

2015

التقرير السنوي



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment





خادم الحرمين الشريفين
الملك سلمان بن عبدالعزيز آل سعود



صاحب السمو الملكي
الأمير محمد بن نايف بن عبدالعزيز آل سعود
ولي العهد، نائب رئيس مجلس الوزراء، وزير الداخلية



صاحب السمو الملكي
الأمير محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود
ولي ولي العهد، النائب الثاني لرئيس مجلس الوزراء، وزير الدفاع



المحتوى

جدوى للاستثمار بالأرقام

مبادئ العمل

أعضاء مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حوار مع الرئيس التنفيذي

الاقتصاد السعودي في عام 2016

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

الشركات التابعة لجدوى للاستثمار

معلومات التمويل

جدوى للاستثمار

شركة مساهمة سعودية مقفلة

مرخصة من قبل هيئة السوق المالية،

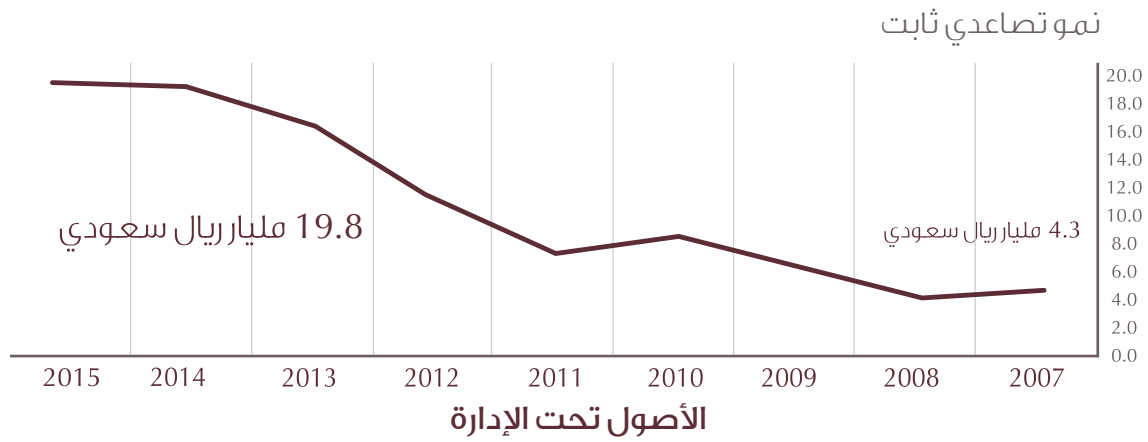
رأس المال 852,735,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل

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 بأجمعنا، فلا نقطع وعداً على أنفسنا إلا ونحن قادرين وملتزمون على الوفاء به، مما يجعلنا نعمل بجِد واجتهاد لنتميز بنتائجنا في عالم يزداد تنافسية.

نحن نلتزم بالصدق

نتواصل بشفافية مع عملائنا على الدوام، فلا يفاخئهم ما نقوم به من أفعال وما يتبعها من نتائج. لا نعزو الحظ لأنفسنا، ونؤمن بتفهم 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 نوليّه 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 أمانة على سمعة الشركة ومساهمتها، ونبتعد عن كل التصرفات والتعاملات التي تمتدق 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 نتمكن

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، وفخرون 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.

أعضاء مجلس الإدارة



تان سري داتو آزمان مختار
(عضو)



أديب بن عبدالله الزامل
(رئيس مجلس الإدارة)



هاوارد ماركس
(عضو)



إقبال أحمد خان
(عضو)



عبدالرحمن بن إبراهيم الرويع
(عضو)



مايكل باول
(عضو)



عبدالعزیز بن محمد السبيعي
(عضو)



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



كريستوفر ماسترسون
(عضو)

كلمة رئيس مجلس الإدارة

المساهمون الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد

يسرني، بالنيابة عن مجلس الإدارة، أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار للعام المالي 2015. ويطيب لي إبلاغكم أنه على الرغم من الظروف الصعبة التي شهدتها الأسواق في العام الماضي، إلا أن جدوى للاستثمار - بفضل من الله وتوفيقه - حافظت على مستويات نمو مرتفعة وأداء قوي، إذ حققت في عام 2015 إيرادات وصلت إلى 247.5 مليون ريال سعودي، وصافي دخل بلغ 93.6 مليون ريال سعودي.

هذا الأداء الإيجابي كان نتيجة نمو أعمال إدارة الاستثمارات وخدمات الاستشارة لعملائنا بنسبة 39%، على الرغم من عمليات التصحيح الحاد التي شهدتها الأسواق، وعدم تسجيل أرباح رأسمالية من السوق المالية. ويعكس هذا الأداء المالي لجدوى للاستثمار متانة وحيوية الأعمال الرئيسية للشركة وما تمتلكه من فرص مستقبلية للنمو.

وجاء هذا النمو من إضافة 2 مليار ريال كأصول تحت الإدارة من عملاء جدد، ليصل مجموع الأصول تحت الإدارة في نهاية السنة المالية إلى 19.8 مليار ريال في مختلف فئات الأصول. ويعد نمو الأصول تحت الإدارة دليلاً على ما أنجزناه من أداء عالٍ ومتوازن بالمقارنة مع أداء السوق، وعلى ثقة عملائنا المتواصلة.

إضافة إلى ذلك، فقد حققت صناديق الأسهم الثلاثة الرئيسية لدينا - وهي صندوق جدوى للأسهم السعودية، وصندوق جدوى للأسهم الخليجية، وصندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية - الأداء الأفضل في أسواقها. وفي واقع الأمر، تفرد صندوق جدوى من بين صناديق الأسهم السعودية من ذات الفئة ليكون الصندوق الوحيد الذي حقق عوائد إيجابية في عام 2015 في ظل تراجع السوق بشكل عام بنسبة 14.5%. وكذلك، شهد عام 2015 تقديم جدوى للاستثمار ثلاثة صناديق جديدة في مجال الملكية الخاصة والعقارات، وإطلاق نشاط استشارات إدارة الاستثمار، وتوقيع اتفاقيات استشارية هامة مع عملاء مؤسساتيين. وعلى الرغم من التقلبات التي شهدتها السوق طوال العام الماضي، واصلنا تقديم أداء مميز وقيمة عالية لعملائنا. وبالمجمل، فقد كان عام 2015 عام نمو لجدوى في سوق مليئة بالتحديات. كما كان عامنا استطعنا خلاله تعزيز أسسنا لتحقيق نمو مستمر، والتثبت من توجهنا الاستراتيجي، وتحقيق الكثير من الإنجازات الهامة للشركة.

ونظراً لهذه النتائج القوية التي سجلتها الشركة، فقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي 2015 بواقع 1 ريال سعودي للسهم الواحد، أي ما يعادل 10 بالمائة من القيمة الاسمية للسهم.

وفيما يتعلق بنظرتنا لعام 2016، نرى فرصاً وأعدة للنمو في القطاع الخاص، وخاصة في الصناعات التي تدعمها أسس ديموغرافية قوية، وتلك التي تستفيد من قطاع الطاقة السعودي وما يتمتع به من تنافسية عالمية. وبالإضافة إلى ذلك، فإننا نتوقع مع تبني الحكومة لبرنامج تنويع وخصخصة الاقتصاد أن يدفع ذلك نمو القطاع الخاص في عدد من القطاعات الاقتصادية الهامة. وبشكل عام، فإننا متفائلون بشأن الاقتصاد السعودي، على الرغم من أننا نتوقع استمرار التقلبات في السوق المالية بسبب حالة عدم الوضوح في سوق النفط.

ختاماً، أتقدم بالشكر والتقدير لعملائنا على ثقتهم المستمرة، ولمساهمينا على دعمهم الراسخ والمتواصل، ولزملائي أعضاء مجلس الإدارة على رؤيتهم المتعمدة. كما أود أن أعرب عن شكري وتقديري لجهود فريق عمل شركة جدوى للاستثمار الذي استطاع - وخلال فترة صعبة - الارتقاء بأعمالنا إلى مستويات جديدة.

أجدد شكر وتقديري لكم جميعاً وكلي تفاؤل في عام 2016 بأن يكون عاماً آخر من الإنجازات.

وتفضلوا بقبول خالص تحياتي وفائق تقديري،



أديب بن عبدالله الزامل
رئيس مجلس الإدارة



أداء أساسه المعرفة

حوار مع الرئيس التنفيذي

كان 2015م عام نموّ في بيئة سوق
مليء بالتحديات



كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

كان العام المالي 2015 بالنسبة لجدوى للاستثمار عام نمو وتقدم في ظل ظروف صعبة سيطرت على الأسواق المالية في المنطقة وأثرت بشكل مباشر على المناخ الاستثماري فيها. ومع ذلك، ومن خلال التزامنا وعزمنا وعملنا الجاد، حافظت جدوى للاستثمار على مستويات نمو مرتفعة وحقت نجاحات وإنجازات جديدة ومتميزة، ساهمة في تعزيز مكانة جدوى للاستثمار الرائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات المالية في المملكة العربية السعودية والمنطقة.

وخلال الأشهر الاثنتي عشرة الماضية، ومع التراجعات التي شهدتها الأسواق المالية، تمكّنّا من تحقيق العديد من الإنجازات وكان أهمها الاستمرار في تحقيق أداء متفوق وتحقيق عوائد متميزة لعملائنا. ويعد الاستمرار في تحقيق أداء متفوق الركيزة الأساسية لاستمرار نجاحات جدوى للاستثمار منذ بدء أعمالها في عام 2007.

نمو جدوى للاستثمار في 2015 - الأداء المالي

خلال العام المالي 2015، واصلنا جهود تنمية وتوسيع نطاق أعمالنا من خلال تطبيق استراتيجية تهدف إلى إيجاد منتجات مالية تلبى احتياجات وتطلعات جميع عملائنا من الأفراد أصحاب الثروات والشركات والشركات العائلية و المؤسسات الضخمة العامة مع الحفاظ على سجلنا في الأداء الاستثماري المتميز.

وتعزيزاً لدورنا الريادي في إدارة الأصول والاستشارات المالية ومع الأوضاع الصعبة التي تمر بها الأسواق، حققت جدوى للاستثمار نتائج مالية قوية لعام 2015، إذ بلغت الإيرادات 247.48 مليون ريال سعودي ووصل صافي الدخل إلى 93.57 مليون ريال سعودي على الرغم من التصحيح الحاد الذي شهدته السوق المالية السعودية وعدم تحقيق مكاسب رأسمالية ناتجة عن سوق الأسهم في الميزانية العمومية. وقد تم تحقيق هذه النتائج بفضل نمو أعمال إدارة الاستثمارات والاستشارات المالية لعملائنا بنسبة 39% وهو ما يعكس قوة واستدامة الأداء في أعمال الشركة الأساسية.

نمو جدوى للاستثمار خلال عام 2015 - إنجازات الشركة

شهد العام المالي 2015 استمرار شركة جدوى للاستثمار في تقديم أداء استثماري متميز، وتوسيع قاعدة عملائها، وتحقيق قيمة مستدامة للعملاء والشركات التي تشكل جزءاً من محفظتها. فقد نمت الأصول التي تديرها الشركة إلى 19.81 مليار ريال سعودي خلال العام، وهو ما يعكس ثقة العملاء بأدائها ومسارها المستقبلي. وعلى الرغم من الظروف الاقتصادية المتغيرة، دفعت التطورات الاقتصادية السريعة وتقلبات أسعار النفط جدوى للاستثمار إلى توسيع قاعدة عملائها في قطاعات الاستثمارات في الأسهم المدرجة وصناديق الملكية الخاصة، والصناديق العقارية، والدخل الثابت. وحقق صندوق الأسهم السعودية، وصندوق أسهم دول مجلس التعاون الخليجي، والصندوق العربي لأسواق الأسهم، عائدات كبيرة أدت إلى حصول هذه الصناديق على عدة جوائز من مطبوعات عالمية، بما فيها مجلة "يوروبوني"، و"إيميا فاينانس"، و"فاينانس مانتلي"، و"مينا إف إم" تقديراً لسجلهم الاستثماري الحافل خلال عام 2015.

وكذلك ساهم أداء الشركة الاستثماري القوي والثابت في منحها مجدداً تصنيف الجدارة في إدارة الاستثمارات المالية من الفئة MQ2 من وكالة موديز للتصنيف الائتماني، وهو أعلى تصنيف يمنح لشركة إدارة أصول في المنطقة وأعلى تصنيف ممكن أن يمنح لشركة توفر خدماتها على المستوى المحلي والإقليمي، ما يشكل دعماً كبيراً لكل ما تقوم به الشركة ومسؤولية أكبر للحفاظ على هذا الموقع المتميز.

وشكل عام 2015 أيضاً فرصة لتوسيع نطاق منتجات الشركة الاستثمارية المتخصصة وخدماتها الاستشارية. فقد أتمت جدوى للاستثمار بنجاح صفقتي شراء أسهم خاصة في الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية وشركة تروترز القابضة، وطلورت استراتيجية خاصة للاستثمار في العقارات المحلية، كما أنشأت الشركة أول صناديقها الاستثمارية العقارية في مكة المكرمة. وبالإضافة إلى ذلك، بدأت جدوى للاستثمار في تقديم خدمات استشارية لإدارة الاستثمارات، ووقعت على اتفاقيات استشارية ضخمة شملت تقديم خدمات استشارات مالية لاستثمارات خارج المملكة. وبناءً على الأداء المتميز، سواء في نشاط صناديق الملكية الخاصة أو تقديم الاستشارات المالية، لا تزال جدوى للاستثمار "الشريك المفضل" لعملائها.

توقعات عام 2016

نتطلع في هذا العام إلى المزيد من النمو والأداء الاستثماري المتميز وابتكار منتجات مالية جديدة وتقديم استشارات مالية متميزة. وسنواصل بمشيئة الله البحث عن فرص استثمارية في مجال صناديق الملكية الخاصة وصناديق الاستثمار العقاري، والسعي إلى تحقيق عوائد مجزية لعملائنا في مجال إدارة الأصول، مع التركيز بشكل خاص على القطاعات التي تستفيد من المبادرات الحكومية المتعلقة بالخصخصة والتنويع الاقتصادي. كما سنواصل جهودنا لتوسيع نطاق استثماراتنا بهدف تغطية مجال أوسع من المنتجات الاستثمارية وتلبية الطلب المتزايد من عملائنا المحليين والإقليميين. وسنسعى للحفاظ على قدراتنا وإمكاناتنا الحالية وإلى تعزيز سجل إنجازاتنا.

