



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

تقرير مجلس الإدارة للسادة المساهمين

للسنة المالية المنتهية في 2016/12/31م

سكرتير مجلس الإدارة

نوره الجندل

الرئيس التنفيذي

مازن الداود



المحتويات

4	1
5	2
7	3
7	3.1
11	3.2
14	4
14	4.1
17	4.2
18	4.3
18	4.4
18	4.5
19	5
20	6
21	7
21	7.1
21	7.2
22	7.3
22	7.4
22	7.5
23	8
23	9
23	10
24	11
24	12
24	13
25	14



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

25	15
25	16
26	17
26	18
27	19
27	20



السادة / مساهمين شركة أصول و بخيت الاستثمارية المحترمين

يسر مجلس الإدارة أن يقدم للسادة المساهمين الكرام التقرير السنوي عن نشاط الشركة ونتاج أعمالها للعام المنتهي 2016م، ويتضمن التقرير القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2016/12/31م.

كما سيعكس هذا التقرير أعمال وأنشطة شركة أصول و بخيت الاستثمارية سجل تجاري رقم (1010219805) الصادر بتاريخ 1427/05/02هـ، و بموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم (08126-07)، والمعد وفقا للائحة حوكمة الشركات والتعاميم الصادرة عن هيئة السوق المالية بهذا الخصوص.

كلمة رئيس المجلس

تشهد المملكة العربية السعودية اليوم تغيير واضح وجوهري ويأتي ذلك واضحا من خلال رؤية المملكة 2030 ، ودخول المملكة في هذه المرحلة الجديدة يحتم علينا ان نضع أيدينا يد بيذا نحو مستقبل مشرق لهذا الوطن الغالي على قلوبنا والمساهمة بكل ما نستطيع تقديمه وفقا لمجال عملنا .

اننا في شركة أصول و بخيت الاستثمارية نعمل جاهدين من أجل خدمة المجتمع الاستثماري ككل في المملكة العربية السعودية وذلك من خلال ابتكار منتجات جديدة تتوافق مع التطورات الحاصلة في الصناعة الاستثمارية بالإضافة الى تدريب واستقطاب حديثي التخرج من شباب الوطن وصقل مهارتهم المالية والاستثمارية .

داعين الله التوفيق للجميع .

عبدالوهاب البتيري



2 الأنشطة الرئيسية لشركة أصول و بخيت الاستثمارية

شركة أصول و بخيت الاستثمارية هي - شركة مساهمة مغلقة - مستقلة وغير تابعة لأي شركة، وليس لديها أي شركات تابعة لها، يسجل تجاري رقم (1010219805) الصادر بتاريخ 1427/05/02هـ، وبموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم (08126-07) بتاريخ 1435/01/23هـ الموافق 2013/11/26م، حيث أنه يتضمن الترخيص للشركة بالأنشطة التالية:

أ. نشاط التعامل بصفة أصيل و وكيل

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية خدمة التعامل بصفة أصيل و وكيل في الأوراق المالية للأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية، حيث تقدم الشركة خدمات متطورة لعملائها في مجال تقنيات التداول الإلكتروني، إضافة إلى خدمة التمويل للتداول بالهامش للعملاء، وذلك للمساهمة في زيادة أنشطتهم وتحقيق عوائد للشركة.

و تدرس ادارة الشركة حالياً امكانية تحسين وزيادة الحصة السوقية للشركة في نشاط التعامل بصفة وكيل من خلال استهداف عملاء جدد متداولين بسوق الأسهم السعودي.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً من نشاط التعامل بصفة وكيل مقداره 1,104,811 ريال سعودي أي ما نسبته 7% من مجموع إيرادات الشركة في حين بلغ حجم أرباح الشركة المحققة والغير محققة (النتيجة عن تغير القيمة السوقية) من خلال نشاط التعامل بصفة أصيل ما قيمته 259,947 ريال سعودي.

ب. نشاط الإدارة لإنشاء وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية خدمات إدارة الصناديق والمحافظ، حيث قامت الشركة بإنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية في عام 2007م، كما تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية في عام 2008م، و تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية في عام 2011م والذي تم تصفيته في 2016م، وتم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية في عام 2015م، فيما تم إنشاء صندوق عقاري خاص مغلق (صندوق مجمع تلال الملقا السكني) في عام 2016م، كما تدير الشركة حالياً عدداً من المحافظ الاستثمارية الخاصة.

و تدرس ادارة الشركة حالياً امكانية انشاء صناديق استثمارية جديدة (طرح عام او طرح خاص) مثل صندوق توزيعات نقدية، وصندوق عقارية متداولة خلال العام 2017م. كما تستهدف الشركة زيادة عدد عملاء المحافظ الخاصة خلال العام القادم.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 9,084,401 ريال أي ما نسبته 57% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ.

ج. نشاط الحفظ لأغراض الإجراءات والترتيبات الإدارية الخاصة

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية نشاط الحفظ لعملاء صناديقها فقط، حيث تقوم بحفظ بيانات العملاء داخلياً ويتم تزويدهم بالتقارير الدورية عن تقييم محافظهم.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 1,930,871 ريال أي ما نسبته 12% من إيرادات الشركة من خلال نشاط الحفظ.

د. إقراض العملاء لصفقات هامش التغطية

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية خدمة إقراض العملاء لصفقات هامش التغطية لعملائها بأشكال متعددة لتلبي احتياجات عملائها الاستثمارية من خلال تمويل العملاء للتداول في سوق الأسهم السعودية و/أو للاشتراك في صناديق الشركة الاستثمارية للمساهمة في زيادة أنشطتهم الاستثمارية وتحقيق عوائد للشركة.



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

كما تعمل ادارة الشركة حالياً على دراسة امكانية التوسع في إقراض العملاء مع مراعات لوائح وتعاميم هيئة السوق المالية الخاصة بإقراض العملاء بهامش التغطية.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 2,532,671 ريال أي ما نسبته 16% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إقراض العملاء لأصفقات هامش التغطية.



3 مجلس الإدارة واللجان

يتكون مجلس ادارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية من 6 أعضاء حسب المادة رقم (18) من النظام الاساسي للشركة.

