التقرير السنوي للخبير المالية

٢٠١٣

بسم الله الرحمن الرحيم

﴿أَوْفُوا الْكَيْلَ وَلَا تَكُونُوا مِنَ الْمُخْسِرِينَ وَزِنُوا بِالْقِسْطَاسِ الْمُسْتَقِيمِ
وَلَا تَبْخَسُوا النَّاسَ أَشْيَاءَهُمْ وَلَا تَعْثَوْا فِي الْأَرْضِ مُفْسِدِينَ﴾

صدق الله العظيم (الشعراء ١٨١)

المحتويات

٤ لمحة عن الشركة
٧ جوائز ٢٠١٣
٨ خلاصة النتائج المالية
١٠ تقرير مجلس الإدارة
١٣ لمحة عن الأسواق
١٧ نموذج أعمال شركة الخبير المالية
١٩ قطاع إدارة الأصول
١٩ إدارة الأصول العقارية
١٩ إدارة الأسهم الخاصة
٢٠ إدارة الأسواق المالية
٢٢ إدارة تطوير المنتجات
٢٣ محفظة صناديق الاستثمار
٢٥ إدارة الاستثمارات البنكية
٢٧ إدارة تطوير الأعمال والطرح
٢٩ العمليات المساندة
٢٩ الموارد البشرية
٢٩ التكنولوجيا
٣٠ الاتصالات والعلاقات العامة
٣٠ الجوائز
٣٠ الأبحاث
٣٣ المراجعة المالية
٣٩ المسؤولية الاجتماعية

٤١ إدارة المخاطر
٤١ هيكل ضوابط إدارة المخاطر
٤٢ لجان إدارة المخاطر
٤٣ الرقابة الداخلية
٤٣ رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال
٤٣ مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية
٤٥ ضوابط الحوكمة الإدارية
٤٥ إطار الحوكمة الإدارية
٤٥ قواعد السلوك المهني
٤٥ التبليغ عن الأنشطة المشكوك فيها
٤٥ بيان الاستراتيجية
٤٥ رقابة الالتزام
٤٥ الإفصاح والشفافية
٤٦ تخطيط التعاقب الوظيفي
٤٦ وظائف الرقابة
٤٧ المساهمون
٤٩ مجلس الإدارة
٥١ لجان مجلس الإدارة
٥٤ الهيكل التنظيمي للشركة
٥٦ أعضاء الإدارة التنفيذية
٥٨ تقرير المراجعة الشرعية
٦١ تقرير مراجعي الحسابات
٦٢ قائمة المركز المالي الموحدة

لمحة عن الشركة

نبذة

الخبير المالية شركة مالية رائدة متخصصة في إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية تقدم منتجات وخدمات مالية للمؤسسات والشركات العائلية والمستثمرين المؤهلين لتحقيق قيمة اقتصادية مستدامة. وترتكز منتجاتنا وخدماتنا الاستثمارية المتوافقة مع أحكام وضوابط الشريعة الإسلامية على قدرة قوية على لإيجاد الصفقات الاستثمارية وتتميز بفعالية التنفيذ والقيَّم المجزية، وبفهمنا العميق لاحتياجات العملاء والإدراك التام لعوامل المخاطر.

تتركز خدمات إدارة الأصول بشركة الخبير المالية على تقديم الحلول البديلة في مجالات الاستثمار العقاري والاستثمار في أسهم الشركات الخاصة والأسواق المالية، وتسهم خدماتنا الاستشارية في تمكين عملائنا من تحسين هيكلياتهم الرأسمالية من خلال تشكيلة واسعة من الحلول الاستثمارية وتمويل الشركات. وتمتلك الشركة خبرة واسعة في الأسواق السعودية والخليجية، كما تغطي خبراتنا واستثماراتنا منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأسواق عالمية ناضجة مختارة كالولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة.

ويقع المقر الرئيسي للخبير المالية في مدينة جدة بالمملكة العربية السعودية، وهي تخضع لرقابة وإشراف هيئة السوق المالية. وحاصلة على ترخيص رقم (٠٧٠٧٤-٣٧).

رسالتنا

أن نكون الشركة المختارة؛ الشركة التي يطمح أصحاب الكفاءات العالية في العمل لديها والتي يرغب كل مستثمر في شرائها.

رؤيتنا

أن نكون الشريك الذي يقدم الحلول الاستثمارية الناجعة من أجل نتاج يتحدى الزمن.

