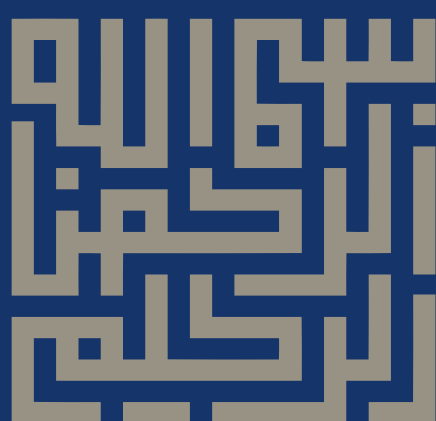


2016

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 عبدالعزيز 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 2017

لمحة عامة حول الشركة

الحكومة

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،

ترخيص رقم 06034-37

رأس المال 852,735,000 ريال سعودي مدفوع بالكامل

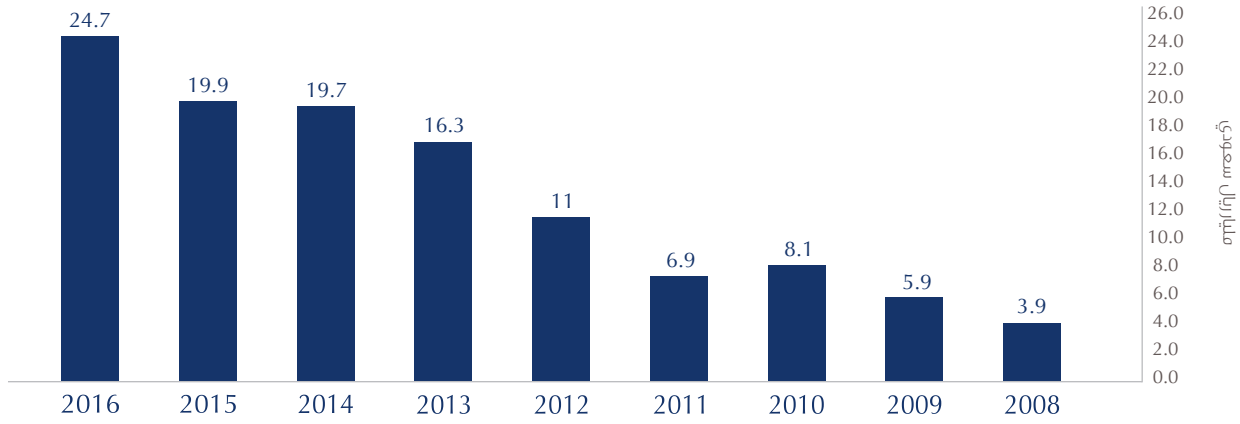
هاتف: +966 11 279-1111 فاكس: +966 11 279-1571

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

www.jadwa.com

جدوى للاستثمار بالأرقام

نمو تصاعدي ثابت



الأصول تحت الإدارة

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 قادرون وملزمون على الوفاء به، مما يجعلنا نعمل بجهد 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 نتجج بنجاح عملائنا

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

نحن نلتزم بخصوصية عملائنا

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

نحن نلتزم بخدمة عملائنا بعدالة

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

نحن نلتزم بالعمل بحكمة

نحن أمناء على سمعة الشركة ومساهمتها، ونبتعد عن كل التصرفات والتعاملات التي تقتقد 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

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

نحن نؤمن

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

نحن نستمتع بما نقوم به

نعمل كل يوم لإضافة قيمة لعملائنا وشركائنا وزملائنا وأنفسنا. نحتفل بنجاح بعضنا البعض، 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



أديب بن عبدالله الزامل
(رئيس مجلس الإدارة)



تان سري داتو آزمان مختار
(عضو)



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

المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد

يسرني، بالنيابة عن مجلس الإدارة، أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة جدوى للاستثمار للعام المالي 2016.

لقد كان العام المالي 2016 عاماً انتقاليًا وملئيًا بالتحديات، إلا أن جدوى للاستثمار - وبفضل من الله وتوفيقه - حافظت على مستويات نمو متميزة وأداء مالي قوي. فقد حققت الشركة خلال العام إيرادات وصلت إلى 290.37 مليون ريال سعودي، وصافي دخل 109.78 مليون ريال سعودي، بنسبة نمو سنوي 17 % و 17 % تبعاً. وتعكس هذه النتائج بلا شك كفاءة جدوى في مواجهة التحديات وقدرتها على تنفيذ استراتيجيتها على المدى البعيد، والاستثمار بحكمة، وتقديم أداء متميز لعملائها.

وكان النمو الذي حققته جدوى للاستثمار خلال عام 2016 هو نتاج العديد من الإنجازات الهامة. ففي واقع الأمر، كان العام الماضي هو الأعلى نمواً في أصول العملاء لدى جدوى منذ تأسيسها. وجاء هذا النمو نتيجة لإضافة أكثر من 4 مليار ريال سعودي كصافي أصول إضافية، ليصل مجموع الأصول التي تديرها الشركة في مختلف فئات الأصول إلى مستوى قياسي قدره 24.7 مليار ريال سعودي. ونحن بالتأكيد فخورون بهذا الإنجاز حيث أنه يدل على ثقة عملائنا في قدرة جدوى على تقديم أداء متميز، كما أنه بمثابة تأكيد لأسلوبنا الشامل في إدارة الاستثمارات.

وفي هذا السياق، قررنا نحن جدوى للاستثمار في أكتوبر من العام المنصرم التوقف عن قبول أية استثمارات إضافية في استراتيجياتنا المختلفة في سوق الأسهم السعودية، لنصبح أول مدير استثمار في المملكة العربية السعودية يقوم بذلك. وتماشياً مع أفضل الممارسات العالمية، يهدف هذا القرار لحماية مصلحة عملائنا من خلال الحفاظ على المرونة اللازمة لتحقيق الأداء الاستثماري المتفوق الذي يعهدونه من جدوى. فإننا نؤمن أن ما يميز مدراء الاستثمار الرائد في نهاية المطاف هو نوعية الأداء الاستثماري، وليس حجم الاستثمارات.

كما شهد عام 2016 العديد من الصفقات الهامة. ففي مجال استثمارات الملكية الخاصة، أتممنا عملية الاستحواذ على حصة في إحدى الشركات الرائدة في مجال الرعاية الصحية بدولة الإمارات العربية المتحدة. وبذلك، بلغ إجمالي الأصول التي استثمرناها في مجال الملكية الخاصة حتى الآن أكثر من 5.4 مليار ريال سعودي. كما اكملنا خلال العام التخرج من أحد استثماراتنا القائمة في مجال الملكية الخاصة من خلال السوق المالية السعودية (تداول). وفي مجال الاستثمارات العقارية، أطلقنا صندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري لتطوير مشروع سكني كبير في مدينة الرياض. أما في مجال تقديم الاستشارات، فقد نجحنا في عقد عدد من الاتفاقيات الاستشارية المهمة في قطاع المصرفية الاستثمارية والاستشارات الاستثمارية، من ضمنها عقد استشارات مصرفية لخصخصة إحدى الشركات الحكومية الكبرى في مجال الرعاية الصحية.

ونظراً لهذه النتائج القوية، فإنه يسر مجلس الإدارة أن يوصي بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي 2016 بواقع 1 ريال سعودي للسهم الواحد، أي ما يعادل 10 % من القيمة الاسمية للسهم.

وفيما يتعلق بنظرتنا لعام 2017، فإننا نتطلع بتفاؤل إلى الفرص الواعدة والمسارات الجديدة التي تلوح في الأفق لشركة جدوى للاستثمار. فنحن على قناعة أن خطط الإصلاح الاقتصادي، والتنوع، والخصخصة التي تبنتها الحكومة سوف تولد فرصاً كبيرة وستدفع عجلة النمو في العديد من القطاعات الهامة في الاقتصاد السعودي. كما نعتقد أن جدوى للاستثمار تمتلك التركيز الاستراتيجي، والمنهج المنضبط، والكفاءات اللازمة لمواجهة التحديات واقتناص الفرص الناشئة بعزيمة لا تليّن.

ختاماً، لم يكن النجاح الذي حققناه في عام 2016 ليتحقق بعد مشيئة الله لولا ثقة عملائنا المستمرة، ودعم مساهمينا المتواصل، ورؤية زملائي أعضاء مجلس الإدارة السديدة، فلهم مني خالص الشكر والتقدير. كما أود أن أعرب عن خالص امتناني لفريق العمل بجدوى على مهنيتهم وإبداعهم وتفانيهم في تحقيق نتائج متميزة في ظل التحديات الاقتصادية، وحرصه الدائم على كل ما هو في مصلحة عملائنا. فمن خلال إيجابيتهم وعزيمتهم نتطلع بتفاؤل إلى عام 2017.

وتفضلوا بقبول خالص تحياتي وفائق تقديري،



أديب بن عبدالله الزامل
رئيس مجلس الإدارة



أداء يرتكز على الكفاءة حوار مع الرئيس التنفيذي

نمو جدوى في عام 2016 يعكس كفاءتها في
التعامل مع بيئة سوق مليء بالتحديات



كلمة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

اتسم العام المالي 2016 بتقلبات اقتصادية مليئة بالتحديات، انعكست بدورها على أداء الكثير من القطاعات. وبالرغم من هذه التقلبات، تمكنت جدوى للاستثمار - بفضل من الله ثم كفاءتها في إيجاد الفرص - من التعامل مع التحديات الاقتصادية بشكل فعال ومواصلة تميزها طوال عام 2016. جاء ذلك من خلال اتباع استراتيجية واضحة تقوم على تقديم مصلحة عملائها، والتمسك بنهج استثماري منضبط، والاستثمار المتواصل في تطوير قدرات الشركة. ونتيجة لذلك، استطاعت جدوى أن تحافظ على وتيرة نموها في ظل هذه التقلبات الاقتصادية الكبيرة، وأن تتميز بتحقيق أداء استثماري متفوق ونتائج مالية قوية لعملائها ومساهميها.

الكفاءة في الأداء - النتائج المالية

من خلال البناء الاستراتيجي الممنهج والمبادرة الرؤيوية في التنفيذ، تمكنت جدوى من تنمية نطاق أنشطتها وتقديم مجموعة أوسع من الحلول الاستثمارية والخدمات الاستشارية التي تلبي الاحتياجات والتطلعات المتزايدة لجميع عملائها. من هنا، استطاعت جدوى أن تواصل تقديم أداء استثماري متميز وقيمة حقيقية لعملائها.

ونتيجة لذلك، واصلت جدوى نموها خلال العام المالي 2016 بالرغم من التغيرات والتحديات الاقتصادية التي سيطرت على الأسواق. ففي عام كانت فيه إيرادات وأرباح قطاع سوق المال بشكل عام تحت ضغوط كبيرة، تمكنت جدوى من تحقيق نمو في إجمالي الإيرادات بنسبة 17 % ليصل إلى 290.37 مليون ريال سعودي ونمو في صافي الدخل بنسبة 17 % ليصل إلى 109.78 مليون ريال سعودي، مع المحافظة على مركز مالي متزن ومتحفظ. وتعكس هذه النتائج كفاءة ومثانة نموذج أعمال الشركة في التعامل مع ظروف اقتصادية متقلبة بشكل سريع وفعال.

الكفاءة في التنفيذ - إنجازات الشركة

تتبنى جدوى للاستثمار استراتيجية طويلة المدى تمثل الركيزة الأساسية لأعمالها وإنجازاتها؛ إذ تهدف الشركة إلى مواصلة تنمية أنشطتها وتوسيع نطاق منتجاتها لتشمل مجموعة متزايدة من القطاعات والأسواق، بما يلبي رغبات ومصلحة عملائها. وحيث أن التنفيذ الصحيح يتطلب الكثير من التخطيط والتأني، فإن النمو القوي والإنجازات المتنوعة التي حققناها في عام 2016 ما هي إلا نتيجة سنوات عدة من العمل الدؤوب على تنفيذ هذه الاستراتيجية. فقد نتج عن توسيع نطاق أنشطة الشركة ومنتجاتها الوصول لنموذج أعمال أكثر تنوعاً، وديناميكية، وتجاوباً مع الظروف والدورات الاقتصادية المختلفة. ويؤكد كل هذا أن التخطيط المدروس طويل المدى، والمراجعة الدقيقة، والتحسينات المستمرة هي أمور لا غنى عنها لمواصلة عجلة النمو والإنجازات.

لقد شهد عام 2016 نمواً قياسياً في الأصول التي تديرها جدوى؛ حيث سجلت الشركة زيادة قدرها 24.7 % مقارنة بالسنة المالية 2015، ليصل إجمالي الأصول التي تديرها جدوى في مختلف فئات الأصول إلى 24.7 مليار ريال. وجاء ذلك نتيجة لإضافة أكثر من 4 مليار ريال سعودي كصافي أصول إضافية من عملاء جدوى في استراتيجيات الأسهم المدرجة، وصناديق الملكية الخاصة، والصناديق العقارية، واستثمارات الدخل الثابت. ويعد هذا النمو في الأصول التي تديرها مصدر فخر لنا لما يعكسه ذلك من ثقة عملائنا في كفاءة ومقدرة جدوى على تحقيق أداء متميز في إدارة استثماراتهم، كما أننا نعي - في الوقت ذاته - أن هذا النمو يعكس بلا شك حجم المسؤولية الملقاة على عاتقنا للالتزام بأعلى معايير المهنية والقيام بكل ما من شأنه تحقيق مصلحة عملائنا.

ومن منطلق استشرارنا بالمسؤولية في تحقيق مصلحة عملائنا - وفي ضوء نمو الأصول التي تديرها جدوى في سوق الأسهم السعودية بأكثر من خمسة أضعاف على مدار السنوات الخمس الماضية، وتحقيق استراتيجياتنا في سوق الأسهم السعودية معدل تفوق سنوي في الأداء (مقارنة بمؤشرات المعيارية) يتراوح بين 4.4 % و 12.8 % منذ تأسيسها - فقد قررنا التوقف في الوقت الحالي عن قبول أية استثمارات إضافية في استراتيجياتنا المختلفة في سوق الأسهم السعودية. يأتي هذا القرار من منطلق التزامنا الدائم بتقديم مصلحة عملائنا فوق كل اعتبار، حيث سيمكننا بمشيئة الله من المحافظة على أداءنا الاستثماري المتفوق الذي يعهده عملائنا. وبذلك، أصبحت جدوى أول مدير استثمار في المملكة يبادر من تلقاء نفسه باتخاذ قرار التوقف عن قبول استثمارات إضافية بهدف تحقيق مصلحة عملائه، حيث أننا لا نسعى أن نكون الأكبر حجماً، وإنما نسعى دوماً لتحقيق الأفضل لعملائنا.

كما اتسم عام 2016 في جدوى بالانضباط والعمل المستمر لاختيار الفرص الاستثمارية المناسبة في مجال الاستثمارات البديلة. ففي مجال الملكية الخاصة، أكمل صندوق جدوى للفرص الطبية 2 من الاستحواذ على حصة في شركة الشرقية المتحدة للخدمات الطبية، وهي شركة رائدة تقدم خدمات رعاية صحية متكاملة وتتكون من مستشفى وعدة مراكز صحية متخصصة في الإمارات العربية المتحدة. ويمثل هذا الصندوق استثمارنا الثاني في مجال الرعاية الصحية، وبه يبلغ إجمالي الأصول التي استثمارناها في مجال الملكية الخاصة حتى الآن لأكثر من 5.4 مليار ريال سعودي. إضافة إلى ذلك، شهد عام 2016 إكمال تخارجنا من أحد استثماراتنا القائمة في مجال الملكية الخاصة، ليكون أول تخارج لنا من خلال السوق المالية السعودية (تداول). ويشكل هذا التخارج حدثاً هاماً في السوق المالية السعودية، وذلك باعتباره أول تخارج لحصة كبيرة في مجال الملكية الخاصة من خلال تداول.