3.1 مجلس الإدارة

يتكون مجلس ادارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية من الأعضاء التالية أسماؤهم:

الرقم	اسم العضو	المسمى	الاستقلالية	التنفيذية	عدد الأسهم	النسبة
1	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
2	أ.خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير مستقل	غير تنفيذي	217,500	3.63%
3	أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس الإدارة	غير مستقل	غير تنفيذي	1,773,497	29.56%
4	أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	716,229	11.94%
5	أ.نزار بن عبدالرحمن المقرن	عضو	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
6	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر	عضو	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%



أ. اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2016م

عقد المجلس (4) اجتماعات خلال عام 2016م، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة للفترة من 2016/01/01م إلى 2016/12/31م:

التاريخ	الاجتماع	أ. عبدالوهاب البتيري	أ. خالد موسى	أ. بشر بخيت	أ. عبدالرحمن اليحياء	أ. نزار المقرن	أ. خالد الدغيث
2016/04/28م	2016/1م	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2016/08/29م	2016/2م	✓	✓	✓	--	✓	✓
2016/11/22م	2016/3م	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2016/12/13م	2016/4م	✓	✓	--	✓	✓	✓

ب. عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات الأخرى

يوضح الجدول التالي عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات المساهمة الأخرى للعام 2016م:

الشركات (باستثناء شركة أصول و بخت الاستثمارية)	العضو
لا يوجد	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري
لا يوجد	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى
لا يوجد	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
1- السوق المالية السعودية (تداول) 2- الشركة السعودية للاستثمار الزراعي والإنتاج الحيواني (سالك)	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
لا يوجد	أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن
لا يوجد	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيث



ج. وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

الاسم	التصنيف	عدد الاسهم بداية عام 2016م	عدد الاسهم نهاية عام 2016م	سبب التغيير
أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	1,000	1,000	--
أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	217,500	217,500	--
أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس ادارة	1,857,225	1,773,497	التنازل عن عدد 83,728 سهم لرغبته في خفض ملكيته .
أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	عضو مجلس إدارة غير مستقل	420,000	7,162,29	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة
أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن	عضو مجلس إدارة مستقل	1,000	1,000	--
أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر	عضو مجلس إدارة مستقل	1,000	1,000	--
أ. مازن الداود	الرئيس التنفيذي	--	--	--
أ. محمد زكريا	الرئيس التنفيذي للعمليات	--	--	--
أ. جوشي جورج	الرئيس التنفيذي للإدارة المالية والرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	--	--	--



وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين			
المبلغ (ريال سعودي)	وصف المبلغ	التصنيف	الاسم
--	--	رئيس مجلس الإدارة	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري
--	--	نائب رئيس مجلس الإدارة	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى
--	--	عضو مجلس إدارة غير مستقل	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
--	--	عضو مجلس إدارة غير مستقل	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
--	--	عضو مجلس إدارة مستقل	أ. أنزار بن عبدالرحمن المقرن
--	--	عضو مجلس إدارة مستقل	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر
--	--	الرئيس التنفيذي	أ. بامزن الداود
--	--	الرئيس التنفيذي للعمليات	أ. محمد زكريا
--	--	الرئيس التنفيذي للإدارة المالية والرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	أ. جوشي جورج



3.2 لجان مجلس الإدارة

لمجلس الإدارة أن يشكل من بين أعضائه أو من خارجه لجاناً حسبما تقتضي حاجات الشركة. كما يحدد مجلس الإدارة طريقة عمل كل لجنة واختصاصاتها وعدد أعضائها والنصاب الضروري لاجتماعاتها. وتمارس اللجان الصلاحيات التي يوليها لها المجلس وفقاً لتعليمات وتوجيهات المجلس. وفيما يلي تفاصيل لجان المجلس للعام 2016م:

أ. لجنة المراجعة

إن الغرض من لجنة المراجعة هو مساعدة مجلس إدارة الشركة في الوفاء بمسؤولياته الإشرافية، ومن هذه الواجبات/المسؤوليات على سبيل المثال لا الحصر: التحقق من فاعلية إدارة المراجعة الداخلية للشركة والتأكد من استقلاليتها، والإشراف على خططها وإقرارها، بالإضافة إلى الإشراف والإطلاع على لائحة عمل المراجعة الداخلية وإعداد التوصيات المتعلقة بها، والإشراف على إعداد القوائم المالية للشركة، وترشيح مراقبي الحسابات المستقلين والتأكد من تمكينهم من الاطلاع على دفاتر الشركة وسجلاتها، و مراجعة ملاحظات المراجعين الخارجيين بشأن البيانات المالية ومتابعة الإجراء المتخذ بشأنها، و التأكد من سلامة البيانات المالية وعملية تقديم التقارير المالية والإفصاحات الخاصة بالشركة، بالإضافة إلى التأكد من كفاءة الرقابة الداخلية لمكافحة غسيل الأموال والتزام الشركة باللوائح والأنظمة الخاصة بذلك. مراجعة التقارير الصادرة من إدارة المطابقة و الالتزام في الشركة من حيث الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والقانونية المعمول بها بالإضافة إلى التزام الموظفين بلائحة قواعد السلوك. كما من مسؤوليات اللجنة إبلاغ مجلس الإدارة بأي تغييرات تحدث في الوضع الاستقلالي للأعضاء أو أي تضارب في المصالح يتعلق بالقرارات التي تتخذ من قبل اللجنة. و التأكد من وضع سياسات لإدارة المخاطر والالتزام بإجراء مسح شامل منتظم لحالات عدم الامتثال لهذه السياسات. و مراقبة الأنظمة التي أنشأتها الإدارة لتنفيذ برامج أمن المعلومات واستمرارية الأعمال التجارية للشركة.

اجتمعت لجنة المراجعة خلال عام 2016م اربع مرات، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة:

الاسم	الوصف	الاجتماع (1) 2016/04/05	الاجتماع (2) 2016/08/08	الاجتماع (3) 2016/10/02	الاجتماع (4) 2016/12/21	بدل حضور اجتماعات (ر.س) (2)	المكافآت
أ. خالد الموسى	الرئيس و عضو غير تنفيذي (1)	✓	--	✓	✓	9,000	--
أ. عبدالرحمن اليحياء	عضو غير تنفيذي	✓	✓	--	--	6,000	--
أ. أنزار المقرن	عضو غير تنفيذي	✓	✓	✓	✓	12,000	--

(1) تم إختيار رئيس اللجنة أ. خالد الموسى بإجماع الأعضاء أ. عبدالرحمن اليحياء و أنزار المقرن خلال اجتماع اللجنة الأول الذي أقيم بتاريخ 2016/04/05 م.

(2) لقد تم دفع مبالغ حضور أعضاء اللجنة المستحقة لعام 2015 في شهر أغسطس لعام 2016، و لم يتم دفع مبالغ اللجنة المستحقة لعام 2016م حتى تاريخه.

