الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital

تقرير مجلس الإدارة

عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 م

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("الاستثمار كابيتال") شركة سعودية مساهمة مقفلة

بسم الله الرحمن الرحيم

خادمُ الحرمَيْن الشّريفَيْن

الملكُ سلمانُ بنُ عبدِ العزيزِ آلُ سعود

صاحبُ السُّموِّ الملكيِّ الأمير

محمّدُ بنُ سلمانَ بنِ عبدِ العزيزِ آلُ سعود

الفهرس

لمحة عن أداء الاستثمار كابيتال 2020 م 5

أعضاء مجلس الإدارة 6

كلمة رئيس مجلس الإدارة 7

كلمة الرئيس التنفيذي 8

نظرة عامة 12

التأسيس والمركز القانوني 13

النشاطات الرئيسة 14

تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه 16

وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية 17

لجان مجلس الإدارة 18

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين 21

العقوبات والجزاءات 21

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة 22

إدارة المخاطر 22

تقرير مراجعي الحسابات للعام المالي 2020م 25

المعلومات المالية ونتائج الأعمال 26

النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2020م 26

أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم 27

قروض الشركة 27

الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة 27

الأعمال والعقود بين الشركة وأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين 28

الخاتمة 28

لمحة عن أداء الاستثمار كابيتال 2020م

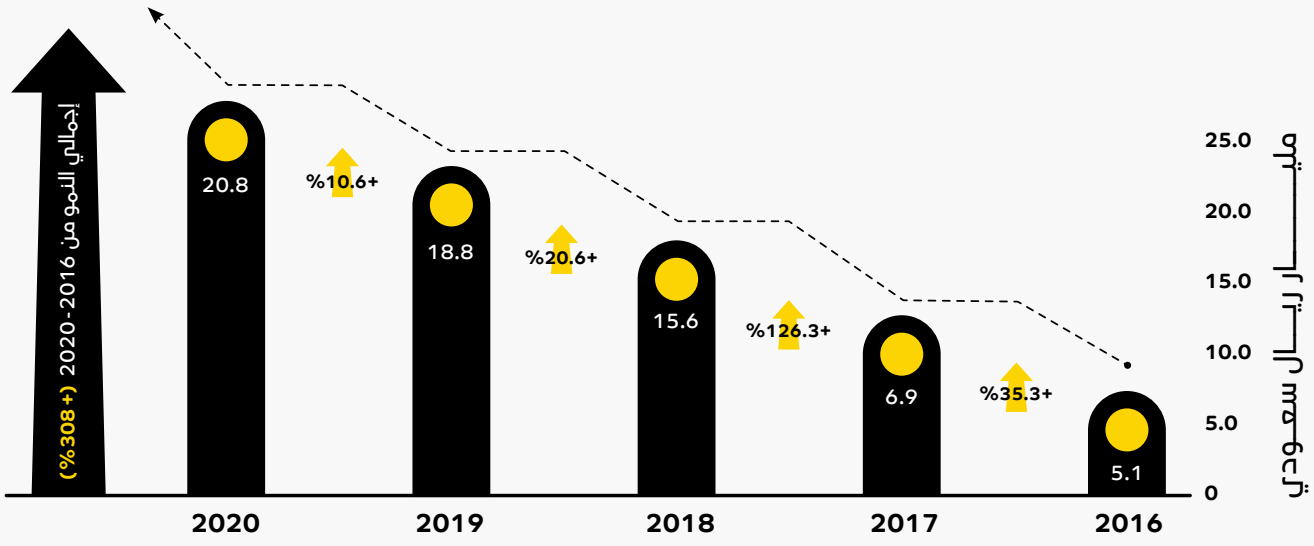
الأداء المالي

إجمالي الدخل	صافي الدخل قبل الزكاة	إجمالي الموجودات	إجمالي حقوق المساهمين
168 مليون ريال سعودي	81 مليون ريال سعودي	717 مليون ريال سعودي	454 مليون ريال سعودي

الأداء التشغيلي

%3.11 الوساطة المحلية - الحصة السوقية	%84 نسبة التداول الإلكتروني	%11 معدل نمو الأصول تحت الإدارة خلال 2020م	%45 معدل النمو السنوي المركب 3 سنوات
الأصول تحت الإدارة 20.8 مليار ريال سعودي	النمو في الأصول تحت الإدارة خلال 2020م 2.0 مليار ريال سعودي	الوساطة المحلية - القيمة المتداولة 130 مليار ريال سعودي	المحفظة التمويلية 636 مليون ريال سعودي

نمو قوي للأصول تحت الإدارة (2016-2020)



أعضاء مجلس الإدارة

عبدالله بن سليمان الزبن
رئيس مجلس الإدارة

فيصل بن عبدالله العمران
نائب رئيس مجلس الإدارة

سلمان بن بدر الفغم
عضو مجلس الإدارة

محمد بن عبدالعزيز الفريح
عضو مجلس الإدارة

محمد بن عمر العيدروس
عضو مجلس الإدارة

صالح بن عبدالله العقلا
عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة يسرّني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لشركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة ("الشركة") للسنة المالية المنتهية في **31** ديسمبر **2020م**.

عام **2020م** كان استثنائيا بكل المقاييس، حيث واجه العالم فيه تحديات لم تحدث من قبل بسبب جائحة "كوفيد-19"، والتي كان لها تأثير على الكثير من الجوانب المالية والاقتصادية والاجتماعية. بادرت حكومة المملكة العربية السعودية بالتحرك السريع والحاسم للتعامل مع الجائحة، حيث اتخذت إجراءات مهمة لحماية المجتمع واتبعتها بحزم تحفيزية اقتصادية ومالية للحد من آثار الجائحة والتي كان لها الأثر الكبير في حماية المجتمع والنشاط الاقتصادي.

أعطت شركة الاستثمار كابيتال الأولوية لسلامة موظفيها وعملائها على حدّ سواء؛ حيث تم تسخير الإمكانيات لتحقيق الاستمرارية في العمل واستيفاء احتياجات العملاء مع استمرار العمل على تحقيق أهداف الشركة التشغيلية والاستراتيجية.

نشعر بالفخر والاعتزاز بما حققنا من إنجازات كبيرة خلال العام **2020م**، فعلى الرغم من التحديات الغير مسبوقة التي مرت بها الأسواق خلال الاثني عشر شهراً الماضية بسبب جائحة "كوفيد-19"، لكنه العام الذي أبرز قدراتنا على التكيف بكل فعالية مع الظروف الصعبة والتحديات المتنوعة.

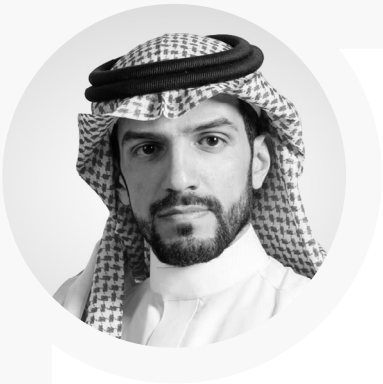
لقد سخَّرت الشركة جميع إمكانياتها وطاقاتها لتنفيذ التطلعات الاستراتيجية للنمو، ومواصلة تقديم خدماتها للعملاء بكفاءة، والبناء على ما تقدم من إنجازات لتعظيم مكتسبات الشركة وحقوق مساهميها. أحرزت الشركة تقدماً ملحوظاً في تنفيذ استراتيجيتها بما فيها توسيع قاعدة العملاء وزيادة مصادر الإيرادات المستقرة والمتكررة، بالإضافة إلى مبادرات التحول الرقمي التي مكنتنا من الاستمرار بخدمة عملائنا بكل جودة وكفاءة.

أثبتت الاستثمار كابيتال قوتها ومكانتها كواحدةٍ من أكثر الشركات الاستثمارية نمواً في مختلف نشاطاتها في قطاع الخدمات المالية. حيث حققت الشركة في عام **2020 م** إجمالي إيرادات قياسية بلغت **168 مليون ريال سعودي**، وصافي أرباح بقيمة **66.1 مليون ريال سعودي**. وتعود هذه النتائج إلى النمو القوي في أعمال الشركة وأنشطتها التشغيلية، حيث تجاوز النمو **58 %** في الأنشطة التشغيلية. كما استمرت الشركة في المحافظة على ميزانية قوية ومستوى عالٍ من السيولة، حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال **2.47** مرة كما كانت المؤشرات الرئيسية للعائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول عند معدلات **15 %** و **9 %** على التوالي.

ولتحقيق الإستمرارية في النجاح، سنسعى الى مواصلة العمل لتعزيزه والبناء عليه والانطلاق منه إلى نجاحاتٍ جديدة. كما سنواصل وضع الاستراتيجيات لتعزيز قدرتنا على الإستمرار والنجاح من خلال الاستثمار في المستقبل بالتطوير المستمر لأعمالنا، وأنظمتنا، وموظفينا بما يخدم أهدافنا بتقديم خدمات مالية مميزة للعملاء.

ختاماً، أود أن أشكر فريق العمل في الشركة على القدرة الرائعة على التكيف والاحترافية العالية التي أظهروها خلال مرحلة التعامل مع تحديات هذا العام، وتفانيهم في تأدية مهامهم وواجباتهم الوظيفية وتلبية احتياجات العملاء دون توقف وبمرونة عالية. حققنا أداءً مشرفاً ونتائج مبهرة لهذا العام عكست الأداء المميز والمثابرة والتفاني من الجميع، موظفين ومجلس إدارة ولجان الشركة، من أجل تحقيق تلك النجاحات. كما انتهز هذه الفرصة لأعرب عن خالص شكري وتقديري لرئيس وأعضاء مجلس إدارة وإدارة البنك السعودي للاستثمار على ثقتهم الكبيرة ودعمهم المتواصل.

عبدالله بن سليمان الزبن
رئيس مجلس الإدارة



كلمة الرئيس التنفيذي

يشرفني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة الاستثمار كابيتال، والذي يستعرض جهود وإنجازات الشركة خلال عام **2020م** .