قيمُنا

- نضع مصلحة عملائنا وشركائنا أولاً
- نعمل دائماً على توقع احتياجات عملائنا ومتغيرات الأسواق التي نعمل فيها
- نسعى لتعظيم حقوق الملكية لمساهمينا
- نفتخر بالكفاءة والمهنية التي نعمل بها
- نشجع الإبداع والابتكار والتطوير

جوائز ٢٠١٣

أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط

جائزة مجلة المال والأعمال الإسلامية في دورتها
السنوية الثامنة ٢٠١٣

جائزة "رجل العام ٢٠١٣" للعضو المنتدب والرئيس التنفيذي
لشركة الخبير المالية السيد عمار أحمد شطا

أفضل شركة لإدارة الأصول في منطقة الخليج العربي

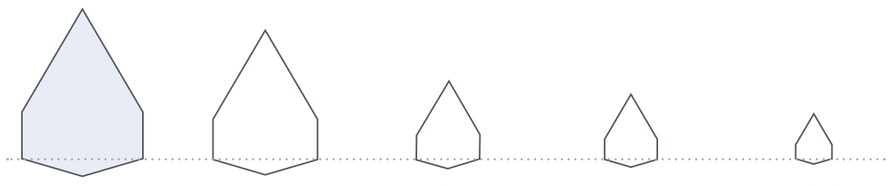
جائزة أفضل ارباب العمل في الشرق الأوسط
الشركة الوحيدة في المملكة العربية السعودية التي تفوز بهذه الجائزة

أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية ٢٠١٣
المركز الثاني كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية

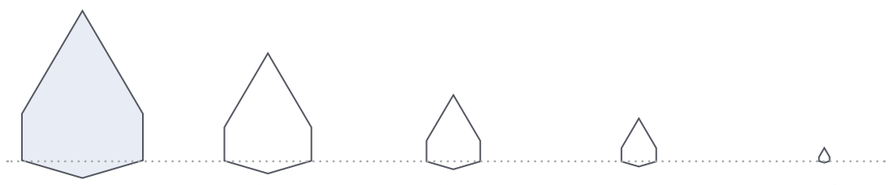
خلاصة النتائج المالية

	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣
الدخل (مليون ريال سعودي)					
إجمالي الإيرادات	٣٨,٢٩	٥٤,٨١	٦٤,٦٠	١٠٧,٣٥	**١٢٥,٠٦**
المصروفات التشغيلية	٣٨,٠٦	٤٣,٨٠	٤٥,٤٧	٧٦,٣١	**٨١,٧٥**
صافي الدخل	٠,٢٢	١١,٠٠	١٩,١٥	٣١,٠٤	**٤٣,٣٢**
المركز المالي (مليون ريال سعودي)					
حقوق المساهمين	٣٨٤,٢٣	٣٩٣,٨٤	٧٧١,٨٨	٨٠٣,١٠	**٨٤٦,٤١**
إجمالي الأصول	٣٩٧,١٧	٤٠٤,٨٧	٧٧٨,٢٢	٨١٩,١٠	**٨٧٣,٠٤**
الاستثمارات	١٠٩,٥٣	٣٢٧,٤٤	٥٥٩,٤٩	٥٦١,٠٦	**٦٧١,٥١**
الأصول تحت الإدارة	٣٤,٠٠	٥٣٥,٨٤	١,٤٤٢,٨٧	١,٦٤١,٧٠	**٢,٤٩٦,٧٣**
الربحية					
هامش صافي الدخل	٪٠,٥٧	٪٢٠,٠٧	٪٢٩,٦٢	٪٢٨,٩٢	**٪٣٤,٦٤**
العائد على متوسط حقوق المساهمين	٪٠,٠٦	٪٢,٨٣	٪٣,٢٨	٪٣,٩٤	**٪٥,٢٥**
العائد على متوسط الأصول	٪٠,٠٦	٪٢,٧٤	٪٣,٢٤	٪٣,٨٩	**٪٥,١٢**
نسبة التكلفة إلى الدخل	٪٩٩,٤٣	٪٧٩,٩٣	٪٧٠,٣٨	٪٧١,٠٨	**٪٦٥,٣٦**
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٠١	٠,٢٦	٠,٣٥	٠,٣٨	**٠,٥٣**

