

الاستثمار كابيتال  
ALISTITHMAR CAPITAL



تقرير مجلس الإدارة  
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

رقم ١٠١٠٢٣٥٩٩٥ صادر من الرياض بتاريخ ٠٨-٠٧-١٤٢٨ هـ (الموافق ٢٢/٠٧/٢٠٠٧م)

رقم ١٥-٠٧٠٦١ بتاريخ ١٦/٠٥/١٤٢٨ هـ (الموافق ٠٢/٠٦/٢٠٠٧م)

رقم ٣٧-١١١٥٦ بتاريخ ٢٧/١٠/١٤٣٢ هـ (الموافق ٢٥/٠٩/٢٠١١م)

سجل تجاري:

ترخيص (مبدئي):

ترخيص (معدل):



## الفهرس

٢	أ	نظرة عامة - سنة ٢٠١٥
٣	ب	التأسيس والمركز القانوني
٣	ت	قيمتنا
٣	ث	النشاط الرئيسي للشركة
٥	ج	نتائج العمليات و الوضع المالي - سنة ٢٠١٥
٦	ح	تقرير مراجعي الحسابات
٦	خ	العرامات والجزاءات النظامية
٦	د	أضواء على السنتين الماليتين
٦	ذ	إعادة الهيكلة والتوسع ووقف العمليات
٧	ر	المسؤولية الاجتماعية
٧	ز	تكوين مجلس الإدارة
٧	س	لجان مجلس الإدارة الرئيسة
٩	ش	سجل حضور أعضاء مجلس الإدارة
٩	ص	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين
٩	ض	إدارة المخاطر
١٢	ط	استمرارية العمل
١٢	ظ	المراجعة السنوية لفعالية الرقابة الداخلية
١٣	ع	الاستثمار في الشركات التابعة
١٣	غ	قروض الشركة
١٣	ف	أعضاء مجلس الإدارة والأطراف ذات العلاقة - المصلحة، الأوراق المالية التعاقدية وحقوق الاكاتب في الشركة وفي أسهم أو أدوات دين الشركة أو الشركات التابعة
١٣	ق	أعضاء مجلس الادارة ورئيس مجلس الادارة والمدير التنفيذي والمدير المالي والأطراف ذات العلاقة - العقود والصفقات
١٣	ك	الخاتمة



يسر مجلس إدارة شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("الاستثمار كابيتال" أو "الشركة") أن يقدم تقريره السنوي للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

## أ. نظرة عامة - سنة ٢٠١٥

على الرغم من الظروف الصعبة التي مرت بها السوق المالية والتي نشأت عن مزيج من الاضطرابات السياسية الاقليمية وعدم استقرار البيعة الاقتصادية بسبب الانخفاض الكبير في أسعار النفط، تمكنت الشركة من تحقيق أرباح في سنة مميزة وحافلة بالإنجازات.

### أضواء على السنة تشمل:

- ارتفاع مميز في حصة السوق من أعمال الوساطة المحلية وصلت لنسبة ٧٪ في المتوسط خلال عام ٢٠١٥ م وهذه هي السنة الثالثة على التوالي التي تشهد فيها الشركة نمواً في حصة السوق، متجاوزةً نظيراتها من حيث معدل النمو.
- مزاوله خدمات ادارة الصناديق العقارية عن طريق الاطلاق الناجح لصندوقي "صائب للتطوير العقاري - أبراج سرايا" و"صندوق صائب - أرض حطين"، حيث تم تمويل هذين المشروعين بتكلفة اجمالية تقارب مليار ريال سعودي في الخبر والرياض وتقديم فرص استثمارية مغرية متوسطة الأجل ومتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية.
- إضافة إلى مجموعة من الصناديق الاستثمارية المقدمة للمستثمرين في المملكة العربية السعودية، أطلقت الشركة اثنان من صناديق الأسهم الجديدة باسم "صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل" و "صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية".
- التغطية الناجحة لأسهم اكتتاب حقوق الأولوية للشركة المتحدة للتأمين التعاوني بصفة مدير الاكتتاب ومتعهد التغطية وابرام صفقات تمويل متنوعة مع شركات مختلفة، ويعد ذلك انجاز متميز للشركة بالنسبة لادارة "تمويل الشركات" التي تم استحداثها مؤخراً.
- حصلت الشركة على جائزة الانجاز المميز لعام ٢٠١٥ م من أكاديمية تنويج لجوائز التميز، وهو ما يعتبر اعتراف مستمر بالشركة من قبل المؤسسات المهنية.
- مواصلة تعزيز قاعدة الموارد البشرية والتكنولوجية التي من شأنها أن تساهم في مضاعفة نمو الأعمال وعائدات المساهمين وفوق كل ذلك جودة الخدمة المقدمة للعملاء. حيث أنه نتيجة لهذه الاستثمارات التي تحققت على مدى السنوات القليلة الماضية، تعمل الشركة ككيان مستقل تماماً معتمداً على ادارات الدعم المدارة داخلياً بشكل كامل.
- الاستمرار في دعم وتوظيف وتطوير جيل الشباب السعودي من العنصر الرجالي والنسائي لقيادة المستقبل، وينعكس ذلك في زيادة عدد السعوديين من العنصر الرجالي الذين يعملون في الشركة بنسبة ٢٤٪ وزيادة العنصر النسائي بنسبة ٥٠٪ عن العام الماضي.

