، فقد عقدت المجموعة الشرعية ورش عمل للموظفين المستجدين لشرح أهم القواعد الخاصة بالمصرفية الإسلامية. وأنهت المجموعة الشرعية أعمالها السنوية بإصدار البيان الختامي الذي يبين مدى التزام الشركة بضوابط الهيئة الشرعية وقراراتها.

الإدارة القانونية

تقوم الإدارة القانونية بتقديم الاستشارات والحلول القانونية وهيكلية المشاريع الدقيقة للشركة. فقد اتخذت الإدارة القانونية نهجاً استباقياً لدعم مشاريع الشركة وأعمالها ولتجنيبها أية مخاطر خارجية محتملة. وعلى صعيد إدارات الشركة، تقدم الإدارة الدعم القانوني اللازم بالرد على جميع الاستفسارات وإسداء النصائح القانونية لكل ما يتطلبه العمل بالشركة.

إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال

قدمت إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال في عام 2013 التقارير التنظيمية المطلوبة منها إلى هيئة السوق المالية، وقامت بالرد على جميع استفسارات الهيئة وتلبية جميع متطلباتها. كما نفذت عدداً من الإجراءات التصحيحية اللازمة بناءً على النتائج التي خلص إليها تقرير هيئة السوق المالية خلال زيارة تفقدية قامت بها في شهر يونيو 2013. وتواصل الإدارة رفع مستوى الوعي لدى جميع موظفيها بأهمية الالتزام، وذلك عبر إعداد وتطوير البرامج التدريبية المناسبة والمتعلقة بنظام السوق المالية ولوائحها التنفيذية، وترسيخ أهمية هذا الموضوع باعتباره ركناً أساسياً من أركان العمل، وهدفاً دائماً يسعى جميع العاملين في شركة جدوى للاستثمار لتحقيقه.

مكتب أمين سر مجلس الإدارة

واصل مكتب أمين سر مجلس إدارة الشركة عمله الأساسي في ضمان حصول مجلس إدارة الشركة على المشورة المناسبة اللازمة للإيفاء بالتزاماته مع المساهمين بحسب ما تقتضيه القوانين المطبقة. كما عزز المكتب الحوكمة الجيدة للشركة، وشجع تدخل أعضاء مجلس الإدارة في عمليات اتخاذ القرارات الخاصة بأعمال الشركة. وقد أشرف المكتب خلال عام 2013

7
أعوام من النجاح المتواصل

بيان الهيئة الشرعية

روضة خريم شمال الرياض - التقطت الصورة في فبراير 2014

تعتبر روضة خريم متنزهاً ربيعياً جميلاً نظراً لما تتميز به من طبيعة جغرافية ومواقع رائعة، وتزخر بنباتات وأشجار ساحرة تجذب الكثير من الزوار سنوياً للتمتع بالمناظر الخلابة، وهي تضم محمية الصيد السابعة عشر في المملكة، والتي افتتحها خادم الحرمين الشريفين الملك عبد الله بن عبد العزيز في صيف 2005.



الهيئة الشرعية:

معالي الشيخ أ.د./ عبدالله 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 عبدالعزيز 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 الهيئة الشرعية.

الشيخ/ أحمد بن عبدالرحمن الصادق القايدي (أمين الهيئة الشرعية)
رئيس البحوث الشرعية في جدوى للاستثمار، وأمين الهيئة الشرعية.

بيان الهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار لعام 2013م

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

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار عن العام ٢٠١٣م

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 العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للاستثمار خلال العام المنتهي في ٢٠١٣م، و التي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٢. أن توزيع الأرباح وتحمل الخسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٣. أن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرمها الشريعة الإسلامية قد تم صرفها في أغراض خيرية لقصد التخلص منها.

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

الموقعون

الدكتور محمد علي القرى

عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق

رئيس الهيئة الشرعية

أحمد عبدالرحمن القايدي

أمين الهيئة الشرعية

بدر بن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

شركة مساهمة سعودية مقفلة، مريضة من قبل هيئة السوق المالية، رأس المال 568,490,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل
الإدارة العامة: هاتف 11 279-1111 فاكس 11 279-1571 +966 ص.ب. 60677، الرياض 11555، المملكة العربية السعودية
A Saudi Closed Joint Stock Company, licensed by the Capital Market Authority, Capital SAR 568,490,000 Fully Paid
Head Office: Phone +966 11 279-1111 Fax +966 11 279-1571 P.O. Box 60677, Riyadh 11555, Saudi Arabia

حوكمة الشركات

روضة خريم شمال الرياض - التقطت الصورة في فبراير 2014

تقع روضة خريم في منطقة الرياض وتتبع إدارياً لمحافظة رماح، شرق بلدة الغيلانة، وهي تمتاز بطبيعتها وأجوائها في فصل الربيع حيث تكتسي الشوب الأخضر على امتداد مساحتها، هذا بالإضافة لدرجات الحرارة المعتدلة في هذا الوقت من السنة. وجاءت تسمية خريم من نقا خريم الواقع في الطرف الجنوبي الشرقي للروضة.



حوكمة الشركات:

لقد قامت الشركة بتبني مبادئ حوكمة الشركات التي تتماشى مع المعايير الدولية ولا تتعارض مع الأنظمة والقواعد الصادرة من الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية. وبذلك تكون الشركة قد أوفت بمتطلبات تعميم حوكمة الشركات من حيث اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة واستقلالية أعضاء مجلس الإدارة وهيئة البنية التحتية لحوكمة الشركات.

(وبين الجدول التالي تفصيلاً لمدى التزام الشركة بحوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.):

الشرح	تم الالتزام	الالتزام جزئي	لم يتم الالتزام	تسلسل المواد وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية	
تشكيل مجلس الإدارة بوجود أعضاء مستقلين	✓			1	
إصدار تقرير سنوي متضمناً الآتي:				2	
وصف لأنواع النشاطات والخطط والقرارات المهمة	✓			2.1	
النتائج المالية وملاحظات المحاسب القانوني إن وجدت	✓			2.2	
أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها، وتكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه	✓			2.3	
وصف مختصر لاختصاصات اللجان مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها	✓			2.4	
تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من الشركة، يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونوا من ضمنهم		✓		2.5	
أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة	✓			2.6	
نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية	✓			2.7	
إرسال نسخة من تقرير مجلس الإدارة عن أعمال السنة المالية المنتهية إلى هيئة السوق المالية	✓			3	
تأسيس البنية التحتية للحوكمة لتشمل مايلي:				4	
تحديد إجراءات وضوابط عضوية مجلس الإدارة ومسؤولياته ووظائفه الأساسية	✓			4.1	
تحديد صلاحيات مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية	✓			4.2	
تطوير قواعد السلوك المهني	✓			4.3	
تشكيل لجان رقابية	✓			4.4	