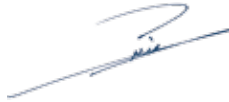
لقد تمكنا من بناء قدرات وإمكانات مميزة وحضور واسع يضعنا في مقدمة قطاع الاستثمار خلال عام 2016. ولا شك أن الضغوط الاقتصادية العالمية التي شهدناها خلال عام 2015، والتي ظهرت جلياً في الانخفاض المستمر لأسعار النفط، يمكن أن تثير المزيد من التقلبات في السوق خلال الأشهر الاثنتي عشرة المقبلة. ولكن جدوى للاستثمار وبمشيئة الله مهيئة للتعامل مع جميع التحديات بسبب خبراتها الاستثمارية وأدائها المتميز، والذي يتيح لها مساعدة عملائها على النمو وتقديم خدماتها بالمستوى الذي يتماشى مع توقعاتهم. ومن خلال التمسك بمبادئنا وجعل اهتمامات ومصالح عملائنا ركيزة لجميع أعمالنا، سوف نحافظ بمشيئة الله على مكانتنا الرائدة في القطاع المالي.

شكر وتقدير

مع نهاية العام المالي 2015 وبداية عام جديد، نتوجه بالشكر الجزيل والامتنان لجميع المساهمين على دعمهم المتواصل، ونتقدم بوافر الشكر لأعضاء مجلس الإدارة على توجيهاتهم ورؤيتهم الثمينة. ونود أيضاً أن نعرب عن امتناننا الكبير لهيئة السوق المالية على المشورة القيمة والدعم المتواصل. وبالطبع نتوجه بالشكر الجزيل إلى عملائنا الكرام على ثقتهم المتواصلة، فهي مصدر فخرنا واعتزازنا.

إن تحقيق النمو في ظل الظروف الصعبة والتقلبات التي شهدتها السوق خلال العام الماضي يعد دليلاً على التزام وتقاني فريق عمل الشركة والخبرات الواسعة التي يمتلكها أعضاؤها، الذين سيشهدون معي ثمرة العمل الجاد وروح الفريق العالية في عام جديد حافل بالإنجازات بإذن الله.

وسوف يتطلب عام 2016 المستوى ذاته من العمل الجاد والمثابرة لتحقيق النجاح في الأسواق التي قد تشهد المزيد من التقلبات، ولكننا نجحنا في إثبات ما نتمتع به من قدرة على الصمود والإصرار على النجاح خلال العام الماضي. وسوف نعمل جاهدين للحفاظ على دورنا الرائد وسعيينا المستمر لتعزيز العلاقات مع عملائنا.



طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



الاقتصاد السعودي في عام 2016

توجهات تستحق الانتباه

الإنفاق الحكومي، الإصلاحات الاقتصادية، التوجهات الديموغرافية، وتنافسية الطاقة... كلها عوامل ستقود إلى أداء اقتصادي واعد في 2016م



الاقتصاد السعودي في عام 2016: توجهات تستحق الانتباه

من بيئة اقتصادية متزايدة الصعوبة، سيستمر الاستعداد والقدرة على دعم الاقتصاد أمراً أساسياً بالنسبة للحكومة السعودية.

وخصصت المملكة للسنة الثانية على التوالي مبلغاً بقيمة 326 مليار ريال في عام 2016 لسد عجزها المالي، بعدما كانت قد خصصت 145 مليار ريال للسبب نفسه عام 2015. ويعد تمويل هذا العجز حلاً مباشراً على المدى القصير، حيث يمكن أن يتم عن طريق السحب من الموجودات الأجنبية التي تم جمعها في السنوات الأخيرة، والقدرة المالية على إصدار ديون.

وفي نهاية عام 2015، بلغت الاحتياطات بالعملة الأجنبية في مؤسسة النقد العربي السعودي 612 مليار دولار (2295 مليار ريال سعودي). ومن جهة أخرى، يوفر إصدار سلسلة السندات السيادية للحكومة مساحة أكبر لمواصلة تمويل المشاريع الاستراتيجية. وستعتمد الحكومة السعودية بشكل أكبر على السندات لتمويل إنفاقها في المستقبل، الأمر الذي سيقبل معدل السحب من احتياطي العملات الأجنبية. وهذا يعني، اعتماد بيان موازنة عام 2016 لخيارات الاقتراض المحلي والأجنبي كحل لتجنب مزاحمة الائتمان الممنوح للقطاع الخاص.

وسيؤدي انخفاض الإيرادات من صادرات النفط إلى عجز أكبر في الحساب الجاري خلال عام 2016. ومن المتوقع أن يبلغ هذا العجز نسبة 12% من الناتج المحلي الإجمالي مقارنة مع 6.3% من الناتج المحلي الإجمالي للعام 2015، أي بالقيمة الاسمية، من المتوقع أن يبلغ العجز 72 مليار دولار في عام 2016.

تباطؤ نمو جميع القطاعات الخاصة غير النفطية من الاقتصاد مع بقائه إيجابياً

ومن المتوقع نمو القطاع النفطي، والذي يستحوذ على نسبة 42% من الاقتصاد ويعد أكبر القطاعات الاقتصادية من حيث القيمة الحقيقية في نهاية عام 2015، بوتيرة بطيئة بسبب الارتفاع الطفيف في إنتاج النفط، وعلى نحو مماثل، سيستمر القطاعات غير النفطية بالنمو في عام 2016، وإن كان ببطء. ويشمل هذا النمو قطاع الإنشاءات، الذي من المتوقع أن ينمو بمعدل 2%. بينما من المحتمل أن يستمر خفض الإنفاق الاستثماري العام في التأثير على شركات المقاولات، ومن المرجح أن يعوض ذلك معدل

تشكل أسعار النفط، والإنفاق الحكومي، وأوضاع الشركات المحلية، والاقتصاد العالمي، والتوترات الجيوسياسية، اتجاهات أساسية يتوجب أخذها بعين الاعتبار في عام 2016. ومن المتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 1.9% خلال هذا العام، مقابل نمو القطاع الخاص غير النفطي بنسبة 2.6%.

وسيكون السبب الرئيسي لاعتدال الاقتصاد المحلي تباطؤ نمو القطاع النفطي، الذي من المرجح أن يصل إلى 0.9% خلال عام 2016، مقارنة مع 3.1% في عام 2015، فيما يكمن السبب الأساسي للنمو البطيء لهذا القطاع في الارتفاع الطفيف في إنتاج النفط بنسبة 4.3% في عام 2015. ومن المرجح أن يستمر هذا الواقع، خصوصاً في ظل مواصلة المملكة تلبية الطلب المتزايد على الاستهلاك المحلي للطاقة والمحافظة على حصتها في سوق النفط العالمي، في حين سيستمر القطاع غير النفطي بالاستفادة من الإنفاق الحكومي، والإقراض من قبل الشركات، والاستهلاك المحلي القوي.

ومن جهتنا، نرى أن اعتماد سياسة مالية مناسبة ستقود الاقتصاد. وسيلبلغ إجمالي الإنفاق الحكومي عام 2016 حوالي 48.4% من الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي، وهو ما يتسق مع أحداث مماثلة ناتجة عن انخفاض أسعار النفط. ومن جهة أخرى، تم تقليص الإنفاق الاستثماري في الموازنة بنسبة 19% إلى 222 مليار ريال سعودي لعام 2016. وعلى الرغم من قيام الحكومة بتخفيض الإنفاق الاستثماري في الموازنة للعام الثاني على التوالي، إلا أن ذلك كان متوقعاً نتيجة نقص الإيرادات، والنمو السريع في هذا النوع من الإنفاق خلال السنوات العشر الماضية، والذي بلغت نسبته 25% من عام 2004 حتى عام 2014.

ميزانية ميسرة تستمر بدعم النمو الإيجابي في النشاط الاقتصادي

أظهرت الأرقام انخفاضاً طفيفاً (20 مليار ريال سعودي) في معدل الإنفاق في ميزانية عام 2016، مقارنة مع 840 مليار ريال سعودي في عام 2015، ما يؤكد عزم الحكومة وقدرتها على دعم النشاط الاقتصادي على الرغم من تدني أسعار النفط. ويسلط ذلك الضوء على تركيز الحكومة القوي على التنويع الاقتصادي كاستمرار الإنفاق المرتفع على البنية التحتية المادية والاجتماعية. وعلى الرغم من الأحداث الدولية والإقليمية وما ينتج عنها

7 جوائز في 2015

الطلب المرتفع من جانب القطاع الخاص وتحديدًا قطاع التطوير العقاري. وعلى الأرجح سيُشجع فرض الرسوم على قطع الأراضي غير المطورة أصحاب هذه الأراضي إما لتطويرها أو بيعها بثمن قليل لشركات التطوير العقاري. وسيؤدي ذلك إلى زيادة طفيفة في أنشطة الإنشاءات وبالتالي انتعاش القطاع. ولن تواجه مرافق الكهرباء والغاز والماء تخفيضات كبيرة على الإنفاق، وسوف تستمر بتسجيل نمو قوي خلال العام المقبل.

وسوف يشهد قطاع الجملة والتجزئة نمواً بطيئاً، حيث إن زيادة أسعار منتجات الطاقة ستقلل من معدل دخل المستهلك المتاح للتصرف، والذي قد يؤدي إلى خفض معدل الإنفاق على منتجات التجزئة. غير أنه من المتوقع أن تؤثر زيادة أسعار منتجات الطاقة قليلاً على إنفاق المستهلك، نتيجة استقرار أسعار منتجات الطاقة المحلية ضمن أدنى المعدلات العالمية.

ومن المتوقع أن يتباطأ نمو قطاعات الصناعة غير النفطية بشكل طفيف إلى 2.6% في عام 2016. حيث إنه من المحتمل أن تباشر الكثير من المصانع عملياتها التشغيلية في عام 2016. وأيضاً من المتوقع أن ينمو قطاع الاتصالات والنقل بمعدل 3.3% في عام 2016. ونظراً لارتباط الخدمات المالية والتأمين والتجارة بأنشطة القطاع الخاص، من المتوقع لهذه الفئة أن تنمو بنسبة 1.8% خلال هذا العام.

أسعار الطاقة المحلية الجديدة تدفع التضخم
سيبلغ متوسط معدل التضخم 3.9% خلال عام 2016، مرتفعاً من 2.2% في عام 2015. وسيأتي هذا الارتفاع في التضخم المحلي من زيادة كلفة المواصلات والمرافق العامة قبل كل شيء، بالإضافة إلى تأثير الإصلاحات الأخيرة في أسعار الطاقة المحلية. ومن المتوقع أن ينعكس ارتفاع تكاليف الطاقة والنقل للشركات الأخرى على معدل أسعار السلع الاستهلاكية، ما سيزيد من عبء المكونات الأخرى على سلة مشتريات مؤشر أسعار المستهلك. وستقوم الحكومة على الأرجح بتكثيف مراقبتها على أي زيادات غير مبررة في أسعار المواد الغذائية والسلع الأساسية. وستبقى مساهمة العوامل الخارجية في التضخم صغيرة، ولا سيما بالنظر إلى رفع قيمة الدولار الأمريكي واحتمالات ضعف النمو الاقتصادي العالمي، ما سيؤدي إلى انخفاض تكاليف الاستيراد والمواد الغذائية.

استمرار زيادة العرض في إعاقة حركة أسعار النفط
تشير الكثير من التوقعات إلى أن أسعار النفط ستظل منخفضة في عام 2016. وتبين تقديرات منظمة الدول المصدرة للبترول (أوبك) أن إمدادات النفط من خارج الدول الأعضاء في المنظمة سوف تنخفض بمعدل 0.5 مليون برميل يومياً على أساس سنوي في عام 2016. ويواجه عدد من الدول الأعضاء في (أوبك) معضلة المتاعب المالية، والتي يمكن أن تؤثر سلباً على قدرتهم في الحفاظ على معدلات الإنتاج الحالية. وبلغ متوسط إنتاج النفط الخام في المملكة العربية السعودية 10.2 مليون برميل يومياً في عام 2015 وليس من المتوقع أن يشهد هذا المعدل أي انخفاض بهدف دعم حركة ارتفاع الأسعار في المستقبل.

وحتى الآن، نجحت استراتيجية المملكة العربية السعودية في الحفاظ على حصتها من السوق، في ظل انخفاض الأسعار الذي أدى إلى تحجيم المنافسين من (أوبك) وخارجها في الأسواق الرئيسية. ومن المتوقع أن تؤدي الاستراتيجية إلى خفض مستويات عائدات النفط على المدى القصير، ولكن في النهاية سوف تعود بالنفع على المملكة على المدى البعيد. وفي ظل الانخفاض التدريجي في حجم الإنتاج مرتفع التكلفة من قبل الدول غير الأعضاء في منظمة (أوبك) كنتيجة لتدني أسعار النفط، فسوف ترتفع حصة المملكة من السوق بحلول عام 2020. وفي الوقت الراهن، يُتوقع أن يبلغ متوسط سعر (خام برنت) 33 دولاراً للبرميل في عام 2016، في حين يصل سعر تصدير برميل سلة الخام السعودي إلى 30 دولاراً. وفي ظل هذه الظروف، فمن المتوقع أن يرتفع الإنتاج السعودي على نحو هامشي فقط، على أساس سنوي، عند معدل 10.2 مليون برميل يومياً في عام 2016.

وسوف تسهم عوامل مثل التقلبات في أسعار النفط على الصعيدين المحلي والدولي، بالإضافة إلى الطلب الاستهلاكي ووتيرة الإنفاق الحكومي السعودي وتأثير العوامل الخارجية كالتوترات السياسية الراهنة، في تحديد الوضع الحقيقي للاقتصاد خلال عام 2016.

واحتمالات ضعف النمو الاقتصادي العالمي، ما سيؤدي إلى انخفاض تكاليف الاستيراد والمواد الغذائية.

تكللت جهودنا بالنجاح مع فوزنا بسبع جوائز.



BEST ASSET MANAGER
PAN-MIDDLE EAST



BEST SAUDI EQUITY
FUND



BEST ASSET MANAGER
IN SAUDI ARABIA



BEST INVESTMENT BANK
IN SAUDI ARABIA



INNOVATION IN ISLAMIC
FINANCE 2015



BEST PRIVATE EQUITY FIRM
SAUDI ARABIA



BEST SHARIAH EQUITY
FUND





ثقافة الأداء

نظرة عامة حول أعمال عام 2015

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

الأسهم خلال العام، واصل فريق إدارة الأصول تميزه، حيث نجح في التكيف مع ظروف السوق المتغيرة واتخذ خيارات مدروسة لتحقيق أداء استثماري متفوق لعملاء جدوى للاستثمار.

وانعكس ذلك على المكانة الريادية التي تحظى بها جدوى للاستثمار في مجال صناديق الأسهم على مستوى السوق المالية السعودية، ودول مجلس التعاون الخليجي والمنطقة العربية، حيث نجحت هذه الصناديق في تسجيل أداء قوي بالمقارنة مع معايير الأداء والصناديق المماثلة الأخرى في مختلف أنحاء المنطقة. ولا تزال هذه الصناديق هي الأفضل أداء في المنطقة منذ تأسيسها في عام 2007، حيث تفوق صندوق جدوى للأسهم السعودية على أداء السوق المالية السعودية بمعدل 9.9% سنوياً منذ تأسيسه. وتجدر الإشارة إلى أنه في ظل انخفاض سوق الأسهم السعودية بنسبة 15% في عام 2015، ارتفع صندوق جدوى للأسهم السعودية بنسبة 2%، مما يجعله صندوق الأسهم السعودية الوحيد الذي حقق عائداً إيجابياً خلال العام الماضي.