الاستثمار كابيتال على ثقة تامة من قدرتها على مواجهة كل التحديات والاستمرار في التنبؤ بأن عام ٢٠١٦ م سيكون عاماً مزدهراً معتمداً في ذلك على الطموحات الاستراتيجية والمالية المحددة للسنوات القليلة القادمة وهيكل الحوكمة الراسخ واطر قوي من ادارة المخاطر والرقابة الداخلية وفريق عمل من المحترفين وعلى درجة كبيرة من المهنية.



## ب التأسيس والمركز القانوني

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) هي شركة سعودية مساهمة مقفلة تأسست بموجب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ومركزها الرئيسي في مدينة الرياض. تحولت الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة خلال عام ٢٠١٥م. تقدم الشركة خدمات في مجال الوساطة وإدارة الأصول والاقراض بالهامش والحفظ والترتيب والخدمات الاستشارية للأفراد والمؤسسات من العملاء في الأسواق الإقليمية والدولية.

تخضع الشركة لجميع الأنظمة واللوائح في المملكة العربية السعودية وهي مرخصة من هيئة السوق المالية السعودية (CMA).

## ت قيمنا

تحقيقاً لغاياتنا في العمل على تنمية أعمالنا وتقديم مجموعة متنوعة من الخدمات والمنتجات الاستثمارية، فإننا نسعى بكل جهد إلى تحقيق قيمة مضافة لعملائنا. وننطلق في ذلك من إيماننا العميق بأن تمسكنا الراسخ بقيمنا هو الركيزة الأولى لنا في توطيد علاقتنا بعملائنا.

### النزاهة

إننا نباشر أعمالنا بمنتهى الصدق والأمانة والشفافية.

### الأداء

تدأب الشركة باستمرار على تحقيق أعلى مستويات الإنجاز في تسيير أعمالها اليومية وفي جودة ما تقدمه من خدمات.

### خدمة العملاء

نعمل على تقديم أفضل الحلول والخدمات الممكنة لعملائنا، واضعين مصالحهم دائماً في قمة أولوياتنا في أي قرار له صلة بأعمال الشركة.

## ث النشاط الرئيس للشركة

### الوساطة - الأسواق المحلية والدولية

تقوم الشركة بالنيابة عن عملائها بالتداول (شراء وبيع الأسهم) في الأسواق المحلية والدولية، وبالإضافة إلى توفير قناة للتداول عن طريق الهاتف عالية الجودة وفريق وساطة على درجة عالية من الجاهزية، يزود برنامج الوساطة الإلكترونية "استثماركم" العملاء بمنصة على أحدث طراز تقني وسهلة الاستخدام للتداول عبر الانترنت تسمح للعملاء بتحليل السوق المحلية والتداول بسهولة. علاوة على ذلك، تتوفر المنصة بقنوات متعددة تشمل الأجهزة اللوحية والهواتف الذكية.



كما توفر الشركة أيضاً للعملاء خدمة التداول في الأسواق الدولية بما في فيها الولايات المتحدة الأمريكية ودول مجلس التعاون الخليجي وأسواق أخرى. ويتم تنفيذ جميع الاتفاقيات والصفقات مباشرة بين الشركة وعملائها دون الحاجة إلى التعامل مع وسيط مالي خارجي. وتقدم الشركة فرص الاستثمار في فئات الأصول المختلفة بما يشمل الأسهم والخيارات والمعادن الثمينة و صناديق التداولات في الاسواق الدولية آنفة الذكر. وتتوقع الشركة تطوير برنامج الوساطة الالكترونية "استثماركم" لتشمل بعض الأسواق الدولية في عام ٢٠١٦م والذي من شأنه أن يوفر لعملائها فرصة للتداول عبر الإنترنت في هذه الأسواق.

#### الاقراض بالهامش

توفر الشركة لعملائها تسهيلات الاقراض بالهامش في الأسواق المحلية والدولية مع مراعاة الشروط والأحكام الخاصة بذلك. وتقدم لعملائها أنواعاً مختلفة من منتجات التمويل بالهامش تشمل تسهيلات السحب على المكشوف وتمويل المراجعة، وتخضع حدود الإقراض بالهامش لرقابة صارمة من قبل إدارة المخاطر.

#### المشورة

للشركة أيضاً ادارة للبحوث الاستثمارية لتعزيز كفاءة المعلومات وشفافية السوق وبالتالي كسب ثقة المستثمرين. ولدى الشركة فريق من المحللين والخبراء على درجة كبيرة من الخبرة بشؤون السوق و الصناعة، حيث يدرسون التوجهات الاقتصادية وامكانات شركات محددة ونصح عملاء الشركة بالأسهم المتوقع تأثر سعرها بالزيادة أو النقصان. كما تتناول البحوث أيضاً مصادر المخاطر التي من شأنها أن تؤثر على الاقتصاد وسوق الأسهم. ويتم نشر و اصدار تقارير ربعية لتقديم المشورة للعملاء حول تقديرات الأرباح من أسهم محددة في الأسواق المحلية ودول مجلس التعاون الخليجي.