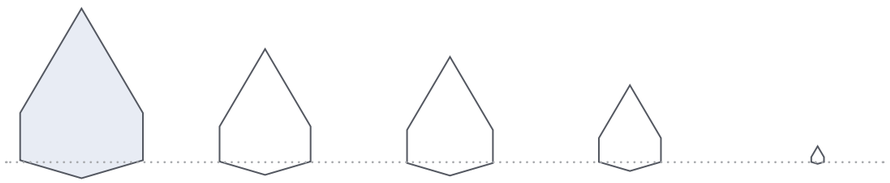
إجمالي الإيرادات
مليون ريال سعودي



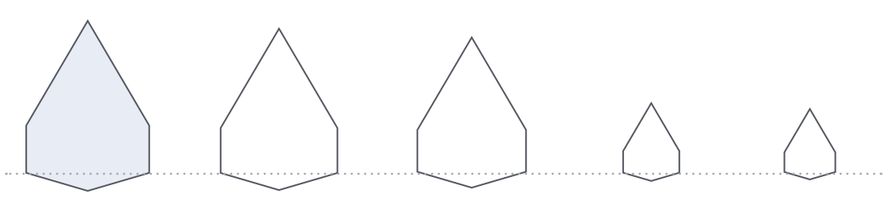
صافي الدخل
مليون ريال سعودي



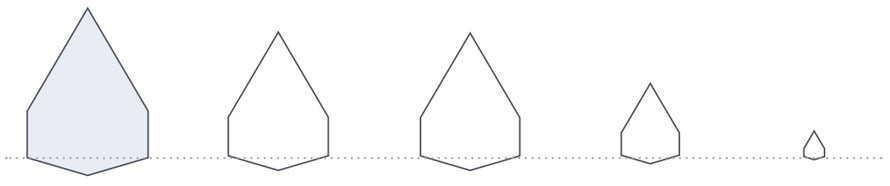
ربح السهم
(ريال سعودي)



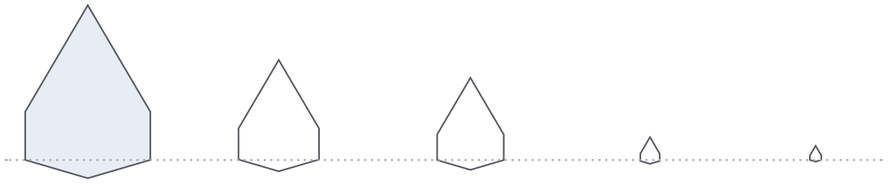
إجمالي الأصول
(مليون ريال سعودي)



الاستثمارات
(مليون ريال سعودي)



الأصول تحت الإدارة
(مليون ريال سعودي)



تقرير مجلس الإدارة

إلى السادة المساهمين

يسرنا أن نعرض على حضراتكم التقرير السنوي والقوائم المالية الموحدة لشركتكم - الخبير المالية - للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. لقد شهد هذا العام ولله الحمد تحقيق شركتكم أداءً ممتازاً واستمراراً في تحقيق أهداف نموها الطموحة على الرغم من التقلبات الاقتصادية العالمية والتحديات الجيوسياسية الصعبة التي عصفت بالمنطقة والأسواق الإقليمية.

الأداء المالي

بتوفيق الله سبحانه وتعالى كانت نتائج الأداء المالي خلال العام ٢٠١٣ متوافقة مع الخطط المرصودة، حيث ارتفعت الإيرادات الإجمالية بنسبة ١٧٪ لتصل إلى ١٢٥ مليون ريال سعودي مقارنة بالعام ٢٠١٢. فضلاً عن نمو صافي الدخل بنسبة ٤٠٪ ليصل إلى ٤٣,٣ مليون ريال سعودي مقارنة بـ ٣١ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، وارتفعت أرباح السهم بنسبة ٣٩٪ لتقفز إلى ٠,٥٣ ريال سعودي من ٠,٣٨ ريال سعودي في العام ٢٠١٢. كما نمت قيمة إجمالي الأصول في نهاية العام ٢٠١٣، لتحقق ٨٧٣ مليون ريال سعودي، أي بارتفاع بنسبة ٦,٦٪ مما كانت عليه في نهاية العام ٢٠١٢، هذا فيما بلغت قيمة حقوق المساهمين ٨٤٦ مليون ريال سعودي، أي بزيادة بنسبة ٥,٤٪ مقارنةً بالسنة السابقة.