وننتج عن هذا الأداء الرائد في السوق استمرار وتعزيز ثقة المستثمرين في جدوى للاستثمار، وتم ترجمة ذلك إلى توسيع قاعدة عملائها أثناء الظروف الصعبة التي مر بها السوق خلال الأشهر الاثنتي عشرة الماضية. وفي الواقع، تمكنت جدوى للاستثمار من زيادة أصولها المدارة عبر مختلف الفئات إلى 19.8 مليار ريال خلال العام 2015، وساهمت المؤسسات الاستثمارية بنحو 60% من هذا النمو، مما يعكس ثقتهم في قدرة جدوى للاستثمار على تقديم أداء قوي وثابت وخدمة عالية الجودة.

وتأكيداً للسمعة الإيجابية لجدوى للاستثمار وسجلها الحافل بتقديم قيمة حقيقية ومميزة لعملائها، أكدت وكالة موديز مرة أخرى تقييم جودة إدارة

تقدم شركة جدوى للاستثمار خدمات مالية تشمل إدارة الاستثمارات والاستشارات المالية، حيث تدير الشركة أصولاً بقيمة 19.8 مليار ريال في الأسهم المدرجة وصناديق الملكية الخاصة والصناديق العقارية وصناديق الدخل الثابت. وتتمتع جدوى للاستثمار بقاعدة عملاء تشمل جهات حكومية، ومؤسسات استثمارية محلية وعالمية، وشركات عائلية محلية وأفراد.

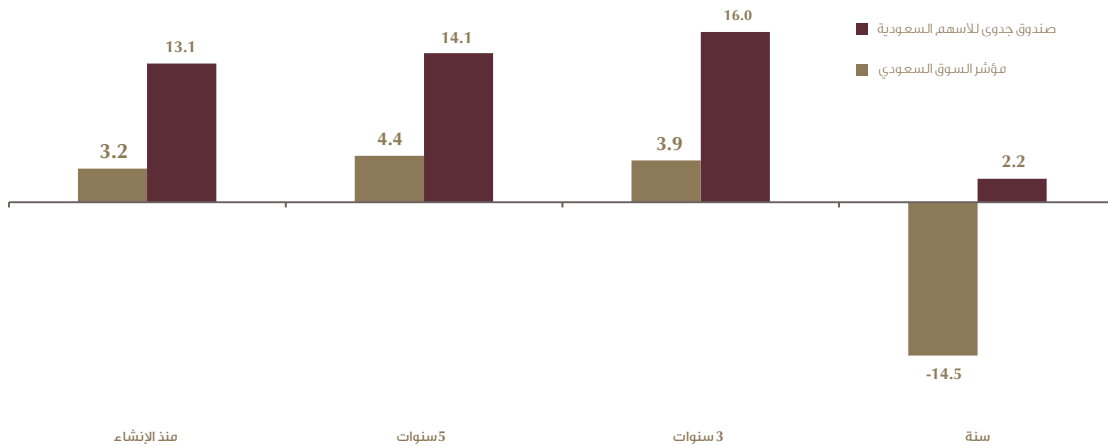
ومنذ إنطلاق أعمال جدوى للاستثمار عام 2007، تمكنت من بناء سجل حافل في مجال إدارة الاستثمار والاستشارات المالية. وتشمل منتجاتنا وخدماتنا المتخصصة صناديق الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية؛ وصناديق الملكية الخاصة والصناديق العقارية؛ وتقديم المشورة بما يخص عمليات الاندماج والاستحواذ، والأسواق المالية والخدمات الاستشارية لإدارة الاستثمار؛ والأبحاث الاقتصادية. وتعد جدوى للاستثمار اليوم واحدة من أكبر شركات إدارة أصول الأسهم المدرجة في المملكة بالإضافة إلى كونها إحدى أفضل شركات إدارة صناديق الاستثمار المشترك على مستوى المنطقة. ونجحت الشركة في ترسيخ سمعتها باعتبارها الشريك الأقدر على تقديم أداء متميز للعملاء، والأنسب لنقل الشركات العائلية إلى المرحلة التالية من النظام المؤسسي والنمو. وتعرف الشركة أيضاً بالجودة العالية لتقاريرها البحثية الدقيقة المقروءة على نطاق واسع.

إدارة الأصول

واصلت إدارة الأصول بالشركة دورها الجوهري في تعزيز النمو في عام على الرغم من ظروف السوق المتقلبة وغير الواضحة خلال عام 2015، استمرت إدارة الأصول في كونها واحدة من الركائز الرئيسية لنمو الشركة، مسجلة سنة أخرى من الأداء القوي. وأثر هبوط وتقلبات أسعار النفط وأسواق

منذ الإنشاء، تفوق أداء جدوى على السوق بنسبة 9.9% سنوياً

إجمالي العوائد السنوية صافية من الرسوم (نسبة مئوية)



الاستثمار لدينا عند MQ2، وهو أعلى تقييم يتم منحه لأي شركة متخصصة في مجال إدارة الأصول على مستوى المنطقة خلال العام 2015. والواقع أن هذا التقييم الدولي يسلط الضوء على الأداء القوي والثابت وجودة الإدارة في جدوى للاستثمار. وبالإضافة إلى ذلك، حصل قسم إدارة الأصول لدينا على ثلاث جوائز في عام 2015، وهي "أفضل مدير للأصول في المملكة العربية السعودية" و"أفضل مدير للأصول في الشرق الأوسط" من "إيميا فاينانس"، و"مدير الأصول الإقليمية لعام 2015" من "غلوبال إنفيستور".

الملكية الخاصة

كان العام المالي 2015 عاماً آخرًا من النمو والتقدم لقسم الملكية الخاصة في جدوى للاستثمار. ففي نهاية العام، وصلت استثمارات الشركة التراكمية في مجال الملكية الخاصة إلى أكثر من 5 مليارات ريال، تم استثمارها من خلال الاستحواذ على حصص مختلفة الحجم في 9 شركات منذ عام 2007. ونجحت جدوى للاستثمار في إضافة المزيد من الإنجازات إلى سجلها الحافل والفريد في هذا المجال خلال الاثني عشر شهراً الماضية، إذ تم الاستحواذ على حصة الأغلبية في الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية باستثمار إجمالي قيمته 584 مليون ريال في مارس، ومن ثم الاستحواذ على حصة أقلية في "تروترز القابضة" باستثمار إجمالي قيمته 340 مليون ريال في سبتمبر من خلال صناديق الملكية الخاصة. ويمثل الاستحواذ على "تروترز" أول صفقات جدوى للاستثمار في مجال الملكية الخاصة خارج المملكة العربية السعودية.

والجدير بالذكر أن معظم معاملات الملكية الخاصة لشركة جدوى قد تمت بشكل ذاتي وحصري. ويعد ذلك تأكيداً على ثقة شركائنا ودليلاً ملموساً لسجلنا الحافل والتميز والقيمة المضافة التي نحققها كشريك في استثمارات الملكية الخاصة. وتبرز نجاحاتنا في مجال الملكية الخاصة من مكانتنا ك"الشريك المفضل" للشركات العائلية في المملكة العربية السعودية.

كما حصل قسم الملكية الخاصة في جدوى على جائزتين إضافيتين في عام 2015 هما "شركة الملكية الخاصة لعام 2015 في المملكة العربية السعودية" من "فاينانس مانتلي"، و"جائزة أفضل ابتكار في مجال التمويل الإسلامي" من "يوروبوني".

صناديق الاستثمار العقاري

تعزيزاً لسجل إنجازات الشركة في مجال الاستثمارات البديلة، وتماشياً مع استراتيجية نموها، أطلقت جدوى للاستثمار بنجاح صندوقها العقاري الرابع، "صندوق جدوى العزيمية للاستثمار العقاري"، في النصف الثاني من عام 2015. ويعمل الصندوق على تطوير سكني للحجاج في مكة المكرمة بتكلفة إجمالية قدرها 440 مليون ريال. ونرى فرصة كبيرة في قطاع الضيافة في مكة المكرمة نظراً لخطط الحكومة الرامية إلى توسيع قطاع السياحة الدينية بشكل كبير خلال السنوات الخمس المقبلة. ويعمل الفريق أيضاً على عدد من فرص التطوير العقاري الجديدة والعقارات المدرة للدخل، والتي سيتم توفيرها للعملاء في المستقبل القريب بإذن الله.

استشارات المصرفية الاستثمارية

لا تزال ثقة العملاء وامتداد وتطور الأداء هي مصدر النمو في قطاع الاستشارات المالية لدينا. والجدير بالذكر أن عام 2015 شهد توقيع عقد استشاري مهم لعدة سنوات مع عميل مؤسسي كبير فيما يتعلق ببرنامج استثماري يشمل فئات الأصول المتعددة. وبالإضافة إلى ذلك، يواصل فريق الخدمات الاستشارات المالية لدينا المشاركة في تقديم الاستشارات لعدد من الشركات التي ترغب في طرح أوراقها المالية للاكتتاب العام أو إتمام عمليات اندماج واستحواذ في عدة قطاعات اقتصادية.

استشارات إدارة الاستثمارات

كجزء من طموح جدوى لتوسيع قاعدة منتجاتها وخدماتها للعملاء، شهد عام 2015 البدء في تقديم خدمات استشارات إدارة الاستثمارات استجابةً لمتطلبات عملائنا. وتهدف هذه الخدمة الاستشارية على وجه التحديد إلى توفير الدعم المخصص والشامل للعملاء بهدف تطوير وتنفيذ استراتيجيتهم الاستثمارية طويلة الأجل عبر مجموعة كاملة من فئات الأصول والأسواق المحلية والعالمية. ويشمل ذلك تحديد استراتيجية توزيع الأصول والبنية التحتية للحكومة، ومن ثم ترجمة هذه الاستراتيجية إلى التنفيذ الكامل والمتواصل. وكان العام 2015 مهماً فيما يخص تفعيل هذه الخدمة، ونحن نرى فرصاً كبيرة للنمو في عام 2016.

العمليات الاستثمارية

واصلت وحدة العمليات الاستثمارية دعم الأنشطة المتعلقة بالالتزام بالمتطلبات النظامية، وإدارة الصناديق، وصيانة سجلات ملاك الوحدات، وتسوية، وفتح حسابات العملاء الخاصة به. وبالإضافة إلى ذلك، دعمت الوحدة تحسينات النظام المتعلقة بالاستثمار، بما في ذلك نظام "تريدنت" لإدارة الطلبات ونظام "أدفينت" لإدارة المحافظ.

وفي عام 2015، أدارت وحدت العمليات الاستثمارية معالجة البيانات، ومعالجة عمليات الاشتراك والاسترداد، ومحاسبة الصناديق، وإدارة نظم المعلومات الإدارية والتقارير التنظيمية، ومعالجة الأرباح، والتنسيق مع شركات الحفظ والوساطة لجميع تفويضات المحافظ المدارة من قبل جدوى للاستثمار، وصناديق الاستثمار المفتوحة، والصناديق الخاصة المفتوحة وصناديق الملكية الخاصة والصناديق العقارية. وتمثل الجودة والامتثال التنظيمي أولوية قصوى بالنسبة للفريق ويتم ترجمة ذلك في تقديم جميع البيانات بشكل متوافق مع المتطلبات النظامية.

الوساطة

في عام 2015، استمر فريق الوساطة في توفير منصة موثوقة ذات جودة عالية لتنفيذ معاملات الأسهم المدرجة نيابة عن قسم إدارة الأصول وعملائه، سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية. وأدى نظام التداول المطور إلى تسريع تنفيذ العمليات وتحسين قدرات المعالجة، إضافة إلى القدرة على التداول في أسواق وعمليات متعددة مع الحفاظ على الحسابات النقدية بعملة

واحدة. والأهم من ذلك، استمرار ضمان التنفيذ بالسرعة والدقة المطلوبتين، مما يزيد من تعزيز ثقة المستثمرين.

تقنية المعلومات

اعتبر قسم تقنية المعلومات الخدمات المعلوماتية ضمن الركائز الاستراتيجية الرئيسية لها خلال عام 2015، وذلك بهدف تزويد إدارة الشركة بالمعلومات المناسبة والدقيقة في الوقت المناسب. ووفقاً لذلك، طُوِّر فريق تقنية المعلومات نظاماً جديداً يوفر نظرة شمولية على أداء الشركة وعرضاً متكاملًا لعلاقة كل عميل مع جدوى للاستثمار. ويعمل هذا النظام الفعال على تمكين صنع القرار الداخلي بشكل عام وتقديم إجابة سريعة لطلبات العملاء.

وباعتبار جدوى للاستثمار عضواً نشطاً في سوق الأسهم السعودية، عمل فريق تقنية المعلومات مع "تداول" عن كثب للمصادقة على أنظمة تقنية المعلومات في الشركة بما يخص نظام السوق المالية الجديد، "آيت-إكستريم"، وإتمام الانتقال السلس إلى النظام الجديد دون أي انقطاع للعمليات.

وبالإضافة إلى ذلك، يعد أمن وحماية المعلومات من الأولويات الأساسية لجدوى للاستثمار، وعلى هذا النحو، تم إجراء اختبار سنوي شامل لمركز التعافي من الكوارث (DRC) على أساس سيناريوهات الخسارة الكلية. وبالإضافة إلى ذلك، تم توسيع قدرات مركز التعافي من الكوارث ليشمل المزيد من مكاتب أعضاء الفريق، والرصد والمراقبة الأمنية باستخدام نظام الدوائر التلفزيونية المغلقة، والنسخ الاحتياطي اليومي للبيانات من أجل تزويد فريق العمل بالوصول الكامل إلى ملفاتهم من خلال المركز.

كما أجرى الفريق اختبار الأمن والاختراق السنوي الشامل لجميع الأنظمة المعرضة خارجياً، وشملت الاختبارات جميع الخدمات، بما في ذلك التداول عبر الإنترنت، وموقع جدوى الإلكتروني، والبريد الإلكتروني. كما تم تعزيز قوة نظام تقنية المعلومات بشكل إضافي من خلال العديد من المشاريع، بما في ذلك توسيع بيئتنا الافتراضية وتحديث محطات العمل التي وفرت زيادة القدرات والأداء، وإطالة العمر الافتراضي للتكنولوجيا وتحقيق فعالية أعلى من حيث التكلفة.

الشؤون الإدارية والمرافق

يرتقي فريق الأعمال الإدارية والمرافق بقدرته وأدواته اللازمة لمواصلة تقديم أعلى مستوى من الخدمات الداخلية وإدارة الموارد بطريقة مسؤولة. وقد واصلت جدوى للاستثمار توسعها الجغرافي من خلال إنشاء مكتب جديد في المنطقة الشرقية. وبالإضافة إلى ذلك، تم تحديث منطقة استقبال العملاء في المقر الرئيسي ومكتب خدمة العملاء.

الشريعة

واصل قسم الشريعة دعم قطاعات الأعمال المختلفة بهدف ضمان توافق العمليات مع أحكام الشريعة الإسلامية وتصميم المنتجات والحلول الجديدة.

