

الاستثمار كابيتال
ALISTITHMAR CAPITAL



تقرير مجلس الإدارة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

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

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

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

سجل تجاري:

ترخيص (مبدئي):

ترخيص (معدل):



الفهرس

٢	أ	نظرة عامة - سنة ٢٠١٧
٣	ب	التأسيس والمركز القانوني
٣	ت	قيمتنا
٤	ث	النشاط الرئيسي للشركة
٦	ج	نتائج العمليات و الوضع المالي - سنة ٢٠١٧
٦	ح	تقرير مراجعي الحسابات
٦	خ	العرامات والجزاءات النظامية
٧	د	أضواء على السنتين الماليتين
٧	ذ	إعادة الهيكلة والتوسع ووقف العمليات
٧	ر	المسؤولية الاجتماعية
٨	ز	تكوين مجلس الإدارة
٨	س	لجان مجلس الإدارة الرئيسة
١٠	ش	سجل حضور أعضاء مجلس الإدارة
١٠	ص	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين
١١	ض	إدارة المخاطر
١٤	ط	استمرارية العمل
١٤	ظ	المراجعة السنوية لفعالية الرقابة الداخلية
١٥	ع	الاستثمار في الشركات التابعة
١٥	غ	قروض الشركة
١٥	ف	أعضاء مجلس الإدارة والأطراف ذات العلاقة - المصلحة، الأوراق المالية التعاقدية وحقوق الاكاتب في الشركة وفي أسهم أو أدوات دين الشركة أو الشركات التابعة
١٥	ق	أعضاء مجلس الادارة ورئيس مجلس الادارة والمدير التنفيذي والمدير المالي والأطراف ذات العلاقة - العقود والصفقات
١٦	ك	الخاتمة



يسر مجلس إدارة شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("الاستثمار كابيتال" أو "الشركة") أن يقدم تقريره السنوي للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

أ. نظرة عامة - سنة ٢٠١٧

الاقتصاد السعودي:

- ✓ جاءت الإيرادات الفعلية عام ٢٠١٧ أعلى من الإيرادات المتوقعة في الميزانية و أعلى من إيرادات عام ٢٠١٦، كما ارتفعت الإيرادات غير النفطية نتيجة لزيادة دخل الاستثمار والضرائب والرسوم. ارتفعت كذلك العائدات من النفط بعد ارتفاع اسعار تصدير النفط .
- ✓ جاء الانفاق الفعلي لعام ٢٠١٧ أعلى من الميزانية وأعلى من الانفاق في عام ٢٠١٦، وانخفض الانفاق الرأسمالي بعد أن قامت الحكومة بترشيد وتحسين كفاءة مشاريع البنية التحتية.

سوق الأسهم السعودية:

- ✓ ظل أداء السوق متقلباً خلال العام و أغلق العام بأداء مستقر نسبياً.
- ✓ قامت هيئة سوق المال بعدد من التغييرات على أنظمة السوق المالية لتأهيل السوق لوضع السوق الناشئة.

إنجازات الشركة:

- ارتفاع مميز في حصة الشركة في السوق من أعمال الوساطة المحلية حيث وصلت لنسبة ٩,١٪ في المتوسط خلال عام ٢٠١٧ م (٢٠١٦ م: ٨,٨٪)، وهذه هي السنة الخامسة على التوالي التي تشهد فيها الشركة نمواً في حصة السوق، حيث احتلت الاستثمار كابيتال المرتبة الرابعة من حيث حصتها بالسوق. بالإضافة الى ذلك بلغت حصة السوق للاستثمار كابيتال للتداول من خلال الانترنت نسبة ١١,٦٢٪ في المتوسط خلال العام ٢٠١٧ م (٢٠١٦ م: ١٠,٦٪) حيث احتلت الاستثمار كابيتال المرتبة الثالثة من حيث حصتها بالسوق.
- الصناديق العامة المدارة من قبل الاستثمار كابيتال كانت منافسة نوعاً ما مقارنة بنظيراتها من حيث الأداء السنوي بالرغم من وضع السوق المتقلب خلال العام ٢٠١٧، ويعكس هذا مرونة الاستثمار كابيتال في ادارة استراتيجيات الاستثمارات للصناديق التقليدية والصناديق المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. كما تمكنت الشركة من اقبال الطرح الاولي لصندوق صائب للصكوك الخاص بنجاح مع استمرار تحقيق نمو في عملاء أسواق المال وصندوق المتاجرة بالسلع مما أدى الى زيادة حجم الأصول المدارة الى ٦,٨ مليار ريال سعودي (٢٠١٦ م: ٥,١ مليار) وزيادة حصة الشركة في الصناديق العامة من ١,٠٣٪ الى ١,٣١٪.