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1 أديب عبد الله الزامل	- غير مستقل - غير تنفيذي	- شركة الزامل القابضة - عضو مجلس إدارة - شركة الزامل الصناعية (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية، عضو لجنة التدقيق - شركة كيميائيات الميثانول "كيمانول" (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة - فجر كابيتال - رئيس مجلس الإدارة
2 تان سري داتو أزمان مختار	- غير مستقل - غير تنفيذي	- اسكندر استثمار بير هاد. ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة - مجموعة اكسياتا بير هاد. ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة - يياسان خزانه - ماليزيا - وصي - خزانه ناسيونال بير هاد - مدير - بيرفورمنس مانجمنت اند ديليفري يونت - أمين/مدير
3 هاورد ماركس	- مستقل - غير تنفيذي	- اوكتري كابيتال مانجمنت - الولايات المتحدة الأمريكية - رئيس مجلس الإدارة - والف روتشي - مدير
4 إقبال أحمد خان	- مستقل - غير تنفيذي	- فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة، الرئيس التنفيذي - صندوق مينتا للبنى التحتية - عضو مجلس إدارة - تامار للطاقة - عضو المجلس الاستشاري - بنك إسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية
5 عبد الرحمن إبراهيم الرويتع	- غير مستقل - غير تنفيذي	- شركة عسير (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة والعضو المنتدب، عضو لجنة الاستثمار - الشركة السعودية للأبحاث والتسويق (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية، عضو لجنة المطابقة والالتزام، عضو لجنة المكافآت والترشيحات - مدينة الملك عبد الله الاقتصادية (إعمار) - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية - شركة حلواني إخوان (شركة مدرجة) - رئيس مجلس إدارة - شركة الخزامي للإدارة - عضو مجلس إدارة - شركة أملاك العالمية - عضو مجلس إدارة - شركة العيسى للصناعات - عضو مجلس إدارة
6 عبد العزيز محمد السبيعي	- غير مستقل - غير تنفيذي	- شركة الفارابي للبيوتروكيماويات - عضو مجلس إدارة - فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة، عضو لجنة الاستثمار، عضو لجنة الموارد البشرية، عضو لجنة المكافآت والترشيحات - شركة محمد السبيعي وأبنائه الاستثمارية - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية - بنك إسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة، عضو لجنة الموارد البشرية والترشيحات - الغرفة التجارية بالرياض - عضو لجنة الأوقاف، عضو لجنة الأوراق المالية والاستثمار - عضو مجلس المسؤولية الاجتماعية للشركات بالرياض
7 مايكل باول	- مستقل - غير تنفيذي	- فيوماتيك كابيتال بارتنرز. المملكة المتحدة - رئيس مجلس الإدارة - فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة - عضو اللجنة التنفيذية - اكسوجينيسز كوربوريشن، الولايات المتحدة الأمريكية - عضو مجلس إدارة - إيرودين المالية، المملكة المتحدة - مدير - باسپورت سيستيم، الولايات المتحدة - مدير
8 أحمد بن عقيل الخطيب	- غير مستقل - تنفيذي	- تداول - عضو مجلس إدارة، رئيس لجنة المخاطر - شركة أرامكو السعودية لزيوت الأساس (Luberef) - عضو مجلس إدارة، رئيس لجنة التدقيق، عضو لجنة المكافآت - المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق - عضو مجلس الإدارة - شركة مجموعة عبدالحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس إدارة - مركز أرامكو لريادة الأعمال (واعد) - عضو مجلس إدارة - مركز الأمير سلمان لأبحاث الإعاقة - عضو لجنة الاستثمار

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة للعام المالي 2013م

الاسم	المكافآت السنوية	البدلات	المجموع
1 أديب عبد الله الزامل	200,000	52,000	252,000
2 تان سري داتو أزمان مختار	200,000	52,000	252,000
3 هاورد ماركس	200,000	32,000	232,000
4 إقبال أحمد خان	200,000	37,000	237,000
5 عبد الرحمن إبراهيم الرويتع	200,000	52,000	252,000
6 عبد العزيز محمد السبيعي	200,000	54,500	254,500
7 مايكل باول	200,000	42,000	242,000
8 أحمد بن عقيل الخطيب		47,000	47,000
المجموع	1,400,000	368,500	1,768,500

لجان مجلس الإدارة

اللجنة التنفيذية	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذ / إقبال خان	الرئيس
2 الأستاذ / عبد العزيز السبيعي	عضو
3 الأستاذ / أحمد الخطيب	عضو
4 الأستاذ / أحمد فاروق	عضو
5 الأستاذ / رشاد بابلو	أمين اللجنة

تقوم اللجنة التنفيذية بالإشراف على الأداء المالي والتشغيلي للشركة، ويرأسها عضو مستقل في مجلس الإدارة، وتكون علاقة اللجنة مباشرة بمجلس الإدارة. وتشمل مهامها تقديم المساعدة لمجلس الإدارة في التعامل مع القضايا التي ربما يكون قد تم إغفالها، وضمان رصد نظام رقابي جيد للشركة، وأيضاً الاطلاع على مدى كفاية ترتيبات التقارير وفعالية نظام الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر. وقد عقدت اللجنة خمسة اجتماعات في عام 2013م.

لجنة الاستثمار	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذ / مايكل باول	الرئيس
2 الأستاذ / أحمد الخطيب	عضو
3 الأستاذ / براد بورلاند	عضو
4 الأستاذة / سارة السحيمي	عضو
5 الأستاذ / ثروت عامر	عضو
6 الأستاذ / طارق السديري	عضو
7 الأستاذ / جيري تود	عضو
8 الأستاذ / رشاد بابلو	أمين اللجنة

تم إنشاء لجنة الاستثمار لضمان استثمار أموال شركة جدوى وفق برنامج استثمارات رأس مال الشركة. ومن مهام اللجنة مراقبة أداء استثمارات أموال الشركة وإعطاء التوجيهات عند الحاجة. ويتأسس هذه اللجنة أحد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين. وقد قامت اللجنة بعقد سبعة اجتماعات خلال عام 2013م.

لجنة التدقيق والمخاطر		تصنيف الأعضاء
1	الأستاذ/ عبد الرحمن الرويتع	الرئيس
2	الأستاذ/ ناصر القحطاني	عضو مجلس إدارة غير مستقل - غير تنفيذي
3	الدكتور/ سعود النمر	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي
4	الأستاذ/ رامي الشدي	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي
		أمين اللجنة

تقوم لجنة التدقيق والمخاطر باستعراض وتقييم عملية إعداد تقارير الشركة المالية لضمان دقة الإفصاح. ويترأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. ويركز عمل اللجنة على ضمان وجود نظام رقابة وتدقيق داخلي بالمشاركة مع مدقق خارجي. وقد عقدت اللجنة أربعة اجتماعات في عام 2013م.

لجنة المكافآت والترشيحات		تصنيف الأعضاء
1	الأستاذة/ آن الميدا	الرئيس
2	الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي
3	الأستاذ/ أحمد الخطيب	عضو مجلس إدارة غير مستقل - غير تنفيذي
4	الأستاذ/ رشاد بابلو	عضو مجلس إدارة غير مستقل - تنفيذي
		أمين اللجنة

تقوم لجنة المكافآت والترشيحات بتطوير الاستراتيجيات والسياسات المتعلقة بتعيين ومكافأة الموظفين والتحفيز والتطوير الوظيفي. ويترأس اللجنة شخص متخصص في مجال الموارد البشرية. وتقوم اللجنة بالعمل على تحديد مجالات التحسين فيما يتعلق بالتوظيف والمخصصات والتعويضات. وقد عقدت اللجنة أربعة اجتماعات في عام 2013م.