ولله الحمد فقد نمت الأصول تحت الإدارة والتي تعتبر مؤشراً على مدى نجاح أعمالنا، لتصل إلى ٢,٥ مليار ريال سعودي كما في نهاية العام ٢٠١٣، أي بزيادة بنسبة ٥٢٪ مقارنةً بما مجموعه ١,٦٤ مليار ريال سعودي في نهاية السنة السابقة. كذلك نمت القيمة السوقية لمحفظة الاستثمارات بنسبة ١٩,٦٪ لتصل إلى ٦٧١,٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣ مقارنة بـ ٥٦١,١ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٢، وارتفع العائد على الاستثمار ليصل إلى ٥,٣٪، ما أدى إلى زيادة هامش صافي الربح بنسبة ٢١٪.

نتيجةً لهذا الأداء المالي القوي والذي يُبرز مدى صحة نموذج أعمالنا، فإننا نوصي بتوزيع أرباح على السادة المساهمين بما يعادل ٤,٧٪ من قيمة السهم الإسمية قبل حسم أية مستحقات وبعد الحصول على موافقة الجمعية العمومية في اجتماعها المقرر انعقاده في ٨ مايو ٢٠١٤، وهي أول التوزيعات النقدية التي ستقوم الشركة بتوزيعها للمساهمين، وتمثل مرحلة رئيسية في نموها وتطورها.

نتائج الأعمال

لقد حققنا تقدماً ممتازاً خلال العام ٢٠١٣ في تنويع محفظة أعمالنا والمنتجات التي نقدمها، ومن أبرزها طرح ثالث صندوق استثمار عام - صندوق الخبير للأسهم السعودية؛ وثاني صندوق استثمار في أسهم الشركات الخاصة (طرح الخاص) - صندوق الخبير لأسهم الشركات الصناعية الخاصة ٢. والذي قمنا من خلاله بإتمام صفقة للاستثمار في أسهم إحدى الشركات الخاصة في الإمارات العربية المتحدة خلال العام ٢٠١٣، إلى ذلك، فقد ارتفع عدد عقود خدماتنا الاستشارية في العام ٢٠١٣، حيث تم إبرام عقود جديدة تشمل تقديم المشورة لشركة صناعية مدرجة في السوق المالية فيما يخص نيتهم للاستحواذ على شركة صناعية رائدة. وبخطى حثيثة بدأنا أيضاً بتقديم خدمات جديدة لإدارة محافظ الاستثمارات الخاصة للعملاء من ذوي الملاءة المالية العالية. وقد شهدنا في عام ٢٠١٣ زيادة في حجم المشاركة في صناديق الاستثمار من قبل عملاء الشركة بلغت ٣١٪، واكبها ارتفاع في عدد العملاء بنسبة ٣٣٪، مما يعكس تنامي قوة تطوير أعمالنا وقدراتنا على طرح الاستثمارات عبر صناديقنا الاستثمارية.

الموارد البشرية

ترتكز أعمالنا على مواردنا البشرية، ولهذا فإننا نعطي الأولوية القصوى لاجتذاب أفضل الكوادر البشرية في هذا القطاع وتنمية قدراتهم والاحتفاظ بهم على رأس العمل، بما يحقق لنا ميزة تنافسية أساسية. وقد استطعنا خلال العام ٢٠١٣ تعزيز فريق الإدارة والأعمال والمساندة بتعيين عدد إضافي من الاختصاصيين الحائزين على مؤهلات عالية وخبرات واسعة؛ كما قمنا بتوظيف استثمارات كبيرة في تدريب الموظفين وتنمية مهاراتهم وتطويرهم وتوجيههم وتثقيفهم. وقد كوفئنا على التزامنا بالارتقاء بمواردنا البشرية إلى أعلى المستويات بفوزنا خلال هذا العام بجائزتين عالميتين مرموقتين.

الحوكمة

قمنا خلال العام ٢٠١٣ بتعزيز إطار التزامنا بضوابط الحوكمة بإجراء تعديلات شاملة لسياساتنا وإجراءاتنا في معظم إداراتنا وأقسامنا، كما قمنا بتحديث دليل رقابة الالتزام بالشركة. كما عملنا على تنظيم دورات تدريب داخل الشركة على مكافحة غسل الأموال؛ وأجرينا تحسينات على إجراءات التحقق من العملاء للتأكد من الالتزام بسياسة "اعرف عميلك". أما في مجال إدارة المخاطر، فقد قمنا بتطبيق نظم حديثة جديدة لمراقبة المخاطر التشغيلية ورقابة الالتزام.