نظرة على الأداء

عـام **2020م** كان عامًـا اسـتثنائيًا حيـث شـهد العالـم أزمـة لا مثيـل لهـا. بـــادرت الشـركة علـــى إثرهـــا بتبنـي اسـتراتيجيات مرنـة وسـريعة الاسـتجابة ووضـع خطـط للتأقلـم مـع ظـروف العمـل الغيـر مسـبوقة. وضعتنـا خططنـا الاسـتباقية واسـتثمارنا فـي بنـاء قدراتنـا فـي موقـع فعـال جـداً للتأقلـم مـع تحديـات عـام **2020م** وإيجـاد فـرص للتوسـع والنمـو حيـث اسـتطاعت الشـركة مواجهـة تحديـات الجائحـة وتجاوزهـا وتحقيـق أهـداف النمـو والتوسـع. تـم إدخـال تقنيـات متقدمـة واسـتخدامها بفاعليـة فـي عملياتنـا التشـغيلية، حيـث لعبـت هـذه التقنيـات المتطـورة دوراً حاسـماً فـي قدرتنـا علـى التكيّـف بسـرعة مـع الأحـداث والاسـتجابة لهـا بشـكل فعـال ومكنتنـا مـن خدمـة عملائنـا علـى أمثـل وجـه .

نحـن فخـورون بأدائنـا التشـغيلي والمالـي فـي السـنة الماليـة **2020م**. حيـث أثبتنـا أن الاسـتثمار كابيتـال تظـل قويـة ومسـتقرة وقـادرة علـى تحقيـق أهدافهـا علـى الرغـم مـن الظـروف والتحديـات. حققـت الشـركة نمـواً قويـاً فـي الدخـل التشـغيلي بنسـبة **58 %**، حيـث بلـغ إجمالـي الإيـرادات **168 مليـون ريـال سـعودي** فـي عـام **2020م**. ونمـت الأربـاح التشـغيلية للشـركة بنسـبة **139 %** لتصـل إلـى **81 مليـون ريـال سـعودي**، محققـة هامـش ربـح تشـغيلي بنسـبة **48 %**. كمـا ارتفـع إجمالـي الدخـل الشـامل إلـى حوالـي **65.5 مليـون ريـال سـعودي**، مسـجلًا نمـوًا اسـتثنائيًا بنسـبة **155 %** مقارنـة بعـام **2019م** .

لقـد تمكنـا بحمـد اللـه خـلال العـام **2020م** مـن مواصلـة تحقيـق تقـدم قـوي فـي إحـراز أهدافنـا الاسـتراتيجية، حيـث اسـتمرت الشـركة فـي زيـادة قاعـدة عملائهـا واكتسـاب ثقـة عمـلاء مؤسسـاتيين جـدد ، وحرصـت علـى تنويـع الخيـارات الاسـتثمارية مـن خـلال إطـلاق مجموعـة جديـدة مـن الصناديـق الاسـتثمارية والتـي سـاهمت فـي زيـادة حجـم الأصـول المـدارة فـي نهايـة عـام **2020م** الـى **20.8 مليـار ريـال سـعودي** بزيـادة بلغـت **11 %** عـن العـام السـابق، كمـا حققـت الصناديـق الاسـتثمارية العامـة التـي تديرهـا الشـركة والتـي تسـتثمر فـي الأسـهم السـعودية التقليديـة والأسـهم المتوافقـة مـع الشـريعة الإسـلامية والأسـهم الخليجيـة أداءً متميـزًا ، ممـا جعلهـا تتفـوق علـى الصناديـق الاسـتثمارية التـي تتبـع اسـتراتيجية مماثلـة بفـارق مميـز. وفيمـا يتعلـق بالصناديـق العقاريـة قامـت الشـركة بإطـلاق صنـدوق الاسـتثمار للدخـل العقـاري 2 بعـد النجـاح الكبيـر الـذي حققـه صنـدوق الاسـتثمار للدخـل العقـاري1 حيـث اسـتحوذ الصنـدوق الجديـد بنجـاح علـى **6** أصـول عقاريـة مـدرة للدخـل تقـع فـي مدينـة الريـاض. كمـا حصلـت الاسـتثمار كابيتـال علـى موافقـة هيئـة السـوق الماليـة لطـرح صنـدوق كادن الاسـتثمار بحجـم أصـول تجـاوزت **2 مليـار ريـال سـعودي** حيـث يسـتحوذ الصنـدوق علـى واحـدة مـن أهـم المشـاريع العقاريـة فـي المملكـة وهـو مشـروع واجهـة الريـاض .

إضافـة إلـى ذلـك حرصـت الشـركة علـى تطوير خدمـات التـداول فـي أسـواق المـال المحليـة والعالميـة، حيـث بلغـت حصتنـا السـوقية **3.18 %** مـن إجمالـي التـداولات فـي السـوق السـعودي والتـي تجـاوزت **130 مليـار ريـال سـعودي** وتمـت **84 %** مـن هـذه التـداولات عـن طريـق قنواتنـا الإلكترونيـة. كمـا اسـتمرت الشـركة فـي طـرح حلـول تمويليـة تلبـي مختلـف احتياجـات المسـتثمرين بـكل يسـر وسـهولة، سـجلت المحفظـة التمويليـة للشـركة نمـواً يتجـاوز **30 %** لتصـل إلـى **636 مليـون ريـال سـعودي**.

كمـا عملـت الشـركة علـى تركيـز جهودهـا فـي مجـال تطويـر قنواتهـا الإلكترونيـة وأتمتـة العمليـات التشـغيلية لتعزيـز تحولهـا الرقمـي فـي الأنشـطة المختلفـة للشـركة. بمـا يمكّنهـا مـن رفـع جاهزيتهـا نحـو المسـتقبل، مـع الاسـتمرا ر فـي النهـج القائـم علـى الابتـكار واعتبـاره الداعـم الرئيسـي لزيـادة قـدرة الشـركة علـى تقديـم حلـول متكاملـة وذات قيمـة مضافـة تسـتجيب لتطلعات عملا ئها .

نظرة مستقبلية

على الرغم من التحديات غير العادية التي واجهناها كان 2020م عاماً آخراً ذاخراً بالمنجزات القياسية والتي ساهمت في تعزيز مكانتنا التنافسية بين الشركات الاستثمارية في السوق السعودية، حيث واصلنا مسيرتنا التطويرية، مؤكدين على أننا نمضي على طريق الريادة في قطاعاتنا بكل ثقة واقتدار .

وسط بيئة اقتصادية حافلة بالمتغيرات، تتركز جهودنا حاليا على الإدارة الفعالة لمواردنا المالية، ومواصلة زيادة حصتنا السوقية في الوساطة المحلية والدولية وزيادة الأصول تحت الإدارة، كما نطمح لمزيد من التطوير لمنتجاتنا وخدماتنا لخدمة قاعدة عملائنا المتنامية بصورة أكثر فاعلية.

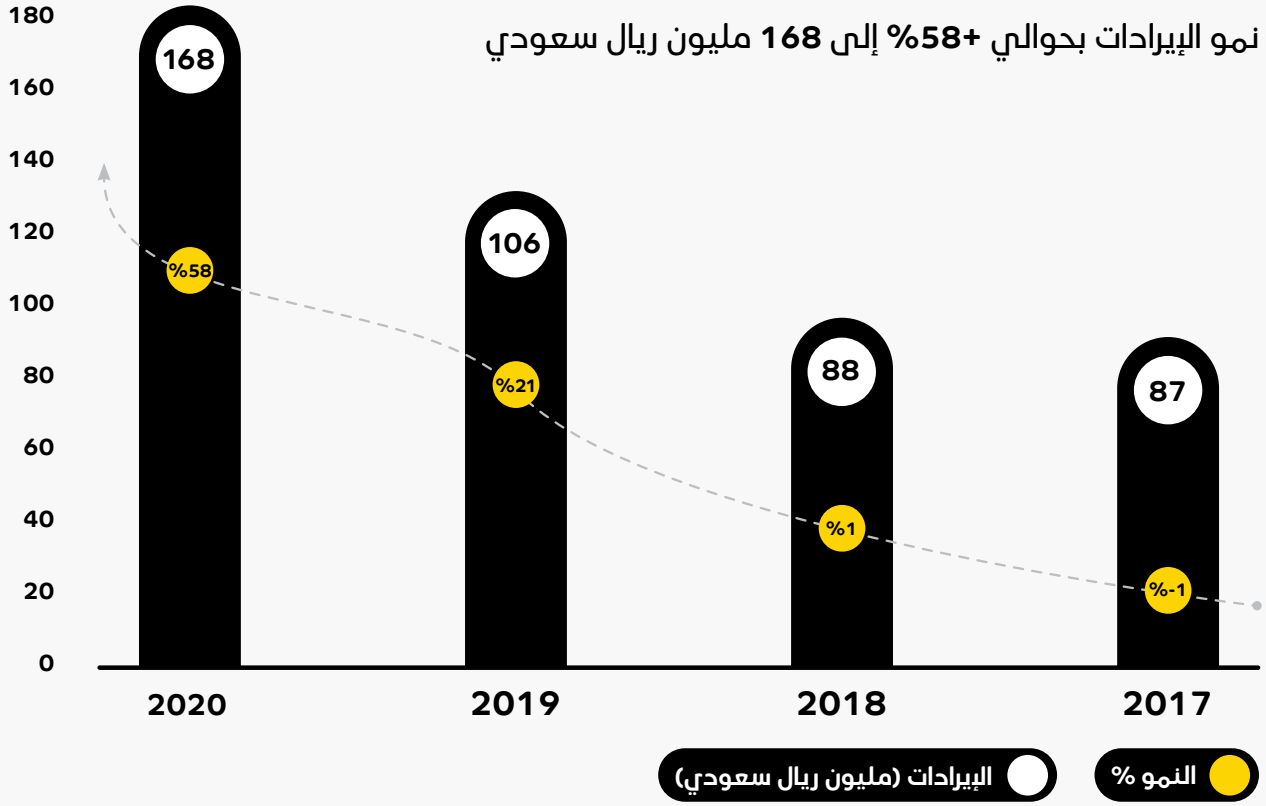
ستواصل إدارة الشركة تنفيذ خططها الاستراتيجية لنقل أنشطة الشركة إلى مستويات أقوى، مما سيعزز الأداء المالي للشركة ويحقق أهدافها الاستراتيجية، الأمر الذي سيجعل الاستثمار كابيتال ضمن أهم الشركات الرائدة في أنشطتها الرئيسية، بالإضافة إلى أن نكون مساهماً رئيسياً في توسيع نطاق الأعمال ونجاح استراتيجية البنك السعودي للاستثمار. كما ستواصل الشركة الوفاء بالتزامها تجاه العملاء من خلال تقديم أفضل الخدمات والعمل من أجل التحسين المستمر في جودة ومستوى الخدمات والمنتجات المقدمة. كما ستعمل إدارة الشركة على تعزيز بيئة العمل وخلق بيئة متميزة ومحفزة لجميع أعضاء فريق العمل ، للمساهمة في تحقيق أهداف الشركة بأفضل طريقة كفريق متكامل.