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

أنشئت لجنة المطابقة والالتزام بالتزاماً بالقواعد العامة للشركة ولعكس مدى التزام الشركة بالامتثال للقوانين والمحافظة على أعلى درجة للمعايير الأخلاقية. ويترأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. وقامت اللجنة بإصدار بيانات السياسة العامة والتوجيه المتعلقة بأنشطة الشركة. وقد عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2013م.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

تعمل إدارة التدقيق الداخلي في الشركة كإدارة استشارية مستقلة لها ارتباط مباشر بمجلس الإدارة ومرتبطة بلجنة التدقيق والمخاطر. وتعنى هذه الإدارة بمراجعة الحسابات الداخلية للشركة، وهي مسؤولة أيضاً عن تقييم مدى الكفاءة المالية وفعالية نظم وإجراءات الرقابة الداخلية، بما في ذلك إدارة المخاطر وإجراءات حوكمة الشركات، إضافة إلى الرقابة المالية، والضوابط التشغيلية، والالتزام بالضوابط التشريعية. ويقدم رئيس إدارة التدقيق الداخلي تقاريراً بشكل ربع سنوي إلى لجنة التدقيق والمخاطر والرئيس التنفيذي للشركة، تغطي هذه التقارير كافة التفاصيل والتطورات المتعلقة بسير أعمال هذه الإدارة والملاحظات المتعلقة بأنشطتها المختلفة.

وتبنت الإدارة خلال عام 2013 نهجاً قائماً على تحديد المخاطر بحيث يتم الاستفادة من نتائج تقييم المخاطر لتقييم مدى فعالية توظيف وتطبيق الضوابط الأساسية في ثمان من إدارات الشركة الأربعة عشرة. كما قامت إدارة التدقيق الداخلي أيضاً بمتابعة عملية تصحيح جميع نتائج التقييم المفتوحة والمتعلقة بست إدارات، علماً بأن الإدارة حصلت على مساعدة من مدقق حسابات خارجي، وهو شركة جرانت ثورنتون.

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات

روضة خريم شمال الرياض - التقطت الصورة في مارس 2013

يقدر عدد أنواع النباتات الفطرية فيها بنحو 132 نوعاً، وتنمو فيها نباتات محمية من أهمها الأرضي،
والسدر، والسلم، والطلع، والعشر.



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 ٢٠١٣ 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 المعدة 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 والتقدير الهامة التي استعملتها الإدارة وعلى تقييم عرض القوائم المالية ككل. وفي اعتقادنا أن مراجعتنا تشكل أساساً معقولاً لامتداد عليه في إيداع رأينا.

رأي مطلق

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة ككل تظهر بعذر، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية كما تتفق 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

٤ ربيع الثاني ١٤٣٥ هـ

٤ فبراير ٢٠١٤

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

٢٠١٢	٢٠١٣	إيضاحات	الموجودات
بالريال السعودي			
موجودات متداولة			
٥٦,٢٤٢,٤٤٣	٦٢,٤١٣,١٥٩	٣	نقد وما في حكمه
٢٤,١٠٢,٨١٤	٢٩,٥٤٨,٤٦٦	٤	مدينون، صافي
—	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	٥	استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٢٠,٦٨٠,٩٩٧	٥٤,٤٢٨,٢٣٩	٦	مستحق من أطراف ذات علاقة
٧,٧٩٥,٩٥٤	٤٥,٧٣٨,٨٠٣	٧	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
١٠٨,٨٢٢,٢٠٨	٢٨٠,٤٦٦,٩٠٤		مجموع الموجودات المتداولة
موجودات غير متداولة			
١,١٣٥,٢٢٢,٠٠٣	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	٨	استثمارات متاحة للبيع
٤,٢١٤,٧٢٢	٤,٩٨٠,٨٩٨	٩	ممتلكات ومعدات، صافي
٢٠٣,٤٦٤,٧٤٢	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦	١٠	استثمار في شركة زميلة
١,٣٤٢,٩٠٢,٤٦٧	١,٥٦٣,٨٤٣,٤٢٧		مجموع الموجودات غير المتداولة
١,٤٥١,٧٢٤,٦٧٥	١,٨٤٤,٣١٠,٣٣١		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
مطلوبات متداولة			
—	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	١١	مستحق لبنك
٨,٦١٥,٢٥٠	٨,٦١٥,٢٥٠		دائنون
٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠		إيرادات مؤجلة
٤٩,٢١٣,٨٠٧	٥٧,٣٣٧,٤٤٤	١٢	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٧,٩٢٥,٩٩٦	٧,٧٩٤,٤٠٢	١٣	مخصص الزكاة وضريبة دخل
٦٨,٢٥٥,٠٥٣	٢٥٦,٢٤٤,٣٩٦		مجموع المطلوبات المتداولة
مطلوبات غير متداولة			
٩,٠٠٨,٩٩٨	١٠,٣٠٥,٧٠٠		تعويضات نهاية الخدمة
٧٧,٢٦٤,٠٥١	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦		مجموع المطلوبات
حقوق المساهمين			
٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	١٤ و ١	رأس المال
٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	١٥	احتياطي نظامي
١٦٤,٩١٥,٦٥٥	٢٩٥,٢٦٧,٧٠٥	١٠ و ٧	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات
٣٥٠,٠٨٧,٠٤٠	٤٢٣,٠٣٤,٦٠١		أرباح مبقاة
١,٣٧٤,٤٦٠,٦٢٤	١,٥٧٧,٧٦٠,٢٣٥		مجموع حقوق المساهمين
١,٤٥١,٧٢٤,٦٧٥	١,٨٤٤,٣١٠,٣٣١		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

٢٠١٢	٢٠١٣	إيضاحات	
بالريال السعودي			الإيرادات
٩١,١٠٥,٥٥٣	١١٠,٥٧٠,٤٩٨		إدارة الأصول
٧٧,٠٩١,٢٥٧	٢٤,٤٨٢,٥٧٩		الاستثمار البنكي
٤,٨١٢,٨٦٣	٥,٥٣٢,٨٧٧		وساطة
٨٩,١٢٧,١٣٣	١٦٨,٤٩٩,٣٠٨	١٦	الدخل من استثمارات الشركة، صافي
٢٢,٤٩٥,٧٩٢	١٢,١٦١,١٥٤	١٠	الحصة في ربح شركة زميلة
٢٨٤,٦٣٢,٥٩٨	٣٢١,٢٤٦,٤١٦		مجموع الإيرادات
			المصاريف
(٩٦,١٠٨,٧٦٤)	(١٠٠,٥٤٩,١٧٠)		رواتب ومزايا أخرى
(٢,٠١٢,٩٤٧)	(٢,١٠٥,٦٩٩)	٩	استهلاكات
(٣,٩٣١,٧٨٤)	(٤,٢٢٦,٨٥٠)		مصاريف الإيجار
(٨,٧١٤,٥٥٩)	(٤,٦٠١,٤١٥)		عمولة على قرض قصير الأجل
—	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	٨	انخفاض في قيمة الاستثمارات
(٢٩,٨٥٠,٠٥٧)	(٢٩,٣١٤,١٥٩)	١٧	مصاريف عمومية وإدارية أخرى
(١٤٠,٦١٨,١١١)	(١٥٥,٧٩٧,٢٩٣)		مجموع المصاريف
١٤٤,٠١٤,٤٨٧	١٦٥,٤٤٩,١٢٣		صافي الدخل
		١٨	ربحية السهم:
٢.٥٣	٢.٩١		الدخل من العمليات
٢.٥٣	٢.٩١		صافي الدخل