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عدداً من النقاط و من أهمها: ترتيب و تنسيق مواعيد الاجتماعات الربعية للجنة و مناقشة أجندة كل أجتتماع في الأجتتماع التالي و الموافقة عليها، مراجعة القوائم المالية لعام 2015م للشركة، متابعة ترشيح مراجع الحسابات الخارجي و أختياريه، الإطلاع و الموافقة على خطة المراجعة الداخلية للشركة للعام 2016م والتي أعدها قسم



المراجعة الداخلية ومتابعتها بشكل دوري، مناقشة احتياجات ومتطلبات قسم المراجعة الداخلية، الاطلاع والموافقة على خطة استمرارية الاعمال ونتائج فحصها كما في نهاية العام 2015م، متابعة مراجعة وتطوير جميع سياسات وإجراءات عمل الشركة مع شركة استشارات خارجية بما يتماشى مع الأنظمة والقوانين ومتابعة سير عمل المشروع بشكل دوري، مناقشة ملاحظات تفتيش هيئة سوق المال ومتابعة الأجراء التصحيحي لها، مراجعة جميع الملاحظات القائمة التي وثقها المراجع الخارجي و الداخلي و التأكد من تطبيق توصيات المراجعة الخارجية والداخلية و اللجنة. كما ناقشت اللجنة أبرز أخطاء العمل للموظفين والتي وثقها المراجع الداخلي، بالإضافة إلى إطلاع اللجنة على خطة قسم المراجعة الداخلية للشركة لعام 2017م.

ب. لجنة الترشيحات و المكافآت

إن الغرض من لجنة الترشيحات و المكافآت التوصية بترشيح أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للسياسات و المعايير المعتمدة، ومراجعة هيكل مجلس الإدارة و التوصية بالتغييرات، وتحديد نقاط القوة والضعف في مجلس الإدارة، والتأكد سنوياً من استقلال الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض في المصالح، ووضع السياسات المتعلقة بتعويضات و مكافآت أعضاء مجلس الإدارة و أعضاء لجان مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين، والعمل على نحو وثيق مع المدير العام التنفيذي و اللجنة التنفيذية في تطوير برامج فعالة للاحتفاظ بالموظفين و التعويضات بناءً على الأداء، للمصادقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

اجتمعت لجنة الترشيحات و المكافآت خلال عام 2016 مره واحدة، وفيما يلي سجل حضور اجتماع اللجنة للفترة من 2016/01/01م الى 2016/12/31م.

يوضح الجدول التالي أسماء اعضاء اللجنة و صفة العضوية و سجل حضور اجتماعات اللجنة و البدلات و المكافآت التي حصل عليها الاعضاء لهذه الفترة:

الاسم	الوصف	الاجتماع الأول 2016/02/04م	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	المكافآت
أ. عبدالرحمن اليحياء	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.بشر بخيت	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.خالد الموسى	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--

ج. اللجنة التنفيذية

إن الغرض من اللجنة التنفيذية هو الإشراف على الأعمال التنفيذية و أخذ القرارات الاستراتيجية و على سبيل المثال لا الحصر: العمل على توفير رؤية واضحة و محفزة و مترابطة و استراتيجية عمل لنمو الشركة و توسعها. و وضع الخطط المستقبلية للشركة و العمل على تنفيذها و التي تهدف لتحسين و تطوير أعمال الشركة. و العمل على مراقبة مخاطر أعمال الشركة و تقييمها و كيفية التعامل معها. بالإضافة إلى متابعة النتائج المالية للشركة و مراقبة المصروفات و التدفقات النقدية و السيولة بالشركة. كما أن اللجنة تعمل على استثمار الأموال المتاحة من أصول الشركة بهدف تحقيق أفضل عائد ممكن من خلال التعرض لأقل مخاطر ممكنة و التأكد من الالتزام بقواعد استثمار أصول الشركة ضمن المادة (21) من النظام الأساسي للشركة و قرارات مجلس إدارة الشركة بهذا الشأن.

اجتمعت اللجنة التنفيذية خلال العام 2016م ست مرات، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة للفترة من 2016/01/01م الى 2016/12/31م.



شركة أصول و بخت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

يوضح الجدول التالي أسماء اعضاء اللجنة و صفة العضوية و سجل حضور اجتماعات اللجنة والبدلات والمكافآت التي حصل عليها الاعضاء لهذه الفترة

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع (6) 2016/06/28م	الاجتماع (5) 2016/05/09م	الاجتماع (4) 2016/03/07م	الاجتماع (3) 2016/02/11م	الاجتماع (2) 2016/02/04م	الاجتماع (1) 2016/01/21م	الوصف	الاسم
--	12,000	--	✓	✓	✓	✓	--	الرئيس و عضو غير تنفيذي	أ.عبدالرحمن اليحياء
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.بشر بخت
--	15,000	✓	✓	✓	--	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.خالد الموسى
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.عبدالوهاب البتيري

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عدداً من النقاط و من أهمها: متابعة النتائج المالية ومراقبة المصروفات والتدفقات النقدية و السبولة بالشركة، ومتابعة استثمارات الشركة، بالإضافة إلى اتفاقيات تمويل الشركة للتوسع في أنشطتها التشغيلية، و الاطلاع على ملاحظات ومخالفات الهيئة، و الاطلاع على تقارير قسم المطابقة والالتزام والمراجعة الداخلية، و دراسة انشاء منتجات استثمارية جديدة لتنويع مصادر دخل الشركة، كما ناقشت اللجنة مشاكل التوظيف ودوران الموظفين، وحملات الشركة التسويقية، و دراسة امكانية تطوير وتحسين الانظمة التقنية المستخدمة بالشركة.



4 الأداء المالي والنتائج المالية

نظراً لاندماج مجموعة بخيت الاستثمارية و شركة أصول المالية خلال العام 2014م، سوف يعرض هذا التقرير خلاصة نتائج السنة الأولى والثانية والثالثة بعد عملية الاندماج:

4.1 قائمة المركز المالي وقائمة الدخل أ. قائمة المركز المالي

البيان	2016م	2015م	2014م
الأصول المتداولة	72,237,002	91,955,048	86,424,946
الأصول غير المتداولة	27,458,754	406,846	415,690
إجمالي الأصول	99,695,756	92,361,894	86,840,636
الخصوم المتداولة	26,427,771	18,156,768	8,038,120
الخصوم غير المتداولة	1,476,042	1,132,492	1,121,914
إجمالي الخصوم	27,903,813	19,289,260	9,160,034
رأس المال المدفوع	60,000,000	60,000,000	60,000,000
الاحتياطات	2,736,632	2,564,259	1,800,264
ارباح مقترح توزيعها	0	3,000,000	6,000,000
ارباح/خسائر غير محققة من استثمارات في اوراق مالية طويلة الأجل	(39,181)	(34,764)	(16,041)
ارباح مبقاة	9,094,492	7,543,139	9,896,379
حقوق المساهمين	71,791,943	73,072,634	77,680,602
إجمالي الخصوم وصافي حقوق المساهمين	99,695,756	92,361,894	86,840,636

وللمزيد من التفاصيل يمكنكم الاطلاع على القوائم المالية المرفقة والإيضاحات المتممة لها.