نتهز هذه الفرصة للتعبير عن خالص تقديرنا لعملائنا على ثقتهم المستمرة. كما أتقدم بالشكرالجزيل لمجلس إدارة الاستثمار كابيتال وإدارة البنك السعودي للاستثمار على الدعم المستمر في جميع مراحل التحول. كما أتقدم بالشكر الجزيل لفريقي، فريق العمل في الاستثمار كابيتال، على جهودهم المتميزة خلال العام، والتي كانت الأساس في تحقيق النتائج التي شهدناها خلال السنة.

خالد بن عبدالعزيز الريس
الرئيس التنفيذي

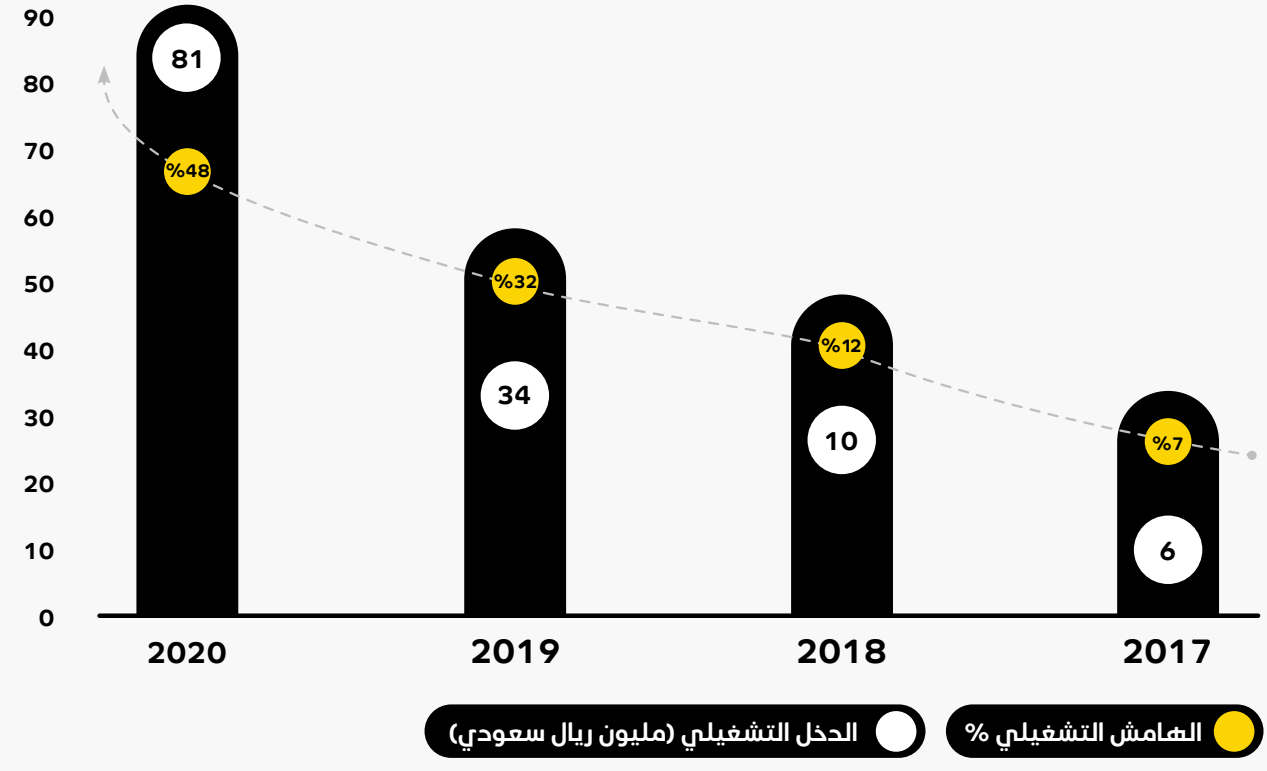
أداء متميز ونمو مستدام لعام 2020م

نمو الإيرادات بحوالي **+58%** إلى **168** مليون ريال سعودي



نمو إجمالي الدخل الشامل بحوالي **+155%** إلى **65.5** مليون ريال سعودي

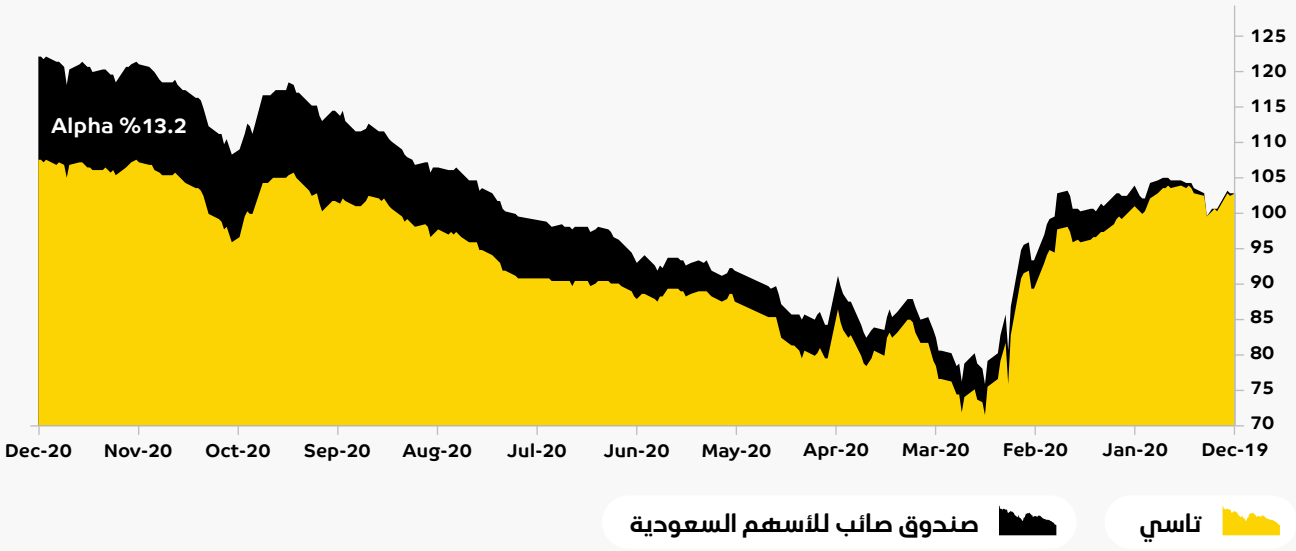
ارتفاع الدخل التشغيلي إلى **81** مليون ريال سعودي حيث بلغ هامش الربح **48 %**



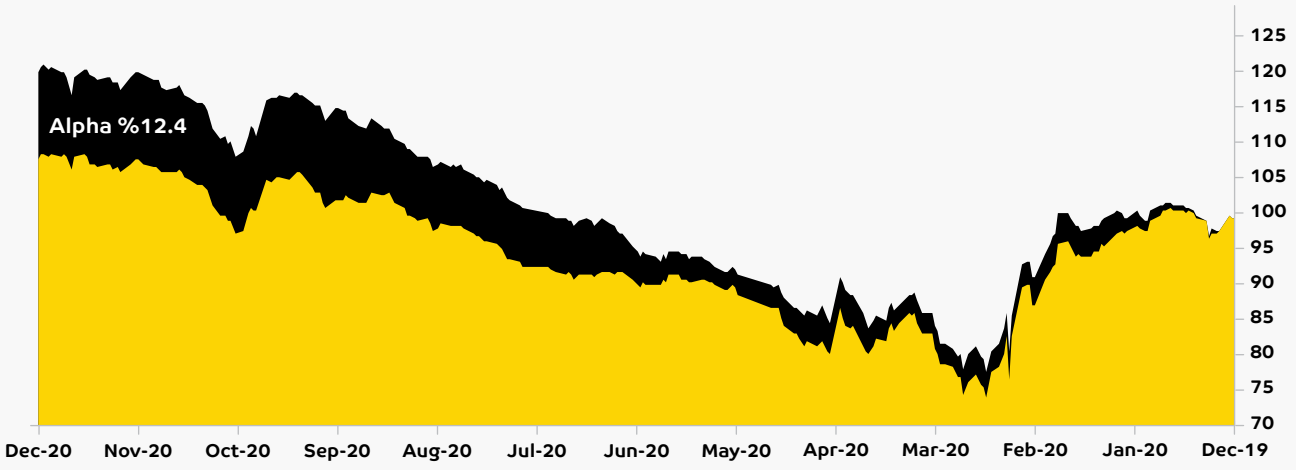
أداء متميز لصناديق الأسهم السعودية

قدمت صناديقنا الاستثمارية في الأسهم السعودية أداءً متميزاً خلال عام **2020م** حيث حقق صندوق صائب للشركات السعودية وصندوق صائب للأسهم السعودية ثاني أعلى فارق أداء مقارنة بالمؤشر الاسترشادي لكل منهما منذ الإنشاء، متفوقاً على الصناديق الاستثمارية التي تتبع استراتيجية مماثلة بفارق كبير

أداء صندوق صائب للأسهم السعودية مقارنة بمؤشر تاسي



أداء صندوق صائب للشركات السعودية مقارنة بمؤشر ستاندرد وبورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية



نظرة عامة

إنجازات الشركة

- استمر نمو الأعمال في الوساطة المحلية والدولية وتمكنت الشركة خلال العام من تحقيق زيادة كبيرة في قاعدة عملائها بفضل خدماتها الإلكترونية المتميزة والتي تمكن العملاء من فتح حساباتهم الاستثمارية والتداول في مختلف الأسواق من خلال القنوات الإلكترونية بكل يسر وسهولة. شهدت الشركة ارتفاعاً في صافي عمولات الوساطة المحلية، حيث حققت **83.5 مليون ريال سعودي** خلال عام **2020م** بنسبة نمو بلغت **161.5 %**، وحققت الوساطة الدولية **23.5 مليون ريال سعودي** بنسبة نمو بلغت **625 %**، وجاء تحقيق هذا النمو على الرغم من المنافسة الشديدة ودخول شركات وساطة عالمية في السوق المحلية.