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		الأنشطة التشغيلية
١٤٤,٠١٤,٤٨٧	١٦٥,٤٤٩,١٢٣	صافي الدخل
		تعديلات على :
(٢٢,٤٩٥,٧٩٢)	(١٢,١٦١,١٥٤)	الحصة في ربح شركة زميلة
٢,٠١٢,٩٤٧	٢,١٠٥,٦٩٩	استهلاكات
٢,٣٥٨,٢٧٥	٣,١٢١,٧٩٥	تعويضات نهاية الخدمة
٣٧٩,٠٠٠	١,١٣٧,٣٦٦	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(٥٠,٥٠٩,٥٠٠)	(١٣٠,٩٩٣,٧٠٣)	مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(١,٠٨٩,٠٤٨)	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(٤٥,٧٠٩)	-	مكاسب محققة من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
-	١٥,٠٠٠,٠٠٠	انخفاض في قيمة الاستثمارات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
٦,٥٢٩,٧٧٧	(٦,٥٨٣,٠١٨)	مدينون
-	(٣٣,٧٤٧,٢٤٢)	مستحق من أطراف ذات علاقة
(١,٨٨٨,٧١٢)	(٣٧,٩٤٢,٨٤٩)	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
٨,٦١٥,٢٥٠	-	دائنون
٢,٥٠٠,٠٠٠	-	إيرادات مؤجلة
٧,٠٧٣,٧٧٦	٨,١٢٣,٦٣٧	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
٩٨,٥٤٣,٧٩٩	(٢٧,٥٧٩,٣٩٤)	النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التشغيلية
(٦٩٠,٧٨٧)	(١,٨٢٥,٠٩٣)	تعويضات نهاية الخدمة مدفوعة
(٤,٩١٢,٥٢٥)	(٧,٣٥٩,٦٥٦)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
٩٢,٩٤٠,٤٨٧	(٣٦,٧٦٤,١٤٣)	صافي النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(١,٥٤٢,٤٠٣)	(٢,٨٧١,٨٧٥)	شراء ممتلكات ومعدات
(١,٢٨٤,٩٦٤,٦٦١)	(٢٦٤,٦٨١,٧٨٠)	إضافات إلى استثمارات متاحة للبيع
١,٣١٣,٥٤٥,٢٦٦	٣٠٣,٠١٣,٩٠٣	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(٨٧,٢٤٩,١٨٩)	إضافات إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
١٤٠,٠٤٥,٧٠٩	-	المحصل من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
١٦٧,٠٨٣,٩١١	(٥١,٧٨٨,٩٤١)	صافي النقد (المستخدم في) / من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
٤٩٩,٩٩٢,٥٠٠	١٨٢,٩٤٦,٠٥٠	المتحصل من التسهيلات البنكية
(٦٢٩,٩٨٩,٩٠٠)	(٢,٩٤٨,٧٥٠)	المدفوع من التسهيلات البنكية
(٨٨,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	أنصبة أرباح مدفوعة
(٢١٨,٢٧٠,٩٠٠)	٩٤,٧٢٣,٨٠٠	صافي النقد من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
		صافي التغير في النقد وما في حكمه
٤١,٧٥٣,٤٩٨	٦,١٧٠,٧١٦	النقد وما في حكمه ، بداية السنة
١٤,٤٨٨,٩٤٥	٥٦,٢٤٢,٤٤٣	النقد وما في حكمه ، نهاية السنة
٥٦,٢٤٢,٤٤٣	٦٢,٤١٣,١٥٩	
		بنود غير نقدية:
٣٤,٦٤١,٣٠٠	٢٦١,٧٤٨,٠٢٩	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(٤٣,٢١٨,٤٩٨)	(١١٦,٣٩٥,٩٧٩)	القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

المجموع	أرباح مبقاة	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي نظامي	رأس المال	
بالريال السعودي					
١,٣٣١,٥٨٥,٧٩٧	٢٩٨,٦٣٥,٠١٥	١٧٣,٤٩٢,٨٥٣	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	١ يناير ٢٠١٢
٣٤,٦٤١,٣٠٠	-	٣٤,٦٤١,٣٠٠	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(٤٣,٢١٨,٤٩٨)	-	(٤٣,٢١٨,٤٩٨)	-	-	القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل
١٤٤,٠١٤,٤٨٧	١٤٤,٠١٤,٤٨٧	-	-	-	صافي الدخل
(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح (إيضاح ١٩)
(٧,٢٨٨,٩٦٢)	(٧,٢٨٨,٩٦٢)	-	-	-	مخصص الزكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١٣)
١,٣٧٤,٤٦٠,٦٢٤	٣٥٠,٠٨٧,٠٤٠	١٦٤,٩١٥,٦٥٥	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٢
(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	الانخفاض في قيمة الاستثمارات المعترف بها في قائمة الدخل
٢٦١,٧٤٨,٠٢٩	-	٢٦١,٧٤٨,٠٢٩	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(١١٦,٣٩٥,٩٧٩)	-	(١١٦,٣٩٥,٩٧٩)	-	-	القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل
١٦٥,٤٤٩,١٢٣	١٦٥,٤٤٩,١٢٣	-	-	-	صافي الدخل
(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	-	-	-	أنصبة أرباح (إيضاح ١٩)
(٧,٢٢٨,٠٦٢)	(٧,٢٢٨,٠٦٢)	-	-	-	مخصص زكاة وضريبة الدخل (إيضاح ١٣)
١,٥٧٧,٧٦٠,٢٣٥	٤٢٣,٠٣٤,٦٠١	٢٩٥,٢٦٧,٧٠٥	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٣

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

١. عام

الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية، ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها للسنة المعروضة. بالرغم 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: 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. في حالة وجود 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 المخصصة على أساس معدل العائد السائد في السوق حالياً لأصل مالي مماثل.

استثمار في شركة زميلة: تمثل الشركات الزميلة المنشآت التي تمتلك الشركة حصة من حقوق ملكيتها وتمارس عليها تأثيراً فعالاً ولكن دون السيطرة. تظهر الاستثمارات بالتكلفة 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 بالتكلفة بعد تنزيل الإستهلاكات المتراكمة. تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً 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.

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 ٢٠٠٧). إن رأس مال الشركة البالغ ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ 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 ٣٧ - ٦٠٢٤ بتاريخ ٢ شعبان ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦).

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 الاقتناء.

استثمارات متاحة للبيع: تظهر الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة وتشمل مصاريف العمليات المباشرة والإضافية ومن ثم تقاس بالقيمة العادلة باستثناء الأوراق المالية غير المدرجة التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بدقة فتظهر بالتكلفة، وتظهر الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التغير في القيمة العادلة في حقوق الشركاء حتى يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار أو خفضه وبالتالي يتم إعادة تصنيف أي أرباح أو خسائر متراكمة تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الدخل.

استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة: يتم تقييم الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة بالقيمة العادلة، يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل للسنة التي ظهرت فيها، ولا يتم إضافة تكاليف العمليات، إن وجدت، إلى قياس القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي للاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة من خلال 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

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

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 بالعملية 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: إن مخصص تعويضات نهاية الخدمة يمثل مبالغ مستحقة تدفع كمبالغ مقطوعة لجميع الموظفين المعيّنين وفقاً لشروط نظام العمل السعودي عند انتهاء عقودهم. ويتم احتساب هذه التعويضات على أساس القيمة الحالية للمنافع المقررة للمستحقة للموظفين في حالة تركهم العمل في تاريخ قائمة المركز المالي. تحدد تعويضات نهاية الخدمة بناءً على آخر راتب للموظف وسنوات الخدمة المتراكمة كما هو مبين في الشروط الواردة في أنظمة المملكة العربية السعودية.

أصول تحت الإدارة: 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.

حسابات العملاء النقدية: تحتفظ الشركة بحسابات العملاء النقدية لدى البنك السعودي الفرنسي لاستخدامها للاستثمار بالنيابة عنهم، وهذه الأرصدة غير مدرجة في قوائم الشركة.