وقد حصلت مجموعة الشريعة على بيان الهيئة الشرعية السنوي الذي يؤكد التزام الشركة بالمبادئ التوجيهية لأحكام وقرارات الشريعة الإسلامية. كما واصل القسم أيضاً الاستثمار في تطوير المعرفة والوعي بأحكام الشريعة، وأصدر عدداً من المطبوعات التي تركز على التعاملات المالية، كما مثل القسم جدوى للاستثمار في العديد من المؤتمرات المصرفية الإسلامية وورش العمل، وقام بتنظيم ورشة عمل للأعضاء الجدد في فريق جدوى لتعزيز فهمهم للمبادئ الأساسية للصيرفة الإسلامية.

الأبحاث

كان عام 2015 عاماً حافلاً لقسم الأبحاث. فني ظل تدني أسعار النفط، والاضطرابات في مختلف أنحاء المنطقة والمبادرات الحكومية المهمة التي تشهدها المملكة، استمرت جدوى للاستثمار في تلبية ارتفاع الطلب على الأبحاث والتعليقات التي تتميز بدقتها وجودتها العالية. وقد جرى تناول التطورات الرئيسية وآثارها على المملكة العربية السعودية والمستثمرين السعوديين في الوقت المناسب في أكثر من 40 تقريراً بحثياً صدر خلال العام. كما ظهر كبير الاقتصاديين ورئيس قسم الأبحاث على نطاق واسع في التلفزيون وكثيراً ما تناقلت وكالات الأنباء ووسائل الإعلام المطبوعة ما صدر عن قسم الأبحاث. كما حصل قسم الأبحاث أيضاً على فرصة تقديم العروض في المؤتمرات المحلية والإقليمية رفيعة المستوى. وبالإضافة إلى ذلك، نمت القائمة البريدية الإلكترونية لدى جدوى للاستثمار الآن إلى أكثر من 3,500 مستقبلاً، مع أكثر من 45,000 عملية تحميل لتقاريرنا عن طريق موقع الشركة خلال العام.

الإعلام

جرى تنفيذ عدد من الأنشطة والمبادرات من قبل الاعلام بهدف الاستمرار في تعزيز علامتنا التجارية. وتتنوع هذه الأنشطة والمبادرات بين رعاية منتدى الشركات العائلية الذي أقيم في جدة، مروراً برعاية مؤتمر "يوروموني السعودية" في الرياض، وانتهاءً بالتغطيات الصحفية المتزايدة في وسائل الإعلام السعودية والإقليمية والعالمية من خلال تحليلات للقضايا المتعلقة بالاقتصاد والاستثمار جرى نشرها في الوقت الصحيح وبالشكل المناسب. وعلاوة على ذلك، تم التأكيد على تنامي السمعة الإيجابية لجدوى للاستثمار من قبل أطراف ثالثة في المطبوعات الدولية الرائدة، مثل مجلات "يوروموني"، و"إمبا فاينانس" و"مينا إف إم" و"غلوبال إنفستور" و"فاينانس مانتلي"، الذين منحوا الشركة جوائزاً مرموقة نظراً لأدائها المتميز في عام 2015.

الإدارة القانونية

واصلت الإدارة القانونية تقديم الدعم والخبرات عبر النطاق الكامل لأنشطة جدوى للاستثمار. ويتفاعل العمل المشترك بشكل وثيق مع الهيئات التنظيمية، وشمل المراجعة والتعليق على مجموعة واسعة من الوثائق، والأطر واللوائح القانونية.

الموارد البشرية

عززت إدارة الموارد البشرية بنجاح من إجراءات انضمام الأعضاء الجدد إلى فريق عمل الشركة. ويعد هذا الأمر مهماً لضمان الاندماج الناجح والسلس للأعضاء الجدد وخدمة هدفنا الاستراتيجي المتمثل في جذب وتحفيز أفضل المواهب والحفاظ عليهم.

وبالإضافة إلى ذلك، واصلت الإدارة الاستثمار في فرص التدريب والتطوير في الشركة لتمكين أعضاء الفريق من الحصول على المهارات اللازمة لتحقيق الأداء والنمو. وعلى مدار عام 2015، شارك 44 عضواً من الفريق في برنامج التطوير والتدريب، والذي تناول القضايا الجوهرية في القيادة، والإدارة، والتعليم التقني والمهارات العملية، وذلك بإجمالي ساعات تدريب وصلت إلى 1,576 ساعة. وسوف يتم إضافة المزيد من التحديثات على نهج التدريب والتطوير لدينا خلال عام 2016، وذلك بهدف تحسين جودة المواد التدريبية المعروضة.

المسؤولية الاجتماعية

ركزت جهود جدوى للاستثمار في مجال المسؤولية الاجتماعية (CSR) خلال عام 2015 مرة أخرى على دعم الأجندة الوطنية للتنمية المستدامة.

واستتبع ذلك بناء الخبرة المالية بين الجيل القادم من رواد القطاع السعوديين وتطوير شراكات هامة مع المنظمات الاجتماعية والخيرية ذات الصلة. وتشمل المبادرات التي تم إطلاقها برامج تحسين الثقافة المالية و بالشراكة مع منظمات خيرية وتعليمية.

ومن بين المكونات الرئيسية لاستراتيجية المسؤولية الاجتماعية لدينا الحفاظ على برنامج التدريب المستمر بالشراكة مع الجامعات الرائدة في المملكة العربية السعودية. حيث نحضر المتدربين إلى جدوى للاستثمار للعمل جنباً إلى جنب مع فريق العمل المهني لدينا لاكتساب المعرفة والتعلم الذي يحتاجونه لتطوير وتوجيه حياتهم المهنية في المستقبل. وفي عام 2015، رحبنا بـ 15 متدرباً عملوا لمدة ستة أشهر داخل مكاتبنا في كافة التخصصات لدينا. وبذلك يرتفع العدد الإجمالي للمتدربين إلى 63 منذ تأسيس البرنامج في عام 2009. كما تهتم جدوى للاستثمار أيضاً بتوفير فرص التنمية للمرأة السعودية في مكان العمل، حيث كان 27 من المشاركين في البرنامج من النساء. وللتأكيد على جدية البرنامج، انضم 14 طالباً من الذين شاركوا كمتدربين إلى فريق عمل جدوى كموظفين في الشركة بعد انتهاء فترة تدريبهم.



استثماراتنا 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 مصفاتين 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 التخرج: 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 المكين، 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 المتبولي 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 المتبولي المتحدة لها حضور في قطاع التجزئة عبر خمسة محلات بيع عملاقة في مناطق المملكة العربية السعودية.

استثمارنا في الملكية الخاصة

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، أغطية 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 4,360 موظف، وتلعب دوراً قيادياً في القطاع السياحي والترفيه. تشتمل محفظة المجموعة على 33 فندقاً في 12 مدينة، فيها أكثر من 3,900 غرفة، و 64 مركز ترفيه في المملكة العربية السعودية ودولة الإمارات العربية المتحدة.

وقد قام صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الضيافة والترفيه بالتخارج الجزئي من خلال بيع 30% 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



تعتبر شركة الحمادي إحدى الشركات الرائدة في قطاع الرعاية الصحية الخاصة في المملكة من خلال سجلها الحافل الممتد إلى أكثر من 30 عام. أسست شركة الحمادي أول مستشفى لها في حي العليا في الرياض عام 1985، بطاقة استيعابية قدرها 50 سريراً و 12 عيادة خارجية. وقد تطورت الشركة لتصبح الآن شركة رائدة في قطاع خدمات الرعاية الصحية الخاصة بطاقة استيعابية تتجاوز 728 سريراً، و 138 عيادة خارجية للمرضى عن طريق مستشفيات في الرياض. تعمل الشركة حالياً على إكمال خططها التوسعية والتي تشتمل على افتتاح مستشفى ثالث في الرياض، حيث سيساهم بزيادة الطاقة الاستيعابية للشركة لتصل إلى 1,328 سرير وأكثر من 200 عيادة خارجية بحلول نهاية عام 2016.

تبلغ حصة صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية للاستثمار الان 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 للفرص 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.

عام الاستحواذ: 2015

نسبة الاستحواذ: 56 بالمائة

القطاع: الاستثمار الصناعي

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الميكانيكية

الموقع الإلكتروني: www.smi.com.sa



تم تأسيس الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية في مدينة الرياض في عام 1982 لتصنيع معدات التحكم في المملكة العربية السعودية. توسعت نشاطات الشركة حتى أصبحت من الشركات الرائدة في مجال الصناعات الهندسية والتي تعمل في تصنيع المكونات الهندسية والمضخات ومحركات التروس والقضبان الفولاذية والبرونزية والتي تخدم قطاعات متنوعة مثل قطاع النفط والغاز، والبنية التحتية، والسيارات، والقطاع الزراعي وقطاع التعدين. تقوم الشركة بتوظيف أكثر من 800 موظف مهني يعملون مع قاعدة عملاء يتجاوز عددهم أكثر من 290 عميلاً في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة وأوروبا ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

عام الاستحواذ: 2015

نسبة الاستحواذ: 37 بالمائة

القطاع: إعادة تكرير البتروكيماويات

الصندوق: صندوق جدوى لفرص التكرير

الموقع الإلكتروني: www.trottersgroup.com



تعمل شركة تروترز القابضة والتي يقع مقرها في الإمارات العربية المتحدة في قطاع إعادة تكرير وتجارة ونقل المشتقات البتروكيماوية وزيت التشحيم بحيث تقوم من خلال مرافقها المتطورة بتحويل المشتقات البتروكيماوية الى منتجات ذات قيمة مضافة تستخدم في العديد من القطاعات مثل البناء والأدوية والمنسوجات. تقوم الشركة بتوظيف أفضل الكوادر المهنية بما في ذلك العلماء والباحثين والمهندسين والمتخصصين في مجال التسويق لخدمة مجموعة من العملاء في شتى أنحاء العالم.





بيان الهيئة الشرعية

نحن نطمح لبناء كيان مؤسسي عظيم يبقى إلى ما شاء
الله وفقاً لشريعتنا السمحاء. نكون من خلاله الشريك المختار
دوماً. أسس العمل لدينا هي الأساس الراسخ، الذي ننطلق منه
لتحقيق طموحاتنا

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 عيّد (عضو الهيئة)
بروفيسور في الاقتصاد الإسلامي بجامعة الملك عبدالعزيز في جدة، وهو خبير في مجمع الفقه الإسلامي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي بجدة.

الشيخ/ بدر بن عبدالعزيز العمر (عضو الهيئة)
رئيس المجموعة الشرعية في جدوى للاستثمار، وعضو الهيئة الشرعية.

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



جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

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.

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للإستثمار عن العام ٢٠١٥م

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:

١. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للإستثمار خلال العام المنتهي في ٢٠١٥م، و التي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٢. أن توزيع الأرباح وتحصيل الخسارة على حسابات الإستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
٣. أن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرمها الشريعة الإسلامية قد تم صرفها في أغراض خيرية لقصد التخلص منها.

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

الموقعون

الدكتور محمد علي القرى


عضو الهيئة الشرعية

الدكتور عبد الله محمد المطلق


رئيس الهيئة الشرعية

أحمد عبدالرحمن القايدي


أمين وعضو الهيئة الشرعية

بدر بن عبدالعزيز العمر


عضو الهيئة الشرعية



الحكومة
تعتمد جدوى أعلى معايير
الحكومة والشفافية



جدوى للاستثمار
Jadwa Investment



حوكمة الشركات:

لقد قامت الشركة بتبني مبادئ حوكمة الشركات والتي تتماشى مع المعايير الدولية و بما يتوافق مع الأنظمة و القواعد الصادرة من الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية. و بذلك تكون الشركة قد أوفت بمتطلبات تعميم حوكمة الشركات من حيث اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة واستقلالية أعضاء مجلس الإدارة وتهيئة البنية التحتية للحوكمة. و يبين الجدول التالي تفصيلاً لمدى التزام الشركة بحوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.

الشرح	تم الالتزام	تسلسل المواد وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية	
	✓	تشكيل مجلس الإدارة بوجود أعضاء مستقلين	1
		إصدار تقرير سنوي متضمناً الآتي:	2
	✓	وصف لأنواع النشاطات و الخطط و القرارات المهمة	2.1
	✓	النتائج المالية وملاحظات المحاسب القانوني إن وجدت	2.2
	✓	أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها، و تكوين مجلس الإدارة و تصنيف أعضائه	2.3
	✓	وصف مختصر لاختصاصات اللجان مع ذكر أسمائها و رؤسائها و أعضائها و عدد اجتماعاتها	2.4
	✓	تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة و خمسة من كبار التنفيذيين	2.5
- تم فرض غرامة مالية بقيمة 90,000 ريال سعودي، وذلك لمخالفة الشركة للمادة 21 من الملحق 3 من قواعد المالية. - تم فرض غرامة مالية بقيمة 10,000 ريال سعودي وذلك لعدم تحديث ملخص الإفصاح المالي لصندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية لعام 2011 م	✓	أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة	2.6
	✓	نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية	2.7
		تأسيس البنية التحتية للحوكمة لتشمل مايلي:	3
	✓	تحديد إجراءات و ضوابط عضوية مجلس الإدارة و مسؤولياته و وظائفه الأساسية	3.1
	✓	تحديد صلاحيات مجلس الإدارة و أعضاء الإدارة التنفيذية	3.2
	✓	تطوير قواعد السلوك المهني	3.3
	✓	تشكيل لجان رقابية	3.4