المسؤولية الاجتماعية

إننا كمؤسسة مالية ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، ندرك مسؤوليتنا نحو المجتمع. وإحدى الركائز الأساسية لسياسة المسؤولية الاجتماعية بشركة الخبير المالية هي توفير الدعم لتطوير أجيال المستقبل. وقد قمنا في هذا المجال على مدى العام ٢٠١٣ بتنفيذ عدداً من المبادرات التعليمية وكذلك تقديم دعم مادي للهيئات العلمية التي تهتم بالطلبة النابغين ورعايتهم مادياً وثقافياً.

مكافأة الأداء لأعضاء مجلس الإدارة

ورغم الأداء المتنوق المحقق بفضل الله وتوفيقه فإن السادة أعضاء مجلس الإدارة لم يحصلوا على أية مكافآت لقاء الأداء المتميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة لعام ٢٠١٣م، وقد بلغت رواتب الأعضاء المستقلين ومانقاضوه أعضاء مجلس الإدارة من بدلات ومزايا بوصفهم موظفين وإداريين مبلغ وقدره ٣,٨٩٤,٣٧٥ ريال عن العام المالي ٢٠١٣م كما يلي:

الرواتب والمزايا	البدلات	المكافآت	العمولات
٣,٧٣٤,٣٧٥	١٦٠,٠٠٠	لا يوجد	لا يوجد

توزيعات الأرباح

إقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح عن النصف الأول لعام ٢٠١٤م بما يعادل ٤,٧٪ من القيمة الاسمية للسهم، وإضافة إلى ذلك يتوقع توزيع أرباح عن النصف الثاني لعام ٢٠١٤م بحيث لا يقل إجمالي توزيعات الأرباح بنهاية العام عن ٥٪.

الطرح الأول للاكتتاب العام

يعتمد توقيت الطرح الأول للاكتتاب العام في أسهم الشركة على الحصول على موافقة هيئة السوق المالية وعلى أوضاع السوق المناسبة. ولهذا فإن شركتكم تعمل على اتخاذ الخطوات الضرورية للتحضير والجاهزية للاكتتاب العام متى ما سنحت الفرصة المناسبة لذلك.

التوقعات المستقبلية

في ظل الإنجازات الكبيرة التي حققناها في العام ٢٠١٣، نتطلع إلى العام الحالي ٢٠١٤ كنقطة محورية للقفز بالنمو بإذن الله إلى آفاق ومستويات جديدة رغم التحديات والمنافسة الشديدة والتقلبات المستمرة في الأسواق، والتوترات الجيوسياسية الإقليمية؛ بينما نشهد في المملكة العربية السعودية استمرارية إنعكاسات أنظمة العمل والعمال المستحدثة. وسوف نواصل التعامل بحرص مع الفرص الاستثمارية، مع التزامنا وحرصنا الشديد على الاستمرار في المحافظة على رأس المال فضلاً عن تحقيق النمو من أجل تحقيق قيمة أعلى لحقوق المساهمين.

شكر وتقدير

يغتنم مجلس الإدارة هذه الفرصة للإعراب عن خالص تقديره لمساهمي الخبير المالية على دعمهم وثقتهم؛ وثقة وولاء عملائنا ومستثمرينا؛ والتعاون الإيجابي الذي شهدناه من شركائنا؛ والمشورة البناءة التي قدمتها هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية للشركة. كما نود التنويه بمهنية والتزام إدارتنا وموظفينا وإسهاماتهم الفعالة على مدى العام ٢٠١٣ والتي تكللت جهودنا خلاله بالنجاح.

صالح محمد بن لادن
رئيس مجلس الإدارة

عمار أحمد شطا
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

لمحة عن الأسواق

تحتوي هذه اللمحة عن الأسواق على مقتطفات مختارة من تقرير دراسة "رؤية الأسواق — التوقعات للعام ٢٠١٤" التي نشرتها الخبير في يناير ٢٠١٤. ويمكن الاطلاع على التقرير الكامل المنشور على موقع الشركة على شبكة الإنترنت.