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 تحميل الزكاة على حساب الشركاء السعوديين بينما يتم تحميل حساب ضريبة الدخل على حساب الشركاء الأجانب، 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:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
١٤,٩١٧,٧٤٤	٣١,٤١٣,١٥٩	حسابات البنك الجارية (إيضاح ٦)
٤١,٣٢٤,٦٩٩	٣١,٠٠٠,٠٠٠	عقود مرابحة
٥٦,٢٤٢,٤٤٣	٦٢,٤١٣,١٥٩	

تودع حسابات البنك الجارية وعقود المرابحة لدى أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد. يتم إيداع عقود المرابحة لفترات تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب المتطلبات النقدية للشركة، ويتحقق منها متوسط عمولة بنسبة ٣٥٪ سنوياً (٢١ ديسمبر ٢٠١٢: ٢٠٪، ٢٠٪ سنوياً). إن القيمة الدفترية المفصح عنها أعلاه تقارب القيمة العادلة بتاريخ قائمة المركز المالي.

ع. مدينون، صافي

يتكون المدينون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٢٨,٣٠٠,٦٢٥	٣٤,٨٨٣,٦٤٣	مدينون
(٤,١٩٧,٨١١)	(٥,٣٣٥,١٧٧)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٢٤,١٠٢,٨١٤	٢٩,٥٤٨,٤٦٦	

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي كما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٣,٨١٨,٨١١	٤,١٩٧,٨١١	رصيد افتتاحي
٣٧٩,٠٠٠	١,١٣٧,٣٦٦	مخصص مكوّن خلال السنة (إيضاح ١٧)
٤,١٩٧,٨١١	٥,٣٣٥,١٧٧	رصيد ختامي

ه. استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة

إن التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة كما في ٣١ ديسمبر هي كالتالي:

بالريال السعودي				
القيمة العادلة ٢٠١٢	القيمة العادلة ٢٠١٣	التغير في القيمة العادلة	التكلفة المبدئية	صناديق الملكية السعودية المفتوحة
–	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	١,٠٨٩,٠٤٨	٨٧,٢٤٩,١٨٩	

٦. المعاملات مع جهات ذات علاقة

قامت الشركة خلال السنة بتعاملات مع الجهات ذات العلاقة وذلك ضمن الإطار الطبيعي للعمل.

الرصيد الناتج من التعاملات مع الجهات ذات العلاقة والداخل ضمن القوائم المالية المرفقة هو كما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
		محفظة نقدية خاصة لدى إدارة الأصول
٤٨١,٨٠٢	٩,٠٨٦,٢٩٧	مدرجة في النقد وما في حكمه (إيضاح ٣)
–	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة في صناديق ملكية سعودية مدارة (إيضاح ٥)
٨٩٣,٤٤٠,٨٧٤	٨٢٨,٥٢٣,٧٦٨	استثمارات متاحة للبيع لدى صناديق مدارة (إيضاح ٨)
		مستحق من أطراف ذات علاقة:
١٤,١٣٠,٧٨٠	٤٧,٥٦١,٤٧٧	– رسوم إدارة الأصول محصلة من صناديق مدارة
٦,٥٥٠,٢١٧	٦,٨٦٦,٧٦٢	– مدينون آخرون من صناديق مدارة
٢٠,٦٨٠,٩٩٧	٥٤,٤٢٨,٢٣٩	

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

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

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
		تتضمن رسوم إدارة الأصول ما يلي:
٣٩,٩٩٩,٨٩٥	٥٢,٥٦٩,٠٣٩	- رسوم ناتجة عن صناديق مدارة
٢٦٣,٣٨٧	٣٩٢,٧٦٧	- رسوم ناتجة عن الإدارة المصرفية للمحفظة الاستثمارية
٧,٥٣٧,٠٠٠	-	الدخل الناتج من الاستثمار البنكي للشركاء في الشركة الزميلة والجهات ذات العلاقة الآخرون
٢٣,٩٢٦,٧٠٠	٢٣,٨٣٠,٢٢١	توزيعات ارباح من صناديق مدارة
٣,٧٧٢,٩١٧	١,٢٠٠,٠٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح ١٧)
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	رسوم خدمات محملة على الشركة الزميلة

٧. المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
-	٣٧,٥٠٨,٠٠٠	ودائع مدينة (٧ ، ١)
١,٨٦٠,٥٧٣	١,٨٣٩,٥٤٣	ضريبة دخل مدفوعة مقدماً
١,٤٦١,٠٨٢	١,٨٢٩,٦٣٥	قروض للموظفين
١,٢٠٨,٢٣٨	١,٢٩٠,٤٨٦	إيجار مدفوع مقدماً
٨٩٩,٣٦٧	١,١١٣,٢٤٨	دفعات مقدمة للموظفين
١,٦٢٨,٨٥٨	٩٩٦,٠٢٨	صيانة برامج مدفوعة مقدماً
٨٩٠,٠٠٠	٨٩٠,٠٠٠	قرض لموظف سابق (٧ ، ٢)
٢٩٢,٨٣٦	٧١٦,٨٦٣	دفعات مقدمة للتأمين
٨,٢٤٠,٩٥٤	٤٦,١٨٣,٨٠٣	
(٤٤٥,٠٠٠)	(٤٤٥,٠٠٠)	مخصص قرض لموظف سابق مشكوك في تحصيله
٧,٧٩٥,٩٥٤	٤٥,٧٣٨,٨٠٣	

١,٧ خلال ٢٠١٢ دفعت الشركة ٢٧,٥٠٨,٠٠٠ مليون ريال سعودي كضمان لحصة الأقلية في مشروع عقاري في تركيا. وبعد تاريخ قائمة المركز المالي قررت الشركة عدم الاستمرار بالاستحواذ وتقوم حالياً بطلب إعادة الوديعة، إن المبلغ المدفوع مؤمن مقابل ضمانات البنك الصادرة من البركة ترك كاتيليم بانكاسي لصالح الشركة.

٢,٧ تمثل مبلغ قرض مدين من موظف سابق تم رفع دعوى ضده لدى المحكمة في عام ٢٠٠٨، ويرى المستشار القانوني للشركة أن القضية ستنتهي لصالح الشركة.

٨. الاستثمارات المتاحة للبيع

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

القيمة العادلة ٢٠١٢	القيمة العادلة ٢٠١٣	الانخفاض المعترف به في قائمة الدخل	التغير في القيمة العادلة	الكلفة الأولية	
بالريال السعودي					
٧٨,٧٦٩,٦٠٤	٤٢,٧٢٨,٠٦٠	-	١٧٧,٢٤٩	٤٢,٥٥٠,٨١١	صناديق الاستثمار المفتوحة
٨١٤,٦٧١,٢٧٠	٩٠١,٢٧٨,٠٣٥	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	١٣٩,٤٢٤,٣٩٢	٧٧٦,٨٥٣,٦٤٣	صناديق الاستثمار المغفلة
٢٤١,٧٨٢,١٢٩	٣٩٩,٢٣٠,٥٣٨	-	(١,٦٤٦,١٦٥)	٤٠٠,٨٧٦,٧٠٣	حصص الملكية
١,١٣٥,٢٢٣,٠٠٣	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	١٣٧,٩٥٥,٤٧٦	١,٢٢٠,٢٨١,١٥٧	

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغ ١٣٧,٩٥٥,٤٧٦ ريال سعودي ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢ : ٤٢٦,٦٠٣,٧ ريال سعودي).