- حرصت الشركة خلال العام على تنويع الخيارات الاستثمارية حيث قامت إدارة الأصول بإطلاق مجموعة من الصناديق الاستثمارية الجديدة ذات جودة عالية كما حافظت الصناديق القائمة على أدائها المتميز، مما انعكس إيجابا على قيمة الأصول تحت الإدارة والتي وصلت إلى **20.8 مليار ريال سعودي**، وذلك بنسبة ارتفاع بلغت حوالي **11 %**، وبلغت إيرادات النشاط ما يقارب **30 مليون ريال سعودي** خلال العام.

- شهدت محفظة الإقراض بالهامش نمواً متميزاً تجاوز **30 %** لتصل إلى **636 مليون ريال سعودي** بنهاية عام **2020م** ، مدعومة بانخفاض معدلات الفائدة السائدة في السوق وإطلاق منصة التمويل بالهامش عبر القنوات الإلكترونية.

- تطمح إدارة المصرفية الاستثمارية في شركة الاستثمار كابيتال أن تصبح رائدة في مجال الاستشارات المالية في السوق السعودي، حيث أبرمت إدارة المصرفية الاستثمارية خلال عام **2020م** خمسة عقود مع عملاء جدد، يطمح فريق العمل أن تساهم تلك الصفقات في تعزيز مركزه في هذا القطاع. كما وصل فريق العمل إلى مراحل متقدمة في مشروعين قائمين، والتي من المرتقب الإعلان عنها خلال عام **2021م**.

- تم إطلاق صندوق الاستثمار للدخل العقاري 2 بحجم **331.9 مليون ريال سعودي** بنجاح حيث أتم الصندوق الاستحواذ على **6** أصول عقارية مدرة للدخل عبارة عن مرافق تعليمية تقع في مدينة الرياض، وقد بدء تشغيل الصندوق في تاريخ **25** يونيو **2020م**.

- طرح صندوق كادن الاستثمار بحجم **2 مليار ريال سعودي** وذلك للاستحواذ على أصول عقارية مدرة للدخل في مدينة الرياض، حيث تم بنجاح جمع رأس المال المستهدف قبل التاريخ المقرر لإنهاء فترة الطرح الخاص للصندوق، وقد أنهى الصندوق بنجاح الاستحواذ على ثلاثة عقارات قائمة ذات جودة عالية ومميزة تقع في مناطق حيوية بمدينة الرياض، وهي واجهتا التسوق والأعمال المعروفتان باسم واجهة الرياض، إضافة إلى العقار المعروف باسم **"ذا لوجستيك بارك"** وهو عبارة عن مستودعات ذات جودة عالية تقع على طريق الخرج بمدينة الرياض.

- الاستمرار في تطوير الموظفين في الاستثمار كابيتال خلال العام **2020م** حيث تم إعطاء معظم الموظفين دورات تطويرية وإدارية مختلفة، إضافة إلى الدورات التنظيمية الإلزامية لجميع الموظفين. كما واصلت الشركة سياساتها في دعم توطين الوظائف في عام **2020م** .

- استمرت الاستثمار كابيتال في تأدية دورها كشريك في دفع عجلة التنمية المستدامة والإسهام في تحقيق مستهدفات **رؤية المملكة 2030م** حيث دعمنا قضايا تمكين المرأة السعودية من خلال الإحلال والتدريب والتطوير للكوادر البشرية في عام **2020م.**

التأسيس والمركز القانوني

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) هي شركة سعودية مساهمة مقفلة مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار، تأسست بموجب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ومركزها الرئيسي في مدينة الرياض، وبرأس مال مدفوع قيمته **250 مليون ريال سعودي**. تحولت الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة خلال عام **2015م**. تقدم الشركة خدمات في مجال الوساطة وإدارة الأصول (صناديق الأسهم، المحافظ الاستثمارية والصناديق العقارية) والإقراض 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.

الرؤية والرسالة والقيم

الرؤية

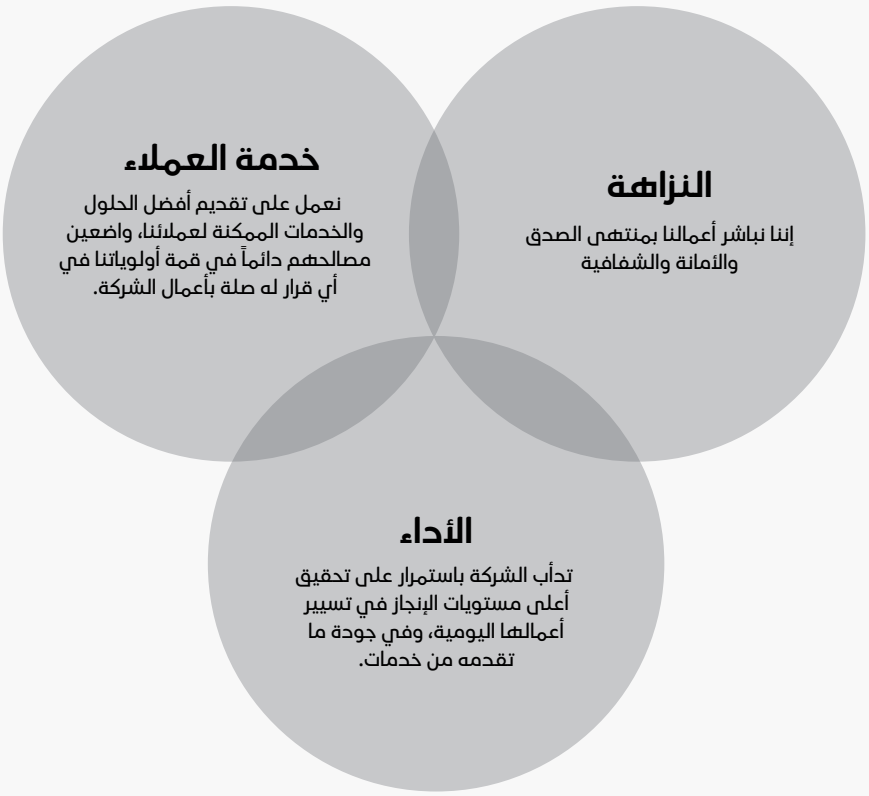
أن نكون من بين مؤسسات السوق المالية القيادية في المملكة العربية السعودية.

الرسالة

تقديم خدمات استثمارية متكاملة تخلق القيمة لعملائنا، ومساهمينا، وموظفينا.

القيم

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.



النشاطات الرئيسة

الوساطة - الأسواق المحلية والدولية

تقوم الشركة بتقديم خدمات التداول لعملائها في مختلف الأصول الاستثمارية في الأسواق المحلية والدولية، حيث تقوم إدارة الوساطة في الاستثمار كابيتال بخدمة العملاء وتنفيذ طلبات التداول الخاصة بهم عبر الهاتف بالاتصال المباشر مع الوحدة المركزية لتداول الأسهم، حيث يقوم نخبة من الوسطاء الأكفاء بتنفيذ أوامر العملاء مباشرة في السوق والرد على استفساراتهم بكل احترافية ، كما تقدم الشركة برنامج الوساطة الإلكترونية ايكاب تريد "ICAP Trade" والذي يتميز بالأمان والسرعة وسهولة الاستخدام للتداول عبر الإنترنت على أحدث طراز تقني ، تسمح المنصة للعملاء بتحليل السوق المحلية والتداول بكل يسر وسهولة في مختلف الأسواق العالمية . علاوة على ذلك، توفر المنصة قنوات متعددة تشمل الأجهزة اللوحية والهواتف الذكية، وتحرص الشركة على الاستثمار في تطوير خدمات الوساطة لديها، لترقى إلى تطلعات عملائها من الأفراد والشركات حيث قامت بتطوير منصة التداول لتشمل أحدث التقنيات والمزايا لإثراء تجربة التداول في سوق الأسهم ، كما قمنا بإطلاق منصة الإقراض بالهامش عن طريق القنوات الإلكترونية بمختلف الصيغ لتلبية تطلعات واحتياجات عملائنا الكرام بكل انسيابية وكفاءة حيث يستطيع المتقدمون الحصول على التمويل للتداول في الأسواق المالية خلال 24 ساعة من تقديم الطلب.

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 قيام العميل بالتعامل 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 المرابحة، وتخضع حدود الإقراض بالهامش لرقابة دقيقة من قبل إدارة المخاطر. قامت الشركة خلال عام 2019 م بإطلاق منصة التمويل بالهامش عبر الإنترنت التي تتيح للعملاء طلب التسهيلات بمختلف الصيغ والعملات عبر الإنترنت بسهولة ويسر، وبدون الحاجة لزيارة الفرع.