الاقتصاد العالمي

بعد انقضاء العام ٢٠١٢ الذي اتصف بالضبابية، أظهر الاقتصاد العالمي بوادر تحسن في العام ٢٠١٣. وتشير البيانات الاقتصادية إلى أن بعض الضبابية الاقتصادية التي سادت على مدى جزء كبير من العامين ٢٠١١ و٢٠١٢ قد تناقصت إلى حد كبير، وأظهرت بعض الاقتصادات المتقدمة، وعلى الأخص الولايات المتحدة الأمريكية انتعاشًا على أرضية أكثر صلابة. كما بدأت منطقة اليورو بإظهار بوادر انتعاش، على الرغم من أنها لا تزال بدرجات متفاوتة في الوقت الحاضر، وخرجت من ركود طويل خلال الربع الثاني من العام ٢٠١٣. وتحسنت مؤشرات المناخ الاقتصادي بدرجة كبيرة في المجموعة الاقتصادية. ويشير صندوق النقد الدولي في توقعاته لشهر أكتوبر إلى أن النمو الاقتصادي العالمي سوف يرتفع إلى حوالي ٣,٦٪ في العام ٢٠١٤، مقارنةً بحوالي ٢,٩٪ في العام ٢٠١٣. وفي رأينا، لا تزال الثقة العالمية مرتبطة بتحسن التوقعات المستقبلية للولايات المتحدة الأمريكية والتي تتجه بالطبع إلى تحقيق نمو أسرع في العام ٢٠١٤. وعلى الرغم من المؤشرات التفاؤلية، لا تزال هناك مخاطر سلبية تشوب هذه الرؤية المتفائلة. ويبدو أن أزمة الديون الأوروبية لم تقترب من نهايتها حتى الآن حيث يمكن أن تحتاج بعض دول الاتحاد الأكثر عرضةً للتأثر بالأزمة إلى برامج إنقاذ جديدة. كما أن معدلات البطالة لا تزال تشكل تحديات أمام الاقتصادات المتقدمة، بينما يمكن أن تستمر الأسواق الناشئة الرئيسية في مواجهة المشاكل الهيكلية القائمة فيها.

اقتصاد دول مجلس التعاون الخليجي

بعد أن شهدت دول مجلس التعاون الخليجي سنتين من النمو الاقتصادي المستمر، تباطأت معدلات نموها في العام ٢٠١٣، وتعرضت لأضرار تعود أسبابها الرئيسية لضعف القطاع النفطي، حيث تراجع إنتاج النفط في العام ٢٠١٣ نتيجة لانخفاض طلب الولايات المتحدة الأمريكية بسبب ثورة استخراج النفط الصخري وتباطؤ نمو الطلب على النفط في الصين. غير أن الزيادة في الصادرات غير النفطية قد عوضت بعض الشيء عن انخفاض الصادرات النفطية. ونحن نرى أن القطاع غير النفطي سوف يستمر في النمو في العام ٢٠١٤ وإن كان بمعدل أبطأ، حيث لا تزال اقتصادات دول مجلس التعاون تسعى إلى المزيد من التنويع بفعل الزيادة في الإنفاق الحكومي على البنية التحتية والقطاعات الاجتماعية. ونتوقع ارتفاع النمو الاقتصادي في المنطقة إلى ٤,٤٪ في العام ٢٠١٤ مقارنةً بنسبة ٣,٧٪ في العام ٢٠١٣. وسوف تبقى أسعار تعادل النفط المرتفعة ومعدلات البطالة العالية في صفوف الشباب مصدر تحديات في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

اقتصاد الولايات المتحدة الأمريكية

أنهى الاقتصاد الأمريكي العام ٢٠١٣ على قاعدة قوية، وقد أشارت آخر التوقعات أن النمو في العام ٢٠١٤ سوف يبقى قوياً نسبياً. وقد استمر الاقتصاد في جني الفوائد الناتجة عن معدلات الفائدة المنخفضة جداً والسيولة العالية، وأظهرت سوق العمل بوادر قوية للتحسن. ومن المرجح أن يؤدي تراجع تأثير الخفض التلقائي لإنفاق الحكومة الفدرالية إلى تأثر الاقتصاد بدرجة أقل بالعبء المالي الضريبي في العام ٢٠١٤. ومع بدء اتخاذ الاحتياطي الفدرالي خطوات لخفض حجم شرائه للأصول اعتباراً من يناير ٢٠١٤، سوف يستمر التركيز على وضع السياسة النقدية للمصرف المركزي.