فيما يلي حركة التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع:

القيمة العادلة ٢٠١٢	الكلفة الأولية ٢٠١٢	القيمة العادلة ٢٠١٣	الكلفة الأولية ٢٠١٣	
بالريال السعودي				
١,١٣٠,١٥٢,٧٧٦	١,١١٢,٩٧٢,١٥٢	١,١٣٥,٢٢٣,٠٠٣	١,١٢٧,٦١٩,٥٧٧	الرصيد الافتتاحي للسنة
٩٤٧,٢٤٣,٩٩٦	٩١٢,٦٠٢,٦٩٦	١,٣٦١,٨٠٦,٨٦١	١,١١٥,٠٥٨,٨٣٢	الإضافات
(٩٤٢,١٧٣,٧٦٩)	(٨٩٨,٩٥٥,٢٧١)	(١,١٣٨,٧٩٣,٢٣١)	(١,٠٢٢,٣٩٧,٢٥٢)	الاستبعادات
-	-	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	تكلفة الانخفاض في قائمة الدخل
١,١٣٥,٢٢٣,٠٠٣	١,١٢٧,٦١٩,٥٧٧	(١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣)	١,٢٢٠,٢٨١,١٥٧	

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

٩. الممتلكات والمعدات، صافي

المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	تحسينات على المأجور	سيارات	معدات مكتبية	أثاث ومفروشات	برامج كمبيوتر	أجهزة كمبيوتر	
بالريال السعودي								
الكلفة								
٤٧,٢٢٠,٠٨٨	٩٨٨,٣٢٠	٧,٨٤٢,٦٦٧	٧٨,٩٧٠	٤,٧١٥,٣٥٩	٤,٨٤٩,٤٣٣	١٢,٦١٣,٠٩٠	١٦,١٣٢,٣٤٩	١ يناير ٢٠١٣
٢,٨٧١,٨٧٥	-	٦٧٢,١٨٧	٣١٧,٠٠٠	٧٠,٨٣٢	٣٥٤,٥٤٨	١٢٧,١٢٢	١,٣٣٠,١٨٦	الإضافات
-	(٩٨٨,٣٢٠)	٩٨٨,٣٢٠	-	-	-	-	-	التحويلات
(٣٩٦,٨١٧)	-	-	-	-	(٣٠٧,٣٦٧)	-	(٨٩,٤٥٠)	استبعادات
٤٩,٦٩٥,١٤٦	-	٩,٥٠٣,١٧٤	٣٩٥,٩٧٠	٤,٧٨٦,٠٩١	٤,٨٩٦,٦١٤	١٢,٧٤٠,٢١٢	١٧,٣٧٣,٠٨٥	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
الاسهات المتراكمة								
٤٣,٠٠٥,٣٦٦	-	٥,٩٩٩,٤٧٠	٧٨,٩٧٠	٤,٦١١,٢٠٣	٤,٦٢٣,١١٢	١٢,٢٨٥,٤٢٢	١٥,٤٠٧,١٨٩	١ يناير ٢٠١٣
٢,١٠٥,٦٩٩	-	١,٢٨٥,٧٩١	٤٥,٨٣٣	٤٨,٢٦٨	١٢٦,٦١٩	٣٣٤,٢٤١	٢٦٤,٩٤٧	المحمل للسنة
(٣٩٦,٨١٧)	-	-	-	-	(٣٠٧,٣٦٧)	-	(٨٩,٤٥٠)	استبعادات
٤٤,٧١٤,٢٤٨	-	٧,٢٨٥,٢٦١	١٢٤,٨٠٣	٤,٦٥٩,٤٧١	٤,٤٤٢,٣٦٤	١٢,٦١٩,٦٦٣	١٥,٥٨٢,٦٨٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
القيمة الدفترية الصافية								
٤,٩٨٠,٨٩٨	-	٢,٢١٧,٩١٣	٢٧١,١٦٧	١٢٦,٦٢٠	٤٥٤,٢٥٠	١٢٠,٥٤٩	١,٧٩٠,٣٩٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٣
٤,٢١٤,٧٢٢	٩٨٨,٣٢٠	١,٨٤٣,١٩٧	-	١٠٤,٠٥٦	٢٢٦,٣٢١	٣٢٧,٦٦٨	٧٢٥,١٦٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٢

١٠. الاستثمار في شركة زميلة

شاركت الشركة في تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي (الشركة الزميلة)، وحصة الشركة هي ٣٠٪ من مجموع رأس مال الشركة الزميلة البالغ ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، ويتم احتساب الشركة الزميلة وفقاً لمبدأ الملكية، قدمت الشركة مبلغ أولي يبلغ ١٥٠,٠٠٠ ريال سعودي بما يمثل ٣٠٪ من رأس مال الشركة الزميلة الصادر.

إن حركة الاستثمار هي كما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٢٣,٦٥٦,٧٢١	٤٦,١٥٢,٥١٣	الرصيد الافتتاحي للسنة
٢٢,٤٩٥,٧٩٢	١٢,١٦١,١٥٤	الحصة من الربح للسنة
٤٦,١٥٢,٥١٣	٥٨,٣١٣,٦٦٧	
١٥٧,٣١٢,٢٢٩	١٥٧,٣١٢,٢٢٩	الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع
٢٠٣,٤٦٤,٧٤٢	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦	الرصيد الختامي للسنة

الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع للشركة الزميلة والبالغ ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي قد تم إدراجها تحت حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٣١ ديسمبر ٢٠١٢: ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي).

II. المستحق للبنك

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، حصلت الشركة على تسهيلات على شكل مرابحة إسلامية من بنك تجاري محلي والبالغة قيمته ٧٠٠ مليون ريال سعودي مقسمة إلى ٢٠٠ مليون ريال سعودي تسهيل مدور و ٥٠٠ مليون ريال سعودي لقرض قصير الأجل. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، تم استخدام مبلغ ١٨٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٢: لا شيء). تم تقديم ضمانات مقابل هذه التسهيلات على شكل سند لأمر ويخضع لمعدل عمولة بنسبة ٣,٢٧٪ (٢٠١٢: ٣,١٦٪) إلى ٣,٩٨٪) كما هو موضح بالاتفاقية.

تحتوي هذه التسهيلات على شروط معينة وقد تم الإلتزام بها من قبل الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

II. المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٤٨,٥١٩,٧٠٦	٥٣,٦١١,٠٢١	رواتب موظفين مستحقة ومزايا متعلقة
—	١,٦٥٢,٦٦٥	عمولة مستحقة عن قروض قصيرة الأجل
١٩٤,١٠١	١,٥٧٣,٧٥٨	مستحق لموردين
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	مخصص مطلوبات أخرى
٤٩,٢١٣,٨٠٧	٥٧,٣٣٧,٤٤٤	

III. الزكاة وضريبة الدخل

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	رأس المال
٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	احتياطي نظامي
٢١٣,٣٦١,٥١٥	٢٦٤,٨١٣,٥٤٠	أرباح مبقاة
(٩٥٥,٢٩٦,٩٧٨)	(١,٢٠٩,٦٥٧,٣٥٠)	استثمارات
(٢٦,٨١٨,٥٣٥)	(٢٦,٢٠٤,٣٧٩)	ممتلكات ومعدات
١٢,١٠٥,٣٢١	١٤,١٥١,٨٠٩	مخصصات
١١٧,٠٧٦,٥٥٣	١٧٠,٠٧٢,٠٦٤	صافي الدخل المعدل
٢١٩,٨٨٥,٨٠٥	٧٢,٦٣٣,٦١٣	وعاء الزكاة

الزكاة:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
١٩٧,٨٩٧,٢٢٥	١٥٣,٠٦٤,٨٥٨	حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل / وعاء الزكاة (٢٠١٣: ٩٠٪ ، ٢٠١٢: ٩٠٪)
٤,٩٤٧,٤٣١	٣,٨٢٦,٦٢١	الزكاة للسنة (٥ ، ٢٪)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

