



التقرير السنوي 2011م



بسم الله الرحمن الرحيم

اللَّهُ لَطِيفٌ بِعِبَادِهِ يَرْزُقُ مَنْ يَشَاءُ وَهُوَ الْقَوِيُّ الْعَزِيزُ

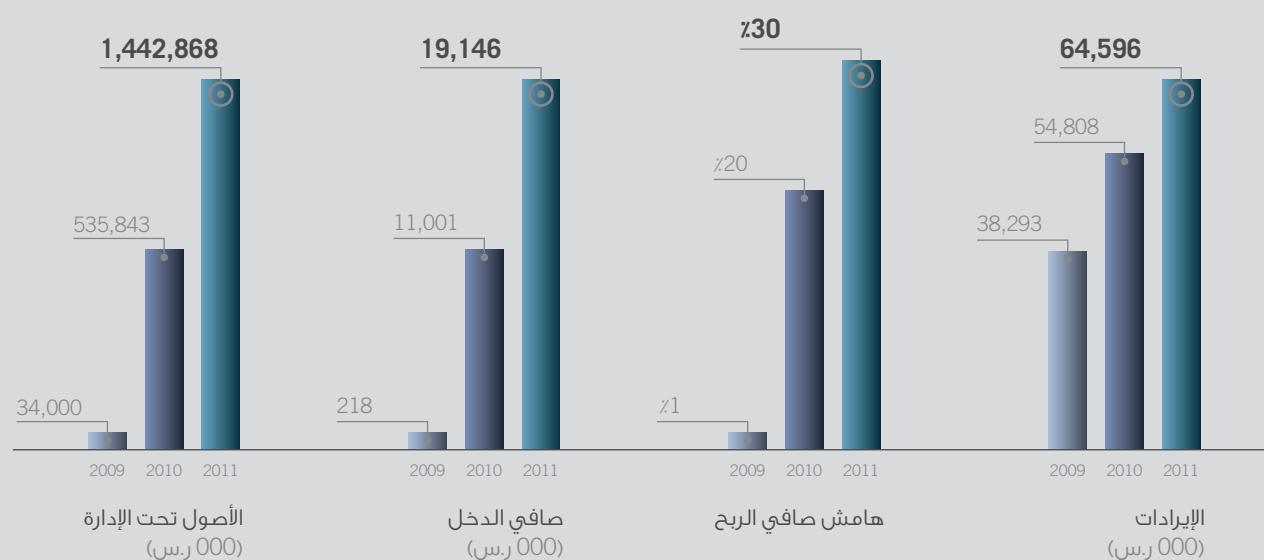
صدق الله العظيم

الشورى 19

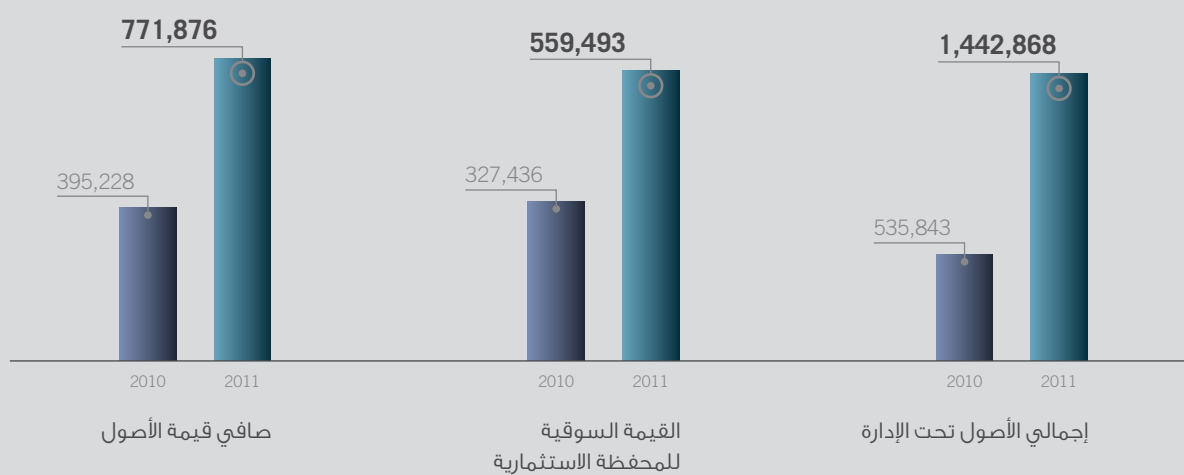
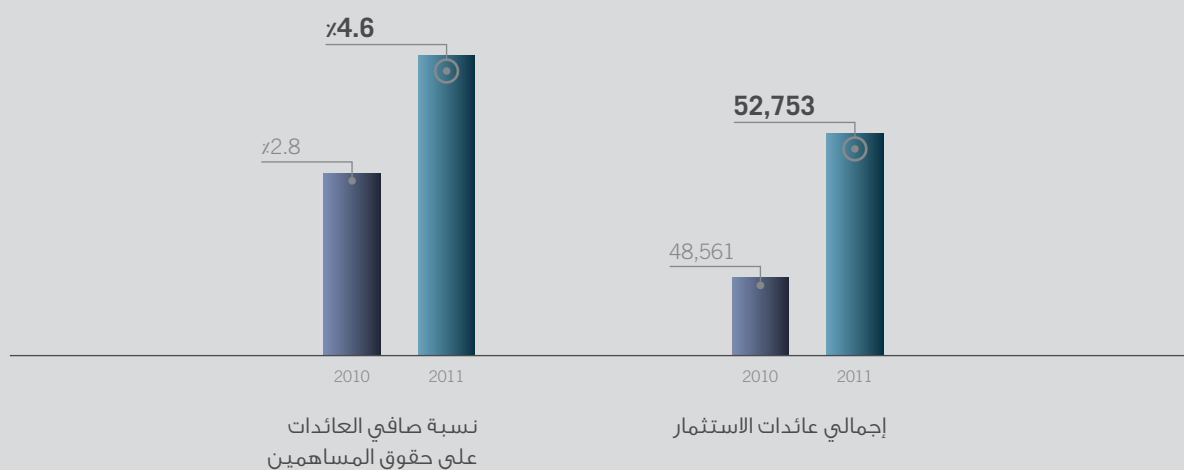


لمحة عن النتائج المالية

	2011		2010	2009	(ألف ريال سعودي)
الإيرادات (مليون ريال سعودي)	64,596	%43	54,808	38,293	
صافي الدخل	19,146	%4946	11,001	218	
هامش صافي الربح	%30	%3426	%20	%1	
الأصول تحت الإدارة	1,442,868	%1476	535,843	34,000	



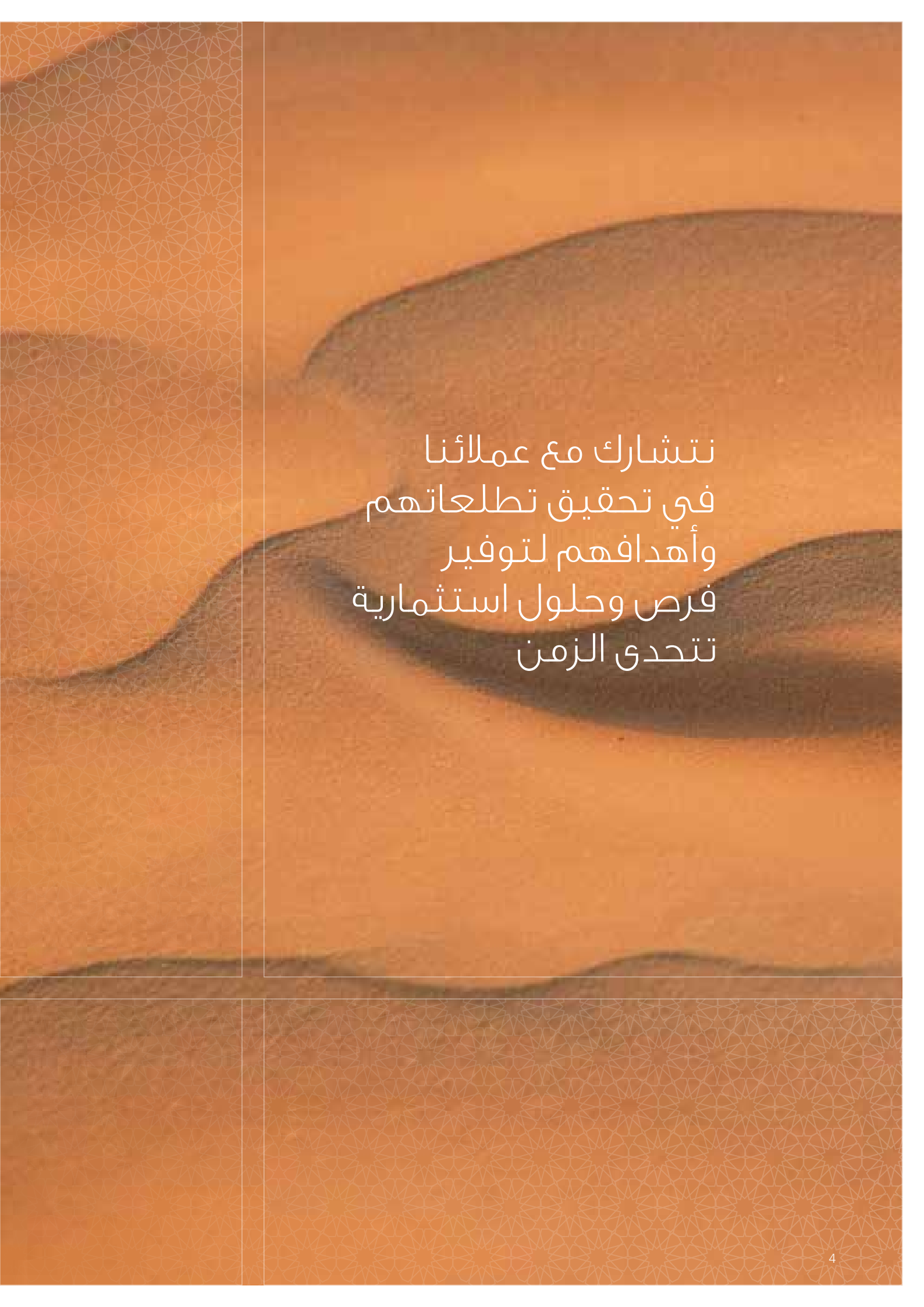
لمحة عن النتائج المالية



مبادئ العمل الستة للخبير المالية

- 1 نضع مصلحة عملائنا أولاً
- 2 نعمل دائماً على توقع احتياجات عملائنا ومتغيرات الأسواق التي نعمل فيها
- 3 إن موظفينا وسمعتنا هم رصيدنا الأساسي
- 4 نسعى لتعظيم حقوق الملكية لمساهميننا
- 5 نفتخر بالكفاءة والمهنية التي نعمل بها
- 6 نشجع الإبداع والابتكار والتطوير





نتشارك مع عملائنا
في تحقيق تطلعاتهم
وأهدافهم لتوفير
فرص وحلول استثمارية
تتحدى الزمن

الرؤية

أن نكون الشريك الذي يقدم الحلول الاستثمارية المبتكرة من أجل نتاج يتحدى الزمن.

الرسالة

غرس صورة مشرفة في أذهان شركائنا ترسخ لديهم الثقة والولاء للخبير من خلال:

- الجمع بين الرؤى الإقليمية والخبرات العالمية.
- تقديم الحلول الاستثمارية المتخصصة إلى شريحة مختارة من المؤسسات والشركات العائلية والأفراد من ذوي الملاءات المالية العالية.
- التركيز في المقام الأول على المملكة العربية السعودية، مع بحث انتقائي مدروس عن الفرص المجزية في الأسواق العالمية.
- جذب الكفاءات المتخصصة الموهوبة ورعايتها، مع المحافظة على قيمنا وثقافتنا الأساسية.
- الالتزام بأحكام وضوابط الشريعة الإسلامية.

مجلس الإدارة

للشركة وضمان تنفيذه، وذلك في إطار من المكافآت والحوافز والضوابط، ويشمل ذلك لجان المجلس الثلاث الدائمة: لجنة التدقيق، ولجنة الترشيح والمكافآت، واللجنة التنفيذية.

تعكس تركيبة مجلس الإدارة توازناً بين المدراء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين، بحيث لا تقل نسبة الأعضاء المستقلين عن الثلث، ويمثل عضو واحد فقط المدراء التنفيذيين.

يتألف مجلس إدارة الخير المالية من شخصيات قيادية بارزة في قطاع الأعمال في المنطقة. حيث يساهمون في نجاح الشركة من خلال تسخير معارفهم وخبراتهم وشبكة علاقاتهم في خدمة أعمالها.