علاوة على ذلك، يتم دعوة عدد من أعضاء الإدارة العليا التابعين للشركة بما في ذلك الرئيس التنفيذي ورئيس ادارة البحوث الاستثمارية كضيوف منتظمين على عدد من قنوات الأعمال التلفزيونية لتبادل وجهات النظر عن الاقتصاد المحلي والإقليمي والعالمي والأسواق المالية.

#### الحفظ

تقدم الشركة خدمة الحفظ لمحافظ عملاءها الاستثمارية في أي سوق يقومون بالتداول فيه، حيث تقوم الشركة والنيابة عن العملاء بالمتابعة مع الأطراف الأخرى لإتمام اجراءات الشركات وتحصيل أرباح الأسهم وتسوية الملكية بعد تقسيم الأسهم وتحصيل الأسهم المجانية وغيرها.



### ادارة الاصول - ادارة المحافظ والصناديق الإستثمارية

توفر الشركة صناديق استثمارية تقليدية وصناديق متوافقة مع الشريعة الاسلامية وصناديق بديلة متعلقة بالأسواق الكبرى من ضمنها المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي وغيرها تتعلق بفئات أوراق مالية مختلفة بما في ذلك الدخل الثابت (الدين / الصكوك)، وسوق المال والأسهم. ويتم تطوير وادارة وتسليم هذه المنتجات والخدمات من خلال فريق متخصص في ادارة الأصول من المهنيين ويدعم هذا الفريق فريق آخر متخصص في البحوث الاستثمارية. وقد تمت هيكلة كل صندوق لتلبية الاحتياجات المتنوعة لعملائه.

قائمة صناديق الأسهم و صناديق سوق المال - الدخل الثابت:

- صندوق صائب للمتاجرة بالسلع
- صندوق صائب للصكوك
- صندوق صائب للأسهم السعودية
- صندوق صائب للشركات السعودية
- صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية
- صندوق صائب للأسهم الخليجية
- صندوق صائب للشركات العربية
- صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل
- الصندوق الخليجي الاستراتيجي

كما تقدم الشركة أيضاً خدمات ادارة المحافظ من خلال تقديم كل من ادارة المحافظ المقيدة وغير المقيدة. ويتم ادارة كل محفظة حسب احتياجات العميل من خلال تقديم مناهج استثمارية (على سبيل المثال، الدخل الثابت، سوق المال، الأسهم و النمو المتوازن وغير ذلك).

### الصناديق العقارية

علاوة على ذلك، أطلقت الشركة بنجاح أول صندوقين عقاريين تابعين لها في عام ٢٠١٥م وهي تركز في استراتيجيتها الاستثمارية على توفير أفضل الفرص لعملائها للاستفادة من الطفرة التي يشهدها القطاع العقاري في المملكة العربية السعودية وتسمح لعملائها بتنويع استثماراتهم، وذلك عن طريق تحقيق النمو في رأس المال عبر آليات استثمار مؤسسة طبقاً للوائح والأنظمة التي تفرضها هيئة السوق المالية. حيث أطلقت الشركة صندوقين باسم "صندوق صائب للتطوير العقاري - أبراج سرايا" و "صندوق صائب - أرض حطين".

### خدمات تمويل الشركات

تقدم ادارة تمويل الشركات في شركة الاستثمار كابيتال لعملائها مجموعة متكاملة من خدمات زيادة رأس المال والخدمات الاستشارية الاستراتيجية في أسواق رأس المال، وعمليات الدمج والإستحواذ، الاستشارات الاستراتيجية والمالية، وأسواق رأس المال المقترض.

ويتألف فريق العمل في هذا القسم من أفراد من الادارة العليا يتميزون بالخبرة والمهنية، واستطاع هذا الفريق أن يقوم بعدد من الصفقات المتنوعة تشمل التغطية الناجحة لأسهم اكتتاب حقوق الأولية للشركة المتحدة للتأمين التعاوني كمدير اكتتاب ومتعهد التغطية.



### ج. نتائج العمليات و الوضع المالي - سنة ٢٠١٥ م

بلغ صافي دخل الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م قبل خصم مخصص الزكاة والضرائب ٢٨,٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٥٣,٢ مليون ريال سعودي) ، مسجلاً انخفاضاً بنسبة ٤٦٪ عن العام الماضي. ويرجع الانخفاض إلى الأثر السلبي لتراجع الأسواق المالية الإقليمية وانخفاض أسعار النفط.

بلغ صافي دخل الوساطة (الأسواق المحلية و الدولية) ٤٩,٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٦٠,٨ مليون ريال سعودي) مسجلاً انخفاضاً بنسبة ١٨٪، ويرجع ذلك بشكل رئيسي الى انخفاض القيمة المتداولة لدى شركة السوق المالية السعودية "تداول" (انخفضت القيمة السوقية المتداولة لدى "تداول" بنسبة ٢٣٪). ومع ذلك، ارتفعت الحصة السوقية للشركة إلى متوسط سنوي قدره ٧٪ (٢٠١٤ م متوسط: ٤,٨٪).