وفي مجال الاستثمارات العقارية، قمنا بإنشاء صندوق تطوير عقاري جديد خلال النصف الأول من العام، وهو صندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري، بهدف تطوير مشروع سكني متميز في شمال غرب الرياض على عدة مراحل. تبلغ التكلفة الإجمالية للمرحلة الأولى من هذا المشروع 740 مليون ريال، وسيتم تمويلها عبر استثمارات الصندوق وقروض مصرفية.

وفي مجال تقديم الاستشارات، نجحنا في عقد اتفاق استشارات مصرفية استثمارية يتعلق بخصخصة إحدى الشركات الحكومية الكبرى في قطاع الرعاية الصحية. ويأتي هذا العقد في إطار برنامج الإصلاح الاقتصادي والخصخصة الذي تبنته الحكومة مؤخرًا. كما أبرمنا اتفاقيات استشارية جديدة في مجال الاستشارات الاستثمارية بهدف تطوير وتنفيذ استراتيجيات استثمار شاملة للعديد من عملائنا المؤسساتيين.

وبفضل هذه الإنجازات والنتائج، حصلت جدوى خلال 2016 على مجموعة من الجوائز من عدة جهات عالمية، بما فيها مؤسسات "إيميا فاينانس"، و"يوروبوني"، و"فاينانس مونثلي"، و"جلوبال فاينانس"، و"مينا إف إم"، و"تومسون رويترز"، و"ويلث أند فاينانس إنترناشيونال". وتعد هذه الإنجازات وكفاءة الأداء التي اتسمت بها جدوى خلال العام الماضي نتيجة للتخطيط الاستراتيجي بعيد المدى، والتنفيذ المتواصل، والالتزام الراسخ بالوفاء بوعودتنا لعملائنا.

توقعات عام 2017

نتطلع لاستقبال عام 2017 بثقة وعزيمة، فبينما نسلم بأن التطورات الاقتصادية التي شهدناها عام 2016 من المرجح أن تثير المزيد من التقلبات في السوق خلال الأشهر الاثنتي عشرة المقبلة، إلا أننا نعتقد أن البيئة الاقتصادية في عام 2017 ستقدم العديد من الفرص الهامة. ومن خلال الالتزام الجاد باستراتيجية العمل التي انتهجناها، سوف نستمر في الحفاظ على أسلوبنا الاستثماري المنضبط، والسعي لتحقيق الأداء المتفوق لعملائنا، وتوسيع نطاق استثماراتنا لتشمل مجموعة أكبر من المنتجات التي تغطي مجالات مختلفة من الاستثمار. كما سنواصل البحث عن فرص استثمارية جديدة وجذابة، مع التركيز على الفرص الناشئة عن برنامج الإصلاح الاقتصادي الشامل الذي تبنته الحكومة، بما في ذلك مبادرات جذب الاستثمار وخطط الخصخصة وبرامج تطوير الأسواق المالية.

ومن هذا المنطلق، فإننا نتطلع إلى مواصلة تحقيق مستويات أداء متميزة ونتائج قوية وملموسة في مجالات إدارة الأصول، والملكية الخاصة، والاستثمارات العقارية، والمصرفية الاستثمارية، والاستشارات الاستثمارية بما يحقق طموح عملائنا. وسوف نسعى من خلال الالتزام الصادق بقيمتنا إلى الحفاظ على مكانتنا الرائدة في جميع المجالات التي نعمل بها.

شكر وتقدير

لم تكن النتائج التي حققناها في عام 2016 لتصبح واقعًا ملموسًا لولا الله ثم ثقة عملائنا الغالية بنا. ولذا فنحن نتوجه لهم بالامتنان والشكر العميق، ونؤكد لهم من جديد على التزامنا بوضع مصلحتهم فوق كل اعتبار. ونعبر عن خالص تقديرنا لدعم مساهمينا وتشجيعهم المتواصل لنا، ونقدم بوافر الشكر لأعضاء مجلس الإدارة على رؤيتهم وتوجيهاتهم الثمينة. كما نعرب عن امتناننا الكبير لهيئة السوق المالية على المشورة القيمة ودعمها المتواصل.

وأخيرًا، أتوجه بخالص الشكر والتقدير إلى فريق العمل بجدوى على عملهم الدؤوب وتقانيهم في بناء شركة رائدة في خضم التحديات العديدة التي يشهدها السوق، فما يتمتعون به من عزم لا يلين وإبداع لا ينضب هو بالفعل مصدر الهامنا وتفاننا. وهم بالتأكيد يشاركوني الشعور بالفخر ونحن نرى جدوى تواصل مسيرتها نحو إنجازات متنامية وأفاق جديدة.

إننا - ونحن على مشارف عامنا العاشر - ننظر بتفاؤل إلى ما لدينا من إمكانات وفرص لمواصلة وتيرة نمونا، منطلقين من رؤية واضحة ترسم معالمها مبادئنا واستراتيجياتنا، وتمدننا الثقة للمضي قدمًا والعزيمة على مواجهة التحديات واقتناص الفرص. فحماسنا وشغفنا نحو المستقبل ومسيرة نمونا تعتمد بعد الله على إمكاناتنا وكفاءة أسلوبنا، وعلى التزامنا الدائم بأن نكون "الشريك المفضل" لعملائنا


طارق السديري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي



الاقتصاد السعودي في عام 2017

توجهات تستحق الانتباه

برامج الإصلاحات الحكومية، ومؤشرات التجارة الداخلية،
وأسعار النفط، والإضطرابات الاقتصادية والجيوسياسية
من أهم المتغيرات الاقتصادية عام 2017



الاقتصاد السعودي عام 2017: المتغيرات الاقتصادية

برامج إصلاح كبيرة لدعم الميزانية

تؤكد ميزانية عام 2017 التي بلغ حجم الإنفاق فيها 890 مليار ريال على مرونة الحكومة إزاء عدم خفض الإنفاق رغم استمرار انخفاض أسعار النفط، حيث بلغ متوسط أسعار خام برنت 43 دولارا للبرميل عام 2016 متراجعا من متوسط 52 دولارا للبرميل عام 2015. ومن جهة أخرى، وضعت ميزانية العام الحالي بشكل فريد يخدم الأهداف الكلية لرؤية المملكة 2030، مع التركيز القوي على دعم التنوع الاقتصادي، وحماية الأسر متدنية الدخل من آثار التغيرات التي ستجرى على أسعار الطاقة، والإنفاق على البنية التحتية الرئيسية المادية والاجتماعية. ونعتقد أن أرقام ميزانية 2017 جاءت أقل تحفظاً مما كان عليه الوضع في الأعوام السابقة، بناءً على الافتراضات الأساسية لسعر النفط الذي بنيت عليه الميزانية. لكن تشريد الإنفاق الذي مارسه الحكومة عام 2016 يشير إلى أن الحكومة ستلتزم بشدة لجعل الإنفاق الفعلي عام 2017 يبقى في حدود مبلغ الإنفاق المقدّر في الميزانية وهو 890 مليار ريال.

في نهاية عام 2016، بلغ صافي الموجودات الأجنبية لدى "ساما" نحو 528 مليار دولار (1982 مليار ريال). هذه الإمكانات الضخمة توفر للمملكة ميزة على معظم الدول الأخرى المنتجة للنفط، حيث تمكنها من تخفيف آثار انخفاض أسعار النفط وتتيح لها تحقيق أهدافها الطموحة المتضمنة في برنامج التحول الوطني 2020 ورؤية المملكة 2030. وستبقى المشاريع الحالية في مجال النقل والإسكان والنفط والطاقة والمياه متواصلة، كما أن الحكومة تسعى لدعم النمو في القطاع الخاص حتى عام 2020 من خلال حزمة تحفيز تبلغ قيمتها 200 مليار ريال.

ستؤدي زيادة إيرادات الصادرات النفطية إلى تحسن ميزان الحساب الجاري عام 2017، حيث يتوقع أن يتقلص العجز إلى 1.7 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي، متراجعا من نسبة 8.0 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي عام 2016. وبالقائمة المطلقة، ينتظر أن يتراجع العجز إلى 12 مليار دولار، وهو ما يعادل تقريبا ربع مستواه في عام 2016.

يعد كل من برامج الإصلاحات الحكومية، ومؤشرات التجارة الداخلية، وأسعار النفط، والإضطرابات الاقتصادية والجيوسياسية من أهم المتغيرات الاقتصادية عام 2017. نتوقع أن ينمو الاقتصاد السعودي بنسبة 0.2 بالمائة عام 2017، مقارنة بنمو بنسبة 1.6 عام 2016 و 4.1 عام 2015. سوف يسجل الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي للقطاع الخاص نموا بنسبة 1 بالمائة بعد أن كان بمعدل 0.1 بالمائة عام 2016، ولكن متراجعا عما كان عليه عام 2015 عند 3.4 بالمائة.

تتبع المخاطر الرئيسية على توقعاتنا من أي تأخير في تنفيذ الإصلاحات الرئيسية المعززة للنمو الاقتصادي المشار إليها في برامج الإصلاحات الحكومية، وهناك مخاطر أخرى ناتجة عن الأوضاع الاقتصادية الخارجية والتي تتمثل في حدوث تراجع كبير في نمو الاقتصاد العالمي وزيادة الإضطرابات الجيوسياسية.

إن السبب وراء تراجع نمو الاقتصاد المحلي هو النمو السلبي في القطاع النفطي، إلا أننا نتوقع أن تساهم الإصلاحات الحكومية والسياسة المالية التوسعية في تحسين وضع القطاع الخاص غير النفطي. سيستمر دعم الإنفاق الحكومي للقطاع غير النفطي، ولكن ستواجه القروض المصرفية إلى الشركات والاستهلاك المحلي بعض المخاطر. أعلنت الحكومة، مع بيان ميزانية العام 2017، تفاصيل حول برنامج تحقيق التوازن المالي بحلول عام 2020، متضمنا كما غير مسبوق من التفاصيل التي تتعلق بالتكاليف التي سيتحملها القطاع الخاص حتى عام 2020. مع ذلك، لا يزال هناك العديد من الجهود المطلوبة من أجل التواصل وتحقيق مستوى ثقة أفضل في القطاع الخاص.

سوف يعادل إجمالي الإنفاق الحكومي عام 2017 نسبة 34 بالمائة من الناتج المحلي الإجمالي، مقارنة بمتوسط نسبته 33 بالمائة للأعوام العشرة الأخيرة. كذلك، سيتم زيادة المبلغ المخصص للإنفاق الاستثماري في الميزانية بنسبة 58 بالمائة ليصل إلى 260 مليار ريال عام 2017، إذ تعد هذه النسبة زيادة كبيرة لأهمية ما يساهم به الإنفاق الرأسمالي من الحكومة في الدعم النفسي لأداء القطاع الخاص، في ظل مركزية تخطيط التنمية الاقتصادية.

12 جائزة في 2016

نمو قوي في قطاع التعدين غير النفطي وقطاع ملكية المساكن

وفرة المعروض ستحد من ارتفاع الأسعار

بينما يتوقع أن يسجل القطاع النفطي - وهو أكبر قطاعات الاقتصاد ويمثل 44 بالمائة بالقيمة الفعلية - تراجعاً طفيفاً بنسبة 0.3 بالمائة، ينتظر أن تسجل بعض القطاعات غير النفطية الرئيسية نمواً كبيراً عام 2017. تشتمل هذه القطاعات على قطاع التعدين غير النفطي وقطاع ملكية المساكن اللذان يتوقع أن يكونا من أسرع القطاعات نمواً في الاقتصاد وذلك بمعدل نمو سنوي بنسبة 7.5 بالمائة. سوف يستفيد قطاع التعدين غير النفطي من المشاريع الضخمة المتوقعة دخولها مرحلة التشغيل عام 2017، بينما يستفيد قطاع ملكية المساكن من مبادرات الإسكان الرئيسية والتوسع في سوق العقار.

كذلك، سوف يتحسن أداء كل من قطاع الصناعة غير النفطي، وقطاع التشييد والبناء، وقطاع الجملة والتجزئة بعد الركود الذي شهدته عام 2016، ولكن أداؤها سيبقى متواضعاً. سينمو قطاع الصناعة غير النفطية بنسبة 2.4 بالمائة مستفيداً من المشاريع المحفزة لصناعة البتروكيماويات، بينما سينمو قطاع التشييد والبناء بنسبة 0.8 بالمائة مدعوماً من الإنفاق الرأسمالي للحكومة وزيادة الأنشطة التنموية للاستثمار العقاري ضمن القطاع الخاص. سوف يأتي قطاع الجملة والتجزئة في الخانة الموجبة مسجلاً نمواً متواضعاً بنسبة 0.4 بالمائة، حيث يتوقع أن يعوض الارتفاع المتقرب في الاستهلاك المحلي خلال الفترة الأخيرة من العام وقبل تطبيق ضريبة القيمة المضافة في الربع الأول من عام 2018 التراجعات الناتجة عن إلغاء بدلات منسوبي القطاعات الحكومية، والمساهمة في رفع معدل النمو السنوي في القطاع.

لقد أدى ارتفاع أسعار النفط الناجم عن اتفاق أوبك إلى ارتفاعات في مؤشرات النفط الرئيسية في الولايات المتحدة. فإلى جانب ارتفاع عدد منصات الحفر، لجأ عدد من المنتجين الأمريكيين إلى بيع عدد قياسي من العقود بنظام البيع على المكشوف حسب سعر خام غرب تكساس القياسي، وذلك لحماية أنفسهم ضد أي انخفاض في الأسعار. بناءً على ذلك، شهد إنتاج النفط الأمريكي تعديلات كبيرة خلال الشهور الأخيرة. فوفقاً لأحدث تقرير لإدارة معلومات الطاقة الأمريكية الصادر في يناير 2016 حول الملامح المستقبلية لأسواق الطاقة في المدى القصير، يتوقع أن يزيد إنتاج النفط الأمريكي بنهاية عام 2017 عن تقديرات يناير 2016 بنحو 760 ألف برميل في اليوم، وهذه الزيادة تعادل تقريباً 60 بالمائة من الكمية المتوقعة خفضها من قبل أوبك والتي تبلغ 1.2 مليون برميل في اليوم. إضافة إلى ذلك، فربما تتسبب الإدارة الأمريكية الجديدة، التي تتبنى أجندة داعمة بصورة قوية لإنتاج النفط، في تغييرات كبيرة في سوق النفط خلال الشهور القادمة، ليس فقط من خلال إجراء تعديلات على القوانين المتصلة بالخام الأمريكي، بل أيضاً من خلال اتخاذ قرارات بشأن قضايا دولية رئيسية ربما تؤثر بصورة مباشرة على سوق النفط العالمي. وفي هذا السياق، لا نرى فرصة كبيرة لارتفاع الأسعار إلى مستوى أعلى من المستويات الحالية بصورة مستدامة، ولذلك نبقى على توقعاتنا لأسعار خام برنت عند 55 دولاراً للبرميل كمتوسط لعام 2017 ككل.

تكللت جهودنا بالنجاح مع فوزنا باثني عشرة جائزة





ثقافة الأداء

نظرة عامة حول أعمال عام 2016

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

تُعد شركة جدوى للاستثمار شركة رائدة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات المالية في المملكة العربية السعودية. وتدير الشركة أصولاً لعملائها تتجاوز قيمتها 24.7 مليار ريال في مختلف فئات الأصول من الأسهم المدرجة وصناديق الملكية الخاصة والصناديق العقارية وصناديق الدخل الثابت. كما تحظى جدوى للاستثمار بقاعدة عملاء واسعة تشمل جهات حكومية ومؤسسات استثمارية محلية وعالمية، وشركات عائلية رائدة، وأفراد.

ومنذ انطلاقتها عام 2007م، نجحت الشركة في بناء قاعدة عريضة في مجال إدارة الاستثمارات وتقديم الاستشارات الاستثمارية؛ وحازت على العديد من الجوائز لباكورة منتجاتها المتنوعة والخدمات المتخصصة التي تقدمها في مجالات صناديق الاستثمار، وإدارة المحافظ الاستثمارية، وصناديق الملكية الخاصة، والصناديق العقارية، وتقديم الخدمات الاستشارية، بالإضافة لعمليات الاستحواذ الاستراتيجية لبعض الشركات الرائدة، وكذلك الأبحاث الاقتصادية المتعلقة بالتغيرات والتطورات الاقتصادية المحلية والإقليمية والعالمية.