الاقتصاد الأوروبي

يبدو أن الاقتصاد الأوروبي قد بدأ بالتحول نحو الانتعاش، وتدعم النمو فيه السياسة النقدية للمصرف المركزي الأوروبي والتحسن الكبير في الحساب الجاري لدول المحيط الأوروبي. وقد كانت البيانات الاقتصادية الأخيرة مشجعة جداً حيث سجل المؤشر المركب لمديري المشتريات ارتفاعاً في حجم النشاط في نوفمبر للشهر الخامس على التوالي. كما تشير دراسات الشركات أيضاً إلى أن النشاط قد بدأ بالاستقرار في دول المحيط الأوروبي وبدأ الانتعاش إلى حد ما في دول القلب الأوروبي. وخرجت منطقة اليورو من الركود في الربع الثاني من هذه السنة حيث نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٠,٣٪ في الأشهر الثلاثة الأولى من السنة نتيجة للتوحيد المالي والإصلاحات الهيكلية التي تم تنفيذها في المنطقة. غير أن النمو المتوقع في أرباع السنة القادمة سوف يكون بطيئاً بسبب العملية الجارية لتقليص المديونية.

الاقتصادات الناشئة

شهدت معظم الاقتصادات الناشئة نمواً بطيئاً في العام ٢٠١٣ نتيجة لعوامل مختلفة سائدة في كل من تلك الدول تتراوح ما بين انخفاض الطلب على الصادرات، وضعف أسعار السلع، والشلل السياسي، وتباطؤ الائتمان. وقد أصدرت هيئات التصنيف الائتماني عدداً من قرارات خفض درجات التصنيف والتوقعات لعدد من هذه الدول، ومنها على سبيل المثال الهند وتايلند وإندونيسيا التي تواجه عجزاً كبيراً في الحساب الجاري وتعتمد بشكل كبير على رأس المال الأجنبي. وشهدت هذه الدول إنخفاضاً في عملاتها في صيف العام ٢٠١٣ مع تزايد التكهنات بأن تقليص برنامج شراء السندات في الولايات المتحدة الأمريكية قد أدى إلى تدفقات رأسمالية صادرة. وقام صندوق النقد الدولي بخفض توقعاته لنمو الاقتصادات الناشئة إلى ٤,٥٪ مقارنةً بتوقعاته قبل ثلاثة أشهر والتي بلغت ٥,٠٪. وقد واجهت الهند والبرازيل بشكل خاص خفضاً كبيراً في توقعات تصنيفهما الائتماني. ويتوقع صندوق النقد الدولي أن يتحقق نمو بطيء في الاقتصادات الناشئة بنسبة ٥٪ في العام ٢٠١٤.

الأسهم

بعد الأداء المتنوع للأسهم الأمريكية في العام ٢٠١٣، فإننا نتوقع أن تكون العوائد أقل في العام ٢٠١٤. وعلى الرغم من أن أداء الأسهم سوف يتعزز بالانتعاش المستمر المتوقع للاقتصاد الأمريكي، فسيكون من الصعب تكرار العوائد العالية التي تحققت في العام ٢٠١٣. وقد أدى التحسن في الآونة الأخيرة في بيانات سوق العمل والمؤشرات الاقتصادية الأخرى إلى تحفيز الاحتياطي الفدرالي على الإعلان عن البدء بخفض برنامج شراء السندات اعتباراً من بداية العام ٢٠١٤ بما مجموعه ١٠ مليار دولار أمريكي شهريًا. غير أننا نتوقع أن يكون الاحتياطي الفدرالي تحت إشراف رئيسته الجديدة حذرًا في تقليصه لبرنامج التحفيز النقدي ويمكن أن يقوم بتسريع وتيرة خفض برنامج شراء السندات فقط في حالة اقتناعه بشكل معقول بأن الاقتصاد يمتاز بقوة مستدامة. ونحن نرى أن استمرار النمو الاقتصادي الواسع الذي يؤدي إلى ارتفاع في الاستهلاك الخاص والتخفيف من العقبات المالية، من المرجح أن ينتج عنهما زيادة الاستثمارات في الاقتصاد. وقد ارتفعت أرباح الشركات إلى مستويات غير مسبوقة بينما بقيت الرواتب والأجور على حالها. وبذلك أصبحت الشركات الأمريكية غنية بالسيولة النقدية ويمكن أن يؤدي الارتفاع في دورة الاستثمار إلى تأثيرات إيجابية جدًا. غير أن التحسن في سوق العمل يمكن أن يؤدي إلى صعوبات يمكن أن تعيق قدرة الشركات على المحافظة على تكاليف إنتاجها المنخفضة الحالية. وما لم تحدث زيادة كبيرة في طلب المستهلكين، يمكن أن تتعرض استدامة هوامش الأرباح لضغوط في العام ٢٠١٤ ويمكن أن تشكل معوقات في السوق.