ضريبة الدخل:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
١١,٧٠٧,٦٥٥	١٧,٠٠٧,٢٠٦	حصة المساهمين غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١٣: ١٠٪ ، ٢٠١٢: ١٠٪)
٢,٣٤١,٥٣١	٣,٤٠١,٤٤١	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٪)

إن حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل هي كما يلي:

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٥,٥٤٩,٥٥٩	٧,٩٢٥,٩٩٦	بداية السنة
٧,٢٨٨,٩٦٢	٧,٢٢٨,٠٦٢	مخصص السنة
(٤,٩١٢,٥٢٥)	(٧,٣٥٩,٦٥٦)	المدفوع خلال السنة
٧,٩٢٥,٩٩٦	٧,٧٩٤,٤٠٢	إجمالي الزكاة وضريبة الدخل

قدمت الشركة إقرارات الزكاة وضريبة الدخل لجميع السنوات وتشمل السنة المالية ٢٠١٢ إلى مصلحة الزكاة وضريبة الدخل. واستلمت الشركة ربط الزكاة لعام ٢٠٠٧ ونتج عنه وجود مطلوب زكاة إضافي، وعارضت الشركة هذا الربط وتنتظر الرد من مصلحة الزكاة والدخل، وتعتقد الإدارة أنه لا يمكن تحديد النتيجة النهائية للاستئناف المقدم والإجراءات التي اتخذتها الشركة مع الجهات في المملكة العربية السعودية بدقة في هذه المرحلة، وبالتالي لم يتم تكوين مخصص لمطلوب الزكاة الإضافي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

١٤. رأس المال

تم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ 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 ٢٠٠٩ 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.

أوصى مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد في ٤ صفر ١٤٣٥ (الموافق ٧ ديسمبر ٢٠١٣) بزيادة رأس المال من ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي بإصدار ٢٨,٤٢٤,٥٠٠ أسهم منحة بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريال سعودي من خلال نسبة من الأرباح المبقاة، وسيتم إصدار وتوزيع هذه الأسهم الجديدة على المساهمين بنسبة سهم واحد جديد مقابل كل سهمين مملوكة في الشركة، قام مجلس الإدارة بتوكيل الرئيس لعقد جمعية عامة غير عادية لاعتماد إصدار أسهم منحة وتعديل البنود المتعلقة بالنظام الأساسي للشركة، وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ فإن إصدار أسهم المنحة متعلق بموافقة الجمعية العامة غير العادية.

١٥. الاحتياطي النظامي

تماشياً 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 استثمارات الشركة، صافي

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٥٠,٥٠٩,٥٠٠	١٣٠,٩٩٣,٧٠٣	مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع، صافي
٣٨,٥٦٥,٠٥٧	٣٦,٤١٤,٣٠٣	دخل أنصبة أرباح
-	١,٠٨٩,٠٤٨	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة (إيضاح ٥)
٤٥,٧٠٩	-	مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي
٦,٨٦٧	٢,٢٥٤	دخل عمولة
٨٩,١٢٧,١٢٣	١٦٨,٤٩٩,٣٠٨	

١٧. مصاريف عمومية وإدارية أخرى

٢٠١٢	٢٠١٣	
بالريال السعودي		
٣,٤٩٧,٠٣٤	٤,٥٧٠,٣٤٨	رسوم اشتراك
٥,٣٩٦,٤٩٥	٤,٤٥٧,٥٦٦	مصاريف مهنية واستشارية
٢,٤٠٩,٢٣٨	٤,٢١٣,٧٠٨	مصاريف سفر
٣,٤١٤,١١٦	٣,٠٤٩,٣٨٦	صيانة
٢,٥٠٨,٤٤٤	٢,٦٦٢,٣١٠	عقود عمال
١,٣٥٠,٦٣٣	١,٥٥٠,٢٦٢	اتصالات
٣,٧٧٢,٩١٧	١,٢٠٠,٠٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح ٦)
٣٧٩,٠٠٠	١,١٣٧,٣٦٦	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح ٤)
٦٦٣,١٦٦	٧٧٨,٩٣٥	دعاية
٦٤٠,٧٦٧	٦٦٠,٢٠٥	طباعة
٥٣٥,٦٤٢	٥٥٢,٧١٨	مصاريف إجتماعات
٦٢٦,١٣٥	٤٥٨,٨٢٩	مصاريف مؤتمرات
٤٢١,٣٥٧	٤٥٥,٥٤١	منافع
٢٥٣,٣٢٨	٤٢٢,٢٧٩	تأمين
٧٠٥,١٦٣	٣٧٤,٤٠٨	ضرائب استقطاع
١٤٤,٠٠٠	١٨٦,٩١١	مصاريف أمنية
٣,١٢٢,٦٢٢	٢,٥٨٣,٣٨٧	أخرى
٢٩,٨٥٠,٠٥٧	٢٩,٣١٤,١٥٩	

١٨. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم من الأعمال للسنة بتقسيم الدخل من الأعمال للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢ والبالغة ٨٤٩,٥٦ مليون سهم.

تم احتساب ربحية السهم من صافي دخل السنة بتقسيم صافي دخل السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٢٠١٢ والبالغة ٨٤٩,٥٦ مليون سهم.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

١٩. أنصبة أرباح

خلال ٢٠١٢، قام المساهمون في اجتماعهم المنعقد في ١٤ ربيع الأول ١٤٣٢ هـ (الموافق ٢ فبراير ٢٠١٢) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٨٥.٢٧٣ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١,٥٠ ريال سعودي للسهم الواحد والتي تم دفعها مع توزيعات غير مدفوعة لعام ٢٠١١ والبالغة ٣,٠٠٠,٠٠٠ مليون ريال سعودي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

خلال ٢٠١٣، قام المساهمون في اجتماعهم العام السنوي المنعقد في ١٥ جمادى الأولى ١٤٣٤ هـ (الموافق في ٢٧ مارس ٢٠١٣) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٨٥,٢٧٣ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١,٥٠ ريال سعودي للسهم. قدم مجلس الإدارة في الاجتماع المنعقد في ٤ صفر ١٤٣٥ (الموافق ٧ ديسمبر ٢٠١٣) اقتراح توزيع أنصبة الأرباح البالغة ٨٥,٢٧٣ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة لعام ٢٠١٣ بمبلغ ١,٥٠ ريال سعودي للسهم الواحد. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ فإن أنصبة الأرباح المقترحة خاضعة لموافقة الجمعية العامة السنوية.

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 الاستثمار البنكي: يقدم الاستثمار البنكي استشارات تمويل الشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات والمبيعات التجارية وعمليات الدمج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى المنتجات المشاركة والمركبة.