وبفضل من الله وتوفيقه، تعد جدوى للاستثمار اليوم مدير الاستثمارات الأكثر قدرة على تقديم أداء متميز ومتفوق لعملائها رغم التقلبات الاقتصادية المحيطة، كما تعد الشريك الأجدر لنقل الشركات العائلية إلى مراحل متقدمة من النظام المؤسسي والحوكمة بما يحقق لها النمو والاستدامة.

الأصول التي تديرها الشركة

شهد عام 2016م نمواً قياسيًّا في الأصول التي تديرها جدوى للاستثمار، وذلك على الرغم من التقلبات الاقتصادية والتحديات التي اتسم بها هذا العام؛ إذ سجلت الشركة ارتفاعاً في الأصول المدارة بنسبة 24.7% مقارنة بالسنة المالية 2015م، ليصل إجمالي الأصول المدارة في مختلف فئات الأصول إلى 24.7 مليار ريال، وقد جاء ذلك الارتفاع نتيجة لإضافة أكثر من 4 مليار ريال كصافي أصول إضافية من استثمارات عملاء جدوى في استراتيجيات إدارة المحافظ، وصناديق الملكية الخاصة، والصناديق العقارية، واستثمارات الدخل الثابت. ويعكس هذا النمو مدى الثقة العالية بكفاءة جدوى للاستثمار التي يغمرونا بها عملاؤنا والتي تمثل حافزاً

لمواصلة تحقيق أداء متميز لاستثماراتها. في الوقت ذاته نؤمن أن هذا النمو المطرد في إجمالي الأصول المدارة يعكس بلا شك حجم المسؤولية الملقاة على عاتقنا، وبالتالي ضرورة الالتزام بأعلى معايير المهنية، والقيام بكل ما من شأنه تحقيق مصلحة عملائنا.

إدارة الأصول

في عام اتسم بتعرض الأسواق لتقلبات اقتصادية كبيرة، واصلت جدوى للاستثمار تنمية أنشطتها في إدارة الأصول وتوسيع قاعدة عملائها وزيادة الأصول التي تديرها الشركة، مدفوعة بسجلها الحافل بالأداء المتفوق. نجحنا بفضل الله في الحفاظ على مكانتنا الرائدة وتقديم أداء متميز في سوق الأسهم خلال عام 2016م، ما أدى إلى نمو الأصول التي تديرها جدوى للاستثمار في سوق الأسهم السعودية بأكثر من خمسة أضعاف على مدار السنوات الخمس الماضية، ونجاح استراتيجياتها في السوق في تحقيق معدل تفوق سنوي في الأداء (مقارنة بمؤشراتها المعيارية) يتراوح بين 4.4% و12.8% منذ تأسيسها.

في هذا السياق، وفي ضوء نمو الأصول التي تديرها الشركة في سوق الأسهم السعودية، قررنا التوقف حالياً عن قبول أي استثمارات إضافية في استراتيجيات الشركة المختلفة في سوق الأسهم السعودية تماشيًا مع أفضل الممارسات العالمية. ويأتي هذا القرار من منطلق التزام جدوى الدائم بتقديم مصلحة عملائها فوق كل اعتبار من خلال الحفاظ على المرونة اللازمة لتحقيق الأداء الاستثماري المتفوق المعهود. فتحقيق أداء استثماري متميز يتطلب مرونة عالية في تنفيذ عمليات الشراء والبيع، والتي بدورها تتأثر بشكل مباشر بحجم الأصول المدارة مقارنة بحجم السوق وسيولته بشكل عام. وبذلك، أصبحت جدوى أول مدير استثمار في المملكة يبادر من تلقاء نفسه باتخاذ قرار التوقف عن قبول استثمارات إضافية بهدف تحقيق مصلحة عملائه، حيث أننا لا نسعى أن نكون الأكبر حجماً، وإنما نسعى دوماً لتحقيق الأفضل لعملائنا.

وفي إطار التقدير المستمر لسجل الشركة الحافل بتقديم أداء استثماري متميز وقيمة حقيقية لعملائها، أكدت وكالة "موديز" مجدداً على تقييم جودة إدارة الاستثمار بالشركة عند مستوى MQ2، وهو أعلى تقييم يتم منحه لمدير استثمار في المنطقة خلال عام 2016م، مما يعد تأكيداً لنجاح استراتيجيات الاستثمار بالشركة، وإشادة بأدائها الاستثماري المتين، وتركيزه لتفاني فريق العمل في جدوى.

باعتباره أول تخارج لحصة كبيرة في مجال الملكية الخاصة من خلال سوق الأسهم السعودي (تداول).

وتقديرًا لتفوق وزيادة استراتيجيتنا الاستثمارية في مجال الملكية الخاصة، واعترافاً بقدراتنا على إرساء أسس راسخة لصناعة الاستثمار، حصلت الشركة على جوائز دولية مهمة خلال عام 2016م، من أهمها جائزة "أفضل مدير استثمار في مجال الملكية الخاصة في الشرق الأوسط" من "إيما فينانس"، وجائزة "أفضل مدير استثمار في مجال الملكية الخاصة في السعودية" من "فينانس مونثلي جلوبال".

الاستثمارات العقارية

رسمت جدوى خلال عام 2016م منهجاً منضبطاً في اختيار الفرص الاستثمارية المناسبة في مجال الاستثمارات البديلة. وتماشياً مع هذا النهج، قمنا بإنشاء صندوق تطوير عقاري جديد خلال النصف الأول من عام 2016م، وهو "صندوق جدوى البساتين للاستثمار العقاري"، بهدف تطوير مشروع سكني متميز في شمال غرب الرياض على عدة مراحل. وتبلغ التكلفة الإجمالية للمرحلة الأولى من هذا المشروع 740 مليون ريال، يتم تمويل 240 مليون ريال منها عبر القروض المصرفية، بينما يتم تمويل المبلغ المتبقي البالغ 500 مليون ريال، عن طريق الصندوق.

المصرفية الاستثمارية

كان عام 2016م عاماً مهماً ومتميزاً بالنسبة لقطاع المصرفية الاستثمارية، إذ ساهم الأداء المتفوق للقطاع في تعزيز ثقة العملاء في جدوى للاستثمار. وقد نجحنا في إبرام عقد استشارات مالية مهم مع الخطوط الجوية العربية السعودية فيما يتعلق بخصخصة إحدى الشركات الكبرى التابعة لها، وهي "الشركة السعودية للخدمات الطبية المحدودة". وبموجب هذا العقد، عمل فريق المصرفية الاستثمارية بالشركة عن كثب لتقييم مبادرة الخصخصة وتنفيذها، كما وضع هذا العقد شركة جدوى للاستثمار كمستشار حصري لواحدة من عمليات الخصخصة المهمة التي تتم في إطار برنامج الإصلاح الاقتصادي الشامل الذي تبنته الحكومة.

وبفضل الإنجازات التي حققتها استراتيجيات الاستثمار بالشركة، حصلت جدوى للاستثمار كذلك خلال 2016م على مجموعة من الجوائز الإقليمية والعالمية، والتي تأتي من أهمها جائزة "أفضل مدير استثمار في المملكة العربية السعودية" من "يوروبوني"، و"أفضل صندوق أسهم متوافق مع الشريعة" و"أفضل صندوق للأسهم السعودية" من "ميناف إم"، وجائزة برنامج "ليبر فاند أوورد" المقدمة من "تومسون رويترز" لأفضل أداء في فئات الصناديق الاستثمارية عن "صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية" لفترة خمس سنوات، وعن "صندوق جدوى للصكوك العالمية" لفترة ثلاث سنوات، وجائزة "أفضل مدير أصول في المملكة" من "ويلث أند فاينانس إنترناشيونال".

صناديق الملكية الخاصة

شهد العام المالي 2016م تقدماً متواصلاً في أعمالنا في مجال الملكية الخاصة، وذلك نتيجة مباشرة لتبني استراتيجية استثمارية واضحة، تتمثل في الاختيار الدقيق للقطاعات والشركات التي يتم الاستثمار فيها من بين العديد من الفرص الاستثمارية التي تمت دراستها وفقاً لمعطيات السوق والتحديات الاقتصادية التي سيطرت على الأسواق المالية. وقد مكنتنا هذه الاستراتيجية من مواصلة تقديم أداء استثماري قوي ومتفوق، وقيمة مضافة لعملائنا بما يحقق ويلبي طموحاتهم وتطلعاتهم، فضلاً عن الاستمرار في الوفاء بالتزامنا نحو تقديم دعم متميز ونقله حقيقية لشركائنا.

ومن الجدير بالذكر أن الإنجازات الكبيرة التي حققتها جدوى للاستثمار خلال عام 2016م في مجال الملكية الخاصة تضمنت نجاح "صندوق جدوى للفرص الطبية 2" في إكمال الاستحواذ على حصة في شركة الشرقية المتحدة للخدمات الطبية، وهي شركة رائدة تقدم خدمات رعاية صحية متكاملة، وتتكون من مستشفى وعدة مراكز صحية متخصصة في الإمارات العربية المتحدة. ويمثل هذا الصندوق استثمارنا الثاني في مجال الرعاية الصحية، وبه يبلغ إجمالي الأصول التي استثمرناها في مجال الملكية الخاصة حتى الآن أكثر من 5.4 مليار ريال، مما يعزز مكانة الشركة بين مثيلاتها.

كما شهد العام المنصرم إكمال التخارج من "صندوق جدوى لفرص السياحة والضيافة" وهو أحد استثمارات الملكية الخاصة في مجال الضيافة والترفيه، إذ شكّل حدثاً مهماً في السوق المالية السعودية،

كما عمل فريق المصرفية الاستثمارية على إبرام اتفاقيات استثمارية جديدة مع جهات بارزة في قطاعات اقتصادية مختلفة، والتي سنواصل العمل عليها خلال عام 2017م.

الاستشارات الاستثمارية

أطلقت جدوى للاستثمار خدمة الاستشارات الاستثمارية بهدف تقديم دعم شامل ومتخصص لعملائها بما يمكنهم من تطوير الاستراتيجيات الاستثمارية طويلة الأمد وتنفيذها عبر مختلف فئات الأصول حول العالم. وفي هذا الإطار، عقدت جدوى للاستثمار اتفاقيتين استشاريتين جديدتين خلال عام 2016م؛ حيث مثلت الأولى اتفاقاً مع شركة كبرى مدرجة في السوق المالية، يعمل بموجبه قطاع الاستشارات الاستثمارية في شركة جدوى عن قرب مع العميل لتنفيذ برنامجه الاستثماري ومراقبته بشكل مستمر، بينما مثلت الاتفاقية الثانية تعاقداً مع إحدى المؤسسات الحكومية بهدف تطوير استراتيجيات العميل الاستثمارية في مختلف فئات الأصول على كلا المستويين المحلي والدولي.

الوساطة

واصل فريق الوساطة في شركة جدوى للاستثمار طوال عام 2016م تعزيز قدراته من خلال توفير منصة استثمارية للعملاء وقسم إدارة الأصول تتميز بالموثوقية والأمان والكفاءة العالية لإدارة المعاملات الاستثمارية التي تتم على الأسهم المدرجة داخل وخارج المملكة. وقد روعيت المستويات المعهودة من الجودة والدقة والسرعة في التنفيذ على مدار هذا العام مع ما شهدته جدوى من ارتفاع ملحوظ في حجم التداول. كما استمر العمل على تحسين نظام التداول بالشركة لتمكين عملائنا من الاستفادة من جميع المبادرات والتطورات الجديدة التي يشهدها السوق بطريقة سلسلة وفعالة.

الأبحاث

تصدرت جدوى للاستثمار منصات الأبحاث في ظل التحول الاقتصادي الذي تبنته الحكومة، حيث قامت الشركة بما تملكه من قاعدة عريضة بتغطية عدة محاور اقتصادية ومالية. وقد نشر فريق الأبحاث 34 تقريراً خلال العام 2016 تناول التغطية الشاملة للرؤية السعودية 2030 وبرنامج التحول الوطني وسياسات الاقتصاد الكلي وتقلبات الطاقة والمنتجات البترولية.

استمرت أنشطتنا البحثية في استقطاب اهتمام السوق وتغطية إعلامية واسعة النطاق عبر وسائل الإعلام المرئية والمطبوعة. وقد قدم كبير الاقتصاديين بالشركة عدة مقابلات تلفزيونية مباشرة، بصفة منتظمة، مع العديد من المحطات الإخبارية المحلية والدولية، فضلاً عن مشاركاته في 37 محفلاً ومؤتمراً رفيعة المستوى مثل مؤتمر "يوروبوني"، ومؤتمر "موديز" السنوي الحادي عشر لمخاطر الائتمان المنعقد في دول مجلس التعاون الخليجي، ومؤتمر النفط والمال، وعروض تداول في نيويورك ولندن. كما دُعي فريق البحث لتقديم أعماله أمام مؤسسات وشركات حكومية كبرى بالإضافة إلى عقد اجتماعات مع أكثر من 130 عميل. وعلاوة على ذلك، نمت قائمة البريد الإلكتروني للأبحاث لتضم أكثر من 4.100 مشترك، كما سجلت تقاريرنا البحثية المنشورة على موقع الشركة على الإنترنت أكثر من 75.000 تنزيل خلال العام.

القسم الشرعي

استمر الفريق الشرعي بشركة جدوى خلال عام 2016م في تقديم الدعم اللازم للأنشطة والأعمال المختلفة التي تديرها الشركة، والتحقق من موافقة كافة عملياتها للشريعة الإسلامية. ومن الجدير بالذكر أن الفريق الشرعي قد نجح في تطوير دلائل إرشادية مفصلة للاستثمارات العقارية الدولية، تغطي كلاً من نطاق الأنشطة وهياكل التمويل، وذلك بهدف تسهيل وصول عملائنا إلى هذه الفئات من الأصول بطرق وأساليب متوافقة مع الشريعة الإسلامية. ومن جانب آخر، أصدرت الهيئة الشرعية عدة قرارات تتعلق بمختلف المعاملات والاتفاقيات التي تعقدها الشركة في مجال الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية.

القسم القانوني

واصل القسم القانوني بشركة جدوى للاستثمار جهوده في تقديم الدعم القانوني اللازم لجميع الأنشطة والأعمال المختلفة التي تديرها الشركة، وذلك من خلال التفاعل البناء مع الهيئات الرقابية، ومراجعة الوثائق القانونية، وأطر العمل، واللوائح وإبداء الملاحظات على مجموعة كبيرة منها.

العمليات الاستثمارية

واصل فريق العمليات الاستثمارية بدوره دعم الأنشطة المتعلقة بفتح حسابات العملاء، وعمليات إدارة الأصول، وإدارة الصناديق وحساباتها، وحفظ سجلات ملاك الوحدات، وتسوية عمليات الوساطة والأنشطة المتعلقة بالالتزام. كما تضمنت أنشطة فريق العمليات الاستثمارية خلال عام 2016م تقديم وحدات متعددة الفئات لصندوق جدوى للأسهم السعودية، وبذلك تكون جدوى هي أول مدير استثمار في المملكة يقوم بهذا النشاط. وقد أنشأ فريق العمليات الاستثمارية نظام تصوير يهدف إلى المساعدة في حفظ السجلات، كما انتهى من إعداد كافة القوائم المالية المطلوبة للصناديق الخاصة والعامة.

تقنية المعلومات

لا يزال الاستثمار المستدام في البنية التقنية لشركة جدوى للاستثمار هو داعم رئيسي لكفاءة الشركة على المدى الطويل ومحافظة على مكانة رفيعة في طليعة الشركات العاملة في صناعة الاستثمار بالمملكة. ولقد نجحت الشركة في الانتهاء من عدة مشاريع مهمة خلال عام 2016م؛ إذ تمكنت من تطوير نظام جديد لإدارة طرح الصناديق، وتوسيع نطاق نظام الإدارة وزيادة فاعليته، وتقديم منصة جديدة لإعداد وإرسال التقارير التنظيمية بشكل يومي إلى قسم المطابقة والالتزام، بالإضافة إلى إطلاق محرك جديد لإرسال تقارير البحوث عبر البريد الإلكتروني لآلاف الأشخاص والمؤسسات بشكل فاعل وسلس. وعلاوة على ذلك، فقد تمكن الفريق التقني في جدوى للاستثمار من اجتياز اختبار الشبكة الآلية لأعضاء تداول بنجاح، وأصبح على أهبة الاستعداد لمواعيد انطلاق المبادرات الاستثمارية الجديدة لسوق المال (تداول).

