

2014

التقرير السنوي



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

سُبْحَانَ اللَّهِ
عَمَّا يُشْرِكُونَ
اللَّهُ أَكْبَرُ
عَمَّا يُشْرِكُونَ



صاحب السمو الملكي الأمير
مقرن بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء



صاحب السمو الملكي الأمير
محمد بن نايف بن عبدالعزيز آل سعود
ولي ولي العهد النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء
وزير الداخلية



خادم الحرمين الشريفين
الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود

المحتوى

جدوى للاستثمار بالأرقام

مبادئ العمل

أعضاء مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حوار مع الرئيس التنفيذي

الاقتصاد السعودي في عام 2015: توجهات تستحق الانتباه

فتح السوق: الآثار المترتبة من دخول الاستثمار الأجنبي في سوق الأسهم السعودية

لمحة عامة حول الشركة

الحوكمة

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

إفصاحات الركيزة الثالثة

جدوى للاستثمار

شركة مساهمة سعودية متقلة

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،

رأس المال 852,735,000 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

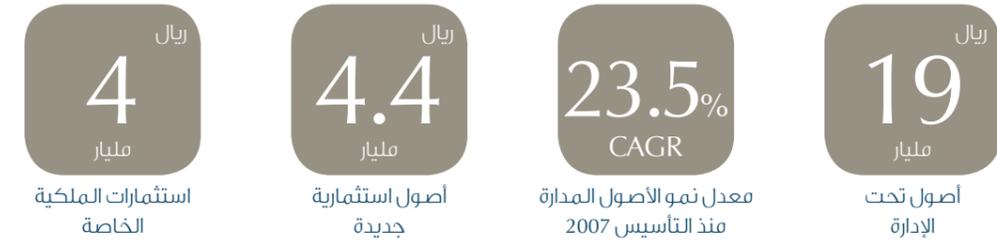
جدوى للاستثمار بالأرقام



أداء قوي



أصول تحت الإدارة



مقياس الأصول



مبادئ العمل

نحن نلتزم بالأداء

وعد الواحد منا هو وعد منا بجمعنا، فلا نقطع وعداً على أنفسنا إلا ونحن قادرين وملتمزون على الوفاء به، مما يجعلنا نعمل بجد واجتهاد لنتميز بنتائجنا في عالم يزداد تنافسية.

نحن نلتزم بالصدق

نتواصل بشفافية مع عملائنا على الدوام، فلا يفاجئهم ما نقوم به من أفعال وما يتبعها من نتائج. لا نعزو الحظ لأنفسنا، ونؤمن بتقهم عملائنا للأحداث الخارجة عن إرادتنا. كما أننا نتبنى مبادئ الشفافية داخل كياننا وبين فريق عملنا.

نحن ننجح بنجاح عملائنا

نعمل بكل أمانة على توحيد الأهداف لتحقيق الغايات. إن التزامنا لكل عميل هو التزام نوليه أعلى درجات الاهتمام، ولا نتهاون بشأنه مهما كانت الظروف.

نحن نلتزم بخصوصية عملائنا

عملائنا يعهدون لنا بمعلومات غاية في الأهمية، لذا نمارس أقصى معايير السرية، ولا نتهاون أو نتخاذل في ذلك أبداً.

نحن نلتزم بخدمة عملائنا بعدالة

نعامل عملاءنا على أسس من العدل والمساواة عند تقديم الخدمة لكل فئة من فئات عملائنا. عملائنا يستحقون معنا دائماً راحة البال.

نحن نلتزم بالعمل بحكمة

نحن أمناء على سمعة الشركة ومساهمينا، ونبتعد عن كل التصرفات والتعاملات التي تفتقد النزاهة.

نحن محترفون

نعمل وفق أعلى المعايير المهنية والأخلاقية، ونطرح لعملائنا ما نؤمن بأفضليته، ونصرف وفق ما تمليه علينا المبادئ والأخلاق مهما كلف الأمر.

نحن متمكنون

عملائنا يعتمدون علينا، وهم يستحقون منا أفضل الخبرات، لذا نستثمر في موظفينا ونولي تدريبهم قدراً كبيراً من الاهتمام. كما ندعم بيئتنا العملية بكل جديد ومفيد، حتى تكون بيئة جاذبة للكفاءات المتميزة، مما يعزز ثقة عملائنا بنا.

نحن نؤمن

نوظف الأفضل، ونعزز ذلك بثقافة تمكنهم من تحقيق قمة أدائهم.

نحن نستمتع بما نقوم به

نعمل كل يوم لإضافة قيمة لعملائنا وشركائنا وزملائنا وأنفسنا. نحتفل بنجاح بعضنا البعض، وفخورون بأن نكون جدوى.

نحن شركاء

الروابط الشخصية هي جزء مهم من ثقافة شركتنا، كما نؤمن بأن التعاون يخلق القيمة. لذا نهتم ببعضنا البعض، ونعمل بشكل جماعي كفريق واحد.

نحن نلتزم بالوفاء

نعمل في مجتمع واسع، وليس بمعزل عن الناس. نجاحنا من نجاح مجتمعنا وازدهاره، لذا نشارك مجتمعنا هذا النجاح.

المساهمون الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، ويعد

يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار للعام المالي 2014. ويطلب لي إبلاغكم أنه على الرغم من حالة عدم الاستقرار التي شهدتها الأسواق المالية نهاية العام الماضي، إلا أننا نجحنا - بفضل من الله وتوفيقه - في تحقيق نتائج قياسية جديدة. حيث حققت الشركة إيرادات قياسية بلغت 358 مليون ريال سعودي، بنسبة نمو قدرها 11 بالمائة مقارنةً بالعام 2013. وبلغ صافي الدخل قبل احتساب المخصصات المالية 220 مليون ريال سعودي، بنسبة نمو بلغت 22 بالمائة. وتمكنا من زيادة الأصول تحت الإدارة بمبلغ 4.4 مليار ريال سعودي وذلك من خلال توسيع قاعدة العملاء وزيادة الأصول المقدمة من العملاء الحاليين، لتبلغ الأصول تحت الإدارة 19 مليار ريال سعودي، مرتفعة بنسبة 15.6 بالمائة عن مستويات عام 2013.

واتخذت الإدارة قراراً احترازياً ومتحفظاً وذلك بتجنيب مخصصات بمبلغ 78 مليون ريال سعودي ناتجة عن انخفاض قيمة استثمارات جدوى في القطاع العقاري في المملكة المتحدة، والذي سجل أداءً أقل من التوقعات. ونتيجة لتجنيب هذه المخصصات، سجلت الشركة صافي دخل للعام 2014 بلغ 142 مليون ريال سعودي.

ونظراً للأداء القوي الذي سجلته الشركة خلال العام المنتهي، فقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي 2014 بواقع 1 ريال سعودي للسهم الواحد، أي ما يعادل 10 بالمائة من القيمة الاسمية للسهم.

شهدت السوق المالية السعودية خلال العام المالي 2014 تذبذباً في الأداء، حيث تم تحقيق نمواً كبيراً في الأرباع الثلاثة الأولى من العام، مدفوعاً بإعلان هيئة السوق المالية قرارها بفتح الاستثمار في السوق المالية السعودية للمستثمرين الأجانب خلال عام 2015. إلا أن الهبوط العالمي في أسعار النفط في الربع الأخير قلص من ذلك النمو وأدى إلى هبوط مطيف في الأداء الكلي للسوق خلال العام.

ورغم ذلك، فإننا نتوقع نمواً قوياً في القطاع الخاص غير النفطي، خصوصاً في القطاعات المدعومة بالمعطيات القوية للتركيبة السكانية. إضافة إلى ذلك، فإن قوة الاحتياطات الأجنبية للمملكة تضمن استمرار استفادة مشاريع البنى التحتية الضخمة من الإنفاق الحكومي المتنامي. وبالمجمل، تأتي توقعاتنا إيجابية حول آفاق الاقتصاد السعودي رغم احتمالية استمرار تذبذب سوق الأسهم نتيجة لتقلبات أسعار النفط العالمية.

أما على الصعيد الداخلي لجدوى، فقد شهد العام 2014 تطورات مهمة ستعزز من إمكانات الشركة في تحقيق مزيد من النمو. وجاء عام 2014 مواصلاً لأعوام عديدة من العمل الدؤوب والأداء المتميز، وتتمثل في استمرار النمو في أعمال إدارة الأصول وإتمام أربع عمليات بارزة في مجال الملكية الخاصة.

وكذلك، شهد عام 2014 تعيين الأستاذ طارق السديري عضواً منتدياً ورئيساً تنفيذياً للشركة؛ وذلك نتيجة لتعيين معالي الأستاذ أحمد بن عقيل الخطيب مستشاراً خاصاً لديوان سمو ولي العهد، ومن ثم وزيراً للصحة. وأود أن أنتهز هذه الفرصة، أصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والسادة المساهمين وفريق العمل بالشركة، لأقدم بصادق الثناء ويبلغ التقدير لمعالي الأستاذ أحمد الخطيب، لما بذله من جهود منذ أن حمل على عاتقه مهمة تأسيس جدوى، وإسهاماته الكبيرة التي مكنت جدوى لتكون إحدى أهم شركات الاستثمار في المنطقة وأكثرها نجاحاً.

وأود هنا أن أعبر عن بالغ سروري بتولي الأستاذ طارق السديري منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي للشركة، وهو أهل للمسؤولية التي وضعت بين يديه، كونه أحد أبناء جدوى ويمتلك خبرة واسعة وسجلاً حافلاً بالإنجازات. وكلنا ثقة في مجلس الإدارة بقدرات الأستاذ طارق القيادية والإدارية في الارتقاء بأداء شركتنا نحو مستويات قياسية جديدة وتحقيق مزيد من التطور في أعمالها وتعزيز نجاحاتها، والمضي بها قدماً نحو المزيد من التقدم والنمو.

سيشهد عام 2015 تحولاً في الاقتصاد السعودي، ومجلس إدارة الشركة على ثقة تامة بقدرة جدوى على التعامل مع المتغيرات في بيئة الاستثمار من جهة، والاستمرار في تزويد عملائها بقيمة وأداء متميزين من جهة أخرى.

ختاماً، أقدم بالشكر لجهود فريق عمل جدوى وتقانيهم في سبيل الارتقاء بالشركة، وتهنئتهم على إتمام عام آخر من الأداء المتميز.

كما يسرني أن أقدم باسمي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة بجزيل الشكر والتقدير للمساهمين الكرام على ثقهم الكبيرة، ودعمهم المتواصل لنا جميعاً.

وتفضلوا بقبول خالص تحياتي وفائق تقديري،



أديب بن عبدالله الزامل
(رئيس مجلس الإدارة)



تان سري داتو آزمان مختار
(عضو)



هاورد ماركيس
(عضو)



إقبال أحمد خان
(عضو)



عبدالرحمن بن إبراهيم الرويع
(عضو)



مايكل باول
(عضو)



عبدالعزیز بن محمد السبيعي
(عضو)



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

أديب بن عبدالله الزامل
رئيس مجلس الإدارة

أداء أساسه المعرفة حوار مع الرئيس التنفيذي

شكل عام 2014 علامة بارزة في تاريخ جدوى، ووضعنا
في موقف جيد لتحقيق النمو المستقبلي.

حوار مع الرئيس التنفيذي

ينوه الأستاذ طارق السديري، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة جدوى للاستثمار، بالإنجازات البارزة للشركة في عام 2014، ويتطلع إلى تحقيق مزيدٍ من الإنجازات المتميزة في عام 2015.

ما أبرز الإنجازات التي حققتها شركة جدوى للاستثمار خلال عام 2014؟

شكل عام 2014 علامة بارزة في تاريخ جدوى، بتعزيزنا أسس النمو المستمر، وترسيخنا اتجاه الشركة الاستراتيجي، وتحقيقنا عدداً من الإنجازات الهامة.

كان أكثر إنجازاتنا أهمية هو الاستمرار في تحقيق أداء استثماري متميز لعملائنا. سجلت أعمالنا في إدارة الأصول تدفقاً كبيراً لرأس المال الاستثماري، جاذبة ما مقداره 4.4 مليار ريال سعودي من عملاء حاليين وآخرين جدد خلال العام، مما يعكس ثقتهم الكبيرة في أدائنا ومسارنا المستقبلي. كما استمر مديرو صناديق الأسهم في جدوى بتقديم نتائج مميزة من خلال أداء صناديقنا الاستثمارية الرائدة، والتي حصدت جوائزاً من منظمات تحظى بالاحترام على المستوى الدولي، ومنها إيميا فاينانس، وتومسون رويترز (ليبر)، ومجلة مينا فند ماناجر المتخصصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

واليوم، نحن فخورون بالتقييم العالي الذي حصلت عليه شركة جدوى مرةً أخرى في مجال جودة إدارة الاستثمار، الذي تمنحه مؤسسة موديز، حيث حافظنا على تقييم MQ2، وهو أعلى تقييم لأي شركة إدارة أصول في منطقة الشرق الأوسط، وأعلى تقييم يمكن الحصول عليه لشركة تعمل على المستوى المحلي أو الإقليمي.

وفي مجال استثمارات الملكية الخاصة، شهدنا كذلك عاماً حافلاً بالإنجازات، بإتمام أول عملية تخارج لأحد صناديقنا وإنجاز أول عملية استحواذ لحصة الأغلبية في شركة خاصة. كما نفخر أننا أصبحنا أول شركة استثمارات في الملكية الخاصة بالملكة درج اثنتين من شركاتها في السوق المالية السعودية، وهما شركة مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية، وشركة الحمادي للتنمية والاستثمار.

وفي قسم الأبحاث، واصل فريق جدوى نشر تقارير رائدة وطرح الرؤى والأفكار المهمة فيما يخص الاقتصاد السعودي. أما تشغيلياً، فقد وضعنا نظام استمرارية الأعمال وفق أعلى مستويات الجودة وأكثرها تطوراً، ليتيح لنا إمكانية الوصول عن بعد، وبشكل آني، إلى بيانات ومعلومات الأسواق، وهو نظام متوافق مع نظام "تداول" الجديد.

وانعكست هذه التطورات في نتائجنا النهائية، حيث واصلنا تسجيل أرقام قياسية جديدة، وتحقيق أداء مالي قوي في عام 2014، وصل فيه إجمالي العائدات إلى 358 مليون ريال سعودي، بزيادة قدرها 11 بالمئة عن عام 2013، الذي بلغ إجمالي عائداته 321 مليون ريال سعودي. وكان صافي الدخل قبل احتساب المخصصات قد سجل 220 مليون ريال سعودي، بارتفاع بلغت نسبته 22 بالمئة مقارنة بالعام الماضي.

كما اتخذت الإدارة قراراً احترازياً ومتحفظاً بتخصيص كامل المبالغ المالية المترتبة على أساس آخر تقييم لاستثماراتها في القطاع العقاري في المملكة المتحدة، بعد تسجيله انخفاضاً في تقييمه الاستثماري. ونتج عن هذا القرار احتساب مخصصات بمبلغ 78 مليون ريال سعودي في عام 2014. بلغ صافي الدخل لعام 2014، 142 مليون ريال سعودي.

وتماشى نتائج عام 2014 مع مسارنا الإيجابي، وتضعنا في موقف جيد لتحقيق النمو المستقبلي.

ما شكل هذا النمو؟

نعمل على مواصلة تحقيق نمو جدوى من خلال ضم كفاءات مبدعة، تتميز بامتلاكها روح المشاركة لإحداث التأثير وتحقيق الأهداف. ونعزز من قدراتنا التشغيلية من خلال تطوير متواصل لعملياتنا الداخلية، وسياساتنا وإجراءاتنا، إضافة إلى ذلك، نقوم حالياً بالسعي لتوسيع قاعدة عملائنا من خلال استقطاب عملاء جدد وتعزيز تواجدها سواء داخل المملكة أو خارجها. كما نواصل تعزيز محفظتنا بمنتجات وخدمات استثمارية جديدة، تتيح لنا توفير قاعدة أوسع في مجال إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية المتخصصة لعملائنا، مما يمكنهم من تحقيق أهدافهم واستراتيجياتهم الاستثمارية.

نمضي قدماً عبر هذه المفاهيم الثلاثة، مع حرصنا على الاحتفاظ بإمكاناتنا الراهنة، والاستمرار في بناء سجل حافل بالنتائج المميزة.