وكما هو مبين في كتيب الإدارة الرشيدة للشركة، يجتمع أعضاء مجلس الإدارة بشكل دوري، ويؤدون دوراً محورياً وحيوياً في تحديد التوجه الاستراتيجي



عمار أحمد صالح شطا
العضو المنتدب
والرئيس التنفيذي



عبدالله سعيد بن زقر
نائب رئيس
مجلس الإدارة



صالح محمد بن لادن
رئيس مجلس الإدارة



محمد نواف بابقي



مسعود محمد
بن سعد الدريس



أيمن إسماعيل
أبو داود



وان عبدالرحيم كامل
مستقل

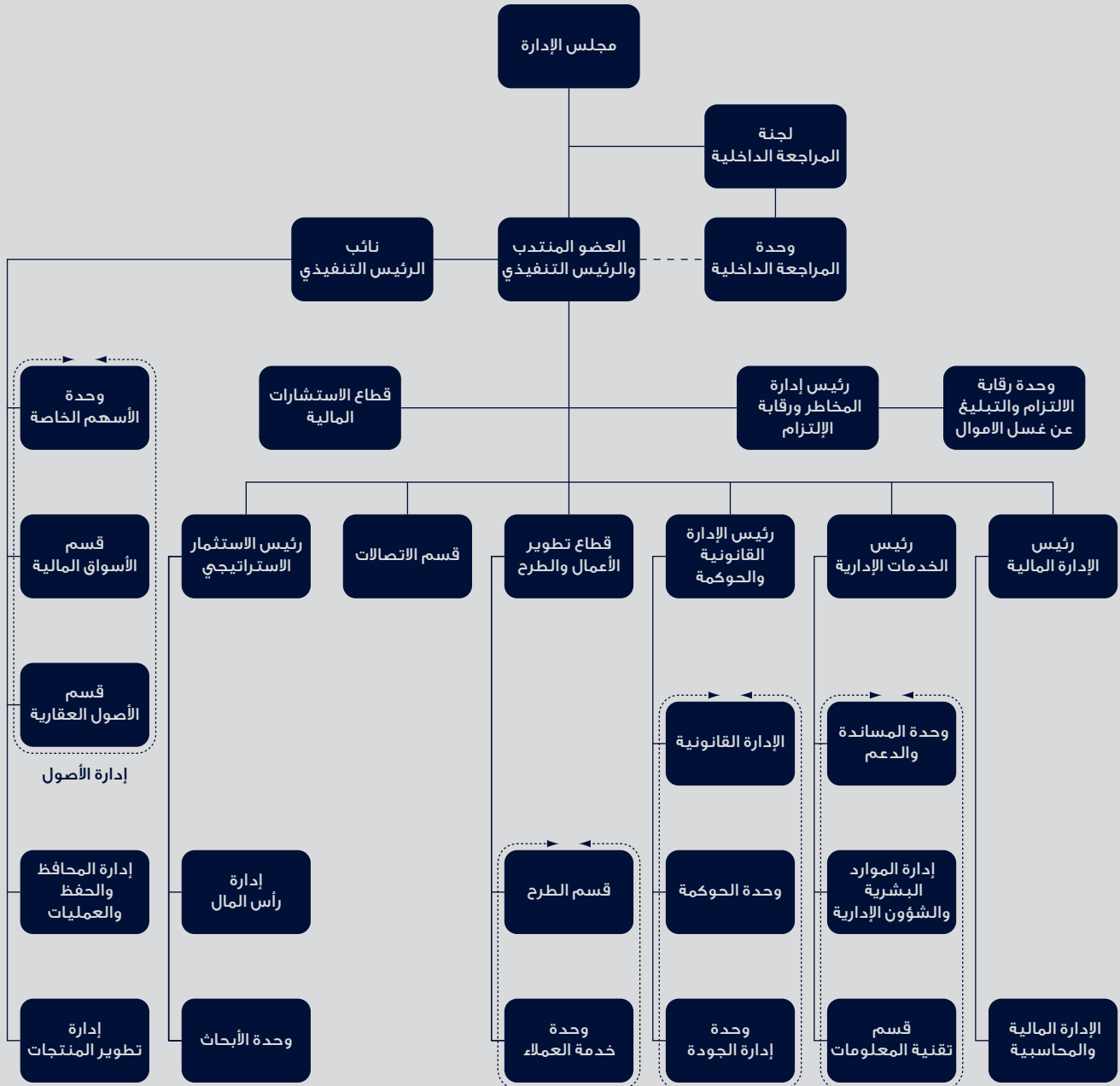


سعد محمد العظم
مستقل



عبدالقادر توماس
مستقل

الهيكل التنظيمي لشركة الخبير المالية لعام 2012م



السادة/ مساهمو شركة الخبير المالية المحترمين،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسعدنا الإعلان عن إتمام العام الكامل الثالث من النشاطات والعمليات لشركة الخبير المالية. وبالرغم من الظروف العصيبة التي مر بها قطاع المال والاستثمار، فقد أبلت الخبير المالية بلاءً حسناً في العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2011م.

التطورات الاقتصادية

على المستوى العالمي، حافظت أسعار النفط على ارتفاعاتها في العام 2011م ليس فقط بفضل استمرار الطلب، وإنما أيضاً بسبب المخاطر الإقليمية وتقلبات العرض الناشئة عن الأوضاع المتوترة في بعض دول المنطقة مثل ليبيا. فضلاً عن ذلك، ألقت المخاوف من حدوث تباطؤ اقتصادي عالمي بسبب ضعف العملة الأوروبية ومشكلات منطقة اليورو بظلالها الكثيفة على مؤشرات النمو، وأدت إلى تذبذب أسعار الأسهم والسندات والسلع. وفي الولايات المتحدة، أدى تباطؤ النمو، وارتفاع معدل البطالة، وانخفاض أسعار الإسكان إلى أدنى نسبة لها في التاريخ، إضافة إلى أن تفاقم مشكلة الدين، أدى إلى خفض التصنيف الائتماني للولايات المتحدة بمقدار درجة واحدة من جانب مؤسسة ستاندرد آند بورز الائتمانية، بينما حافظت مؤسسة موديز على التصنيف الائتماني للولايات المتحدة دون تغيير. وأصبحت الصين ثاني أكبر اقتصاد بعد الولايات المتحدة، لكن يتوجب عليها مجابهة ضغوط التضخم عن طريق رفع أسعار الفائدة. في الوقت الذي تحاول فيه معالجة انفجار فقاعة أسعار العقارات.

وكان للتوترات التي شهدتها العام 2011م، والتي نتجت عن أحداث «الربيع العربي» في بعض البلدان، تداعياتها على الاقتصادات والأوضاع المالية لهذه الدول. فقد أغلقت أسواق الأسهم في بعض هذه الدول خلال الأزمة لحماية السوق من الانهيار التام، لكن هذه الخطوة لم تمنع الأسهم من الانخفاض بنسب تفوق العشرة بالمئة، كما قلصت احتياطات العملة الأجنبية بشكل متزايد. وفي منطقة الخليج العربي، اتسم أداء أسواق الأسهم بالضعف رغم زيادة الإنفاق الحكومي، والذي تجلى بارتفاع معدلات الإنفاق في ميزانيات هذه الدول، ومن خلال الإعلان

عن المزيد من المشاريع العملاقة التي تتجاوز قيمة كل منها العديد من المليارات.

المملكة العربية السعودية أنهت العام 2011م بمؤشرات اقتصادية إيجابية في معظمها. وساهم ارتفاع أسعار النفط وقوة الطلب، من بين عوامل عدة، في زيادة إجمالي الناتج الوطني للمملكة بما يقدر بـ 6.5% العام الماضي. وعلى مدار العام، أعلنت الحكومة عن سلسلة من برامج الاستثمار الجديدة بلغت قيمتها أكثر من 110 مليارات دولار أميركي يتم إنفاقها خلال الأعوام المقبلة. وعلى الرغم من نمو الاقتصاد، حافظ التضخم على معدلاته طوال العام، بينما تشير بعض التحليلات إلى احتمال ارتفاع تكاليف المعيشة بمعدلات كبيرة في العام 2012م.

لم تشهد سوق رأس المال السعودي نشاطاً في العام 2011م. وسجلت كل من أسواق الدين وأسواق الأسهم مستويات نشاط منخفضة، حيث ارتفع سوق الدين بنحو 10 مليارات ريال سعودي فقط (5 اختنابات)، بينما شهد سوق الأسهم 4 اختنابات عامة أولية جمعت 1.5 مليار ريال، وذلك في تباين واضح مع الإصدارات الكبيرة التي تمت قبل 4 سنوات. كما انسحب العديد من الشركات المرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية من القطاع المصرفي الاستثماري، ونتوقع مزيداً من مثل هذه الخطوات، مع احتمال اندماج بعض الشركات في المملكة وفي باقي دول الخليج.

أداء الخبير المالية

مقارنة بالعام الماضي، نمت إيراداتنا بمعدل 18% لتصل إلى 64.6 مليون ريال سعودي (عام 2010م كانت 54.8 مليون ريال)، وهو ما يعكس نمواً قوياً في أعمالنا الجديدة. وزاد صافي الأرباح بمعدل 74% ليصل إلى 19.1 مليون ريال سعودي (عام 2010م كانت 11 مليون ريال) وهو ما نتج بشكل رئيس عن ارتفاع الأصول تحت الإدارة، وارتفاع العائد على الاستثمار، وانتعاش مجال الاستشارات المالية، مما أسهم في ارتفاع هامش صافي الأرباح ليصل إلى 30% (عام 2010 بلغ 20%). علاوة على ذلك، زادت استثمارات الشركة بمعدل 71% لتصل إلى 559.5 مليون ريال (عام 2010م كانت 327.4 مليون ريال) نتيجة استثماراتها في مجالات العقارات، وأسواق رأس المال، والأوراق المالية المدعومة بالأصول، والأسهم غير المدرجة، بالإضافة إلى ارتفاع قيمة أصول هذه الاستثمارات.

وجاء أداء قطاع إدارة الأصول لدينا طيباً بصفة خاصة، مدفوعاً بمبادرات الأعمال الجديدة، فقد زادت الأصول المدارة بمعدل 169٪ لتصل إلى 1.4 مليار ريال سعودي (عام 2010م كانت نحو 535 مليون ريال)، وتم إطلاق عدد من الصناديق الاستثمارية الجديدة في مختلف فئات الأصول. وعلى سبيل المثال، يعتبر «صندوق الخير للسلع العالمية» صندوقاً خاصاً يستهدف تحقيق نمو رأس المال على المدى المتوسط حتى الطويل، ويتيح للمستثمرين إمكانية المساهمة في محفظة متنوعة من السلع المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية. كما أن «صندوق الخير للأسهم الخليجية» وهو صندوق عام يستثمر في الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والمدرجة في أسواق المال الخليجية. وهناك «صندوق الخير الثاني لتطوير الأراضي» وهو صندوق خاص يهدف إلى تنمية رأس المال من خلال عمليات الاستحواذ على أراض تقع في منطقة المطار القديم بجدة في المملكة العربية السعودية، وتطويرها، ثم بيع قطع الأراضي المطورة والمقسمة لاحقاً.

وبنهاية العام 2011م، استحوذت الخير المالية على حصة 99٪ من ملكية «شركة الخير الدولية» ومقرها في مملكة البحرين، ليرتفع بذلك رأسمال الخير المالية إلى 813.2 مليون ريال سعودي (عام 2010م بلغ 424.9 مليون ريال). وتسهم هذه الزيادة في قاعدة رأسمال الخير المالية في تعزيز قدرتها على توفير مجموعة أكبر من المنتجات والخدمات لعملائها، مع توسيع نشاطاتها إلى خارج المملكة.

إننا في الخير المالية عازمون على الحفاظ على نتائجنا المالية القوية وعلى توفير مجموعة مبتكرة من المنتجات والخدمات التي تلبي احتياجات عملائنا المتزايدين. وسنواصل تحسين إمكانياتنا في مجال إدارة الأصول، وذلك في أسواق المال العالمية والمحلية، وأسواق العقارات، والأسهم الخاصة. ويعزز نجاحنا، رغم استمرار الاضطراب في الأسواق العالمية، إلى توفيق الله ثم الجهود المخلصة التي بذلها فريق إدارتنا وجميع موظفينا، والتي أسهمت بشكل مباشر في مواصلة نمو أداء الشركة.

لقد أسعدنا توسع قاعدة عملائنا بشكل كبير خلال العام 2011م بزيادة وصلت إلى 247٪ ونتوقع مزيداً من النمو في العام 2012م. ومع مواصلة الاهتمام بالاستماع إلى عملائنا وفهم احتياجاتهم، سنتمكن من طرح منتجات مالية مناسبة تجذب مزيداً من العملاء الجدد، بينما تضمن الرضا التام لعملائنا الحاليين.

وعلى جانب العمليات، بدأنا الاستعداد لإمكانية طرح أسهم شركة الخير المالية للاكتتاب العام الأولي في العام 2013م. وتعدّ هذه خطوة مهمة في مسيرة شركتنا نكرّس لها الكثير من الجهود. كما شهد العام الماضي إطلاق إدارة الإعلام والعلاقات العامة والذي سيشهد تطورات كبيرة في العام 2012م بهدف تحسين التواصل بين الشركة، وعملائها، ومساهميها، والسوق. فضلاً عن ذلك، عملنا على تجديد هويتنا وعلامتنا التجارية استعداداً لانطلاقة كبيرة جديدة في العام 2012م. ونعمل مع موظفينا على تعزيز الالتزام بثقافة الخير المالية كشركة، حتى نضمن لأنفسنا المركز اللائق بنا ك خبراء في المجالات التي نواصل التميز فيها.