- الحصول على جائزة التميز في ادارة صناديق الاسهم لعام ٢٠١٧ للسنة الثالثة على التوالي، حيث قدمت في حفل جوائز شركة ثومسون رويترز لأداء مدير صندوق الشرق الأوسط وشمال افريقيا. كما حصلت الشركة على جائزة افضل مدير اصول سعودي لعام ٢٠١٧ من (Mena Fund Manager) .
 - اكملت الاستثمار كابيتال بنجاح ادراج شركتين في السوق الموازي - نمو خلال عام ٢٠١٧ ، كما قامت ببذل جهود كبيرة لتصبح لاعب رئيسي في مجال تمويل الشركات، و رائدة في مجال الاستشارات المالية للشركات.
 - الاستثمار في دعم وتوظيف وتطوير جيل الشباب السعودي من العنصر الرجالي والنسائي لقيادة المستقبل.
- الاستثمار كابيتال تملك القدرة على مواجهة كل التحديات والاستمرار في التنبؤ بأن عام ٢٠١٨م سيكون عاماً مزدهراً معتمدة في ذلك على هيكل الحوكمة الراسخ واطار 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 مسئولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة خلال عام ٢٠١٥م. تقدم الشركة خدمات في مجال الوساطة وإدارة الاصول 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 السعودي

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. ونطلق 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 بتقديم خدمات التداول لعملائها (شراء وبيع الأسهم) في الأسواق المحلية والدولية، بالإضافة الى 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 فيها الولايات المتحدة الأمريكية ودول مجلس التعاون الخليجي وأسواق أخرى من مناطق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. 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 وصناديق المؤشرات المتداولة في الأسواق الدولية.

الإقراض بالهامش

توفر الشركة لعملائها تسهيلات الإقراض 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 لحفاظ عملاءها الاستثمارية في أي سوق يقومون بالتداول فيه، حيث تقوم الشركة وبالنيابة عن العملاء بالمتابعة مع الأطراف الأخرى لإتمام اجراءات الشركات وتحصيل أرباح الأسهم وتسوية الملكية بعد تقسيم الأسهم وتحصيل الأسهم المجانية وغيرها.



ادارة الأصول - 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 بفتات 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 العامة:

- صندوق صائب للمتاجرة بالسلع
- صندوق صائب للأسهم الخليجية
- صندوق صائب للشركات العربية
- صندوق صائب للأسهم الخليجية ذات الدخل
- صندوق صائب للشركات السعودية
- صندوق صائب للطروحات الأولية السعودية
- صندوق صائب للأسهم السعودية

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

تقدم الاستثمار كابيتال الصناديق العقارية، 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 والدخل عبر آليات تنظيمية استثمارية مؤسسية طبقاً للوائح والأنظمة التي تفرضها هيئة السوق المالية.

قائمة الصناديق العقارية:

- صندوق صائب للتطوير العقاري - أبراج سرايا
- صندوق صائب - أرض حطين
- صندوق أجدان رايز للتطوير العقاري

خدمات تمويل الشركات

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

ويتألف فريق العمل في هذا القسم من أفراد مؤهلين يتميزون بالخبرة والمهنية، واستطاع هذا الفريق أن يقوم بعدد من الصفقات المتنوعة تشمل تقديم المشورة للشركات التي ترغب بالادراج في السوق الموازي في عام ٢٠١٧م.



ج. نتائج العمليات و الوضع المالي - سنة ٢٠١٧ م

بلغ صافي دخل الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م قبل خصم مخصص الزكاة والضرائب ٦,٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٦ م: ٩,٧ مليون ريال سعودي) ، مسجلاً انخفاضاً بنسبة ٣٤٪ عن العام الماضي.

بلغ صافي دخل الوساطة (الأسواق المحلية و الدولية) ٢٨,٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٦ م: ٣٨,٩ مليون ريال سعودي) مسجلاً انخفاضاً بنسبة ٢٦٪، ويرجع ذلك بشكل رئيسي الى انخفاض القيمة المتداولة لدى شركة السوق المالية السعودية "تداول" (انخفضت القيمة السوقية المتداولة لدى "تداول" بنسبة ٢٨٪). ومع ذلك، ارتفعت الحصة السوقية للشركة إلى متوسط سنوي قدره ٩,١٪ (٢٠١٦ م متوسط: ٨,٨٪).

حقق دخل ادارة الأصول الذي يشمل بشكل رئيسي رسوم ادارة الأصول للصناديق العامة والخاصة المشتركة والمحافظ الاستثمارية وصناديق الاستثمار العقارية ارتفاعاً قدره ١٥٪ بمبلغ قدره ٢٩,٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٦ م: ٢٦ مليون ريال سعودي).

بلغ دخل العمولات والتي تشمل صافي دخل العمولات من تسهيلات الاقراض بالهامش المقدمة للعملاء مبلغ وقدره ١٥,٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٦ م: ١٨,٣ مليون ريال سعودي) بانخفاض نسبته ١٣٪ وذلك بسبب انخفاض محفظة الإقراض بالهامش الناجمة عن تراجع السوق المالي المحلي خلال السنة.

وبلغت المصروفات التشغيلية ٧٩,٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٦ م: ٧٨,٤ مليون ريال سعودي) مما يعكس ارتفاعاً بنسبة ٢٪. ويعود هذا أساساً إلى انخفاض قيمة الاستثمار ب ٢,٦ مليون ريال , بغض النظر عن ذلك يتم ادارة المصروفات التشغيلية بفعالية عالية.

ايضاح: لم تنشر الشركة أي قوائم دخل متوقعة.

ح. تقرير مراجعي الحسابات - سنة ٢٠١٧ م

أقرت الجمعية العامة للشركة اعادة تعيين برايس وترهاوس كوبرز الجريد كمراجع حسابات للشركة للسنة المالية ٢٠١٧ م. ولم يسجل تقرير مراجعي الحسابات المعينين من قبل الشركة أية أخطاء جوهرية عن القوائم المالية للعام ٢٠١٧ م.

خ. الغرامات والجزاءات النظامية

دفعت الشركة مبلغ وقدره ٢٦٠,٠٠٠ ريال سعودي كغرامات لهيئة السوق المالية خلال العام ٢٠١٧ م. ويعود ذلك بشكل أساسي الى أخطاء تشغيلية عادية.



د. أضواء على السنتين الماليتين

بآلاف الريالات السعودية

٢٠١٦	٢٠١٧	
٨٨,٠٤٧	٨٦,٢٧١	اجمالي الدخل
٧٨,٣٩٨	٧٩,٩٠٣	اجمالي المصاريف
٩,٦٤٩	٦,٣٦٨	صافي الدخل قبل مخصص الزكاة والدخل
٤٢٣,٨٥٧	٤٦٢,٠٧٨	اجمالي الموجودات
٦٧,٣٦٠	١٠٠,٣٠٠	اجمالي المطلوبات
٣٥٦,٤٩٧	٣٦١,٧٧٨	اجمالي حقوق المساهمين
%٢,٧	%١,٨	العائد على حقوق الملكية %
%١,٧	%١,٤	العائد على الموجودات %
%٦٣,٥	%٨٠,٥	حقوق الملكية الى اجمالي الموجودات
٣٤٤,٦١٨	٣٤٩,٨٩٨	قاعدة رأس المال
١٠٥,٢٦٠	١٣٠,٦٠٤	الحد الأدنى لرأس المال المطلوب
٣,٢٧	٢,٦٨	نسبة رأس المال (الوقت)

ذ. إعادة الهيكلة والتوسع ووقف العمليات

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 المشاركة في كثير من المبادرات الثقافية والاجتماعية المختلفة في المملكة العربية السعودية. كما اتم اضافة الشركة كأحد مدراء الاستثمار في السعودية الذين تبناوا مبادئ الاستثمار المسؤول - PRI (لقضايا البيئة، الاجتماع وحوكمة الشركات (ESG)).



ز. تكوين مجلس الإدارة

يتكون مجلس الادارة من الأعضاء التالية أسماؤهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م:

م.	الاسم	المنصب	التصنيف	عضوية العضو في مجالس إدارة شركات مساهمة أخرى
١	أ. عبدالله الزين	رئيس مجلس الادارة	مستقل	لا يوجد
٢	أ. فيصل العمران	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	-شركة أملاك العالمية للتمويل والتطوير العقاري
٣	أ. رعد البركاتي *	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	- شركة المتوسط والخليج للتأمين واعادة التأمين التعاوني (ميدغلف)
٤	أ. بدر الأسود	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	لا يوجد
٥	أ. جمال الذكير *	عضو مجلس ادارة	غير مستقل	لا يوجد
٦	أ. حماد البليهد	عضو مجلس ادارة	مستقل	لا يوجد

* تم التعيين خلال عام ٢٠١٧ لاستبدال الأستاذ عبدالمملك الصانع و الأستاذ حسن المغربي

عدد اجتماعات مجلس الادارة المنعقدة خلال العام ٢٠١٧م : 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 ٢٠١٧م : ٦



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 فيصل العمران - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ حماد البليهد

٣. الأستاذ سعود الحوشان

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٧م : 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 فيصل العمران

٢. الأستاذ رعد البركاتي

٣. الأستاذ عامر داوودلي

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٧م : ٦

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 ومديري الصناديق العقارية والمطورين العقاريين. الخ.

أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ عبد الله الزين - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ فيصل العمران

٣. الأستاذ رعد البركاتي

٤. الأستاذ هشام أبو جامع

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٧م : ١

وقد تم اتخاذ جميع القرارات/ الموافقات الأخرى بالتمرير عن طريق البريد الإلكتروني



٥. لجنة تقييم الأوراق المالية

تساعد اللجنة لجنة المخاطر والائتمان في الوفاء بمسؤولياتها الرقابية فيما يتعلق بإدارة المخاطر وتعيين الهامش % / نسبة القرض الى القيمة للأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية التي يجري عليها توفير هامش الإقراض بضمان الاسهم من قبل الشركة.
أعضاء اللجنة:

١. الأستاذ فيصل العمران - رئيس اللجنة

٢. الأستاذ جمال الذكير

٣. الأستاذ هشام أبو جامع

عدد اجتماعات اللجنة خلال العام ٢٠١٧م: ٧

ش. سجل حضور أعضاء مجلس الادارة

تم عقد اجتماعات لمجلس الادارة خلال العام ٢٠١٧م كالتالي:

أسماء الأعضاء الحضور	تاريخ الاجتماع
عبد الله الزين، عبد الملك الصانع، فيصل العمران، حسن المغربي، بدر الأسود و حمّاد البليهد	٢١ فبراير ٢٠١٧
عبد الله الزين، فيصل العمران، رعد البركاتي، جمال الذكير، بدر الأسود و حمّاد البليهد	١٤ يونيو ٢٠١٧
عبد الله الزين، فيصل العمران، رعد البركاتي، جمال الذكير، بدر الأسود و حمّاد البليهد	١٨ سبتمبر ٢٠١٧
عبد الله الزين، رعد البركاتي، جمال الذكير، بدر الأسود و حمّاد البليهد	٠٦ نوفمبر ٢٠١٧

ص. مكافآت أعضاء مجلس الادارة والمدراء التنفيذيين

البيان	أعضاء مجلس الادارة التنفيذيين	أعضاء مجلس الادارة غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف اليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي ان لم يكونا ضمنهم
			بآلاف الريالات السعودية
الرواتب والتعويضات	-	-	٣،٨٣٥
البدلات	-	-	١،٧٢٢
المكافآت الدورية والسنوية	-	٢٤٠	٢٠٥
الخطط التحفيزية	-	-	٣٨٤
أية تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	٦٢٠
الاجمالي	-	٢٤٠	٦،٧٦٦



ض. ادارة 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 لإدارة 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 مقدرة 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 توافرها 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 متوقعة 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. ويشارك خط الدفاع الأول في اختبار و اقرار مدى كفاية وفعالية الضوابط الموضوعية والامتثال لسياسات و اجراءات الشركة.

خط الدفاع الثاني هي ادارة المخاطر وادارة المطابقة للالتزام بالشركة وتكون مسؤولة عن تحديد المصادر المحتملة للمخاطر التي يمكن أن تنشأ نتيجة لأعمال الادارات المختلفة ووظائف الدعم في الشركة. كما تكون ادارة المخاطر أيضاً مسؤولة 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 لمدى كفاية وفعالية إطار الرقابة على المخاطر. ويقوم رئيس ادارة المراجعة الداخلية برفع تقاريره الى لجنة



المراجعة التي هي أحد لجان مجلس الإدارة. وبالإضافة إلى ذلك، تأخذ الإدارة أيضاً نهج التدقيق على أساس المخاطر باستخدام سجل المخاطر كمدخل لإجراء عمليات التدقيق.

بالإضافة إلى الإطار المذكور أعلاه، فقد استمرت الشركة على توثيق السياسات والإجراءات التفصيلية لجميع قطاعات الأعمال والوظائف داخل الشركة التي تشرح وتغطي الطرق والعمليات التي ينبغي أن تتم الأمور عليها لتحقيق أهداف العمل مع الحد الأدنى من الأخطاء. تتم مراجعة سياسات وإجراءات الشركة بشكل منتظم من قبل الإدارة والموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

ط. استمرارية العمل

إدراكاً من الشركة مدى أهمية التخطيط لاستمرارية الأعمال فقد واصلت الشركة سعيها الدؤوب محرزةً تقدماً ملحوظاً في هذا المجال خلال عام ٢٠١٧م. 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 ٢٠١٧م 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 الإدارة.

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.



بوجه عام، أكدت مراجعة فعالية بيئة الرقابة الداخلية خلال العام ٢٠١٧م 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 ٢٠١٧م بمبلغ ٤١ 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 الادارة 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 الادارة ورئيس مجلس الادارة والمدير التنفيذي والمدير المالي والأطراف ذات العلاقة - العقود والصفقات

ليس لدي الشركة أي عمل/ أو عقد يكون لأعضاء مجلس الادارة أو رئيس المجلس أو المدير التنفيذي أو المالي أو الاطراف ذات العلاقة مصلحة فيه.



يوجد قروض بالهامش قائمة على بعض أعضاء مجلس الادارة و موظفي الادارة العليا تبلغ ٢,١٢١,٥٤٣ ريال وبعوائد هامشية من القروض تبلغ ١٠٢,٩٧٣ ريال سعودي .

وقد دخلت الاستثمار كابيتال عدد من الاتفاقيات مع البنك السعودي للاستثمار لتقدم خدمات البريد والأرشفة، تقنية المعلومات والتأجير على النحو التالي:

- I. اتفاقية تأجير المبنى والخدمات المساندة له : حيث يقوم البنك بموجبها بتوفير الموقع للمقر الرئيسي للشركة و ال ٤ فروع الخاصة بها كما يتم استئجار الممتلكات والمعدات الحالية وأعمال الصيانة للمعدات والمواقع و مواقف السيارات للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بقيمة ٣,٥٠٠,٢٦٦ ريال سعودي.
- II. اتفاقية خدمات البريد : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم جميع الخدمات البريدية ذات الصلة بالسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بقيمة ٣٩,٠٠٠ ريال سعودي.
- III. اتفاقية خدمات الأرشفة : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم خدمات حفظ ملفات الشركة ذات الصلة بالسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بقيمة ٨٠,٠٠٠ ريال سعودي .
- IV. اتفاقية خدمات تقنية المعلومات : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة خدمات تقنية المعلومات المتعلقة بالبريد الالكتروني والانترنت وخدمات الصيانة ذات الصلة بالسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بقيمة ٦٨٤,٣٢٩ ريال سعودي

ك. الخاتمة

يسر مجلس الادارة أن يعبر عن امتنانه لحكومة خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود وصاحب السمو الملكي ولي العهد الأمير محمد بن سلمان آل سعود ويخص بالشكر هيئة السوق المالية وتداول على دعمهم المتواصل والبناء، كما يعرب المجلس عن تقديره لثقة عملاء الشركة و إخلاص وتفاني وولاء موظفي الشركة.

عبد الله الزين

رئيس مجلس الادارة