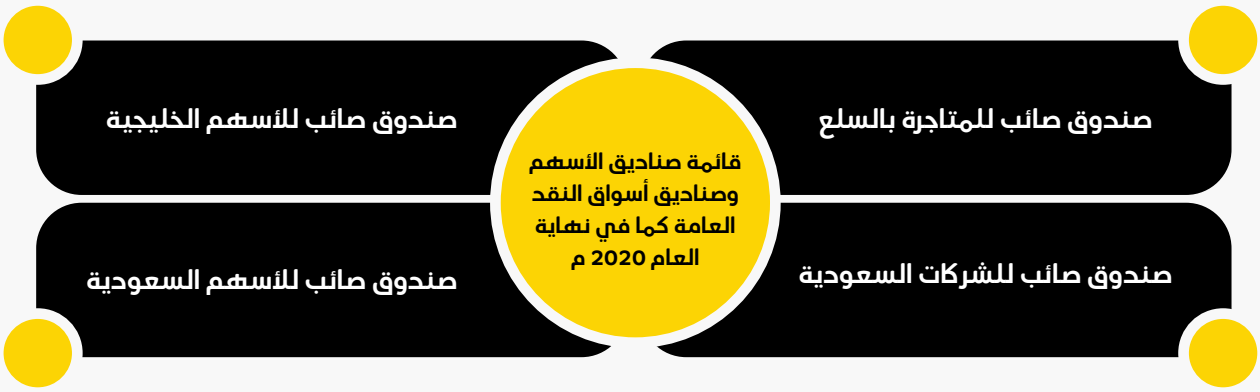
الحفظ

تقدم الشركة خدمة الحفظ لجميع أنواع الأصول والأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة لمحافظ عملائها الاستثمارية في الأسواق المحلية والعالمية، حيث تقوم الشركة وبالنيابة عن عملائها بالمتابعة مع الأطراف الأخرى، لإتمام تسوية الصفقات وتحصيل الأرباح وتجزئة الأسهم، وتنفيذ نقل الأسهم وعمليات الرهن، وغيرها من عمليات الحفظ للأوراق المالية.

إدارة الأصول - إدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية

توفر الشركة صناديق استثمارية تقليدية وصناديق متوافقة مع الشريعة الإسلامية تستثمر في السوق السعودي ودول مجلس التعاون الخليجي وغيرها، تتعلق بفئات أوراق مالية مختلفة، بما في ذلك الدخل الثابت وأسواق النقد والأسهم ويتم تطوير وإدارة وتسليم هذه المنتجات والخدمات من خلال فريق متخصص في إدارة الأصول من المحترفين، ويدعم هذا الفريق فريق آخر متخصص في البحوث الاستثمارية. وقد تمت هيكلة كل صندوق لتلبية الاحتياجات المتنوعة لعملائه. ومن الخدمات المقدمة من قبل إدارة الأصول خدمات المحافظ الخاصة التي تساهم في مساعدة كبار المستثمرين من أفراد ومؤسسات في تحقيق أهدافهم الاستثمارية وفقاً للعوائد المتوقعة والمخاطر المناسبة له. أيضاً تقدم الشركة خدمات الودائع الخاصة في أسواق النقد

للعملاء الراغبين في ودائع خاصة بمعدلات ربحية تنافسية .تحرص إدارة الأصول على تزويد العملاء بمعلومات دقيقة وبيانات عن استثماراتها بكل شفافية من خلال التقارير الدورية. كما تنشر أيضًا أسعار وحدات صناديق الاستثمار وتقارير عن أداء الصناديق من خلال موقع الشركة على الإنترنت.



الاستثمار العقاري

تقدم إدارة الاستثمار العقاري لدى الاستثمار كابيتال منتجاتها الاستثمارية عن طريق طرح وإدارة صناديق الاستثمار العقاري بأنواعها المتعددة، طبقاً للأنظمة واللوائح الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، وذلك للاستفادة من ما يشهده سوق الاستثمار العقاري من تطورات جوهرية، من شأنها خلق فرص ذات عوائد استثمارية جاذبة للمستثمرين المهتمين بالاستثمار في هذا القطاع المتنامي في المملكة، ويتم البحث عن تلك الفرص وتقييمها، ومن ثم توفيرها عن طريق طرح الصناديق العقارية حسب ما يتناسب مع هذه الفرص من جهة، وتطلعات المستثمرين من جهة أخرى. خلال عام **2020م** قامت إدارة الصناديق العقارية بإطلاق صندوق الاستثمار للدخل العقاري 2 والذي أتم بنجاح الاستحواذ على 6 أصول عقارية مميزة في قطاع التعليم،كما قامت بتأسيس صندوق كادن الاستثمار للاستحواذ على واجهتا التسوق والأعمال المعروفتان باسم واجهة الرياض، إضافة إلى العقار المعروف باسم "ذا لوجستيك بارك" وهو عبارة عن مستودعات ذات جودة عالية تقع على طريق الخرج بمدينة الرياض وبلغت قيمة الأصول عند الاستحواذ **2 مليار ريال**. مما يؤكد عزم الاستثماركابيتال على تبوء مكانة رائدة ويجعلها محط أنظار الباحثين عن الفرص العقارية المميزة.

خدمات المصرفية الاستثمارية

تقدم إدارة المصرفية الاستثمارية لعملائها مجموعة متكاملة من الخدمات الاستشارية في أسواق المال، والتي تتمثل في الاكتتبات العامة الأولية في السوق الرئيسية والسوق الموازية ("نمو")، وطرح أسهم حقوق أولوية، وعمليات الاندماج والاستحواذ، وأسواق الدين، وإعادة الهيكلة وغيرها من الخدمات المصرفية الاستثمارية. ويتألف فريق العمل في هذا القسم من أفراد مؤهلين يتميزون بالخبرة والمهنية العالية.

تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

يتكون مجلس الإدارة كما في **31** ديسمبر **2020م** من الأعضاء التالية أسماؤهم:

الاسم	المنصب	التصنيف
أ.عبدالله الزبن	رئيس مجلس الإدارة	مستقل
أ.فيصل العمران	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي
أ.سلمان الفغم	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
أ.محمد الفريح	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
أ.صالح العقلا	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
أ.محمد العيدروس	عضو مجلس إدارة	مستقل

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

الجدول التالي يبين عضوية وعمل أعضاء المجلس في شركات أخرى (داخل المملكة أو خارجها) كما في **31** ديسمبر **2020م**:

الاسم	عضوية العضو في مجالس إدارة شركات أخرى	عمل العضو كمدير في شركات أخرى
أ.عبدالله الزبن	-	• مدير عام برنامج سلطان بن عبدالعزيز للاتصالات الطبية والتعليمية (ميديونت)
أ.فيصل العمران	• شركة أملاك العالمية • الشركة السعودية للمعلومات الائتمانية (سمة) - رئيس المجلس	• الرئيس التنفيذي لدى البنك السعودي للاستثمار
أ.سلمان الفغم	• شركة أوركس السعودية للتأجير التمويلي	• نائب الرئيس التنفيذي لدى البنك السعودي للاستثمار
أ.محمد الفريح	• شركة أمريكان إكسبرس (السعودية) المحدودة	• مدير عام إدارة تقنية المعلومات والعمليات لدى البنك السعودي للاستثمار
أ.صالح العقلا	-	• مساعد المدير العام/ المصرفية الشخصية لدى البنك السعودي للاستثمار حتى استقالته في 2019/10/31
أ.محمد العيدروس	-	• المؤسس والشريك في انك ريدابل بوكس - دبي • المؤسس والعضو المنتدب في ايش كراود - دبي

الشركات التابعة

لا يوجد للشركة أي شركات تابعة.

وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية

قامت الشركة بتعزيز النمو خلال عام **2020م**، وذلك من خلال طرح منتجات وخدمات جديدة حيث نجحت الشركة في إطلاق منتجات عقارية فريدة من نوعها، بالإضافة إلى الصناديق الخاصة والعامة. هذا وتطمح الشركة إلى مزيد من النمو من خلال إطلاق صناديق عامة وخاصة وصناديق مدرة للدخل ذات جودة عالية وعوائد مجزية لتناسب تطلعات جميع عملائنا في مختلف القطاعات، بالإضافة إلى التوسع في تقديم خدمات إدارة المحافظ الخاصة سواءً كانت محافظ أسواق النقد أو الأسهم أو ذات الأصول المتعددة لنمنح عملائنا تجربة استثمارية استثنائية. هذا وتولي الشركة اهتماماً خاصاً بتطوير قدراتها التقنية لخدمة عملائها بطرق أكثر تنوعًا وبفعالية أكبر، فقد قمنا خلال العام بتطوير الخدمات الإلكترونية للشركة ونطمح لمزيد من التطوير في المستقبل.

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة وسجل حضور

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال العام **2020م** كالتالي:

اسم العضو	23 مارس 2020	28 يونيو 2020	27 سبتمبر 2020	21 ديسمبر 2020
أ.عبدالله الزبن	✓	✓	✓	✓
أ.فيصل العمران	✓	✓	✓	✓
أ.سلمان الفغم	✓	✓	✗	✗
أ.محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
أ.صالح العقلا	✓	✓	✓	✓
أ.محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 83	% 83

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد عبر وسائط التقنية

لجان مجلس الإدارة

يضم مجلس الإدارة اللجان التالية:

1. لجنة المراجعة

الغرض الرئيسي للجنة هو تقديم منهجية منظمة لمجلس الإدارة في الإشراف، ومساعدة المجلس من خلال تقديم المشورة والتوجيهات حول كفاية مبادرات الاستثمار كابيتال في:

- القوائم المالية
- إطار وممارسات الرقابة الداخلية
- نشاط المراجعة الداخلي، ومراجعي الحسابات الخارجيين ومقدمي التأكيدات الآخرين

كما تقوم اللجنة بتقديم المساعدة لأعضاء مجلس الإدارة بناءً على المعلومات والتقارير المقدمة من لجنة الإلتزام الإدارية فيما يتعلق بمراقبة الامتثال للقوانين واللوائح والقواعد السلوكية

أعضاء اللجنة كما في **31** ديسمبر **2020م**:

الأستاذ محمد العيدروس	الأستاذ بدر علاف	الأستاذ سراج زكريا	الأستاذ شانكار شاتا ناثان
رئيس اللجنة	**عضو**	**عضو**	**عضو**

تم عقد **4** اجتماعات للجنة خلال العام **2020م** كالتالي:

اسم العضو	09 مارس 2020	08 يونيو 2020	14 سبتمبر 2020	07 ديسمبر 2020
أ.محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
أ.سراج زكريا	✓	✓	✓	✓
أ.وليد العمري	✓	✓	R	R
أ.بدر علاف	✓	✓	✓	✓
أ.شانكار شاتا ناثان	NM	✓	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 100	% 100

NM لم يتم تعيين العضو **R** استقالة العضو

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد عبر وسائط التقنية

2. لجنة الترشيحات والمكافآت

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم إلى مجلس الإدارة من خلال رفع التوصيات المتعلقة بالمكافآت وسياسات الحوافز، ومكافآت الإدارة العليا، والتعيينات وسياسات عزل واستمرارية الإدارة العليا.