ب. قائمة الدخل

البيان	2016م	2015م	2014م
الإيرادات التشغيلية	15,202,311	20,067,235	20,342,584
الإيرادات الاستثمارية	259,947	(260,229)	13,082,932
إيرادات أخرى	447,565	532,901	16,248
مجموع الإيرادات	15,909,823	20,339,908	33,441,764
م. الادارية والعمومية	12,783,181	10,501,444	12,250,562
مصاريف أخرى	176,446	120,565	1,076,955
الزكاة	1,226,470	2,077,945	2,111,604
اجمالي المصروفات	14,186,097	12,699,954	15,439,121
صافي الربح / الخسارة	1,723,726	7,639,954	18,002,643

أظهرت البيانات المالية أعلاه تراجع إيرادات الشركة التشغيلية بنسبة 24%، حيث بلغت إيرادات الشركة التشغيلية في عام 2016م (15,202) مليون ريال مقارنة بـ (20,067) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت النتائج المالية ارتفاع إجمالي المصروفات في العام 2016م عن العام السابق بنسبة 12%، حيث بلغ إجمالي مصروفات الشركة للعام 2016م (14,186) مليون ريال مقارنة بـ (12,699) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت البيانات المالية أيضاً تراجع أرباح الشركة بنسبة 77% حيث حققت الشركة أرباحاً صافية في عام 2016م مقدارها (1,723) مليون ريال مقارنة بـ (7,639) مليون ريال في العام الماضي.



ج. المدفوعات النظامية المستحقة
الجدول التالي يظهر تحليل المستحقات والمخصصات المالية كما في 2016/12/31م:

البيان	الجهة مستحقة السداد	المبلغ (ريال سعودي)
أتعاب مهنية	مهنية وقانونية	248,622
تأمينات اجتماعية	مؤسسة التأمينات العامة الاجتماعية	56,235
الزكاة	مصلحة الزكاة والدخل	2,871,627
رسوم خدمات تقنية	شركة تقنية التشغيل المتطورة	89,022
صندوق تدريب الموظفين	--	805
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	عمل إدارة محافظ	2,715,724
مبالغ مستحقة لمساهمين	توزيعات نقدية مستحقة	23,000
المجموع		6,005,035

د. المصاريف المدفوعة مقدماً

البيان	الطرف المقابل	المبلغ (ريال سعودي)
إيجار	الشركة العقارية و مركز التعمير	76,913
تأمين صحي	بوبا العربية	243,601
رسوم تراخيص	هيئة السوق المالية /تداول/ أخرى	84,317
ذمم موظفين	قرض موظف	4,000
أخرى	--	215,723
المجموع		624,554



4.2 قروض الشركة

قامت الشركة خلال العام 2016م بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي بقيمة (125) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف حسب التصنيف التالي:

-1

البند	التوضيح
نوع التمويل	قروض قصيرة الأجل.
مدة الاتفاقية	حتى 2017/05/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك والشركة.
حد التمويل	100,000,000 ريال سعودي.
الضمان	ضمان شخصي من السيد / عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء و ضمان شخصي من السيد / بشر بن محمد برهان الدين بخيت بقيمة التمويل.

-2

البند	التوضيح
نوع التمويل	سحب على المكشوف.
مدة الاتفاقية	حتى 2017/05/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك و الشركة.
حد التمويل	25,000,000 ريال سعودي.
الضمان	رهن وديعة نقدية بنسبة تغطية لا تقل عن 100% من مبلغ التمويل أو رهن محفظة استثمارية بنسبة تغطية لا تقل عن 150% من مبلغ التمويل.

الجدول التالي يوضح تفاصيل القروض قصيرة الاجل/السحب على المكشوف التي تمت خلال الفترة من 2016/01/01م إلى 2016/12/31م:

البيان	الرصيد كما في 2015/12/31م	المسحوب خلال العام	المسدد خلال العام	الرصيد كما في 2016/12/31م	رصيد الفائدة المستحقة
قروض قصيرة الأجل	10,000,000	39,000,000	27,000,000	22,000,000	7,593.67
سحب على المكشوف	0	0	0	0	0



4.3 سياسة توزيع الارباح

تطبق الشركة سياسة توزيع الأرباح الموافق عليها من قبل مجلس الادارة بالإضافة إلى اعتمادها على أحكام المادة رقم (46) والمادة (47) من النظام الأساسي للشركة ومواد نظام الشركات المنظمة للتوزيعات النقدية. كما يوضح الجدول أدناه تغيير مقدار الأرباح الموزعة حسب تغيير قيمة مجمل أرباح الشركة:

التوزيعات السنوية غير عادية (ريال سعودي)	التوزيعات السنوية العادية (ريال سعودي)	مجمل أرباح الشركة (ريال سعودي)
لا توجد توزيعات غير عادية	لا توجد توزيعات عادية	أقل من 6 ملايين (أقل من 10% من رأسمال الشركة*)
لا توجد توزيعات غير عادية	3 مليون	بين 6 – 12 مليون
يقترحها مجلس إدارة الشركة	3 مليون	أكثر من 12 مليون

*رأسمال الشركة يساوي 60 مليون ريال

كما يحق لمجلس الادارة تحديد فترات التوزيع الفعلي (ربعي, نصف سنوي, سنوي) بناء على التوزيعات السنوية الملائمة (العادية وغير العادية)، مع مراعاة القوانين المعمول بها وارشادات وزارة التجارة والاستثمار الخاصة بالتوزيعات الدورية.

وافقت الجمعية العامة العادية الأولى والمنعقدة في 2016/06/16م على توصية مجلس الإدارة بتاريخ 2016/04/28 بتوزيع أرباح على المساهمين عن النصف الثاني من السنة المالية المنتهية في 2015/12/31م تمثل ما قيمته (3) مليون ريال سعودي , بياناها على النحو التالي :

1- توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع (0.5) ريال سعودي للسهم الواحد وبنسبة (5%) من رأس مال الشركة أي ما يمثل (3) مليون ريال سعودي , بالإضافة إلى ما تم توزيعه على المساهمين عن النصف الأول بواقع (1) ريال للسهم وبنسبة (10%) ليصبح إجمالي ما تم توزيعه على المساهمين بواقع (1.5) ريال للسهم وبنسبة (15%) من رأس المال على أن تكون أحقية الأرباح للنصف الثاني للمساهمين المقيد بسجلات الشركة يوم انعقاد الجمعية العامة العادية.