حقق دخل ادارة الأصول الذي يشمل بشكل رئيسي رسوم ادارة الأصول للصناديق العامة والخاصة المشتركة والمحافظ زيادة قدرها ٥٢٠٪ بمبلغ قدره ٣٨,٤ مليون ريال سعودي ( ٢٠١٤ م: ٣١,٩ مليون ريال سعودي) نتيجة لإطلاق اثنين من الصناديق العقارية الجديدة خلال السنة.

بلغ دخل العمولات والتي تشمل صافي دخل العمولات من تسهيلات الاقراض بالهامش المقدمة للعملاء مبلغ وقدره ٢٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٣٠,٨ مليون ريال سعودي) بانخفاض نسبته ١٩٪ وذلك بسبب انخفاض محفظة الإقراض بالهامش الناجمة عن تراجع السوق المالي المحلي خلال السنة.

وبلغت المصروفات التشغيلية ٩٢,٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ م: ٧٨,٥ مليون ريال سعودي) مما يعكس زيادة بنسبة ١٨٪. ويعود هذا أساساً إلى الزيادة في رواتب الموظفين والنفقات ذات الصلة وجزءات هيئة السوق المالية.

ايضاح: لم تنشر الشركة أي قوائم دخل متوقعة.

### ح. تقرير مراجعي الحسابات - سنة ٢٠١٥ م

أقرت الجمعية العامة للشركة إعادة تعيين برايس وترهاوس كوبرز الجريد كمراجع حسابات للشركة للسنة المالية ٢٠١٥ م. ولم يسجل تقرير مراجعي الحسابات المعينين من قبل الشركة أية أخطاء جوهرية عن القوائم المالية للعام ٢٠١٥ م .

### خ. الغرامات والجزاءات النظامية

دفعت الشركة مبلغ وقدره ٢,٤ مليون ريال سعودي كغرامات وجزاءات لهيئة السوق المالية خلال العام ٢٠١٥ م.



## د. أضواء على السنتين الماليتين

بآلاف الريالات السعودية

٢٠١٤	٢٠١٥	
١٣١,٧٣٢	١٢٠,٨٦٢	اجمالي الدخل
٧٨,٤٦٥	٩٢,٣٧٦	اجمالي المصاريف
٥٣,٢٦٧	٢٨,٤٨٦	صافي الدخل قبل مخصص الزكاة والدخل
٩٢٣,٥٨٣	٦٨٦,٢٠٠	اجمالي الموجودات
٥٨٧,٧٧٧	٣٣٤,٠٥٤	اجمالي المطلوبات
٣٣٥,٨٠٦	٥٣٢,١٤٦	اجمالي حقوق المساهمين
%١٧	%٨,٣	العائد على حقوق الملكية %
%٦,٣	%٣,٥	العائد على الموجودات %
% ٣٦,٩	%٤٢,٧	حقوق الملكية الى اجمالي الموجودات
٣٢٣,٩٢٦	٣٤٠,٢٦٦	قاعدة رأس المال
١٩١,٢٨٢	١٨٠,١٩٢	أقل رأس مال مطلوب
١,٦٩	١,٨	نسبة رأس المال (الوقت)

## ذ. إعادة الهيكلة والتوسع ووقف العمليات

أعدت الشركة خطة استراتيجية لمدة خمس سنوات (٢٠١٥-٢٠١٩) في الربع الأخير من العام ٢٠١٤م وقامت بوضع هيكل تنظيمي لدعم الخطة الاستراتيجية. ولم تطرأ أي تغييرات جوهرية على الهيكل التنظيمي خلال العام ٢٠١٥م.

وعلى الرغم من أن ظروف السوق غير المواتية في الجزء الأخير من العام ٢٠١٥م التي كان لها تأثير على الدخل من إدارة الوساطة وإدارة أعمال الاستثمار القائمة على الأسهم والذي أدى إلى انخفاض الإيرادات والدخل المتوقع للعام ٢٠١٦م مقارنة مع الدخل المتوقع في الخطة الاستراتيجية، إلا أنه، ومن حيث المبدأ، ستواصل الشركة بذل الجهود لتحقيق النمو من خلال طرح المنتجات والخدمات.

ولم يكن لدى الشركة أي خطط للقيام بإعادة هيكلة أو توسع أو وقف عمليات.

## ر. المسؤولية الاجتماعية

استمرت الشركة في لعب دور فاعل اتجاه تحسين المجتمع من خلال رعاية مؤسسة "بي إم جي" لخدمة المجتمع التي تشارك في كثير من المبادرات الثقافية والاجتماعية المختلفة في المملكة العربية السعودية والدول الأخرى.