أعضاء اللجنة كما في **31** ديسمبر **2020م**:

الأستاذ فيصل العمران	الأستاذ سعود الحوشان	الأستاذة نسرين الدوسري
رئيس اللجنة	**عضو**	**عضو**

جميع قرارات اللجنة لسنة 2020م تمت بالتمرير من خلال البريد الإلكتروني.

3. لجنة المخاطر

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم إلى مجلس الإدارة في الإشراف على وضع إطار عمل للمخاطر، وإدارة المخاطر والمبادئ التوجيهية لتقييم المخاطر والسياسات المتعلقة بالسوق والائتمان ومخاطر السيولة والتمويل وتحمل المخاطر، إضافة إلى ما سبق تقوم اللجنة بتقييم جميع المنتجات والصناديق والأدوات والعمليات الجديدة التي ستقوم الشركة بإطلاقها.

أعضاء اللجنة كما في **31** ديسمبر **2020م**:

الأستاذ فيصل العمران	الأستاذ سلمان الفغم	الأستاذ ديفيد كيني	الأستاذ منصور العبيكان
رئيس اللجنة	**عضو**	**عضو**	**(عضو منذ يونيو 2020م)**

تم عقد **أربعة** اجتماعات للجنة خلال العام **2020م** كالتالي:

اسم العضو	08 مارس 2020	07 يونيو 2020	13 سبتمبر 2020	06 ديسمبر 2020
أ.فيصل العمران	✓	✓	✗	✓
أ.سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
أ.ديفيد كيني	✓	✓	✓	✓
أ.منصور العبيكان	N/A	N/A	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 75	% 100

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد عبر وسائط التقنية

4. اللجنة التنفيذية

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم إلى مجلس الادارة من خلال تقديم المشورة اللازمة بشأن الرقابة على إعداد وتنفيذ الاستراتيجيات العامة للشركة وكذلك الأعمال الرئيسية المالية وغير المالية التي تقود أنشطة الشركة الرئيسية وعملياتها. كما تقوم اللجنة بالإشراف على محفظة الاستثمار الخاصة بالشركة والموافقة على القرارات المتعلقة بالأعمال الجديدة.

أعضاء اللجنة كما في **31 ديسمبر 2020م:**

الأستاذ فيصل العمران	الأستاذ محمد العيدروس	الأستاذة محمد الفريح
رئيس اللجنة	**عضو**	**عضو**

تم عقد **أربعة** اجتماعات للجنة خلال العام **2020م** كالتالي:

اسم العضو	08 مارس 2020	07 يونيو 2020	13 سبتمبر 2020	06 ديسمبر 2020
أ.فيصل العمران	✓	✓	✗	✓
أ.محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
أ.محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 67	% 100

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد عبر وسائط التقنية

5. لجنة تقييم الأوراق المالية

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم إلى لجنة المخاطر في الوفاء بمسؤولياتها الرقابية، فيما يتعلق بإدارة المخاطر وتحديد الهامش(نسبة القرض إلى القيمة) للأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية، التي يجري عليها توفير هامش الإقراض، بضمان الأسهم من قبل الشركة.

أعضاء اللجنة كما في **31 ديسمبر 2020م:**

الأستاذ فيصل العمران	الأستاذ سلمان الفغم	الأستاذ ديفيد كيني	الأستاذ خالد الريس
رئيس اللجنة	**نائب الرئيس**	**عضو**	**عضو**

تم عقد **أربعة** اجتماعات للجنة خلال العام **2020م** كالتالي:

اسم العضو	17 فبراير 2020	18 يونيو 2020	17 أغسطس 2020	25 نوفمبر 2020
أ.فيصل العمران	✗	✗	✗	✗
أ.سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
أ.ديفيد كيني	✓	✓	✓	✓
أ.خالد الريس	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	% 75	% 75	% 75	% 75

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد عبر وسائط التقنية

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيون	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ وأعضاء المجلس المستقلون	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	-	-	4,136.08
البدلات	-	-	1,850.57
المكافآت الدورية والسنوية	-	1500	3,833.50
الخطط التحفيزية	-	-	-
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	708.80
الإجمالي	**-**	**1500**	**10,528.95**

*جميع المبالغ بآلاف الريالات ما لم يذكر خلاف ذلك

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين مكافآت و تعويضات لقاء عضويتهم في مجلس إدارة الاستثمار كابيتال، كما هو موضح في الجدول السابق، ولا يوجد أي تنازلات من قبل الأعضاء أو كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات.

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس		450	350
بدل حضور جلسات اللجان		600	100
المكافآت الدورية والسنوية			
الخطط التحفيزية			
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي			
المجموع		**1050**	**450**

*جميع المبالغ بآلاف الريالات ما لم يذكر خلاف ذلك

العقوبات والجزاءات

تلتزم الشركة بتطبيق جميع الأنظمة والقواعد واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية والجهات التنظيمية أثناء ممارسة أعمالها. خلال العام 2020م قامت هيئة السوق المالية بفرض عقوبتين على الشركة كالآتي:

- غرامة مالية قدرها **(30,000) ثلاثون ألف ريال سعودي** لمخالفة الفقرة **(ب)** من المادة الخامسة من لائحة مؤسسات السوق المالية.
- غرامة مالية قدرها **(10,000) عشرة ألاف ريال سعودي** لمخالفة الفقرة **(ب)** من المادة الخامسة من لائحة مؤسسات السوق المالية.

كما تم تنفيذ خطة تصحيحية لمعالجة جميع المخالفات وتفادي وقوعها في المستقبل.

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة

إن الإدارة مسؤولة عن إنشاء نظام فعال للرقابة الداخلية والمحافظة عليه على مستوى الشركة. يتضمن نظام الرقابة الداخلية السياسات والإجراءات والعمليات التي صممت تحت إشراف مجلس الإدارة لتحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة.

إن نطاق عمل إدارة المراجعة الداخلية مستقل عن الإدارة التنفيذية، حيث يشمل تقييم مدى كفاية وفاعلية نظام الرقابة الداخلية في الشركة. جميع الملاحظات المهمة والجوهرية المنبثقة عن أعمال إدارة المراجعة الداخلية يتم رفعها في تقارير إلى لجنة المراجعة التابعة لمجلس إدارة الشركة. تقوم لجنة المراجعة بمراقبة كفاية وفاعلية نظام الرقابة الداخلية، للحد من المخاطر التي تم تحديدها وقياسها، بهدف الحفاظ على مصالح الشركة.

يتم بذل جهود منسقة ومتكاملة من جميع وحدات وإدارات الشركة، لتحسين بيئة الرقابة على المستوى العام، من خلال المراجعة المستمرة، وتسهيل الإجراءات لمنع وتصحيح أي قصور في الرقابة. أوكلت إلى كل وحدة من وحدات الشركة وتحت إشراف الإدارة التنفيذية العليا مسؤولية تصحيح أوجه القصور في الرقابة التي تم تحديدها من قبل المراجعين الداخليين والخارجيين، وعدد من وحدات الرقابة الأخرى على مستوى الشركة.

تم تصميم النظام الرقابي الداخلي للشركة بشكل يضمن اطلاع مجلس الإدارة على كيفية إدارة المخاطر، من أجل تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة. إن أنظمة الرقابة الداخلية مهما وصلت إليه من احترافية في تصميمها فلن تقوم بمنع أو كشف جميع أوجه القصور في الرقابة، علاوة على أن التقييمات الحالية لمدى فاعلية الأنظمة لفترات مستقبلية تخضع لقيود قد تصبح معها ضوابط الرقابة غير ملائمة، نتيجة للتغيرات في المتطلبات والامتثال للسياسات والإجراءات.

استناداً إلى نتائج الاختبارات والتقييمات المستمرة لنظام الرقابة الداخلية، من قبل إدارة المراجعة الداخلية، التي تمت خلال العام بناءً على خطة المراجعة الداخلية، المبنية على أساس المخاطر المعتمدة من قبل لجنة المراجعة، تعتبر الإدارة ولجنة المراجعة أن نظام الرقابة الداخلية الحالي في الشركة بشكل عام ملائم ومناسب، ويتم تنفيذه ومراقبته على نحو فعال. نقاط الضعف التي وجدت من خلال المراجعة تمت معالجتها أو تم وضع خط زمني لمعالجتها.

إدارة المخاطر

تعرف المخاطر على أنها احتمال الخسارة، إما بشكل مباشر من خلال فقدان الدخل أو رأس المال، وإما 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 المعرضة للمخاطر تتماشى مع استراتيجيات الشركة والرغبة في المخاطرة، وأن هناك موائمة بين المخاطرة والعائد، من أجل تعظيم أرباح المساهمين، ويوفر إطار عمل إدارة المخاطر على مستوى الشركة أساساً لتحقيق هذه الأهداف.

إدارة المخاطر الفاعلة هي إتاحة السيطرة والرقابة بشكل أكبر لتحقيق الموائمة بين المخاطر التي تقبلها الشركة (بعائد يتماشى مع هذه المخاطر) والمخاطر التي ترغب الشركة في الحد منها. وعلى الرغم من أن إدارة المخاطر تسعى إلى رصد المخاطر التي يتم تحديدها وحصرها ضمن الحدود المقبولة إلا أن الشركة تنظر إلى الغرض من إدارة المخاطر بنظرة شمولية موضوعية، وليست نظرة تحوطية بحتة.

ويكـون مجلـس إدارة الشـركة مسـؤولًا عـن تحديـد قـدرة الشـركة علـى تحمـل المخاطـر. وتتضمـن المبـادئ الرئيسـية قابليـة الشـركة للتعـرض للمخاطـر والتـي أقرهـا مجلـس الإدارة، وهـي كمـا يلـي:

- **مـوارد رأس المـال:** تفضـل الشـركة الاحتفـاظ بحـد لا يقـل عـن **20 %** مـن إجمالـي متطلبـات الحـد الأدنـى لـرأس المـال فـي كل الأوقـات.