ما الفرص التي ترونها حاضرة عام 2015 في ظل تطور بيئة الأعمال والاستثمار في المملكة العربية السعودية؟

أعتقد أن إتاحة الفرصة للمستثمرين الأجانب لدخول السوق المالية السعودية هي واحدة من أبرز تطورات عام 2015، بما لها من تأثير على أعمالنا بطريقتين.

أولهما، ما سينتج عنه من زيادة في حجم الاستثمارات بالأسهم العامة، والمتوقع أن يترجم لدينا على شكل تدفقات جديدة في أعمال إدارة الأصول وصناديق الاستثمار. وثانيهما، على صعيد الخدمات المصرفية الاستثمارية والملكية الخاصة، حيث من المتوقع أن يكون هناك طلب كبير على الخدمات الاستشارية الخاصة بإدارة أعمال الشركات العائلية، التي تتطلع لتنفيذ أعلى معايير الحوكمة والشفافية وإدارة علاقات المستثمرين.

في جدوى نعمل بكل جدية على توحيد الأهداف لتحقيق الغايات التي تسعى الشركات المدرجة ضمن محفظتنا الاستثمارية لتحقيقها، ونساعدنا على الاستعداد للتكيف مع البيئة الجديدة من خلال دعم معايير تقودها نحو تحقيق الحوكمة، وتنفيذ خدمات تعريفية عالمية، وتقديم الشركات للمستثمرين الأجانب. لقد كونا سمعة إيجابية متنامية بصفتنا شركة رائدة في مجال استثمارات الملكية الخاصة والشريك السعودي الأقدر على تقديم الخدمات الاستثمارية والاستشارية لإيصال أعمال الشركات العائلية إلى مرحلة متقدمة من النمو والتطور وإعدادها للطرح في سوق الأسهم، بما يخدم أهدافها ويحقق استراتيجياتها.

كما نشهد حالياً طلباً متزايداً من قبل المستثمرين المحليين والإقليميين على سلسلة أوسع من المنتجات الاستثمارية، الأمر الذي دفعنا فعلياً نحو البدء في توسيع قائمة عروضنا لتشمل منتجات استثمارية ذات مجال أوسع. ونولي في جدوى تركيزاً كبيراً على تطوير وتوسيع عروضنا في مجال الاستثمار العقاري المحلي، مستفيدين من النمو الاقتصادي المستمر، والإنفاق الحكومي المتواصل على البنية التحتية، والطلب القوي على العقارات السكنية في المملكة.

كيف تعمل شركة جدوى للاستثمار على تحقيق رؤيتها بأن تكون الشركة المالية الرائدة في المنطقة؟

نعمل في جدوى وفق أعلى المعايير المهنية والأخلاقية لطرح ما نؤمن بأنه الأفضل لعملائنا وتقديم أداء استثماري متميز لهم، ونسعى لتوسيع قاعدة عملائنا ومنتجاتنا الاستثمارية المتخصصة وخدماتنا الاستشارية، كما نعمل على مواصلة تقديم قيمة أعلى لعملائنا والشركات التابعة لمحافظنا الاستثمارية.

نمتلك اليوم، ولله الحمد، أداءً قوياً في إدارة الأصول والملكية الخاصة وأعمال المصرفية الاستثمارية، مدعوماً بأعلى معايير إدارة العمليات. كل ذلك يعمل على ترسيخ مكانتنا كشركة استثمارات رائدة في المملكة، وهو ما يظهر جلياً في حصولنا على تصنيف في جودة إدارة الاستثمارات فئة MQ2 من قبل مؤسسة موديز، وهو أعلى مستوى تقييم في فئة شركتنا.

ومع بدء تنفيذنا لهذا البرنامج من خلال اتباع خطة واضحة ومحددة، فإنني على ثقة تامة من كوننا نحتل موقعاً متقدماً في مجال الاستثمار يمكننا من التوسع والتطور في عملياتنا، كما ونوعاً، من أجل تعزيز مكانة الشركة كأحد الكيانات الرائدة في عالم المال والاستثمار.



الاقتصاد السعودي في عام 2015 توجهات تستحق الانتباه

تضمن إمكانات المعرفة المحلية العميقة وقدرات الأبحاث العالمية المعترف بها لدى جدوى للاستثمار اتخاذ أهم القرارات المعرفية لدعم النمو المستمر لعملائها.

الاقتصاد السعودي في عام 2015: توجهات تستحق الانتباه

فيما تُعد أسعار النفط، والإنفاق الحكومي، ونشاط قطاع الأعمال المحلي، والاقتصاد العالمي، إلى جانب التوترات الجيوسياسية، أهم الاتجاهات الرئيسية التي لا بد من مراقبتها في عام 2015، نتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2.5 بالمئة عام 2015، بعد نمو بنسبة 3.5 بالمئة عام 2014، و2.7 بالمئة في عام 2013. وكذلك نتوقع أن يسجل الناتج المحلي الإجمالي في القطاع غير النفطي نسبة نمو 5.5 بالمئة عام 2015، بانخفاض طفيف عن نسبة عام 2014، التي بلغت 5.7 بالمئة، ونسبة 7 بالمئة عام 2013.

وتأتي المخاطر الرئيسية التي ربما تحول دون تحقق تلك الأرقام من عوامل خارجية؛ وأهمها: حدوث تباطؤ كبير في نمو الاقتصاد العالمي، وزيادة في حجم التوترات الجيوسياسية التي تعيشها المنطقة.

ويعود النمو المتوسط للاقتصاد المحلي بدرجة كبيرة إلى النمو السلبي في قطاع النفط، وتزايد الحذر في القطاع غير النفطي. لكن سيبقى القطاع الخاص غير النفطي قوياً، مستفيداً من السياسة المالية التوسعية للحكومة، حيث سيواصل القطاع غير النفطي الاستفادة من الإنفاق الحكومي، وتوفر القروض للشركات، وقوة الاستهلاك المحلي. وبفضل الأوامر الملكية الأخيرة؛ يتوقع أن يتعزز النمو الاقتصادي خلال عام 2015، وبشكل خاص في القطاعات الموجهة نحو الاستهلاك، بما في ذلك: قطاعي مبيعات الجملة والتجزئة والتمويل.

في عام 2015، يتوقع أن يعادل إجمالي الإنفاق الحكومي ما نسبته 40 بالمئة من الناتج المحلي الإجمالي، مقابل متوسط إنفاق عند 31.9 بالمئة للأعوام العشر الأخيرة. وهذا أمر هام كون الإنفاق الرأسمالي الحكومي يوفر دعماً نفسياً مهماً في أداء القطاع الخاص، في ظل مركزية تخطيط التنمية الاقتصادية.

وتُمنح خفض الإنفاق الاستثماري في ميزانية عام 2015 بنسبة 35 بالمئة إلى 185 مليار ريال سعودي. وهو أمر كان متوقفاً، على ضوء النمو السريع لهذا النوع من الإنفاق، الذي بلغ معدله 25 بالمئة سنوياً على مدى العقد الماضي. ورغم ذلك، لا يزال الإنفاق الاستثماري الحالي في الميزانية أعلى بنسبة 36 بالمئة من مستواه قبل خمسة أعوام.

ميزانية قياسية تدعم التنوع

في ظل سوق نفط عالمية تشهد تذبذباً في الأسعار، تؤكد الميزانية الحالية التي تم إقرارها بمستويات قياسية (860 مليار ريال سعودي)، عزم وقدرة الحكومة على مواصلة دعم النشاط الاقتصادي. كما وتسلط الضوء بشكل كبير على التنوع الاقتصادي، حيث بقي الإنفاق على البنى التحتية المادية والاجتماعية عالياً. وهذه الرغبة والقدرة على دعم ودفع عجلة الاقتصاد ستبقى مهمة، لمواجهة التأثيرات السلبية التي قد تطلو نتيجة الأحداث الدولية والإقليمية، والتي قد تنتج مناخاً اقتصادياً صعباً بشكل متزايد.

ويُعد العجز الذي يصل في ميزانية عام 2015 إلى 145 مليار ريال؛ الأول من نوعه منذ عام 2011، لكن تمويل هذا العجز ليس قضية ذات شأن، على الأقل في المنظور القريب، نتيجة للاحتياطيات المالية الكبيرة التي تستطيع الحكومة أن تستدعيها لتمويل الإنفاق.

في نهاية عام 2014، بلغت الموجودات الأجنبية لدى مؤسسة النقد العربي السعودي 728 مليار دولار أميركي (2,730 مليار ريال سعودي). وبهذا الاحتياطي القوي تمتاز المملكة العربية السعودية عن معظم الدول الأخرى المنتجة للنفط، حيث تستطيع تلافي الآثار التي قد تطلو عن انخفاض أسعار النفط، كما يمكنها المضي قدماً بمشاريع استراتيجية كتطوير البنى التحتية، واستكمال تنفيذ المشاريع القائمة حالياً لقطاعات النقل، والإسكان، والنفط، والطاقة والمياه، فضلاً عن قدرة الحكومة على تقديم الدعم للقطاع الخاص عند الضرورة.

سوف يؤدي انخفاض إيرادات تصدير النفط إلى تراجع في مستوى فائض الحساب الجاري في عام 2015. ويتوقع أن يتراجع هذا الفائض إلى نسبة 3.3 بالمئة من الناتج المحلي الإجمالي، منخفضاً عن نسبة 10.8 بالمئة من الناتج المحلي الإجمالي في عام 2014. ومن حيث القيمة، يتوقع أن ينخفض الفائض إلى 24.1 مليار دولار أميركي، أي تقريباً ثلث مستواه السابق في عام 2014.

نمو قوي في قطاعي التشييد والمرافق العامة والتصنيع

في الوقت الذي قد يتمكش فيه قطاع النفط، الذي يشكل 43 بالمئة من الاقتصاد، بشكل طفيف، بنسبة (-0.6) بالمئة، نتوقع أداءً عالياً من القطاعات غير النفطية في 2015. من هذه القطاعات قطاع البناء والتشييد، الذي يتوقع له أن يحافظ على مركزه باعتباره أحد أسرع القطاعات نمواً في الاقتصاد، بنسبة 6.6 بالمئة سنوياً، مدفوعاً بالإنفاق الاستثماري الحكومي على المشاريع الضخمة الرئيسية. كذلك، سوف يستمر قطاع الكهرباء، والغاز، والماء في نموه القوي في 2015، بنسبة 6.5 بالمئة، مقابل 5.9 بالمئة في 2014.

ويتوقع أن ينمو قطاع الصناعة غير النفطية عام 2015 بنسبة 5.7 بالمئة، منخفضاً عن معدلات نموه في العامين السابقين عند 6.3 بالمئة، و6.5 بالمئة في عامي 2013 و2014، وذلك نتيجة لانخفاض الطلب العالمي على السلع المصنعة، خصوصاً البتروكيماويات. كذلك سوف يتباطأ قطاع الاتصالات والنقل، لكن معدل نموه سيبقى فوق مستوى 5.5 بالمئة، في حين سيتباطأ قطاع التمويل من 4.2 بالمئة إلى نسبة 4.5 بالمئة، نظراً لارتباطه بنشاط القطاع الخاص.

الفائض في إمدادات النفط يقيد ارتفاع أسعاره

نتوقع أن تبقى أسعار النفط منخفضة خلال النصف الأول من عام 2015، حيث ينتظر أن يبلغ الفائض في ميزان النفط العالمي ذروته بسبب امتناع

(أوبك) عن خفض الإنتاج، كما أن الأسعار المنخفضة تحتاج إلى بعض الوقت حتى تستطيع التأثير على الإمدادات من خارج (أوبك). سوف تبقى وفرة الإمدادات العامل الذي يحدد اتجاهات السوق خلال 2015، حيث سيبقى الفائض في ميزان النفط العالمي ذروته خلال الربع الأول من العام. كما نتوقع أن يتحسن النمو الاقتصادي تدريجياً في عام 2015، وسيشهد النصف الثاني من العام تسارعاً في النمو نتيجة انتعاش الطلب جراء التحسن في نمو الاقتصاد العالمي، مع انخفاض في نمو الإمدادات من خارج (أوبك).

نتوقع أن يكون معدل سعر مزيج برنت 79 دولاراً للبرميل في عام 2015، مقابل 75 دولاراً للبرميل لسلة الخام السعودي، منخفضاً من 95.8 دولاراً عام 2014. ولكن قد تأتي الأسعار دون هذه التوقعات، كون المنافسة للحصول على حصة في السوق العالمية سوف تتكثف في عام 2015. وفي بيئة كهذه، نتوقع انخفاض طفيف في مستوى الإنتاج السعودي، ليصبح 9.6 مليون برميل يومياً، بدلاً عن 9.7 مليون برميل يومياً في عام 2014.

سوف تعمل تقلبات أسعار النفط، والأوضاع الاقتصادية المحلية والعالمية، والطلب على السلع الاستهلاكية، ووتيرة الإنفاق الحكومي السعودي، إضافة إلى عوامل خارجية مثل التوترات الجيوسياسية، على رسم الملامح الحقيقية للاقتصاد في عام 2015.

إذا استثمر أحد العملاء في جميع منتجات جدوى منذ طرح أول منتجاتنا في عام 2007، لحقق أرباحاً قدرها 105.9 بالمئة حتى عام 2014.

105.9%
نمو العائد التراكمي للمحافظ الاستثمارية بنسبة
105.9 بالمئة في نهاية ديسمبر 2014.

فتح السوق: الآثار المترتبة من دخول الاستثمار الأجنبي في سوق الأسهم السعودية

يأتي قرار إتاحة السوق المالية السعودية الذي طال انتظاره أمام المستثمرين الأجانب ليقدّم الفائدة للسوق السعودي، ويوفر فرصاً كبيرة للشركات السعودية، التي تنهياً للاستفادة من هذا التحول النوعي والذي من المنتظر أن يوسع في قاعدة المستثمرين، ويزيد من مشاركة الاستثمار المؤسساتي. مع ذلك، يتحتم على الشركات أن تتغلب على تحديات عدة، لكي تجذب المؤسسات الأجنبية الكبرى، التي تسعى للاستثمار في سوق المال الأكثر تنوعاً في المنطقة.

وقد وضعت هيئة السوق المالية معايير محددة للتأكد من قوة المؤسسات الأجنبية، التي ستدخل السوق السعودية وخبرتها المؤسساتية. ومن المتوقع لهذه الخطوة الإيجابية أن تحد من مخاطر تدفق الأموال الساخنة (المضاربة) إلى السوق والتخفيف من المخاطر المصاحبة لها، لأنها ستعمل على استقطاب محترفي استثمار متمرسين يتمتعون بالخبرة اللازمة في هذا المجال. سوف يتناول هؤلاء المستثمرون منهج عمل يختلف تماماً عن طريقة عمل المستثمرين المحليين الأفراد. ويتوقع أن يكون لذلك انعكاسات كبيرة على المدى الطويل لهذه الشركات فيما يتعلق بالحوكمة، والشفافية، والقدرات التشغيلية.

وتبني المؤسسات العالمية قراراتها الاستثمارية وفقاً لمستوى جودة المعلومات. ورغم أن بعض الشركات المتواجدة في المملكة العربية السعودية توفر مستويات أعلى من الإفصاح والشفافية عن الحد الأدنى الذي حدده الأنظمة، إلا أن هذه الشركات تشكل الاستثناء وليس القاعدة.

ويتحتم على الشركات التي تأمل في جذب مستثمرين أجانب أن تتجاوز مستويات الحد الأدنى من الإفصاح. فعلى سبيل المثال؛ إصدار التقارير بلغات مختلفة ليس إلزامياً وفقاً للأنظمة السعودية. وعليه، فإن غالبية إعلانات الشركات في السوق تصدر بالعربية فقط، مما يشكل عائقاً أمام دخول المستثمرين الأجانب في مثل هذه الشركات. جدير بالذكر أن بعض الشركات تصدر تقاريرها باللغتين العربية والإنجليزية، مما يجعلها أكثر جاذبية للمستثمرين الأجانب من هذا البعد.

على نحو مماثل، سوف يفضل المستثمرون تلك الشركات، التي توفر قدرات أكبر من الشفافية في الأداء المالي، يتوافق ذلك مع إصدارها تحليلات أكثر قوة فيما يتعلق بالتحديات التنظيمية.

سوف تستفيد الشركات التي تبادر إلى تزويد مستوى من الشفافية يلي توقعات المستثمرين العالميين، من تكلفة رأسمالية أكثر جاذبية وفرص نمو معززة أكثر من تلك التي لا تبادر لتزويد هذه المستويات من الشفافية المطلوبة.