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

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

الإدارة الرئيسية:

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

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	خدمات الاستثمارات المصرفية	وساطة	خدمات إدارة الأصول	الإدارة الرئيسية	إجمالي
بالريال السعودي					
الإيرادات	٢٤,٤٨٢,٥٧٩	٥,٥٣٢,٨٧٧	١١٠,٥٧٠,٤٩٨	١٨٠,٦٦٠,٤٦٢	٣٢١,٢٤٦,٤١٦
المصاريف	(٢٨,١١٠,٥٨٠)	(٣,٧٩٠,٠٧٨)	(٣٨,٥٠٨,١٦٨)	(٨٥,٣٨٨,٤٦٧)	(١٥٥,٧٩٧,٢٩٣)
الدخل من العمليات	(٣,٦٢٨,٠٠١)	١,٧٤٢,٧٩٩	٧٢,٠٦٢,٣٣٠	٩٥,٢٧١,٩٩٥	١٦٥,٤٤٩,١٢٣
مجموع الموجودات	٣,٣٣٠,٥٧٣	٥٤٩,٦٤٥	٨٠,٠٩٦,٤٨٧	١,٧٦٠,٣٣٣,٦٢٦	١,٨٤٤,٣١٠,٣٣١
مجموع المطلوبات	٣٢,١٩٨,٥٤٩	١١,٢٦١,١٤٠	٤٠٦,١١٤	٢٢٢,٦٨٤,٢٩٣	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢					
الإيرادات	٧٧,٠٩١,٢٥٧	٤,٨١٢,٨٦٣	٩١,١٠٥,٥٥٣	١١١,٦٢٢,٩٢٥	٢٨٤,٦٣٢,٥٩٨
المصاريف	(٢٤,٢٦٥,٨٣٢)	(٤,٦٤٠,٥٥٥)	(٢٨,٤٩١,١٥٢)	(٨٣,٢٢٠,٥٧٢)	(١٤٠,٦١٨,١١١)
الدخل من العمليات	٥٢,٨٢٥,٤٢٥	١٧٢,٣٠٨	٦٢,٦١٤,٤٠١	٢٨,٤٠٢,٣٥٣	١٤٤,٠١٤,٤٨٧
مجموع الموجودات	١٥,٠٥٢,٢٨٤	-	٣٠,٢١٣,٣٢٩	١,٤٠٦,٤٥٩,٠٦٢	١,٤٥١,٧٢٤,٦٧٥
مجموع المطلوبات	٢١,٢٦٦,٦٠٠	٣٨٠,١٨٠	١٠,٦٠١,٨٠٠	٤٥,٠١٥,٤٧١	٧٧,٢٦٤,٠٥١

٢.١. التعهدات والالتزامات

لدى الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلق بحصة الشركة في الاستثمار في شركة زميلة والبالغة ٢٢٦,٥٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٢ : ٢٢٧ مليون ريال سعودي).

٢.٢. الحسابات النقدية للعملاء

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، كان لدى الشركة حسابات نقدية للعملاء بقيمة ٤٩٦,٢٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٢ : ١٢٩,٨٧ مليون ريال سعودي) يتم استخدامها في استثمارات بالنسيئة عن العملاء. تماشيًا مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢.٣. أصول تحت الإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية والمحافظ المتعلقة بحاملي الوحدات التي تديرها الشركة، والبالغة ١٦,٢٧ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (٢٠١٢ : ١١,٠٢ مليار ريال سعودي) وتماشيًا مع سياستها المحاسبية فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢.٤. القيم العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يتم مقابله 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 فرض قصير الأجل ومخصص الزكاة وضريبة الدخل والمطلوبات الأخرى. أن القيم العادلة للأدوات المالية للشركة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

٢.٥. إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان: تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. إن الموجودات المالية الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتألف بشكل أساسي من نقد لدى البنك، مدينون، مستحق من جهة ذات علاقة، قروض للموظفين، دفعات مقدمة للموظفين والاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة وصناديق ملكية خاصة. في ما 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.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م (تتمة)

إن الجدول أدناه يوضح الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر قائمة المركز المالي:

إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٣	إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٢	
بالريال السعودي		
٦٢,٤١٣,١٥٩	٥٦,٢٤٢,٤٤٣	النقد وما في حكمه
٢٩,٥٤٨,٤٦٦	٢٤,١٠٢,٨١٤	مدينون
٨٨,٣٣٨,٢٣٧	-	استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٥٤,٤٢٨,٢٣٩	٢٠,٦٨٠,٩٩٧	مستحق من أطراف ذات علاقة
١,٨٢٩,٦٣٥	١,٤٦١,٠٨٢	قروض للموظفين
١,١١٣,٢٤٨	٨٩٩,٣٦٧	مدفوعات مقدمة للموظفين
٨٩٠,٠٠٠	٨٩٠,٠٠٠	قرض لموظف سابق
٩٤٤,٠٠٦,٠٩٥	٨٩٣,٤٤٠,٨٧٤	استثمارات متاحة للبيع
١,١٨٢,٥٦٧,٠٧٩	٩٩٧,٧١٧,٥٧٧	

إن النقد وما في حكمه واستثمارات الشركة مودعة مع بنوك وأطراف أخرى ذات سمعة جيدة ولذلك فإن مخاطر الائتمان محدودة. إن مخاطر الائتمان في ما يتعلق بالمدينون الآخرون محدودة لأن إجمالي المدينون 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 التقلبات في أسعار الصرف، إذ أن 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 القائمة للموجودات المالية كما في نهاية السنة. لا يوجد تأثير على حقوق ملكية الشركة.

٢٠١٣	٢٠١٢	
بالريال السعودي		
٣٣٦,٥٧٠	٣٧٤,١٢٧	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. 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 تعاقدية على أساس متداول. يظهر الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات بناء على التاريخ المتوقع لتحصيلها أو سدادها:

أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٢	أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٣
بالريال السعودي					
النقد وما في حكمه	٦٢,٤١٣,١٥٩	-	٦٢,٤١٣,١٥٩	٥٦,٢٤٢,٤٤٣	-
مدينون ، صافي	٢٩,٥٤٨,٤٦٦	-	٢٩,٥٤٨,٤٦٦	٢٤,١٠٢,٨١٤	-
إستثمارات مفتتاة لأغراض المتاجرة	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	-	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	-	-
مستحق من أطراف ذات علاقة	٥٤,٤٢٨,٢٣٩	-	٥٤,٤٢٨,٢٣٩	٢٠,٦٨٠,٩٩٧	-
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	٤٥,٧٣٨,٨٠٣	-	٤٥,٧٣٨,٨٠٣	٧,٧٩٥,٩٥٤	-
استثمارات متاحة للبيع	-	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	-	١,١٣٥,٢٢٣,٠٠٣
استثمار في شركة زميلة	-	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦	٢٠٣,٤٦٤,٧٤٢	-
إجمالي الموجودات	٢٨٠,٤٦٦,٩٠٤	١,٥٥٨,٨٦٢,٥٢٩	١,٨٣٩,٣٢٩,٤٣٣	١,٣٣٨,٦٨٧,٧٤٥	١,٤٤٧,٥٠٩,٩٥٣
قرض قصير الاجل	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	-	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	-	-
دائثون	٨,٦١٥,٢٥٠	-	٨,٦١٥,٢٥٠	٨,٦١٥,٢٥٠	-
إيرادات مؤجلة	٢,٥٠٠,٠٠٠	-	٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠	-
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٥٧,٣٣٧,٤٤٤	-	٥٧,٣٣٧,٤٤٤	٤٩,٢١٣,٨٠٧	-
مخصص زكاة وضريبة الدخل	٧,٧٩٤,٤٠٢	-	٧,٧٩٤,٤٠٢	٧,٩٢٥,٩٩٦	-
تعويضات نهاية الخدمة	-	١٠,٣٠٥,٧٠٠	١٠,٣٠٥,٧٠٠	٩,٠٠٨,٩٩٨	٩,٠٠٨,٩٩٨
إجمالي المطلوبات	٢٥٦,٢٤٤,٣٩٦	١٠,٣٠٥,٧٠٠	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦	٦٨,٢٥٥,٠٥٣	٩,٠٠٨,٩٩٨
صافي	٢٤,٢٢٢,٥٠٨	١,٥٤٨,٥٥٦,٨٢٩	١,٥٧٢,٧٧٩,٣٣٧	١,٢٢٩,٦٧٨,٧٤٧	١,٣٧٠,٢٤٥,٩٠٢

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.

٢.٦. أرقام المقارنة

جرى إعادة تبويب بعض أرقام ٢٠١٢ لتتفق مع العرض للسنة الحالية.