نحن أيضاً ملتزمون برعاية مصالح العاملين لدينا، لضمان إخلاصهم على المدى الطويل تجاه الشركة. ومن هنا، فقد حافظنا على استثماراتنا في مجال تطوير فريق عملنا من خلال التدريب الداخلي والخارجي، وأيضاً عبر تطبيق برنامج للتواصل يجعل كل موظف يتبنى قيم الخير وثقافتها، حتى نكون مؤسسة رائدة تتمتع بالإرادة والقدرة اللازمة لمواصلة خطط النمو والتوسع المقبلة. وقد أسهمت مثل هذه الجهود من قبل في منح الخير المالية المركز الرابع في فئتها كأفضل شركة يسعى الموظفون للعمل لديها في المملكة العربية السعودية لعام 2010م (مقابل المركز 24 في العام 2009م). وفي العام 2012م، سنواصل تحسين ظروف العمل لدينا لجذب أفضل الكفاءات مع الحرص على الاحتفاظ بالكفاءات المتوافرة لدينا الآن.

نحن متفائلون بالعام المقبل وبالخطط التي وضعتها الإدارة لمواصلة تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة. ونتطلع إلى إبلاغكم بتطورات الأداء في رسالة العام المقبل إن شاء الله.

صالح محمد بن لادن	عمار أحمد صالح شطا
رئيس مجلس الإدارة	العضو المنتدب
	والرئيس التنفيذي

نضع مصلحة عملائنا أولاً



لأننا نخدم عملائنا بالشكل
الأمثل ونصغي إليهم جيداً،
فإنهم يكافئوننا بالمزيد من
المشاريع والأعمال.

لمحة عن الإنجازات

الصناديق العقارية

تستند فلسفة فريق العمل بإدارة الأصول على فهم عميق لمختلف جوانب الاستثمار العقاري، سواء على مستوى استراتيجيات الاستثمار أو على مستوى توظيف الأصول. ويعمل الفريق على ابتكار الفرص الاستثمارية باستخدام البحوث الموضوعية، وتطبيقها بحرفية وخبرة عميقة في الاستثمار العقاري، ليقدم أداءً متميزاً مدعماً بمعرفة واسعة بالأسواق المحلية، وللقيام بذلك بنجاح، يضم الفريق نخبة من الاختصاصيين الموهوبين ذوي الكفاءات العالية، ليس في مجال الاستثمار العقاري فحسب، بل كذلك في مجالات تطوير الهياكل الفعالة وتقنيات التمويل المبتكرة، بهدف تحقيق أقصى قدر من العائدات. ومن أوجه التميز الأخرى للفريق حرصه على انتقاء الصفقات التي تركز إلى أسس قوية في السوق، وعنايته الفائقة في انتقاء الشركاء الاستراتيجيين المناسبين لكل قطاع من قطاعات أعماله.

أطلقت الخبير المالية خلال العام 2011 صندوق استثمار عقاري لتطوير الأراضي في المملكة العربية السعودية. كما أتاحت لعملائها الاستثمار في صندوقين عقاريين آخرين. وبلغ إجمالي الأصول المدارة ١.٢٥ مليار ريال سعودي. وقد كان التركيز في العام 2011 على الاستثمار في الأصول ذات الدخل المرتفع وكذلك صناديق مشاريع تطوير الأراضي في المواقع المتميزة.

ومن أجل مواكبة التوسع الحاصل، قام القسم بدعم كوارره الفنية. وحول نشاط إدارة الأصول في عام 2012م، فيرى الفريق أن المضاربات العقارية قد أصبحت شيئاً من الماضي، وأن الأسواق العقارية تشهد نزجاً حقيقياً. ولذلك فإنه يسعى إلى إضافة مشاريع تطوير عقاري صناعية وسكنية جديدة إلى محفظة استثماراته، بالإضافة إلى تنويعها وتوسيعها خارج حدود المنطقة وكانت باكورة هذا التوجه إطلاق مشروع سكني في العاصمة البريطانية لندن. كما يعتبر قطاع السياحة مجالاً آخر من مجالات الاهتمام التي يتطلع إليها الفريق بجدية.

إدارة الأصول

توفر الخبير المالية لعملائها عائدات مجزية بعد حساب المخاطر عبر إدارتها لمجموعة متنوعة من الصناديق الخاصة والعامة والمحافظ بالوكالة بطريقة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. وتقدم صناديقنا للمستثمرين فرصة التعامل مع الأسواق السعودية والخليجية والعالمية في قطاعات الأسهم المدرجة في البورصات والسلع والعقارات والأسهم الخاصة. وتتعرض إدارتنا لكل صندوق بمعرفتنا العميقة بالأسواق السعودية والإقليمية فضلاً عن خبرتنا الواسعة في القطاعات التي نستثمر فيها.

والنتيجة سجل حافل بالإنجازات في تحديد الفرص المميزة وتنظيم الأدوات الاستثمارية التي تحقق عائدات مجزية بعد حساب المخاطر. وتستهدف صناديقنا فئات الأصول التقليدية والبديلة على حد سواء، لتوفر للعملاء خيارات متنوعة على صعيد قطاعات الاستثمار والمناطق الجغرافية بما يتناسب مع مختلف أهدافهم الاستثمارية.

تعتمد الخبير المالية نهج المشاركة في الاستثمار مع عملائنا بما يضمن التوافق الكامل بين مصالحها ومصالح عملائها، ويعتبر هذا النهج من العوامل الحاسمة في نجاح منتجاتنا. كما نواصل في الشركة مراقبة الأسواق واستكشاف الفرص ومتابعة متطلبات العملاء بهدف تطوير حلول استثمارية مبتكرة تستبق المستجدات وتواكب التطور الدائم لاحتياجاتهم.

أسواق المال

يتولى قسم أسواق المال توفير الاستثمارات المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية في قطاعات السلع والدخل الثابت والأسهم المدرجة في البورصات من خلال مجموعة من المحافظ بالوكالة والصناديق العامة والخاصة والمنتجات المتخصصة. وتكفل هذه الأدوات الاستثمارية تلبية احتياجات عملائنا للتنويع وإدارة السيولة وتحقيق أقصى العوائد بقدر محسوب من المخاطر. وتغطي منتجات أسواق المال قطاعات الأسهم المدرجة في البورصات الخليجية والعالمية وأسواق السلع وسوق الأوراق المالية ذات الدخل الثابت والمجزي. وتعكس استراتيجياتنا وأدواتنا الاستثمارية المتطورة خبرتنا العميقة في تحليل دورات السوق العالمية. وفيما يتعلق بالأسهم المدرجة، فإننا ننتهج استراتيجية فعالة لإدارة المحافظ تركز على تحليل الأسس والمؤشرات التقنية، بينما تستفيد صناديق السلع لدينا من علاقاتنا الاستراتيجية مع أبرز مدراء صناديق السلع العالمية.

أطلقت الخبير المالية خلال العام 2011 ثلاثة من صناديق أسواق المال في المملكة العربية السعودية، يبلغ إجمالي أصولها المدارة 200 مليون ريال سعودي. وتركز الاهتمام الرئيسي في العام 2011 على الاستثمار في السلع العالمية وأسهم البورصات الخليجية.

في العام 2011، طوّرتنا قاعدة معلومات لتزويد عملائنا بأدوات توزيع الأصول والاستشارات المتعلقة بذلك، لمساعدتهم على توزيع استثماراتهم بين فئات الأصول المختلفة بهدف تحقيق أقصى قدر من العائدات محسوبة المخاطر.

وفي العام ذاته، بدأنا بإصدار نشرة نصائح وإرشادات استثمارية سنوية على شكل تقرير اقتصادي غني بالمعلومات المفيدة، على أن يتلوها إصدار نشرة مستجدات نصف سنوية لمساعدة عملائنا على اتخاذ القرارات الاستثمارية المرتكزة إلى بيانات دقيقة على مدى الشهور الستة التالية. ومع تقدم أنشطتنا ومواصلة تعزيز قدراتنا، فإننا سنزيد من وتيرة إصدار مثل هذه التقارير.

إن إدارة المخاطر في سوق المال المحلية تعتبر من التحديات الصعبة بسبب شخّ المنتجات المتوافرة في هذا المجال، ما يؤدي إلى إعاقة المساعي المبدولة لزيادة العائدات المجزية بعد حساب المخاطر لعملائنا. ولذلك نعمل بحذر على زيادة التوسع الجغرافي مع التنويع لمنتجاتنا.

وفيما يخص عام 2012م، فإننا متفائلون للغاية بتعافي الأسواق العالمية وتحسنها، ونعتزم إطلاق ثلاثة صناديق عالمية بهدف تنويع محفظتنا وعروض منتجاتنا المقدمة لعملائنا. وتتضمن مبادراتنا المبتكرة إطلاق صندوق عالمي للاكتتاب العام الأولي IPO، يهدف إلى منح المستثمرين فرصة للاستثمار في بعض الاكتتابات الكبرى على الصعيدين الإقليمي والعالمي. كما تشمل مجالات التركيز الأخرى إطلاق صندوق لاقتناص الفرص من الشركات المتعثرة، والذي يهدف، من خلال إدارته بكفاءة وفعالية، إلى الاستفادة من الضعف الحالي في كفاءة الأسواق وتحقيق عوائد مجزية للمستثمرين عند ارتفاع الأسعار.

الأسهم الخاصة

- لمواكبة التطورات المتسارعة في أنشأت الشركة إدارة الخير للأسهم الخاصة في العام 2011، والتي نجحت في تحقيق الإنجازات التالية:
 - اعتماد الاستراتيجية الاستثمارية.
 - بناء فريق مختص من ذوي الخبرة في تنفيذ الاستراتيجية المعتمدة.
 - تأسيس قنوات اتصال فعالة لاغتنام الصفقات مع عدد من الشركات العائلية المحلية والإقليمية.
 - ضمان التفرد الحصري في عدد من الشراكات قيد المفاوضات، والتي تعتبر قيمة مضافة مشتركة للشركة العائلية وإدارة الخير للأسهم الخاصة على حد سواء.
- تعمل إدارة الخير للأسهم الخاصة على تحقيق أهداف الشركة وكذلك تحقيق منافع وعوائد مجزية لشركائها الاستراتيجيين من الشركات الكبرى والشركات العائلية في المملكة العربية السعودية والدول المجاورة عبر الاستثمار من خلال صناديق خاصة بالفرص، والتي يتم تمويلها إلى حد كبير من رأس المال الذاتي لشركة الخير المالية ويتم اختيار الشركات المستهدفة بشكل أساسي بناءً على استراتيجيات الاستثمار التالية.
- شراء حصص أغلبية في شركات عاملة غير أساسية مملوكة لشركات عائلية. وتكون الشركات المستهدفة في غالب الأحيان في مواجهة تحديات تتعلق بالإدارة و/أو مشاكل التوريد. ومن خلال خبرتنا في إدارة الشركات، وبالتعاون الوثيق مع شركائنا الاستراتيجيين في الاستثمار وكبار المدراء التنفيذيين في الشركات المستحوذ عليها، فإننا نهدف إلى تنمية هذه الشركات وتهيئة المخرج الأمثل لها عن طريق صفقة بيع أو طرحها للاكتتاب العام في غضون 3 - 5 سنوات من تاريخ الشراكة.
- شراء حصص كبيرة لا تشكل أغلبية في شركات عاملة وناجحة مملوكة لشركات عائلية ترغب ببيع بعض أسهمها عن طريق طرحها باكتتاب أولي عام. ويلجأ قسم الأسهم الخاصة إلى هذه الاستراتيجية للاستحواذ على حصة أقلية في الشركات العائلية المستهدفة والدخول في شراكة مع مالكيها بهدف قيادة عملية الاكتتاب العام وضمان نجاح إجراءاتها (على الصعيد الداخلي للشركة وكذلك الخارجي مع المستثمرين والجهات التنظيمية) بما يضمن الخروج الناجح منها عبر الاكتتاب العام.
- وتكملة لهذه الاستراتيجيات، يسعى قسم الأسهم الخاصة إلى عقد شراكات استحواذ مع شركات دولية كبرى ذات مصالح تجارية في المملكة العربية السعودية بهدف إنشاء تحالفات مضاربة قوية قادرة على شراء نسب قد تصل إلى 100% من الشركات المستهدفة في المملكة العربية السعودية وباقي دول المنطقة. كما تسعى الخير المالية أيضاً إلى استثمار قدراتها التشغيلية في إدارة الشركات ضمن محافظها والاستفادة من عائداتها وتوظيفها في استراتيجية استثمارية مبتكرة تستهدف الاستحواذ على الشركات المتعثرة التي تتمتع بقاعدة أعمال متينة لكنها تواجه أوضاعاً تشغيلية صعبة.

2 نعمل دائما على إشراف احتياجات عملائنا ومتغيرات الأسواق التي نعمل فيها

ندرك أن أسواق اليوم حيوية
ودائمة التغير، وأن علينا أن
نواكبها بهدف المحافظة على
الصدارة ولهذا أرسينا نموذج
أعمال حيوي قادر على قراءة آفاق
المستقبل والتطور وفقها.