أما فيما يتعلق بأمن المعلومات، فقد انتهى الفريق التقني لشركة جدوى للاستثمار من تنفيذ وتشغيل برنامج خدمات أمنية مدارة بالتعاون مع إحدى الشركات العالمية الرائدة في مجال توفير خدمات أمن المعلومات. ويضمن هذا البرنامج مراقبة سجلات الأمن على مدار 24 ساعة، كما أنه يوفر القدرة على تحليل هذه السجلات، وإعداد التقارير بشأنها، وإرسال رسائل تحذيرية إلى جميع محطات العمل، وهو ما سيساهم

كما قام القسم القانوني بوضع الأطر القانونية لعمليات تخارج سلسة لاستثماراتنا في صناديق الملكية الخاصة المدرجة بعد الاكتتاب العام، بالإضافة إلى تقديم الاستشارات القانونية إلى شركات إدارة المحافظ الاستثمارية بجدوى للاستثمار فيما يتعلق بتحسين هيكل الملكية الخاصة بها. كما قام القسم أيضاً بتحديث الوثائق القانونية للصناديق العامة والخاصة لتتوافق مع مستجدات الأنظمة واللوائح المشرفة.

المطابقة والالتزام

تابع قسم المطابقة والالتزام بشركة جدوى للاستثمار جهوده في ضمان التزام كافة أنشطة الشركة وبيئة العمل فيها بالقوانين واللوائح المطبقة داخلها، وقد تضمن ذلك ضمان الالتزام التام بسياسات المطابقة والالتزام وإجراءاتها، والتحديث المستمر للشركة، والتدريب السنوي لكافة أعضاء الفريق على برنامج مكافحة غسيل الأموال. كما أضاف القسم خصائص جديدة لمنصة التداول الأساسية، وأطلق نظاماً إلكترونياً يهدف إلى تحسين متطلبات التداول الشخصية لأعضاء الفريق.

إدارة المخاطر

يعمل قسم إدارة المخاطر في جدوى للاستثمار على تطوير مؤشرات المخاطر الرئيسية واختبارها ومراقبة أدائها عبر كافة أقسام الشركة وأنشطة أعمالها. وفيما يتعلق بإدارة المخاطر المؤسسية، فقد تم تأسيس نظم لتقييم حجم المخاطر التي تتعرض لها استراتيجيات الاستثمار والحوكمة، وتم تطوير برنامج حاسوبي جديد لتحديث هذه النظم من خلال أحد نماذج التقييم الذاتي للمخاطر والإجراءات الرقابية (CRSA)، كما انتهى القسم من المراجعة الدورية للمخاطر التي قد تتعرض لها أحدث استثمارات جدوى، وقام بآتمة عملية مراقبة المخاطر من خلال نظام "بلومبرج".

بكل تأكيد في إضافة مستوى حماية جديد ضد هجمات البرامج الضارة وبرامج التجسس.

الشؤون الإدارية

واصل فريق الشؤون الإدارية تقديم أعلى مستوى من الخدمات الداخلية وإدارة الموارد لضمان الوفاء بالاحتياجات المتزايدة لفريق العمل بشركة جدوى للاستثمار وذلك عبر مكاتبها المختلفة في الرياض، وجدة، والخبر. كما قام فريق العمل بتحسين بيئة العمل الإلكترونية للشركة من خلال إضافة خدمات أخرى إلى نظام العمل الإلكتروني بهدف ضمان فاعلية الخدمات التي يقدمها كافة أعضاء الفريق وكفاءتها.

الموارد البشرية

انطلاقاً من الأهداف الاستراتيجية التي تسعى شركة جدوى للاستثمار لتحقيقها والتي تتضمن استقطاب أفضل الكوادر وتطويرها وتحفيزها، عمل فريق إدارة الموارد البشرية خلال عام 2016م على تطوير عدة مبادرات بهدف تحسين آليات دعم الموارد البشرية، حيث أجرى الفريق مراجعة شاملة لاستراتيجية الشركة لإدارة المواهب على مستوى دورة الموارد البشرية بالكامل، بما في ذلك استقطاب العناصر المتميزة وتوظيفها، وأسس التطوير المهني، وإدارة العمل، والإحلال الوظيفي. واستكمالاً لهذا الجهد، أطلقت الإدارة بوابة التوظيف بشركة جدوى للاستثمار، بغرض استلام طلبات التوظيف والتدريب في أقسام الشركة المختلفة وإدارتها.

من ناحية أخرى، واصل فريق إدارة الموارد البشرية الاستثمار في فرص التدريب والتطوير في الشركة بهدف تنمية مهارات أعضاء الفريق وتطوير أدائهم والاستفادة من قدراتهم. وقد تضمن ذلك عقد ورشة عمل على مدار يومين بمشاركة البروفيسور جوش ليرنر أستاذ الصيرفة الاستثمارية في كلية إدارة الأعمال بجامعة هارفارد، إضافة إلى عقد دورة تدريبية داخلية حول المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بالتعاون مع شركة "كيه بي إم جي"، وعقد دورة تدريبية داخلية أخرى حول مهارات التواصل بالتعاون مع معهد "ليورون" للتدريب. وقد شارك 58 عضواً من الفريق خلال عام 2016م في برامج التدريب الداخلية والخارجية وبرامج التعليم التنفيذي، ليصل بذلك إجمالي التدريب المقدم 1.256 ساعة تدريب.

التواصل الإعلامي

في ظل الأحداث الكبيرة والفاعليات الهامة التي تميز بها عام 2016م، نجحت الاستراتيجية الفعالة التي تبناها الفريق الإعلامي بشركة جدوى للاستثمار في المشاركة الفاعلة من خلال مجموعة كبيرة من وسائل الإعلام، واتفاقيات الرعاية، والأنشطة المرتبطة بالمستثمرين. وقد تضمنت تلك الاستراتيجية إصدار بيانات صحفية وتنظيم لقاءات وأحاديث تلفزيونية مع أهم وسائل الإعلام على مدار العام لتغطية أخبار الشركة وتطورات السوق بصفة عامة. وقد ساهم هذا في تغطية أنشطة الشركة وعرض رؤيتها على نطاق واسع عبر وسائل الإعلام المحلية والعالمية. ومن ناحية أخرى، قام الفريق الإعلامي برعاية عدد من المؤتمرات والأحداث والمشاركة فيها، وكان من أهمها منتدى الأوقاف الثالث، ومؤتمر "يورموني" لعام 2016م، ومؤتمر "الشركات العائلية"، ومؤتمر "سنايل" للمستثمر المؤسسي، واجتماعات "تداول" في نيويورك ولندن، ومؤتمر "قادة الشباب العالمي".

المسؤولية الاجتماعية

في إطار مسؤولياتها تجاه المجتمع، عززت شركة جدوى للاستثمار من جهودها في مجال المسؤولية الاجتماعية بهدف إبراز ثقافة العمل داخل الشركة على مدار عام 2016م من خلال مبادرتين رئيسيتين. المبادرة الأولى هي "بنك الطعام" وهي مبادرة نظمها شركة جدوى بالتعاون مع عدد من المؤسسات الخيرية السعودية ذات الصلة، وقامت الشركة من خلالها بتوزيع الطعام خلال شهر رمضان الكريم.

وقد تمثلت المبادرة الثانية في تطوير برنامج التدريب التعاوني المستمر بالشراكة مع الجامعات الرائدة داخل المملكة وخارجها. ويتيح هذا البرنامج للمتدربين فرصة جيدة للعمل جنباً إلى جنب مع فريق العمل بشركة جدوى للاستثمار لمدة تتراوح بين ثلاثة وسبعة أشهر بهدف اكتساب المعرفة والمهارات التي يحتاجونها لتطوير حياتهم المهنية وتوجيهها في المستقبل. وفي عام 2016م، اختارت الشركة 19 متدرباً -5 من الذكور و14 من الإناث- للمشاركة في هذا البرنامج؛ حيث عملوا جميعاً داخل مكاتب الشركة في كافة التخصصات. وبعد انتهاء فترة التدريب، انضم ثلاثة من المتدربين إلى فريق العمل بالشركة كموظفين بناءً على أدائهم المميز طوال فترة التدريب.



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 مصفاة 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

نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة

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 المكينات، 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 ٢٠١٤.

عام الاستحواذ: 2010

نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة

القطاع: الإلكترونيات والأجهزة

الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع التقنية

الموقع الإلكتروني: www.umg.com.sa



مجموعة المتبولى المتحدة هي شركة رائدة في التوزيع وبيع التجزئة للأجهزة المنزلية، ومكيفات الهواء والإلكترونيات الاستهلاكية. والموزع الوحيد لشركة سامسونج للإلكترونيات والأجهزة المنزلية. تدير الشركة وتشغل 37 معرضاً و 16 مخزناً بمجموع مساحة تقارب 110,000 متر مربع. إضافة إلى ذلك، فإن مجموعة المتبولى المتحدة لها حضور في قطاع التجزئة عبر ٦ محلات بيع عملاقة في مناطق المملكة العربية السعودية.

عام الاستحواذ: 2011

نسبة الاستحواذ: 49 بالمائة

القطاع: مواد البناء

الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع مواد البناء
الموقع الإلكتروني: www.zamilco.com

الزامل AL ZAMIL
للصناعة والتجارة والنقل
Industry, Trade & Transport

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 قدرها 32 % في مجال خزانات المياه. تقوم الشركة ببناء منشأة صناعية جديدة في جدة حيث سيتم الاستفادة من تقنية التشكيل بالنفخ لصنع خزانات المياه، ومن المتوقع أن يبدأ تشغيل عملياتها خلال الربع الثاني من عام 2017.

عام الاستحواذ: 2012

عام التخرج: 2014

نسبة الاستحواذ: 35 بالمائة

القطاع: الضيافة والترفيه

الصندوق: صندوق جدوى لفرص الاستثمار في قطاع الضيافة والترفيه
الموقع الإلكتروني: www.alhokair.com

مجموعة الحكير
al hokair group
شركة مساهمة
Joint Stock co.

تأسست مجموعة الحكير عام 1978، وبدأت عملياتها بتأسيس أول منتزه في الرياض. وفي عام 1985، دخلت المجموعة قطاع الضيافة. وبسجل حافل يتجاوز الأربعين عاماً، تطورت المجموعة لتصبح الآن إحدى أوائل المستثمرين في قطاع الضيافة والترفيه في المملكة العربية السعودية. تضم الشركة حالياً أكثر من 2,900 موظف، وتلعب دوراً قيادياً في القطاع السياحي والترفيه. تشتمل محفظة المجموعة على 29 فندقاً في 11 مدينة، فيها أكثر من 3,305 غرفة، و 52 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 الأولى وبعد ذلك تم التخارج الكلي من الحصة المتبقية في السوق المالية السعودية (تداول).

عام الاستحواذ: 2012

نسبة الاستحواذ: 30 بالمائة

القطاع: الرعاية الصحية

الصندوق: صندوق جدوى الفرص الطبية
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 خلال عام 2017.

تبلغ حصة صندوق جدوى الفرص الطبية الآن في شركة الحمادي 21 بالمائة وذلك نتيجة لزيادة رأس مال الشركة من خلال الاكتتاب العام الأولي في السوق المالية السعودية (تداول) في شهر يوليو من عام 2014.

استثمارنا في الملكية الخاصة

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 تصنيع المكونات الهندسية ومُحركات 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 وزيوت التشحيم بحيث تقوم من خلال مرافقها المتطورة بتحويل المشتقات البتروكيماوية إلى 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.

عام الاستحواذ: 2016

نسبة الاستحواذ: 42 بالمائة

القطاع: الرعاية الصحية

الصندوق: صندوق جدوى للفرص الطبية 2

الموقع الإلكتروني: www.uems.ae

UEMEDICAL
Healthcare Development & Investment

مجموعة الشرقية المتحدة للخدمات الطبية هي مجموعة طبية متكاملة ومتخصصة في مجال صحة النساء والإخصاب وصحة الأطفال والتي تتخذ من الإمارات العربية المتحدة مقراً لها. تتكون المجموعة من مراكز متخصصة في أبوظبي تشمل العديد من مجالات الرعاية الصحية مثل مرض السكري وصحة الأطفال والإخصاب وطب العائلة، بالإضافة إلى مستشفى مورفيلدز للعيون في المشاركة مع مورفيلدز لندن، أكبر وأقدم مركز للعيون في العالم. بالإضافة إلى ذلك، تمتلك المجموعة مستشفى دانة الإمارات المتخصص في طب النساء والأطفال بطاقة استيعابية قدرها 150 سرير.

بيان الهيئة الشرعية

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



الهيئة الشرعية:

معالي الشيخ الأستاذ الدكتور / 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)
دكتور 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.

بيان الهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار لعام 2016

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



المجموعة الشرعية
Shariah Group

جدوى للاستثمار
Jadwa Investment

البيان الختامي للهيئة الشرعية لشركة جدوى للاستثمار عن العام 2016م

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

إلى مساهمي شركة جدوى للاستثمار

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد:

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

1. أن العقود والاتفاقيات التي أبرمتها شركة جدوى للاستثمار خلال العام المنتهي في 2016م، و التي أطلعنا عليها تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أن توزيع الأرباح وتحميل الخسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
3. أن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرمها الشريعة الإسلامية قد تم صرفها في أغراض خيرية لقصد التخلص منها.

وبهذه المناسبة تشكر الهيئة الشرعية حرص العاملين في شركة جدوى للاستثمار، على تطبيق القرارات الشرعية، والزامهم 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 عبد الرحمن القايدى

أمين وعضو الهيئة الشرعية

بدر بن عبدالعزيز العمر

عضو الهيئة الشرعية

الحوكمة

تعتمد جدوى أعلى معايير
الحوكمة والشفافية





حوكمة الشركات:

لقد قامت شركة جدوى للاستثمار بتبني مبادئ حوكمة الشركات والتي تتماشى مع المعايير الدولية وبما يتوافق مع الأنظمة والقواعد الصادرة من الجهات المختصة في المملكة العربية السعودية. وبذلك تكون الشركة قد أوفت بمتطلبات تعميم حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية. ويبين الجدول التالي تفصيلاً لمدى التزام شركة جدوى بمتطلبات حوكمة الشركات:

الشرح	تم الالتزام	تسلسل المواد وفقاً لتعميم هيئة السوق المالية
	✓	1 تشكيل مجلس الإدارة بوجود أعضاء مستقلين
	✓	2 على مجلس الإدارة إصدار تقرير سنوي يتضمن الآتي:
	✓	2.1 وصف لأنواع النشاطات والخطط والقرارات المهمة
	✓	2.2 النتائج المالية وملاحظات المحاسب القانوني إن وجدت
	✓	2.3 أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها، وتكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه
	✓	2.4 وصف مختصر لاختصاصات اللجان مع ذكر أسمائها ورؤسائها وأعضائها وعدد اجتماعاتها
	✓	2.5 تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة من قبل الشركة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين باستخدام الجدول المخصص.
	✓	2.6 أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة
	✓	2.7 نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية للشركة.
	✓	2.8 المعلومات المتعلقة بأية مخاطر تواجهها الشركة وسياسة إدارة هذه المخاطر.
	✓	2.9 الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة وأي توقعات أعلنتها الشركة.
	✓	2.10 أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأي شخص ذو علاقة به، في أسهم أو أدوات دين الشركة أو أي من شركاتها التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة.
	✓	2.11 المعلومات المتعلقة بالقروض التي على الشركة سواء أكانت واجبة السداد عند الطلب أم غير ذلك، موضحاً إجمالي المبالغ الأصلية لهذه القروض واسم الجهة المانحة لها ومدتها والمبلغ المتبقي منها في حال سداد جزء منها. وكشف بالمدىونية الحالية للشركة والشركات التابعة لها وأي مبالغ دفعتها الشركة سداداً للقروض خلال السنة المالية، وفي حال عدم وجود قروض على الشركة فعلى مجلس الإدارة تقديم إقرار بذلك.
	✓	2.12 عدد جلسات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، سجل حضور الجلسات موضحاً فيه أسماء الحاضرين.