- **مخاطر التشغيل:** تهدف الشركة إلى أن لا تتكبد خسائر تشغيلية تزيد عن المبلغ المحدد خلال العام الواحد.

- **إدارة السـيولة:** ترغـب الشـركة فـي الحصـول علـى سـيولة كافيـة مـن خـلال الإدارة المثلـى للأصـول والخصـوم وتعتـزم الشـركة أن يكـون لديهـا سـيولة كافيـة تمكّـن الشـركة مـن تنفيـذ أنشـطتها الأساسـية فـي ظـل ظـروف السـوق الصعبـة والمعقـدة مـن دون الحاجـة للحصـول علـى تمويـل جديـد.

- **مخاطـر السـمعة:** تهـدف الشـركة إلـى أن لا تتعـرض سـمعتها لأي ضـرر جوهـري، خـلال العمليـات التـي تقـوم بهـا أو خـلال مزاولتهـا لنشـاطها.

- يجـب أن لا تتهـاون الشـركة مـع أي مخالفـة للأحـكام التنظيميـة والإرشـادات المتعلقـة بخطـوط أعمالهـا أو الأنظمـة والتشـريعات الصـادرة عـن هيئـة السـوق الماليـة.

ولأغـراض إدارة المخاطـر ورأس المـال، تلتـزم الشـركة أيضـاً بقواعـد الكفايـة الماليـة الصـادرة عـن هيئـة السـوق الماليـة، التـي تغطـي الإدارة الحكيمـة والحصيفـة للمخاطـر، والإدارة الكافيـة لـرأس المـال، للحـد مـن أي مخاطـر.

إضافـة إلـى مـا سـبق، تقـوم إدارة المراجعـة الداخليـة للشـركة برفـع تقاريرهـا إلـى لجنـة المراجعـة التابعـة لمجلـس الإدارة، والتـي تقـدم تأكيـد مسـتقل عـن مـدى التـزام إدارات الشـركة بسياسـات وإجـراءات المخاطـر ومـدى كفايـة وفعاليـة إطـار إدارة المخاطـر فـي الشـركة بشـكل عـام.

فيما يلي وصف للمخاطر المهمة التي تتعرض لها الشركة وكيفية إدارتها:

مخاطر الائتمان

مخاطـر الائتمـان هـي مخاطـر الخسـارة المتمثلـة فـي عـدم قـدرة طـرفٍ مـا علـى تسـديد ديـن مسـتحق أو قـرض أو شـكل آخـر مـن أشـكال الائتمـان (سـواء كان قيمـة القـرض الرئيسـي أو الفائـدة أو كليهمـا). وتنشـأ المصـادر الرئيسـية لمخاطـر الائتمـان فـي الشـركة مـن مصدريـن محتمليـن: (1) تسـهيلات الهامـش الخاصـة بعمـلاء الشـركات والأفـراد وتشـمل كلاً مـن التسـهيلات التقليديـة (السـحب علـى المكشـوف) والإسـلامية (المرابحـة) و(2) الاسـتثمارات المملوكـة للشـركة.

للشـركة نظـام شـامل لإدارة مخاطـر الائتمـان يشـمل رصـد مخاطـر الائتمـان المسـتقلة ومراقبـة مخاطـر الائتمـان. وفيمـا يتعلـق بتسـهيلات الهامـش التـي تقدمهـا الشـركة، يوجـد سياسـة تفصيليـة تغطـي المعاييـر الواجـب أخذهـا بعيـن الاعتبـار قبـل الموافقـة علـى طلـب منـح العميـل تسـهيلات الهامـش وقواعـد الصـرف والضوابـط المختلفـة الواجـب توافرهـا أثنـاء مـدة التسـهيلات. كمـا يوجـد حـد أدنـى مـن نسـب التغطيـة المطلوبـة يجـب توفرهـا لصـرف تسـهيلات الهامـش اعتمـاداً علـى السـوق.

وتقـوم إدارة المخاطـر بالمراقبـة المسـتمرة للضوابـط والحـدود المختلفـة المعمـول بهـا للموافقـة علـى هـذه التسـهيلات. إضافـة إلـى نسـب الحـد الأدنـى للتغطيـة، يوجـد ضوابـط للحـد الأقصـى لـكل عميـل وحـدود اسـتحقاق وطلبـات زيـادة النقـد لتغطيـة الخسـائر المحتملـة وضوابـط لمخاطـر أخـرى مـن أجـل تقليـل مخاطـر الائتمـان الناشـئة عـن هـذه التسـهيلات.

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، مخاطر سعر الفائدة، مخاطر الصرف الأجنبي، مخاطر الائتمان، مخاطر الاكتتاب، مخاطر السلع ومخاطر التسوية. تعرض الشركة لمخاطر السوق محدود، حيث لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط، حيث تستثمر الشركة فائضها من النقد في استثمارات مختارة بعناية قامت بتحليلها بعد تحري العناية الواجبة والمناسبة.

لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط، ومع هذا وضعت الشركة سياسة استثمار تفصيلية والتزمت باتباعها، تحتوي هذه السياسة على حدود للتداول وحدود للاستثمار وحدود للتعرض للمخاطر ، وتقوم الشركة باتباع هذه السياسة بصرامة عند اتخاذها أي قرار استثماري بصفة أصيل.

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

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، نتيجة عدم وجود مصادر كافية أو يكون في إمكان الشركة توفير هذه الموارد، ولكن بتكاليف باهظة، وتنقسم أشكال السيولة إلى مخاطر سيولة الأصول وسيولة التمويل. وتنشأ مخاطر سيولة التمويل عند عدم القدرة على الحصول على السيولة اللازمة لتمويل الالتزامات، بموجب شروط مقبولة عند الحاجة. وتنشأ مخاطر سيولة الأصول عند عدم القدرة على التصرف في هذه الأصول، بقيمة السوق الحالية دون أن تتأثر قيمة 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 كافٍ إذا ما حدث هذا السيناريو.

كما تراقب الشركة أيضاً عن كثب توافر خطوط التمويل للوفاء بالالتزامات. وتسعى الشركة للمحافظة على مجموعة من الاستثمارات ذات سيولة عالية غير مثقلة برهونات، والتي يمكن تسييلها في الوقت المناسب، لتلبية متطلبات ادارة السيولة النقدية غير المتوقعة التي تنشأ في سياق الأعمال. ويوجد لدى الشركة سياسة لمخاطر السيولة معتمدة من مجلس الإدارة تتناول الجوانب المذكورة آنفاً.

مخاطر العمليات

حسب معايير بازل 2، تعرف مخاطر العمليات على أنها مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة، الناتجة عن عوامل بشرية وأحداث خارجية وعدم كفاية أو إخفاق الإجراءات 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 إخفاق بسبب الأفراد (عوامل بشرية) والإجراءات والأنظمة أو أحداث خارجية. ووضعت الشركة نموذجاً من ثلاثة خطوط دفاع، لكي تقوم بإدارة مخاطر العمليات، وهي على النحو التالي:

يكون خط الدفاع الأول عبارة عن إدارة العمل المعنية، حيث تكون مسؤولة بصفة رئيسية عن تعريف وإدارة الحد من المخاطر المرتبطة بالمنتجات وإجراءات عملها. ويشترك خط الدفاع الأول في اختبار وإقرار مدى كفاية وفعالية الضوابط الموضوعة والامتثال لسياسات وإجراءات الشركة.

خـط الدفـاع الثانـي هـي إدارة المخاطـر وإدارة المطابقـة والالتـزام بالشـركة، وتكـون مسـؤولة عـن تحديـد المصـادر المحتملـة للمخاطـر التـي يمكـن أن تنشـأ نتيجـة لأعمـال الإدارات المختلفـة ووظائـف الدعـم فـي الشـركة. كمـا تكـون إدارة المخاطـر أيضـاً مسـؤولة عـن إعـداد وحفـظ سـجل تفصيلـي للمخاطـر مـن شـأنه تحديـد المصـادر المحتملـة للمخاطـر والضوابـط الممكنـة، التـي يعمـل بهـا مـن أجـل التخفيـف مـن المخاطـر التـي تـم تحديدهـا.

يكـون خـط الدفـاع الثالـث هـو المراجعـة، حيـث تكـون إدارة المراجعـة الداخليـة فـي الشـركة مسـؤولة عـن تقييـم الامتثـال لسـجل المخاطـر وتقديـم تقييـم مسـتقل لمـدى كفايـة وفعاليـة إطـار الرقابـة علـى المخاطـر. ويقـوم رئيـس إدارة المراجعـة الداخليـة برفـع تقاريـره إلـى لجنـة المراجعـة التـي هـي إحـدى لجـان مجلـس الإدارة. وإضافـة إلـى ذلـك، تأخـذ الإدارة أيضـا نهـج التدقيـق علـى أسـاس المخاطـر باسـتخدام سـجل المخاطـر كمدخـل لإجـراء عمليـات التدقيـق.

بالإضافـة إلـى الإطـار المذكـور آنفـا، فقـد اسـتمرت الشـركة فـي توثيـق السياسـات والإجـراءات التفصيليـة لجميـع قطاعـات الأعمـال والوظائـف داخـل الشـركة التـي تشـرح وتغطـي الطـرق والعمليـات التـي ينبغـي أن تتـم الأمـور عليهـا، لتحقيـق أهـداف العمـل مـع الحـد الأدنـى مـن الأخطـاء. تتـم مراجعـة سياسـات وإجـراءات الشـركة بشـكل منتظـم مـن قبـل الإدارة والموافقـة عليهـا مـن قبـل مجلـس الإدارة. تمتلـك الشـركة سـجلا تفصيليًّـا للمخاطـر يشـتمل علـى وصـف للمخاطـر والضوابـط المتعلقـة بـكل منهـا، والتـي قـد تواجههـا الشـركة أثنـاء سـير عملياتهـا خـلال السـنة.