الاستشارات المالية

يهتم قسم الاستشارات المالية بدراسة ومعالجة كل مهمة استشارية بما يضمن مساعدة عملائنا على تحسين توزيع رأسمالهم إلى أقصى حد ممكن وتهيئته للنمو والازدهار. ويقدم القسم مجموعة واسعة من الخدمات التي تشمل دراسات عمليات الدمج والاستحواذ وسوق الأسهم الرأسمالية وسوق الاقتراض الرأسمالي والحلول المالية للشركات، والتي تلبي احتياجات الشركات وكذلك المشاريع الصغيرة والمتوسطة في المملكة العربية السعودية ومختلف أنحاء المنطقة.

إن هيكل رأس المال العامل أحد المهام الرئيسية للشركات لاكتساب ميزة في سوق تنافسية تأخذ على نحو متزايد طابعاً إقليمياً، إن لم يكن عالمياً. وتساعد الهيكل الرأسمالية على تجاوز العقبات التشغيلية والتمويلية، لتوفر للشركات ما تحتاجه من رؤوس أموال وآفاق عمل حتى تزدهر. وباعتبارنا خبراء في التعاملات المالية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية في الأسواق الصغيرة والمتوسطة، فإن ذخيرتنا من المعارف المحلية والخبرات التنفيذية العالمية في هذا المجال تؤهلنا لتقديم الحلول المتخصصة لعملائنا من الشركات وأصحاب المشاريع الصغيرة والمتوسطة، والتي تتيح لهم النمو والارتقاء في دورة حياة الشركات وتحقيق الازدهار في هذه السوق الحيوية المتغيرة باستمرار.

من خلال هذه الخدمات، فإننا نساعد الشركات على دخول الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية، ونسهم بالتالي في تعزيز الاقتصادات الوطنية وإكساب باقي أسواق المنطقة المزيد من العمق والتطور. فالشركات ذات الهياكل الرأسمالية المتينة تسهم بفعالية أكبر في زيادة فرص العمل وتحسين الإنتاجية وتعزيز التنافسية والنشاط الاقتصادي في الأسواق الإقليمية – وجميعها عوامل تكتسب أهمية متزايدة مع عولمة الاقتصادات الحديثة.

كما يختص هذا القسم بتحديد وتنظيم وتنفيذ مجموعة متنوعة من التعاملات الخاصة والعامة التي تلبي متطلبات العملاء من المؤسسات والأفراد في جميع أنحاء الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

وخلال العام 2011، كان فريق الاستشارات المالية نشطاً في السوق وأنجز العديد من الصفقات والتعاملات الناجحة، ومنها:

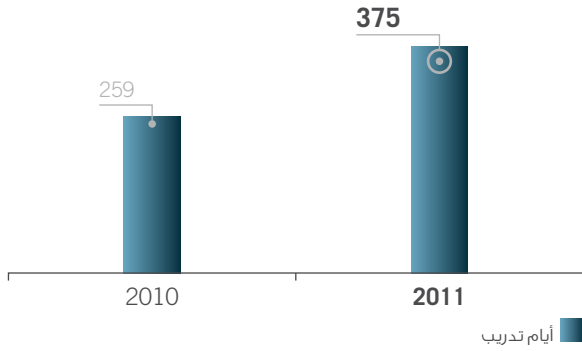
1. تقديمه المشورة لاثنتين من مجموعات الأعمال بشأن عمليتي استحواذ على حصة أغلبية في شركات عاملة.
2. تعيينه من قبل شركة الباطين للطاقة والاتصالات، وهي شركة مساهمة عامة سعودية، مستشاراً لها كطرف مشتري في عرضها المقدم للاستحواذ على حصة 10% من أسهم إحدى الشركات المتخصصة في المنتجات الخرسانية الجاهزة.
3. تقديمه المشورة لإحدى الشركات الرائدة في تجارة الماشية بشأن برنامجها لإعادة الهيكلة المالية والتشغيلية.
4. إنجازه تفويضين استشاريين عامين كلف بهما من قبل اثنتين من أكبر البنوك التجارية في المملكة العربية السعودية.

3 إن موظفينا وسمعتنا هم رصيدنا الأساسي

يعتمد نجاحنا المستمر
على نقاط ارتكاز رئيسية تنبع
من تطبيق القوانين المرعية
والسياسات المعتمدة والمبادئ
الأخلاقية التي تحكمنا.

كوادرنا المحترفة هم سر تميزنا

واعتمدت الشركة خطة للتدريب والتطوير المستمر لموظفيها بحيث أنجزت خلال عام 2011م ما يزيد عن 375 يوم تدريبي لموظفيها، منها مهني يتعلق بمجال الاستثمار وأخرى لتطوير المهارات الذاتية والتنشغيلية، كما هو موضح في الرسم البياني.



كما قامت الشركة بإجراء استطلاعات دورية لآراء الموظفين من أجل الوقوف على مستوى بيئة العمل والإجراءات اللازمة لتحسينها وترجمتها من خلال خطط محددة شملت العديد من المبادرات والبرامج على النحو التالي:

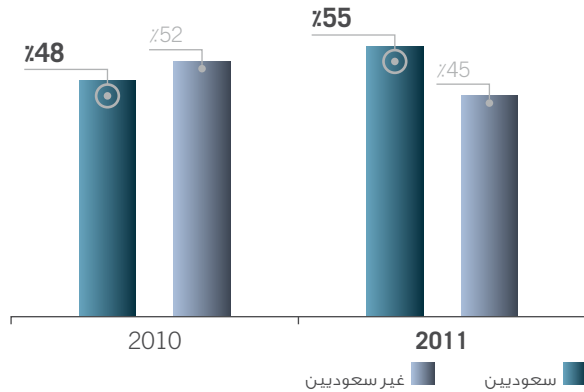
- إطلاق مكتب المساندة الداخلي الذي ينسق الخدمات الإدارية بين الموظفين وإدارات الخدمات المساندة، مما ساعد على تخفيف أعباء المتابعة على الموظفين وساهم في زيادة إنتاجيتهم.
- تفعيل مبادرة الباب المفتوح وحث الإدارة العليا على إعطاء جزء من وقتها للتواصل مع الموظفين والاستماع إلى آرائهم فيما يخص مجالات تحسين العمل وذلك عبر لقاءات مفتوحة أو خاصة.
- تشجيع الموظفين على تحسين مستواهم المهني من خلال دعمهم مادياً ومعنوياً على متابعة تحصيلهم العلمي المتخصص.

وحرصاً على الاحتفاظ بأفضل الكفاءات المتخصصة، تعتمد الشركة إلى بيوت الخبرة العالية المتخصصة لتصميم وتطوير البرامج والسياسات الإدارية، وكان أحدثها تعيين شركة McLagan العالمية لدراسة برامج التعويضات والمكافآت واقتراح ما يتناسب مع مستجدات سوق العمل وأفضل الممارسات للاحتفاظ برأسمالها البشري.

إن التطوير المستمر للكوادر البشرية وتحقيق راحة البال للموظف للرفع من درجة إنتمائه للشركة إضافة إلى توفير كافة الإمكانيات اللازمة لقيام الموظف بواجبه على أكمل وجه كانت من العوامل التي تميز شركة الخبير المالية عن غيرها من الشركات والتي كانت القوة الدافعة وراء حصول الشركة على جائزة المركز الثاني على مستوى المملكة في أفضل بيئة عمل في قطاعي المالي والتأمين لعام 2011م بعدما احتلت المركز الرابع في عام 2010م.

تتمتع كوادرننا بالمهارات الاحترافية والمعرفة العميقة بالسوق، وهي الميزات الضرورية لتقديم نتاج يتحدى الزمن، حيث يتمتع موظفونا بمؤهلات تعليمية ومهنية واحترافية فائقة ويتحلون بأعلى درجات النزاهة. وتضم كوادرننا الخبير المالية مزيجاً فريداً من المهنيين من ذوي الاختصاصات والخبرات المختلفة والكوادر الوطنية والعالمية المتنوعة، ما يشكل منهم فريق عمل متكامل قادر على تفهم الطبيعة المتميزة والمتنوعة لعملائنا وتلبية مختلف متطلباتهم على أكمل وجه.

واعتباراً من نهاية العام 2011، وصل عدد المهنيين في الشركة إلى أكثر من 75 مهنياً متخصصاً ينتمون إلى أكثر من 10 جنسيات وثقافات متنوعة. وباعتبارها شركة سعودية، فقد كان برنامج توظيف المواطنين على الدوام أحد الاهتمامات الرئيسية للخبير المالية، حيث وصلت نسبة السعوديين إلى 55% من إجمالي القوى العاملة مما يعكس إصرار الشركة على اهتمامها بالكوادر الوطنية. كما تشكل المواطنات السعوديات نسبة 11% من إجمالي كوادرننا الشركة.



وفي نفس الفترة، انخفض معدل دوران الموظفين من 28% إلى 22% بسبب تحسين إجراءات التوظيف والتأكد من تطابق متطلبات الوظائف مع شأغليها بما في ذلك عمل اختبارات القياس اللازمة.



جائزة أفضل بيئة عمل في القطاع المالي والتأمين



نسعى لتعظيم حقوق الملكية لمساهميننا

4

من خلال جذب الكفاءات
المناسبة والحفاظ عليها
والقيام بمهامنا على الوجه
الأكمل، فإننا قادرون على
تحقيق أفضل العائدات
لمساهميننا. إن مشاركة
الجهاز الإداري في ملكية
الأسهم يعزز توافق المصالح
بين الموظفين والمساهمين.

تطوير الأعمال

يتولى فريق تطوير الأعمال لدى الخبير المالية بشكل أساسي مسؤولية طرح منتجاتها في المملكة العربية السعودية وباقي دول مجلس التعاون الخليجي. ومن مسؤولياته الأخرى أيضاً تقديم الدعم لمديري أقسام إدارة الأصول في تحديد واختيار الفرص المناسبة لمختلف فئات الأصول. يعمل الفريق انطلاقاً من مكتب الشركة الرئيسي في جدة، بالإضافة إلى مكتب آخر في مدينة الرياض.

تتألف قاعدة عملائنا من مؤسسات وأفراد ذوي ملاءة مالية عالية من المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي. وقد شهدت قاعدة عملائنا نمواً هائلاً بنسبة تجاوزت 247% عن العام الماضي، ما يعكس القدرات القوية للخبير المالية في إجراء عمليات الطرح والاكتتاب، وشبكاتها الواسعة من العملاء في المنطقة.



الإعلام والعلاقات العامة

المشاركون	خبر صحفي	مقابلة صحفية	مقابلة مرئية	مؤتمرات
الشركة	15			
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي			5	2
نائب الرئيس التنفيذي				1
رئيس تطوير الأعمال				2
كبير الاقتصاديين		5	5	2
المجموع	15	5	10	7

استحوذ الإعلام والعلاقات العامة في الشركة على حيز مهم في العام 2011م، حيث تم التركيز على بناء البنية التحتية لإدارة الإعلام بشكل يمكنها من مواكبة التوسع في أعمال الشركة إضافة إلى تهيئتها إلى التحول إلى شركة مساهمة وبناء قنوات اتصال مباشرة بين الشركة والمساهمين والعملاء. ولقد تركزت الانجازات في هذه الإدارة على المحاور التالية:

- **العلامة التجارية:** تم تطوير العلامة التجارية بشكل عصري يتناسب مع امتداد نشاط الشركة إلى خارج منطقة الشرق الأوسط وسيتم طرح العلامة المستحدثة رسمياً في عام 2012م.
- **إرساء القواعد الأساسية لبناء البنية التحتية:** تولى فريق الاتصالات لدى الخبير المالية مسؤولية ضمان التواصل الفعال والمستمر، سواء على مستوى العلاقات الداخلية داخل الشركة أو على مستوى علاقاتها الخارجية مع السوق. وهي تعتزم ترسيخ هذا التواصل وتطويره خلال العام 2012.
- **البدء بتصميم منتجات ومواد إعلامية من أجل تحسين قنوات الاتصال:** باشرت الشركة بتطوير موقعها الإلكتروني وتحديثها النبذة التعريفية (بروفایل)، إضافة إلى عدد كبير من وسائل التواصل التي سيتم طرحها في المراحل القادمة بإذن الله.
- **تعزيز وإبراز صورة الخبير كقائد فكري في السوق:** تركز الشركة على دورها التثقيفي والإعلامي ولذلك ركزت جهودها من خلال نشر أبحاث ووجهات نظر قيّمة حول مختلف فئات الأصول ذات العلاقة بأعمالنا. ويتضمن أحد جوانب هذه الاستراتيجية أيضاً تكثيف مشاركاتنا في مختلف المحافل والمؤتمرات بما يتيح لخبرائنا أن يشاركوا بخبراتهم ومعارفهم إلى جانب نظرائهم من المؤسسات الأخرى والإسهام في تطوير السوق وقطاع أعمالنا بأكمله. وكانت الحصيلة عدداً لا يستهان به من الحضور الإعلامي على النحو التالي:

نفتخر بالكفاءة والمهنية التي نعمل بها

5

نحن لا نتهاون في الارتقاء إلى
أعلى مستويات الجودة أو في
تحقيق التميز في كل ما نقوم
به ولذلك نحرص على أن نكون
الأكفأ وليس الأكبر.

إدارة رقابة الالتزام والحوكمة

بفضل الله وتوفيقه شهد عام 2011م تطوراً ملحوظاً في إدارة رقابة الالتزام والحوكمة بشركة الخبير المالية حيث كان لها دوراً بالغ الأهمية في إدارة المخاطر الرقابية والأمور ذات الصلة بالتقيد بالأنظمة والقواعد، باعتبار أن الحوكمة السليمة للشركة عنصراً هاماً للحفاظ على استثمارات المساهمين والعملاء. وتحقيقاً لهذا الغرض تم خلال عام 2011م تحديث دليل حوكمة الشركة بما يتطابق مع الإجراءات الجديدة التي أقرتها هيئة السوق المالية.

ركزت إدارة رقابة الالتزام والحوكمة خلال عام 2011م على رفع الوعي بالالتزام بقواعد السلوك المهني كما قامت بعمل محاضرات خاصة لموظفي الشركة لمناقشة الترتيبات الواقعية من تسرب المعلومات ومواضيع أخرى مرتبطة بالالتزام، وقد ساهمت الإدارة بشكل كبير في حصول الشركة على موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 29 أغسطس 2011م في إضافة نشاط «التعامل بصفة أصيل» لقائمة الأنشطة المصرح التعامل بها للشركة، وقد قامت الإدارة باستحداث سياسة الإبلاغ عن المخالفات، وكذلك تحديث برنامج الرقابة الخاص بمتابعة الالتزام، والحصول على موافقة لجنة رقابة الالتزام بالشركة على كليهما خلال 2011م.

وقد تولت إدارة رقابة الالتزام والحوكمة خلال العام 2011م تنسيق التدريب السنوي الخاص بغسل الأموال وتمويل الإرهاب لموظفي الشركة وخاصة الذين يتعاملون بشكل مباشر مع العملاء، كما قامت الإدارة بالتأكد من تقيّد شركة الخبير وموظفيها بالأنظمة واللوائح والقرارات الصادرة عن هيئة السوق المالية، وتنمية مفهوم «إعرف عميلك» وما تشمله من إجراءات تتطابق مع أفضل المعايير العالمية. ولقد كانت حصيلة التدريب خلال عام 2011م على النحو التالي:

عدد الموظفين المتدربين	برنامج التدريب
9	مبادئ الرقابة
55	مكافحة تبييض الأموال

نشجع الإبداع والابتكار والتطوير

6

تقرير الرقابة الشرعية

SHARIA ADVISORY REPORT ON
THE FINANCIAL ACTIVITIES OF
AL - KHABEER CAPITAL FOR THE
FINANCIAL YEAR ENDING 31st
DECEMBER 2011.

Praise belongs to Allah & Blessings
be on His Prophet Muhammad
(peace be upon him) & to his family
& Companions.

We the Sharia advisor of Al-Khabeer
Capital have reviewed the financial
activities for the financial year ended
31st December 2011.

After examination of the Balance
Sheet, Income Statement and
attached notes we found them
compatible with the already issued
directives and rulings.

Allah is the Guide to Success.

Shariyah Review Bureau W.L.L.
24 April 2012



تقرير الرقابة الشرعية السنوي على
الأنشطة المالية لشركة الخير المالية عن
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر
2011م.

الحمد لله والصلاة والسلام على رسول
الله محمد (عليه افضل الصلاة) وعلى آله
وصحبه أجمعين.

بصفتنا المستشار الشرعي لشركة الخير
المالية فقد راجعنا الأنشطة المالية للسنة
المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011م.

وبعد فحص ومراجعة الميزانية العامة
وقائمة الدخل وما رافقها من توضيحات
فقد وجدناها متوافقة مع ما تم اعتماده.

والله ولي التوفيق

هذه الشهادة تعكس مدى
التزام شركة الخير المالية
مع احكام الشريعة الإسلامية
السماح فضلاً عن التعاون
والإلتزام من جميع الإدارات في
تطبيق القرارات الشرعية.



رقم الشهادة:
AKC-114-38-06-04-12

تقرير مراجعي الحسابات

إرنست و يونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد 1994
الدور الثالث عشر - برج طريق الملك
طريق الملك عبد العزيز (طريق الملك)
حي الشاطئ - جدة: 21441
المملكة العربية السعودية
هاتف +966 2 221 8400
فاكس +966 2 221 8575
www.ey.com/me
رقم الترخيص 45

تقرير مراجعي الحسابات إلى السادة المساهمين في شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة لشركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) «الشركة» وشركتها التابعة «المجموعة» كما في 31 ديسمبر 2011م وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية الموحدة من مسؤولية مجلس إدارة الشركة وقد تم إعدادها من قبلهم وفقا لنص المادة 123 من نظام الشركات وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. تمت مراجعة القوائم المالية لشركة الخبير المالية كما في 31 ديسمبر 2010م من قبل مراجع حسابات آخر الذي أبدى رأيا مطلقا في تقريره المؤرخ في 20 فبراير 2011م. إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية الموحدة استنادا إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والافصاحات التي تتضمنها القوائم المالية، كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة وتقييم العرض العام للقوائم المالية. نعتقد أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة.

رأي مطلق

في رأينا، أن القوائم المالية الموحدة ككل:

1 تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011م ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

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

لفت انتباه

دون التحفظ في رأينا نلفت الانتباه إلى الإيضاح ه حول القوائم المالية الموحدة ومفاده أن الإدارة وفيما يتعلق باستثمارات المجموعة في الصناديق التي تديرها المجموعة، تبقى ملتزمة إما بتخفيض الوحدات المملوكة لها في هذه الصناديق تخفيضاً جوهرياً أو تصفية حصتها في هذه الصناديق في الأجل القريب. وعليه فإن الحصص التي تحتفظ بها المجموعة في هذه الصناديق مؤقتة في طبيعتها.

عن إرنست و ينج



أحمد إبراهيم رضا
محاسب قانوني
ترخيص رقم 356

5 ربيع الثاني 1433 هـ
27 فبراير 2012م

جدة

قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر 2011م

ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	الموجودات
			الموجودات المتداولة
36,215	27,818	3	نقد وأرصدة لدى البنوك
-	121,854	3	إيداعات لدى مؤسسات مالية ومؤسسات أخرى
9,910	11,264	4	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
327,436	559,493	5	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
932	23,843	6	المستحق من جهات ذات علاقة
374,493	744,272		مجموع الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
9,265	10,335	7	زكاة مستحقة من المساهمين وموجودات أخرى
22,496	23,614	8	ممتلكات ومعدات
31,761	33,949		مجموع الموجودات غير المتداولة
406,254	778,221		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات المتداولة
1,200	-		دفعة مقدمة من العملاء
5,176	919	9	مبالغ مستحقة ومطلوبات أخرى
1,384	1,070	10	مخصص الزكاة وضريبة الدخل
7,760	1,989		مجموع المطلوبات المتداولة

قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

2010م ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	
3,266	4,356		المطلوبات غير المتداولة مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
11,026	6,345		مجموع المطلوبات
			حقوق المساهمين
424,934	813,203	11	رأس المال
1,122	3,037	12	احتياطي نظامي
(10,623)	(10,623)	11	تكاليف إصدار رأس المال
(20,205)	(33,647)		خسائر متراكمة
-	(94)		احتياطي ترجمة عملة أجنبية
395,228	771,876		مجموع حقوق المساهمين
406,254	778,221		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011م

ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	2010م ريال سعودي (بالآلاف)
5,999	11,534	13	
45,127	47,332	5	
2,949	(8,093)	5	
-	13,702		
733	121		
54,808	64,596		
مجموع إيرادات التشغيل			
مصرفات التشغيل			
(4,496)	(4,986)	14	
(39,302)	(40,482)	15	
(43,798)	(45,468)		
11,010	19,128		
صافي إيرادات التشغيل			
-	38		
(9)	(20)		
11,001	19,146		
الأرباح للسهم			
42,493	54,939	11	
0,26	0,35	16	
0,26	0,35	16	

قائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011م

2010م ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	
			الأنشطة التشغيلية
11,001	19,146		صافي الدخل للسنة
			تسويات لمطابقة صافي الدخل بصافي النقد:
(45,127)	(47,332)	5	أرباح غير محققة من استثمارات
(2,949)	8,093	5	(خسائر)/أرباح محققة من استثمارات
-	(13,702)		دخل توزيعات أرباح
2,597	2,734	8	استهلاك
1,386	1,498		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,402	1,012	4	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
9	20		خسارة من بيع ممتلكات ومعدات
			الدخل/(الخسارة) من التشغيل قبل التغيرات
(31,681)	(28,531)		في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
-	(5,624)		ودائع لدى مؤسسات مالية ومؤسسات أخرى تستحق بعد 90 يوماً
(3,300)	(134)		ذمم مدينة
2,830	(22,912)		المستحق من جهات ذات علاقة
2,964	(1,833)		مبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
(1,050)	(1,200)		دفعات مقدمة من العملاء
4,051	(7,028)		مبالغ مستحقة ومطلوبات أخرى
(26,186)	(76,262)		النقد (المستخدم في) العمليات
(844)	(544)		مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(6,771)	(1,384)	10	زكاة وضريبة دخل مدفوعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	إيضاح	
(33,801)	(69,190)		صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
الأنشطة الاستثمارية			
(17,339)	(2,883)	8	شراء ممتلكات ومعدات
42	8		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
-	102,771		اقتناء شركة تابعة، بعد خصم النقد المكتسب
(199,119)	(79,696)	5	شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
-	13,702	5	توزيعات أرباح تم استلامها
-	5,322	5	متحصلات من تصفية صندوق
29,286	137,886	5	متحصلات من بيع استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
(187,130)	177,110		صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
(220,931)	107,920		صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه
-	(87)		صافي ترجمة العملات الأجنبية
257,146	36,215	3	النقد وما في حكمه في بداية السنة
36,215	144,048	3	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
معاملات رئيسية غير نقدية			
-	388,269	11	زيادة في رأس المال لاقتناء شركة تابعة
-	30,673		الزيادة في الثمن لاقتناء شركة تابعة

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011م

إيضاح	رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي نظامي ريال سعودي (بالآلاف)	تكلفة معاملة إصدار رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	خسائر متراكمة ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي ترجمة عملة أجنبية ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في 31 ديسمبر 2009م	424,934	22	(10,623)	(30,106)	-	384,227
صافي الربح للسنة	-	-	-	11,001	-	11,001
المحول إلى الاحتياطي النظامي	-	1,100	-	(1,100)	-	-
الزكاة وضريبة الدخل	-	-	-	(1,384)	-	(1,384)
الزكاة وضريبة الدخل قابلة للسداد من قبل المساهمين	-	-	-	1,384	-	1,384
الرصيد في 31 ديسمبر 2010م	424,934	1,122	(10,623)	(20,205)	-	395,228
زيادة في رأس المال	388,269	-	-	-	-	388,269
صافي الدخل للسنة	-	-	-	19,146	-	19,146
المحول إلى الاحتياطي النظامي	-	1,915	-	(1,915)	-	-
شهرة من اقتناء شركة تابعة	-	-	-	(30,673)	-	(30,673)
احتياطي ترجمة عملة أجنبية لشركة تابعة	-	-	-	-	(94)	(94)
الزكاة وضريبة الدخل	-	-	-	(1,070)	-	(1,070)
الزكاة وضريبة الدخل المستردة من المساهمين	-	-	-	(1,070)	-	(1,070)
الرصيد في 31 ديسمبر 2011م	813,203	3,037	(10,623)	(33,647)	(94)	771,876

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

1- نشاط الشركة

سجلت شركة الخبير المالية («الشركة») أو «الشركة الأم» كشركة مساهمة سعودية مقفلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم 4030177445 بتاريخ 14 ربيع الأول 1429 هـ الموافق 22 مارس 2008م. تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ 14 شوال 1430 هـ الموافق 5 أكتوبر 2009م وبموجبه تم تعديل اسم الشركة من شركة الخبير للمتاجرة في الاستثمار والتمويل إلى شركة الخبير المالية.

تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ 7 شوال 1432 هـ الموافق 5 سبتمبر 2011م بزيادة رأس المال من 424,933,820 ريال سعودي (42,493,382) سهماً قيمة كل سهم منها 10 ريال سعودي إلى 813,202,930 ريال سعودي (81,320,293) سهماً قيمة كل سهم منها 10 ريال سعودي. الشركة مملوكة بنسبة 98,50٪ لمساهمين محليين و 1,50٪ لمساهمين أجانب (2010م: 98,50٪ لمساهمين محليين و 1,50٪ لمساهمين أجانب).

وتزاول الشركة أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ش/919 بتاريخ 3 ربيع الثاني 1429 هـ الموافق 9 أبريل 2008م وترخيص رقم 47070-37.

- أ) الترتيب
- ب) الإدارة
- ج) الاستشارات
- د) الحفظ
- هـ) الاكتتاب

وفيما يلي عنوان الشركة المسجل:

شركة الخبير المالية

طريق المدينة

ص. ب. 128289 جدة

المملكة العربية السعودية

ويشار إلى الشركة الأم وشركتها التابعة مجتمعين باسم «المجموعة» في هذه القوائم المالية الموحدة. لدى الشركة الأم استثمار في الشركة التابعة التالية:

شركة الخبير الدولية ش.م.ب (مقفلة)

اعتباراً من 20 محرم 1433 هـ (الموافق 15 ديسمبر 2011م) اشترت شركة الخبير المالية حصة بنسبة 99,99٪ (2010م: لا شيء) في شركة الخبير الدولي ش.م.ب (مقفلة) («الخبير الدولي» أو «الشركة التابعة»). وقد تم شراء الخبير الدولي من خلال إصدار شركة الخبير المالية أسهماً بقيمة 388,3 مليون ريال سعودي. وقد تم استكمال الإجراءات النظامية لتحويل الأسهم في 15 ديسمبر 2011م.

إن شراء شركة الخبير المالية حصة في شركة الخبير الدولي يعتبر ضمناً لأعمال تخضع لسيطرة نفس المساهمين باستخدام طريقة تجميع المصالح. ونتيجة للشراء فقد تم توحيد موجودات ومطلوبات شركة الخبير الدولي في شركة الخبير المالية اعتباراً من تاريخ الشراء (أي 20 محرم 1433 هـ الموافق 15 ديسمبر 2011م) بقيمتها الدفترية وتعكس قائمة الدخل الموحدة نتائج شركة الخبير الدولي للفترة من 15 ديسمبر 2011م إلى 31 ديسمبر 2011م. وقد قررت الإدارة عدم تعديل المعلومات المالية بموجب طريقة تجميع المصالح في القوائم المالية الموحدة قبل تاريخ الشراء. لذا فإن أرقام المقارنة في هذه القوائم المالية الموحدة تمثل أرقام الشركة الأم فقط.

علاوة على ذلك فإن الزيادة في ثمن الشراء الذي دفعته شركة الخبير المالية على صافي الموجودات المكتناة نتيجة للشراء (الشهرة) تم إظهارها كخصم من حقوق المساهمين ولم يتم تسجيل أي شهرة جديدة كأصل مستقل في قائمة المركز المالي.

وقد تم تأسيس شركة الخبير الدولي في 15 ديسمبر 2008م في مملكة البحرين وتسجيلها بموجب السجل التجاري رقم 1-70609 وتعمل بموجب ترخيص منشأة أعمال استشارية. الفئة (المبادئ الإسلامية) الصادر عن مصرف البحرين المركزي في 10 نوفمبر 2008م.

تخضع شركة الخبير الدولي للأنظمة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي وتشرف عليها هيئة شرعية تم تحديد مهامها في عقد تأسيس شركة الخبير الدولي. وتتضمن الأنشطة الرئيسية لشركة الخبير الدولي تقديم الخدمات الاستشارية للصناديق وإدارة المحافظ الاستثمارية بصفة أصيل ووكيل والاستثمار في منتجات متوافقة مع الضوابط الشرعية وفقاً لمشورة الهيئة الشرعية لشركة الخبير الدولي.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

2- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

الالتزام بالمعايير

تشمل هذه القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة الخير المالية وشركتها التابعة («المجموعة»). تم إعداد هذه القوائم الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة المتبعة لدى الشركة :

العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة.

عملة التشغيل والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو العملة التشغيلية للشركة. وقد تم تقريب المعلومات المالية، التي تم عرضها بالريال السعودي، لأقرب ألف صحيح.

أسس توحيد القوائم المالية

تتضمن هذه القوائم المالية الموحدة موجودات ومطلوبات ونتائج أعمال الشركة وشركتها التابعة (انظر الإيضاح 1). والشركة التابعة هي شركة تمتلك فيها المجموعة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، استثماراً طويل الأجل يتكون من حصة لا تقل عن 50٪ من رأس المال الذي يحق له التصويت و/ أو تمارس الشركة نفوذاً عليها. يتم توحيد الشركة التابعة اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة عليها إلى حين انتهاء تلك السيطرة. تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة على أساس القوائم المالية المراجعة لكل من الشركة وشركتها التابعة. يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس الفترة التي تعد فيها القوائم المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم عند توحيد القوائم المالية استبعاد جميع الأرباح والخسائر غير المحققة الناشئة عن المعاملات بين شركات المجموعة.

إذا كانت السيطرة على المنشأة المستثمر فيها مؤقتة أو إذا كان سيتم تصفية المنشأة المستثمر فيها في الأجل القريب فإن المنشأة المستثمر فيها لا يتم توحيدها في هذه القوائم المالية.

تمثل حقوق الأقلية ذلك الجزء من الأرباح أو الخسائر أو صافي الموجودات غير المملوكة للمجموعة وقد تم عرضها في قائمة الدخل الموحدة وضمن حقوق المساهمين في قائمة المركز المالي الموحدة بشكل مستقل عن حقوق المساهمين في الشركة الأم.

إن قيمة حقوق الأقلية ليست جوهرية بالنسبة للقوائم المالية الموحدة ولذا لم يتم تسجيلها بشكل مستقل في هذه القوائم المالية الموحدة.

استعمال التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها استعمال بعض التقديرات والافتراضات التي تؤثر على قيم الموجودات والمطلوبات المصرح عنها والإفصاحات عن الموجودات والمطلوبات الطارئة كما في تاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات المصرح عنها خلال الفترة التي أعدت لها القوائم المالية. ورغم أن هذه التقديرات قد أعدت بناء على أفضل ما لدى الإدارة من علم بالأحداث والتصرفات الراهنة إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة يتكون «النقد وما في حكمه» من الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق وإيداعات لدى مؤسسات مالية أخرى ومدة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل.

الذمم المدينة

تسجل الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم مخصص المبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تجنب مخصص تقديري مقابل الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. يتم شطب الديون المعدومة حال تكبدها.

المحاسبة على أساس تاريخ المتاجرة

إن جميع العمليات العادية لشراء وبيع موجودات مالية يتم قيدها أو إلغائها قيودها في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي تلزم فيه الشركة بشراء أو بيع الموجودات). وإن عمليات الشراء والبيع العادية هي عمليات شراء وبيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده عموماً النظام أو العرف السائد في السوق.

الاستثمارات

في البداية يتم إثبات جميع الاستثمارات في الأوراق المالية حسب التكلفة، باعتبارها القيمة العادلة للثمن المدفوع في المقابل. إن مصروفات المعاملات المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة لا تتم إضافتها إلى التكلفة عند التسجيل الأولي ويتم تحميلها على قائمة الدخل الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

2- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تتكون الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة من استثمارات في محفظة اختيارية قصيرة الأجل وصناديق تديرها الشركة. تقاس الأوراق المالية المحتفظ بها للتداول لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم إدراج أي ربح أو خسارة ناشئة عن التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الموحدة في الفترة التي ينشأ فيها الربح أو تنشأ فيها الخسارة.

في حالة الأوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية يتم تحديد القيمة العادلة على أساس عروض أسعار الصرف المتداولة في السوق عند اقفال العمل في تاريخ القوائم المالية.

في حالة الأوراق المالية التي لا يوجد لها أسعار متداولة في السوق يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى صافي قيمة الأصل المتعلق بها الذي يعكس القيمة العادلة لتلك الأوراق المالية.

الممتلكات والمعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يحتسب استهلاك للأرض المملوكة. تستهلك تكلفة الممتلكات والمعدات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية في نهاية مدة استعمالها بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات.

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لمعرفة الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى احتمال عدم إمكانية استرداد القيمة الدفترية. في حالة وجود أي مؤشر على ذلك وإذا تجاوزت القيمة الدفترية القيمة التقديرية الممكن استردادها يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها باعتبارها قيمتها العادلة، مخصوماً منها تكلفة بيعها، أو القيمة قيد الاستعمال، أيهما أعلى.

يتم إطفاء تحسينات العقارات المستأجرة/ الموجودات بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات/ الموجودات أو مدة عقد الإيجار، أيهما أقصر.

تحمل مصروفات الإصلاح والصيانة على الدخل، أما التحسينات التي تزيد في قيمة الموجودات ذات العلاقة أو تطيل أعمارها بصورة جوهرية فتتم رسميتها. تضاف الأرباح والخسائر من بيع الممتلكات والمعدات أو إيقافها عن العمل في قائمة الدخل الموحدة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية استرداد قيمتها

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على احتمال حدوث انخفاض في قيمة أصل مالي معين. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة تدرج في قائمة الدخل. يتحدد الانخفاض في القيمة على الوجه التالي:

(أ) في حالة الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة بعد خصم أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة سبق إدراجها في قائمة الدخل الموحدة.

(ب) في حالة الموجودات المدرجة بالتكلفة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر السوق الحالي لموجودات مالية مماثلة.

(ج) في حالة الموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة طبقاً لسعر الفائدة الأصلي المطبق.

إلغاء قيد الموجودات والمطلوبات المالية

يتم إلغاء قيد أية موجودات مالية (أو حسب مقتضى الحال جزء من موجودات مالية أو جزء من مجموعة مماثلة من الموجودات المالية) في أي من الحالات التالية:

- انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو
- أن تكون المجموعة قد تنازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل وأن تكون إما (أ) أنها قد تنازلت عن كافة مخاطر ومنافع الأصل، أو (ب) أنها لم تحول فعلياً مخاطر ومنافع الأصل ولم تحتفظ بها ولكنها تنازلت عن السيطرة على الأصل.
- أن تكون المجموعة قد احتفظت بحق الحصول على التدفقات النقدية مع تحمل المجموعة التزام دفعها بالكامل لجهة أخرى بدون تأخير كبير بموجب ترتيبات «تحويل».

وعندما تكون المجموعة قد تنازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من أصل ما أو أبرمت ترتيبات تحويل ولم تتنازل عن كافة مخاطر ومنافع الأصل ولم تتنازل عن السيطرة على الأصل، فإن الأصل يتم تسجيله عندئذ في حدود استمرار مشاركة المجموعة في الأصل.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

2- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات المالية

يتم إلغاء إثبات قيد التزام مالي عند الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو الغائه أو انقضائه.

التسوية

تتم تسوية الموجودات والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي عندما يكون هناك التزام نظامي نافذ بتسوية المبالغ المسجلة ويكون هناك نية لدى المجموعة للسداد على أساس الصافي أو تسييل الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

الموجودات الائتمانية

الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة ائتمانية لا تعتبر موجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية الموحدة.

المبالغ المستحقة والمطلوبات الأخرى

تسجل المطلوبات مقابل المبالغ المطلوب سدادها في المستقبل لقاء البضاعة أو الخدمات التي يتم الحصول عليها سواء تم تقديم فاتورة بها من قبل المورد أم لم يتم.

المخصصات

تحتسب المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام (نظامي أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال لنشوء تكاليف لسداد هذا الالتزام ويمكن قياسها بصورة يعتمد عليها.

الزكاة وضريبة الدخل

يحتسب مخصص مقابل الزكاة وضريبة الدخل وفقاً للأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يحمل الالتزام على الأرباح المبقاة/ (الخسائر المتراكمة). بناء عليه، فإن مبالغ الزكاة وضريبة الدخل القابلة للسداد من قبل المساهمين تقيد لحساب الأرباح المبقاة/ (الخسائر المتراكمة).

ونظراً لأن المساهمين قد وافقوا على أن يسددوا للشركة مقابل أي التزامات ضريبية أو زكوية لذا لم يتم إجراء أي تعديلات في القوائم المالية الموحدة لاحتساب تأثيرات ضريبة الدخل المؤجلة.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المبالغ الواجبة الدفع بمقتضى نظام العمل والعمال السعودي لتعويض الموظفين عن فترات خدماتهم المتجمعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

تكاليف إصدار رأس المال

تكاليف المعاملات هي التكاليف الإضافية العائدة مباشرة إلى إصدار رأس المال. تحتسب تكاليف إصدار الأسهم كتخفيض من حقوق المساهمين.

معاملات العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالريال السعودي طبقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي. تدرج الأرباح والخسائر من التسوية وترجمة معاملات العملات الأجنبية في قائمة المركز المالي الموحدة.

ترجمة العملات الأجنبية

ترجم القوائم المالية للعمليات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ كل قائمة مركز مالي هذا فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات أما فيما يتعلق بالإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر فيستخدم متوسط سعر الصرف لكل فترة. تتم ترجمة عناصر حقوق الملكية، خلاف الأرباح المبقاة، بالسعر السائد في تاريخ حدوث كل عنصر. تسجل تعديلات الترجمة كعنصر مستقل من حقوق المساهمين.

تحقق الإيرادات

الأتعاب الثابتة التي يتم الحصول عليها من اتفاقيات الخدمات المالية لا ترد. وتسجل في البداية كإيرادات غير مكتسبة ولاحقاً يتم اكتسابها عند استيفاء المراحل المتعلقة بها أو إنهاء الاتفاقية من قبل العميل.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

2- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تسجل أتعاب النجاح عندما يتم توفير التمويل المتعلق بها للعميل.
تسجل أتعاب الإدارة والحفظ على أساس التحقق الزمني.
يسجل دخل التمويل من ودائع المراجعة على أساس التحقق الزمني.
تسجل الإيرادات من توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام توزيعات الأرباح.

المصرفات

مصرفات البيع والتسويق هي تلك المصرفات التي تتعلق تحديداً بمصرفات التسويق. تصنف جميع المصرفات الأخرى كمصرفات عمومية وإدارية.

قطاع التشغيل

القطاع هو جزء متميز من المجموعة يزاول عمله في توريد منتجات أو تقديم خدمات (قطاع أعمال) أو توريد المنتجات وتقديم الخدمات في وسط اقتصادي معين (قطاع جغرافي) ويخضع لمخاطر ومنافع تختلف عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى. ونظراً لأن المجموعة تزاوّل جميع أعمالها في المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين فقد قدمت تقارير جغرافية أيضاً. تستند الصيغة الأساسية للمجموعة لإعداد التقارير المالية للقطاعات على أساس قطاعات العمل. يتم تحديد قطاعات العمل على أساس إدارة المجموعة و هيكل العملية المحاسبية الداخلية للمجموعة.

3- النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية يتكون النقد وما في حكمه في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة مما يلي:

ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	
11,227	27,818	نقد وأرصدة لدى البنوك
24,988	121,854	ودائع لدى مؤسسات مالية
-	(5,624)	ناقصاً: ودائع استحقاقها الأصلي أكثر من ثلاثة أشهر
36,215	144,048	

تمثل الودائع لدى المؤسسات المالية الأموال المودعة لدى المؤسسات المالية في ودائع مرابحة إسلامية. يتم إيداع الودائع لفترات متفاوتة تتراوح ما بين شهر إلى ستة أشهر (2010م: من شهر إلى ثلاثة أشهر). كان متوسط العائد من الودائع قصيرة الأجل 0,62% (2010م: 0,63%).

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

4- ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً		كانت الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة كالتالي:	
ذمم مدينة تجارية، إجمالي	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)
7,854	7,720	4,130	1,650
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	(2,662)	1,402	1,012
ذمم مدينة، صافي	5,192	6,070	-
دفعات مقدمة إلى الموردين	865	1,937	1,650
مبالغ مدفوعة مقدماً	1,071	750	2,662
قروض للموظفين	22	195	-
ذمم مدينة أخرى	4,114	958	-
11,264	9,910		

انخفضت، كما في 31 ديسمبر 2011م، قيمة ذمم مدينة قيمتها الاسمية 2,7 مليون ريال سعودي (2010م: 1,7 مليون ريال سعودي).

كانت أعمار الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها، كما في 31 ديسمبر، كالتالي:

المجموع ريال سعودي (بالآلاف)	لم تتجاوز موعد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها ريال سعودي (بالآلاف)	أقل من 30 يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	30 يوماً إلى 60 يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	60 يوماً إلى 90 يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	90 يوماً إلى 120 يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	فوق 120 يوماً ريال سعودي (بالآلاف)
2011م	5,192	-	100	1,130	-	3,962
2010م	6,070	-	988	-	-	5,082

من المتوقع، بناء على الخبرة السابقة، أن يتم استرداد جميع الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها، ليس من الممارسة المتبعة لدى المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الذمم المدينة ولذا فإن الغالبية العظمى منها بدون ضمان.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

الإيضاح (أ)

تمت في 31 ديسمبر 2011م تصفية صندوق صدارة والذي تديره شركة الخبير المالية.

تم تقييم الاستثمار في الصناديق التي تديرها شركة الخبير المالية وفقاً لتقييمات صافي الموجودات التي تم الحصول عليها من مدير الصندوق بناءً على القوائم المالية المراجعة للصناديق وتم تحميل الربح/(الخسارة) على قائمة الدخل الموحدة.

المجموعة	شركة الخبير الدولية	شركة الخبير المالية	
صندوق تطوير الأراضي 1	13%	36%	49%
صندوق تطوير الأراضي 2	11%	-	11%
صندوق العقارات الثابتة 1	-	48%	48%
صندوق العقارات الثابتة 2	1%	99%	100%
صندوق السلع العالمية	63%	32%	95%
صندوق الأسهم الخليجية	-	100%	100%

حددت الإدارة هذا الاستثمارات عند تسجيلها الأولي على أنها استثمارات محتفظ بها للمتاجرة نظراً لأن هذه الاستثمارات قد تم اقتناؤها لغرض البيع وإعادة الشراء في الأجل القريب، وتبقى الإدارة ملتزمة إما بتخفيض الوحدات التي تمتلكها في هذه الصناديق أو تصفية هذه الصناديق في الأجل القريب. وعليه فإن ملكية الحصص التي تمتلكها المجموعة في الصناديق المذكورة أعلاه هي ملكية مؤقتة في طبيعتها.

5- استثمارات محتفظ بها للمتاجرة 2011م

ريال سعودي
(بالآلاف)

ريال سعودي
(بالآلاف)

استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية	431,403	298,428
محفظة استثمارية	67,313	29,008
أسهم متداولة في السوق السعودي	28,004	-
صناديق تدار في الخارج	24,295	-
استثمارات أخرى	8,478	-
	559,493	327,436

كانت الحركة في الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر :

الرصيد في 1 يناير	327,436	109,527
استثمارات مقتناة عند شراء شركة تابعة	256,330	-
الإضافات (بالتكلفة)	79,696	249,119
الاستثمارات المباعة	(137,886)	(79,286)
تصفية صندوق - انظر الإيضاح (أ) أدناه	(5,322)	-
(خسارة)/ربح محقق	(8,093)	2,949
ربح غير محقق	47,332	45,127
الرصيد في 31 ديسمبر	559,493	327,436

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

6- المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية التي تمت مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة :

الرصيد في 31 ديسمبر		مبلغ المعاملة		الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة
ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)		
298,428	431,403	271,489	132,975	صناديق مشتركة تديرها شركة الخبير المالية	استثمارات مقتناة / مباعة من المجموعة وربح / خسارة / محقق / غير محقق منها
907	3,574	730	2,667	أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك تم تخفيضها بمقدار المبالغ التي تم استلامها	
25	453	25	428	مصرفات ما قبل التأسيس	
-	19,816	-	-	متحصلات مستحقة من تصفية الوحدات في الصندوق وبيعها	
932	23,843				

أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

تتكون الإدارة العليا للمجموعة من كبار موظفي الإدارة الذي لديهم صلاحيات ومسئوليات تخطيط وتوجيه أنشطة المجموعة والاشراف عليها. وفيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

ريال سعودي (بالآلاف)	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)
2,304	2,444	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
175	175	مكافأة نهاية الخدمة
2,479	2,619	

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

8- ممتلكات ومعدات

فيما يلي تقديرات الأعمار للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك:

مباني	25 سنة
تحسينات عقارات مستأجرة	سنتين إلى 4 سنوات
معدات مكتبية وحاسب آلي	3 سنوات إلى 5 سنوات
أثاث وتجهيزات	4 سنوات
سيارات	5 سنوات

7- الزكاة المستحقة من المساهمين وموجودات أخرى

بلغت الزكاة المسددة بالنيابة عن المساهمين 9,2 مليون ريال سعودي (2010م: 8,2 مليون ريال سعودي) وبلغت الموجودات غير الملموسة 1,1 مليون ريال سعودي (2010م: 1,1 مليون ريال سعودي).

المجموع 2010م ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع 2011م ريال سعودي (بالآلاف)	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ ريال سعودي (بالآلاف)	سيارات ريال سعودي (بالآلاف)	أثاث ريال سعودي (بالآلاف)	معدات مكتبية وتجهيزات ريال سعودي (بالآلاف)	تحسينات عقارات مستأجرة ريال سعودي (بالآلاف)	مباني ريال سعودي (بالآلاف)	أراضي ريال سعودي (بالآلاف)	
12,190	29,322	-	350	980	5,010	1,782	14,234	6,966	التكلفة:
									في بداية السنة
-	3,390	-	-	277	1,241	1,872	-	-	موجودات مقتناة من شراء شركة تابعة
17,339	2,883	57	-	3	2,730	93	-	-	إضافات
(207)	(115)	-	-	(67)	(41)	(7)	-	-	استبعادات
29,322	35,480	57	350	1,193	8,940	3,740	14,234	6,966	في نهاية السنة
4,314	6,826	-	110	524	2,716	556	2,920	-	الاستهلاك:
									في بداية السنة
-	2,393	-	-	223	572	1,598	-	-	المتعلق بالموجودات المقتناة من شراء شركة تابعة
2,597	2,734	-	70	249	1,450	497	468	-	الاستهلاك المحمل للسنة
(85)	(87)	-	-	(43)	(38)	(6)	-	-	المتعلق بالاستبعاد
6,826	11,866	-	180	953	4,700	2,645	3,388	-	في نهاية السنة
									صافي القيمة الدفترية:
	23,614	57	170	240	4,240	1,095	10,846	6,966	في 31 ديسمبر 2011م
22,496		-	240	456	2,294	1,226	11,314	6,966	في 31 ديسمبر 2010م

تمثل الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ الأعمال المتعلقة بتقنية المعلومات لمركز معلومات شركة الخبير الدولي.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

9- مبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى		الزكاة	
المستحق الدفع مقابل خدمات	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	يستند المخصص إلى ما يلي :
378	250	408,096	حقوق المساهمين
مخصص خدمات الصندوق الفنية	-	7,080	المخصصات الافتتاحية والتعديلات الأخرى
مبالغ مستحقة الدفع واذمم دائنة أخرى	669	(375,314)	القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل
5,176	919	39,862	حصة المساهمين السعوديين من الدخل المعدل للسنة
10- الزكاة وضريبة الدخل المستحقة الدفع		14,283	17,100
مبلغ الزكاة وضريبة الدخل المحمل للسنة		54,145	41,223
يتكون مبلغ الزكاة وضريبة الدخل المحمل مما يلي:		تعود الفروقات بين النتائج المالية والنتائج الزكوية بشكل رئيس إلى بعض التعديلات التي تمت وفقاً للأنظمة المالية ذات الصلة.	
الزكاة	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
1,031	1,354		الزكاة
39	30		ضريبة الدخل
1,070	1,384		

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

11- رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة 813,202,930 ريال سعودي يتكون من 81,320,293 سهماً بقيمة كل منها 10 ريال سعودي (2010م: 424,933,820 ريال سعودي يتكون من 42,493,382 سهماً بقيمة كل سهم 10 ريال سعودي).

وافقت الجمعية العمومية غير العادية بالإجماع بتاريخ 6 نوفمبر 2010م على زيادة رأس مال الشركة من 424,9 مليون ريال سعودي إلى 813,2 مليون ريال سعودي من خلال إصدار 38,826,911 سهماً إضافياً، القيمة الاسمية للسهم 10 ريال سعودي. تم استكمال الإجراءات النظامية لزيادة رأس مال الشركة خلال سنة 2011م. تم استخدام الزيادة في رأس المال في شراء حصة بنسبة 99,99٪ في شركة الخبير الدولي (للمزيد من التفاصيل انظر الإيضاح 1).

بلغت تكاليف معاملات جمع رأس مال التي أنفقتها شركة الخبير المالية خلال 2008م مبلغ 10,6 مليون ريال سعودي. وقد تم الإفصاح عن هذه التكاليف في قائمة التخيرات في حقوق المساهمين تحت عنوان مستقل.

بلغت تكاليف المعاملات التي تم تحميلها على شركة الخبير الدولي، من جمع رأس مال شركة الخبير الدولية في سنة 2008م مبلغ 10,6 مليون ريال سعودي. وقد تمت إضافة هذه التكاليف تحت بند الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2011م.

12- احتياطي نظامي

قررت الشركة خلال السنة الحالية تحويل مبلغ يساوي 10٪ من صافي دخلها السنوي. ووفقاً لأحكام نظام الشركات السعودي يجب على الشركة تحويل 10٪ من صافي دخلها للسنة إلى الاحتياطي النظامي لتكوين احتياطي يساوي نصف رأس المال المدفوع، علماً بأن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع.

الحركة في المخصص خلال السنة

فيما يلي الحركة في مخصص الزكاة خلال السنة:

2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
1,354	6,768	في بداية السنة
1,031	1,354	المخصص خلال السنة
(1,354)	(6,768)	المبالغ المدفوعة خلال السنة
1,031	1,354	في نهاية السنة

ضريبة الدخل

تستند ضريبة الدخل المحملة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011م إلى الدخل المعدل الخاضع للضريبة والذي تم احتسابه على ذلك الجزء من الأسهم المملوك للمساهمين الأجانب. تتعلق التعديلات الضريبية الهامة التي تمت على صافي الدخل المحاسبي بالاستهلاك ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

فيما يلي الحركة في مخصص ضريبة الدخل للسنة:

2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
30	3	في بداية السنة
39	30	المخصص خلال السنة
(30)	(3)	المبالغ المدفوعة خلال السنة
39	30	في نهاية السنة

الوضع الزكوي

تسلمت الشركة من مصلحة الزكاة والدخل الربط للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2008م والذي طالبت فيه المصلحة بالتزام إضافي بمبلغ 10,4 مليون ريال سعودي. تقدمت الشركة باعتراض على هذا الربط، وإدارة الشركة على ثقة من أن نتيجة الاعتراض ستكون لصالح الشركة ولذا لم يتم تكوين مخصص مقابل الالتزام الإضافي في هذه القوائم المالية الموحدة. لم يتم بعد إجراء الربط للسنتين 2009م و2010م من قبل المصلحة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

13- إيرادات أتعاب

2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
-	2,156	أتعاب ترتيبات
3,468	1,036	أتعاب استشارية
8,066	2,807	أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب
11,534	5,999	

14- مصروفات بيع وتسويق

2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
3,516	3,007	رواتب ومزايا
1,012	1,402	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (الإيضاح 4)
458	87	أخرى
4,986	4,496	

15- مصروفات عمومية وإدارية

2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)	
27,790	22,818	رواتب ومكافآت
413	567	إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني
2,734	2,469	استهلاك
2,409	1,855	سفر لأغراض العمل
3,360	3,665	أتعاب قانونية واستشارية
1,006	491	اتصالات
224	255	لوازم مكتبية
315	374	منافع عامة
258	336	تأمين
-	4,600	مخصص الخدمات الفنية للصناديق
1,973	1,872	أخرى
40,482	39,302	

16- ربحية السهم

تم احتساب الأرباح للسهم من صافي دخل التشغيل للسنة
بقسمة صافي دخل التشغيل على متوسط العدد المرجح
للأسهم المصدرة خلال السنة (انظر الإيضاح 11).

تم احتساب الأرباح للسهم من صافي الدخل بقسمة صافي
الدخل على المتوسط المرجح لعدد الأسهم الصادرة خلال السنة
(انظر الإيضاح 11).

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

17- إدارة المخاطر

تنطوي أنشطة المجموعة على مخاطر ولكن هذه المخاطر تدار من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر تخضع لضوابط الحد من المخاطر وضوابط أخرى، إن عملية إدارة المخاطر هي في غاية الأهمية للشركة لضمان استمرار ربحية المجموعة وكل فرد في المجموعة مسئول عن التعرض للمخاطر فيما يتعلق بمسئوليته أو مسئولياتها، إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العمولة ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق.

مخاطر أسعار العمولة

مخاطر أسعار العمولة هي مخاطر تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب تقلبات أسعار العمولة في السوق. لم تكن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العمولة كما في 31 ديسمبر 2010م و 31 ديسمبر 2011م.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزام ما والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية.

المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان على أرصدها لدى البنوك والإيداعات لدى المؤسسات المالية والذمم المدينة والمستحق من جهات ذات علاقة.

تعمل المجموعة على الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض للائتمان والحد من المعاملات مع جهات معينة يتم التعامل معها والقيام باستمرار بتقييم ملائمة الجهات التي يتم التعامل معها. وفيما يتعلق بجميع فئات الموجودات المالية التي تحتفظ بها المجموعة فإن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان هو القيمة الدفترية كما تم الإفصاح عنها في قائمة المركز المالي.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطرة مواجهة منشأة ما صعوبة في توفير الأموال لمقابلة التزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية.

تتم مراقبة احتياجات السيولة بصورة منتظمة وتعمل الإدارة على التأكد من توفر أموال كافية لمقابلة أي التزامات حال نشوئها.

يستحق سداد جميع المطلوبات المالية للمجموعة في 31 ديسمبر 2011م خلال اثني عشر شهراً (2010م: خلال 12 شهر) من تاريخ قائمة المركز المالي.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التقلبات في أسعار السوق مثل سعر الفائدة وأسعار الأسهم وأسعار صرف العملات الأجنبية على دخل المجموعة أو قيمة موجوداتها من الأدوات المالية. إن الغرض من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والتحكم به ليبقى ضمن مؤشرات مقبولة وفي نفس الوقت تحقيق أقصى عائد من المخاطر.

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

صناديق تدار من قبل الشركة ومحافظ اختيارية وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى

لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر 2010م و 2011م استثمار في صناديق تدار من قبل الشركة ومحفظة اختيارية وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى بمبلغ 531,5 مليون ريال سعودي و 327,4 مليون ريال سعودي، على التوالي، تم تصنيفها في القوائم المالية الموحدة على أنها محتفظ بها للمتاجرة. تتم مراقبة مخاطر السوق على هذه الاستثمارات على أساس كل استثمار على حدة. إن تغيراً بنسبة 10٪ (2010م: 10٪) في صافي قيمة موجودات الصندوق قد يزيد أو ينقص صافي دخل المجموعة بمبلغ 53,2 مليون ريال سعودي (2010م: 32,7 مليون ريال سعودي) (انظر الإيضاح 5).

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتقلبات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. تحتفظ المجموعة باستثمار في أسهم متداولة بمبلغ 28 مليون ريال سعودي (2010م: لا شيء). وهذه الأسهم متداولة في تداول سوق الأسهم السعودي.

إن تغيراً بنسبة 10٪ (2010م: 10٪) في أسعار الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، قد يزيد أو ينقص صافي دخل الشركة بمبلغ 2,8 مليون ريال سعودي (2010م: لا شيء) (انظر الإيضاح 5).

تعمل المجموعة على الحد من مخاطر أسعار الأسهم عن طريق مراقبة التطورات في أسواق الأسهم.

مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تذبذب قيمة أداة مالية بسبب تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية.

تتم معاملات المجموعة بصورة رئيسية بالريال السعودي وعليه فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر صرف عملات أجنبية كبيرة إلا فيما يتعلق بعمليات الشركة التابعة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

18- إدارة رأس المال

إن أهداف المجموعة من إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات رأس المال التي تضعها هيئة السوق المالية لحماية قدرة المجموعة على الاستمرار في مزاولة عملها وللحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية.

تقوم الشركة بمراقبة كفاية رأسمالها باستخدام النسب والترجيحات التي تضعها هيئة السوق المالية. تقيس هذه النسب كفاية رأس المال عن طريق مقارنة رأس مال المجموعة المؤهل مع قائمة المركز المالي وارتباطاتها والقيمة الاسمية للمشتقات على أساس مبلغ مرجح لتعكس مخاطرها النسبية. تتطلب هيئة السوق المالية الاحتفاظ بصافي رأسمال أكبر من أو مساوي للحد الأدنى من صافي رأس المال المطلوب.

إن الحد الأدنى المطلوب من رأس المال هو (1) 50 مليون ريال سعودي أو (2) 5٪ زيادة على مجموع الإيرادات المصرح عنها للأثني عشر شهراً السابقة أو الإيرادات الشهرية المعدلة على أساس سنوي لآخر شهر. أيهما أكبر (3) 10٪ من إجمالي المديونية زائداً المبلغ الذي يزيد بمقداره مبلغ صافي الرصيد المستحق للمجموعة من أي طرف بمفرده عن 50٪ من أكبر مبلغ من المبالغ المحددة بعاليه.

تقوم الشركة باحتساب صافي رأس المال عن طريق تعديل حقوق المساهمين مقابل بنود تمثل (1) بنوداً لا يمكن تحويلها فوراً إلى نقد أو (2) أعباء مخاطر سوق (3) مراكز قصيرة الأجل بدون ضمان.

19- معلومات القطاعات

تمشياً مع عملية التقارير المالية الداخلية للمجموعة فقد وافق مجلس الإدارة على قطاعات الأعمال فيما يتعلق بأنشطة المجموعة. يتم التصريح عن المعاملات بين قطاعات الأعمال على أسس تجارية.

تقوم المجموعة بتطوير وهيكل وتنفيذ الحلول لمساعدة العملاء في تحقيق أهدافهم من خلال أمثل الطرق للدخول في السوق أو تخصيص رأس المال.

إدارة رأس المال

يستخدم قطاع إدارة رأس المال إمكانيات قائمة المركز المالي للمجموعة ويهدف إلى تأسيس معاملات مربحة سواء عن طريق الاستثمار مباشرة في منتجات مؤسسات مالية أخرى أو عن طريق الاستثمار المشترك مع عملاء ذوي إمكانيات كبيرة في منتجات المجموعة/ أو صناديق مشتركة.

إدارة الموجودات

يتيح قطاع إدارة الموجودات فرصاً استثمارية من خلال محفظة كبير ومتنامية لصناديق عامة وخاصة في مجالات العقارات وأسواق رأس المال. ويقدم القطاع إدارة الصناديق الاختيارية والمحافظة. ويقدم قطاع إدارة الموجودات حلول إدارة استثمارات للمؤسسات والأشخاص من أصحاب الأموال الكبيرة من خلال صناديق مشتركة.

أخرى

تتضمن الخدمات الأخرى الاستشارات والترتيب والاكتتاب والبنية التحتية.

فيما يلي إيرادات التشغيل للشركة وصافي إيرادات التشغيل حسب كل قطاع من قطاعات وحسب القطاعات الجغرافية:

	2011م ريال سعودي (بالآلاف)	2010م ريال سعودي (بالآلاف)
صافي رأس مال شركة الخير المالية	263,803	236,369
صافي رأس المال الحد الأدنى المطلوب	50,000	50,000

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

19- معلومات القطاعات (تتمة)

قطاع الأعمال

إدارة رأس المال	إدارة الموجودات	أخرى	المجموع	
كما في 31 ديسمبر 2011م	52,753	7,570	4,273	64,596
إيرادات التشغيل				
صافي إيرادات التشغيل	51,366	(2,398)	(29,840)	19,128
إدارة رأس المال	إدارة الموجودات	أخرى	المجموع	
كما في 31 ديسمبر 2010م	48,561	2,376	3,871	54,808
إيرادات التشغيل				
صافي إيرادات التشغيل	43,437	(2,570)	(29,857)	11,010

تمثل المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين عمليات شركة الخبير المالية وشركة الخبير الدولي على التوالي.

القطاع الجغرافي

المملكة العربية السعودية	مملكة البحرين	المجموع	
كما في 31 ديسمبر 2011م	58,658	5,938	64,596
إيرادات التشغيل			
صافي إيرادات التشغيل	13,811	5,317	19,128
المملكة العربية السعودية	مملكة البحرين	المجموع	
كما في 31 ديسمبر 2010م	54,808	-	54,808
إيرادات التشغيل			
صافي إيرادات التشغيل	11,010	-	11,010

20- القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مبادلة أصل أو سداد التزام به بين طرفين بعلمهما وبملاء إرادتهما في معاملة تتم على أسس تجارية. تتكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد وما في حكمه وإيداعات لدى مؤسسات مالية وذمم مدينة واستثمارات محتفظ بها للمتاجرة والمستحق من جهات ذات علاقة. لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

تم الحصول على القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق التي تديرها الشركة من صافي قيمة الموجودات التي تم الإفصاح عنها في القوائم المالية المراجعة لتلك الصناديق أو صافي قيمة الموجودات التي يقدمها مدراء الصناديق في الخارج. وفيما يتعلق بالصناديق العقارية فإن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية المشار إليها تستند إلى التقييم الأقل المقدم من اثنين من خبراء التقييم المستقلين وفقاً لمذكرة الطرح الخاص بتلك الصناديق.

21- الموجودات المحتفظ بها بصفة ائتمانية

تحتفظ المجموعة بموجودات بالنيابة عن عملائها. ونظراً لأن المجموعة تحتفظ بهذه الموجودات بصفة ائتمانية لذا لم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي الموحدة. تحتفظ المجموعة كما في 31 ديسمبر 2011م بموجودات بموجب اتفاقية الإدارة بمبلغ 943 مليون ريال سعودي (2010م: 208 مليون ريال سعودي) بالنيابة عن ولمصلحة عملائها.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة 31 ديسمبر 2011م (تتمة)

22- المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبالغ القابلة للتحصيل من الذمم المدينة عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. في حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها يتم إجراء هذا التقدير على أساس كل مبلغ على حدة تبعاً لطول الفترة التي مضت على استحقاقها. وبالإضافة إلى ذلك تأخذ المجموعة في الاعتبار مشورة المحامي لتحديد المخصص مقابل الديون المشكوك في تحصيلها في حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها. ويشمل المخصص في هذه الحالة دعاوى القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حالة الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءً على مشورة المحامي فإن المجموعة تقوم بتسجيل مخصص أكبر.

أما المبالغ التي ليست كبيرة في حد ذاتها ولكنها تجاوزت موعد استحقاقها فيتم تقييمها إجمالياً ويتم تكوين المخصص تبعاً لطول الفترة التي مضت على موعد استحقاقها.

بلغ إجمالي الذمم المدينة، كما في تاريخ قائمة المركز المالي، 7,8 مليون ريال سعودي (2010م: 7,7 مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها 2,7 مليون ريال سعودي (2010م: 1,7 مليون ريال سعودي). أن أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة يدرج في قائمة الدخل الموحد لتلك الفترات.

23- موافقة أعضاء مجلس الإدارة

وافق مجلس إدارة الشركة على هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ 5 ربيع الثاني 1433هـ (الموافق 27 فبراير 2012م).

24- أرقام المقارنة

أعيد تصنيف بعض أرقام السنة السابقة لتتوافق مع العرض في السنة الحالية.