2.13	✓	أي صفقة بين الشركة وأي شخص ذو علاقة به .
2.14	✓	معلومات تتعلق بأي أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها أو يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو للرئيس التنفيذي أو للمدير المالي أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة فيها ، على أن تتضمن المعلومات المقدمة طبيعة هذي الأعمال أو العقود وشروطها ومدتها ومبلغها ، وفي حال عدم وجود أيًا من هذه الأعمال أو العقود لدى الشركة فعلى مجلس الإدارة تقديم إقرار بذلك .
3	✓	تأسيس البنية التحتية للحكومة :
3.1	✓	تحديد إجراءات و ضوابط عضوية مجلس الإدارة و مسؤولياته و وظائفه الأساسية
3.2	✓	تحديد صلاحيات مجلس الإدارة و أعضاء الإدارة التنفيذية
3.3	✓	تطوير قواعد السلوك المهني
3.4	✓	تشكيل لجان رقابية

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1	أديب عبد الله الزامل	• شركة الزامل القابضة - عضو مجلس الإدارة • شركة سنابل للاستثمار - عضو مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال - رئيس مجلس الإدارة • شركة المتحدة لصناعات الكرتون المحدودة - رئيس مجلس الإدارة • شركة الزامل للاستثمار الصناعي - عضو مجلس الإدارة • شركة زجاج جارديان السعودية المحدودة - عضو مجلس الإدارة
2	عبد العزيز محمد السبيعي	• شركة الفارابي للبيوتروكيماويات المحدودة - عضو مجلس الإدارة • شركة جبل عمر للتطوير - رئيس مجلس الإدارة • المجموعة الوطنية للاستزراع المائي - عضو مجلس الإدارة • شركة فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة • شركة محمد إبراهيم السبيعي وأولاده للاستثمار - عضو مجلس الإدارة • الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية - رئيس مجلس الإدارة
3	عبد الرحمن إبراهيم الرويتع	• شركة عسير للتجارة والسياحة والصناعة والزراعة والعقارات وأعمال المقاولات - العضو المنتدب والمدير العام • مدينة الملك عبد الله الاقتصادية (إعمار) - عضو مجلس الإدارة • شركة حلواني إخوان - رئيس مجلس الإدارة • شركة الخزامى للإدارة - عضو مجلس الإدارة • شركة أملاك العالمية للتمويل العقاري - عضو مجلس الإدارة • شركة صناعات العيسى - عضو مجلس الإدارة • نائب رئيس مجلس الإدارة • المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق - عضو مجلس الإدارة

4	تان سري داتو أزمان مختار	• غير مستقل • غير تنفيذي	• اسكندر استثمار بير هاد - رئيس مجلس الإدارة • مجموعة اكسياتا بير هاد - رئيس مجلس الإدارة • خزانة ناسيونال بير هاد - عضو مجلس الإدارة • ييمانكو كوربوريشن - أمين • أجريفود ريسورسز هولدنق - عضو مجلس الإدارة
5	كريستوفر ماسترسون	• مستقل • غير تنفيذي	• مونتيجو برايفت إكويتي إل إل بي - رئيس مجلس الإدارة • إم إل إل بي القابضة - عضو مجلس الإدارة • إم إم إل إل - عضو مجلس الإدارة • إم بي إي اسوسياتيكو - عضو مجلس الإدارة • فجر كابيتال، دبي - عضو مجلس الإدارة • هافنست برايفت إكوتي - عضو مجلس الإدارة
6	هاورد ماركس	• مستقل • غير تنفيذي	• اوكتري كابيتال مانجمنت - رئيس مجلس الإدارة • سيس ماريان - عضو مجلس الإدارة • توير أند كو - عضو مجلس الإدارة
7	إقبال أحمد خان	• مستقل • غير تنفيذي	• فجر كابيتال - العضو المنتدب • بنك اسلام بروناي دار السلام - عضو مجلس الإدارة • صندوق مينال للبنى التحتية المحدودة - عضو مجلس الإدارة • ناسيونال بيتروليم سيرفيسز - عضو مجلس الإدارة • جيمس إديوكيشن - عضو مجلس الإدارة • عضو مجلس الإدارة
8	مايكل باول	• مستقل • غير تنفيذي	• ثيوماتيك كابيتال بارتنرز - رئيس مجلس الإدارة • فجر كابيتال - عضو مجلس الإدارة • اكسوجينيسز كوربوريشن - عضو مجلس الإدارة • باسبورت سيستيم - عضو مجلس الإدارة • أي سيركوت موتورز - عضو مجلس الإدارة • شركة فينيكس كابيتال مانجمنت - عضو مجلس الإدارة
9	طارق زياد السديري	• غير مستقل • تنفيذي	• تداول (السوق المالية السعودية) - عضو مجلس الإدارة • شركة ارامكو السعودية لزيت الأساس - عضو مجلس الإدارة • شركة مجموعة عبد المحسن الحكير للسياحة والتنمية - عضو مجلس الإدارة • شركة الراجحي الفا للاستثمار القابضة - عضو مجلس الإدارة

ملخص اجتماعات مجلس الإدارة والحضور عام 2016

الاجتماع	التاريخ	الحضور
1 اجتماع مجلس الإدارة (30)	30/03/2016	السيد / أديب الزامل السيد / عبد الرحمن الرويتع السيد / كريستوفر ماسترسن السيد / إقبال خان السيد / مايكل باول السيد / طارق السديري
2 اجتماع مجلس الإدارة (31)	31/05/2016	السيد / أديب الزامل السيد / عبد العزيز السبيعي السيد / عبد الرحمن الرويتع السيد / كريستوفر ماسترسن السيد / إقبال خان السيد / مايكل باول السيد / طارق السديري
3 اجتماع مجلس الإدارة (32)	20/10/2016	السيد / أديب الزامل السيد / عبد العزيز السبيعي السيد / عبد الرحمن الرويتع السيد / هاورد ماركس السيد / إقبال خان السيد / مايكل باول السيد / طارق السديري
4 اجتماع مجلس الإدارة (33)	13/12/2016	السيد / أديب الزامل السيد / عبد الرحمن الرويتع تان سري داتو أزمان مختار السيد / كريستوفر ماسترسن السيد / إقبال خان السيد / مايكل باول السيد / 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 غير مستقل، غير تنفيذي
5 الأستاذ / رشاد بابلو	سكرتير تنفيذي

دور اللجنة التنفيذية هو الإشراف على الأداء المالي والتشغيلي للشركة، ومتابعة المهام المحالة إليها من مجلس الإدارة، والتأكد من وجود نظم الرقابة المناسبة. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2016.

لجنة الاستثمار		تصنيف الأعضاء
1	الأستاذ/ مايكل باول	الرئيس
2	الأستاذ/ مازن الجبير	عضو
3	الأستاذ/ طارق السديري	عضو
4	الأستاذ/ عبد العزيز العريفي	عضو
5	الأستاذ/ عامر أفيوني	عضو
6	الأستاذ/ سعد السيف	عضو
7	الأستاذة/ زهير الدين خالد	عضو
8	الأستاذ/ رشاد بابلو	سكرتير

دور لجنة الاستثمار هو الإشراف والتأكد من استثمار رأس مال جدوى للاستثمار وفقاً لأهداف وسياسة الشركة الاستثمارية، ومراقبة أداء الاستثمار الكلي لرأس مال الشركة بشكل دوري، والتوصية بأي تغييرات حسب الاقتضاء. عقدت اللجنة اجتماعين خلال 2016.

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

دور لجنة التدقيق والمخاطر هو الإشراف على عمليات إعداد القوائم المالية لجدوى بهدف ضمان الدقة والكشف الصحيح، والتأكد أن لدى الشركة أنظمة التدقيق الداخلية، وأنظمة التحكم المناسبة. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2016.

لجنة المكافآت والترشيحات		تصنيف الأعضاء
1	الأستاذة/ آن الميدا	الرئيس
2	الأستاذ/ عبدالعزيز السبيعي	عضو
3	الأستاذ/ طارق السديري	عضو
4	الأستاذ/ رشاد بابلو	سكرتير

دور لجنة المكافآت والترشيحات هو الإشراف على استراتيجيات وسياسات جدوى المتعلقة بالتوظيف، والمكافآت والاحتفاظ والتحفيز والتطوير الوظيفي لأعضاء فريق الشركة. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2016.

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

دور لجنة المطابقة والالتزام هو الإشراف على تنفيذ جدوى لجميع الأنظمة واللوائح المعمول بها، وذلك بهدف ضمان الامتثال الكامل، وتقليل المخاطر القانونية والتنظيمية، وتطبيق أعلى المعايير الأخلاقية. عقدت اللجنة أربعة اجتماعات خلال عام 2016.

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	6,520,927
البدلات	12,000	283,000	3,299,091
المكافآت الدورية والسنوية	لا يوجد	1,600,000	10,020,000
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	تقدم الشركة برامج تحفيزية طويلة الاجل 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 الرقابية الداخلية بالشركة

الرقابة الداخلية في شركة جدوى للاستثمار مدعومة من قبل ثلاثة إدارات مخصصة: المراجعة الداخلية، الإلتزام وإدارة المخاطر. تضمن هذه الإدارات الثلاث تطبيق السياسات والإجراءات المناسبة، و مراجعتها وتحديثها بشكل منتظم، والموافقة عليها من قبل لجنة السياسات والإجراءات، وفقاً لجدول تفويض الصلاحيات في الشركة. ويحدد الجدول صلاحيات ومسؤوليات مختلف الأطراف في جدوى.

تضمن إدارة المراجعة الداخلية تطبيق الضوابط المناسبة وتوافقها مع أنظمة هيئة السوق المالية وأفضل الممارسات الدولية، وذلك من خلال اعتماد نهج قائم على تحديد المخاطر وتنفيذ خطة مراجعة سنوية. يتم عرض جميع الملاحظات على لجنة المراجعة والمخاطر، واقتراح خطط عمل تصحيحية يتم الموافقة عليها من قبل الإدارة. تطبق الشركة نظام حوكمة مناسب يتمثل في عدة لجان تابعة لمجلس الإدارة، وهي اللجنة التنفيذية، لجنة المكافآت والترشيحات، لجنة الاستثمار، لجنة التدقيق والمخاطر ولجنة المطابقة والإلتزام.

إدارة المخاطر

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة المخاطر في التأكد من أن الأصول الخاصة بالشركة وخصومها ومراكز التداول وجميع الأنشطة الائتمانية والتشغيلية الخاصة بها لا تعرضها للخسائر بشكل يهدد استمرارية الشركة. تساعد إدارة المخاطر في التأكد من أن التعرضات للمخاطر ليست كبيرة بالشكل الذي يؤثر على المركز الرأسمالي للشركة ومركزها المالي. وفي جميع الأحوال، يتم تحديد وقياس وإدارة ومراقبة جميع الأنشطة التي تزيد من احتمال وجود المخاطر. مجلس الإدارة وإدارة الشركة مسؤولة عن تحديد مدى قبول المخاطرة، ورسم استراتيجية إدارة المخاطر، وتأسيس ثقافة إدارة المخاطر، واعتماد هيكل حدود المخاطر المختلفة التي تواجهها جدوى. مجلس الإدارة هو المسؤول في النهاية عن ضمان وجود نظام ملائم وفعال للرقابة الداخلية الى جانب تنفيذ إطار فعال لإدارة المخاطر بالشكل الصحيح.

1 . مخاطر الائتمان

لإدارة مخاطر الائتمان، تخصص الشركة حدود مناسبة للأطراف النظيرة بناءً على مراجعات دقيقة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم إدارة المخاطر بإجراء مراجعة مستمرة وشاملة للمخاطر وعرض الملاحظات الرئيسية والاستثناءات (إن وجدت) إلى الإدارة العليا ولجنة التدقيق والمخاطر.

2 . مخاطر السوق

تدير الشركة مخاطر السوق من خلال إنشاء حدود مناسبة للمخاطر. ويتم وضع حدود المخاطر باستخدام مجموعة متنوعة من أدوات قياس المخاطر، بما في ذلك تحليل الحساسية والقيمة المعرضة للخطر ومنهجيات اختبارات التحمل.

3 . مخاطر السيولة

تقوم الشركة بإدارة سيولتها وفقاً للميزانية العامة حيث تجمع التدفقات النقدية المتوقعة وملاحق السيولة لأصولها والتزاماتها المالية، والتي تعالج احتياجات السيولة المتعددة مثل النفقات العادية، التقلبات الدورية في الأوضاع الاقتصادية، التغير المستقبلي لظروف السوق أو تغير رغبة التمويل لدى مزودي السيولة. كما ترصد الشركة حدود نسبة التداول، نسبة تغطية السيولة، والفجوة التراكمية كنسبة مئوية من إجمالي الالتزامات على أساس منتظم للتأكد من التمويل الذاتي لجدوى السيناريوهات السلبية. نسبة تغطية السيولة (LCR) تضمن أن الشركة لديها مخزون كاف من الأصول عالية الجودة، السائلة، وغير المربوطة التي يمكن تحويلها على الفور إلى نقد لتلبية احتياجات السيولة لمدة 30 يوماً.

3.1 . خطة التمويل الطارئ

تضع جدوى خطة التمويل الطارئ في بداية السنة لمواجهة أي أزمات مستقبلية في السيولة. وتُقيم خطة التمويل الطارئ مصادر التمويل بوضوح من خلال الموارد المتنوعة، ويتم عرضها على المجلس لإقرارها.

4 . المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن عدم كفاية أو فشل العمليات، الأشخاص، والأنظمة الداخلية أو الأحداث الخارجية. إدارة مخاطر المؤسسات (ERM) لديها تركيز مزدوج للحد من المخاطر والبحث عن فرصة للشركة. تستخدم جدوى نهج التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA) لتحديد المخاطر والسيطرة عليها. يتيح إطار المخاطر التشغيلية للشركة فهم المخاطر الكامنة وإبراز المخاطر التشغيلية للفريق وذلك لتحديد المخاطر القائمة والناشئة بشكل استباقي واتخاذ إجراءات فعالة ومناسبة لإدارة، نقل، وتجنب المخاطر، أو التخفيف من أثارها. يتكون إطار المخاطر التشغيلية من الوحدات التالية:

- التقييم الذاتي والسيطرة على المخاطر (RCSA)
- إدارة الخسارة التشغيلية
- تخفيف المخاطر
- رصد، قبول والإبلاغ عن المخاطر

4.1 . المخاطر التأمينية

للتخفيف من آثار المخاطر التشغيلية، تمتلك جدوى مجموعة كافية من السياسات التأمينية، مثل التعويض المهني وغيرها. وتم وضع السياسات التأمينية لتتماشى مع مستوى المخاطر التشغيلية الكامنة والتي يجب أن تكون مجدية للشركة من حيث التكلفة.

4.2 . إدارة استمرارية الأعمال (BCM)

تلتزم شركة جدوى بحماية موظفيها وضمان تنفيذ مهام الشركة وتوفير قدرات البنية التحتية الحيوية لحماية الشركة والعملاء، والحفاظ على أهداف الشركة. ويتم تحديد مكونات إدارة استمرارية الأعمال (BCM) وفقاً لما يلي:

- إدارة الأزمات.
- خطة استمرارية الأعمال.
- خطة التعافي من الكوارث.

تُجري جدوى اختباراً سنوياً للتعافي من الكوارث لمهامها الحيوية خارج مقرها الرئيس في الرياض للحفاظ على التوافر المستمر للموارد الأساسية اللازمة للعمل خلال الأزمات.