كما على مجالس إدارة الشركات السعودية أن تتوقع طلباً أكبر من المستثمرين الأجانب للحصول على مزيد من الوضوح والشفافية في عملياتها التشغيلية. وسوف يعمل هذا على تشجيع الشركات نحو التزام أكبر بالتوجه نحو الحوكمة، وجودة التقارير المقدمة من قبلها للمستثمرين. ويتوقع المستثمرون الأجانب تلقيهم معلومات كافية وواضحة عن كافة عناصر عمليات الشركات، إلى جانب توقعاتهم بأن تكون الإدارة مسؤولة وتحاسب عن قراراتها الاستراتيجية.

على سبيل المثال، يتوقع المستثمرون الأجانب من الشركات أن تحسن من كفاءتها وقدراتها التشغيلية، بما في ذلك استخدام الأصول بشكل أفضل لتوليد المبيعات، وبشكل أساسي وجوهري؛ زيادة العائد على حقوق الملكية (ROE). إلى جانب ذلك، سوف تتبنى الشركات التي تسعى لأن تكون رائدة في الأسواق هذه الممارسات، وسوف تجني ثمار جهودها في الوصول السهل إلى رأس المال. أما الشركات التي تقاوم أو تتردد في اتخاذ هذه الخطوات ستواجه صعوبة كبيرة في قطف ثمار جهودها لجذب استثمارات جديدة.

بطبيعة الحال، سيكون للإجراءات الاستباقية الفاعلة والوصول المستهدف للمستثمرين المحتملين مفتاح النجاح للشركات السعودية، التي تسعى لجذب الاستثمار الأجنبي.

ومن خلال عملها في إدارة الأصول، تُعد شركة جدوى للاستثمار؛ من أبرز مدراء الاستثمار في سوق الأسهم السعودي. وكجزء من مهام إدارة الاستثمار التي تقوم بها، تتفاعل بشكل منتظم مع إدارات الشركات المدرجة ونشجعها على تعزيز المعايير القائمة للشفافية والكفاءة.

وفيما يتعلق في الاستثمار بالأسهم الخاصة؛ يجمعنا إطار عمل ممنهج ووثيق مع إدارات الشركات التي نستثمر فيها، حيث تعمل جدوى للاستثمار على مساعدة تلك الشركات في تطبيق معايير جديدة لحوكمة الشركات، وإعادة

هيكلية وتنظيم الميزانيات العمومية، واستقطاب كفاءات إدارية متخصصة ومحترفة ذات مهارة عالية، وبناء منهج عمل تشغيلي بطريقة فاعلة تضمن النمو المستقبلي. كما نقوم بخطوات فاعلة لتقديم عملائنا والشركات المستثمر فيها للمستثمرين المحتملين من خلال العروض الترويجية، واللقاءات الفردية. إن فتح السوق المالية السعودية أمام الملكية الأجنبية المباشرة لن يفيد السوق

فقط، بل سيكون جيداً ومفيداً للشركات السعودية أيضاً. وسواءً كانت هذه الشركات متداولة الآن في السوق المالية السعودية أو يتوقع إدراجها في المستقبل، فإن الوصول إلى المستثمرين المؤسساتيين العالميين يخلق فرصاً واعدة لتحسين الأداء والنمو.

تكلت جهودنا بالنجاح مع فوزنا بسبع جوائز.



أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط



أفضل صندوق أسهم خليجية - ثلاثة أعوام



أفضل إدارة أصول في المملكة



أفضل مصرف استثماري في المملكة



أفضل مدير أسهم



أفضل صندوق أسهم إسلامي



أفضل صندوق أسهم خليجية - ثلاثة أعوام أقل من 30 م.

7 جوائز في 2014

ثقافة الأداء

نظرة عامة حول أعمال عام 2014

يرتكز أداء جدوى للاستثمار على ثقافة الشراكة التي
ترحب بمساهمة كل فرد من أعضاء فريق العمل في
تحقيق إنجازات الشركة ككل.

لمحة عامة حول الشركة

جدوى للاستثمار

جدوى للاستثمار هي شركة متخصصة في مجال إدارة الاستثمارات واستشارات المصرفية الاستثمارية، مقرها الرئيس في مدينة الرياض، وتدير أصولاً تقدر بـ 19 مليار ريال في مجال أسواق الأسهم والملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات الدخل الثابت. وتضم قاعدة عملاءنا هيئات حكومية وخاصة ومؤسسات محلية ودولية، وشركات عائلية محلية ومكاتب رائدة.

منذ تأسيس جدوى للاستثمار في عام 2007، قمنا بإنجاز أداء قوي في إدارة الاستثمارات وتقديم استشارات المصرفية الاستثمارية. تشمل منتجاتنا وخدماتنا المتخصصة على صناديق استثمارية حائزة على جوائز عديدة، وتفيضات إدارة محافظ في أسواق الأسهم المحلية والإقليمية، واستثمارات الملكية الخاصة والصناديق العقارية، واستشارات عمليات الاستحواذ والاندماج وعمليات الطرح العام، والأبحاث. ونحن اليوم واحدة من أكبر ثلاث شركات في المملكة العربية السعودية كمديري أصول أسهم عامة في السوق السعودي، إضافة إلى أننا الشركة ذات الأداء الأفضل في إدارة الصناديق الاستثمارية بالمنطقة. ونعد اليوم الشريك السعودي الأمثل في مساندة أعمال الشركات العائلية والمساعدة على نقلها للمرحلة التالية من المؤسسة والنمو. كما أن جدوى للاستثمار شركة متميزة في مجال نشر تقارير وأبحاث اقتصادية ومالية مقروءة على نطاق واسع.

إدارة الأصول

واصلت إدارة الأصول بالشركة دورها الجوهري في تعزيز النمو في عام 2014، وذلك بإضافة حوالي 4.4 مليار ريال سعودي كأصول استثمارية جديدة، جاء ثلثها من عملاء جدد. وقد كان هذا العام استثنائيا في تاريخ الشركة من حيث التدفقات الاستثمارية المسجلة في عام واحد.

وواصلت صناديق جدوى الاستثمارية التائق واثبات ريادة أدائها في أسواق الأسهم السعودية والخليجية والعربية مقارنة بالمؤشرات المعيارية ذات العلاقة وذلك للعام السابع على التوالي. علاوة على ذلك، تستمر صناديق جدوى في تفوق أدائها على منافسيها منذ إنشائها في شهر يونيو من عام 2007. وهذا يعكس سجل مسيرة الإدارة المتفوق والمتميز. من ناحية أخرى، يستمر الأداء المميز لمحافظ الأسهم بشتى استراتيجياتها وبشكل ملحوظ مقارنة بالمؤشرات المعيارية والأسواق ذات العلاقة، حيث تفوقت عوائد استراتيجياتنا الاستثمارية على السوق والمؤشر المعياري بما يتراوح بين 4.1 بالمئة إلى 20 بالمئة.

مع نهاية عام 2014، بلغت قيمة الأصول تحت الإدارة 19 مليار ريال سعودي في فئات الأصول الرئيسة التي تقدمها جدوى (الأسهم المدرجة والملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات الدخل الثابت)، بنسبة ارتفاع 15.6 بالمئة عن مستويات عام 2013، التي بلغت حينها 16.4 مليار ريال سعودي. جدير بالذكر أن 60 بالمئة من مجمل الأصول تحت الإدارة يؤول إلى جهات استثمارية مؤسساتية؛ مما يعكس الثقة في قدرتنا على تقديم خدمة وأداء ثابت وقوي بشكل مستمر.

وتدير جدوى حالياً ما يزيد على 11 مليار ريال سعودي في المحافظ الاستثمارية الخاصة في الأسهم المدرجة، إضافة إلى 400 مليون ريال سعودي

في سبعة صناديق استثمارية تتنوع بين الأسهم المدرجة والصكوك، وذلك في 31 ديسمبر من عام 2014. وخلال العام ذاته، أكدت وكالة «موديز للخدمات الاستثمارية» تصنيفها لإدارة الأصول في شركة جدوى للاستثمار في مجال إدارة الاستثمارات المالية من الفئة MQ2 وهي ثاني أعلى درجة في مقياس متدرج يتكون من خمس درجات تستخدمه «موديز» في تصنيف مدراء الاستثمار على مستوى العالم. فضلاً عن كونه التصنيف الأعلى من نوعه الذي منحه موديز لأي شركة إدارة أصول في المنطقة، مما يسלט الضوء على القدرات الإدارية المميزة التي تتمتع بها جدوى للاستثمار.

وخلال عام 2014، بدأنا العمل على ثلاثة صناديق استثمارية جديدة، في مسعى لتكرار استراتيجيتنا المميزة في المحافظ الخاصة، حيث من المتوقع إطلاقها في عام 2015.

وقد حظيت جدوى بتقدير كبير لأدائها ونتائجها القوية، وعزز من سمعتها حصولها على عدد من الجوائز الدولية المرموقة، أبرزها:

- جائزة "أفضل شركة إدارة أصول" في الشرق الأوسط الممنوحة من مجلة إيميا فاينانس العالمية، وذلك للسنة الثالثة على التوالي، وجائزة "أفضل شركة إدارة أصول" في المملكة العربية السعودية للسنة الثانية.

- جائزتين من جوائز "البير"، التي تمنحها تومسون رويترز، المتخصصة في الأبحاث وتقييم صناديق الاستثمار؛ وهي جائزة "أفضل مدير للأسهم"، و"أفضل صندوق أسهم في الشرق الأوسط"، التي حققها "صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية" لثلاثة أعوام.

- جائزة "أفضل صندوق استثماري إسلامي"، وذلك ضمن جوائز مجلة "بانكر ميدل إيست" الصادرة عن دار النشر "سي بي أي فاينانشال".

- إضافةً إلى ذلك، اختارت "مؤسسة جوائز أداء إدارة صناديق الاستثمار" في الشرق الأوسط، وشمال أفريقيا، صندوق جدوى للأسهم الخليجية لجائزة «أفضل صندوق أسهم خليجية أداءً لثلاثة أعوام»، من فئة دون الـ 30 مليون دولار أميركي.

الملكية الخاصة

شهد عام 2014 العديد من الإنجازات في مجال استثمارات الملكية الخاصة، فخلاله أتممنا إدراج شركة مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية من خلال الاكتتاب العام الأولي، مسجلين بذلك أول إدراج لشركة تملك فيها جدوى عن طريق استثمارات الملكية الخاصة. إضافة إلى ذلك، أتممنا إدراج شركة الحمادي للتنمية والاستثمار من خلال طرح أسهمها في اكتتاب عام أولي، لتكون بذلك أول شركة تعمل في مجال استثمارات الملكية الخاصة تقوم بإدراج شركتتين تم الاستثمار فيهما في السوق المالية السعودية. وشهد عام 2014 أول عملية تخارج كامل في استثمارات الملكية الخاصة، حيث قامت جدوى ببيع كامل حصتها الاستثمارية في شركة اتحاد الخليج للأغذية إلى شركة العليان المالية. ومع نهاية عام 2014، أتممنا سبع عملية استحواذ في مجال الملكية الخاصة في شركة إدارة الخدمات البيئية العالمية.

ونتيجة لنموذجنا الاستثماري الراسخ، وسجل مسارنا القوي في تحديد وتنفيذ الصفقات ممثلة بما أنجزناه من عمليات ناجحة في عام 2014، فقد عززنا من مكانة جدوى للاستثمار كشريك مفضل لقطاع الأعمال في السعودية بشكل عام والشركات العائلية على وجه الخصوص. فاليوم، لدى جدوى استثمارات تجاوزت 4 مليار ريال سعودي في مجال الملكية الخاصة من خلال صفقات استثمارية شملت سبع شركات تمت وفقا لنموذج استثماري راسخ وسجلٍ متميز من الأداء الذي توج جهودنا في تحديد وتنفيذ هذه الصفقات.

أبرز العمليات لعام 2014

الاكتتاب العام الأولي لمجموعة الحكير

في 26 يونيو 2014، أدرجنا شركة مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية في السوق المالية السعودية (تداول) من خلال اكتتاب عام أولي، يعتبر أول إدراج لشركة تملك فيها جدوى للاستثمار عن طريق استثمارات الملكية الخاصة. تمت تغطية عدد الاسهم المطروحة للاكتتاب بنسبة تجاوزت 11.7x مرة، وذلك من قبل المؤسسات المالية والمستثمرين الأفراد، فيما تم إدراج الشركة عند أعلى حد سعري ضمن نطاق التقييم (50 ريالاً سعودياً للسهم). بدأ تداول الأسهم يوم 26 يونيو، واستمر السهم في تحقيق الحد الأعلى للزيادة في السعر المسموح بها، وهي 10 بالمئة يومياً لمدة ستة أيام متتالية.

التخارج الكامل من شركة اتحاد الخليج للأغذية

في 3 يوليو 2014، أكملنا عملية بيع كامل حصتنا في شركة اتحاد الخليج للأغذية لشركة العليان المالية. وشكلت هذه الصفقة مرحلة مهمة في مسيرة شركة جدوى للاستثمار، حيث أنها مثلت أول عملية تخارج كاملة لإحدى استثماراتها في الملكية الخاصة، وأوجدت هذه الصفقة سجلاً استثمارياً ناجحاً للشركة حول كيفية اتمام عملية الاستثمار في الملكية الخاصة ثم التخارج الكامل منها. إن شراكتنا مع شركة اتحاد الخليج للأغذية دعمت إيرادات الشركة حيث ارتفعت بمعدل نمو سنوي مركب قدره 22 بالمئة و14 بالمئة في صافي الدخل خلال فترة الاستثمار. كما أن عملية التخارج لصالح شركة العليان المالية – وهي إحدى الشركات الاستثمارية الرائدة في السعودية – دلت على الثقة العالية في إدارة شركة اتحاد الخليج للأغذية واستراتيجيتها والنمو المتوقع لأعمالها.

الاكتتاب العام الأولي في شركة الحمادي

في 15 يوليو 2014، أدرجنا شركة الحمادي للتنمية والاستثمار في السوق المالية السعودية (تداول) من خلال اكتتاب عام أولي. تمت تغطية عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب بنسبة تجاوزت 12.1x مرة، وذلك من قبل المؤسسات الاستثمارية والأفراد فيما تم ادراج أسهم الشركة عند أعلى حد سعري ضمن نطاق التقييم (28 ريالاً سعودياً للسهم). بدأ تداول السهم يوم 15 يوليو، وواصل تحقيق الحد الأعلى للزيادة في السعر المسموح بها وهي 10 بالمئة في اليوم، على مدى عشرة أيام متتالية. وبهذا الاكتتاب الأولي العام، فإن شركة جدوى للاستثمار أصبحت الآن أول شركة تدرج شركتين في السوق المالية السعودية تملك فيهما عن طريق استثمارات الملكية الخاصة.

الاستحواذ على شركة إدارة الخدمات البيئية العالمية

في 23 سبتمبر 2014، أكملنا سبع عملية استثمار ملكية خاصة لشركة جدوى للاستثمار، وهي شركة خدمات الإدارة البيئية العالمية، وذلك عبر "صندوق جدوى لفرص الاستثمار في مجال إعادة تدوير المخلفات الصناعية". ترتبط أهمية استحواذ جدوى للاستثمار على شركة خدمات الإدارة البيئية العالمية من كونه أول استثمار في الملكية الخاصة لحصة أغلبية تقوم به الشركة. إضافة إلى ذلك، كان استثمارنا في خدمات الإدارة البيئية العالمية من أضخم استثماراتنا في مجال الملكية الخاصة التي تم إنجازها على مستوى الشركة حتى الآن.

القطاع العقاري

تعمل جدوى على تنمية المحفظة الاستثمارية للعقارات، والتي ركزت في السابق على اقتناص الفرص في المملكة المتحدة على وجه الخصوص. وقد جاء ذلك استجابة لتزايد اهتمام المستثمرين، والفرص المتزايدة التي يوفرها قطاع العقارات السعودي. ونركز في توجهننا على اقتناص فرص استثمارية تولد الدخل من جهة، وتتمي رأس المال من جهةٍ أخرى. ومن المتوقع أن نبدأ بعرض هذه الفرص لعملائنا في عام 2015.

المصرفية الاستثمارية

وفي مجال المصرفية الاستثمارية، قمنا بالعمل مع شركة سعودية رائدة لتقديم خدمات استشارية فيما يتعلق بتحضير كافة متطلبات طرح أسهمها في اكتتاب عام أولي مخطط له أن يتم في عام 2015. إضافة إلى ذلك، عملنا كمستشار مالي لتمثيل الطرف البائع في صفقة استحواذ واندماج محتملة.