4.4 ايضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية

تم اعداد القوائم المالية للشركة للعام المنتهي في 2016/12/31م طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

4.5 تقرير المحاسب القانوني

لم يتضمن تقرير المحاسب القانوني أية تحفظات على القوائم المالية.



5 التعاملات مع أطراف ذات علاقة

- قامت الشركة خلال العام 2016م بتجديد اتفاقية إقراض عملاء الهامش مع عضو من اعضاء مجلس الإدارة بصفته عميل للشركة. حيث تم منح أ. عبدالرحمن اليحياء تمويل بالهامش للاستثمار في صناديق الشركة، حيث وقع اتفاقية للتمويل بالهامش الخاصة بالعملاء والتي تم تطبيقها عليه وبدون أي استثناءات/تعديلات. الجدول أدناه يوضح مبلغ التمويل ومدته والضمانات المستخدمة للتمويل، بالإضافة إلى الرسوم المستحقة عليه:

الاسم	المبلغ (ر.س)	الضمان	الحالة كما في 2016/12/31	الرسوم المستحقة أو المدفوعة كما في نهاية 2016/12/31
أ. عبدالرحمن اليحياء	5,350,000	وحدات صندوق	ما زالت قائمة وتنتهي في 2017/01/29م	157,082 مستحقة
صندوق أصول وبحيت للإصدارات الأولية	32,000,000	وحدات صندوق	انتهت في 2016/03/17م	46,667 مدفوعة

- مجموع حجم الإيرادات الناتجة من خدمات ادارة وحفظ الصناديق التي تديرها الشركة 9,552,036 ريال.
- كما يقر مجلس الإدارة بأنه لم يكن هناك أي أعمال أو عقود كانت الشركة طرفاً فيها أو كانت فيها مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة أو للمدير العام التنفيذي أو للمدير المالي أو لأي شخص ذي علاقة خلال العام 2016م.



6 تعويضات ومكافآت مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين

فيما يلي تفاصيل المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين بالشركة للعام 2016م للفترة من 2016/01/01م الى 2016/12/31م والتي تشمل مكافأة عام 2015م التي تم توزيعها في عام 2016م:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين اللذين تلقوا أعلى المكافأة والتعويضات يضاف لهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونوا ضمنهم
الرواتب والأجور	--	--	1,725,534
البدلات	--	⁽¹⁾ 199,147	⁽²⁾ 827,834
المكافآت الدورية والسنوية	--	⁽³⁾ 229,199	⁽⁴⁾ 190,000
الخطط التحفيزية	--	--	--
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي ⁽⁵⁾	--	17,122	56,927
الإجمالي	--	445,468	2,800,295

- (1) تشمل البدلات : بدل حضور اجتماعات بواقع 3,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، بالإضافة إلى تكلفة السفر والإقامة وبدلات أخرى في حالة كان حضور العضو من خارج مدينة الرياض.
- (2) تشمل البدلات: بدل سكن وبدل نقل وبدل تذاكر.
- (3) تشمل المكافأة السنوية عن العام 2015م والتي أقرتها الجمعية العامة في 2016/06/16م والتي تم دفعها خلال عام 2016م ما قيمته (229,199) ريال سعودي .
- (4) تشمل المكافأة السنوية عن العام 2015 م والتي أقرها مجلس الإدارة والتي تم دفعها خلال عام 2016م، كما لم يتم تضمين مكافأة عام 2016م والتي سيتم دفعها خلال عام 2017م.
- (5) أخرى: تشمل التأمين الصحي للعضو/للموظف وعائلته.

بناءً على النتائج المالية المحققة لعام 2015م، وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة في 2016/06/16م على توصية مجلس الإدارة بتوزيع مكافأة نقدية على أعضاء مجلس الإدارة والتي تمثل (3%) من الأرباح الصافية للعام 2015 أي ما يعادل (299) ألف ريال سعودي عن العام المالي 2015م.

كما تسعى إدارة الشركة إلى تحفيز موظفيها على الإنتاجية والاستمرار بالعطاء، لذلك فقد اعتمد مجلس إدارة الشركة سياسة توزيع 10% من صافي الأرباح التشغيلية كمكافأة لموظفي الشركة.



7 أداء الصناديق والمحافظ المدارة من قبل الشركة

7.1 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية

ارتفع صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية" بنسبة 101% منذ انطلاقه في 2007/05/07م وحتى تاريخ 2016/12/31م وهو صاحب أفضل أداء من بين جميع الصناديق المماثلة منذ الإنشاء. في المقابل، فقد انخفض المؤشر الإرشادي للصندوق بنسبة -4.55% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 16.18 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2016	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية	1.34%	101%
المؤشر الإرشادي: مؤشر ستاندرد آند بورز لأسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية	6.16%	- 4.55%
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	-0.7%	57.9%

* التغير من 2007/5/6 إلى 2016/12/31

** يقصد بالصناديق المنافسة: الصناديق التي تتم إدارتها من مدراء الاستثمار محلياً والمماثلة للمجال الاستثماري لصندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية ويوجد لها سجل أداء منذ بداية فترة المقارنة.

7.2 صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية

ارتفع صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية" بنسبة 91.84% منذ انطلاقه في 2008/03/16م وحتى تاريخ 2016/12/31م، مقابل انخفاض المؤشر الإرشادي "أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية" - الذي يحسب عن طريق شركة ستاندرد آند بورز - بنسبة - 8.55% للفترة ذاتها. هذا وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 264 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2016	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية	4.74% -	91.84%
المؤشر الإرشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية	13.68% -	- 8.55%
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	0.9%	لا ينطبق***

* التغير من 2008/3/15 إلى 2016/12/31

** إن الصناديق المنافسة ليست مماثلة 100% للمجال الاستثماري لصندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية، حيث أن المجال الاستثماري لبعضها قد ينحصر في الأسهم الشرعية كما أن بعضها يمكنه أن يستثمر في أسهم إصدارات أولية عالمية أو إقليمية.
*** صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية هو أول صندوق مختص بالإصدارات الأولية، لذلك لا يمكن قياس متوسط أداء الصناديق المنافسة لنفس الفترة.