## ز. تكوين مجلس الإدارة

يتكون مجلس الادارة من الأعضاء التالية أسماؤهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م:

م.	الاسم	المنصب	التصنيف	عضوية العضو في مجالس إدارة شركات مساهمة أخرى
١	عبدالله الزين	رئيس مجلس الادارة	مستقل	- شركة القصيم للخدمات الطبية - مركز مكة الطبي - الدار العربية للإعلام والنشر - شركة حائل الوطنية للخدمات الصحية
٢	عبدالمالك الصانع	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	- شركة اوركس السعودية للتأجير التمويلي - ميدغلف للتأمين
٣	فيصل العمران	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	- شركة أملاك العالمية للتمويل والتطوير العقاري
٤	بدر الأسود*	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	لا يوجد
٥	حسن المغربي*	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	لا يوجد
٦	حماد البليهد	عضو مجلس ادارة	مستقل	لا يوجد

\* تم تعيين الأستاذ بدر الأسود والأستاذ حسن المغربي خلال العام ٢٠١٥م بدلاً عن الأستاذ صالح العقلا والأستاذ سليمان العبيد.

عدد اجتماعات مجلس الادارة المنعقدة خلال العام ٢٠١٥ م : ٤

## س. لجان مجلس الادارة الرئيسية

يضم مجلس الادارة اللجان التالية:

### ١. لجنة المراجعة

تساعد اللجنة مجلس الادارة في الاشراف على صحة وسلامة القوائم المالية للشركة والرقابة الداخلية والالتزام بالمتطلبات القانونية والتنظيمية، بما في ذلك المعايير والسياسات والمؤهلات واستقلالية وأداء مراجع الحسابات الخارجي وأداء ادارة المراجعة الداخلية ومراجعين الحسابات التابعين لها.

أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ ماجد الدخيل - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ سلمان أحمد

٣. الأستاذ بدر الأسود

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٥ م : ٩



## ٢. لجنة الترشيحات والمكافآت

تساعد اللجنة مجلس الإدارة بمهام التوصية للمجلس بالمكافآت وسياسات الحوافز ومكافآت الإدارة العليا والتعيينات وسياسات عزل واستمرارية الإدارة العليا.

أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ عبد الملك الصانع - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ حماد البليهد

٣. الأستاذ شاندراسيري هيوباتيني

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٥م : ٢

## ٣. لجنة المخاطر والائتمان

تساعد اللجنة المجلس في الاشراف على هيكل حوكمة المخاطر، وإدارة المخاطر والمبادئ التوجيهية لتقييم المخاطر والسياسات المتعلقة بالسوق والائتمان ومخاطر السيولة والتمويل وتحمل المخاطر.

أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ عبد الملك الصانع - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ حسن المغربي

٣. الأستاذ فيصل العمران

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٥م : ٥

## ٤. لجنة الاستثمارات

تساعد اللجنة المجلس في الرقابة على قرارات الاستثمار ، وتقييم جميع المنتجات والصناديق والسندات والعمليات الجديدة التي سيتم العمل بها وقبول شركاء عمل جدد من مستشارين ومدبرين في مجال الاستثمار ومدبري الصناديق العقارية والمطورين العقاريين. الخ.

أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ عبد الملك الصانع - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ فيصل العمران

٣. الأستاذ عبد الله الزين

٤. الأستاذ هشام أبو جامع

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٥م : ٤



## ش. سجل حضور أعضاء مجلس الإدارة

تم عقد ٤ اجتماعات لمجلس الإدارة خلال العام ٢٠١٥ م كالتالي:

تاريخ الاجتماع	أسماء الأعضاء الحضور
١٧ فبراير ٢٠١٥	عبد الله الزين، عبد الملك الصانع، فيصل العمران، صالح العقلا، حماد البليهد
٢٦ مايو ٢٠١٥	عبد الله الزين، عبد الملك الصانع، فيصل العمران، بدر الأسود، حسن المغربي، حماد البليهد
٨ سبتمبر ٢٠١٥	عبد الله الزين، عبد الملك الصانع، فيصل العمران، بدر الأسود، حسن المغربي، حماد البليهد
٩ ديسمبر ٢٠١٥	عبد الله الزين، عبد الملك الصانع، فيصل العمران، بدر الأسود، حسن المغربي، حماد البليهد

## ص. مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين

البيان	أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين	أعضاء مجلس الإدارة	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي ان لم يكونا ضمنهم
بآلاف الريالات السعودية			
الرواتب والتعويضات	-	-	٣,٦٠٣
البدلات	-	-	١,٥٣٠
المكافآت الدورية والسنوية	-	٢٤٠	٧٤٨
الخطط التحفيزية	-	-	٦٦٦
أية تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	٦٩١
الإجمالي	-	٢٤٠	٧,٢٣٨

## ض. إدارة المخاطر

تعرف المخاطر على أنها احتمال الخسارة، إما بشكل مباشر من خلال فقدان الدخل أو رأس المال أو بشكل غير مباشر من خلال فرض قيود على قدرة المؤسسة على تحقيق أهداف أعمالها. وتشكل هذه القيود خطراً حيث من شأنها أن تحد من قدرة الشركة على إدارة أعمالها أو الاستفادة من الفرص المتاحة لتعزيزها.



في الشركة، تكون الأهداف الرئيسية لإدارة المخاطر هي ضمان أن نتائج الأنشطة القابلة للتعرض للخطر تتماشى مع استراتيجيات الشركة والرغبة في المخاطرة، وأن هناك توازن مناسب بين المخاطرة والعائد من أجل مضاعفة أرباح المساهمين و يوفر إطار عمل إدارة المخاطر على مستوى الشركة أساساً لتحقيق هذه الأهداف.

ادارة المخاطر الفاعلة هي اتاحة السيطرة والرقابة بشكل أكبر لتحقيق توازن مناسب بين المخاطر التي تقبلها الشركة (بسعر يتماشى مع هذه المخاطر) والمخاطر التي ترغب الشركة في التخفيف منها. وعلى الرغم من أن ادارة المخاطر تسعى الى رصد المخاطر التي يتم تحديدها وحصرها ضمن الحدود المقبولة الا أن الشركة تنظر الى الغرض من ادارة المخاطر بنظرة شمولية موضوعية وليست نظرة تحوطية بحتة.

ويكون مجلس ادارة الشركة مسئول عن تحديد قدرة الشركة على تحمل المخاطر. وتتضمن المبادئ الرئيسية قابلية الشركة للتعرض للمخاطر والتي أقرها مجلس الادارة وكما يلي:

**موارد رأس المال** - تفضل الشركة الاحتفاظ بحد لا يقل عن ١٠% من رأس المال الداخلي

في كل الأوقات.

**مخاطر التشغيل** - تهدف الشركة بأن لا تتكبد خسائر تشغيلية تزيد عن حد المبلغ المحدد

خلال العام الواحد.

**السمعة** - تهدف الشركة بأن لا تتعرض سمعتها لأي ضرر جوهري خلال العمليات التي تقوم

بها أو خلال مزاولتها لنشاطها.

ولأغراض ادارة المخاطر ورأس المال، تلتزم الشركة أيضاً بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية التي تغطي الادارة الحكيمة والحصيفة للمخاطر والادارة الكافية لرأس المال للتخفيف من أي مخاطر.

بالإضافة إلى ما سبق، تقوم ادارة المراجعة الداخلية للشركة برفع تقريرها الى لجنة المراجعة التابعة لمجلس الادارة والتي توفر تأكيدات مستقلة عن مدى التزام ادارات الشركة بسياسات واجراءات المخاطر ومدى كفاية وفعالية ادارة المخاطر في الشركة.

وفيما يلي وصف للمخاطر الهامة التي تتعرض لها الشركة وكيفية ادارتها:

### مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة المتمثلة في عدم مقدره طرف ما على تسديد دين مستحق أو قرض أو خط آخر من خطوط الائتمان (سواء كان الائتمان الرئيسي أو الفائدة أو كليهما). وتنشأ المصادر الرئيسية لمخاطر الائتمان في الشركة من مصدرين محتملين (١) تسهيلات الهامش الخاصة بعملاء الشركات والأفراد - وتشمل كل من التسهيلات التقليدية والإسلامية و (٢) الاستثمارات المملوكة للشركة.



للشركة نظام شامل لإدارة مخاطر الائتمان يشمل رصد مخاطر الائتمان المستقلة ومراقبة مخاطر الائتمان . وفيما يتعلق بتسهيلات الهامش التي تقدمها الشركة، يوجد سياسة تفصيلية تغطي المعايير الواجب اعتبارها قبل الموافقة على طلب منح العميل تسهيلات الهامش وقواعد الصرف والضوابط المختلفة الواجب توافرها أثناء مدة التسهيلات ... الخ. ويوجد حد أدنى من نسب التغطية المطلوبة يجب توفرها لصرف تسهيلات الهامش اعتماداً على السوق.

وتقوم إدارة المخاطر بالمراقبة المستمرة للضوابط والحدود المختلفة المعمول بها للموافقة على هذه التسهيلات. إضافة الى نسب الحد الأدنى للتغطية، يوجد ضوابط للحد الأقصى لكل عميل و حدود استحقاق وطلبات زيادة النقد لتغطية الخسائر المحتملة وضوابط لمخاطر أخرى من أجل تقليل مخاطر الائتمان الناشئة عن هذه التسهيلات.

### مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر المتعلقة بانخفاض قيمة الاستثمار نتيجة عوامل تقلب السوق. وعوامل مخاطر السوق التي تكون موضع اهتمام الشركة هي مخاطر الأسهم ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر الصرف الأجنبي ومخاطر الائتمان، ومخاطر الاكتتاب، ومخاطر السلع ومخاطر التسوية. ونسبة مخاطر السوق التي قد تتعرض لها الشركة قليلة جداً حيث لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط، حيث تستثمر الشركة فائضها من النقد في استثمارات مختاره بعناية قامت بتحليلها بعد تحري العناية الواجبة والمناسبة.

لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط ومع هذا وضعت الشركة سياسة استثمار تفصيلية والزمتم نفسها باتباعها وهذه السياسة وضعت حدود للتداول وحدود للاستثمار وحدود للتعرض للمخاطر.... الخ، وستقوم الشركة باتباع هذه السياسة بصرامة عند أي وضع تنتهجه الشركة بشكل رئيسي.

تقوم إدارة المخاطر برصد ومراقبة مخاطر السوق وتكون مسؤولة عن ضمان قياس التعرض لمخاطر السوق وفقاً لسياسات محددة ويتم التبليغ عنها يومياً وفقاً لحدود الرقابة المقررة.

### مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم مقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها نتيجة عدم وجود مصادر كافية أو يكون في إمكان الشركة توفير هذه الموارد ولكن بتكاليف باهظة، أشكال السيولة هما اثنين سيولة الأصول وسيولة التمويل.

وتنشأ مخاطر سيولة التمويل عند عدم القدرة على الحصول على السيولة اللازمة لتمويل الالتزامات بموجب شروط متوقعه عند الحاجة. وتنشأ مخاطر سيولة الأصول عند عدم القدرة على التصرف في هذه الأصول بقيمة السوق الحالية دون أن تتأثر سيولة الأصول.



وعندما يتعلق الأمر بمخاطر سيولة التمويل، ترصد الشركة وضع السيولة بانتظام لتلبية أي التزامات في الوقت المناسب. كما تقوم الشركة بعمل اختبارات التحمل اللازمة لتقييم السيناريو الأسوأ فيما يتعلق بأزمة السيولة بغرض تقييم قدرة الشركة على المحافظة على وضع رأسمالي كافي اذا ما حدث هذا السيناريو.

كما تراقب الشركة أيضاً عن كثب توافر خطوط التمويل للوفاء بالالتزامات. وتسعى الشركة للمحافظة على مجموعة من الاستثمارات السائلة غير المثقلة برهونات والتي يمكن تسيلها في الوقت المناسب لتلبية التدفقات النقدية غير المتوقعة التي تنشأ في سياق العمل العادي. ويوجد لدى الشركة سياسة لمخاطر السيولة معتمدة من مجلس الادارة تتناول الجوانب المذكورة أعلاه.

### مخاطر العمليات

حسب معايير بازل ٢، تعرف مخاطر العمليات على أنها مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن عوامل بشرية وأحداث خارجية وعدم كفاية أو اخفاق الاجراءات الداخلية أو الأنظمة، وبصفة عامة يوجد أربعة أسباب رئيسية تم تحديدها في تعريفات مخاطر التشغيل النموذجية، حيث تظهر أحداث مخاطر العمليات عند عدم كفاية أو اخفاق بسبب الأفراد (عوامل بشرية) والاجراءات والأنظمة أو أحداث خارجية. ووضعت الشركة نموذج من ثلاث خطوط دفاع لكي تقوم بإدارة مخاطر العمليات وهي على النحو التالي:

يكون خط الدفاع الأول عبارة عن ادارة العمل المعنية حيث تكون مسؤولة بصفة رئيسية عن تعريف وادارة وتخفيف المخاطر المرتبطة بالمنتجات و اجراءات عملها. ويشترك خط الدفاع الأول في اختبار و اقرار مدى كفاية وفعالية الضوابط الموضوعية والامتثال لسياسات و اجراءات الشركة.

خط الدفاع الثاني هي ادارة المخاطر بالشركة وتكون مسؤولة عن تحديد المصادر المحتملة للمخاطر التي يمكن أن تنشأ نتيجة لأعمال الادارات المختلفة ووظائف الدعم في الشركة. كما يكون القسم أيضاً مسئول عن إعداد وحفظ سجل تفصيلي للمخاطر من شأنه تحديد المصادر المحتملة للمخاطر والضوابط الممكنة التي يعمل بها من أجل التخفيف من المخاطر التي تم تحديدها.

يكون خط الدفاع الثالث هو المراجعة، حيث تكون ادارة المراجعة الداخلية في الشركة مسؤولة عن تقييم الامتثال لسجل المخاطر وتقديم تقييم مستقل مدى كفاية وفعالية إطار الرقابة على المخاطر. ويقوم رئيس ادارة المراجعة الداخلية برفع تقاريره الى لجنة المراجعة التي هي أحد لجان مجلس الادارة.



## ط. استمرارية العمل

إدراكاً من الشركة لمدى أهمية التخطيط لاستمرارية الأعمال فقد واصلت الشركة سعيها الدؤوب محرزةً تقدماً ملحوظاً في هذا المجال خلال عام ٢٠١٥م. ولا شك أن وجود خطة فعالة لاستمرارية الأعمال من شأنه تسهيل تصدي الشركة بطريقة فورية، مدروسة ومنسقة في حالة أزمات الانقطاع أو التوقف الخطير لعمليات الشركة. كما تساعد خطة استمرارية الأعمال الشركة في التصدي بفعالية أيضاً لأي خلل أو انقطاع في عملياته وإعادة العمليات الى وضعها الطبيعي بأسرع وقت ممكن بكفاءة بعد أي كارثة أو حادث طارئ غير متوقع قد يعطل سير العمليات بشكل كلي أو جزئي. وقد قامت الشركة خلال عام ٢٠١٥م بتعزيز مستوى الاختبارات لخطة استمرارية الأعمال والاجراءات المتعلقة بها. حيث أجرت الشركة اختبارات مفصلة على حالتين منفصلتين من حالات انقطاع العمل وغيرها من الاختبارات العديدة في هذا الاطار خلال العام، وقد كانت تلك الاختبارات ناجحة ومن شأنها تعزيز الثقة بأن الشركة قادرة على التعامل مع أي حالة طارئة قد تقع في أي وقت. وستواصل الشركة اجراء الاختبارات لعملياتها من حيث استمرارية الأعمال حيث سيتم اجراء اختبارات لا تقل عن مرتين في السنة حسب توصيات مجلس الادارة.

## ظ. المراجعة السنوية لفعالية الرقابة الداخلية

تراقب ادارة المراجعة الداخلية فعالية هيكل الرقابة الداخلية في الشركة ككل بالتركيز على النواحي التي تشكل خطراً على الشركة على أساس ما يتم تحديده من هذه المخاطر. وتعمل المراجعة الداخلية على تحقيق ذلك عن طريق مراجعة فعالية التصميم والتشغيل باستقلالية لأنظمة وسياسات الرقابة الداخلية التي تم وضعها من قبل كل من ادارة الأعمال وادارة المخاطر للتأكد من عمل الشركة في اطار تحملها على مواجهة المخاطر وذلك تحت اطار متطلبات الالتزام. ويقوم رئيس ادارة المراجعة الداخلية برفع تقاريره الى لجنة المراجعة فيما يتعلق بجميع هذه المواضيع، كما تكون الإدارة التنفيذية هي المسؤولة عن التأكد من تنفيذ التوصيات الصادرة عن ادارة المراجعة الداخلية ضمن الجدول الزمني المتفق عليه.

قامت ادارة المراجعة الداخلية خلال العام ٢٠١٥م بمراجعة عدد من أنشطة واجراءات الاستثمار كابيتال على أساس المخاطر وتم رفع تقارير المراجعة للجنة المراجعة مع تسليط الضوء على النواحي التي وجدت غير مرضية وتتعلق بفعالية الضوابط أو فعالية الادارة في التصدي لأوجه القصور في الرقابة الداخلية. وبوجه عام، أكدت مراجعة فعالية بيئة الرقابة الداخلية خلال العام ٢٠١٥م بأن الأنظمة والاجراءات الخاصة بتحديد وتقييم وادارة المخاطر الجوهرية التي واجهتها الشركة خلال العام كانت موضع التطبيق على مستوى الشركة. وأبدت ادارة المراجعة الداخلية الرضا عن مستوى التعاون الذي تلقوه حيث تم اغلاق بعض الملاحظات التي تم اكتشافها بمجرد اكتمال عملية المراجعة، وهذا يعكس رغبة الادارة في تحسين الاجراءات وصولاً إلى أعلى المستويات.



## ع. الاستثمار في الشركات التابعة

لا يوجد للشركة أي استثمارات في شركات تابعة لها.

## غ. قروض الشركة

حصلت الشركة على تسهيلات على المكشوف من البنك السعودي للاستثمار لتمويل قروض الهامش وتمويل المراجعة المقدم للعملاء بحد أقصى قدرة ١,٢ مليار ريال سعودي ورصيد قائم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م بمبلغ ٢٨٧ مليون ريال سعودي، وتحدد التسهيلات للسحب على المكشوف سنوياً.

## ف. أعضاء مجلس الإدارة والأطراف ذات العلاقة - المصلحة، الأوراق المالية التعاقدية وحقوق الاكتتاب في الشركة وفي أسهم أو أدوات دين الشركة أو الشركات التابعة

لا يوجد لأعضاء مجلس الإدارة ولا للأطراف ذات العلاقة أي مصلحة ولا أي أوراق مالية تعاقدية ولا حقوق اكتتاب في الشركة أو أسهم أو أدوات دين الشركات التابعة.

## ق. أعضاء مجلس الإدارة ورئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي والمدير المالي والأطراف ذات العلاقة - العقود والصفقات

أبرمت الشركة اتفاقيات خدمات مع البنك السعودي للاستثمار كخدمات الايجار والمرافق والبريد والأرشفيف وتكنولوجيا المعلومات ( يرجى الرجوع للإيضاح -٧ من القوائم المالية المدققة). وليس لدي الشركة أي عمل/ أو عقد يكون لأعضاء مجلس الإدارة أو رئيس المجلس أو المدير التنفيذي أو المالي أو الاطراف ذات العلاقة مصلحة فيه.

## ك. الخاتمة

يسر مجلس الإدارة أن يعبر عن امتنانه لحكومة خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود ويخص بالشكر هيئة السوق المالية على دعمهم المتواصل والبناء، كما يعرب المجلس عن تقديره لثقة عملاء الشركة وإخلاص وتفاني وولاء موظفي الشركة.

عبد الله الزين

رئيس مجلس الإدارة