(تجد مزيد من التفاصيل حول المخاطر المالية في إطار الايضاحات رقم 26 من القوائم المالية)

إقرار مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال، خلال العام المالي ٢٠١٦، 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





٨٩٦٦ ١١ ٨٧١ ٨٥٠٠
٨٩٦٦ ١١ ٨٧١ ٨٥٠٠
www.kpmg.com.sa
١٤٣٢/١٢/١٣ بتاريخ

ثقلون
فككتن
الفرقتة
رقم الترخيص

كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
نراج كي بي ام جي
طريق صلاح الدين الأيوبي
ص.ب ٩٢٨٧٩
الرياض ١١٥٦٣
المملكة العربية السعودية

تقرير مراجعي الحسابات

إلى: السادة/ المساهمين
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 ٢٠١٦م وقائمة الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٩) 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 لنظام 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 هذه القوائم المالية.

مسئولية مراجعي الحسابات

إن مسؤوليتنا 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 إلزامنا بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من التأكد 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 إختيارها 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 للشركة بغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف المتاحة، ولكن ليس بهدف إبداء الرأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة. كما تتضمن أعمال المراجعة تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي استخدمتها الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية.

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

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل:

(١) تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي لشركة جدوى للاستثمار ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك 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 كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

خليل إبراهيم المديس
ترخيص رقم ٣٧١



الرياض في: ١٧ جمادى الآخرة ١٤٣٨هـ
الموافق: ١٦ مارس ٢٠١٧م

قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	إيضاحات	الموجودات
بالريال السعودي			
			موجودات متداولة
67,585,414	204,002,766	4	نقد وما في حكمه
39,130,682	30,083,241	5	ذمم مدينة، صافي
287,688,446	418,417,055	6	استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
121,158,442	157,206,993	7	مستحق من أطراف ذات علاقة
2,520,321	--	7	قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
13,942,257	5,896,900	8	مصروفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى، صافي
532,025,562	815,606,955		مجموع الموجودات المتداولة
			موجودات غير متداولة
1,370,074,695	1,029,492,893	9	استثمارات متاحة للبيع
6,966,362	5,307,388	10	ممتلكات ومعدات، صافي
234,863,043	213,885,918	11	استثمار في شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
1,611,904,100	1,248,686,199		مجموع الموجودات غير المتداولة
2,143,929,662	2,064,293,154		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			مطلوبات متداولة
240,820,112	242,317,091	12	قروض بنكية
8,889,971	862,661		ذمم دائنة
59,021,067	47,004,090	13	مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
6,349,831	12,738,147	14	مخصص الزكاة وضريبة دخل
315,080,981	302,921,989		مجموع المطلوبات المتداولة
			مطلوبات غير متداولة
44,999,325	44,999,325	12	قروض بنكية
10,837,108	14,344,358		مكافأة نهاية الخدمة
14,478,989	31,561,448	15	دفعات على أساس السهم
70,315,422	90,905,131		مجموع المطلوبات غير المتداولة
385,396,403	393,827,120		مجموع المطلوبات
			حقوق المساهمين
852,735,000	852,735,000	1	رأس المال
314,484,700	325,462,754	16	احتياطي نظامي
425,904,951	326,261,173	11, 9	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
165,408,608	166,007,107		أرباح مبقاة
1,758,533,259	1,670,466,034		مجموع حقوق المساهمين
2,143,929,662	2,064,293,154		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	إيضاحات	
بالريال السعودي			الإيرادات
190,225,961	178,822,666		إدارة الأصول
63,979,817	78,611,949		صيرفة استثمارية
6,753,521	6,776,703		وساطة
(7,100,653)	17,124,128	17	الربح / (الخسارة) من استثمارات ملكية، صافي
(6,381,640)	9,034,352	11	الحصة في صافي ربح / (خسارة) الشركة المستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
247,477,006	290,369,798		مجموع الإيرادات
			المصروفات
(105,683,185)	(118,892,798)		رواتب ومزايا أخرى متعلقة بالموظفين
(1,888,538)	(2,128,675)	10	استهلاكات
(4,233,117)	(4,125,398)		مصروفات إيجار
(7,837,461)	(10,460,056)		عمولة خاصة على القرض
(34,267,933)	(36,726,949)	18	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
--	(8,255,380)	9	إنخفاض الاستثمارات المتاحة للبيع
(153,910,234)	(180,589,256)		مجموع المصروفات
93,566,772	109,780,542		صافي الربح
			ربحية السهم
1.10	1.29	19	صافي الربح

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	إيضاحات	الأنشطة التشغيلية
93,566,772	109,780,542		صافي الربح
			تسويات لـ
6,381,640	(9,034,352)	11	حصة الشركة في (ربح) / خسارة شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
1,888,538	2,128,675	10	استهلاكات
4,072,895	3,677,976		مكافأة نهاية الخدمة
48,524	(233,876)	5	(رد مخصص) / مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
16,711,724	19,930,194		دفعات على أساس السهم
19,788,316	2,596,207	9	خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع، صافي
(2,286,961)	(4,417,055)	17	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
--	(941,741)	17	مكاسب محققة من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، صافي
--	8,255,380	9	إنخفاض الاستثمارات المتاحة للبيع
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
7,402,053	9,281,317		ذمم مدينة
(65,987,508)	(36,048,551)		مستحق من أطراف ذات علاقة
555,314	6,567,264		مصرفات مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
(24,090,573)	(12,016,977)		مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
274,721	(8,027,310)		ذمم دائنة
58,325,455	91,497,693		النقد الناتج من العمليات
(1,479,911)	(170,726)		مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
--	(2,847,735)		دفعات على أساس السهم
(6,798,454)	(5,064,080)	14&8.1	الزكاة وضريبة الدخل المدفوعة
50,047,090	83,415,152		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(2,708,704)	(473,682)	10	شراء ممتلكات ومعدات
--	3,981		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
(455,289,370)	(63,813,440)	9	إضافات لاستثمارات متاحة للبيع
484,552,127	323,911,354		متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
(485,000,000)	(414,000,000)	6	إضافات إلى استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
400,000,000	288,630,187		متحصلات من بيع استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة
(58,445,947)	134,258,400		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
238,400,000	242,317,091		متحصلات من قروض بنكية
(179,997,300)	(240,820,112)		سداد قروض بنكية
(2,520,321)	2,520,321		قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية
(85,273,500)	(85,273,500)	20	توزيعات أرباح مدفوعة
(29,391,121)	(81,256,200)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(37,789,978)	136,417,352		صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه
105,375,392	67,585,414		النقد وما في حكمه في بداية السنة
67,585,414	204,002,766	4	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			بنود غير نقدية:
220,748,887	(110,495,365)		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
19,788,317	10,851,587		القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل، صافي بعد خصم الإنخفاض

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

المجموع	أرباح مبقاة	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي نظامي	رأس المال	
بالريال السعودي					
1,517,920,839	174,690,068	185,367,748	305,128,023	852,735,000	الرصيد كما في 1 يناير 2015م
220,748,887	--	220,748,887	--	--	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع --
19,788,316	--	19,788,316	--	--	القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل (إيضاح 17)
93,566,772	93,566,772	--	--	--	صافي الربح
--	(9,356,677)	--	9,356,677	--	المحول إلى الإحتياطي النظامي
(85,273,500)	(85,273,500)	--	--	--	توزيعات أرباح (إيضاح 20)
(5,185,180)	(5,185,180)	--	--	--	مخصص الزكاة وضريبة الدخل - السنة الحالية (إيضاح 14)
(3,032,875)	(3,032,875)	--	--	--	مخصص الزكاة وضريبة الدخل - السنة السابقة (إيضاح 14)
1,758,533,259	165,408,608	425,904,951	314,484,700	852,735,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2015م
1,758,533,259	165,408,608	425,904,951	314,484,700	852,735,000	الرصيد كما في 1 يناير 2016م
8,255,380	--	8,255,380	--	--	الإنخفاض في الاستثمار المعترف به في قائمة الدخل (إيضاح 9)
(110,495,365)	--	(110,495,365)	--	--	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 11,9)
2,596,207	--	2,596,207	--	--	القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحولة إلى قائمة الدخل (إيضاح 17)
109,780,542	109,780,542	--	--	--	صافي الربح
--	(10,978,054)	--	10,978,054	--	المحول إلى الإحتياطي النظامي
(85,273,500)	(85,273,500)	--	--	--	توزيعات أرباح (إيضاح 20)
(12,738,147)	(12,738,147)	--	--	--	مخصص زكاة وضريبة الدخل - السنة الحالية (إيضاح 14)
(192,342)	(192,342)	--	--	--	مخصص زكاة وضريبة الدخل - السنة السابقة (إيضاح 14)
1,670,466,034	166,007,107	326,261,173	325,462,754	852,735,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016م

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

النشاط للشركة.

١. عام

شركة جدوى للاستثمار (الشركة) هي شركة سعودية مساهمة مقفلة تأسست بموجب المرسوم الملكي رقم م/٢٠ ومسجلة في الرياض بالملكة 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 (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م: ٨٥٢,٧٣٥,٠٠٠ ريال سعودي) مقسم إلى ٨٥,٢٧٣,٥٠٠ سهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ 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 - ٦٠٢٤ بتاريخ ٢ شعبان ١٤٢٧ هـ (الموافق ٢٧ أغسطس ٢٠٠٦ م)

الدور ٧، سكاوي تاور

طريق الملك فهد

ص.ب ٦٠٦٧٧

الرياض ١١٥٥٥

المملكة العربية السعودية

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.

تم إصدار نظام شركات جديد بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ١١ نوفمبر ٢٠١٥ م (يشار إليه فيما يلي بـ "النظام") والذي دخل حيز التنفيذ بتاريخ ٢٥/٧/١٤٢٧ هـ (الموافق ٢ مايو ٢٠١٦ م). يجب على الشركة ان تقوم بتعديل نظامها الأساسي عند وجود أية تغيرات ليتماشى مع مواد النظام. وعليه يجب على الشركة عرض النظام الأساسي المعدل على المساهمين باجتماعهم في جمعية عامة غير عادية للمصادقة عليه. هذا ويتوقع ان يتحقق الإلتزام الكامل بالنظام في موعد لا يتجاوز ٢٤/٧/١٤٢٨ هـ (الموافق ٢١ أبريل ٢٠١٧ م).

أسس القياس:

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

عملة العرض والنشاط:

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي والذي يمثل عملة

استخدام التقديرات والأحكام:

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة استخدام التقديرات والافتراضات والأحكام التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات 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 مقتناة لأغراض المتاجرة:

يتم شراء الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بغرض المتاجرة بصورة رئيسية بغرض البيع أو الشراء في المدى القصير. يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها بغرض المتاجرة لاحقاً بالقيمة العادلة وإدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة من التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل في الفترة التي نشأت فيها والإفصاح عنها كـ "إيرادات ملكية".

استثمارات متاحة للبيع:

الاستثمارات المتاحة للبيع هي استثمارات غير مشتقة مصنفة كاستثمارات متاحة للبيع أو ليست مصنفة كصفة أخرى من الموجودات المالية ويعتزم الاحتفاظ بها لفترة غير محددة من الزمن، والتي قد يتم بيعها لتلبية متطلبات السيولة أو التغيرات في معدلات الفائدة وأسعار الصرف أو أسعار الملكية.

يتم قيد الاستثمارات المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع مبدئياً بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات المباشرة والإضافية ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة فيما عدا الاستثمارات غير المدرجة التي لا يمكن قيمتها العادلة بشكل موثوق فيتم قياسها بالتكلفة. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة من التغيرات في القيمة العادلة من خلال قائمة التغيرات في حقوق الملكية في "التغير في القيمة العادلة

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

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.

إن الأعمار الإنتاجية المقدرة للبنود الرئيسية لهذه الموجودات هي:

السنوات	
٤	أجهزة حاسب آلي
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 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.

المخصصات:

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 لمنافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

مدفوعات نقدية على أساس الأسهم:

يتم الاعتراف بمصروفات مدفوعات نقدية على أساس الأسهم والالتزام المرتبط بها بالرجوع إلى القيمة الدفترية للأسهم في تاريخ التقرير مضروبة بعامل محدد مسبقاً. إلى أن يتم تسوية الالتزام، يتم إعادة قياس الالتزام في نهاية كل فترة تقرير. يتم الاعتراف بأي تغيرات في قيمة الالتزام في قائمة الدخل. إضافة إلى ذلك، يحق للموظف المؤهل استلام كافة توزيعات الأرباح وفقاً لسياسة توزيعات الأرباح بالشركة فيما يخص أسهم الشركة العادية.

ترجمة المعاملات الأجنبية:

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

للاستثمارات" ضمن حقوق الملكية إلى أن يتم استبعاد الاستثمارات أو انخفاض قيمتها حينها يتم إعادة تصنيف أي أرباح أو خسائر متراكمة تم قيدها سابقاً في حقوق الملكية إلى الدخل للفترة والإفصاح عنها كأرباح/(خسائر) في إيرادات الملكية.

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 للاستثمارات المتاحة للبيع المثبتة بالقيمة العادلة، فإن خسائر الانخفاض والتي تمثل الفرق بين التكلفة (بالصافي بعد خصم أي دفعات أساسية والإطفاء) والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسائر انخفاض تم الاعتراف بها سابقاً في قائمة الدخل يتم تحويلها من قائمة التغيرات في حقوق الملكية إلى قائمة الدخل. لا يتم قيد عكس أدوات الملكية المصنفة كاستثمارات محتفظ بها للبيع في قائمة الدخل.

يتم تحديد الانخفاض كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المعترف بها بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أي خسائر انخفاض تم الاعتراف بها سابقاً في الأرباح أو الخسائر.
- بالنسبة للموجودات المدرجة قيمتها بالتكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة لعوائد السوق المتداولة لموجودات مالية مماثلة.
- بالنسبة للموجودات المعترف بها بالتكلفة المطفأة، يمثل الانخفاض الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

الاستثمار في شركات زميلة

الشركات الزميلة هي تلك المنشآت التي تمتلك الشركة أسهماً في رأسمالها ووفقاً لذلك تمارس تأثيراً جوهرياً ولكن ليس سيطرة. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في 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 عن قيمة ملكيتها في الشركة التابعة، يتم تخفيض القيمة الدفترية للشركة إلى الصفر ويتم المحاسبة عن 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 مصروفات الإصلاح والصيانة مصروفاتاً إيرادية، أما مصروفات التحسينات فتعتبر مصروفات رأسمالية. يتم احتساب

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة

إن مخصص تعويضات نهاية الخدمة يمثل مبالغ مستحقة تدفع إن مخصص مكافأة 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. يتم الاعتراف بأتعاب الإكتتاب عند اشتراك المستثمر في الصندوق. يتم الاعتراف بإيرادات الأداء وفقاً لأحكام وشروط الصندوق المدار.

تستحق أتعاب الخدمات الاستشارية على أساس تناسبي زمني في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات.

يتم الاعتراف بدخل 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 الهيئة العامة للزكاة والدخل ("الهيئة") المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يتم تحميل الزكاة على أساس الوعاء الزكوي. يتم تحميل التقدير الناتج عن الزكاة على حقوق الملكية للمساهمين السعوديين.

يخضع المساهمين الأجانب لضريبة الدخل وفقاً لأنظمة ولوائح الهيئة العامة للزكاة والدخل (الهيئة) المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يتم احتساب ضريبة الدخل على أساس صافي الربح المعدل. يتم تحميل التقدير الناتج عن ضريبة الدخل على حقوق الملكية للمساهمين الأجانب.

ع. النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه حسابات البنك الجارية وودائع مرابحة تستحق خلال فترة أقل من ثلاثة أشهر من تاريخ الإقتناء:

2015	2016	
بالريال السعودي		
22,562,031	21,953,423	نقد لدى البنوك - الحسابات الجارية
45,023,383	182,049,343	ودائع مرابحة
67,585,414	204,002,766	

تم إيداع النقد لدى البنوك - الحسابات الجارية وودائع المرابحة لدى أطراف ذات تصنيف إئتماني جيد. وودائع المرابحة مودعة لفترات مختلفة تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب متطلبات السيولة للشركة، وتحمل متوسط عمولة بنسبة 2.3% سنوياً.

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

٥. الذمم المدينة التجارية، صافي

تتكون الذمم المدينة كما في 31 ديسمبر مما يلي:

2015	2016	
بالريال السعودي		
44,294,383	35,013,066	ذمم مدينة
(5,163,701)	(4,929,825)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
39,130,682	30,083,241	

فيما يلي حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما في 31 ديسمبر:

2015	2016	
بالريال السعودي		
5,115,177	5,163,701	الرصيد كما في 1 يناير
48,524	(233,876)	(عكس) / مخصص خلال السنة
5,163,701	4,929,825	الرصيد كما في 31 ديسمبر

٦. استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة

فيما يلي التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة كما في 31 ديسمبر:

2016	2015	
بالريال السعودي		
القيمة العادلة	التكلفة	القيمة العادلة
287,688,446	285,000,000	418,417,055
		414,000,000
		صندوق مربحة

تمثل استثمار بواسطة الشركة في صندوق عام مفتوح مدار للشركة.

٧. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

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

قامت الشركة خلال السنة بتعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وذلك خلال السياق الاعتيادي لأعمالها.

فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة والمبالغ المتعلقة بها:

2015	2016	
بالريال السعودي		
طبيعة المعاملة	الطرف ذو العلاقة	
إدارة أصول	صناديق تحت الإدارة	97,570,151
استثمارات مصرفية	الصناديق تحت الإدارة	60,182,526
شراء استثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	الصناديق تحت الإدارة	485,000,000
استبعاد استثمارات محتفظ بغرض المتاجرة	الصناديق تحت الإدارة	400,000,000
شراء استثمارات متاحة للبيع	الصناديق تحت الإدارة	455,289,371
استبعاد استثمارات متاحة للبيع	الصناديق تحت الإدارة	220,283,085
مصرفات متكبدة نيابة عن الصناديق المدارة	الصناديق تحت الإدارة	14,338,597
دخل توزيعات أرباح	الصناديق تحت الإدارة	9,283,147
مكافآت (ج)	مجلس الإدارة	(3,000,000)
أتعاب خدمات	الشركة الزميلة	(1,500,000)

بالإضافة لأرصدة الطرف ذو العلاقة المفصح عنه في أماكن أخرى في هذه القوائم المالية، الأرصدة الناتجة من المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمدرجة في القوائم المالية المرفقة كما يلي:

2015	2016	
بالريال السعودي		
--	418,417,055	الاستثمار المحتفظ بها بغرض المتاجرة في صناديق مدارة
1,263,151,505	960,917,919	الاستثمارات المتاحة للبيع في صناديق مدارة
2,520,321	-	قرض لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (أ)
		مستحق من أطراف ذات علاقة:
99,453,857	135,299,405	أتعاب مستحقة من صناديق مدارة
20,204,585	21,907,588	ذمم مدينة أخرى من صناديق مدارة
1,500,000	--	أتعاب خدمات مستحقة من شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية (ب)
121,158,442	157,206,993	

- (أ) يمثل قرض بدون فوائد لشركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية لسداد نفقات تمويلية على قرضها البنكي.
(ب) أتعاب محملة من شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية لتقديم خدمات إدارية وفقاً لإتفاقية مستوى الخدمة مع الشركة الزميلة.
(ج) تتضمن أتعاب سنوية مدفوعة إلى أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٣٧٥,٠٠٠ ريال سعودي لكل عضو (٢٠١٥م: ٣٧٥,٠٠٠ ريال سعودي).

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

٨. المصروفات المدفوعة مقدماً والموجودات المتداولة الأخرى، صافي

2015	2016	
بالريال السعودي		
6,518,452	--	مصروفات مؤجلة
1,587,117	1,600,236	صيانة برامج مدفوعة مقدماً
2,870,415	1,392,322	ضريبة دخل مدفوعة مقدماً
973,414	1,064,543	سلف للموظفين
1,192,038	1,015,288	إيجار مدفوع مقدماً
800,821	824,511	دفعات مقدمة للتأمين
13,942,257	5,896,900	

٨.١ الحركة في ضريبة الدخل المدفوعة مقدماً كما يلي:

2015	2016	
بالريال السعودي		
2,546,607	2,870,415	الرصيد في بداية السنة
2,870,415	613,590	المدفوع خلال السنة
(2,546,607)	(2,091,683)	تسوية مخصص الزكاة وضريبة الدخل
2,870,415	1,392,322	الرصيد في نهاية السنة

٩. الاستثمارات المتاحة للبيع

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

القيمة العادلة 2015	القيمة العادلة 2016	الانخفاض في القيمة المسجل في سنوات سابقة	التغير في القيمة العادلة	التكلفة الأولية	
بالريال السعودي					
307,887,078	131,932,142	--	(4,031,298)	135,963,440	صناديق الاستثمار المفتوحة
1,021,665,463	897,063,068	(101,785,367)	203,086,382	795,762,053	صناديق الاستثمار المغفلة
40,522,154	497,683	--	(94,662)	592,345	حصص الملكية
1,370,074,695	1,029,492,893	(101,785,367)	198,960,422	932,317,838	

تم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والبالغ ٤٢٢,٩٦٠,١٩٨ ريال سعودي في إحتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م (٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م: ٧٢٣,٥٩٢,٢٦٨ ريال سعودي).

خلال السنة قامت الشركة بتسجيل مخصص إنخفاض إضافي لاستثمار عقاري خارجي غير مدرج في صندوق مقفل في المملكة المتحدة بمبلغ ٢٨٠,٢٥٥,٨ ريال سعودي (٢٠١٥ م: صفر). بلغت التكلفة الأولية للاستثمار في ذلك الوقت ١٢٧,٧٤٩,٥٧٦ ريال سعودي. تم تحديد هذه الزيادة في مخصص الإنخفاض باستخدام أساليب تقييم لم تستند فيه المدخلات الهامة على معلومات السوق القابلة للملاحظة. فيما يلي الحركة في التكلفة والقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

2015	2016	
بالريال السعودي		
التكلفة		
1,244,063,036	1,195,011,959	الرصيد في بداية السنة
455,289,370	63,813,440	إضافات
(504,340,447)	(326,507,561)	استبعادات
1,195,011,959	932,317,838	الرصيد في نهاية السنة
تعديل القيمة العادلة		
28,055,519	268,592,723	الرصيد في بداية السنة
220,748,887	(80,483,888)	(خسائر) / أرباح غير محققة خلال السنة
19,788,317	2,596,207	خسائر محققة عند الاستبعاد
-	8,255,380	الانخفاض في القيمة المعترف به في قائمة الدخل
268,592,723	198,960,422	الرصيد في نهاية السنة
(93,529,987)	(101,785,367)	الانخفاض في القيمة
1,370,074,695	1,029,492,893	القيمة العادلة

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

١. الممتلكات والمعدات، صافي

أجهزة حاسب آلي	أثاث ومفروشات	معدات مكتبية	سيارات	تحسينات على عقارات مستأجرة	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
بالريال السعودي						
التكلفة						
الرصيد كما في 1 يناير 2016	33,500,274	5,393,192	4,728,318	395,970	10,544,846	54,741,291
الإضافات	370,472	56,212	3,998	--	--	473,682
التحويل من الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ	178,691	--	--	--	(178,691)	--
استبعادات	(11,589)	--	--	--	--	(11,589)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016	34,037,848	5,449,404	4,732,316	395,970	10,544,846	55,203,384
الاستهلاك المتراكم						
الرصيد كما في 1 يناير 2016	29,877,055	4,838,687	4,563,178	224,803	8,271,206	47,774,929
المحمل للسنة	1,315,610	229,764	68,994	50,000	464,307	2,128,675
استبعادات	(7,608)	--	--	--	--	(7,608)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016	31,185,057	5,068,451	4,632,172	274,803	8,735,513	49,895,996
صافي القيمة الدفترية						
31 ديسمبر 2016	2,852,791	380,953	100,144	121,167	1,809,333	5,307,388
31 ديسمبر 2015	3,623,219	554,505	165,140	171,167	2,273,640	6,966,362

١أ. الاستثمار في شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية

شاركت الشركة في تأسيس شركة جدوى للاستثمار الصناعي (الشركة الشقيقة)، وحصة الشركة هي ٢٠٪ من مجموع رأس مال الشركة الزميلة البالغ ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، ويتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية.

فيما يلي حركة الاستثمار للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

2015	2016	
بالريال السعودي		
83,932,454	77,550,814	الرصيد في بداية السنة
(6,381,640)	9,034,352	حصة الشركة في (خسارة) / ربح السنة
77,550,814	86,585,166	
157,312,229	127,300,752	الحصة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع للشركة الشقيقة
234,863,043	213,885,918	الرصيد الختامي للسنة

إن حصة الشركة في الربح غير المحقق الناتج عن إعادة تقييم الإستثمارات المتاحة للبيع للشركة الشقيقة والبالغ ٧٥٢,٣٠٠,١٢٧ ريال سعودي وتم ادراجه ضمن حقوق المساهمين كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٦م (٢١ ديسمبر ٢٠١٥م: ٢٢٩,٣١٢,١٥٧ ريال سعودي). يوضح الجدول التالي أساليب التقييم بما في ذلك المدخلات الهامة القابلة للملاحظة المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للاستثمار المباح للبيع في الشركة الشقيقة:

طريقة التقييم	المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة	العلاقة بين المدخلات الرئيسية غير القابلة للملاحظة وقياس القيمة العادلة
التدفقات النقدية المخصومة: يأخذ نموذج التقييم بالاعتبار القيمة الحالية لصافي التدفقات النقدية التي سيتم انتاجها من عمليات المشروع بالأخذ بالاعتبار معدل النمو المتوقع وأسعار البيع ودورة التحويل النقدي والقيمة النهائية لمعدل النمو وغير ذلك. يتم خصم التدفقات النقدية المتوقعة باستخدام معدلات خصم المخاطر المعدلة والتي تمثل المتوسط المرجح لتكلفة رأس مال المشروع.	• معدل النمو السنوي المجمع المتوقع - والذي يقدر حالياً بواقع ٤٪ - ٢٣٪. • معدلات خصم المخاطر المعدلة - التي تقدر حالياً بواقع ٨, ١٠٪ - ١١, ١٪. • أسعار بيع المنتج - الأسعار المتوقعة المستخدمة خلال فترة ١٥ عاماً. • القيمة النهائية لمعدل النمو - التي تقدر حالياً بواقع ٢, ٥٪ - ٣٪.	• سوف تزيد (تتقص) القيمة العادلة المقدرة إذا: كان معدل النمو السنوي المجمع المتوقع أعلى (أقل) • كانت معدلات خصم المخاطر المعدلة أقل (أعلى) • كانت أسعار بيع المنتج أعلى (أقل) • كانت القيمة النهائية لمعدل النمو أعلى (أقل)

١٢. قرض قصير الأجل

إيضاحات	2016	2015
بالريال السعودي		
قرض مرابحة قصير الأجل	238,400,000	238,400,000
مصروفات عمولة مستحقة	3,917,091	2,420,112
	242,317,091	240,820,112
قرض مرابحة طويل الأجل	44,999,325	44,999,325

١٢-١ يتمثل هذا البند في قرض مرابحة قصير الأجل من أحد البنوك التجارية بنسبة عمولة وفقاً للمعدلات التجارية المتفق عليها. تتضمن اتفاقية القرض بعض التعهدات التي التزمت الشركة بها خلال السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٦م.

١٢-٢ تمثل مصروفات عمولة مستحقة على قرض مرابحة قصير الأجل وقرض مرابحة طويل الأجل.

١٢-٣ تمثل تمويل في شكل مرابحة إسلامية من أحد البنوك المحلية يحمل معدل عمولة سائدة في السوق. كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٦م ما زال مبلغ ٤٥ مليون ريال سعودي قائماً (٢١ ديسمبر ٢٠١٥م: ٤٥ مليون ريال سعودي) يستحق السداد في ٢٧ أغسطس ٢٠١٨م. هذه التسهيلات مضمونة بسندات لأمر.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

١٣. المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

2015	2016	
بالريال السعودي		
28,398,330	33,443,198	مزايا موظفين مستحقة
24,000,491	7,436,565	مصروفات معاملة مستحقة
5,586,215	5,562,567	مطلوبات مستحقة أخرى
1,036,031	561,760	مستحق لموردين
59,021,067	47,004,090	

١٤. الزكاة وضريبة الدخل

العناصر الرئيسية لوعاء الزكاة هي كما يلي:

2015	2016	
بالريال السعودي		
852,735,000	852,735,000	رأس المال
305,128,023	314,484,700	إحتياطي نظامي
89,416,568	79,390,339	أرباح مبقاة
(1,187,934,746)	(916,338,666)	استثمارات
(24,802,471)	(23,226,440)	ممتلكات ومعدات
14,969,301	16,000,809	مخصصات
44,999,325	44,999,325	قرض طويل الأجل
99,372,542	108,515,148	صافي الربح المعدل
--	(8,255,380)	إنخفاض استثمار متاح للبيع
193,883,542	468,304,835	وعاء الزكاة

الزكاة

2015	2016	
بالريال السعودي		
174,495,188	420,022,607	حصة الشركاء السعوديين في صافي الدخل المعدل / وعاء
4,362,380	10,500,565	الزكاة أيهما أعلى (٢٠١٦ م: ٨٩,٦٩٪، ٢٠١٥ م: ٨٩,٩٦٪) الزكاة للسنة (٢٠١٦ م: ٢٠,٥٪)

ضريبة الدخل

2015	2016	
بالريال السعودي		
9,937,254	21,703,030	حصة الشركاء غير السعوديين في صافي الدخل المعدل (٢٠١٦ م: ١٠,٣١٪، ٢٠١٥ م: ١٠,٣١٪)
1,987,451	2,237,582	ضريبة الدخل للسنة (٢٠٢٠٪)

فيما يلي حركة مخصص الزكاة وضريبة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر:

2015	2016	
بالريال السعودي		
7,476,837	6,349,831	الرصيد في بداية السنة
4,362,380	10,500,565	الزكاة المحملة للسنة
1,987,451	2,237,582	ضريبة الدخل المحملة للسنة
(1,164,651)	192,342	تسوية سنة سابقة
(2,546,607)	(2,091,683)	تسوية مقابل الدفعات المقدمة
(3,765,579)	(4,450,490)	المدفوع خلال السنة
6,349,831	12,738,147	الرصيد في نهاية السنة

قدمت الشركة إقراراتها الزكوية والضريبية للسنوات حتى السنة المالية ٢٠١٥م إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل (الهيئة)، وقد استلمت الشركة الربط الزكوي لعام ٢٠١٧م وقد تضمنت مطلوبات زكاة إضافية بمبلغ ٨٧٥,٠٣٢,٠ ريال سعودي تم تسجيلها في الفترة السابقة وتم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م. إن الإقرارات الزكوية والضريبية للسنوات من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٥م ما تزال تحت الفحص من قبل الهيئة.

١٥ - الدفعات على أساس السهم

طبقت الشركة خطة الحوافز المرتبطة بالأسهم التقديرية. يهدف البرنامج إلى مكافأة الأداء والإحتفاظ بالموظفين من خلال منحهم حوافز مرتبطة ببعض الأسهم التقديرية (أسهم الحافز) وعلى وجه الخصوص، إلى الأداء المالي للشركة. سوف يتم إكتساب الثلث من أسهم الحوافز لكل من السنوات الثالثة والرابعة والخامسة من تاريخ النفاذ وعند الاستحقاق سوف تشكل الأسهم المكتسبة).

بلغ إجمالي المصروفات المعترف بها لخدمات الموظفين المستلمة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م بموجب البرنامج مبلغ ٩,١٩ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠١٥م: ١٦,٧ مليون ريال سعودي) وتم إدراجها في رواتب ومزايا الموظفين الأخرى.

١٦. الإحتياطي النظامي

تماشيا مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية والنظام الأساسي للشركة، قامت الشركة بتكوين إحتياطي نظامي بنسبة ١٠٪ من الدخل الصافي حتى يبلغ هذا الإحتياطي نسبة ٥٠٪ من رأس المال. إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين. وفقاً للنظام الأساسي، قررت الشركة التوقف عن التحويل إلى الإحتياطي حيث أن الإحتياطي بلغ ٥٠٪ من رأس المال. خلال السنة قامت الشركة بتحويل مبلغ ٩,١٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٥م: ٢,٩ مليون ريال سعودي) إلى الإحتياطي النظامي.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

١٧ - الربح/(الخسارة) من استثمارات الملكية، صافي

2015	2016	
بالريال السعودي		
(19,788,317)	(2,596,207)	خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع، صافي
9,985,377	12,321,309	دخل أرباح موزعة
2,286,961	4,417,055	مكاسب غير محققة من استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة
--	941,741	مكاسب محققة من استثمارات مقتناة بغرض المتاجرة، صافي
31,158	1,798,897	دخل مراهجة
384,168	241,333	أخرى
(7,100,653)	17,124,128	

١٨. مصروفات عمومية وإدارية أخرى

2015	2016	
بالريال السعودي		
7,521,199	10,927,085	أتعاب مهنية واستشارية
4,388,754	4,988,712	أتعاب اشتراك
3,973,586	3,629,992	مصروفات سفر
2,973,248	3,626,303	صيانة
3,000,000	3,000,000	مصروفات مجلس الإدارة
2,226,652	2,175,217	عمال متعاقدين
1,357,526	1,226,767	إتصالات
596,149	595,704	دعاية
713,908	581,437	مصروفات مؤتمرات
1,393,310	563,992	مصروفات إجتماعات
777,142	561,941	ضرائب استقطاع
455,571	351,797	طباعة
419,488	306,022	مرافق خدمية
272,359	125,122	تأمين
72,000	9,000	مصروفات أمنية
48,524	(233,876)	(رد مخصص) / مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
4,078,517	4,291,734	أخرى
34,267,933	36,726,949	

١٩. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم من صافي ربح السنة بتقسيم صافي الربح للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والبالغة ٢٧٢٥, ٨٥ مليون سهم (٢١ ديسمبر ٢٠١٥م: ٢٧٢٥, ٨٥ مليون سهم).

٢٠. توزيعات أرباح

اعتمد المساهمون خلال عام ٢٠١٥م في اجتماع الجمعية العامة السنوي الذي عقد بتاريخ ١٦ جمادى الأولى ١٤٣٦هـ (الموافق في ١٧ مارس ٢٠١٥م) توزيعات أرباح بمبلغ ٢٧٢, ٨٥ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١ ريال سعودي للسهم. اعتمد المساهمين خلال عام ٢٠١٦م في اجتماع الجمعية العامة السنوي الذي انعقد بتاريخ ٢٠ جمادى الآخرة ١٤٣٧هـ (الموافق في ٣٠ مارس ٢٠١٦م) توزيعات أرباح بمبلغ ٢٧٢, ٨٥ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة بقيمة ١ ريال سعودي للسهم.

٢١. المعلومات القطاعية

تعمل الشركة فقط في المملكة العربية السعودية. ولأغراض إدارية، تم تنظيم الشركة كقطاعات أعمال على أساس الخدمات المقدمة، ولدى الشركة القطاعات المعروضة التالية:

خدمات الاستثمار المصري:

يقدم الاستثمار المصري استشارات تمويل الشركات، وخدمات الاكتتابات الخاصة والاكتتابات العامة في الأسهم والسندات والمبيعات التجارية وعمليات الاندماج والاستحواذ والتفكيك والفصل، بالإضافة إلى المنتجات المشاركة والمهيكلة.

الوساطة:

تزاوّل الوساطة نشاطها بالأصالة والوكالة تحت العلامة التجارية لشركة جدوى للاستثمار وتوفّر للعملاء خدمات الحفظ والمقاصة شاملة إمكانية التداول في الأسواق الإقليمية.

خدمات إدارة الأصول:

توفّر 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 توفّر للمستثمرين الدوليين إمكانية الدخول إلى سوق الأسهم السعودية.

قطاع الشركات:

تدير قطاع الشركات تطورات الشركة المستقبلية وتشرف على جميع الضوابط النقدية. يقوم هذا القطاع بالإشراف على جميع الاستثمارات الملكية، بما فيها الاستثمارات في شركة زميلة، والذي يتضمن إدارة إستراتيجية تنمية الأعمال التجارية والقانونية والمالية والعمليات والموارد البشرية والعلاقات مع العملاء.

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

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.

خدمات الاستثمارات المصرفية	وساطة	خدمات إدارة الأصول	قطاع الشركات	إجمالي
بالريال السعودي				
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م				
78,611,949	6,776,703	178,822,666	26,158,480	290,369,798
(29,121,887)	(5,253,474)	(54,473,996)	(91,739,899)	(180,589,256)
49,490,062	1,523,229	124,348,670	(65,581,419)	109,780,542
9,661,495	588,946	177,980,502	1,876,062,211	2,064,293,154
16,770,060	793,556	31,474,379	344,789,125	393,827,120
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م				
63,979,817	6,753,521	190,225,961	(13,482,293)	247,477,006
(25,614,955)	(4,957,888)	(50,264,732)	(73,072,659)	(153,910,234)
38,364,862	1,795,633	139,961,229	(86,554,952)	93,566,772
4,000,274	626,615	155,673,941	1,983,628,832	2,143,929,662
20,750,099	593,006	41,790,684	322,262,613	385,396,402

٢٢. التعهدات والالتزامات

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م، يوجد لدى الشركة تعهدات قائمة على شكل خطاب ضمان على قرض تم الحصول عليه بواسطة الشركة الشقيقة. يبلغ حصة الشركة من الإلتزام مقدار حصتها في الشركة الشقيقة ويبلغ ٢٠٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٥ م: ٢٠٤ مليون ريال سعودي).

٢٣. الحسابات النقدية للعملاء

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م، احتفظت الشركة بحسابات نقدية للعملاء بمبلغ ٣٤, ٧٢١ مليون ريال سعودي (٢٠١٥ م: ٦٤, ٢٢٦ مليون ريال سعودي) يتم استثمارها بالنيابة عن العملاء. تماشياً مع السياسات المحاسبية للشركة، فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة حيث أنها محتفظ بها بواسطة الشركة بصفة ائتمانية.

٢٤. أصول تحت الإدارة

تمثل أصول الصناديق الاستثمارية، وصناديق الأسهم الخاصة وأصول المحافظ الاختيارية المتعلقة بحاملي وحدات الصناديق المدارة من قبل الشركة والبالغ قيمتها ٧٥, ٢٤ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م (٢٠١٥ م: ٨١, ١٩ مليار ريال سعودي). تماشياً مع سياساتها المحاسبية فإن هذه الأرصدة ليست مدرجة في القوائم المالية للشركة حيث أنها محتفظ بها بواسطة الشركة بصفة ائتمانية.

٢٥. 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 والاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركة شقيقة والموجودات الأخرى وتتضمن مطلوباتها المالية القرض قصير الأجل والذمم الدائنة ومخصص الزكاة وضريبة الدخل والمطلوبات الأخرى. بخلاف ما هو مبين في إيضاح ٢ لهذه القوائم المالية، ترى الإدارة القيم العادلة للأدوات المالية للشركة لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

٢٦. إدارة المخاطر

تقوم الشركة بإدارة مخاطر أعمالها بإنشاء وتحسين وحماية قيمة الشركة وكذلك خلق قيمة لمستثمريها. وعليه، تعتبر إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من استراتيجية الشركة لضمان فعاليتها وإضافة قيمة لها. هدف إدارة المخاطر فهم وإدارة المخاطر وليس تجنبها.

صممت الشركة إطار لإدارة المخاطر لتحديد، وقياس، ومراقبة، وتقليل أو ضمان، وإعادة تقييم مخاطر الشركة الرئيسية استناداً على المتغيرات في البيئة الداخلية والخارجية لتحقيق أهداف الشركة ولتحسين نتيجة مفاضلة المخاطر إما بتعظيم العائد لمستوى معين من المخاطر أو تقليل المخاطر لمستوى معين من العائد. قسم إدارة المخاطر - وهو حلقة وصل بين خطوط الأعمال والإدارة - يطور ويبلغ مقدار الرغبة في المخاطر إلى أصحاب المخاطر وإلى مراقبة لضمان بناء التعرض للمخاطرة في مستويات مقبولة للإدارة.

وفقاً للمتطلبات التنظيمية بموجب الشريعة ٢ من القواعد الإحترازية المنصوص عليها من قبل هيئة السوق المالية، قامت الشركة بتنفيذ إجراءات تقييم كفاية رأس المال الداخلية تم من خلالها تحديد كافة المخاطر السائدة في العمليات التجارية وتقدير متطلبات رأس المال أكثر وأعلى من الحد الأدنى لرأس المال وفقاً للشريعة ٢. يتم تقديم تقرير عن إجراءات تقييم كفاية رأس المال الداخلية إلى هيئة السوق المالية كل سنة بعد الحصول على الموافقات الداخلية.

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 النقد وما في حكمه، وذمم مدينة، ومستحق من أطراف ذات علاقة وقروض وسلف الموظفين.

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:

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان 2016	الحد الأقصى لمخاطر الائتمان 2015
بالريال السعودي	
النقد وما في حكمه	204,002,766
ذمم مدينة	30,083,241
مستحق من أطراف ذات علاقة	157,206,993
قرض لشركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	--
سلف الموظفين	1,064,543
	231,794,273
	392,357,543

إن النقد وما في حكمه واستثمارات الشركة مودعة مع بنوك ذات تصنيف إئتماني جيد 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. يركز فريق الاستثمار على المنتجات والأسواق المتوافقة مع الشريعة الإسلامية حيث يمكن فهم المخاطر الكامنة فيها. ترافق الشركة وتدير مخاطر الائتمان لاستثماراتها بأدوات مثل السياسات والإجراءات والرغبة في المخاطر والتي تشمل حدود التركيز والبلد والصناعة ومستويات تصنيف مقبولة للأطراف الأخرى... إلخ. ينه إطار الموافقات الصارمة لفريق الاستثمار وعملية التقييم الشامل الإدارة في الوقت المناسب عن المخاطر. في حين أن فريق الاستثمار مسئول عن الحفاظ على التعرض ضمن حدود، يتم مراقبته بصورة مستقلة بواسطة الإدارة باستمرار.

مخاطر السوق

تتكون مخاطر السوق من المخاطر الرئيسية - مخاطر أسعار الفائدة وأسعار الصرف ومخاطر أسعار الأسهم. يتم قياس مخاطر السوق ومراقبتها وإدارتها بأسلوب كمي ونوعي والخبرات وأدوات كمية تشمل تحليل الحساسية والقيمة في أسلوب المخاطر. بالإضافة إلى حدود التعرض للمعاملات الفردية والتركيز والاستحقاقات ومقاييس تحديد المخاطر الأخرى في الوقت المناسب.

مخاطر أسعار الصرف الأجنبي

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناجمة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغير في أسعار الصرف الأجنبي. تقوم الإدارة بمراقبة التقلبات

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (تتمة)

في أسعار الصرف وتعتقد بأنه يوجد خطر ضئيل للخسائر نتيجة التقلبات في أسعار الصرف، إذ أن الشركة تتعامل بشكل رئيسي بالريال السعودي.

مخاطر أسعار العملات

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار العملات على ودائعها لدى البنك والقرض قصير الأجل الخاضعة لعمولة.

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

2015	2016	
بالريال السعودي		
301,818	200,419	الزيادة / النقص بمعدل + / - ٢٥ نقطة أساس

مخاطر أسعار الأسهم

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

إن استثمارات الشركة معرضة لمخاطر سعر السوق الذي ينشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية. تدير الشركة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظتها الاستثمارية من نواحي التوزيع الجغرافي والتركيز القطاعي.

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 الدائع ذات السيولة مع مؤسسات مالية بشكل كبير.

2015			2016		
إجمالي	أكثر من 12 شهر	أقل من 12 شهر	إجمالي	أكثر من 12 شهر	أقل من 12 شهر
بالريال السعودي					
67,585,414	--	67,585,414	204,002,766	--	204,002,766
39,130,682	--	39,130,682	30,083,241	--	30,083,241
287,688,446	--	287,688,446	418,417,055	--	418,417,055
121,158,442	--	121,158,442	157,206,993	--	157,206,993
2,520,321	--	2,520,321	-	--	--
1,008,014	--	1,008,014	1,099,143	--	1,099,143
1,370,074,695	1,370,074,695		1,029,492,893	1,029,492,893	--
1,889,166,014	1,370,074,695	519,091,319	1,840,302,091	1,029,492,893	810,809,198
240,820,112	--	240,820,112	242,317,091	--	242,317,091
8,889,971	--	8,889,971	862,661	--	862,661
59,021,067	--	59,021,067	47,004,090	--	47,004,090
6,349,831	--	6,349,831	12,738,147	--	12,738,147
44,999,325	44,999,325	--	44,999,325	44,999,325	--
360,080,306	44,999,325	315,080,981	347,921,314	44,999,325	302,921,989
1,529,085,708	1,325,075,370	204,010,338	1,492,380,777	984,493,568	507,887,209

تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة من وجهة نظر قائمة المركز المالي حيث تقوم بجمع التدفقات النقدية المتوقعة وسجلات السيولة لموجوداتها ومطلوبات المالية، والتي تلبي إحتياجات السيولة المختلفة مثل النفقات الروتينية والتقلبات الدورية في الأوضاع الاقتصادية.

كما تقوم الشركة بمراقبة حدود المعدلات الحالية ومعدل تغطية السيولة والفجوة التراكمية كنسبة مئوية من إجمالي المطلوبات بصورة منتظمة للتأكد من التمويل الذاتي للشركة في أسوأ الظروف. يضمن معدل تغطية السيولة أن الشركة لديها مخزون كافٍ من الموجودات غير المرهونة ذات جودة عالية يمكن تسيلها فوراً لمقابلة إحتياجات السيولة لمدة ٣٠ يوماً.

توجه خطة التمويل الطارئ للشركة في بداية السنة لمواجهة أي أزمات السيولة في المستقبل. تقيم خطة التمويل الطارئ بوضوح مصادر التمويل من خلال الموارد المتنوعة ووضع الخطة المذكورة أمام المجلس للتصديق والموافقة عليها.

٢٧. المتطلبات التنظيمية لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال

يتمثل هدف الشركة عند إدارة رأس المال الالتزام بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال بواسطة هيئة السوق المالية لضمان قدرة الشركة على الاستمرارية والإحتفاظ بقاعدة رأس مال كافية طول 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:

2015	2016	
آلاف ريال سعودي		
		معدل رأس المال:
1,332,629	1,344,205	الشريحة الأولى لرأس المال
425,905	326,261	الشريحة الثانية لرأس المال
1,758,534	1,670,466	الإجمالي
		الحد الأدنى لرأس المال:
885,758	812,120	مخاطر الائتمان
11,301	12,381	مخاطر السوق
46,332	45,147	مخاطر التشغيل
943,391	869,648	الإجمالي
815,143	800,818	فائض رأس المال
1.86	1.92	معدل الكفاية المالية (مرات)

الشريحة الأولى لرأس المال:

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

الشريحة الثانية لرأس المال:

تتكون الشريحة الثانية لرأس مال الشركة من إحتياطات إعادة التقييم المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع.

مخاطر الائتمان:

تظهر مخاطر الائتمان من الأنشطة غير التجارية للشركة وتتكون من رصيد البنك ودائع المراجعة والاستثمارات قصيرة الأجل والاستثمارات المتاحة للبيع وغيرها من الذمم المدينة الحالية والموجودات الثابتة والالتزامات خارج قائمة المركز المالي.

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 الادارة 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. إلا أن الشركة لديها كفاية مالية مع فائض في رأس المال يزيد عن متطلبات الحد الأدنى لرأس المال للشركة.

٢٨. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام ٢٠١٥م لتتماشى مع طريقة العرض للسنة الحالية.

٢٩. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية في ١٧ جمادى الآخرة ١٤٣٨هـ الموافق ١٦ مارس ٢٠١٧م.