7.3 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية

سجل صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية" ارتفاعاً بنسبة 21.83% منذ انطلاقه في 2011/10/18م وحتى تاريخ 2016/09/11 فيما ارتفع المؤشر الإرشادي بنسبة 24.36% للفترة ذاتها.

الصناديق	للعام 2016***	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية	%0.91	%21.83
المؤشر الارشادي: مؤشر بورصة قطر	%1.00	%24.36
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	لا ينطبق**	لا ينطبق

* التغير من 2011/10/17 إلى 2016/09/11
** لا يوجد صندوق استثماري مماثل لصندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية، حيث أن الصناديق الأخرى تختلف من حيث المجال الاستثماري.
*** تم تصفيته و إغلاقه في تاريخ 2016/9/11م كما تم الإعلان عن ذلك سابقاً.

7.4 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية

سجل صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية المتوافقة مع ضوابط الشريعة " ارتفاعاً بنسبة 4.02% منذ انطلاقه في 2015/12/16م وحتى تاريخ 2016/12/31م فيما انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة -14.30% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 14.83 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2016	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية	%4.15	%4.02
المؤشر الارشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية	%16.50-	%14.30-
متوسط أداء الصناديق المنافسة	%0.9	%2.0

* التغير من 2015/12/15 إلى 2016/12/31

7.5 المحافظ الخاصة المدارة:

تدير شركة أصول و بخيت الاستثمارية عدداً من المحافظ الخاصة، والتي من ضمنها محافظ تابعة للشركة (محفظه الشركة الخاصة). وتسعى حالياً إدارة الأصول إلى تحسين القيمة المضافة على استثمارات المحافظ مع المراجعة المستمرة للسياسة الاستثمارية.



8 أحداث مهمة

- فيما يخص اعتراض الشركة على الاقرار الزكوي الصادر من مصلحة الزكاة والدخل لشركة أصول و بخيت الاستثمارية عن عامي (2013/2012) ، بسبب طلب مصلحة الزكاة سداد فرق الزكاة بمبلغ (1,219,736) ريال سعودي وذلك عن قيمة الاستثمارات طويلة الأجل التي تملكها الشركة في محفظتها الاستثمارية عام 2012م، ومبلغ (421,425) ريال سعودي عن قيمة الاستثمارات طويلة الأجل التي تملكها الشركة في محفظتها الاستثمارية عام 2013م.
- لم يتم البت بالاعتراض ولم يتم تحويله إلى اللجنة الأولى حتى تاريخه، علماً بأنه قد تم وضع مخصصات من قبل مساهمي شركة أصول المالية قبل الاندماج لتغطية هذا الالتزام.
- قامت شركة مجموعة بخيت الاستثمارية بتقديم اعتراض بقيمة 1,009,211 ريال سعودي لدى مصلحة الزكاة والدخل عن الأعوام 2013-2007، علماً بأنها قامت بتسديد المبلغ لتسوية المطالبة الصادرة عن مصلحة الزكاة والدخل لإصدار شهادة الزكاة والدخل الجديدة حتى يتم شطب السجل التجاري واستكمال أعمال الاندماج.
- لم يتم البت بالاعتراض ولم يتم تحويله إلى اللجنة الأولى حتى تاريخه.
- قامت شركة أصول وبخيت الاستثمارية بشراء قطعة أرض بمبلغ (27,000,000) ريال سعودي بموجب عقد مبرم بتاريخ 1438/3/29 هـ الموافق 2016/12/28م وقد تم التصديق على نقل ملكيتها بموجب صك الملكية رقم 411908000110 بتاريخ 1438/4/4 هـ، وقد قامت الشركة بتأجيرها مرة أخرى للبائع بموجب العقد المبرم معه في بتاريخ 2016/12/30 وذلك بقيمة إيجارية 2,025,000 ريال سنوياً.
- صدور قرار لجنة الاستئناف بتاريخ 2016/08/10م بالقضية التي رفعتها الشركة على أحد عملائها وذلك نتيجة تخلف العميل عن سداد رسوم الأداء المستحقة و المرتبطة بالأداء الإيجابي للمحفظة وتضمن القرار إلزام العميل بدفع مبلغاً قدره 2,127,502 ريال سعودي وهذا المبلغ مستحق لمساهمي مجموعة بخيت الاستثمارية قبل الاندماج. وبذلك تم اقفال ملف القضية .
- تم ايداع دعوى بتاريخ 2015/01/21م ضد أحد عملاء المحافظ الخاصة بالشركة لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية علماً بأن مجموع فواتير رسوم الأداء المستحقة و المرتبطة بالأداء الإيجابي للمحفظة تبلغ 6,316,628.54 ريال سعودي عن عامي (2014/2013) والبالغة 3,600,905 ريال سعودي و 2,715,723.54 ريال سعودي على التوالي، علماً بأن المبلغ المستحق لعام 2013 هو لمساهمي شركة مجموعة بخيت الاستثمارية، و المبلغ المستحق لعام 2014 هو لمساهمي شركة أصول وبخيت الاستثمارية.
- إغلاق صندوق أصول وبخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية بتاريخ 2016/09/11م.
- تخصيص مبلغ 299,220 ريال كمكافأة لموظفي الشركة عن العام المالي 2016م.

9 تطورات أعمال الشركة في عام 2016م

- قامت الشركة بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي. مبلغها (125) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف، بهدف زيادة قدرة الشركة على المنافسة بإقراض عملائها من خلال تمويل العملاء للتداول في سوق الأسهم السعودية و/أو للاشتراك في صناديق الشركة الاستثمارية للمساهمة في زيادة أنشطتهم الاستثمارية وتحقيق عوائد للشركة.
- إنشاء صندوق مجمع تلال الملقا السكني وهو صندوق عقاري خاص يهدف إلى تطوير أرض خام في شمال مدينة الرياض.
- العمل على إنشاء صناديق استثمارية عقارية متداولة.
- العمل على إنشاء صندوق " أصول وبخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية"



10 العقوبات والجزاءات

- 1- تم فرض غرامة مالية مقدارها 10,000 عشرة الاف ريال في عام 2016م، لمخالفة الفقرة (أ) من المادة الثالثة والفقرة الفرعية (2) من الفقرة (ب) من المادة الخامسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم، استنادا الى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية. وذلك لتأخر الشركة في تزويد الهيئة بالبيانات والمستندات المطلوبة في التعميم المرسل من قبلهم لفترة تتجاوز ثلاث أيام. علماً بأن الشركة قد اعترضت ورفعت خطاب اعتراض على هذه المخالفة ولكن الهيئة لم تقتنع بالاسباب.
- 2- تم فرض غرامة مالية مقدارها 40,000 أربعون ألف ريال في عام 2016م، وذلك نتيجة الملاحظات الواردة في تقرير زيارة الهيئة التفتيشية التي حدثت في شهر مايو.
- 3- تم فرض غرامة مالية مقدارها 6,71 ست ريبالات وواحد وسبعون هللة في عام 2016م. وذلك لتأخر الشركة في سداد المبالغ المستحقة للتأمينات الإجتماعية.