استمرارية الأعمال

إدراكًا مـن الشـركة لمـدى أهميـة التخطيـط لاسـتمرارية الأعمـال، فقـد واصلـت الشـركة سـعيها الـدؤوب محـرزةً تقدمـاً ملحوظـاً فـي هـذا المجـال خـلال عـام 2020م. ولا شـك أن وجـود خطـة فعالـة لاسـتمرارية الأعمـال مـن شـأنه تسـهيل تصـدي الشـركة بطريقـة فوريـة، مدروسـة ومنسـقة فـي حالـة أزمـات الانقطـاع، أو التوقـف الخطيـر لعمليـات الشـركة. كمـا تسـاعد خطـة اسـتمرارية الأعمـال الشـركة فـي التصـدي بفعاليـة أيضـاً لأي خلـل أو انقطـاع فـي عملياتـه وإعـادة العمليـات إلـى وضعهـا الطبيعـي بأسـرع وقـت ممكـن بكفـاءة بعـد أي كارثـة أو حـادث طـارئ غيـر متوقـع قـد يعطـل سـير العمليـات بشـكل كلـي أو جزئـي. وقـد قامـت الشـركة خـلال عـام 2020م بتعزيـز مسـتوى الاختبـارات لخطـة اسـتمرارية الأعمـال والإجـراءات المتعلقـة بهـا. حيـث أجـرت الشـركة اختبـاراً مفصـلًا لحالـة مـن حـالات انقطـاع العمـل خـلال العـام، وقـد تـم أخـذ نتيجـة الاختبـار بعيـن الاعتبـار لتطويـر خطـة اسـتمرارية العمـل وتعزيـز الثقـة بـأن الشـركة قـادرة علـى التعامـل مـع أي حالـة طارئـة قـد تقـع فـي أي وقـت. وسـتواصل الشـركة إجـراء الاختبـارات لعملياتهـا مـن حيـث اسـتمرارية الأعمـال، حيـث سـيتم إجـراء اختبـارات لا تقـل عـن مرتيـن فـي السـنة حسـب توصيـات مجلـس الإدارة.

تقرير مراجعي الحسابات للعام المالي 2020م

أقـرت الجمعيـة العامـة للشـركة تعييـن ارنسـت ويونـغ وشـركاهم كمراجـع حسـابات للشـركة للسـنة الماليـة 2020م. ولـم يسـجل تقريـر مراجعـي الحسـابات المعينيـن مـن قبـل الشـركة أي أخطـاء جوهريـة عـن القوائـم الماليـة للعـام 2020م.

المعلومات المالية ونتائج الأعمال

ملخص نتائج أعمال الاستثمار كابيتال في السنوات المالية الخمس الأخيرة **2016-2020**

البند	2020	2019	2018	2017	2016
إجمالي الدخل	167,816	106,004	87,524	87,035	88,047
إجمالي المصاريف	86,438	71,980	77,110	81,226	78,398
صافي الدخل قبل مخصص الزكاة والدخل	81,378	34,024	10,414	5,809	9,649
مخصص الزكاة والدخل	15,245	13,208	8,848	6,000	7,700
صافي الدخل بعد مخصص الزكاة والدخل	66,133	20,816	1,566	(191)	1,949
بنود الدخل الشامل الآخرى	(606)	4,923	1,923	405	-
إجمالي الربح الشامل	**65,527**	**25,739**	**3,489**	**214**	**1,949**
إجمالي الموجودات	717,293	565,447	454,812	462,404	423,857
إجمالي المطلوبات	263,667	177,349	92,453	103,258	67,360
إجمالي حقوق المساهمين	453,626	388,098	362,359	359,146	356,497
نسبة العائد على حقوق الملكية	% 14.58	% 5.36	% 0.43	% (0.05)	% 0.55
نسبة العائد على الموجودات	% 9.22	% 3.68	% 0.34	% (0.04)	% 0.46
حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	% 63	% 69	% 80	% 78	% 84
قاعدة رأس المال	439,062	374,355	348,336	345,004	344,618
الحد الأدنى لرأس المال المطلوب	177,751	146,073	124,520	130,122	105,260
نسبة كفاية رأس المال (مرة)	2.47	2.56	2.80	2.65	3.27

*جميع المبالغ بآلاف الريالات ما لم يذكر خلاف ذلك

النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2020م

تضاعفت الأرباح بأكثر من مرة ونصف مقارنة بالعام **2019م** بنمو فاق التوقعات حيث بلغ إجمالي دخل الشركة **168 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **106 مليون ريال سعودي** في العام السابق ، بارتفاع قدره **58 %** وذلك على النحو التالي:

- بلغت إيرادات الوساطة (للأسواق المحلية والدولية) **107 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **35.2 مليون ريال سعودي** حققتها الشركة في العام **2019** بارتفاع قدره **204 %** نتيجة زيادة النشاط في التداولات في السوق المحلية والدولية وتوفير خدمة فتح الحسابات الاستثمارية من خلال القنوات الإلكترونية بدون الحاجة إلى زيارة الفرع.

- بلغت إيرادات إدارة الأصول **30.1 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **42.2 مليون ريال سعودي** في العام **2019م** ونمت الأصول المدارة بنسبة بلغت **11 %.**

- بلغت إيرادات العمولات **27.5 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **23 مليون ريال سعودي** في العام **2019م** بارتفاع قدره **19%** نتيجة لزيادة معدلات استخدام منتجات التمويل بالهامش من قبل العملاء.

بالإضافة إلى زيادة نشاط التداول في سوق الأسهم خلال العام، حيث أدى إطلاق خدمة طلب تمويل بالهامش من خلال القنوات الإلكترونية بدون زيارة الفرع إلى تشجيع المزيد من العملاء على التقدم للحصول على المنتج.

- هذا وبلغ إجمالي الدخل التشغيلي قبل الزكاة **81.4 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **34 مليون ريال سعودي** في العام **2019م** بزيادة قدرها **139 %**، ما يمثل هامش دخل تشغيلي قدره **48 %** للعام **2020م** مقارنة بهامش **32 %** للعام **2019م**.

- حققت الشركة دخلًا شاملًا بقيمة **65.5 مليون ريال سعودي** مقارنة بمبلغ **25.7 مليون ريال** في عام **2019م** محققةً بذلك مستوى نمو قياسي بلغ **155 %**.

أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم

لا يوجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس إدارة الشركة في أسهم الشركة خلال عام 2020م.

قروض الشركة

وقعت الشركة اتفاقية تسهيلات بنكية مع البنك السعودي للاستثمار، لتمويل منتجات قروض الهامش وتمويل المرابحة المقدمة للعملاء بقيمة **1.2 مليار ريال سعودي** بحد أقصى ورصيد قائم بمبلغ **198 مليون ريال سعودي** كما في **31** ديسمبر **2020م**، هذا ويتم تجديد اتفاقية التسهيلات سنوياً.

الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة

حصل بعض أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا على قروض تمويل بالهامش بمبلغ **2,155,292 ريال سعودي**، وبعوائد هامشية من القروض تبلغ **103,155 ريال سعودي**.

أسماء المعنيين بالأعمال أو العقود	طبيعتها	شروطها	مدتها	مبلغها
سعود بن عبدالعزيز بن محمد الحوشان	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	31/03/2022	1,975,201
هشام بن محمد بن عبدالرحمن الفايز	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	30/11/2021	180,092
				2,155,292

هذا وقد دخلت شركة الاستثمار كابيتال عدداً من الاتفاقيات مع البنك السعودي للاستثمار، لتقديم خدمات البريد والأرشفة، وتقنية المعلومات والتأجير، على النحو التالي:

- **اتفاقية تأجير المبنى والخدمات المساندة له :** حيث يقوم البنك بموجبها بتوفير الموقع للمقر الرئيسي للشركة ولفروعها الأربعة ، كما يتم استئجار الممتلكات والمعدات الحالية وأعمال الصيانة للمعدات والمواقع ومواقف السيارات للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2020م بقيمة **3,100,333 ريال سعودي.**

- **اتفاقية خدمات البريد :** حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة الخدمات البريدية ذات الصلة بالسنة المنتهية 31 ديسمبر **2020م** بقيمة **39,000 ريال سعودي.**

- **اتفاقية خدمات الأرشفة :** حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم خدمات حفظ ملفات الشركة ذات الصلة بالسنة المنتهية **31** ديسمبر **2020م** بقيمة **80,000 ريال سعودي.**

- **اتفاقية خدمات تقنية المعلومات:** حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة خدمات تقنية المعلومات المتعلقة بالبريد الإلكتروني والإنترنت وخدمات الصيانة للسنة المنتهية **31** ديسمبر **2020م** بقيمة **2,174,952 ريال سعودي.**

الأعمال والعقود بين الشركة وبين أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

لا يوجد هناك أي عقد كانت الشركة طرفًا فيه، أو توجد فيه مصلحة جوهرية لأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة، أو للرئيس التنفيذي، أو المدير المالي، أو لأي شخص تربطه علاقة بأي منهم (خلاف ما ذكر في التعاملات بين الشركة والأطراف ذات علاقة في هذا التقرير).

الخاتمة

في الختام يتوجه رئيس وأعضاء مجلس الإدارة لمقام خادم الحرمين الشريفين وسمو ولي عهده الأمين ومعالي رئيس هيئة السوق المالية وكافة منسوبيها، وشركة السوق المالية السعودية (تداول) ومعالي وزير التجارة والاستثمار وكافة منسوبيها، بالشكر والامتنان لما يبدونه من رعاية واهتمام ودعم مستمر. والشكر موصول لمجلس إدارة البنك السعودي للاستثمار على ثقتهم الغالية ودعمهم المتواصل.كما ينتهز مجلس الإدارة هذه الفرصة ليعرب عن خالص شكره وتقديره لكافة العاملين في إدارات الشركة لجهودهم المخلصة خلال العام 2020 م، وإلى المزيد من الازدهار والتقدم في الأعوام القادمة.

"والله ولي التوفيق"

@alistithmarcap
800-124-8282
icap.com.sa

شـركة الاسـتثمار لـلأوراق الماليـة والوسـاطة (الاسـتثمار كابيتـال) شـركة سـعودية
مسـاهمة مقفلـة ترخيـص هيئـة السـوق الماليـة السـعودية رقـم (37 - 11156) ص.ب
6888 - الريـاض - 11452

الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital