

الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital



تقرير مجلس الإدارة

عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 م

خَادِمُ الْحَوَامِينِ الشَّرِيفِينَ
الْمَلِكِ مَبْنِيَّ بْنِ عَبْدِ الْعِزِزِ السَّعُودِ

صَاحِبِ السُّمُومِ الْمَلِكِيِّ الْأَمِيرِ
مُحَمَّدِ بْنِ مَبْنِيَّ بْنِ عَبْدِ الْعِزِزِ السَّعُودِ



4	أعضاء مجلس الإدارة
5	كلمة رئيس مجلس الإدارة
6	كلمة الرئيس التنفيذي
8	لمحة عن أداء الاستثمار كإيبتال 2021 م
11	التأسيس والمركز القانوني
13	النشاطات الرئيسة
15	تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه
17	وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية
17	لجان مجلس الإدارة
20	مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين
20	أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات
20	العقوبات والجزاءات
20	نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة
21	إدارة المخاطر
24	تحفظات مراجع الحسابات على القوائم المالية السنوية
24	المعلومات المالية ونتائج الأعمال
24	النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2021م
25	أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم
25	قروض الشركة
25	الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة
25	أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والقطراف ذات العلاقة بهما
26	الخاتمة

أعضاء مجلس الإدارة



عبدالله بن سليمان الزين
رئيس مجلس الإدارة



ماجد عبد الغني فقيه
عضو مجلس الإدارة



محمد بن عبدالعزيز الفريج
عضو مجلس الإدارة



سلمان بن بدر الفغم
نائب رئيس مجلس الإدارة



خالد بن عبدالعزيز الرئيس
عضو مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي



محمد بن عمر العيدروس
عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة يسرني تسليط الضوء على ملامح الأداء المتميز للشركة خلال العام 2021 قبل أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لشركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021م والذي يحتوي تفاصيل الإنجازات التي حققتها الشركة والمبادرات التي اتخذتها.

في ظل استمرار جائحة كورونا والتحديات التي يواجهها العالم في السنوات الأخيرة، تحتم على الجميع بذل جهود استثنائية على كافة الأصعدة لمواجهة الأزمة الصحية العالمية والتحديات الاقتصادية الناجمة عنها.

تجاوزت مملكتنا الحبيبة البيئة الصعبة والمعقدة خلال العامين الماضيين بفضل الجهود المتضافرة من الجميع، الكوادر الطبية المحترفة والعاملين في الخطوط الأمامية وأبناء المجتمع إضافة إلى السياسات والإجراءات التي اتخذتها حكومتنا الرشيدة للتعامل مع الجائحة باحترافية وفعالية، حيث استعاد اقتصاد المملكة مساره في التعافي وعادت معظم مؤشرات النشاط الاقتصادي إلى مستويات ما قبل الجائحة بحلول الربع الأخير من السنة المالية. كما شهدت أسعار النفط انتعاشاً خلال العام مما شكّل دعماً لقطاع الطاقة الذي يعد أحد أهم المحركات الأساسية للاقتصاد. وعلى الرغم من الموجة الثانية أسهمت الإجراءات الاحترازية والتدابير المتخذة وحملات التحصين في الحد من انتشار الفيروس والسيطرة على أعداد الإصابات مما أدى إلى العودة التدريجية لمظاهر الحياة الطبيعية.

في خضم التحديات وحالة عدم اليقين التي فرضتها الجائحة، أعطت الاستثمار كإبتال التولوية القصوى لاستمرارية الخدمات المقدمة لعملائها بذات الاحترافية والكفاءة، والحفاظ على سلامة موظفيها، وضمان تحصين الشركة ضد المخاطر المحتملة ومقدرتها على اغتنام فرص النمو الكبيرة في المملكة والاستفادة من تعافي الاقتصاد.

إن الأداء المشرف الذي حققناه والنمو الذي شهدناه ما هو إلا نتيجة لتركيز الشركة وعملها الدؤوب على تنفيذ استراتيجيتها بعزيمة وإصرار في السنوات الماضية وثقة عملائها المتنامية والمستمرة. انعكس تركيز الشركة الدائم على تنمية الأصول تحت إدارتها وفعاليتها على إدارة هذه الأصول بكل احترافية إيجابياً على حصتها السوقية كما مكّنها ذلك من تعزيز مكانتها الراسخة كواحدة من أكثر الشركات المالية نموًا وابتكارًا وقدرة على تلبية تطلعات عملائها في ظل البيئة التنافسية الصعبة.

يقوم نهجنا في الاستثمار كإبتال على بناء قيمة مستدامة حيث نسعى إلى تقديم خدمات فعالة وشاملة وأمنة تلبي احتياجات العملاء المتغيرة والمتزايدة. نثق بحصافة ومرونة نموذج أعمالنا وأطر إدارة المخاطر التي نتبناها في تنفيذ أعمالنا في مواجهة الاضطرابات الناجمة عن الوباء. كما قد برهنت جهودنا المستمرة لتعزيز وتمكين الوصول الرقمي أنها لا تقدر بثمن في خضم بيئة التباعد الاجتماعي وتغير تفضيلات العملاء. حيث مكّنتنا استراتيجيتنا التي تضع العملاء على رأس أولوياتها من التكيف بسلاسة مع هذا التغير لتلبية احتياجات عملائنا الاستثمارية في هذه المرحلة وإطلاق بدائل رقمية لإبقائهم على تواصل دائم.

يلتزم مجلس الإدارة بسعيه أن تكون الاستثمار كإبتال مؤسسة مرنة ومستعدة للمستقبل مع التركيز على خلق قيمة مضافة لجميع أصحاب المصلحة على المدى الطويل. نستند في أعمالنا على أفضل ممارسات الحوكمة وإدارة المخاطر ونتطلع لتكون مؤسسة مالية جديرة بالثقة. خلال العام أجرى مجلس الإدارة ولجانته مراجعات دورية لتقييم تكيف وتعامل الشركة مع التحديات القائمة وتأثيرها على بيئة الأعمال. ومن منظور طويل الأمد تمت مراجعة مجموعة من القضايا والمخاطر لضمان المرونة التنظيمية واستجابة الشركة في البيئة المتطورة، لا سيما فيما يتعلق بالتقنية، حيث يولي المجلس اهتماماً خاصاً بالجوانب الهامة مثل الأمن السيبراني وخصوصية المعلومات، وقابلية التوسع في الخدمات الإلكترونية.

ختاماً، أود أن أشكر زملائي أعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية وفريق العمل على هذه الإنجازات البارزة والتحول في الأداء المالي خلال عام 2021.

عبدالله بن سليمان الزين
رئيس مجلس الإدارة

كلمة الرئيس التنفيذي

يشرفني أن أقدم لكم التقرير السنوي للاستثمار كابيتال، والذي يستعرض جهود وإنجازات الشركة خلال عام 2021م .

بيئة مليئة بالتحديات

على الرغم من استمرار حالة عدم اليقين حول تطورات الأوضاع المرتبطة بجائحة كورونا وتحوراتها، استمرت أعمالنا في الازدهار فقد واصلت الاستثمار كابيتال تحقيق إنجازات هامة في استراتيجية الأعمال الخاصة بها في عام 2021، حيث سجلت أداءً مالياً قوياً ونمواً غير مسبوق في أعمالها ومضت قدماً في مسيرة التطور والتحول ليرساء الأسس الاستراتيجية لمؤسسة سوق مالية مستدامة وقادرة على مواكبة متطلبات المستقبل. أربكت الموجات المتتالية من جائحة فيروس كورونا المستجد وتحوراتها الاقتصاد العالمي في مطلع العام الماضي ولكننا تمكننا من تجاوز هذه المرحلة الصعبة والوصول إلى بر الأمان إن شاء الله بفضل الجهود الحثيثة التي بذلتها حكومة المملكة لتوفير اللقاحات وتحسين المجتمعات ومبادراتها في تحفيز الاقتصاد ودعم القطاع الخاص.

نظرة عامة على الأداء

كان 2021 عاماً حافلاً بالنجاحات والإنجازات الاستثنائية، حيث نمت كل من الإيرادات والأرباح برقم مزدوج واستمرت قاعدة عملنا في التوسع مقارنة بالعام الماضي مما يعكس الثقة المستمرة بالشركة ويحتم علينا أن نحرض على وضع مصلحة عملنا نصب أعيننا والالتزام بأعلى معايير التميز في كافة أعمالنا. وفي إطار سعينا المتواصل بالحفاظ على أداء مستدام ومتفوق على المدى الطويل شهد حجم الأصول تحت الإدارة نمواً قوياً بنسبة تجاوزت 41% لتصل إلى مستوى قياسي بلغ 29.5 مليار ريال سعودي. بالتوازي مع أنشطتنا المختلفة استمرت أرباحنا التشغيلية في الحفاظ على مسارها الصاعد بنمو تجاوزت نسبته 33% مقارنة بالعام السابق حيث بلغ إجمالي إيرادات العمليات 223 مليون ريال سعودي، كما بلغ صافي الدخل 102 مليون ريال سعودي بنمو قدره 54%.

نحرض في الاستثمار كابيتال على أن نتطور باستمرار لذا فإننا في تحدي دائم مع أنفسنا لرفع مستوى الابتكار لدينا وتقوية أساسات أعمالنا لتكون أكثر مرونة واستعداداً للمستقبل. لقد استمرينا في عملنا الدؤوب على تحقيق هدفنا المتمثل في تقديم التجربة الأمثل لعملنا من خلال مزيج متكامل من التطور التقني والإبداع البشري. كما واصلنا أيضاً تعزيز الركائز الأساسية لامتيازنا وتفوقنا في التنفيذ والتي تتمثل في الأفراد والتقنية والمنتجات. قمنا ببعض التغييرات الأساسية في الهيكل التنظيمي للشركة لتسيير أعمالنا بسلاسة وتحقيق القدر الأكبر من المساءلة والإنتاجية والكفاءة. ومن أجل بناء المستقبل، قمنا أيضاً بتسريع وتيرة استثمارنا في التقنية والخدمات الرقمية وتنفيذ مشاريع التحول، حيث عززنا الإنفاق في مجال التقنية بشكل كبير للحصول على بنية تحتية حديثة ومتطورة و لرفع كفاءة المنصات لدعم القنوات الجديدة ومرونة العمليات. حرصنا خلال العام أيضاً على تقديم منتجات استثمارية مبتكرة وذات جودة عالية لتمكين عملنا من الوصول إلى مجموعة واسعة من الاستثمارات حيث قمنا بطرح صناديق استثمارية عامة وخاصة في مختلف فئات الأصول.

أدائنا المتفوق في 2021 ما هو إلا امتداد لتنفيذ استراتيجيتنا في النمو، حيث استمرت صناديقنا بأدائها المتميز عاما بعد عام، كما قمنا بإطلاق مجموعة جديدة من المنتجات والصناديق الاستثمارية لتلبية تطلعات قاعدة عملنا التي تنمو باستمرار والتي تشمل العديد من الجهات الحكومية، والمؤسسات الاستثمارية المحلية، إضافة إلى شركات عائلية رائدة، وأفراد ذوي ملاءة عالية. كما توسعنا بعملية التحول الرقمي في مختلف أنشطة الشركة.

أسفرت ثقة عملائنا بنا وبأداء صناديقنا الاستثنائي عن زيادة في حجم الأصول تحت الإدارة في مختلف الفئات بنسبة 41% مقارنة بالعام الماضي لتصل إلى 29.5 مليار ريال كما تضاعف عدد العملاء بأكثر من ثلاث مرات في نهاية 2021. خلال العام أطلقت الشركة بنجاح صندوق كادن الاستثمار العقاري الرائد من نوعه حيث يتألف من أصول عالية الجودة تزيد قيمتها عن 2 مليار ريال سعودي بالإضافة إلى إطلاق صندوق الاستثمار كابتال المرن للأسهم السعودية خلال الجزء الأخير من عام 2021 بأصول تجاوز حجمها 200 مليون ريال سعودي. كما استمرت الصناديق العامة في فئة الأسهم السعودية التقليدية وفئة الأسهم السعودية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مسيرتها في التفوق المستمر بالأداء على الصناديق التي تتبع استراتيجية مماثلة والمؤشرات الإرشادية. وعلى صعيد آخر شهدت الشركة نموًا قويًا في المحفظة التمويلية التي تجاوز حجمها 920 مليون ريال سعودي في نهاية 2021 مسجلة نموًا نسبته 45% مقارنة بالعام السابق.

كان عام 2021 عامًا حافلًا أيضًا بالنسبة لأعمال الترتيب والاستشارات حيث أتمت الشركة بنجاح جمع أكثر من 1 مليار ريال سعودي لصالح البنك السعودي للاستثمار من خلال عملية بيع أسهم الخزينة الخاصة بالبنك عن طريق إصدار حقوق أولوية، في صفقة هي الأولى من نوعها في السوق السعودي.

على مدار العامين الماضيين، بدأنا العديد من عمليات التحول الرقمي والمبادرات التقنية عبر منصاتنا وقنواتنا الأخرى لتحقيق الفعالية والكفاءة وتقديم تجربة لا مثيل لها لعملائنا. شهد العام المالي 2021 إطلاق خدمة فتح الحساب الاستثماري عن طريق الهواتف الذكية، كما أطلقنا خدمة الاشتراك والاسترداد في الصناديق الاستثمارية عن طريق الهواتف الذكية، إضافة إلى تداول السندات والصكوك من خلال تطبيق التداول الخاص بنا، وتجديد عقود تسهيلات التداول في الأسهم. ولتقديم التجربة المثلى لعملائنا حرصنا على تطوير واجهة المستخدم لتحاكي تطويرات النظام الداخلية. لقد أحرزنا تقدمًا قويًا في خطة التحول الرقمي التي بدأناها في مطلع 2019 والتي لا تقتصر فقط على إعادة تصور العلاقة مع العملاء بل تتعداها لتهدف إلى رفع مستوى النمو والانتاجية.

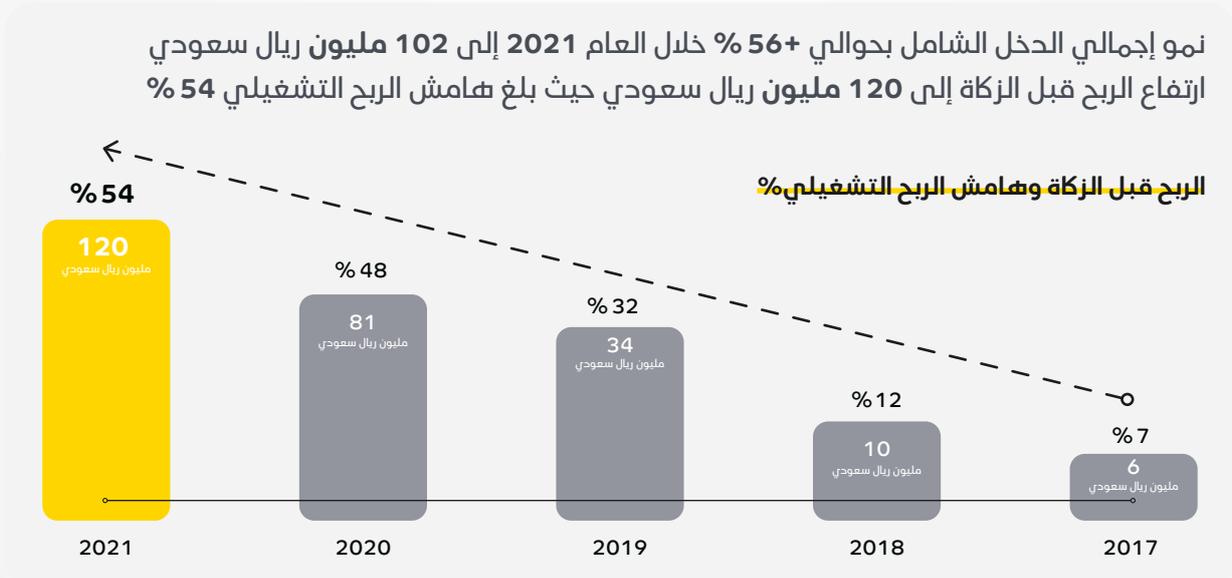
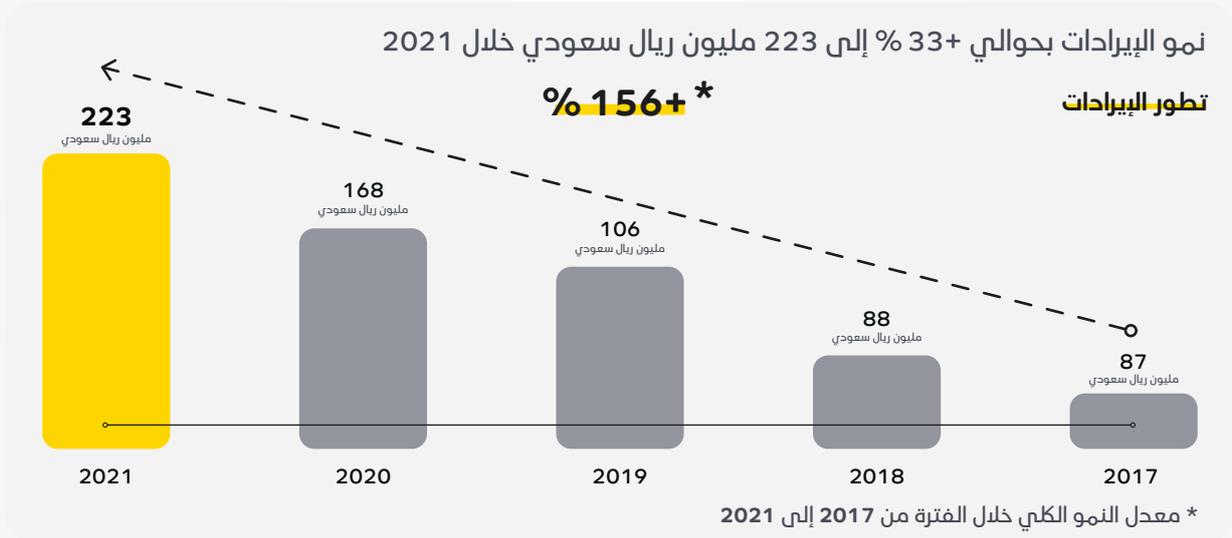
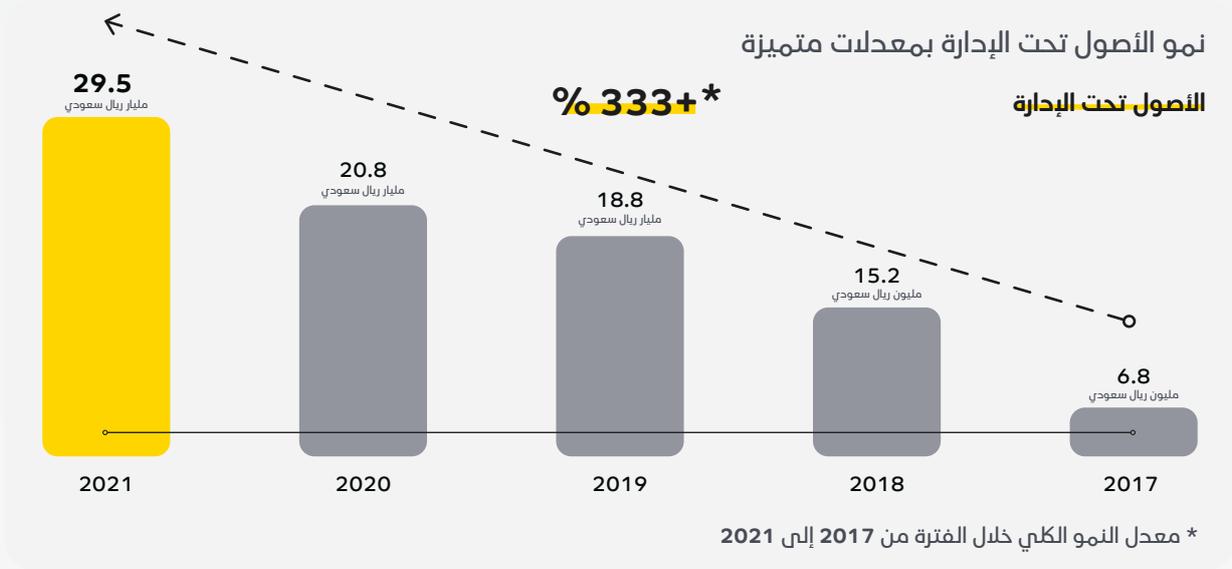
نظرة مستقبلية

نعتز بأدائنا التشغيلي والمالي في 2021، فقد حققنا بفضل الله نجاحات وإنجازات استثنائية على الرغم من جميع الظروف والتحديات الغير العادية. نشهد بالفعل مؤشرات إيجابية في البيئة التشغيلية ونحن قادرون بعون الله على الاستفادة من الفرص والتحديات التي سيأتي بها المستقبل بفضل نموذج أعمالنا الحذر ومبادئنا الراسخة وخبرتنا المتراكمة وتقنياتنا المتطورة.

وفي الختام، أود أن أعرب عن تقديري لمساهمينا على دعمهم المستمر لنا في بناء قاعدة صلبة لنمو الشركة وربحياتها على المدى الطويل. كما أشكر أعضاء مجلس الإدارة وزملائي فريق العمل على مهنتهم وعملهم المستمر على تنفيذ استراتيجياتنا خلال العام على الرغم من الظروف والمتغيرات. كما أقدم خالص امتناني لعملائنا الذين يواصلون إعادة إيمانهم بنا ويستمررون في إلهامنا للسعي لتحقيق المزيد.

خالد بن عبدالعزيز الرئيس
الرئيس التنفيذي

أداء متميز ونمو مستدام لعام 2021م



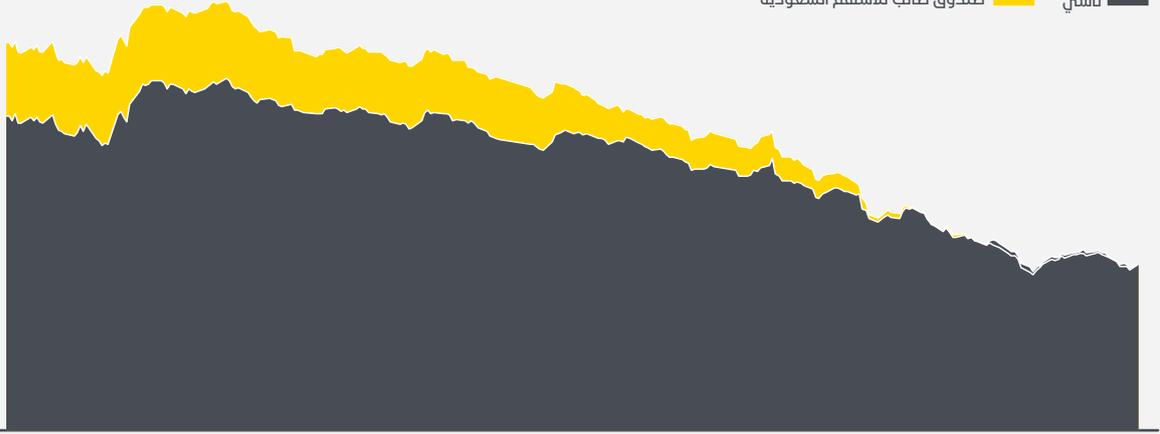
أداء متميز لصناديق الأسهم السعودية

قدمت صناديقنا الاستثمارية في الأسهم السعودية أداءً متميزاً حيث حقق صندوق صائب للشركات السعودية وصندوق صائب للأسهم السعودية فارق أداء قوي مقارنة بالمؤشر الاسترشادي لكل منهما خلال عام 2021م متفوقاً على العديد من الصناديق الاستثمارية التي تتبع استراتيجية مماثلة بفارق كبير، بالإضافة إلى ذلك حافظت هذه الصناديق على كونها واحدة من أفضل ثلاث صناديق أداءً مقارنة بالصناديق التي تتبع استراتيجية مماثلة للسنة الثالثة على التوالي.

التفوق على المؤشر
Alpha %15.1

أداء صندوق صائب للأسهم السعودية مقارنة بمؤشر تاسي

صندوق صائب للأسهم السعودية تاسي



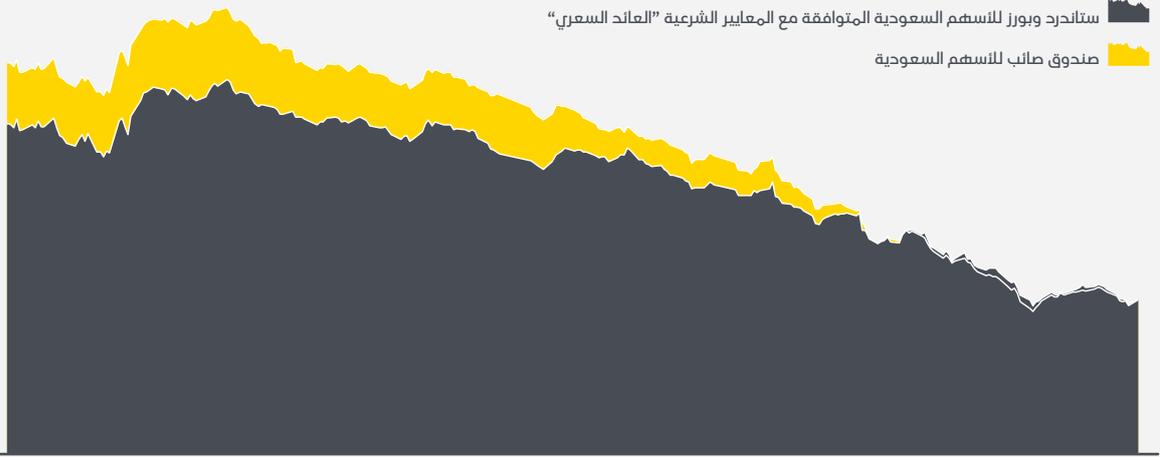
21 20
Dec Dec Dec Nov Nov Oct Oct Sep Sep Aug Aug Jul Jul Jun Jun Jun May May May Apr Apr Mar Mar Feb Feb Jan Jan Dec

التفوق على المؤشر
Alpha %12.1

أداء صندوق صائب للشركات السعودية مقارنة بمؤشر ستاندرد وبورز للأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير الشرعية "العائد السعري"

ستاندرد وبورز للأسهم السعودية المتوافقة مع المعايير الشرعية "العائد السعري"

صندوق صائب للأسهم السعودية



21 20
Dec Dec Dec Nov Nov Oct Oct Sep Sep Aug Aug Jul Jul Jun Jun Jun May May May Apr Apr Mar Mar Feb Feb Jan Jan Dec

الاستثمار كابيتال ... نمو مستمر

حققت الاستثمار كابيتال في عام 2021م أفضل نتائج مالية لها في العقد الأخير

هامش الربح التشغيلي

54%

مقابل
2020 - % 48

صافي الدخل (قبل الزكاة)

120

مليون ريال

81 مليون ريال - 2020
نمو % 48

إجمالي الدخل

223

مليون ريال

168 مليون ريال - 2020
نمو % 33

معدل النمو السنوي

المركب في الأصول تحت الإدارة
(لمدة 3 سنوات)

25%

تجاوزت الأصول تحت الإدارة

خلال
2021

41%

بمعدل
نمو تجاوز

29.5

مليار ريال

المحفظة التمويلية

920

مليار ريال

636 مليون ريال - 2020
نمو % 45

القيمة المتداولة

السوق الرئيسي (تداول)

139

مليار ريال

130 مليار ريال - 2020
نمو % 7

التداول الإلكتروني

77%

الحصة السوقية

السوق الرئيسي (تداول)

3.11%

تفوقت جميع صناديق الأسهم العامة على مؤشراتها الاسترشادية في عام 2021. استمرت صناديق الأسهم السعودية العامة في كونها الأفضل أداءً مقارنةً بمثيلتها من حيث العائد الإجمالي لمدة ثلاث سنوات .

في صفقة هي الأولى من نوعها في السوق السعودي قامت إدارة المصرفية الاستثمارية في الاستثمار كابيتال بعملية بيع أسهم الخزينة الخاصة بالبنك السعودي للاستثمار من خلال اتباع آلية مشابهة لتالية إصدار حقوق الأولوية، وقد بلغت قيمة الصفقة أكثر من **مليار ريال**.

كما تضاعف عدد مالكي وحدات الصناديق الاستثمارية بأكثر من ثلاث مرات خلال العام

إطلاق صندوق الاستثمار كابيتال المرن للأسهم
السعودية بأصول تجاوزت قيمتها الاجمالية

200
مليون ريال

إطلاق صندوق كادن الاستثمار بأصول تجاوزت
قيمتها الاجمالية

2
مليار ريال

إطلاق خدمة الاشتراك والاسترداد في وحدات الصناديق الاستثمارية عبر موقع الشركة وتطبيق البنك السعودي للاستثمار

التأسيس والمركز القانوني

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) هي شركة سعودية مساهمة مغلقة، مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار. تأسست الشركة 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 مغلقة خلال عام **2015م**.

تقدم الشركة خدماتها المتميزة للعملاء من الأفراد والمؤسسات في مجال الوساطة وإدارة الأصول والإقراض بالهامش والحفظ والترتيب والخدمات الاستشارية في الأسواق الإقليمية والدولية. تخضع الشركة لجميع الأنظمة واللوائح في المملكة العربية السعودية، وهي مرخصة من هيئة السوق المالية السعودية برقم (37-11156) لأنشطة التعامل في الأوراق المالية، الترتيب في الأوراق المالية، تقديم المشورة في الأوراق المالية، الحفظ في الأوراق المالية، إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق.

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 بقيمتنا هو الركيزة الأولى لنا في توطيد علاقتنا بعملائنا.

الأداء

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

النزاهة

إننا نباشر أعمالنا بمنتھى الصدق والأمانة والشفافية.

خدمة العملاء

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

النشاطات الرئيسية

الوساطة - الأسواق المحلية والدولية

تعد الاستثمار كإبتال من أعرق الشركات التي تقدم خدمات الوساطة في السوق السعودي، وتوفر الشركة لعملائها خدمات التداول في مختلف الأصول الاستثمارية في الأسواق المحلية والدولية، من خلال قنوات متعددة تلبية احتياجات العملاء المختلفة حيث تقوم إدارة الوساطة في الاستثمار كإبتال بخدمة العملاء وتنفيذ طلبات التداول الخاصة بهم عبر الهاتف بالاتصال المباشر مع الوحدة المركزية لتداول الأسهم، حيث يقوم نخبة من الوسطاء الكفاء بتنفيذ أوامر العملاء مباشرة في السوق والرد على استفساراتهم بكل احترافية، كما تقدم الشركة برنامج الوساطة الإلكترونية «إيكاب 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، فيستطيع عملائنا الكرام الآن الدخول إلى حساباتهم الاستثمارية عبر التطبيق في ثواني معدودة باستخدام البصمة الحيوية والقراءة التلقائية لرمز التفويض. 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 للتداول في الأسواق المحلية والدولية، حيث تتيح أنواعاً مختلفة من منتجات التمويل بالهامش تشمل تسهيلات السحب على المكشوف وتمويل المرابحة، وتخضع حدود الإقراض بالهامش لشروط وأحكام خاصة ولرقابة دقيقة من قبل إدارة المخاطر. قامت الشركة خلال عام 2019 م بإطلاق منصة التمويل بالهامش عبر الإنترنت التي تتيح للعملاء طلب التسهيلات بمختلف الصيغ والعمليات عبر الإنترنت بسهولة ويسر، وبدون الحاجة لزيارة الفرع، وفي إطار سعينا الدائم لإثراء تجربة العميل قامت الشركة خلال 2021 بإضافة خدمة تجديد عقود التسهيلات وتعديل حدودها من خلال منصة التمويل بالهامش عبر الإنترنت.

الحفظ

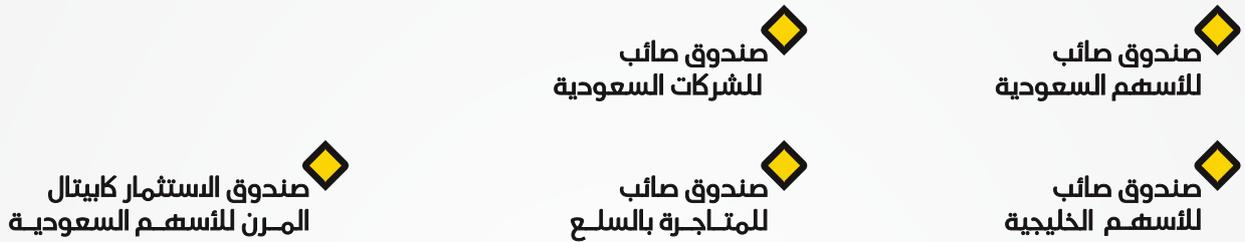
تقدم الشركة خدمات الحفظ لجميع أنواع الأصول والأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة لمحافظ عملائها الاستثمارية في الأسواق المحلية والعالمية، حيث تقوم الشركة وبالنيابة عن عملائها بالمتابعة مع الأطراف الأخرى، لإتمام تسوية الصفقات وتحصيل الأرباح وتجزئة الأسهم، وتنفيذ نقل الأسهم وعمليات الرهن، وغيرها من عمليات 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 أيضاً أسعار وحدات صناديق الاستثمار وتقارير عن أداء الصناديق من خلال موقع الشركة على الإنترنت.

حرصت الشركة خلال العام على تنويع الخيارات الاستثمارية حيث قامت إدارة الأصول بإطلاق صندوق الاستثمار كابيتال المررن للأسهم السعودية وهو منتج استثماري جديد يهدف إلى تحقيق زيادة في رأس المال على المدى الطويل لمالكي الوحدات من خلال الاستثمار المركز المتوافق مع معايير الشريعة الإسلامية في الأسهم المدرجة في أسواق الأسهم السعودية. وتم إغلاق الطرح بعد جمع مبلغ يفوق 200 مليون ريال سعودي خلال فترة قصيرة مما يعكس ثقة المستثمرين في أداء صناديق شركة الاستثمار كابيتال. ولتمكين العملاء من إدارة استثماراتهم في الصناديق على أفضل وجه حرصت الشركة على توفير قنوات متعددة لاستقبال وتنفيذ طلبات الاشتراك والاسترداد ويشمل ذلك دون الحصر الموقع الإلكتروني للاستثمار كابيتال والبنك السعودي للاستثمار إضافة إلى تطبيق البنك.

قائمة صناديق الأسهم وصناديق أسواق النقد العامة كما في نهاية العام 2021 م:



حافظت الصناديق القائمة على أدائها المتميز فتفوقت جميع صناديقنا للأسهم على مؤشراتنا الاسترشادية بفارق كبير بلغ 15.1% و 12.1% على التوالي لصندوق مائب للأسهم السعودية و صندوق مائب للشركات السعودية، كما بلغ العائد السنوي لكل منهما 44.4% و 45.8% على الترتيب. وتقديراً لسجلها الحافل وأدائها المتميز حصلت الاستثمار كابيتال وصناديقها على العديد من الجوائز التقديرية خلال العام منها: جائزة أفضل مدير استثمار في المملكة العربية السعودية للعام 2021 من «وورلد فاينانس» و جائزة أفضل مجموعة (للأسهم) للعام 2021 من «ريفينيتيف ليبير العربية السعودية» وجائزة أسرع مدراء الاستثمار نمواً في المملكة العربية السعودية من «انترتاشيونال فاينانس» كما حصد صندوق مائب للشركات السعودية جائزة الصندوق الأسرع نمواً عن فئة الأسهم في المملكة العربية السعودية من «انترتاشيونال فاينانس».

الاستثمار العقاري

تقدم إدارة الاستثمار العقاري لحدس 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 جذابة 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. تطور الإدارة باستمرار منتجات استثمارية متنوعة ومتميزة متوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية، من ضمنها صناديق التطوير العقاري والصناديق المدرة للدخل بنوعيتها الخاص والعام.

خلال العام 2021م قامت إدارة الاستثمار العقاري بإطلاق صندوق كادن الاستثمار بغرض الاستحواذ على العقار المعروف باسم «واجهه الرياض» بجزئيه التجاري والمكتبي، إضافة إلى الاستحواذ على العقار المعروف باسم «ذا لوجستيك بارك» وهو عبارة عن مستودعات ذات جودة عالية تقع على طريق الخرج بمدينة الرياض، وقد بلغ إجمالي قيمة الأصول عند الاستحواذ 2 مليار ريال.

في نهاية العام دخل صندوق مائب للتطوير العقاري - أبراج سرايا مرحلة التصفية والإغلاق، الجدير بالذكر أن الصندوق هو صندوق تطوير عقاري خاص مؤل تطوير 216 شقة سكنية بحي العليا الواقع في مدينة الخبر شرق المملكة.

تمضي شركة الاستثمار كابيتال بصفحتها أحد مدراء الصناديق العقارية في خطتها الهادفة إلى اختيار الفرص الاستثمارية الأكثر تفرداً بما لا يتعارض مع تحقيق أعلى العوائد بأقل المخاطر الممكنة للمستثمرين، مما يعزز مكانتها الرائدة في سوق الاستثمار العقاري ويجعلها محط أنظار الباحثين عن الفرص العقارية المميزة في الاستثمار في هذا السوق.

قائمة الصناديق العقارية كما في نهاية العام 2021م:

صندوق كادن الاستثمار	أجدان رايز للتطوير العقاري	صندوق صائب للتطوير العقاري "أبراج سرايا"
	صندوق الاستثمار للدخل العقاري 2	صندوق الاستثمار للدخل العقاري 1

خدمات المصرفية الاستثمارية

تقدم إدارة المصرفية الاستثمارية لعملائها مجموعة متكاملة من الخدمات الاستشارية في أسواق المال، والتي تتمثل في الاكتتابات العامة الأولية في السوق الرئيسية والسوق الموازية ("نمو")، وطرح أسهم حقوق أولوية، وعمليات الانحماج والاستحواذ، وأسواق الدين، وإعادة الهيكلة وغيرها من الخدمات المصرفية الاستثمارية. ويتألف فريق العمل في هذا القسم من أفراد مؤهلين يتميزون بالخبرة والمهنية العالية وفي صفة فريدة من نوعها قامت الاستثمار كإبتال بتقديم الاستشارات وإدارة عملية بيع أسهم خزينة البنك السعودي للاستثمار والبالغ عددها تقريباً 75 مليون سهم حيث تمكنت من جمع مايزيد عن 1 مليار ريال سعودي في عملية هي الأولى من نوعها في السوق السعودي.

تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

خلال العام تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على مجلس الإدارة الجديد بتاريخ 2021/04/08م، كما أقرته الجمعية العامة للدورة الجديدة ومدتها ثلاث سنوات.

يتكون مجلس الإدارة كما في 31 ديسمبر 2021م من الأعضاء التالية أسماؤهم

الاسم	المنصب	التصنيف
عبدالله الزين	رئيس مجلس الإدارة	مستقل
سلمان الفغم	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي
ماجد فقيه	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
محمد الفريح	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
محمد العيدروس	عضو مجلس إدارة	مستقل
خالد الريس	عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	تنفيذي

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

الجدول التالي يبين عضوية وعمل أعضاء المجلس في شركات أخرى (داخل المملكة أو خارجها) كما في 31 ديسمبر 2021م:

الاسم	عضوية العضو في مجالس إدارة شركات أخرى	عمل العضو كمدير في شركات أخرى
عبدالله الزين	-	مدير عام برنامج سلطان بن عبدالعزيز للاتصالات الطبية والتعليمية (ميدويوت)
سلمان الفغم	شركة أوركس السعودية للتأجير التمويلي	نائب الرئيس التنفيذي لدى البنك السعودي للاستثمار
ماجد فقيه	شركة أملاك العالمية	مدير عام مصرفية الشركات لدى البنك السعودي للاستثمار
محمد الفريح	شركة أمريكان إكسبريس (السعودية) المحدودة	مدير عام إدارة تقنية المعلومات والعمليات لدى البنك السعودي للاستثمار
محمد العيدروس	-	المؤسس والشريك في انك ريدابل بوكس - دبي المؤسس والعضو المنتدب في ايثس كراود - دبي
خالد الرئيس	شركة أملاك العالمية	-

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة وسجل حضور

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال العام 2021م كالتالي:

اسم العضو	21 مارس 2021	27 يونيو 2021	26 سبتمبر 2021	20 ديسمبر 2021
عبد الله الزين	✓	✓	✓	✓
فيصل العمران	✓	-	-	-
صالح العقلا	✓	-	-	-
محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	-	✓	✓	✓
خالد الرئيس	-	✓	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 100	% 100

حضر لم يحضر غير منتخب لحوارة مجلس الإدارة
 *تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

الشركات التابعة

لا يوجد للشركة أي شركات تابعة.

وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية

قامت الشركة بتعزيز النمو خلال عام 2021م ، وذلك من خلال طرح منتجات وخدمات جديدة حيث نجحت الشركة في إطلاق منتجات عقارية فريدة من نوعها، بالإضافة إلى الصناديق الخاصة والعامية. 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 سواء 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 تنوعاً وبفعالية أكبر ، فقد قمنا خلال العام بتطوير الخدمات الإلكترونية للشركة ونطمح لمزيد من التطوير في المستقبل.

لجان مجلس الإدارة

يمارس مجلس الإدارة مهامه من خلال خمسة لجان، تم إعادة تشكيل بعض لجان المجلس خلال العام نظراً لانتهاؤ دورة مجلس الإدارة السابقة وبداية دورة جديدة لمدة ثلاث سنوات.

1. لجنة المراجعة

تتمثل مسؤولية لجنة المراجعة في دعم مجلس الإدارة في أداء دوره الإشرافي فيما يتعلق بالقوائم المالية والمراجعة الداخلية، كما تقوم أيضاً بتقديم الدعم لهم فيما يتعلق بمراقبة الامتثال للقوانين واللوائح والقواعد السلوكية بناءً على المعلومات والتقارير المقدمة من لجنة الالتزام الإدارية في هذا الصدد.

يشمل دور اللجنة كذلك التحقق من استقلالية وفعالية إدارة المراجعة الداخلية والتحقق من توافر الموارد البشرية ودراسة التقارير الصادرة عنها ومتابعة الإجراءات التصحيحية واعتماد خطة المراجعة الداخلية، كما تقوم اللجنة بترشيح المراجع الخارجي للشركة والإشراف على نشاطاته وتقييم أدائه والتحقق من استقلاله ومناقشة ملاحظاته، ودراسة القوائم المالية والتوصية باعتمادها من مجلس الإدارة، كما تقوم اللجنة بأعمال رقابية أخرى تدخل في نطاق عمل اللجنة وفقاً للائحتها المعتمدة من مجلس الإدارة.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2021م:

- الأستاذ محمد العيدروس - رئيس اللجنة
- الأستاذ بدر علاف
- الأستاذ سراج زكريا
- الأستاذ شانكار شاتانا ناغان

تم عقد 4 اجتماعات للجنة خلال العام 2021م كالتالي:

اسم العضو	10 مارس 2021	15 يونيو 2021	14 سبتمبر 2021	07 ديسمبر 2021
محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
سراج زكريا	✓	✓	✓	✓
بدر علاف	✓	✓	✓	x
شانكار شاتانا ناغان	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	%100	%100	%100	%75

✓ حضر ✗ لم يحضر

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية، باستثناء الاجتماع الأخير

2. لجنة الترشيحات والمكافآت

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى مجلس الإدارة من خلال رفع التوصيات المتعلقة بالمكافآت وسياسات الحوافز، ومكافآت الإدارة العليا، والتعيينات وسياسات عزل واستمرارية الإدارة العليا، كما تشمل مسؤوليات اللجنة توصية المرشحين لعضوية مجلس الإدارة وعضوية لجان المجلس.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2021م:

- الأستاذ فيصل العمران - رئيس اللجنة
- الأستاذ سلمان الفغم (عضو منذ يونيو 2021م)
- الأستاذة نسرين الدوسري
- الأستاذة منيرة السويدي (عضو منذ يونيو 2021م)

تم عقد اجتماع واحد للجنة في تاريخ 08 مارس 2021 وحضره جميع أعضاء اللجنة في حينه وهم (الأستاذ فيصل العمران، والأستاذ سعود الحوشان، والأستاذة نسرين الدوسري) فيما تمت جميع قرارات اللجنة الأخرى خلال العام بالتمرير عن طريق البريد الإلكتروني .

3. لجنة المخاطر

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى 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 2021م:

- الأستاذ سلمان الفغم - رئيس اللجنة
- الأستاذ منصور العبيكان
- الأستاذ ماجد فقيه (عضو منذ يونيو 2021 م)
- الأستاذ نايف الحماد (عضو منذ يونيو 2021 م)
- الأستاذ وائل سرياني (عضو منذ يونيو 2021م)

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2021م كالتالي:

اسم العضو	07 مارس 2021	13 يونيو 2021	12 سبتمبر 2021	05 ديسمبر 2021
فيصل العمران	✓	✓	-	-
سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
ديفيد كيني	✓	✓	-	-
منصور العبيكان	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	-	-	✓	✓
نايف الحماد	-	-	✓	x
وائل سرياني	-	-	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 100	% 80

✓ حضر [x] لم يحضر [] ليس عضواً في اللجنة كما في تاريخ الانعقاد

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

4. اللجنة التنفيذية

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

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2021م:

- الأستاذ فيصل العمران – رئيس اللجنة
- الأستاذ محمد الفريح
- الأستاذ ماجد فقيه (عضو منذ يونيو 2021 م)
- الأستاذ خالد الرئيس (عضو منذ يونيو 2021 م)

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2021م كالتالي:

اسم العضو	07 مارس 2021	13 يونيو 2021	12 سبتمبر 2021	05 ديسمبر 2021
فيصل العمران	✓	✓	✓	✓
محمد العبدروس	✓	✓	-	-
محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	-	-	✓	✓
خالد الرئيس	-	-	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 100	% 100	% 100

✓ حضر [x] لم يحضر [-] ليس عضواً في اللجنة كما في تاريخ الانعقاد
*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

5. لجنة تقييم الأوراق المالية

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم إلى لجنة المخاطر والائتمان 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 2021م:

- الأستاذ سلمان الفغم – رئيس اللجنة
- الأستاذ خالد الرئيس
- الأستاذ منصور العبيكان (عضو منذ يونيو 2021 م)
- الأستاذ نايف الحماد (عضو منذ يونيو 2021 م)

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2021م كالتالي:

اسم العضو	07 مارس 2021	13 يونيو 2021	12 سبتمبر 2021	05 ديسمبر 2021
فيصل العمران	✓	✓	-	-
سلمان الفغم	✓	✓	x	✓
ديفيد كيني	✓	x	-	-
خالد الرئيس	✓	✓	✓	✓
منصور العبيكان	-	-	✓	✓
نايف الحماد	-	-	✓	✓
نسبة الحضور	% 100	% 75	% 75	% 100

✓ حضر [x] لم يحضر [-] ليس عضواً في اللجنة كما في تاريخ الانعقاد
*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين

البيان		خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك		
الرواتب والأجور	5,138.70	
البدلات	2,286.21	
المكافآت الدورية والسنوية	5,483.77	
الخطط التحفيزية	-	
العمولات	-	
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	878.34	
الإجمالي	13,787.02	

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك			
بدل حضور جلسات المجلس	93.75	368.75	425.00
بدل حضور جلسات اللجان	75.00	689.60	100.00
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-
الإجمالي	168.75	1,058.35	525.00

أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجب أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات

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

العقوبات والجزاءات

انطلاقاً من حرص شركة الاستثمار كابيتال على الالتزام باللوائح والتوجيهات الصادرة من هيئة السوق المالية والجهات الإشرافية والتنظيمية، لم يصدر بحق الشركة أي مخالفات مالية خلال العام 2021م.

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة

تعتبر الإدارة التنفيذية للشركة مسؤولة عن إيجاد نظام رقابة داخلية ملائم وفعال يتضمن سياسات وإجراءات يتم إعدادها تحت إشراف مجلس الإدارة لتحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة.

إدارة المراجعة الداخلية في الشركة هي خط دفاع مستقل عن الإدارة التنفيذية، ويدخل ضمن نطاق عملها تقييم فعالية نظام الرقابة الداخلية، بما في ذلك الالتزام بالسياسات والإجراءات المعتمدة، للحد من المخاطر التي تم تحديدها وقياسها، بهدف حماية مصالح الشركة. كما يتم رفع تقارير المراجعة التي تتضمن الثغرات في بيئة الرقابة على أعمال الشركة وكذلك الإجراءات التصحيحية إلى لجنة المراجعة والإدارة التنفيذية.

تم تصميم النظام الرقابي الداخلي للشركة بشكل يضمن اطلاع مجلس الإدارة على كيفية إدارة المخاطر، من أجل تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة. كما تقوم جميع إدارات الشركة تحت إشراف الإدارة التنفيذية العليا ببذل جهود متضافرة ومتكاملة لتحسين بيئة الرقابة من خلال التطوير والمراجعة المستمرة للسياسات والإجراءات للحد من أي تجاوزات ولتجنب وتصحيح أي قصور في نظام الرقابة الداخلية .

استناداً إلى نتائج التقييم المستمر لنظام الرقابة الداخلية الذي قامت به إدارة المراجعة الداخلية خلال العام بناءً على خططها للمراجعة الداخلية والتي تتبع نهج قائم على تحديد المخاطر والتي تم اعتمادها من قبل لجنة المراجعة، فإن الإدارة ولجنة المراجعة ترى أن نظام الرقابة الداخلية المعمول به حالياً كافي ويعمل بصورة ملائمة وتتم مراقبته وتعزيزه بشكل منتظم. كما أن جميع الملاحظات التي وجدت من خلال المراجعة السنوية 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. أثبتت السنتان الماضيتان أهمية وجود مناهج صارمة وقوية لتحديد وإدارة المخاطر الناشئة في البيئة التشغيلية. نسعى من خلال إطار إدارة المخاطر الخاص بنا إلى تحديد، وقياس، ومراقبة المخاطر بفاعلية لنتمكن من اتخاذ إجراءات فعالة ومناسبة للتعامل معها والحد من آثارها.

إن الأهداف الرئيسية لإدارة المخاطر هي ضمان أن نتائج الأنشطة المعرضة للمخاطر تتماشى مع استراتيجيات الشركة والرغبة في المخاطرة، وأن هناك موازنة بين المخاطرة والعائد، من أجل تعظيم أرباح المساهمين، ويوفر إطار عمل إدارة المخاطر على مستوى الشركة أساساً لتحقيق هذه الأهداف.

من منظورنا فإن إدارة المخاطر الفاعلة هي إتاحة السيطرة والرقابة بشكل أكبر لتحقيق الموازنة 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 وحصريتها ضمن الحدود المقبولة إلا أن الشركة تنظر إلى الغرض من إدارة المخاطر بنظرة شمولية موضوعية، وليست نظرة تحوطية بحتة.

ويكون مجلس إدارة الشركة مسؤولاً عن تحديد قدرة الشركة على تحمل المخاطر. وتتضمن المبادئ الرئيسية قابلية الشركة للتعرض للمخاطر والتي أقرها مجلس الإدارة، وهي كما يلي:

- **رأس المال:** تفضل الشركة الاحتفاظ بحد لا يقل عن 20% من إجمالي متطلبات الحد الأدنى لرأس المال في كل الأوقات.
- **مخاطر التشغيل:** تهدف الشركة إلى أن لا تتكبد خسائر تشغيلية تزيد عن المبلغ المحدد خلال العام الواحد.
- **إدارة السيولة:** ترغب الشركة في الحصول على سيولة كافية من خلال الإدارة المثلى للأصول والخصوم وتعتزم الشركة أن يكون لديها سيولة كافية تمكّن الشركة من تنفيذ أنشطتها الأساسية في ظل ظروف السوق الصعبة والمعقدة من دون الحاجة للحصول على تمويل جديد.
- **مخاطر السمعة:** تهدف الشركة إلى أن لا تتعرض سمعتها لأي ضرر جوهري، خلال العمليات التي تقوم بها أو خلال مزاولتها لنشاطها.
- **يجب أن لا تتهاون الشركة مع أي مخالفة للأحكام التنظيمية والإرشادات المتعلقة بخطوط أعمالها أو الأنظمة والتشريعات الصادرة عن هيئة السوق المالية.**
- ولتعارض إدارة المخاطر ورأس المال، تلتزم الشركة أيضاً بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية، التي تغطي الإدارة الحكيمة والحصيفة للمخاطر، والإدارة الكافية لرأس المال، للحد من أي مخاطر.
- إضافة إلى ما سبق، تقوم إدارة المراجعة الداخلية للشركة برفع تقاريرها إلى لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة، والتي تقدم تأكيد مستقل عن مدى التزام إدارات الشركة بسياسات وإجراءات المخاطر ومدى كفاية وفعالية إطار إدارة المخاطر في الشركة بشكل عام.
- فيما يلي وصف للمخاطر المهمة التي تتعرض لها الشركة وكيفية إدارتها:

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة المتمثلة في عدم قدرة طرف ما على تسديد دين مستحق أو قرض أو شكل آخر من أشكال الائتمان (سواء كان قيمة القرض الرئيسي أو الفائدة أو كليهما). وتنشأ المصادر الرئيسية لمخاطر الائتمان في الشركة من مصدرين محتملين. (1) تسهيلات الهامش الخاصة بعملاء الشركات والأفراد - وتشمل كلاً من التسهيلات التقليدية (السحب على المكشوف) والإسلامية (المرابحة) و(2) 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 أخذها بعين الاعتبار قبل الموافقة على طلب منح العميل تسهيلات الهامش وقواعد الصرف والضوابط المختلفة الواجب توافرها أثناء مدة التسهيلات. كما يوجد 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 إلى نسب الحد الأدنى للتغطية، يوجد ضوابط للحد الأقصى لكل عميل وحدود 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، 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 تسيلها في الوقت المناسب، لتلبية متطلبات إدارة 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 مسؤولية بصفة رئيسية عن تعريف وإدارة والحد من المخاطر المرتبطة بالمنتجات وإجراءات عملها. ويشترك خط الدفاع الأول في اختبار وإقرار مدى كفاية وفعالية الضوابط الموضوعية والامتثال لسياسات وإجراءات الشركة.

خط الدفاع الثاني هي إدارة المخاطر وإدارة المطابقة والالتزام بالشركة، وتكون مسؤولية عن تحديد المصادر المحتملة للمخاطر التي يمكن أن تنشأ نتيجة لأعمال الإدارات المختلفة ووظائف الدعم في الشركة. كما تكون إدارة المخاطر أيضاً مسؤولة عن إعداد وحفظ سجل تفصيلي للمخاطر من شأنه تحديد المصادر المحتملة للمخاطر والضوابط الممكنة، التي يعمل بها من أجل الحد من المخاطر التي تم تحديدها.

يكون خط الدفاع الثالث هو المراجعة، حيث تكون إدارة المراجعة الداخلية في الشركة مسؤولة عن تقييم الامتثال لسجل المخاطر وتقديم تقييم مستقل لمدى كفاية وفعالية إطار الرقابة على المخاطر. ويقوم رئيس إدارة المراجعة الداخلية برفع تقاريره إلى لجنة المراجعة التي هي إحدى لجان مجلس الإدارة. وإضافة إلى ذلك، تأخذ الإدارة أيضاً نهج التدقيق على أساس المخاطر باستخدام سجل المخاطر كمدخل لإجراء عمليات التدقيق.

بالإضافة إلى الإطار المذكور آنفاً، فقد استمرت الشركة في 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. تمتلك الشركة سجلاً تفصيلياً للمخاطر يشتمل على وصف للمخاطر والضوابط المتعلقة بكل منها، والتي قد تواجهها الشركة أثناء سير عملياتها خلال السنة.

مخاطر أمن المعلومات

لا يزال المشهد العام لأمن المعلومات ومخاطر الأمن السيبراني مليئاً بالتحديات والصعوبات. نحرص في الاستثمار كإبتال على الإدارة الفاعلة للتعامل مع التحديات المستمرة للأمن السيبراني حيث نتخذ إجراءات استباقية مضادة لمنع المخاطر واكتشافها والاستجابة لها إضافة إلى استخدام مبدأ الدفاع متعدد الطبقات من أجل ضمان حصانة أمن المعلومات لدينا.

كما عززت الشركة هيكل الحوكمة الحالي من خلال تطبيق أفضل الممارسات على صعيد أمن المعلومات والتي تضمن أن تكون السرية والنزاهة والخصوصية جزءاً لا يتجزأ من جميع العمليات التجارية والتقنية التي تقوم بها الشركة. نحرص باستمرار لتحقيق التوازن الأمثل بين أمن المعلومات وأهداف العمل من خلال تنفيذ استراتيجية الأمن السيبراني والمعلوماتية التي تشرف عليها وتراقبها لجنة أمن المعلومات في الشركة. خلال العام عملنا باستمرار لترسيخ ثقافة أمن المعلومات من خلال برامج توعوية وتدريبية متنوعة استهدفت الموظفين والعملاء على حد سواء.

إستمرارية الأعمال

إدراكاً من الشركة لمدى أهمية التخطيط لاستمرارية الأعمال، فقد واصلت الشركة سعيها الدؤوب محرزة تقدماً ملحوظاً في هذا المجال خلال عام 2021م. ولا شك أن وجود خطة فعالة لاستمرارية الأعمال من شأنه تسهيل تصدي الشركة بطريقة فورية، محروسة 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 إلى 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 2021م بتعزيز مستوى الاختبارات لخطة استمرارية الأعمال والإجراءات المتعلقة بها. حيث أجرت الشركة اختباراً مفصلاً لحالة من حالات انقطاع العمل خلال العام، وقد تم أخذ نتيجة الاختبار بعين الاعتبار لتطوير خطة استمرارية العمل وتعزيز الثقة بأن الشركة قادرة على التعامل مع أي حالة طارئة قد تقع في أي وقت. وستواصل الشركة إجراء الاختبارات لعملياتها من حيث استمرارية الأعمال، حيث سيتم إجراء اختبارات لا تقل عن مرتين في السنة حسب توصيات مجلس الإدارة.

تحفظات مراجع الحسابات على القوائم المالية السنوية

تقرير مراجعي الحسابات - سنة 2021م

أقرت الجمعية العامة للشركة تعيين إرنست ويونغ وشركاهم كمراجع حسابات للشركة للسنة المالية 2021م. ولم يسجل تقرير مراجعي الحسابات المعيّنين من قبل الشركة أي أخطاء جوهرية عن القوائم المالية للعام 2021م.

المعلومات المالية ونتائج الأعمال

المؤشرات الرئيسية من البيانات المالية الموحدة للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر

جميع المبالغ بآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك

البند	2021	2020	2019	2018	2017
النتائج التشغيلية					
إجمالي الدخل	222,975	167,816	106,004	87,524	87,035
إجمالي المصاريف	103,255	86,438	71,980	77,110	81,226
صافي الدخل قبل مخصص الزكاة	119,720	81,378	34,024	10,414	5,809
إجمالي الدخل الشامل	102,057	65,527	25,739	3,489	214
الأصول والمطلوبات					
إجمالي الموجودات	1,008,916	717,293	565,447	454,812	462,404
إجمالي المطلوبات	453,233	263,667	177,349	92,453	103,258
إجمالي حقوق المساهمين	555,683	453,626	388,098	362,359	359,146
الربحية					
العائد على حقوق الملكية %	18,31 %	14,58 %	5,36 %	0,43 %	0,05 %
العائد على الموجودات %	10,08 %	9,22 %	3,68 %	0,34 %	0,04 %

النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2021م

بلغ إجمالي دخل العمليات للعام المالي المنتهية في 31 ديسمبر 2021م 223 مليون ريال سعودي مقارنة مع 168 مليون ريال سعودي للعام المالي 2020م مسجلاً نمواً بنسبة 33%، فيما استمر نمو الشركة في القطاعات الأساسية، ارتفعت مصاريف العمليات بنسبة 19% في نهاية العام لتبلغ 103 مليون ريال سعودي مقارنة مع 86 مليون ريال سعودي في 31 ديسمبر 2020م.

فيما بلغ صافي الدخل قبل الزكاة حوالي 120 مليون ريال مقارنة بـ 81 مليون ريال في العام 2020م بزيادة قدرها 47%، ما يمثل هامش دخل تشغيلي يزيد عن 53% للعام 2021م، وهذا وبلغ صافي الدخل ما قيمته 102 مليون ريال محققاً بذلك نمو قياسي بلغ 54% مقارنة بالعام السابق.

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 2021 م

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 368 مليون ريال كما في 31 ديسمبر 2021م، وهذا ويتم تجديد اتفاقية التسهيلات سنوياً.

الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة

حصل أحد أعضاء مجلس الإدارة على قرض تمويل بالهامش بمبلغ 140,697 ريال سعودي، وبعوائد هامشية من القروض تبلغ 3,933 ريال سعودي، حيث تم هذا العقد بشروط مماثلة لجميع العملاء بدون أي تفضيل.

أسماء المعنيين بالأعمال أو العقود	طبيعتها	شروطها	مدتها	مبلغها
سلمان بحر الفغم	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	حتى 2022/11/30	140,697
إجمالي المبلغ				140,697

هذا وقد دخلت شركة الاستثمار كإيصال 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 2021م بقيمة 2,766,666 ريالاً سعودياً.

• اتفاقية خدمات البريد : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة الخدمات البريدية ذات الصلة بالسنة المنتهية 31 ديسمبر 2021م بقيمة 39,000 ريال سعودي

• اتفاقية خدمات الأرشفة : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم خدمات حفظ ملفات الشركة ذات الصلة بالسنة المنتهية 31 ديسمبر 2021م 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 2021م بقيمة 2,465,178 ريالاً سعودياً.

كما قدمت الشركة خدمات للبنك متعلقة بإدارة الضمانات وخدمات الأبحاث مقابل أتعاب سنوية قدرها 4,750,000 ريال سعودي.

أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والأطراف ذات العلاقة بهما - العقود والأعمال

لا يوجد هناك أي عقد كانت الشركة طرفاً 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 العالية ودعمهم المتواصل. كما ينتهز مجلس الإدارة هذه الفرصة ليعرب عن خالص شكره وتقديره لكافة العاملين في إدارات الشركة لجهودهم المخلصة خلال العام 2021م، وإلى المزيد من الازدهار والتقدم في الأعوام القادمة.

والله ولي التوفيق



الاستثمار كابيتال

Alistithmar Capital



شركة الاستثمار للتوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) شركة سعودية
مساهمة مقفلة ترخيص هيئة السوق المالية السعودية رقم (37 - 11156) ص.ب
6888 - الرياض - 11452

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