11 الحملات الإعلانية للشركة

لا توجد أي حملات إعلانية خلال عام 2016م.

12 عدد الموظفين ونسب السعودة

سعت الشركة خلال هذا العام إلى تحسين نسب السعودة لديها والابقاء على تصنيفها ضمن النطاق الأخضر المتوسط (تصنيفات نطاقاتي الخاصة بمكتب العمل) وذلك من خلال الحفاظ على الكفاءات السعودية العاملة لديها بالإضافة إلى استقطاب الشباب السعودي للانضمام للعمل لديها. حيث أن الحد الأدنى للنطاق الأخضر المتوسط بالمنشآت المماثلة للشركة حسب نظام العمل هو 47% وكما في نهاية عام 2016 كان متوسط نسبة السعودة لدى الشركة 62.75%. حيث أصبح عدد موظفي شركة أصول و بخيت الاستثمارية 39 موظفاً منهم 24 سعودي و 15 وافد.

13 مخاطر الشركة

من أبرز المخاطر التي تواجهها الشركة هي:

- **مخاطر التمويل:** تقوم الشركة بتمويل عملائها للتداول بسوق الأسهم أو للاستثمار في صناديق الشركة بضمان محافظهم الاستثمارية الموجودة لدى الشركة، إلا أن هذا النوع من التمويل قد ينطوي على مخاطر عدم قدرة العميل على الوفاء بالتزاماته والسداد في بعض الحالات. لذا فقد قامت الشركة بوضع السياسات والإجراءات الداخلية التي تعمل على تخفيض هذه المخاطر إلى مستوى مقبول.
- **مخاطر التشغيل:** اعتماد الشركة على نظام الخدمات المدارة من قبل الغير قد ينتج عنه فشل في الخدمات المقدمة للعملاء نتيجة أي خلل من مزود الخدمة أو سوء في الخدمة المقدمة. لذا فقد قامت الشركة بتوقيع اتفاقية "جودة الخدمة المقدمة" مع مزود الخدمة لتحديد مستوى جودة الخدمة المطلوب تقديمها.
- **مخاطر تقنية:** تعتمد الشركة على تقديم الخدمات لعملائها من خلال شبكة الإنترنت (Online Services) والخدمات الالكترونية والتي قد تتعطل بشكل كلي أو جزئي رغم أخذ الشركة للاحتياطات اللازمة. والتي سوف يكون لها أثر مباشر على النتائج التشغيلية للشركة.
- **مخاطر الكوادر البشرية:** تعتمد الشركة في عملها على كوادرها البشرية (العنصر البشري) بشكل كبير، وبالتالي فإن خسارة بعض الموظفين وصعوبة توفير بدائل بنفس الكفاءة خلال مدة زمنية قصيرة قد تؤدي إلى التأثير على أداء أعمال الشركة. ولتخفيض هذه المخاطرة إلى أقل مستوى تعمل الشركة جاهدة لتوفير بديل داخلي للموظفين من خلال تدريبهم على هذه المهام.
- **مخاطر تنظيمية:** من المعلوم بأن الشركات الاستثمارية تتبع لهيئة السوق المالية كهيئة تنظيمية ورقابية. لذا أي تغيير أو تعديل بالأنظمة من قبل الهيئة قد يكون له أثر على أداء الشركة أو مصروفاتها بسبب إلزامية تطبيق



قرارات وأنظمة الهيئة.

- **مخاطر الاقتراض/أسعار الفائدة:** نتيجة رغبت الشركة في التوسع بإقراض عملائها (اتفاقيات اقراض الهامش) فقد تستخدم جزء/كل مبلغ اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي، والتي قد ينتج عنها تذبذب في الربحية المستقبلية للشركة نتيجة تذبذب اسعار الفائدة. لذلك تسعى الشركة الى استخدام مبالغ السيولة المتوفرة لديها لتلبية احتياجات اقراض العملاء ومن ثم استخدام التسهيلات البنكية من خلال ربط احجام وقيم اتفاقيات العملاء باتفاقية البنك (Back to Back Agreement) بهدف تخفيض هذه المخاطر إلى ادنى مستوى ممكن.
- **مخاطر عدم تنوع مصادر الدخل:** بعد استكمال عملية الاندماج في العام 2014 انخفض حجم المخاطر المرتبط في عدم تنوع مصادر الدخل، غير أن الشركة حاليا تقدم جميع خدماتها الاستثمارية في سوق الأسهم السعودية، وبهذا يكون اعتماد الشركة الرئيسي على سوق واحد و على المنتجات الاستثمارية المرتبطة بالأسهم، مما قد يؤثر على دخل الشركة في حال حدوث أي تغييرات في هذا السوق. ولهذا تعمل الشركة حاليا على انشاء صناديق استثمارية عقارية وتنوع مصادر دخلها بهدف التقليل من هذه المخاطر إلى ادنى مستوى ممكن.
- **مخاطر السوق (تغير أسعار الأوراق المالية):** تستثمر الشركة أموالها في سوق الأسهم السعودي كما تدير صناديق ومحافظ استثمارية في نفس السوق، فإن مخاطر تذبذب أسعار الأسهم/تغير قيمة الأوراق المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق قد تؤثر بشكل مباشر على عوائد الشركة التشغيلية والاستثمارية. ولذلك تسعى الشركة للحد من مخاطر أسعار الأسهم من خلال المراقبة المستمرة لأوضاع السوق وتنوع المحفظة الاستثمارية من خلال التوزيع القطاعي في سوق الأسهم السعودية.

14 التوقعات المستقبلية لأعمال الشركة

تتوقع إدارة الشركة الحفاظ على الأداء الإيجابي في العام القادم مع توقع تراجع الارباح السنوية. لذلك سوف تسعى الشركة لزيادة الربحية التشغيلية من خلال توسيع أنشطتها وتنوع مصادر دخلها. ومنها اتمام عملية انشاء الصناديق المقترحة (انشاء صندوق استثماري عقاري متداول، انشاء صندوق توزيعات نقدية) خلال العام 2017م. والتي سيكون لها أثر ايجابي ملحوظ نتيجة زيادة مصادر الدخل و تنوعها من خلال تقديم خدمات استثمارية متكاملة في سوق الاسهم السعودية لقاعدة عملاء الشركة والتي ستعكس على زيادة الأرباح التشغيلية. كما ستعمل الشركة على التوسع بإقراض العملاء، مما سوف يكون له مردود إيجابي مباشر برفع أحجام تداولات العملاء و/أو أحجام الأصول المدارة وزيادة عمولات الشركة المحصلة من الإقراض والتداولات و رسوم الإدارة وبدون أي زيادة على المصاريف التشغيلية للشركة. كما ستعمل الشركة على الحفاظ على المصاريف التشغيلية بمستوى مقارب من مصاريف العام الماضي.

العمل على توظيف فريق مختص للمبيعات، للعمل على تطوير وإعادة صياغة المنتجات المطروحة للعملاء، والبحث عن قاعدة عملاء جديدة واستهدافها.

15 لائحة حوكمة الشركات

تقوم الشركة بتطبيق الاحكام الاسترشادية التي تنطبق عليها والواردة في لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية إيماناً منها بأن الشفافية هي من أهم أركان عمل الشركة.

16 المراجعة السنوية لفعالية إجراءات الرقابة الداخلية

حرصت الشركة على تكوين نظام رقابي داخلي سليم وفعال من حيث التصميم والتطبيق، ويتم تقييم هذا النظام بشكل مستمر والعمل على تحسينه وزيادة فاعليته كلما تبين وجود فجوات رقابية أو وجدت فرص للتحسين من عمله، حيث أن هذا النظام مبني على العناصر التالية:

- أعمال قسم المراجعة الداخلية: تم تعيين رئيس قسم المراجعة الداخلية في 2014/08/03م ، ولديه خبرة أكثر من 30 عام في مجال العمل البنكي/الاستثماري ويقوم حالياً بالتدقيق الداخلي على كافة أعمال الشركة. كما تم تعيين مسؤول في قسم المراجعة الداخلية في 2016/05/10م. و تتم مراجعة مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية



بشكل مستمر، وقد تم البدء بالعمل بخطة المراجع الداخلي للفترة من 2016/01/01م الى 2016/12/31م. حيث تم انهاء التقرير الأولي للمراجعة الداخلية لقسم إدارة الأصول و ما يتبعه مثل : قسم العمليات و الالتزام و تقرير مكافحة غسل الأموال و تمويل الارهاب و شكاوي العملاء و أيضاً تم مراجعة و متابعة جميع الملاحظات القائمة التي تم توثيقها من قبل المراجع الخارجي و الداخلي. و لقد قام المراجع الداخلي بتسليم و مناقشة خطة العمل المتوقعة لسنة 2017م للجنة المراجعة خلال الإجتماع الرابع للجنة.

- يتم عقد اجتماعات رابعة للجنة المطابقة والالتزام والتي تضم كل من المدير العام التنفيذي، و مسؤول المطابقة والالتزام ومسؤول مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب ورئيس قسم المراجعة الداخلية. بحيث تهدف هذه اللجنة لمراقبة أعمال الأوراق المالية التي تقوم بها الشركة وبرنامج المطابقة والالتزام الداخلي المعتمد من مجلس ادارة الشركة.
- تقوم إدارة المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب ببذل العناية اللازمة والجهود المستمرة من أجل تحديد وقياس وإدارة ومراقبة ورفع التقارير عن مخاطر الالتزام، غسل الأموال وتمويل الإرهاب، المخاطر القانونية، والمخاطر التشغيلية.

وبناء على نتائج المراجعة السنوية لفاعلية اجراءات الرقابة الداخلية بالشركة التي وضحت بأن الوضع العام من حيث المخاطر التنظيمية (الهيكل التنظيمي والسياسيات والاجراءات) والمخاطر التشغيلية (التنفيذ وادارة العمليات والرقابة الداخلية) يحتاج الى تحسين وتطوير. غير أنه مقارنة بنتائج المراجعة للعام الماضي، لوحظ وجود بعض التحسن، كما ان الإدارة تعمل بجد وتحرص على حل المخاطر المذكورة بالتقرير، و لقد تم الغاء التعاقد مع شركة امبوسعيدي للاستشارات المالية والادارية في 2016/11/07م و تم التعاقد مع شركة ديلوبت في شهر ديسمبر لعام 2016م لمراجعة وتطوير أدلة الاجراءات والسياسيات واللوائح الداخلية الخاصة بالشركة واطافة عدد من اللوائح لتواكب متطلبات العمل والمخاطر المتوقعة، ومن المتوقع الانتهاء منها خلال 15 أسبوع. وكجزء من هذه الاتفاقية سوف يتم تدريب موظفي الشركة على كيفية تطبيق هذه اللوائح للتأكد من فهم الموظفين لها وتطبيقها بالشكل الصحيح. بالإضافة إلى ذلك ذكر تقرير المراجع الداخلي بأن قسم المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال لازال حتى الآن قادر على الوفاء بالتزاماته النظامية ويتكون الكادر المهني للقسم من ثلاث موظفين. و لقد توصل تقرير المراجع الداخلي أن السياسات و الإجراءات و الطوابط لمكافحة غسل الأموال و تمويل الارهاب المطبقة في قسم الالتزام حتى الآن تحتاج إلى تطوير، و لا يوجد هناك أي حالة أشتباه إرسلت إلى قسم وحدة التحريات المالية

17 استثمارات واحتياطات للموظفين

لم يتم إنشاء أي استثمارات أو احتياطات لمصلحة موظفي الشركة.

18 اقرارات مجلس الادارة

يقر مجلس الادارة بما يلي :

- انه تم اعداد السجلات المحاسبية بالشكل الصحيح.
- ان نظام الرقابة الداخلية أعد على اساس سليم وتم تنفيذه بفاعليه.
- انه لا يوجد أي شك بشأن قدرة الشركة على مواصلة النشاط للعام القادم 2017م.



19 توصيات مجلس الإدارة

يوصي مجلس الإدارة بما يلي :

- الموافقة على تقرير المحاسب القانوني للعام المالي 2016م.
- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة للعام 2016م.

20 الخاتمة

يسر مجلس الإدارة أن ينتهز هذه الفرصة للتعبير عن شكره وتقديره العميق لهيئة السوق المالية والمساهمين الكرام والعملاء الأفاضل على دعمهم وثقتهم الغالية التي تدفعنا إلى المزيد من بذل الجهد في تحسين الأداء.

كما يتقدم المجلس بخالص الشكر والتقدير لموظفي الشركة على جهودهم الدؤوبة والمخلصة من أجل تطوير وتحسين الأداء وتحقيق أغراض الشركة وأهدافها.