خدمات الوساطة

واصلت جدوى تقديم نظام موثوق به لتنفيذ التداولات في أسواق الاسهم المحلية والخليجية، إضافة إلى خدمة تداول الصكوك والسلع الأساسية لعملائنا.

وخلال العام الماضي، أدت دائرة الوساطة المالية أعمالها باستخدام تكنولوجيا المعلومات في عملياتها الاستثمارية، وذلك في أكبر عملية إثراء لخدمات العملاء التجارية في عملية التداول الإلكتروني، منذ تأسيس الشركة. وقد أثر هذا التطور على كافة التعاملات، سواءً كان ذلك من خلال العملاء الذين يقدمون الطلبات عبر الهاتف من خلال مديري علاقاتهم في الشركة أو مباشرةً عبر البوابة الإلكترونية للشركة.

وجاء هذا التطوير، كجزء من تحديث جوهرى لنظام "TradeNet" لإدارة طلبات الوساطة المالية. وقد حظي عملاء الوساطة المالية بسرعة أعلى لمعالجة الطلبات، وقدرة أكبر على تنفيذ معاملات حسابات العملة الموحدة للتداول في أسواق متعددة وبعملات مختلفة، وقد أكدت توافقها مع متطلبات نظام تداول الجديد.

استثمار أموال الشركة

استمر الأداء القوي لإدارة أموال الشركة خلال عام 2014، وحققت المحفظة الاستثمارية لأموال الشركة عائداً بلغ 154 مليون ريال سعودي، وينسب الفضل في ذلك إلى المكاسب المحققة من محافظتنا في أسواق الأسهم، وأسهم

التقرير السنوي 2014

الاستثمار الخاص، إضافةً إلى الأرباح الموزعة من سوق الأسهم العامة، والمحافظ الاستثمارية للأسهم الخاصة التي تديرها الشركة.

الأبحاث

خلال عام 20١4، واصلت إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية تميزها في تزويد عملائها بتحليلات وأبحاث ذات مستوى عالٍ من الجودة تتيح لهم مزايا تنافسية. وبنجاحنا في إصدار أكثر من 47 تقريراً بنهاية عام 20١4، باللغتين العربية والإنجليزية، أثبتنا ريادتنا في مجال الفكر والمعرفة، وجاء ذلك من خلال إطلاقنا خدمات أبحاث ربع سنوية لقطاع النفط والغاز، اشتملت على تقارير وتوقعات حول صناعة تكرير النفط وتدايعات انخفاض أسعار النفط على الأوضاع المالية المحلية. وقد لقيت هذه التقارير، التي استندت على رؤيتنا المتعمقة للسوق، تغطية واسعة من وسائل الإعلام المحلية والدولية، وكانت إضافة إلى تقريرنا حول صناعة النفط الصخري الذي أصدرناه في ديسمبر عام 20١3 وغيره من التقارير الخاصة الأخرى السابقة.

ولاقى تقريرنا عن تأثيرات فتح السوق المالية السعودية "تداول" أمام المستثمرين الأجانب اهتماماً واسعاً وصدى قوياً على الساحة الإعلامية، وأدى إلى سلسلة من المقابلات مع عدة قنوات إخبارية. كما شاركنا أيضاً في سلسلة ندوات عبر الإنترنت ضمن برنامج "Focus KSA"، التي أطلقتها المجموعة التجارية السعودية الأميركية، لجذب المستثمرين الأجانب إلى المملكة.

ويُعد تقريرنا حول واقع صناعة التكرير العالمية، تقريراً آخرأ قدّم نظرة متعمقة في الأسباب والعوامل التي كانت وراء الزيادة السريعة في استهلاك الطاقة في السعودية على مدى العقد الماضي، وهو موضوع يحظى باهتمام متزايد على الصعيدين المحلي والعالمي.

كانت هذه التقارير الدورية المتخصصة مكملة للنشرات المنتظمة التي تصدرها جدوى، والتي تُعد الدعامة الأساسية لأعمال الشركة، وقد ارتفع عدد المشتركين من عملائنا في القائمة البريدية إلى أكثر من 4 آلاف مشترك، يتابعون هذه التقارير المجدولة، التي تشتمل على الموجز البياني الشهري للاقتصاد السعودي، والتقارير عن الناتج المحلي الإجمالي ربع السنوي أو نصف السنوي والتقارير عن الملامح المستقبلية للاقتصاد السعودي، وكذلك آخر المستجدات عن الأوضاع المالية.

وتتوفر هذه التقارير من خلال الموقع الإلكتروني للشركة، كما يتم نشرها في مختلف وسائل الإعلام المقروءة والمسموعة، حيث تضع هذه الوسائل جدوى للاستثمار في موقع متميز كمزود رائد للتحليلات المعرفية المتعمقة حول بيئة الأعمال السعودية. وقد شارك ممثلو ومندوبو إدارة الأبحاث والدراسات الاقتصادية في أوراق عمل لـ 13 مؤتمراً، وعقدوا 34 اجتماعاً مع العملاء والمستثمرين، وشاركوا في 29 مقابلة تلفزيونية على الهواء مباشرة.

وبما يحاكي مكانتنا الرائدة كأحد أفضل مصادر البحوث المتخصصة، حقق فريق جدوى عدداً من البحوث المتعمقة والنوعية في مجال التمويل الاسلامي، كان من أبرزها نشره كتاباً يناقش موضوع صكوك المرابحة، وكذلك، إصداره تقريراً يتناول مسألة إدارة الصناديق الوقفية، والآراء

الشرعية حول معاملات زكاة صناديق الاستثمار وإدارة استثمارات الملكية الخاصة، إضافة إلى مقال يتحدث عن الرأي الشرعي تجاه التمهيد في تغطية الاكتتاب العام الأولي. وحظيت البحوث الصادرة في مجال التمويل الإسلامي على اهتمام وسائل الإعلام، حيث اشتملت التغطية الاعلامية على مقابلة مع قناة (CNBC عربية) تناولت الحديث عن مستقبل الصناديق الوقفية في ظل الأنظمة الجديدة في المملكة العربية السعودية.

الأعمال المساندة

واصلت إدارات الأعمال المساندة في شركة جدوى للاستثمار توفير بنية تحتية ذات مستوى عالٍ لدعم أنشطة الشركة في عام 20١4. وقد ضمنت هذه الإدارات عمليات سلسلة وموثوقة لجميع الخدمات المقدمة لعملاء الشركة، وكذلك الخدمات المقدمة لمختلف إدارات الأعمال داخل الشركة. وقد تمّ تعزيز عمل هذه الإدارات، من خلال أنظمة تقنية المعلومات المتطورة، والإجراءات التشغيلية، وفريق العمل المتخصص، حرصاً منها على تلبية معايير الالتزام، لإيصال مستوى عالٍ من الجودة في خدمة العملاء.

تقنية المعلومات

وهرت نظم تقنية المعلومات في الشركة، وما يتصل بها من البرمجيات وقواعد البيانات، تعاملاً أمناً وموثوقية عالية في أداء الأعمال، وتعزيز خدمة العملاء، وتحسين الأداء الوظيفي لكافة جوانب عمليات الاستثمار في الشركة.

أشرف فريق إدارة تقنية المعلومات على تنفيذ (مركز معالجة الأزمات)، وذلك بإنشاء مركز بيانات إضافي في موقع جفرا في مختلف ويشتمل على نظم تقنية المعلومات الأساسية اللازمة للقيام بالأعمال في الشركة، وقد تم اخضاع هذا المركز لاختبار دقيق تم إنجازه وتوثيقه بنجاح. ويمكن النظام الجديد أعضاء الفريق في مختلف إدارات الشركة، من إدارة الأعمال اليومية والأنشطة التشغيلية دون انقطاع، حتى في أسوأ الحالات، مثل سيناريو الخسارة الكاملة لمركز البيانات الرئيس (لا سمح الله). وقد تمّ تجهيز المركز لاستقبال المهام الحساسة، والسماح لأعضاء الفريق بالعمل عن بعد أثناء الأزمات.

إضافةً إلى ذلك، تمّ تعزيز نظم تقنية المعلومات من خلال التحول إلى نظام متطور لإدارة وتخزين كافة قواعد البيانات التي تقوم عليها أنظمة الشركة وتطبيقات الأعمال الرئيسة لها، وقد تمّ ذلك دون أي انقطاع أو توقف لعمليات الشركة، وسوف يزودنا هذا التحول بمزيد من السعة التخزينية والأداء الأفضل، وكذلك بنظام أمان متطور، حيث تُعد التقنية المختارة ذات عمر افتراضي أطول وأكبر في الحجم على نطاق واسع مع توفير في النفقات وامكانية توسيع قدرات النظام حسب ما تقتضيه الحاجة مستقبلا.

كما أجرينا الاختبارات اللازمة لقياس قدرة أنظمة أمن المعلومات، وذلك لتأكيد حمايتنا من الاختراق لكافة النظم التي يمكن الوصول إليها من خارج الشركة، وقد شمل الاختيار كافة الخدمات هذا العام بما في ذلك التداول الإلكتروني، وموقع الشركة الإلكتروني على الإنترنت، والبريد الإلكتروني على الإنترنت.

وفي ظل التزام الشركة الراسخ بتطوير خدمات العملاء، قمنا بتطبيق تحديثات تقنية على أنظمة الشركة الأساسية، اعتبرت الأوسع والأشمل على مستوى أنظمة الشركة منذ تأسيسها. ساهم النظام الجديد في توفير حلول تقنية وتحديثات متقدمة كان من أبرزها تطوير واجهة مستخدم

جديدة للوسطاء، وتوفير خصائص تقنية تدعم خاصية حساب العملة الواحدة للتداول في أسواق عديدة وبعملات متعددة. ويدعم النظام الجديد متصفحات التداول المباشرة بتوافق كامل مع الأنظمة التقنية الجديدة للسوق المالية، وبما يُمكن من تسريع معالجة وتتبع أمر البيع والشراء وفق مميزات تقلل الوقت الذي يتطلبه انتقال الأوامر من وإلى نظام التداول Bloomberg AIM.

خلال العام، نفذت إدارة تقنية المعلومات العديد من مبادرات مساندة الأعمال لتوفير موارد وقدرات إضافية لأعضاء الفريق، والتي تؤدي عملياً إلى تعزيز تجربة خدمة العملاء. وقد اشتملت هذه المبادرات على اطلاق نظام إدارة علاقات العملاء CRM في عدد من إدارات الشركة منها، إدارة استثمارات العملاء، إدارة الأصول، وإدارة الأبحاث.

وتشتمل قدرات هذا النظام على إدارة كاملة لتقارير الاجتماعات والتواصل التي تتم مع العملاء عن طريق مدير العلاقات، والتقارير الشاملة للحسابات والمحافظ عن طريق شاشة واحدة، ووصول مدير العلاقات إلى الحسابات الموكلة إليه مباشرة عن طريق النظام.

في عام 20١5، سوف يتم مواصلة تطوير نظام إدارة علاقات العملاء بحيث يشمل اعتماد المزيد من الحلول التقنية خلال تطوير إجراءات الأعمال الجديدة في مختلف إدارات الشركة.

ولدعم انتقال المعلومات عبر كافة إدارات الشركة، تمّ افتتاح موقع تواصل إلكتروني داخلي خلال عام 20١4، وذلك لدعم تفاعل فريق العمل مع أخبار الشركة، والتطورات المطروحة في القضايا الأخرى ذات الشأن.

إدارة عمليات الاستثمار

إلى جانب الدعم الذي تقدمه لتحسين الأنظمة المرتبطة بإدارة الاستثمار، تواصل إدارة عمليات الاستثمار توفير دعم أساسي في مجال الالتزام، وإدارة عمليات الإستثمار، والالتزام بالتشريعات والقوانين.

يندرج ضمن مهام إدارة عمليات الاستثمار العمل على إكمال كافة متطلبات هيئة السوق المالية، والاستعداد لها، والتي تتضمن إعداد تقرير التدقيق المحاسبي لسبعة صناديق عامة، وسبعة صناديق خاصة تابعة لشركة جدوى للاستثمار، وتقديم القوائم والبيانات المالية لهيئة السوق المالية. وتم إنجاز هذه المهام بحيث لم تذكر وثائق التدقيق المالي أي تعليقات أو ملاحظات سلبية من المحاسبين القانونيين للشركة، وقد قدمت كل البيانات والقوائم المالية لهيئة السوق المالية قبل الموعد النهائي المحدد من قبل الهيئة.

كما قامت إدارة عمليات الاستثمار بتنفيذ عمليات معالجة البيانات، وعمليات الإشتراك والاسترداد، وإدارة حسابات العملاء، وعمليات المحاسبة للصناديق، وإدارة الصناديق، ونظم المعلومات الإدارية، والتقارير التنظيمية، وعمليات معالجة أرباح الأسهم وتوزيعاتها، وتقديم التقارير للجهات الإشرافية فيما يتعلق بإدارة صناديق ومحافظ العملاء الاستثمارية.

المجموعة الشرعية

واصلت المجموعة الشرعية في عام 20١4 عطاءها المتواصل في دعم أقسام الشركة بتقديم الاستشارات الشرعية وتنفيذ أعمال الرقابة الشرعية على جميع أنشطة الشركة لضمان مطابقتها لقرارات الهيئة الشرعية.

وقامت المجموعة الشرعية كذلك بمراجعة عدد من الاتفاقيات والعقود والمشاريع. ولعبت دوراً رئيساً 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 تخصص المصرفية الاسلامية.

أما على صعيد التدريب، فقد عقدت المجموعة الشرعية ورش عمل للموظفين المستجدين لشرح أهم القواعد الخاصة بالمصرفية الاسلامية. وأنهت المجموعة الشرعية أعمالها السنوية بإصدار البيان الختامي الذي يبين مدى التزام الشركة بضوابط الهيئة الشرعية وقراراتها.

المسؤولية الاجتماعية للشركة

ترتكز أعمال المسؤولية الاجتماعية لشركة جدوى للاستثمار على دعم عدد من برامج التنمية المستدامة في المملكة، وذلك من خلال تطوير الخبرات المالية للجيل المقبل من قادة الاستثمار السعوديين، وإقامة شراكات جوهرية مع العديد من منظمات المجتمع.

حافظنا خلال عام 20١4 على تقديم برامج للتدريب العملي بالشراكة مع عدد من الجامعات في المملكة لتوفير بيئة العمل المناسبة للمتدربين في شركتنا، بحيث يعملون جنباً إلى جنب مع فريقنا المالي المتخصص، بهدف اكتساب المهارات التي يحتاجونها لصقل وتطوير حياتهم المهنية في المستقبل. في عام 20١4، قامت جدوى بتدريب تسعة متدربين بينهم أربع طالبات لمدة ستة أشهر في مكاتبها على عملٍ ومنتجات الشركة. وبذلك يرتفع عدد المتدربين إلى سبعة وثلاثين متدرباً منذ تأسيس البرنامج عام 2009. كما نلتزم في جدوى بتطوير فرص للنساء السعوديات في مواقع العمل، وتحقيقاً لذلك، كان هناك ثماني عشر متدربة مشاركة في البرنامج. وقد التحق أحد عشر طالباً وطالبة ممن شاركوا في البرنامج بفريق عمل جدوى بعد اتمامهم لبرامج التدريب.

وتضمنت أنشطتنا الخيرية هذا العام رعاية عشاء سنوي تقيمه جمعية "سند الخيرية لدعم الأطفال المرضى بالسرطان"، وتوفر جمعية سند دعماً للأطفال من مرضى السرطان وعائلاتهم في المملكة، وتنفخر جدوى للاستثمار في مساهمتها بمثل هذه المبادرة التي تتسجم مع قيمنا الإنسانية والاجتماعية.

استثمارنا في الملكية الخاصة

عام الاستحواذ: 2007
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
القطاع: النفط والغاز
الصندوق: صندوق جدوى للاستثمار المشترك
الموقع الإلكتروني: www.luberef.com



شركة لوبريف هي شركة مصفاة زيوت تمتلك وتدير مصفاةين لتكرير زيت الأساس في المملكة العربية السعودية. بدأت عملياتها في عام 1978 بمصفاة جدة، وتم إنجاز وتشغيل المصفاة الثانية في عام 1998 في ينبع. يتم استهلاك غالبية منتجات لوبريف للزيت في المملكة العربية السعودية. يمتلك صندوق جدوى للاستثمار المشترك حصة 30 بالمائة من شركة لوبريف فيما تمتلك أرامكو السعودية الحصة المتبقية.

عام الاستحواذ: 2009
عام التخارج: 2014
القطاع: الأطعمة والمشروبات
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الأغذية والمشروبات
الموقع الإلكتروني: www.gulf-union.com



تأسست شركة اتحاد الخليج للأغذية عام 1999. وهي إحدى الشركات الرائدة في مجال إنتاج وتسويق العصائر والمشروبات. تقع الشركة في المدينة الصناعية الثالثة بالرياض في المملكة العربية السعودية، حيث تم تزويدها بأحدث الماكائن، والمعدات وخطوط الإنتاج مع مواصفات فنية عالية، وتكنولوجيا متقدمة وأعلى مقاييس الجودة. وقد قام صندوق شركة جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الأغذية والمشروبات بالتخارج كلياً من حصة الصندوق البالغة 30 بالمائة في شركة اتحاد الخليج للأغذية، من خلال عملية بيع حصة في شركة اتحاد الخليج للأغذية إلى شركة العليان المالية وذلك في شهر يوليو من عام 2014.

عام الاستحواذ: 2010
نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة
القطاع: الإلكترونيات والأجهزة
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية
الموقع الإلكتروني: www.umg.com.sa



مجموعة المتبولى المتحدة هي شركة رائدة في التوزيع وبيع التجزئة للأجهزة المنزلية، ومكيفات الهواء والإلكترونيات الاستهلاكية. والموزع الوحيد لشركة سامسونج للإلكترونيات والأجهزة المنزلية. تدير الشركة وتشغل عدداً من المعارض والمخازن بمجموع مساحة تقارب 110,000 متر مربع. إضافة إلى ذلك، فإن مجموعة المتبولى المتحدة لها حضور في قطاع التجزئة عبر خمسة محلات بيع عملاقة في مناطق المملكة العربية السعودية.

عام الاستحواذ: 2011
نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة
القطاع: مواد البناء
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع مواد البناء
الموقع الإلكتروني: www.zamilco.com



تأسست شركة الزامل للصناعة والتجارة والنقل في الرياض عام 1990. وهي شركة مواد بناء رائدة، تركيزها الرئيس هو توفير المتطلبات النهائية للمنازل، بما في ذلك خزانات المياه، أغشية المناهل، والأبواب الآلية، وخدمات العزل. وتمتلك حصة سوقية رائدة في أعمال خزانات المياه، فيما يتم دعمها من خلال مركز أبحاث وتطوير (R&D) في المملكة المتحدة يعمل على تطوير وطرح منتجات جديدة يتم ابتكارها حصرياً للشركة.

عام الاستحواذ: 2012
نسبة الاستحواذ: 35 بالمائة
القطاع: الضيافة والترفيه
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الضيافة والترفيه
الموقع الإلكتروني: www.alhokair.com



تأسست مجموعة الحكير عام 1978، وبدأت عملياتها بتأسيس أول منتزه في الرياض. وفي عام 1985، دخلت المجموعة قطاع الضيافة. ويسجل حافل يتجاوز الأربعين عاماً، تطورت المجموعة لتصبح الآن إحدى أوائل المستثمرين في قطاع الضيافة والترفيه في المملكة العربية السعودية. تضم الشركة حالياً أكثر من 2900 موظف، وتلعب دوراً قيادياً في القطاع السياحي والترفيهي. تشتمل محفظة المجموعة على 29 فندقاً في 11 مدينة، فيها أكثر من 3305 غرفة، و52 مركز ترفيه في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة التي تجتذب أكثر من 8.7 مليون زائر سنوياً. وقد قام صندوق شركة جدوى بالتخارج الجزئي من خلال بيع 10.5 بالمائة من حصته في المجموعة في يونيو من عام 2014 خلال عملية الاكتتاب العام الأولي لمجموعة الحكير في السوق المالية السعودية (تداول).

عام الاستحواذ: 2012
نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة
القطاع: الرعاية الصحية
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية
الموقع الإلكتروني: www.alhammadi.com



أسست شركة الحمادي أول مستشفى لها في حي العليا في الرياض عام 1985، بطاقة استيعابية قدرها 50 سريراً و12 عيادة خارجية. وقد تطورت الشركة لتصبح الآن شركة رائدة في قطاع خدمات الرعاية الصحية الخاصة في الرياض، وبطاقة استيعابية تتجاوز 300 سريراً، و74 عيادة خارجية للمرضى. تعمل الشركة حالياً على إكمال خطة توسعية كبرى، تشتمل على افتتاح مستشفىين جديدين، بما سيضاعف من طاقتها الاستيعابية لأكثر من ثلاثة أضعاف السعة الحالية. وتبلغ حصة صندوق جدوى للاستثمار الآن في شركة الحمادي 21 بالمائة، وذلك نتيجة لزيادة رأس مال الشركة من خلال الاكتتاب العام الأولي في السوق المالية السعودية (تداول) في شهر يوليو من عام 2014.

عام الاستحواذ: 2014
نسبة الاستحواذ: 100 بالمائة
القطاع: إدارة النفايات الصناعية
الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمارية في إدارة النفايات الصناعية
الموقع الإلكتروني: www.gems-ksa.com



شركة إدارة الخدمات البيئية العالمية هي شركة إدارة نفايات صناعية رائدة في المملكة العربية السعودية. تزود الشركة خدمات إدارة النفايات الخطرة، وخدمات صناعية وهندسية لقطاع النفط والبتروكيماويات والقطاع الصناعي في المملكة. تدير الشركة أعمالها من خلال فريق إداري على درجة عالية من الخبرة، يدعمه مركز للعلوم والهندسة في إسبانيا، يضم فريقاً ذا كفاءة عالية من علماء ومهندسين ومستشارين ماليين.

بيان الهيئة الشرعية

بيان الهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار لعام 2014م
إن هذا البيان الختامي يعكس الأداء الشرعي لشركة جدوى للإستثمار ومدى الالتزام بالمعايير الشرعية، كما يعكس التزام وتعاون جميع الأقسام في تطبيق القرارات الشرعية.

جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار عن العام 2014م

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وبعد:
إلى مساهمي شركة جدوى للإستثمار
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

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

1. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمها شركة جدوى للإستثمار خلال العام المنتهي في 2014م، والتي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أن توزيع الأرباح وتحمل الخسارة على حسابات الإستثمار يتفق مع الأسس التي تم اعتمادها من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
3. أن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرمها الشريعة الإسلامية قد تم صرفها في أغراض خيرية لغرض التخليص منها.

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

الموقعون

الدكتور محمد علي القرني
عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق
رئيس الهيئة الشرعية

أحمد عبدالرحمن الغايدي
أمين وعضو الهيئة الشرعية

بدر بن عبدالعزيز العمر
عضو الهيئة الشرعية

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 عبد العزيز في جدة، وهو خبير في مجمع الفقه الإسلامي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي بجدة.

الشيخ/ بدر بن عبدالعزيز العمر (عضو الهيئة)

رئيس المجموعة الشرعية في جدوى للإستثمار، وعضو الهيئة الشرعية.

الشيخ/ أحمد بن عبدالرحمن الصادق القايدي (عضو الهيئة)

رئيس البحوث الشرعية في جدوى للإستثمار، وأمين الهيئة الشرعية.

الحوكمة

تعتمد جدوى أعلى معايير
الحوكمة والشفافية

حوكمة الشركات:

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

لقد قامت الشركة بتبني مبادئ حوكمة الشركات والتي تتماشى مع المعايير الدولية والأنظمة والقواعد الصادرة من الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية. كما أوفت الشركة بمتطلبات تعميم حوكمة الشركات من حيث اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة واستقلالية أعضاء مجلس الإدارة وهيئة البنية التحتية المناسبة للحوكمة.

و يبين الجدول التالي تفصيلاً مدى التزام الشركة بتعميم حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.

الشرح	تم الالتزام	التزام جزئي	لم يتم الالتزام	الشرح
1	✓			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		✓		تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين
2.6	✓			أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة*
2.7	✓			نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية
3	✓			إرسال نسخة من تقرير مجلس الإدارة عن أعمال السنة المالية المنتهية إلى هيئة السوق المالية
4				تأسيس البنية التحتية للحوكمة لتشمل مايلي:
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

* مع فرض غرامة مالية قدرها 10.000 ريال سعودي على جدوى للاستثمار وذلك للتأخر عن رسوم إدارة صندوق جدوى للمراجعة بالريال السعودي

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة الزامل القابضة - عضو مجلس إدارة • شركة الزامل الصناعية (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة، عضو للجنة التنفيذية، عضو لجنة التدقيق • شركة كيميائيات الميثانول "كيمانول" (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة • فجر كابيتال - رئيس مجلس الإدارة
2	• غير مستقل • غير تنفيذي	• اسكندر استثمار بير هاد. ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة • مجموعة اكسياتا بير هاد. ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة • ياباسان خزانه - ماليزيا - وصي • خزانه ناسيونال بير هارد - عضو • بيرفورمنس مانجمنت اند ديليفري يونت - وصي/عضو
3	• مستقل • غير تنفيذي	• اوكتري كابيتال مانجمنت - الولايات المتحدة الأمريكية - رئيس مجلس الإدارة • رالف روتشي - عضو
4	• مستقل • غير تنفيذي	• فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة، الرئيس التنفيذي • بنك إسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة، عضو للجنة التنفيذية • صندوق مينا للبنى التحتية - عضو مجلس إدارة • تامار للطاقة - عضو المجلس الاستشاري
5	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة عسير (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة والعضو المنتدب، • الشركة السعودية للأبحاث و التسويق (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية، عضو لجنة المكافآت والترشيحات • مدينة الملك عبد الله الاقتصادية (إعمار) - عضو مجلس إدارة، رئيس اللجنة التنفيذية • شركة حلواني إخوان (شركة مدرجة) - رئيس مجلس إدارة • شركة الخزامى للإدارة - عضو مجلس إدارة • شركة أملاك العالمية - عضو مجلس إدارة • شركة العيسى للصناعات - عضو مجلس إدارة
6	• غير مستقل • غير تنفيذي	• شركة الفارابي للبيوتروكيماويات - عضو مجلس إدارة • فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة، عضو لجنة الاستثمار، عضو لجنة الموارد البشرية والترشيحات • شركة محمد إبراهيم السبيعي وأبنائه الاستثمارية القابضة (ماسك) - عضو مجلس الإدارة، عضو اللجنة التنفيذية، عضو لجنة الموارد البشرية والترشيحات، رئيس مجلس إدارة (ماسك) اللوجيستية • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - عضو مجلس الإدارة • بنك اسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة الموارد البشرية والترشيحات، • مجلس الغرف السعودية - عضو اللجنة الوطنية للأوقاف • الغرفة التجارية الصناعية بالرياض - عضو لجنة الأوقاف، عضو لجنة الاستثمار والأوراق المالية، عضو لجنة الشركات العائلية
7	• مستقل • غير تنفيذي	• شيوماتيك كابيتال بارتنرز. المملكة المتحدة - رئيس مجلس الإدارة • فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة - عضو اللجنة التنفيذية • اكسوجينيسز كوربوريشن، الولايات المتحدة الأمريكية - عضو مجلس إدارة • ياسبورت سيستيم، الولايات المتحدة الأمريكية - عضو • شركة فينيكس كابيتال انفستمنت - كبير المدراء التنفيذيين
8	• غير مستقل • تنفيذي	• تداول - عضو مجلس الإدارة • شركة أرامكو السعودية لزيت الأساس (لويريف) - عضو مجلس الإدارة • شركة مجموعة عبدالمحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس الإدارة • شركة الراجحي الفا للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة • شركة نبعة التعليمية - عضو مجلس الإدارة

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة للعام المالي عام 2014

الاسم	المكافآت السنوية	البدلات	المجموع
1 أديب عبد الله الزامل	200,000	62,000.00	262,000.00
2 تان سري داتو أزمان مختار	200,000	64,000.00	264,000.00
3 هاورد ماركس	200,000	51,000.00	251,000.00
4 إقبال أحمد خان	200,000	19,000.00	219,000.00
5 عبد الرحمن إبراهيم الرويتع	200,000	62,000.00	262,000.00
6 عبد العزيز محمد السبيعي	200,000	57,000.00	257,000.00
7 مايكل باول	200,000	19,000.00	219,000.00
8 طارق السديري	28,500.00	28,500.00	28,500.00
المجموع	1,400,000	368,500	1,762,500.00

لجان مجلس الإدارة

اللجنة التنفيذية	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذ/ إقبال خان	الرئيس
2 الأستاذ/ عبد العزيز السبيعي	عضو مجلس إدارة مستقل، غير تنفيذي
3 الأستاذ/ طارق السديري	عضو
4 الأستاذ/ أحمد فاروق	عضو مجلس إدارة غير مستقل، تنفيذي
5 الأستاذ/ رشاد بابلو	عضو غير مستقل، غير تنفيذي
	سكرتير

تقوم اللجنة التنفيذية بالإشراف على الأداء المالي والتشغيلي للشركة، ويرأسها عضو مستقل في مجلس الإدارة وتكون علاقتهم مباشرة بمجلس الإدارة. وتقوم اللجنة بتقديم المساعدة لمجلس الإدارة في التعامل مع القضايا المهمة وضمان رصد نظام رقابي جيد ومتابعة أعمال الشركة التنفيذية. وقد عقدت اللجنة ثلاثة اجتماعات في عام 2014.

لجنة الاستثمار	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذ/ مايكل باول	الرئيس
2 الأستاذ/ طارق السديري	عضو مجلس إدارة مستقل - غير تنفيذي
3 الأستاذ/ براد بورلاند	عضو
4 الأستاذة/ زهير الدين خالد	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي
5 الأستاذ/ عبد العزيز العريفي	عضو
6 الأستاذ/ سعد السيف	عضو
7 الأستاذ/ رشاد بابلو	عضو تنفيذي
	سكرتير

تم إنشاء لجنة الاستثمار لضمان أن تكون استثمارات جدوى وفق برنامج استثمارات رأسمال الشركة. كما أن من مهام اللجنة مراقبة أداء استثمارات أموال الشركة وإعطاء التوجيهات عند الحاجة. يترأس هذه اللجنة أحد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وغير التنفيذيين. قامت اللجنة بعقد أربعة اجتماعات خلال عام 2014.

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
	سكرتير

تقوم لجنة التدقيق والمخاطر باستعراض وتقييم تقارير الشركة المالية لضمان دقة الإفصاح. ويترأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. ويتبلور عمل اللجنة في ضمان وجود نظام رقابة وتدقيق داخلي مشاركة مع مدقق خارجي. وقد عقدت اللجنة أربعة اجتماعات في عام 2014.

لجنة المكافآت والترشيحات	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذة/ آن الميدا	الرئيس
2 الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	عضو مجلس إدارة غير مستقل - غير تنفيذي
3 الأستاذ/ طارق السديري	عضو
4 الأستاذ/ رشاد بابلو	عضو مجلس إدارة غير مستقل - تنفيذي
	سكرتير

تقوم لجنة المكافآت والترشيحات بتطوير الاستراتيجيات والسياسات المتعلقة بتعيين ومكافأة الموظفين والتحفيز والتطوير الوظيفي. ويترأس اللجنة متخصصة في مجال الموارد البشرية. وتقوم اللجنة بالعمل على تحديد مجالات التحسين فيما يتعلق بالموظفين والممارسات والفوائد المكتسبة والتعويضات. وقد عقدت اللجنة خمسة اجتماعات في عام 2014.

لجنة المطابقة والالتزام	تصنيف الأعضاء
1 الأستاذ/ عبد العزيز السبيعي	الرئيس
2 الأستاذ/ طارق السديري	عضو مجلس إدارة غير مستقل - غير تنفيذي
3 الأستاذ/ علي الصقيه	عضو
4 الأستاذ/ رامي الشدي	عضو مجلس إدارة غير مستقل - تنفيذي
5 الأستاذ/ محمد العبيد	عضو
6 الأستاذ/ لمياء الحميد	عضو تنفيذي
	سكرتير

أنشأت لجنة المطابقة والالتزام التزاماً بالقواعد العامة للشركة وللتأكد من التزام الشركة والامتثال للقوانين والمحافظة على أعلى المعايير الأخلاقية. ويترأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. قامت اللجنة بإصدار بيانات السياسة العامة والتوجيه المتعلقة بأنشطة الشركة. وقد عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2014.

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

تعمل إدارة التدقيق الداخلي في الشركة كإدارة استشارية مستقلة لها رابط مباشر بمجلس الإدارة ومرتبطة بلجنة التدقيق والمخاطر، وتُمنى 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 حكومة 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 الأعمال في هذه الإدارة والملاحظات المتعلقة بأنشطتها المختلفة.

وتبنت الإدارة خلال عام 2014 نهجاً قائماً على تحديد المخاطر بحيث يتم الاستفادة من نتائج تقييم المخاطر لتقييم مدى فعالية توظيف وتطبيق الضوابط الأساسية في سبع إدارات من إدارات الشركة الأربعة عشرة. كما قامت إدارة التدقيق الداخلي أيضاً بمتابعة عملية تصحيح جميع نتائج التقييم المفتوحة والمتعلقة بست إدارات. علماً أن إدارة التدقيق الداخلي حصلت على مساعدة من مدقق حسابات خارجي، وهو شركة جرانت ثورن تون.

An aerial photograph of a river with white water rapids. The water is turbulent and white with foam, contrasting with the darker green of the surrounding forest. The river flows from the top left towards the bottom right, with a sharp bend in the middle.

القوائم المالية
وتقرير مراجعي الحسابات

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الموجودات	٢٠١٤	٢٠١٣	إيضاحات
الموجودات			
موجودات متداولة			
نقد وما في حكمه	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٢,٤١٢,١٥٩	٣
مدينون، صافي	٤٧,٠٢٦,٢٥٦	٢٩,٥٤٨,٤٦٦	٤
استثمارات مقبلة لأغراض المتاجرة	٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	٨٨,٣٣٨,٢٣٧	٥
مستحق من أطراف ذات علاقة	٥٥,١٧٠,٩٣٤	٥٤,٤٢٨,٢٣٩	٦
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	١٦,٥٩٩,١٧٩	٤٥,٧٣٨,٨٠٣	٧
صافي	٤٢٤,٥٧٣,٢٤٦	٢٨٠,٤٦٦,٩٠٤	
مجموع الموجودات المتداولة			
موجودات غير متداولة			
استثمارات متاحة للبيع	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	٨
ممتلكات ومعدات، صافي	٦,١٤٦,١٩٦	٤,٩٨٠,٨٩٨	٩
استثمار في شركة زميلة	٢٤١,٢٤٤,٦٨٣	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦	١٠
مجموع الموجودات غير المتداولة	١,٤٢٥,٩٧٩,٤٤٧	١,٥٦٣,٨٤٣,٤٢٧	
مجموع الموجودات	١,٨٥٠,٥٥٢,٦٩٣	١,٨٤٤,٣١٠,٣٣١	
المطلوبات وحقوق الشركاء			
مطلوبات متداولة			
مستحق لبنك - الجزء المتداول	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	١١
دائنون	٨,٦١٥,٢٥٠	٨,٦١٥,٢٥٠	
إيرادات مؤجلة	-	٢,٥٠٠,٠٠٠	
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٨٣,٢٩٩,٠١٨	٥٧,٣٣٧,٤٤٤	١٢
مخصص الزكاة وضريبة دخل	٧,٤٧٦,٨٣٧	٧,٧٩٤,٤٠٢	١٣
مجموع المطلوبات المتداولة	٢٧٩,٣٨٨,٤٠٥	٢٥٦,٢٤٤,٣٩٦	
مطلوبات غير متداولة			
مستحق لبنك	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	-	١١
تعويضات نهاية الخدمة	٨,٢٤٤,١٢٤	١٠,٣٠٥,٧٠٠	
مجموع المطلوبات غير المتداولة	٥٣,٢٤٣,٤٤٩	١٠,٣٠٥,٧٠٠	
مجموع المطلوبات	٣٣٢,٦٣١,٨٥٤	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦	
حقوق الشركاء			
رأس المال	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	١٤ و ١
احتياطي نظامي	٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	١٥
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات	١٨٥,٣٦٧,٧٤٨	٢٩٥,٢٦٧,٧٠٥	١٠ و ٨
أرباح مبقاة	١٧٤,٦٩٠,٠٦٨	٤٢٣,٠٣٤,٦٠١	
مجموع حقوق الشركاء	١,٥١٧,٩٢٠,٨٣٩	١,٥٧٧,٧٦٠,٣٣٥	
مجموع المطلوبات وحقوق الشركاء	١,٨٥٠,٥٥٢,٦٩٣	١,٨٤٤,٣١٠,٣٣١	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية



دبيلويت آند توتش
بنك أبو الخير وشركاهم
محاسبون قانونيون
مستوفون البرهه ٢٢٢
الرياض ١١١١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: +٩٦٦ (٠) ١١ ٩٤٦ ٤٤٠٠
فاكس: +٩٦٦ (٠) ١١ ٩٤٦ ٤٤٠٠
www.deloitte.com
ترخيص رقم ٤٦
المركز الرئيسي - الرياض

تقرير مراجعي الحسابات

إلى السادة المساهمين المحترمين
شركة جدوى للاستثمار
الرياض - المملكة العربية السعودية

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة جدوى للاستثمار - وهي شركة مساهمة سعودية مقفلة (" الشركة ") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات من رقم ١ إلى ٢٨ المعتمدة 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 إيداء 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 والإيضاحات 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 إيداء رأينا.

رأي مطلق

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ونتائج أعمالها وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية كما وتتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.



إحسان بن أمان مخدوم
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٥٨
٧ جمادى الأولى ١٤٣٦ هـ
٢٦ فبراير ٢٠١٥

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الإيرادات	٢٠١٤	٢٠١٣	إيضاحات
إدارة الأصول	١٣٥,٢٠٨,١٦٧	١١٠,٥٧٠,٤٩٨	
صيرفة استثمارية	٤٥,٩٥٩,٨٦٦	٢٤,٤٨٢,٥٧٩	
وساطة	٥,٩٣٤,٨٥٦	٥,٥٢٢,٨٧٧	
الدخل من استثمارات الشركة، صافي	١٦	١٦٨,٤٩٩,٣٠٨	
الحصة في ربح شركة زميلة	١٠	١٢,١٦١,١٥٤	
مجموع الإيرادات	٣٥٧,٩٢٥,٤٦٥	٣٢١,٢٤٦,٤١٦	
المصاريف			
رواتب ومزايا أخرى	(٩٥,٢٣٤,٨٨٥)	(١٠٠,٥٤٩,١٧٠)	
استهلاكات	(١,٥٠١,٣٣٧)	(٢,١٠٥,٦٩٩)	٩
مصاريف الإيجار	(٤,١٨٨,٥٣٤)	(٤,٢٢٦,٨٥٠)	
عمولة على قرض قصير الأجل	(٦,٦٥٠,٩٨٩)	(٤,٦٠١,٤١٥)	
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	(٣٠,٢١٨,٧٩١)	(٢٩,٣١٤,١٥٩)	١٧
مجموع المصاريف قبل الانخفاض في قيمة الاستثمارات	(١٣٧,٧٩٤,٥٣٦)	(١٤٠,٧٩٧,٢٩٣)	
صافي الدخل قبل الانخفاض في قيمة الاستثمارات	٢٢٠,١٣٠,٩٢٩	١٨٠,٤٤٩,١٢٣	
الانخفاض في قيمة الاستثمارات	(٧٨,٥٢٩,٩٨٧)	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	٨
صافي الدخل	١٤١,٦٠٠,٩٤٢	١٦٥,٤٤٩,١٢٣	
ربحية السهم:	١٨		
الدخل من العمليات	١,٦٦	١,٩٤	
صافي الدخل	١,٦٦	١,٩٤	

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الأنشطة التشغيلية	٢٠١٤	٢٠١٣
صافي الدخل	١٤١,٦٠٠,٩٤٢	١٦٥,٤٤٩,١٢٣
تعديلات على:		
الحصة في ربح شركة زميلة	(٢٥,٦١٨,٧٨٧)	(١٢,١٦١,١٥٤)
استهلاكات	١,٥٠١,٣٣٧	٢,١٠٥,٦٩٩
تمويضات نهاية الخدمة	١,٨٥٨,٧٣١	٣,١٢١,٧٩٥
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	-	١,١٣٧,٣٦٦
مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	(١٠٥,٦٦٩,٣٩٢)	(١٢٠,٩٩٣,٧٠٣)
مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(٤٠١,٤٨٥)	(١,٠٨٩,٠٤٨)
مكاسب محققة من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(٨,٠٣٥,٨٧٠)	-
انخفاض في قيمة الاستثمارات	٧٨,٥٢٩,٩٨٧	١٥,٠٠٠,٠٠٠
شطب ممتلكات ومعدات	٩٣٧	-
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
مدينون	(١٧,٤٧٧,٧٩٠)	(٦,٥٨٣,٠١٨)
مستحق من اطراف ذات علاقة	(٧٤٢,٦٩٥)	(٢٣,٧٤٧,٢٤٢)
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	٢٧,٣٠٠,٠٨١	(٣٧,٩٤٢,٨٤٩)
إيرادات مؤجلة	(٢,٥٠٠,٠٠٠)	-
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٢٥,٢١٩,٠٧٤	٨,١٢٣,٦٣٧
النقد من / (المستخدم في) العمليات	١١٥,٥٦٥,٠٧٠	(٢٧,٥٧٩,٣٩٤)
تمويضات نهاية الخدمة مدفوعة	(٣,٩٢٠,٣٠٧)	(١,٨٢٥,٠٩٣)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	(٤,٧٤٤,٩٠٣)	(٧,٣٥٩,٦٥٦)
صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	١٠٦,٨٩٩,٨٦٠	(٣٦,٧٦٤,١٤٣)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(٢,٦٦٧,٥٧٢)	(٢,٨٧١,٨٧٥)
إضافات إلى استثمارات متاحة للبيع	(٩٢١,٩٩٦,٥١٧)	(١,١١٥,٠٥٨,٨٣٢)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	١,٠٠٣,٨٨٤,٠٣٠	١,١٥٣,٣٩٠,٩٥٥
إضافات إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	(٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٨٧,٢٤٩,١٨٩)
المحصل من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٩٦,٣٧٤,١٠٧	-
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٢٤,٤٠٥,٩٥٢)	(٥١,٧٨٨,٩٤١)
الأنشطة التمويلية		
المنحصر من التسهيلات البنكية	٢٢٤,٩٩٦,٦٢٥	١٨٢,٩٤٦,٠٥٠
تسديد التسهيلات البنكية	(١٧٩,٩٩٧,٣٠٠)	(٢,٩٤٨,٧٥٠)
أنصبة أرباح مدفوعة	(٨٤,٥٣١,٠٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)
صافي النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التمويلية	(٣٩,٥٣١,٦٧٥)	٩٤,٧٢٣,٨٠٠
صافي التغير في النقد وما في حكمه	٤٢,٩٦٢,٢٣٣	٦,١٧٠,٧١٦
النقد وما في حكمه، بداية السنة	٦٢,٤١٣,١٥٩	٥٦,٢٤٢,٤٤٣
النقد وما في حكمه، نهاية السنة	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٢,٤١٣,١٥٩
بنود غير نقدية:		
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	(١٢٤,٨٥٤,٢٧٤)	٢١٦,٧٤٨,٠٢٩
القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل	(٦٣,٥٧٥,٦٧٠)	(١٠١,٦٩٥,٩٧٩)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

قائمة التغيرات في حقوق الشركاء للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

رأس المال	احتياطي نظامي	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	أرباح مبقاة	المجموع
بالريال السعودي				
٢٠١٣ يناير	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	١٦٤,٩١٥,٦٥٥	١,٠٢٤,٤٦٠,٦٢٤
الانخفاض في قيمة الاستثمارات المعترف بها في قائمة الدخل	-	-	٣٥٠,٠٨٧,٠٤٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	٢١٦,٧٤٨,٠٢٩
القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل	-	-	-	(١٠١,٣٩٥,٩٧٩)
صافي الدخل	-	-	١٦٥,٤٤٩,١٢٣	١٦٥,٤٤٩,١٢٣
توزيعات ارباح (إيضاح رقم ١٩)	-	-	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)
مخصص الزكاة وضريبة الدخل (إيضاح رقم ١٣)	-	-	(٧,٢٢٨,٠٦٢)	(٧,٢٢٨,٠٦٢)
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٤٢٣,٠٣٤,٦٠١	١,٥٧٧,٧٦٠,٢٣٥
تحويل لزيادة رأس المال (إيضاح ١٤)	٢٨٤,٢٤٥,٠٠٠	-	(٢٨٤,٢٤٥,٠٠٠)	-
الانخفاض في قيمة الاستثمارات المعترف بها في قائمة الدخل	-	-	-	٧٨,٥٢٩,٩٨٧
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	(١٢٤,٨٥٤,٢٧٤)
القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل	-	-	-	(٦٣,٥٧٥,٦٧٠)
صافي الدخل	-	-	١٤١,٦٠٠,٩٤٢	١٤١,٦٠٠,٩٤٢
التحويل إلى الإحتياطي النظامي	١٤,١٦٠,٠٩٤	-	(١٤,١٦٠,٠٩٤)	-
توزيعات ارباح (إيضاح رقم ١٩)	-	-	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)
مخصص زكاة وضريبة الدخل (إيضاح رقم ١٣)	-	-	(٦,٢٦٦,٨٨١)	(٦,٢٦٦,٨٨١)
٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	١٧٤,٦٩٠,٠٦٨	١,٥١٧,٩٢٠,٨٣٩

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

١. عام

شركة 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 ١,٧٢٥,٧٢٥,٨٥٢ ريال سعودي مقسم إلى ١٠,٢٧٢,٥٠٠ سهم بقيمة ١٠ ريال سعودي لكل أصل 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 سنة مالية تنتهي في ٣١ ديسمبر.

العرف المحاسبي: تعد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المكتسبة 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 التي يمكن تسيلها خلال فترة ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء.

استثمارات متاحة للبيع: إن الاستثمارات المتاحة للبيع تتكون من أوراق مالية وتتوي الإدارة الاحتفاظ بها لأكثر من سنة. تظهر الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة مباشرة ضمن حقوق الشركاء. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى سعر السوق في حال وجود سوق نشط. في حال الاستبعاد، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المعترف بها مسبقاً ضمن حقوق الشركاء يتم تحميلها على قائمة الدخل.

عندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة بسهولة، يتم إدراج مبلغ تلك الاستثمارات بالكلفة ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة، إن وجد. يعد انخفاض قيمة الأوراق المالية عن التكلفة انخفاضاً غير مؤقت إذا حدثت ظروف معينة، والتي تشير إلى استمرارية هذا الانخفاض، أو يكون عن طريقها يمكن الحكم على طبيعة الانخفاض بأن يكون (مؤقت أو غير مؤقت). وتشمل هذه المؤشرات:

- عدم قدرة الشركة على تحصيل جميع المبالغ المستحقة وفقاً للشروط التعاقدية للأوراق المالية، و
- إفلاس الشركة المستثمر فيها، و
- صعوبات مالية جوهرية للشركة المستثمر فيها، أو
- وجود انخفاض عام في أسعار السوق وامتداد فترة هذا الانخفاض.

استثمارات مكتسبة لأغراض المتاجرة: يتم تقييم الاستثمارات المكتسبة 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 المبدي للاستثمارات المكتسبة 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 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 المخصومة 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 الاستهلاكات المتراكمة. تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً إيراديه، أما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريف رأسمالية. ويجري احتساب الاستهلاكات 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
مدة عقد الإيجار أو الحياة العملية المقدرة أيهما أقل	تحسينات على المأجور

الانخفاض في قيمة موجودات طويلة الأجل: يتم

مراجعة 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 ٢٠١٤ (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 تدفقات لمنافع 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 ذلك التاريخ. 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 المستحقة 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 لا يتم إدراجها في القوائم المالية.

حسابات العملاء النقدية: تحتفظ الشركة بحسابات العملاء النقدية لدى البنك السعودي الفرنسي لاستخدامها للاستثمار بالنيابة عنهم، وهذه الأرصدة غير مدرجة 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: يخضع الشركاء السعوديون للزكاة بموجب أنظمة مصلحة الزكاة والدخل المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب مخصص الزكاة وفقاً للوعاء الزكوي. يتم تحميل الزكاة المقدرة إلى حقوق الشركاء السعوديين. يخضع الشركاء الأجانب لضريبة الدخل بموجب أنظمة مصلحة الزكاة والدخل المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب ضريبة الدخل وفقاً لصافي الربح المعدل. يتم تحميل الزكاة المقدرة إلى حقوق الشركاء الأجانب. يجري تسجيل أية فروقات في التقدير عند اعتماد الربط النهائي من قبل المصلحة حيث يتم حينئذ إقتال المخصص.

٣. النقد وما في حكمه

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

	٢٠١٤	٢٠١٣
	بالريال السعودي	
حسابات البنك الجارية	٩٣,٣٧٥,٣٩٢	٣١,٤١٣,١٥٩
عقود مراجعة	١٣,٠٠٠,٠٠٠	٣١,٠٠٠,٠٠٠
	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٢,٤١٣,١٥٩

تودع حسابات البنك الجارية وعقود المراجعة لدى أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد. يتم إيداع عقود المراجعة لفترات تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب المتطلبات النقدية للشركة، ويتحقق منها متوسط عمولة بنسبة ١٢, ٠% سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٥, ٠% سنوياً).

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

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تتمة)

٤. مدينون، صافي

يتكون المدينون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

	٢٠١٤	٢٠١٣
	بالريال السعودي	
مدينون	٥٢,٣٦١,٤٣٣	٣٤,٨٨٣,٦٤٣
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	(٥,٣٣٥,١٧٧)	(٥,٣٣٥,١٧٧)
	٤٧,٠٢٦,٢٥٦	٢٩,٥٤٨,٤٦٦

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي كما يلي:

	٢٠١٤	٢٠١٣
	بالريال السعودي	
رصيد افتتاحي	٥,٣٣٥,١٧٧	٤,١٩٧,٨١١
مخصص مكوّن خلال السنة (إيضاح ١٧)	-	١,١٣٧,٣٦٦
رصيد ختامي	٥,٣٣٥,١٧٧	٥,٣٣٥,١٧٧

٥. استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة

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

بالريال السعودي				
الصناديق السعودية المفتوحة	التكلفة الاصلية	التغير في القيمة العادلة	القيمة العادلة ٢٠١٤	القيمة العادلة ٢٠١٣
	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٠١,٤٨٥	٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	٨٨,٣٣٨,٢٣٧

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:

	٢٠١٤	٢٠١٣
	بالريال السعودي	
استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة في صناديق ملكية سعودية مدارة (إيضاح رقم ٥)	-	٨٨,٣٣٨,٢٣٧
استثمارات متاحة للبيع لدى صناديق مدارة (إيضاح رقم ٨)	٨٨٧,٠٦٩,٩٦٧	٨٢٨,٥٢٢,٧٦٨
مستحق من أطراف ذات علاقة:		
- رسوم إدارة الأصول محصلة من صناديق مدارة	٥١,٧٣٢,١٤٠	٤٧,٥٦١,٤٧٧
- مدينون آخرون من صناديق مدارة	٣,٤٣٨,٧٩٤	٦,٨٦٦,٧٦٢

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تتمة)

٨. الاستثمارات المتاحة للبيع

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

القيمة العادلة ٢٠١٣	القيمة العادلة ٢٠١٤	الانخفاض المعترف به في قائمة الدخل	الانخفاض المدرج في السنوات السابقة	التغير في القيمة العادلة	الكلفة الأصلية
بالريال السعودي					
٤٢,٧٢٨,٠٦٠	١٢٣,٨٥٦,٦٩٤	-	-	(٩,٨٤٣,٣٠٦)	١٣٣,٧٠٠,٠٠٠
٩٠١,٢٧٨,٠٣٥	٨٣٢,٠٦٧,٦٤٢	(٧٨,٥٢٩,٩٨٧)	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	٩٤,٣٤٧,٤٠٦	٨٣١,٢٥٠,٢٢٣
٣٩٩,٢٣٠,٥٣٨	٢٢٢,٦٦٤,٢٣٢	-	-	(٥٦,٤٤٨,٥٨١)	٢٧٩,١١٢,٨١٣
١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	(٧٨,٥٢٩,٩٨٧)	(١٥,٠٠٠,٠٠٠)	٢٨,٠٥٥,٥١٩	١,٢٤٤,٠٦٣,٠٣٦

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغ ٢٨,٠٥٥,٥١٩ ريال سعودي ضمن حقوق الشركاء كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٠,٤٧٦,٩٥٥ ريال سعودي).

خلال السنة، قامت الشركة بزيادة مخصص الانخفاض في استثمار عقاري خارجي غير مدرج في صندوق مقفل في المملكة المتحدة بمبلغ ٧٨,٥٢٩,٩٨٧ ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي). وقد بلغت التكلفة الأصلية في وقت الاستثمار ١٢٧,٧٤٩,٥٧٦ ريال سعودي، وتم تحديد هذا المخصص الذي تمت زيادته باستخدام طرق تقييم لم تستند فيها المدخلات الهامة إلى معلومات السوق.

فيما يلي حركة التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع:

القيمة العادلة ٢٠١٣	الكلفة الأولية ٢٠١٣	القيمة العادلة ٢٠١٤	الكلفة الأولية ٢٠١٤
بالريال السعودي			
١,١٣٥,٢٢٣,٠٠٢	١,١٢٧,٦١٩,٥٧٧	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	١,٢٢٠,٢٨١,١٥٧
١,٣٣١,٨٠٦,٨٦١	١,١١٥,٠٥٨,٨٢٢	٧٩٧,١٤٢,٢٤٣	٩٢١,٩٩٦,٥١٧
(١,١٣٨,٧٩٣,٢٣١)	(١,٠٢٢,٣٩٧,٢٥٢)	(١,٠٤٠,٣٢٠,٢٩٥)	(٨٩٨,٢١٤,٦٣٨)
١٥,٠٠٠,٠٠٠	-	٧٨,٥٢٩,٩٨٧	-
١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣	١,٢٢٠,٢٨١,١٥٧	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	١,٢٤٤,٠٦٣,٠٣٦

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

٢٠١٣	٢٠١٤
بالريال السعودي	
تتضمن رسوم إدارة الأصول ما يلي:	
٥٤,٨٧٨,٠٩٦	٥٢,١٨٥,٢٠٠
- رسوم ناتجة عن صناديق مدارة	
٣٩٢,٧٦٧	٣٧٦,٩٧٩
- رسوم ناتجة عن الإدارة المصرفية للمحفظة الاستثمارية	
-	٢,٥٠٠,٠٠٠
الدخل الناتج من الصيرفة الاستثمارية للشركاء في الشركة الزميلة والجهات ذات العلاقة الأخرى	
٢٢,٨٢٠,٢٢١	٢٠,٢٥٤,٢٥٥
توزيعات ارباح من صناديق مدارة	
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٦٠٠,٠٠٠
مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح ١٧)	
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠
رسوم خدمات محملة على الشركة الزميلة	

٧. المصاريف المدفوعة مقدماً والموجودات الأخرى، صافي

٢٠١٣	٢٠١٤
بالريال السعودي	
-	٧,٨٠٨,١٢٤
مصاريف مؤجلة	
١,٨٣٩,٥٤٣	٢,٥٤٦,٦٠٧
ضريبة دخل مدفوعة مقدماً	
١,٨٢٩,٦٣٥	١,٥٤٥,٠٠٠
قروض للموظفين	
١,٢٩٠,٤٨٦	١,١٦٢,١٣٥
إيجار مدفوع مقدماً	
١,١١٣,٢٤٨	١,٤٣٩,٢٤٤
دفعات مقدمة للموظفين	
٩٩٦,٠٢٨	١,٣٨٧,٧٥٢
صيانة برامج مدفوعة مقدماً	
٨٩٠,٠٠٠	٨٩٠,٠٠٠
قرض لموظف سابق (٧-١)	
٧١٦,٨٦٣	٧١٠,٣١٧
دفعات مقدمة للتأمين	
٣٧,٥٠٨,٠٠٠	-
ودائع مدينة (٧-٢)	
٤٦,١٨٢,٨٠٣	١٧,٤٨٩,١٧٩
مخصص قرض لموظف سابق مشكوك في تحصيله	
(٤٤٥,٠٠٠)	(٨٩٠,٠٠٠)
٤٥,٧٢٨,٨٠٢	١٦,٥٩٩,١٧٩

٧-١ 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.

٧-٢ خلال ٢٠١٣ دفعت الشركة مبلغ ٣٧,٥٠٨,٠٠٠ مليون ريال سعودي كضمان لحصة الأقلية في مشروع عقاري في تركيا، وبعد ذلك، خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، قررت الشركة عدم الاستمرار بالاستحواذ وإستلام المبلغ بالكامل خلال السنة، وتبعاً لذلك، تم إلغاء ضمانات البنك المتعلقة والصادرة من البركة ترك كاتيليم بانكاسي لصالح الشركة.

٩. الممتلكات والمعدات، صافي

أجهزة كمبيوتر	برامج كمبيوتر	أثاث ومفروشات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على المأجور	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
بالريال السعودي							
الكلفة							
١٧,٣٧٣,٠٨٥	١٢,٧٤٠,٢١٢	٤,٨٩٦,٦١٤	٤,٧٨٦,٠٩١	٣٩٥,٩٧٠	٩,٥٠٣,١٧٤	-	٤٩,٦٩٥,١٤٦
١,٢٧٠,٨٤٤	٥٨٠,٢٩٧	٢٣,٥٠٠	١١٠,٣٠٠	-	-	٦٨٢,٦٣١	٢,٦٦٧,٥٧٢
٢٣٠,٨٢٩	٢٣٦,٨١٤	٢٤,٧٤٨	-	-	-	(٤٩٢,٣٩١)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(٨,٩٩٩)	-	-	-	-	-	-	(٨,٩٩٩)
١٨,٨٦٥,٧٥٩	١٣,٥٥٧,٣٢٣	٤,٩٤٤,٨٦٢	٤,٨٩٦,٣٩١	٣٩٥,٩٧٠	٩,٥٠٣,١٧٤	١٩٠,٢٤٠	٥٢,٣٥٣,٧١٩
الاسهلاك المتراكم							
١٥,٥٨٢,٦٨٦	١٢,٦١٩,٦٦٣	٤,٤٤٢,٣٦٤	٤,٦٥٩,٤٧١	١٢٤,٨٠٣	٧,٢٨٥,٢٦١	-	٤٤,٧١٤,٢٤٨
٥٤٣,٦٣٣	٩٦,٣٤١	١٦٤,٤٦٢	٦٠,٢٨٢	٥٠,٠٠٠	٥٨٦,٦١٩	-	١,٥٠١,٣٣٧
-	-	-	-	-	-	-	-
(٨,٠٦٢)	-	-	-	-	-	-	(٨,٠٦٢)
١٦,١١٨,٢٥٧	١٢,٧١٦,٠٠٤	٤,٦٠٦,٨٢٦	٤,٧١٩,٧٥٣	١٧٤,٨٠٣	٧,٨٧١,٨٨٠	-	٤٦,٢٠٧,٥٢٣
القيمة الدفترية الصافية							
٢,٢٨٣,٠٧٣	٨٤١,٣١٩	٣٣٨,٠٣٦	١٧٦,٦٣٨	٢٢١,١٦٧	١,٦٣١,٢٩٤	١٩٠,٢٤٠	٦,١٤٦,١٩٦
١,٧٩٠,٣٩٩	١٢٠,٥٤٩	٤٥٤,٢٥٠	١٣٦,٦٢٠	٣٧١,١٦٧	٢,٢١٧,٩١٣	-	٤,٩٨٠,٨٩٨

خلال سنة ٢٠١٤ قررت الإدارة شطب أجهزة الكمبيوتر بقيمة دفترية صافية بلغت ٩٣٧ ريال سعودي.

١٠. الاستثمار في شركة زميلة

شاركت الشركة في تأسيس شركة شركة جدوى للاستثمار الصناعي (الشركة الزميلة)، وحصة الشركة هي ٢٠٪ من مجموع رأس مال الشركة الزميلة البالغ ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، ويتم احتساب الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، إن المبلغ الأصلي المدفوع هو ١٥٠,٠٠٠ ريال سعودي بما يمثل ٢٠٪ من رأس مال الشركة الزميلة الصادر.

إن حركة الاستثمار هي كما يلي :

٢٠١٤	٢٠١٣
بالريال السعودي	
الرصيد الافتتاحي للسنة	٥٨,٣١٣,٦٦٧
الحصة من الربح للسنة	٢٥,٦١٨,٧٨٧
	٥٨,٣١٣,٦٦٧
الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع	١٥٧,٣١٢,٢٢٩
الرصيد الختامي للسنة	٢٤١,٢٤٤,٦٨٣

إن الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الإستثمارات المتاحة للبيع للشركة الزميلة والبالغ ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي قد تم ادراجه ضمن حقوق الشركاء كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣١ ديسمبر ٢٠١٣: ٢٢٩,٣١٢,١٥٧ ريال سعودي).

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تمة)

١١. المستحق للبنك

خلال عام 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 لتمويل المعاملات. كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٤، تم استخدام مبلغ ١٨٠ مليون ريال سعودي من التسهيل المدور (٢٠١٢: ١٨٠ مليون ريال سعودي) ومبلغ ٤٥ مليون ريال سعودي من تمويل المعاملات (٢٠١٣: لاشيء) وهو مستحق السداد في ٢٧ أغسطس ٢٠١٨. تم تقديم ضمانات مقابل هذه التسهيلات على شكل سند لأمر ويخضع لمعدل عمولة بنسبة ٢,٩٩٪ (٢٠١٣: ٣,٢٧٪) و ٥٧٪ على التوالي كما هو موضح بالإتفاقية. تحتوي هذه التسهيلات على شروط معينة وقد تم الإلتزام بها من قبل الشركة كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٤.

١٢. المصاريف المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠١٤	٢٠١٣
بالريال السعودي	
رواتب موظفين مستحقة ومزايا متعلقة بها	٤٦,٥٧٩,٦٥٤
مصاريف مشروع مستحقة	٣٣,١١٢,٠٤٢
عمولة مستحقة عن قروض قصيرة الأجل	٢,١٥٠,٧٠٤
توزيعات أرباح مستحقة	٧٤٢,٥٠٠
مستحق لموردين	١٩٤,١٠١
مخصصات و مطلوبات أخرى	٥٢٠,٠١٧
	٥٧,٣٣٧,٤٤٤

١٣. الزكاة وضريبة الدخل

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٣
بالريال السعودي	
رأس المال	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩
أرباح مبقاة	٣٣٧,٧٥١,١٠١
استثمارات	(١,٢٦٢,٣٧٦,٧٠٦)
ممتلكات ومعدات	٢٥,٣١٣,٧٠٣
مخصصات	٣١,٥٨٥,٨٧٧
صافي الدخل المعدل	١٧٥,٩٢٥,٥٧٧
وعاء الزكاة	١٦٧,٦٥٧,٤٨١

الزكاة:

٢٠١٤	٢٠١٣
بالريال السعودي	
حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل / وعاء الزكاة	١٥٨,٣٣٣,٠١٩
أيهما أعلى (٢٠١٤: ٩٠٪، ٢٠١٣: ٩٠٪)	١٥٣,٠٦٤,٨٥٨
الزكاة للسنة (٢,٥ ٪)	٣,٩٥٨,٣٢٥

ضريبة الدخل:

٢٠١٣	٢٠١٤	
بالريال السعودي		
١٧,٠٠٧,٢٠٦	١٧,٥٩٢,٥٥٨	حصة الشركاء غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١٤ : ١٠٪ ، ٢٠١٣ : ١٠٪)
٢,٤٠١,٤٤١	٣,٥١٨,٥١٢	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٪)

إن حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل هي كما يلي:

٢٠١٣	٢٠١٤	
بالريال السعودي		
٧,٩٢٥,٩٩٦	٧,٧٩٤,٤٠٢	بداية السنة
٧,٢٢٨,٠٦٢	٧,٤٧٦,٨٣٧	مخصص السنة
-	(١,٢٠٩,٩٥٦)	عكس مخصص السنوات السابقة
-	(١,٨٣٩,٥٤٣)	تعديل دفعات مقدمة
(٧,٣٥٩,٦٥٦)	(٤,٧٤٤,٩٠٣)	المدفوع خلال السنة
٧,٧٩٤,٤٠٢	٧,٤٧٦,٨٣٧	إجمالي الزكاة وضريبة الدخل

قامت الشركة بتقديم إقراراتها الزكوية والضريبية للسنوات حتى السنة المالية ٢٠١٣ لدى مصلحة الزكاة وضريبة الدخل، وقد استلمت الشركة الربوط الزكوية لعام ٢٠٠٧ وقد تضمنت مطلوبات زكاة إضافية، وقد اعترضت الشركة رسمياً على الأساس الذي استند عليه عند تحديد هذه المطالبة الإضافية وما زالت تنتظر رد المصلحة على ذلك، وتعتقد الإدارة أنه لا يمكن في هذه المرحلة التحديد بدقة للنتائج النهائية لهذه الاستئنافات المقدمة والإجراءات التي اتخذتها الشركة، وبالتالي لم يتم تكوين مخصص لمطلوبات الزكاة الإضافية كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٤، وما تزال الإقرارات الزكوية والضريبية للسنوات من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٣ تحت الدراسة من قبل المصلحة.

١٤. رأس المال

خلال السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٩، تم إصدار ٦,٨٤٩,٨٠٠ سهم جديد بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم وذلك بعد مصادقة الشركاء 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 ٢٧٢,٩٦٠,٠٠٠ ريال سعودي، تم إدراجها ضمن الاحتياطي النظامي.

أوصى مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد في ٤ صفر ١٤٣٥هـ (الموافق ٧ ديسمبر ٢٠١٣) بزيادة رأس المال من ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي بإصدار ٢٨,٤٢٤,٥٠٠ سهم منحة بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريال سعودي من خلال نسبة من الأرباح المبقاة، وسيتم إصدار وتوزيع هذه الأسهم الجديدة على الشركاء بنسبة سهم واحد جديد مقابل كل سهمين مملوكة في الشركة. قام مجلس الإدارة بتوكيل رئيس المجلس لعقد جمعية عامة غير عادية لإعتماد إصدار سهم منحه وتعديل البنود المتعلقة بالنظام الأساسي للشركة. وافق شركاء الشركة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد في ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٥هـ (الموافق ١٧ مارس ٢٠١٤) على إصدار أسهم منحه، كما وتم تعديل البنود المتعلقة بالنظام الأساسي للشركة وشهادة السجل التجاري.

١٥. الإحتياطي 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 نسبة ٥٠ بالمئة من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع كأصلية أرباح.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تمة)

١٦. إيرادات من استثمارات الشركة، صافي

٢٠١٣	٢٠١٤	
بالريال السعودي		
١٣٠,٩٩٣,٧٠٢	١٠٥,٦٦٩,٣٩٢	مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع، صافي
٣٦,٤١٤,٣٠٢	٣١,٠٢٨,١٥٨	دخل أرباح موزعة
-	٨,٠٣٥,٨٧٠	مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي
١,٠٨٩,٠٤٨	٤٠١,٤٨٥	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة (إيضاح رقم ٥)
٢,٢٥٤	٦٨,٨٨٤	دخل عمولة
١٦٨,٤٩٩,٣٠٨	١٤٥,٢٠٣,٧٨٩	

١٧. مصاريف عمومية وإدارية أخرى

٢٠١٣	٢٠١٤	
بالريال السعودي		
٤,٤٥٧,٥٦٦	٥,٨٢١,١٦٤	مصاريف مهنية واستشارية
٤,٥٧٠,٣٤٨	٤,٥١٥,٣٧٩	رسوم اشتراك
٤,٢١٣,٧٠٨	٣,٥٠٧,٠٥٩	مصاريف سفر
٣,٠٤٩,٣٨٦	٢,٨٢٦,٣٨٤	صيانة
٢,٦٦٢,٣١٠	٢,٣٧٦,٧٢٩	عقود عمال
١,٢٠٠,٠٠٠	١,٦٠٠,٠٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح رقم ٦)
١,٥٥٠,٢٦٢	١,٥٦٣,٦٠٦	اتصالات
٥٥٢,٧١٨	٧٣٣,٥٩٠	مصاريف اجتماعات
٦٦٠,٢٠٥	٦٥٨,٨٢٦	طباعة
٣٧٤,٤٠٨	٥٢٢,٩٢٣	ضرائب استقطاع
٤٥٨,٨٢٩	٤٨٣,٩٣٧	مصاريف مؤتمرات
٧٧٨,٩٣٥	٤٧٦,١٤٤	دعاية
٤٥٥,٥٤١	٤١٨,٥٣٠	منافع
٤٢٢,٢٧٩	٢٧٤,٧٧٠	تأمين
١٨٦,٩١١	١٤٤,٠٠٠	مصاريف أمنية
١,١٣٧,٣٦٦	-	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح رقم ٤)
٢,٥٨٣,٣٨٧	٤,٢٩٥,٧٥٠	أخرى
٢٩,٣١٤,١٥٩	٣٠,٢١٨,٧٩١	

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 ٢٠١٤ و ٢٠١٣ والبالغة ٢٧٢٥,٨٥ مليون سهم.

تم احتساب ربحية السهم من صافي الدخل للسنة بتقسيم صافي الدخل للسنة على المتوسط المرجح لعدد الاسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ و ٢٠١٣ والبالغة ٢٧٢٥,٨٥ مليون سهم

١٩. توزيعات أرباح

خلال عام ٢٠١٣، قام الشركاء في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد في ١٥ جمادى الأولى ١٤٣٤هـ (الموافق في ٢٧ مارس ٢٠١٣) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٢٧٣,٨٥ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١,٥٠ ريال سعودي للسهم.

خلال عام ٢٠١٤، قام الشركاء في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد في ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٥هـ (الموافق في ١٧ مارس ٢٠١٤) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٢٧٣,٨٥ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١,٥٠ ريال سعودي للسهم.

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 المصرفي: يقدم الاستثمار المصرفي 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 لشركة جدوى للاستثمار وتوفر للعملاء خدمات الحفظ والمقاصة متيحة لهم بذلك إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

خدمات إدارة الأصول: توفر إدارة الأصول لدى شركة 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 الرئيسة تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية. إن جميع الاستثمارات في الشركة، بما فيها الاستثمارات في شركة زميلة 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.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تتمة)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	خدمات الاستثمارات المصرفية	وساطة	خدمات إدارة الأصول	الإدارة الرئيسية	إجمالي
بالريال السعودي					
الإيرادات	٤٥,٩٥٩,٨٦٦	٥,٩٣٤,٨٥٦	١٣٥,٢٠٨,١٦٧	١٧٠,٨٢٢,٥٧٦	٣٥٧,٩٢٥,٤٦٥
المصاريف	(٢٥,٦٣٥,٢٧٤)	(٣,٩٩٧,٢٩٨)	(٣٩,٣٣٤,٩٧٤)	(١٤٧,٣٥٦,٩٧٧)	(٢١٦,٣٢٤,٥٢٣)
الدخل من العمليات	٢٠,٣٢٤,٥٩٢	١,٩٣٧,٥٥٨	٩٥,٨٧٣,١٩٣	٢٣,٤٦٥,٥٩٩	١٤١,٦٠٠,٩٤٢
مجموع الموجودات	٦٥٧,٦٦٥	٦٦١,٢٦٥	١٠٠,٤٣٣,٢٦٠	١,٧٤٨,٨٠٠,٥٠٣	١,٨٥٠,٥٥٢,٦٩٣
مجموع المطلوبات	٤٣,٣٨٩,٣٧٤	٣٦٤,٨٨٢	١٢,٦٤٨,٨٢٥	٢٧٦,٢٢٨,٧٧٣	٣٣٢,٦٣١,٨٥٤
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
الإيرادات	٢٤,٤٨٢,٥٧٩	٥,٥٣٢,٨٧٧	١١٠,٥٧٠,٤٩٨	١٨٠,٦٦٠,٤٦٢	٣٢١,٢٤٦,٤١٦
المصاريف	(٢٨,١١٠,٥٨٠)	(٢,٧٩٠,٠٧٨)	(٢٨,٥٠٨,١٦٨)	(٨٥,٣٨٨,٤٦٧)	(١٥٥,٧٩٧,٢٩٣)
الدخل/(خسارة) من العمليات	(٣,٦٢٨,٠٠١)	١,٧٤٢,٧٩٩	٧٢,٠٦٢,٣٢٠	٩٥,٢٧١,٩٩٥	١٦٥,٤٤٩,١٢٣
مجموع الموجودات	٣,٣٣٠,٥٧٣	٥٤٩,٦٤٥	٨٠,٠٩٦,٤٨٧	١,٧٦٠,٣٢٣,٦٢٦	١,٨٤٤,٣١٠,٣٢١
مجموع المطلوبات	٣٢,١٩٨,٥٤٩	١١,٢٦١,١٤٠	٤٠٦,١١٤	٢٢٢,٦٨٤,٢٩٣	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦

٢١. التعهدات والالتزامات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، لدى الشركة تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلقة بحصة الشركة في الاستثمار في شركة زميلة والبالغة ٢٠٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٣ : ٢٢٦,٥٠ مليون ريال سعودي).

٢٢. الحسابات النقدية للعملاء

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كان لدى الشركة حسابات نقدية للعملاء بقيمة ١٥,٨٦٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٣ : ٢٤,٤٩٦ مليون ريال سعودي) يتم استخدامها في استثمارات بالنيابة عن العملاء. تماشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢٣. أصول تحت الإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية، صناديق أسهم خاصة والمحافظ المتعلقة بحاملي الوحدات التي تديرها الشركة، والبالغة ١٨,٩٥ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٢٠١٣ : ١٦,٣٧ مليار ريال سعودي) وتماشياً مع سياستها المحاسبية فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة.

٢٤. 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 قرض قصير الأجل ودائتون ومخصص الزكاة وضريبة الدخل والمطلوبات الأخرى ما عدا ما هو موضح في إيضاح ٢ من الإيضاحات حول القوائم المالية. ان القيم العادلة للأدوات المالية للشركة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

٢٥. 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 جهات 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 الأخر، مع أقصى حد للتعرض يساوي القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

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

إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٤	إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٣
بالريال السعودي	
النقد وما في حكمه	٦٢,٤١٣,١٥٩
مدينون	٢٩,٥٤٨,٤٦٦
استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٨٨,٣٣٨,٢٣٧
مستحق من أطراف ذات علاقة	٥٥,١٧٠,٩٣٤
قروض للموظفين	١,٨٢٩,٦٣٥
مدفوعات مقدمة للموظفين	١,٤٣٩,٢٤٤
قرض لموظف سابق	٨٩٠,٠٠٠
استثمارات متاحة للبيع	٩٤٤,٠٠٦,٠٩٥
	١,١٨٢,٥٦٧,٠٧٩

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 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.

٢٠١٤	٢٠١٣
بالريال السعودي	
الزيادة / النقص بمعدل + / - ٢٥ نقطة إضافية	٤٨٢,٤٩٦
	٣٣٦,٥٧٠

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 بشكل كبير.

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 لتحويلها أو سدادها:

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (تمة)

أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٤	أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٣
بالريال السعودي					
النقد وما في حكمه	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	-	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	-	٦٢,٤١٣,١٥٩
مدينون، صافي	٤٧,٠٣٦,٢٥٦	-	٤٧,٠٣٦,٢٥٦	-	٢٩,٥٤٨,٤٦٦
إستثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة	٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	-	٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	-	٨٨,٣٣٨,٢٣٧
مستحق من أطراف ذات علاقة	٥٥,١٧٠,٩٣٤	-	٥٥,١٧٠,٩٣٤	-	٥٤,٤٢٨,٢٣٩
مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى	١٦,٥٩٩,١٧٩	-	١٦,٥٩٩,١٧٩	-	٤٥,٧٣٨,٨٠٣
استثمارات متاحة للبيع	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	-	١,٣٤٣,٢٣٦,٦٣٣
استثمار في شركة زميلة	٢٤١,٢٤٤,٦٨٣	٢٤١,٢٤٤,٦٨٣	٢٤١,٢٤٤,٦٨٣	-	٢١٥,٦٢٥,٨٩٦
إجمالي الموجودات	٤٢٤,٥٧٣,٢٤٦	١,٤١٩,٨٣٣,٢٥١	١,٨٤٤,٤٠٦,٤٩٧	٢٨٠,٤٦٦,٩٠٤	١,٨٢٩,٣٢٩,٤٣٣
قرض قصير الاجل	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	٢٢٤,٩٩٦,٦٢٥	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠
دائنون	٨,٦١٥,٢٥٠	-	٨,٦١٥,٢٥٠	-	٨,٦١٥,٢٥٠
إيرادات مؤجلة	-	-	-	-	٢,٥٠٠,٠٠٠
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى	٨٣,٢٩٩,٠١٨	-	٨٣,٢٩٩,٠١٨	-	٥٧,٣٣٧,٤٤٤
مخصص زكاة وضريبة الدخل	٧,٤٧٦,٨٣٧	-	٧,٤٧٦,٨٣٧	-	٧,٧٩٤,٤٠٢
تعميصات نهاية الخدمة	٨,٢٤٤,١٢٤	-	٨,٢٤٤,١٢٤	-	١٠,٣٠٥,٧٠٠
إجمالي المطلوبات	٢٧٩,٣٨٨,٤٠٥	٥٣,٢٤٣,٤٤٩	٣٣٢,٦٣١,٨٥٤	٢٥٦,٢٤٤,٣٩٦	٢٦٦,٥٥٠,٠٩٦
صافي	١٤٥,١٨٤,٨٤١	١,٣٦٦,٥٨٩,٨٠٢	١,٥١١,٧٧٤,٦٤٣	٢٤,٢٢٢,٥٠٨	١,٥٧٢,٧٧٩,٣٣٧

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 تنوع محفظتها الاستثمارية من نواحي التوزيع الجغرافي والتركيز القطاعي.

٢.٦ المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

إن أهداف الشركة عند إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال التي حدتها هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة والحفاظ على قاعدة رأس مال كافية طوال الفترة. تراقب الشركة معدل كفاية رأس المال والمعدلات المرتبطة باستخدام الإطار الذي حددته هيئة السوق المالية إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٢. وعليه، فإن متطلب الركيزة الأولى للشركة المتعلقة بشريحة معدل رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال هو كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٣
آلاف ريال سعودي	
معدل رأس المال:	
الشريحة الأولى لرأس المال	١,٣٣٢,٥٥٤
الشريحة الثانية لرأس المال	١٩٤,٥٦٢
الإجمالي	١,٥١٧,٩٢١
الحد الأدنى لرأس المال:	
مخاطر الائتمان	٧٠٦,٩٤١
مخاطر السوق	٤١,٧٠٤
مخاطر التشغيل	٤٣,٩١٨
الإجمالي	٧٩٢,٥٦٣
فائض رأس المال	٧٢٥,٣٥٨
معدل الكفاية المالية	١,٩٢%

الشريحة الأولى لرأس المال: تتكون الشريحة الأولى لرأس مال الشركة من رأس المال المدفوع، ومساهمة رأس المال على هيئة احتياطات وأرباح مبقاة مدققة.

الشريحة الثانية لرأس المال: تتكون الشريحة الثانية لرأس مال الشركة من إعادة تقييم الاحتياطات المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع.

مخاطر الائتمان: تظهر مخاطر الائتمان من الأنشطة غير التجارية للشركة وتكون من رصيد البنك وودائع المراجعة والاستثمارات قصيرة الأجل والاستثمارات المتاحة للبيع وغيرها من الذمم المدينة الحالية والأصول الثابتة والتزامات قائمة المركز المالي الخارجية.

مخاطر السوق: تمثل مخاطر السوق تعرض الشركة للمخاطر المتعلقة بتحويل العملات الأجنبية وبأنشطة المتاجرة

المخاطر التشغيلية: تنتج المخاطر التشغيلية عن عدم كفاءة العمليات والأشخاص والأنظمة الداخلية أو عن أحداث خارجية. احتسبت الإدارة المخاطر التشغيلية على نهج المؤشر الأساسي.

نسبة كفاية رأس المال: وفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية، يتطلب من الشركة الحفاظ على قاعدة لرأس المال لا تقل عن إجمالي الحد الأدنى لرأس مال الشركة. ومع ذلك، فإنه لدى الشركة كفاية مالية مع فائض في رأس المال يزيد عن متطلبات الحد الأدنى لرأس المال للشركة.

٢٧. أرقام المقارنة

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

٢٨. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية في ٢٦ فبراير ٢٠١٥.

إفصاح الركيزة الثالثة

يمكن الاطلاع على المعلومات المتعلقة بالإفصاح عن الركيزة الثالثة

من خلال زيارة الموقع الإلكتروني للشركة www.jadwa.com