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1	أديب عبد الله الزامل	• شركة الزامل القابضة - عضو مجلس إدارة • شركة الزامل الصناعية (شركة مدرجة) - عضو مجلس إدارة، عضو اللجنة التنفيذية، عضو لجنة التدقيق • شركة سنابل عضو مجلس إدارة • فجر كابيتال - رئيس مجلس الإدارة
2	عبد العزيز محمد السبيعي	• شركة الفارابي للببتروكيماويات - عضو مجلس إدارة • شركة جبل عمر للتطوير - رئيس مجلس الإدارة • المجموعة السعودية للاستزراع المائي - عضو مجلس الإدارة • فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة • شركة محمد إبراهيم السبيعي وأبنائه الاستثمارية القابضة (ماسك) - عضو مجلس الإدارة، • بنك اسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة، عضو لجنة الموارد البشرية والترشيحات، • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - عضو مجلس الإدارة
3	عبد الرحمن إبراهيم الرويتع	• شركة عسير (شركة مدرجة) - العضو المنتدب، • مدينة الملك عبد الله الاقتصادية (إعمار) - عضو مجلس إدارة • شركة حلواني إخوان (شركة مدرجة) - رئيس مجلس إدارة • شركة الخزامي للإدارة - عضو مجلس إدارة • شركة أملاك العالمية - عضو مجلس إدارة • شركة العيسى للصناعات - عضو مجلس إدارة
4	تان سري داتو أزمان مختار	• اسكندر استثمار بير هاد، ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة • مجموعة اكسياتا بير هاد، ماليزيا - رئيس مجلس الإدارة • خزائه ناسيونال بير هاد - عضو مجلس الإدارة • بيماندو كوريوريشن - عضو مجلس الإدارة • أجريفود ريسورسز هولدنق - عضو مجلس الإدارة
5	كريستوفر ماسترسون	• مونتيجو برايفت إكويتي إل إل بي - رئيس مجلس الإدارة • ام إل إل بي - عضو مجلس الإدارة • ام ام إل - عضو مجلس إدارة • ام بي إل اسوسياتيكو - عضو مجلس إدارة • فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة • هافنفت برايفت إكوتي - عضو مجلس الإدارة • مانجمنت ليمتد - عضو مجلس الإدارة
6	هاورد ماركس	• اوكتري كابيتال مانجمنت - الولايات المتحدة الأمريكية - رئيس مجلس الإدارة • سيس ماريان - عضو مجلس الإدارة • توبر أند كو - عضو مجلس الإدارة
7	إقبال أحمد خان	• فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة، الرئيس التنفيذي • بنك إسلام بروناي دار السلام، بروناي - عضو مجلس إدارة • صندوق مينا للبنى التحتية - عضو مجلس إدارة • تامار للطاقة - عضو المجلس الاستشاري • ناسيونال بيتروليم سيرفيسز - عضو مجلس الإدارة • جيمس إديوكيشن - عضو مجلس الإدارة
8	مايكل باول	• ثيوماتيك كابيتال بارتنرز، المملكة المتحدة - رئيس مجلس الإدارة • فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس إدارة • اكسوجينيسز كوريوريشن، الولايات المتحدة الأمريكية - عضو مجلس إدارة • إيرودين المالية، المملكة المتحدة - مدير • باسبورت سيستيم، الولايات المتحدة الأمريكية - مدير • أي سيركوت موتورز - عضو مجلس الإدارة • شركة فينيكس كابيتال انفستمنت - كبير المدراء التنفيذيين
9	طارق زياد السديري	• تداول - عضو مجلس الإدارة • شركة أرامكو السعودية لزيت الأساس (لوبيريف) - عضو مجلس الإدارة • شركة مجموعة عبدالحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس الإدارة • شركة الراجحي الفا للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة • شركة نبعة التعليمية - عضو مجلس الإدارة

ملخص اجتماعات مجلس الإدارة والحضور عام 2015

الاجتماع	التاريخ	الحضور
1 اجتماع مجلس الإدارة (26)	31/03/2015	الأستاذ / أديب الزامل الأستاذ / عبدالعزيز السبيعي تان سري داتو أزمان مختار الأستاذ / كريستوفر ماسترسون الأستاذ / مايكل باول الأستاذ / طارق السديري
2 اجتماع مجلس الإدارة (27)	08/06/2015	الأستاذ / أديب الزامل الأستاذ / عبدالرحمن الرويتع الأستاذ / كريستوفر ماسترسون الأستاذ / هاورد ماركس الأستاذ / إقبال خان الأستاذ / مايكل باول الأستاذ / طارق السديري
3 اجتماع مجلس الإدارة (28)	14/10/2015	الأستاذ / أديب الزامل الأستاذ / عبدالعزيز السبيعي الأستاذ / عبدالرحمن الرويتع تان سري داتو أزمان مختار الأستاذ / هاورد ماركس الأستاذ / إقبال خان الأستاذ / مايكل باول الأستاذ / طارق السديري
4 اجتماع مجلس الإدارة (29)	15/12/2015	الأستاذ / أديب الزامل الأستاذ / عبدالعزيز السبيعي الأستاذ / عبدالرحمن الرويتع تان سري داتو أزمان مختار الأستاذ / كريستوفر ماسترسون الأستاذ / إقبال خان الأستاذ / مايكل باول الأستاذ / طارق السديري

لجان مجلس الإدارة

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

دور اللجنة التنفيذية هو الاشراف على الأداء المالي والتشغيلي للشركة ، ومتابعة المهام المحالة إليها من مجلس الإدارة، والتأكد من وجود نظم الرقابة المناسبة. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2015.

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

دور لجنة الاستثمار هو الاشراف والتأكد من استثمار رأس مال جدوى وفقاً لأهداف وسياسة الشركة الاستثمارية ، ومراقبة أداء الاستثمار الكلي لرأس مال الشركة بشكل دوري، والتوصية بأي تغييرات حسب الاقتضاء. عقدت اللجنة خمسة اجتماعات في خلال 2015.

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

دور لجنة التدقيق والمخاطر هو الاشراف على عمليات إعداد التقارير المالية لجدوى بهدف ضمان الدقة والكشف الصحيح، والتأكد أن لدى الشركة أنظمة التدقيق الداخلية، وأنظمة إدارة المخاطر، وأنظمة التحكم المناسبة. عقدت اللجنة خمسة اجتماعات خلال عام 2015.

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

دور لجنة المكافآت والترشيحات هو الاشراف على استراتيجيات وسياسات جدوى المتعلقة بالتوظيف، والمكافآت، والاحتفاظ، والتحفيز، والتطوير الوظيفي لأعضاء فريق الشركة. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2015.

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

دور لجنة المطابقة والالتزام هو الاشراف على تنفيذ جدوى لجميع القوانين واللوائح المعمول بها، وذلك بهدف ضمان الامتثال الكامل، وتقليل المخاطر القانونية والتنظيمية، وتطبيق أعلى المعايير الأخلاقية. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2015.

المكافآت والتعويضات

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين / المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والتعويضات	لا يوجد	لا يوجد	6,278,628
البدلات	12,000	272,500	3,191,285
المكافآت الدورية والسنوية		1,600,000	6,920,000
الخطط التحفيزية		لا يوجد	تقدم الشركة برامج تحفيزية طويلة الأجل للموظفين. ولا يتم تحديد قيمة هذه البرامج مقدماً حيث ترتبط قيمتها بالأداء المستقبلي للشركة
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

تعمل إدارة التدقيق الداخلي في الشركة كإدارة رقابية واستشارية مستقلة لها رابط مباشر بمجلس الإدارة عن طريق لجنة المراجعة الداخلية والمخاطر. وتعنى هذه الإدارة بمراجعة الحسابات الداخلية للشركة، وتقييم فعالية نظم وإجراءات الرقابة في جميع أقسام الشركة، وذلك بهدف تطوير الضوابط التشغيلية والالتزام بالضوابط التشريعية. ويقدم مدير إدارة المراجعة الداخلية تقارير ربع سنوية إلى لجنة المراجعة الداخلية والمخاطر والرئيس التنفيذي للشركة، حيث تغطي هذه التقارير كافة ملاحظات الإدارة وطرق معالجتها، بالإضافة إلى متابعه دورية للإجراءات التصحيحية لتلك الملاحظات. وتبنت الإدارة خلال عام 2015 نهجاً قائماً على تحديد المخاطر، بحيث يتم الاستفادة من نتائج تقييم المخاطر عن طريق الاطلاع المباشر على عينات من أدوات الرقابة في الأقسام السبعة المستهدفة خلال العام، علماً بأن إدارة المراجعة الداخلية حصلت على موافقة لجنة المراجعة الداخلية والمخاطر للاستعانة بشركه ارنست اند يونغ للقيام بمسانده مدير الإدارة لتحقيق الأهداف المرجوة .

إقرار مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال،
خلال العام المالي 2015، تكون الشركة طرفاً
فيها ويكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو
الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو أي شخص
ذي علاقة بأي مصلحة فيها.



القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات





٩٥٦٦ ١١ ٨٧٤ ٨٢٠٠
٩٥٦٦ ١١ ٨٧٤ ٨١٠٠
www.kpmg.com
رقم الترخيص: ١٤٧١١٢٧٧

القرون
فلسطين
البحرين

كبي بي إم جي القوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
تراج ك بي إم جي
طريق صلاح الدين الأيوبي
من مرسب ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٢
السلكة العربية السعودية

تقرير مراجعي الحسابات

المادة/ المساهمون
شركة جدوى للاستثمار
الرياض- المملكة العربية السعودية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) المعتبرة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مسئولية الإدارة حول القوائم المالية

تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية ووفقاً لنص المادة (١٢٣) من نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة وكذلك عن نظام الرقابة الداخلية الذي تعتبره الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما أن الإدارة قدمت لنا كافة المعلومات والإيضاحات التي طلبناها للقيام بمراجعة القوائم المالية.

مسئولية مراجعي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية وتتطلب تلك المعايير التزاماً بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكيد بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم اختيارها على تقديرنا بما في ذلك تقييمنا لمخاطر وجود أخطاء جوهرية في القوائم المالية سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. وعند قيامنا بتقييم هذه المخاطر نأخذ في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الخاص بإعداد وعرض قوائم مالية عادلة للمنشأة بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمنشأة. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية التي استخدمتها الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

نعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة بحيث يمكن الاعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل:

١. تظهر بعين من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة جدوى للاستثمار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م وتنتج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الملائمة لظروف الشركة.

٢. تتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

عن كبي بي إم جي القوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم المنصور
ترخيص رقم ٣٧١



الرياض في: ٢٧ جمادى الأولى ١٤٣٧هـ.
الموافق: ٧ مارس ٢٠١٦م

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاحات	الموجودات
بالريال السعودي			
موجودات متداولة			
١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٧,٥٧٣,٧٠٩	٤	نقد وما في حكمه
٤٥,٥٢٦,٢٥٦	٣٩,١٤٢,٣٨٧	٥	ذمم مدينة تجارية، صافي
٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	٢٨٧,٦٨٨,٤٤٦	٦	استثمارات مقبولة لأغراض المتاجرة
٥٦,٦٧٠,٩٣٤	١٢١,١٥٨,٤٤٢	٧	مستحق من أطراف ذات علاقة
—	٢,٥٢٠,٣٢١	٧	قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
١٦,٥٩٩,١٧٩	١٣,٩٤٢,٢٥٧	٨	مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى، صافي
٤٢٤,٥٧٣,٢٤٦	٥٣٢,٠٢٥,٥٦٢		مجموع الموجودات المتداولة
موجودات غير متداولة			
١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨	١,٣٧٠,٠٧٤,٦٩٥	٩	استثمارات متاحة للبيع
٦,١٤٦,١٩٦	٦,٩٦٦,٣٦٢	١٠	ممتلكات ومعدات، صافي
٢٤١,٢٤٤,٦٨٣	٢٣٤,٨٦٣,٠٤٣	١١	استثمار في شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
١,٤٢٥,٩٧٩,٤٤٧	١,٦١١,٩٠٤,١٠٠		مجموع الموجودات غير المتداولة
١,٨٥٠,٥٥٢,٦٩٣	٢,١٤٣,٩٢٩,٦٦٢		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الشركاء			
مطلوبات متداولة			
١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠	١٢	قرض قصير الأجل
٨,٦١٥,٢٥٠	٨,٨٨٩,٩٧١		ذمم دائنة تجارية
٨٣,٢٩٩,٠١٨	٧٥,٩٢٠,١٦٧	١٤	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
٧,٤٧٦,٨٣٧	٦,٣٤٩,٨٣١	١٥	مخصص الزكاة وضريبة دخل
٢٧٩,٣٨٨,٤٠٥	٣٢٩,٥٥٩,٩٦٩		مجموع المطلوبات المتداولة
مطلوبات غير متداولة			
٤٤,٩٩٩,٣٢٥	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	١٣	قرض طويل الأجل
٨,٢٤٤,١٢٤	١٠,٨٣٧,١٠٨		تعويضات نهاية الخدمة
٥٣,٢٤٣,٤٤٩	٥٥,٨٣٦,٤٣٣		مجموع المطلوبات غير المتداولة
٣٣٢,٦٣١,٨٥٤	٣٨٥,٣٩٦,٤٠٢		مجموع المطلوبات
حقوق المساهمين			
٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	١٦ و ١	رأس المال
٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	٣١٤,٤٨٤,٧٠٠	١٧	احتياطي نظامي
١٨٥,٣٦٧,٧٤٨	٤٢٥,٩٠٤,٩٥٢	١١ و ٩	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
١٧٤,٦٩٠,٠٦٨	١٦٥,٤٠٨,٦٠٨		أرباح مبقاة
١,٥١٧,٩٢٠,٨٣٩	١,٧٥٨,٥٣٣,٢٦٠		مجموع حقوق المساهمين
١,٨٥٠,٥٥٢,٦٩٣	٢,١٤٣,٩٢٩,٦٦٢		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الإيرادات	إيضاحات	٢٠١٥	٢٠١٤
بالريال السعودي			
إدارة الأصول		١٩٠,٢٢٥,٩٦١	١٣٥,٢٠٨,١٦٧
صيرفة استثمارية		٦٣,٩٧٩,٨١٧	٤٥,٩٥٩,٨٦٦
وساطة		٦,٧٥٣,٥٢١	٥,٩٣٤,٨٥٦
(الخسارة)/ الربح من استثمارات الشركة، صافي	١٨	(٧,١٠٠,٦٥٣)	١٤٥,٢٠٣,٧٨٩
حصة الشركة في صافي (خسارة)/ ربح شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية	١١	(٦,٣٨١,٦٤٠)	٢٥,٦١٨,٧٨٧
مجموع الإيرادات		٢٤٧,٤٧٧,٠٠٦	٣٥٧,٩٢٥,٤٦٥
المصروفات			
رواتب ومزايا أخرى متعلقة بالموظفين		(١٠٥,٦٨٣,١٨٥)	(٩٥,٢٣٤,٨٨٥)
استهلاكات	١٠	(١,٨٨٨,٥٣٨)	(١,٥٠١,٣٣٧)
مصروفات إيجار		(٤,٢٣٣,١١٧)	(٤,١٨٨,٥٣٤)
عمولة خاصة على القرض		(٧,٨٣٧,٤٦١)	(٦,٦٥٠,٩٨٩)
مصروفات عمومية وإدارية أخرى	١٩	(٣٤,٢٦٧,٩٣٣)	(٣٠,٢١٨,٧٩١)
مجموع المصروفات قبل الانخفاض في قيمة الاستثمارات		(١٥٣,٩١٠,٢٣٤)	(١٣٧,٧٩٤,٥٣٦)
صافي الدخل قبل الانخفاض في قيمة الاستثمارات		٩٣,٥٦٦,٧٧٢	٢٢٠,١٣٠,٩٢٩
الانخفاض في قيمة الاستثمارات	٩		(٧٨,٥٢٩,٩٨٧)
صافي الربح		٩٣,٥٦٦,٧٧٢	١٤١,٦٠٠,٩٤٢
ربحية السهم:			
صافي الدخل	٢٠	١,١٠	١,٦٦

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		الأنشطة التشغيلية
١٤١,٦٠٠,٩٤٢	٩٣,٥٦٦,٧٧٢	صافي الربح
		تسويات لـ:
(٢٥,٦١٨,٧٨٧)	٦,٣٨١,٦٤٠	حصة الشركة في (خسارة) / ربح شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
١,٥٠١,٣٣٧	١,٨٨٨,٥٣٨	استهلاكات
١,٨٥٨,٧٣١	٤,٠٧٢,٨٩٥	تعويضات نهاية الخدمة
-	٤٨,٥٢٤	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(١٠٥,٦٦٩,٣٩٢)	١٩,٧٨٨,٣١٦	خسائر/(مكاسب) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(٤٠١,٤٨٥)	(٢,٢٨٦,٩٦١)	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(٨,٠٣٥,٨٧٠)		مكاسب محققة من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٧٨,٥٢٩,٩٨٧		انخفاض في قيمة الاستثمارات
٩٣٧		شطب ممتلكات ومعدات
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(١٥,٩٧٧,٧٩٠)	٧,٣٩٠,٣٤٨	ذمم مدينة تجارية
(٢,٢٤٢,٦٩٥)	(٦٥,٩٨٧,٥٠٨)	مستحق من أطراف ذات علاقة
٢٧,٣٠٠,٠٨١	٥٥٥,٣١٤	مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات أخرى
(٢,٥٠٠,٠٠٠)		إيرادات مؤجلة
٢٥,٢١٩,٠٧٤	(٧,١٠٤,١٢٨)	مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى
		النقد الناتج من العمليات
١١٥,٥٦٥,٠٧٠	٥٨,٣١٣,٧٥٠	تعويضات نهاية الخدمة مدفوعة
(٣,٩٢٠,٣٠٧)	(١,٤٧٩,٩١١)	زكاة وضريبة دخل مدفوعة
(٤,٧٤٤,٩٠٣)	(٦,٧٩٨,٤٥٤)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
١٠٦,٨٩٩,٨٦٠	٥٠,٠٣٥,٣٨٥	
		الأنشطة الاستثمارية
(٢,٦٦٧,٥٧٢)	(٢,٧٠٨,٧٠٤)	شراء ممتلكات ومعدات
(٩٢١,٩٩٦,٥١٧)	(٤٥٥,٢٨٩,٣٧٠)	إضافات إلى استثمارات متاحة للبيع
١,٠٠٣,٨٨٤,٠٣٠	٤٨٤,٥٥٢,١٢٧	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠)	إضافات إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٩٦,٣٧٤,١٠٧	٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠	المحصل من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(٢٤,٤٥٠,٩٥٢)	(٥٨,٤٤٥,٩٤٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
٢٢٤,٩٩٦,٦٢٥	٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠	المتحصل من التسهيلات البنكية
(١٧٩,٩٩٧,٣٠٠)	(١٧٩,٩٩٧,٣٠٠)	المسدد من التسهيلات البنكية
-	(٢,٥٢٠,٣٢١)	قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
(٨٤,٥٣١,٠٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	توزيعات أرباح مدفوعة
(٣٩,٥٣١,٦٧٥)	(٢٩,٣٩١,١٢١)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
		صافي (النقص)/الزيادة في النقد وما في حكمه
٤٢,٩٦٢,٢٣٣	(٣٧,٨٠١,٦٨٣)	النقد وما في حكمه، بداية السنة
٦٢,٤١٣,١٥٩	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	النقد وما في حكمه، نهاية السنة
١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٧,٥٧٣,٧٠٩	
		بنود غير نقدية:
(٨٢,٧٦٠,٥٥٢)	٢٢٠,٧٤٨,٨٨٧	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
		القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل
(١٠٥,٦٦٩,٣٩٢)	١٩,٧٨٨,٣١٧	

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

المجموع	أرباح مبقاة	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي نظامي	رأس المال	
بالريال السعودي					
١,٥٧٧,٧٦٠,٢٣٥	٤٢٣,٠٣٤,٦٠١	٢٩٥,٢٦٧,٧٠٥	٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٤ م
-	-	-	-	٢٨٤,٢٤٥,٠٠٠	تحويل لزيادة رأس المال (إيضاح ١٦)
٧٨,٥٢٩,٩٨٧	-	٧٨,٥٢٩,٩٨٧	-	-	الانخفاض في قيمة الاستثمارات المعترف بها في قائمة الدخل
(١٢٤,٨٥٤,٢٧٤)	-	(٨٢,٧٦٠,٥٥٢)	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(٦٣,٥٧٥,٦٧٠)	-	(١٠٥,٦٦٩,٣٩٢)	-	-	القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحوّلة إلى قائمة الدخل (إيضاح ١٨)
١٤١,٦٠٠,٩٤٢	١٤١,٦٠٠,٩٤٢	-	-	-	صافي الربح
-	(١٤,١٦٠,٠٩٤)	-	١٤,١٦٠,٠٩٤	-	التحويل إلى الإحتياطي النظامي
(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	-	-	-	توزيعات ارباح (إيضاح رقم ٢١)
(٦,٢٦٦,٨٨١)	(٦,٢٦٦,٨٨١)	-	-	-	مخصص الزكاة وضريبة الدخل (إيضاح رقم ١٥)
١,٥١٧,٩٢٠,٨٣٩	١٧٤,٦٩٠,٠٦٨	١٨٥,٣٦٧,٧٤٨	٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م
١,٥١٧,٩٢٠,٨٣٩	١٧٤,٦٩٠,٠٦٨	١٨٥,٣٦٧,٧٤٨	٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٥ م
٢٢٠,٧٤٨,٨٨٧	-	١٨٥,٣٦٧,٧٤٨	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
١٩,٧٨٨,٣١٧	-	٢٢٠,٧٤٨,٨٨٧	-	-	القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحوّلة إلى قائمة الدخل (إيضاح ١٨)
٩٣,٥٦٦,٧٧٢	٩٣,٥٦٦,٧٧٢	١٩,٧٨٨,٣١٧	-	-	صافي الربح
-	(٩,٣٥٦,٦٧٧)	-	٩,٣٥٦,٦٧٧	-	التحويل إلى الإحتياطي النظامي
(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	(٨٥,٢٧٣,٥٠٠)	-	-	-	توزيعات ارباح (إيضاح رقم ٢١)
(٥,١٨٥,١٨٠)	(٥,١٨٥,١٨٠)	-	-	-	مخصص زكاة وضريبة الدخل السنة الحالية (إيضاح رقم ١٥)
(٣,٠٣٢,٨٧٥)	(٣,٠٣٢,٨٧٥)	-	-	-	مخصص زكاة وضريبة الدخل السنة السابقة (إيضاح رقم ١٥)
١,٧٥٨,٥٣٣,٢٦٠	١٦٥,٤٠٨,٦٠٨	٤٢٥,٩٠٤,٩٥٢	٣١٤,٤٨٤,٧٠٠	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

١. عام

شركة جدوى للاستثمار (الشركة) هي شركة سعودية مساهمة مغلقة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣٠ ومسجلة في الرياض بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٢٨٧٨٢ بتاريخ ١ صفر ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٩ فبراير ٢٠٠٧ م).

إن رأس مال الشركة البالغ ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي (٢١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي) مقسم إلى ٨٥,٢٧٣,٥٠٠ سهم (٢١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ٨٥,٢٧٣,٥٠٠ سهم) بقيمة ١٠ ريال سعودي لكل سهم (إيضاح رقم ١٥).

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في المتاجرة بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وتأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والتنسيق وتقديم المشورة وخدمات الحفظ لإدارة الترتيب والخطوات المتعلقة بالصناديق الاستثمارية وإدارة المحفظة والمتاجرة كما ورد في ترخيص هيئة السوق المالية رقم ٣٧ - ٦٠٣٤ بتاريخ ٣ شعبان ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦ م)

٢. أسس الإعداد

المعايير المحاسبية المطبقة:

تم إعداد القوائم المالية المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أسس القياس:

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة وقياس الاستثمار في شركة زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية، وباستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستثمارية.

عملة العرض والنشاط:

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل عملة النشاط للشركة.

استخدام التقديرات والأحكام:

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام التقديرات والافتراضات والأحكام التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والايادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. يتم إظهار نتائج مراجعة التقديرات المحاسبية في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بهذه التقديرات.

٣. السياسات المحاسبية الهامة

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.

الذمم المدينة التجارية

تظهر الذمم المدينة التجارية بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم المخصصات بالديون المشكوك في تحصيلها، إن وجدت. ويتم تكوين مخصص بالديون المشكوك في تحصيلها عند وجود دليل موضوعي يشير إلى عدم مقدرة الشركة على تحصيل المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. يتم شطب الديون المدومة عند تحديدها مقابل المخصصات المتعلقة بها. ويتم تحميل المخصصات على قائمة الدخل. وأي استرداد لاحق لمبالغ الذمم المدينة والتي تم شطبها سابقاً تضاف إلى الإيرادات.

استثمارات متاحة للبيع:

إن الاستثمارات المتاحة للبيع تتكون من أوراق مالية وتبوي الإدارة الاحتفاظ بها لأكثر من سنة. يتم قياس هذه الاستثمارات مبدئياً ولاحقاً يتم قياسها بالقيمة العادلة، ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة مباشرة ضمن حقوق المساهمين. 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 المساهمين يتم تحميلها على قائمة الدخل.

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

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

استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة:

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

الأرباح والخسائر غير المحققة من الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة تتكون من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات للسنة، ومن عكس أرباح وخسائر الاستثمارات للفترة السابقة والتي تحققت في الفترة المشمولة بالتقرير.

يتم تحديد الأرباح والخسائر المحققة من الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة عند الاستبعاد على أساس متوسط التكلفة، والتي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية المبدئية للاستثمار وسعر البيع.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية :

يتم إجراء تقييم بتاريخ قائمة كل مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يشير إلى انخفاض قيمة أصل مالي محدد أو مجموعة موجودات مالية. وفي حالة وجود هذا الدليل، يتم قيد أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل. بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، يتم تحديد الانخفاض في القيمة بالفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بسعر السوق الحالي للعوائد لموجودات مالية مماثلة.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

النقدية التي تتم بالعملة الأجنبية فيجري تحويلها لتعكس ما يعادلها بالريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية في 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 الالتزام الناتج عن هذه التعويضات على أساس القيمة الحالية للمزايا 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 وبناءً 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 أتعاب الخدمات الاستشارية على أساس تناسبي زمني في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات.

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح عند نشوء الحق باستلام الأرباح.

يتحقق دخل العمولات على أساس مبدأ الاستحقاق.

الزكاة وضريبة الدخل:

يخضع المساهمين السعوديين في الشركة للزكاة وفقاً لأنظمة ولوائح مصلحة الزكاة والدخل (المصلحة) المعمول بها المملكة العربية السعودية. يتم احتساب الزكاة المحملة على أساس الوعاء الزكوي. التقدير الناتج عن الزكاة يتم تحميله على حقوق الملكية للمساهمين السعوديين.

يخضع المساهمين الأجانب لضريبة الدخل وفقاً لأنظمة ولوائح مصلحة الزكاة والدخل (المصلحة) المعمول بها المملكة العربية السعودية. يتم احتساب ضريبة الدخل على أساس صافي الربح المعدل. التقدير الناتج عن ضريبة الدخل يتم تحميله على حقوق الملكية للمساهمين الأجانب.

يتم تسجيل أية فروقات في التقدير عند اعتماد الربط النهائي وعندئذٍ يتم اقفال المخصص.

الاستثمار في شركات مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (شركات زميلة):
الشركات الزميلة هي تلك المنشآت التي تمتلك الشركة أسهماً في رأسمالها ووفقاً لذلك تمارس تأثيراً جوهرياً ولكن ليس سيطرة. يتم احتساب الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية (استثمارات في شركات مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية) وتقيد مبدئياً بالتكلفة. تتضمن القوائم المالية حصة الشركة في أرباح وخسائر والتغيرات في حقوق الملكية للشركات المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية. عندما تتجاوز حصة الشركة من الخسارة ملكيتها في الشركة التابعة، يتم تخفيض القيمة الدفترية للشركة إلى الصفر ويتم احتساب الخسائر الإضافية كالتزام عندما تتكبد الشركة التزامات نظامية أو تعاقدية أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة. يتم إضافة حصة الشركة في أرباح أو خسائر الشركة المستثمر فيها أو تحميلها على قائمة الدخل.

الممتلكات والمعدات:

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الإستهلاك المتراكم. تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريفاً إيرادية، أما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريف رأسمالية. يتم احتساب الإستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات. ويتم إطفاء التحسينات على العقارات المستأجرة على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لهذه التحسينات أو المتبقي من مدة عقد الإيجار أيهما ينتهي أولاً.

السنوات	
٤	أجهزة كمبيوتر
٤	برامج كمبيوتر
٤	أثاث ومفروشات
٤	معدات مكتبية
٤	سيارات
مدة عقد الإيجار أو العمر الإنتاجي أيهما ينتهي أولاً	تحسينات على العقارات المستأجرة

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية:

يتم مراجعة الموجودات غير المالية للتأكد من وجود أي دليل على حدوث خسارة نتيجة انخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات الخسارة الناتجة عن الانخفاض في القيمة، إن وجدت، والتي تمثل زيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة بعد خصم مصروفات البيع أو قيمة الأصل عند الاستخدام، أيهما أكبر. ولغرض تقييم الانخفاض في قيمة الموجودات، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى لها بحيث يمكن تحديد التدفقات النقدية لكل وحدة بصورة منفصلة.

مخصصات مقابل الالتزامات:

يتم الاعتراف بالمخصص إذا ظهر نتيجة لأحداث سابقة أن لدى الشركة التزام حالي قانوني أو تعاقدية يمكن تقدير مبلغه بشكل موثوق ومن المحتمل أن يتطلب تدفقات خارجة منافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

ترجمة المعاملات الأجنبية:

يتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٤. النقد وما في حكمه

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

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٩٢,٣٧٥,٣٩٢	٢٢,٥٦٢,٠٣١	حسابات البنك الجارية
١٣,٠٠٠,٠٠٠	٤٥,٠١١,٦٧٨	عقود مرابحة
١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	٦٧,٥٧٣,٧٠٩	

تودع حسابات البنك الجارية وعقود المرابحة لدى أطراف ذات تصنيف ائتماني جيد. يتم إيداع عقود المرابحة لفترات تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب المتطلبات النقدية للشركة، ويتحقق منها متوسط عمولة بنسبة ١٠ ٪ سنوياً (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ١٢ ٪ سنوياً).

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

٥. الذمم المدينة التجارية، صافي

يتكون المدينون كما في ٣١ ديسمبر مما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٥٠,٦٤١,٤٣٣	٤٤,٣٠٦,٠٨٨	ذمم مدينة تجارية
(٥,١١٥,١٧٧)	(٥,١٦٣,٧٠١)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٤٥,٥٢٦,٢٥٦	٣٩,١٤٢,٣٨٧	

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٥,١١٥,١٧٧	٥,١١٥,١٧٧	رصيد افتتاحي
—	٤٨,٥٢٤	مخصص مكوّن خلال السنة (إيضاح ١٩)
٥,١١٥,١٧٧	٥,١٦٣,٧٠١	رصيد ختامي

٦. استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة

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

بالريال السعودي				
الصناديق السعودية المفتوحة	التكلفة	القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
٢٨٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٨٧,٦٨٨,٤٤٦	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٤٠١,٤٨٥	

٧. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة بالشركة من المساهمين والشركات الزميلة والشقيقة، والمديرين وموظفي الإدارة العليا في الشركة. يتم إجراء هذه المعاملات بشروط متفق عليها بين الطرفين ومعتمدة من الإدارة.

قامت الشركة خلال السنة بتعاملات مع الجهات ذات العلاقة وذلك خلال السياق الاعتيادي لأعمالها. الأرصدة الناتجة عن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وبالمدرجة ضمن القوائم المالية المرفقة هي كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٨٨٧,٠٦٩,٩٦٧	١,٢٦٣,١٥١,٥٠٥	استثمارات متاحة للبيع لدى صناديق مدارة
	٢,٥٢٠,٣٢١	قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (أ)
		مستحق من أطراف ذات علاقة:
٥١,٧٣٢,١٤٠	٩٩,٤٥٣,٨٥٧	أتعاب إدارة الأصول محصلة من صناديق مدارة
٣,٤٣٨,٧٩٤	٢٠,٢٠٤,٥٨٥	ذمم مدينة تجارية أخرى مستحقة من صناديق مدارة
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	أتعاب خدمات مستحقة من شركات مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (ب)
٥٦,٦٧٠,٩٣٤	١٢١,١٥٨,٤٤٢	

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

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
		تتضمن رسوم إدارة الأصول ما يلي:
٥٢,١٨٥,٢٠٠	٧٧,١٢٦,٧٣٩	- أتعاب محصلة من صناديق مدارة
٣٧٦,٩٧٩	-	- أتعاب ناتجة عن الإدارة المصرفية للمحفظة الاستثمارية
٢,٥٠٠,٠٠٠	-	الدخل الناتج من الصيرفة الاستثمارية من الأطراف ذات العلاقة
٢٠,٢٥٤,٢٥٥	٩,٢٨٣,١٤٧	توزيعات أرباح من صناديق مدارة
١,٦٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (ج)
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	أتعاب خدمات محملة على الشركة المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (ب)

(أ) القرض بدون فوائد لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية، هو لدفع أعباء التمويل على قرضها البنكي. ليس لهذا القرض تاريخ استحقاق محدد.

(ب) الأتعاب المحملة والمستحقة من الشركة المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية هي لتقديم خدمات إدارية.

(ج) الأتعاب السنوية المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة تبلغ ٣٧٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل منهم (٢٠١٤م: ٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي).

٨. المصروفات المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى، صافي

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٧,٨٠٨,١٢٤	٦,٥١٨,٤٥٢	مصاريف مؤجلة
٢,٥٤٦,٦٠٧	٢,٨٧٠,٤١٥	ضريبة دخل مدفوعة مقدماً
١,٥٤٥,٠٠٠	-	سلف للموظفين
١,١٦٢,١٣٥	١,١٩٢,٠٣٨	إيجار مدفوع مقدماً
١,٤٣٩,٢٤٤	٩٧٣,٤١٤	دفعات مقدمة للموظفين
١,٣٨٧,٧٥٢	١,٥٨٧,١١٧	صيانة برامج مدفوعة مقدماً
٧١٠,٣١٧	٨٠٠,٨٢١	دفعات مقدمة للتأمين
١٦,٥٩٩,١٧٩	١٣,٩٤٢,٢٥٧	

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

٨. الاستثمارات المتاحة للبيع

فيما يلي التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر:

التكلفة الأولية	التغير في القيمة العادلة	الانخفاض في القيمة المسجل في سنوات سابقة	القيمة العادلة ٢٠١٥	القيمة العادلة ٢٠١٤
بالريال السعودي				
صناديق الاستثمار المفتوحة	٣١٥,٤٥٠,٠٠٠	(٧,٥٦٢,٩٢٢)	–	١٢٣,٨٥٦,٦٩٤
صناديق الاستثمار المقفلة	٨٣٢,٣٦٧,١٣٨	٢٨٢,٨٢٨,٣١٢	(٩٣,٥٢٩,٩٨٧)	٨٣٢,٠٦٧,٦٤٢
حصة الملكية	٤٧,١٩٤,٨٢١	(٦,٦٧٢,٦٦٧)	–	٢٢٢,٦٦٤,٢٢٢
	١,١٩٥,٠١١,٩٥٩	٢٦٨,٥٩٢,٧٢٣	(٩٣,٥٢٩,٩٨٧)	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغ ٢٦٨,٥٩٢,٧٢٣ ريال سعودي ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م: ٢٨,٠٥٥,٥١٩ ريال سعودي).

فيما يلي حركة التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر:

التكلفة	٢٠١٥	٢٠١٤
بالريال السعودي		
الرصيد الافتتاحي للسنة	١,٢٤٤,٠٦٣,٠٣٦	١,٢٢٠,٢٨١,١٥٧
الإضافات	٤٥٥,٢٨٩,٣٧٠	٩٢١,٩٩٦,٥١٧
الاستبعادات	(٥٠٤,٣٤٠,٤٤٧)	(٨٩٨,٢١٤,٦٣٨)
الرصيد الختامي للسنة	١,١٩٥,٠١١,٩٥٩	١,٢٤٤,٠٦٣,٠٣٦
تعديل القيمة العادلة		
الرصيد في بداية السنة	٢٨,٠٥٥,٥١٩	١٣٧,٩٥٥,٤٧٦
أرباح/(خسائر) غير محققة خلال السنة	٢٢٠,٧٤٨,٨٨٧	(٨٢,٧٦٠,٥٥٢)
أرباح/(خسائر) محققة عند الاستبعاد	١٩,٧٨٨,٣١٧	(١٠٥,٦٦٩,٣٩٢)
الانخفاض في القيمة المقيد في قائمة الدخل	–	٧٨,٥٢٩,٩٨٧
الرصيد في نهاية السنة	٢٦٨,٥٩٢,٧٢٣	٢٨,٠٥٥,٥١٩
الانخفاض في القيمة	(٩٣,٥٢٩,٩٨٧)	(٩٣,٥٢٩,٩٨٧)
القيمة العادلة	١,٣٧٠,٠٧٤,٦٩٥	١,١٧٨,٥٨٨,٥٦٨

١. الممتلكات والمعدات، صافي

أجهزة كمبيوتر	برامج كمبيوتر	أثاث ومفروشات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على عقارات مستأجرة	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
بالريال السعودي							
الكلفة							
١ يناير ٢٠١٥م	١٨,٨٦٥,٧٥٩	١٣,٥٥٧,٣٢٣	٤,٩٤٤,٨٦٢	٤,٨٩٦,٣٩١	٣٩٥,٩٧٠	٩,٥٠٣,١٧٤	٥٢,٣٥٣,٧١٩
الإضافات	٩٢٠,٧٤٨	٤٢,٣٣٣	٤٤٨,٣٣٠	٧٦,٩٣٠	-	١,٠٤١,٦٧٢	٢,٧٠٨,٧٠٤
التحويلات	-	١٩٠,٢٤٠	-	-	-	(١٩٠,٢٤٠)	-
استبعادات	(٧٦,١٢٩)	-	-	(٢٤٥,٠٠٣)	-	-	(٣٢١,١٣٢)
٣١ ديسمبر ٢٠١٥م	١٩,٧١٠,٣٧٨	١٣,٧٨٩,٨٩٦	٥,٣٩٣,١٩٢	٤,٧٢٨,٣١٨	٣٩٥,٩٧٠	١٠,٥٤٤,٨٤٦	٥٤,٧٤١,٢٩١
الاستهلاك المتراكم							
١ يناير ٢٠١٥م	١٦,١١٨,٢٥٧	١٢,٧١٦,٠٠٤	٤,٦٠٦,٨٢٦	٤,٧١٩,٧٥٣	١٧٤,٨٠٣	٧,٨٧١,٨٨٠	٤٦,٢٠٧,٥٢٣
المحمل للسنة	٨٣٨,٢٦٦	٢٨٠,٦٥٧	٢٣١,٨٦١	٨٨,٤٢٨	٥٠,٠٠٠	٣٩٩,٣٢٦	١,٨٨٨,٥٣٨
استبعادات	(٧٦,١٢٩)	-	-	(٢٤٥,٠٠٣)	-	-	(٣٢١,١٣٢)
٣١ ديسمبر ٢٠١٥م	١٦,٨٨٠,٣٩٤	١٢,٩٩٦,٦٦١	٤,٨٣٨,٦٨٧	٤,٥٦٣,١٧٨	٢٢٤,٨٠٣	٨,٢٧١,٢٠٦	٤٧,٧٧٤,٩٢٩
صافي القيمة الدفترية							
٣١ ديسمبر ٢٠١٥م	٢,٨٢٩,٩٨٤	٧٩٣,٢٣٥	٥٥٤,٥٠٥	١٦٥,١٤٠	١٧١,١٦٧	٢,٢٧٣,٦٤٠	٦,٩٦٦,٣٧٢
٣١ ديسمبر ٢٠١٤م	٢,٧٤٧,٥٠٢	٨٤١,٣١٩	٣٣٨,٠٣٦	١٧٦,٦٣٨	٢٢١,١٦٧	١,٦٣١,٢٩٤	٦,١٤٦,١٩٦

٢. الاستثمار في شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية

شاركت الشركة في تأسيس شركة شركة جدوى للاستثمار الصناعي (الشركة الزميلة)، وحصة الشركة هي ٣٠٪ من مجموع رأس مال الشركة الزميلة البالغ ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، ويتم احتساب الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، إن المبلغ الأصلي المدفوع هو ١٥٠,٠٠٠ ريال سعودي بما يمثل ٣٠٪ من رأس مال الشركة الزميلة الصادر.

فيما يلي حركة الاستثمار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٥	٢٠١٤
بالريال السعودي	
الرصيد في بداية السنة	٨٣,٩٣٢,٤٥٤
حصة الشركة في (خسارة)/ربح السنة	(٦,٣٨١,٦٤٠)
	٧٧,٥٥٠,٨١٤
الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع	١٥٧,٣١٢,٢٢٩
الرصيد الختامي للسنة	٢٣٤,٨٦٣,٠٤٣

إن حصة الشركة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع للشركة الزميلة والبالغ ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي قد تم ادراجه ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ١٥٧,٣١٢,٢٢٩ ريال سعودي).

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

١٢. قرض قصير الأجل

٢٠١٤	٢٠١٥
بالريال السعودي	
–	٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠
١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	–
١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠

١٢-١ حصلت الشركة خلال سنة ٢٠١٥ م على تسهيل جديد من أحد البنوك التجارية المحلية على شكل مرابحة إسلامية والبالغة قيمته ٢٥٠ مليون ريال سعودي لاستثمارات/استحواذات في حقوق الملكية الخاصة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م، المبلغ القائم مقابل هذا التسهيل بلغ ٤, ٢٣٨ مليون ريال سعودي الذي يستحق السداد بتاريخ ١٣ مارس ٢٠١٦ م. إن هذا التسهيل ويخضع لمعدل عمولة حسب الأسعار السائدة في السوق.

تتضمن اتفاقية التسهيل بعض التعهدات التي التزمت بها الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

١٣. قرض طويل الأجل

حصلت الشركة خلال عام ٢٠١٢ م على تسهيلات على شكل مرابحة إسلامية من أحد البنوك التجارية المحلية والبالغة قيمته ٧٠٠ مليون ريال سعودي مقسمة إلى ٢٠٠ مليون ريال سعودي تسهيل مدور و ٥٠٠ مليون ريال سعودي لتمويل المعاملات. قامت الشركة خلال السنة بتسديد الرصيد القائم البالغ ١٨٠ مليون ريال سعودي مقابل التسهيل المدور. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م، بلغ الرصيد القائم ٤٥ مليون لتمويل المعاملات (٢٠١٤ م: ٤٥ مليون ريال سعودي) الذي يستحق السداد بتاريخ ٢٧ أغسطس ٢٠١٨ م. إن هذا التسهيل مضمون بواسطة سند لأمر ويخضع لمعدل عمولة حسب الأسعار السائدة في السوق.

١٤. المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

٢٠١٤	٢٠١٥
بالريال السعودي	
٤٦,٥٧٩,٦٥٤	٤٨,٤٦٣,٥٣٤
٣٣,١١٢,٠٤٢	٢٤,٠٠٠,٤٩١
٢,١٥٠,٧٠٤	٢,٤٢٠,١١٢
٧٤٢,٥٠٠	–
١٩٤,١٠١	١,٠٣٦,٠٣٠
٥٢٠,٠١٧	–
٨٣,٢٩٩,٠١٨	٧٥,٩٢٠,١٦٧

١٥. الزكاة وضريبة الدخل

إن العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠	٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠	رأس المال
٢٩٠,٩٦٧,٩٢٩	٣٠٥,١٢٨,٠٢٣	احتياطي نظامي
٣٣٧,٧٥١,١٠١	٨٩,٤١٦,٥٦٨	أرباح مبقاة
(١,٢٦٢,٣٧٦,٧٠٦)	(١,١٨٧,٩٣٤,٧٤٦)	استثمارات
٢٥,٣١٣,٧٠٢	(٢٤,٨٠٢,٤٧١)	ممتلكات ومعدات
٣١,٥٨٥,٨٧٧	١٤,٩٦٩,٣٠١	مخصصات
—	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	قرض طويل الأجل
١٧٥,٩٢٥,٥٧٧	٩٩,٣٧٢,٥٤٢	صافي الدخل المعدل
١٦٧,٦٥٧,٤٨١	١٩٣,٨٨٣,٥٤٢	وعاء الزكاة
زكاة		
١٥٨,٣٣٣,٠١٩	١٧٤,٤٩٥,١٨٨	حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل / وعاء الزكاة أيهما أعلى (٢٠١٥م : ٩٠٪، ٢٠١٤م : ٩٠٪)
٣,٩٥٨,٣٢٥	٤,٣٦٢,٣٨٠	الزكاة للسنة (٥, ٢٪)
ضريبة الدخل		
١٧,٥٩٢,٥٥٨	٩,٩٣٧,٢٥٤	حصة الشركاء غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١٥م : ١٠٪، ٢٠١٤م : ١٠٪)
٣,٥١٨,٥١٢	١,٩٨٧,٤٥١	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٪)

إن حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
٧,٧٩٤,٤٠٢	٧,٤٧٦,٨٣٧	الرصيد في بداية السنة
٧,٤٧٦,٨٣٧	٦,٣٤٩,٨٣١	المحملة للسنة
(١,٢٠٩,٩٥٦)	(١,١٦٤,٦٥١)	عكس مخصص السنوات السابقة
(١,٨٣٩,٥٤٣)	(٢,٥٤٦,٦٠٧)	تعديل دفعات مقدمة
(٤,٧٤٤,٩٠٣)	(٣,٧٦٥,٥٧٩)	المدفوع خلال السنة
٧,٤٧٦,٨٣٧	٦,٣٤٩,٨٣١	الرصيد في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

١٦. رأس المال

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م، تم إصدار ٦,٨٤٩,٨٠٠ سهم جديد بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم وذلك بعد مصادقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية الذي عقد بتاريخ ١٥ أبريل ٢٠٠٩م على زيادة رأس مال الشركة من ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي ونتج عنه علاوة إصدار بمبلغ ٢٧٣,٩٦٠,٠٠٠ ريال سعودي، تم إدراجها ضمن الاحتياطي النظامي.

أوصى مجلس الإدارة في اجتماعهم المنعقد في ٤ صفر ١٤٣٥هـ (الموافق ٧ ديسمبر ٢٠١٤م) بزيادة رأس المال من ٥٦٨,٤٩٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي بإصدار ٢٨,٤٢٤,٥٠٠ أسهم منحة بقيمة اسمية تبلغ ١٠ ريال سعودي للسهم من خلال نسبة من الأرباح المبقاة، وتم إصدار وتوزيع هذه الأسهم الجديدة على المساهمين بنسبة سهم واحد جديد مقابل كل سهمين مملوكة في الشركة. قام مجلس الإدارة في اجتماعهم بتوكيل رئيس المجلس بالدعوة لعقد جمعية عامة غير عادية للمصادقة على إصدار أسهم منحه وتعديل البنود المتعلقة بالنظام الأساسي للشركة. وافق المساهمين في الشركة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الذي عقد بتاريخ ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٥هـ (الموافق ١٧ مارس ٢٠١٥م) على إصدار أسهم منحه، كما وتم تعديل البنود المتعلقة بالنظام الأساسي للشركة وشهادة السجل التجاري.

١٧. الإحتياطي النظامي

تماشياً مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة، قامت الشركة بتكوين احتياطي نظامي بنسبة ١٠٪ من الدخل الصافي حتى يبلغ هذا الاحتياطي نسبة ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين.

١٨. (الخسارة)/الربح من استثمارات الشركة، صافي

٢٠١٤	٢٠١٥	
بالريال السعودي		
١٠٥,٦٦٩,٣٩٢	(١٩,٧٨٨,٣١٧)	(خسائر)/مكاسب محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع، صافي
٣١,٠٢٨,١٥٨	٩,٩٨٥,٣٧٧	دخل من أرباح موزعة
٨,٠٣٥,٨٧٠	-	مكاسب محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي
٤٠١,٤٨٥	٢,٢٨٦,٩٦١	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
٦٨,٨٨٤	٤١٥,٣٢٦	أخرى
١٤٥,٢٠٣,٧٨٩	(٧,١٠٠,٦٥٣)	

١٩. مصروفات عمومية وإدارية أخرى

٢٠١٣	٢٠١٤	
بالريال السعودي		
٥,٨٢١,١٦٤	٧,٥٢١,١٩٩	أتعاب مهنية واستشارية
٤,٥١٥,٣٧٩	٤,٣٨٨,٧٥٤	رسوم اشتراك
٣,٥٠٧,٠٥٩	٣,٩٧٣,٥٨٦	مصاريف سفر
١,٦٠٠,٠٠٠	٣,٠٠٠,٠٠٠	مصاريف متعلقة بمجلس الإدارة (إيضاح رقم ٧)
٢,٨٢٦,٢٨٤	٢,٩٧٣,٢٤٨	صيانة
٢,٣٧٦,٧٢٩	٢,٢٢٦,٦٥٢	عقود عمال
١,٥٦٣,٦٠٦	١,٣٥٧,٥٢٦	اتصالات
٧٣٣,٥٩٠	١,٣٩٣,٣١٠	مصاريف إجتماعات
٦٥٨,٨٢٦	٤٥٥,٥٧١	طباعة
٥٢٢,٩٢٣	٧٧٧,١٤٢	ضرائب استقطاع
٤٨٣,٩٣٧	٧١٣,٩٠٨	مصاريف مؤتمرات
٤٧٦,١٤٤	٥٩٦,١٤٩	دعاية
٤١٨,٥٣٠	٤١٩,٤٨٨	مرافق خدمية
٢٧٤,٧٧٠	٢٧٢,٣٥٩	تأمين
١٤٤,٠٠٠	٧٢,٠٠٠	مصاريف أمنية
—	٤٨,٥٢٤	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح رقم ٥)
٤,٢٩٥,٧٥٠	٤,٠٧٨,٥١٧	أخرى
٣٠,٢١٨,٧٩١	٣٤,٢٦٧,٩٣٣	

٢٠. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم من الأعمال للسنة بتقسيم صافي الربح للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م وبالبالغة ٨٥,٢٧٣٥ مليون سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٤م: ٨٥,٢٧٣٥ مليون سهم).

٢١. توزيعات ارباح

ام المساهمين خلال عام ٢٠١٤م في اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد بتاريخ ١٥ جمادى الاولى ١٤٣٤هـ (الموافق في ٢٧ مارس ٢٠١٤م) بالمصادقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٨٥,٢٧٣ مليون ريال سعودي من الارباح المبقاة بقيمة ١,٥٠ ريال سعودي للسهم. قام المساهمين خلال عام ٢٠١٥م في اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد بتاريخ ١٦ جمادى الاولى ١٤٣٥هـ (الموافق في ١٧ مارس ٢٠١٥م) بالموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٨٥,٢٧٣ مليون ريال سعودي من الارباح المبقاة بقيمة ١,٠٠ ريال سعودي للسهم.

٢٢. 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:

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

خدمات الاستثمار المصري:

يقدم الاستثمار المصري 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 الرئيسية 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 إستراتيجية تنمية الأعمال التجارية والقانونية والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية للقطاعات التشغيلية بصورة منفصلة بهدف إتخاذ القرارات بخصوص توزيع المصادر وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى الأرباح أو الخسائر التشغيلية.

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	خدمات الاستثمارات المصرفية	وساطة	خدمات إدارة الأصول	الإدارة الرئيسية	إجمالي
بالريال السعودي					
الإيرادات	٦٣,٩٧٩,٨١٧	٦,٧٥٣,٥٢١	١٩٠,٢٢٥,٩٦١	(١٣,٤٨٢,٢٩٣)	٢٤٧,٤٧٧,٠٠٦
المصاريف	(٢٥,٦١٤,٩٥٥)	(٤,٩٥٧,٨٨٨)	(٥٠,٢٦٤,٧٣٢)	(٧٣,٠٧٢,٦٥٩)	(١٥٣,٩١٠,٢٣٤)
الربح/(الخسارة) من العمليات	٣٨,٣٦٤,٨٦٢	١,٧٩٥,٦٣٣	١٣٩,٩٦١,٢٢٩	(٨٦,٥٥٤,٩٥٢)	٩٣,٥٦٦,٧٧٢
مجموع الموجودات	٤,٠٠٠,٢٧٤	٦٢٦,٦١٥	١٥٥,٦٧٣,٩٤١	١,٩٨٣,٦٢٨,٨٣٢	٢,١٤٣,٩٢٩,٦٦٢
مجموع المطلوبات	٢٠,٧٥٠,٠٩٩	٥٩٣,٠٠٦	٤١,٧٩٠,٦٨٤	٣٢٢,٢٦٢,٦١٣	٣٨٥,٣٩٦,٤٠٢
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣					
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/(خسارة) 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	٢٧٢,٢٢٨,٧٧٣	٣٢٢,٦٣١,٨٥٤

٢٣. التعهدات والالتزامات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، لدى الشركة تعهدات على شكل خطاب ضمان متعلقة بحصة الشركة في الاستثمار في شركة زميلة والبالغة ٢٠٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ٢٠٤ مليون ريال سعودي).

٢٤. الحسابات النقدية للعملاء

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، كان لدى الشركة حسابات نقدية للعملاء بقيمة ٦٤,٢٢٦,١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤م: ٢٤,٩٦٦ مليون ريال سعودي) يتم استخدامها في استثمارات بالنيابة عن العملاء. تماشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة وتحتفظ بها الشركة بصفة ائتمانية.

٢٥. أصول تحت الإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية، وصناديق الأسهم الخاصة والمحافظ المتعلقة بحاملي الوحدات التي تديرها الشركة، والبالغة ٨١,١٩ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م (٢٠١٤م: ٩٥,١٨ مليار ريال سعودي) وتماشياً مع سياستها المحاسبية فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة وتحتفظ بها الشركة بصفة ائتمانية.

٢٦. 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 الموجودات المالية للشركة النقد وما في حكمه والذمم المدينة التجارية والاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركة زميلة والموجودات الأخرى. وتتضمن المطلوبات المالية قرض قصير الأجل وذمم دائنة تجارية 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.

٢٧. 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، تتكون بشكل أساسي من نقد وما في حكمه، وذمم مدينة تجارية، ومستحق من أطراف ذات علاقة، وسلف للموظفين، ودفعات مقدمة للموظفين والاستثمارات في صناديق استثمارية مفتوحة وصناديق ملكية خاصة.

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

إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٥	إجمالي أقصى التعرض ٢٠١٤	
بالريال السعودي		
٦٧,٥٧٣,٧٠٩	١٠٥,٣٧٥,٣٩٢	النقد وما في حكمه
٣٩,١٤٢,٣٨٧	٤٥,٥٣٦,٢٥٦	ذمم مدينة تجارية
١٢١,٥٨٤,٤٤٢	٥٦,٦٧٠,٩٣٤	مستحق من أطراف ذات علاقة
٢,٥٢٠,٣٢١	–	قرض لشركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
–	١,٥٤٥,٠٠٠	سلف للموظفين
٩٧٣,٤١٤	١,٤٣٩,٢٤٤	دفعات مقدمة للموظفين
٢٣١,٧٩٤,٢٧٣	٢١٠,٥٥٦,٨٢٦	

إن النقد وما في حكمه واستثمارات الشركة مودعة مع بنوك ذات سمعة جيدة ولذلك فإن مخاطر الائتمان محدودة. إن مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية الأخرى محدودة لأن إجمالي الذمم المدينة التجارية 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.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تتمة)

مخاطر أسعار العملات:

تعرض 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 ثابتة. إن حساسية الدخل تكمن في تأثير التغيرات الواقعة في أسعار العملات الخاصة على دخل الشركة لسنة واحدة، على أساس الأسعار العائمة للموجودات المالية كما في نهاية السنة. لا يوجد تأثير على حقوق ملكية الشركة.

٢٠١٤	٢٠١٥
بالريال السعودي	
٤٨٢,٤٩٦	٧١٧,٥٩١
الزيادة / النقص بمعدل + / ٢٥ نقطة إضافية	

مخاطر السيولة:

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

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

أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٤	أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	٢٠١٣
بالريال السعودي					
٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠	-	٢٣٨,٤٠٠,٠٠٠	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠	-	١٧٩,٩٩٧,٣٠٠
٨,٨٨٩,٩٧١	-	٨,٨٨٩,٩٧١	٨,٦١٥,٢٥٠	-	٨,٦١٥,٢٥٠
٧٥,٩٢٠,١٦٧	-	٧٥,٩٢٠,١٦٧	٨٣,٢٩٩,٠١٨	-	٨٣,٢٩٩,٠١٨
٦,٣٤٩,٨٣١	-	٦,٣٤٩,٨٣١	٧,٤٧٦,٨٣٧	-	٧,٤٧٦,٨٣٧
-	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	-	٤٤,٩٩٩,٣٢٥	٤٤,٩٩٩,٣٢٥
-	١٠,٨٣٧,١٠٨	١٠,٨٣٧,١٠٨	-	٨,٢٤٤,١٢٤	٨,٢٤٤,١٢٤
٣٢٩,٥٥٩,٩٦٩	٥٥,٨٣٦,٤٣٣	٣٨٥,٣٩٦,٤٠٢	٢٧٩,٣٨٨,٤٠٥	٥٣,٢٤٣,٤٤٩	٣٣٢,٦٣١,٨٥٤
إجمالي المطلوبات					

مخاطر أسعار الأسهم:

إن 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.

٢٨. المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

إن أهداف الشركة عند إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال التي حددتها هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة والحفاظ على قاعدة رأس مال كافية طوال السنة.

تراقب الشركة معدل كفاية رأس المال والمعدلات المرتبطة باستخدام الإطار الذي حددته هيئة السوق المالية إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤م. وعليه، فإن مطلب الركيزة الأولى للشركة المتعلقة بشريحة معدل رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال هو كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
آلاف ريال سعودي		
		معدل رأس المال:
١,٣٣٢,٥٥٤	١,٣٣٢,٦٢٩	الشريحة الأولى لرأس المال
١٨٥,٣٦٧	٤٢٥,٩٠٥	الشريحة الثانية لرأس المال
١,٥١٧,٩٢١	١,٧٥٨,٥٣٤	الإجمالي
		الحد الأدنى لرأس المال:
٧٠٦,٩٤١	٨٨٥,٧٥٨	مخاطر الائتمان
٤١,٧٠٤	١١,٣٠١	مخاطر السوق
٤٣,٩١٨	٤٦,٣٣٢	مخاطر التشغيل
٧٩٢,٥٦٣	٩٤٣,٣٩١	الإجمالي
٧٢٥,٣٥٨	٨١٥,١٤٣	فائض رأس المال
١,٩٢	١,٨٦	معدل الكفاية المالية

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.

٢٩. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام ٢٠١٤م لتتماشى مع طريقة العرض للسنة الحالية.

٣٠. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية في ٧ مارس ٢٠١٦م.

إفصاح الركيزة الثالثة

يمكن الاطلاع على المعلومات المتعلقة بالإفصاح عن الركيزة الثالثة

من خلال زيارة الموقع الإلكتروني للشركة www.jadwa.com

الشركات التابعة لجدوى للاستثمار

شركة جدوى للاستثمار الصناعي

رأس المال: خمسمائة ألف ريال.

نسبة ملكية الشخص المرخص: 30%

نشاطها الرئيسي: إقامة المشاريع الصناعية، وإقامة وتشغيل مصانع زيوت التشحيم وإدارتها.

المقر الرئيسي: الرياض

الدولة محل التأسيس: المملكة العربية السعودية

معلومات التمويل

تمويل جدوى للاستثمار كما في تاريخ 2015/12/31:

اسم الجهة الممولة	مبلغ التمويل (مليون ريال سعودي)	تاريخ انتهاء التمويل	دفعات خلال السنة من أصل التمويل	المبلغ المتبقي (مليون ريال سعودي)
البنك السعودي البريطاني	٢٣٨,٤	مارس ٢٠١٧	-	٢٣٨,٤
مصرف الانماء	٤٥	أغسطس ٢٠١٨	-	٤٥

تمويل شركة جدوى للاستثمار الصناعي كما في تاريخ 2015/12/31:

اسم الجهة الممولة	مبلغ التمويل (مليون ريال سعودي)	تاريخ انتهاء التمويل	دفعات خلال السنة من أصل التمويل	المبلغ المتبقي (مليون ريال سعودي)
بنك الرياض	٦٨٠	ديسمبر ٢٠١٦	-	٦٨٠