نتوقع في العام ٢٠١٤ أن يتحول التركيز إلى تنمية الأرباح والتي من المتوقع أن تتعزز بفعل ارتفاع معدلات النمو الاقتصادي العالمي. ولا نزال نفضل الأسهم الأمريكية بسبب الأسس الأقوى للشركات والتحسن المستمر في النمو الاقتصادي. وكنا قد أوصينا الستة الماضية بالاستثمار في الشركات التي تسدد أرباحًا موزعة نقدية كبيرة، ولم يتغير موقفنا هذه السنة. كما قمنا ايضًا برفع درجة الأسهم في منطقة اليورو بالتوصية بزيادة الاستثمار فيها. وتظهر على اقتصاد المنطقة بوادر تحسن بينما لا تزال القيم السوقية جذابة. ونحن نرى أن أسواق الأسهم في الاقتصادات المتطورة سوف تواصل تحقيق أداء أفضل من أسهم الأسواق الناشئة في العام ٢٠١٤. وفي غضون ذلك، يبقى التراجع في الأسهم الخليجية محدودًا، ويتم التداول في السوق بعوائد جارية جذابة. ويشكل انخفاض أسعار النفط مخاطرة أساسية في المنطقة.

أدوات الدخل الثابت

كان العام ٢٠١٣ يتألف من نصفين، حيث شهدت أسواق الدين العالمية تقلبات كبيرة في النصف الثاني من العام ٢٠١٣، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى عدم وضوح الموقف الذي سوف يتخذه الاحتياطي الفدرالي فيما يتعلق بسياساته المتساهلة. وعندما صدر قرار خفض برنامج شراء السندات في ديسمبر، كانت ردود الفعل في سوق الدين قليلة واستمرت العوائد ضمن مداها. وبشكل عام، كان أداء أدوات الدين السيادية ذات الملاذ الآمن (سندات الخزينة الأمريكية، وسندات الخزينة البريطانية، وسندات الخزينة الألمانية) خلال العام ٢٠١٣ متدنيًا، بينما كان أداء الأدوات ذات العوائد العالية مزيجًا من الأداء الجيد والمتدني. كما نرى أن الاستثمارات في هذه الأدوات في العام ٢٠١٤ سوف ينطوي على مخاطر عالية بسبب ضبابية سياسة الاحتياطي الفدرالي، ولذلك فإننا نوصي بتجنب الاستثمار في أدوات الدخل الثابت للشركات والأدوات السيادية، سواء ذات الدرجة الاستثمارية أو ذات العائد المرتفع.

العملات

كانت السوق في العام ٢٠١٣ إلى حد كبير أسيرة للتوقعات المتغيرة حول موقف المصارف المركزية من السياسة النقدية. ولكن تأثير أزمة الديون السيادية في منطقة اليورو تلاشى تدريجيًا وتحول إلى تحسن في ثقة المستثمرين في المنطقة وتراجع في عوائد السندات في دول المحيط الأوروبي. وارتفع سعر صرف الدولار الأمريكي في منتصف السنة ليتجاوز لفترة بسيطة أعلى مستويات وصل إليها في عدة سنوات ولكنه لم يتمكن من المحافظة على مستوياته المرتفعة، حيث استمر الاحتياطي الفدرالي، على عكس توقعات السوق، في المحافظة على سياسته النقدية التحفيزية وامتنع عن تقليص برنامجه لشراء السندات. أدى تحسن ثقة المستثمرين والبوادر الأولية للانتعاش الاقتصادي في منطقة اليورو إلى تأجيل المخاوف من الديون السيادية في المنطقة. وقد أسهم المناخ المتغير في مساعدة اليورو في الارتفاع إلى مستويات متوسطة جديدة في مقابل الدولار الأمريكي والين الياباني في أواخر العام ٢٠١٣. كما حافظ الجنيه الاسترليني على اتجاهه الصعودي في مقابل معظم العملات الأخرى مع استمرار صدور البيانات الاقتصادية في المملكة المتحدة التي تشير إلى انتعاش قوي. وقد أدى الانتعاش الاقتصادي القوي وتحسن الأوضاع المالية في المملكة المتحدة إلى تعزيز الاعتقاد بأن بنك إنجلترا سوف يسبق المصارف المركزية العالمية الأخرى في اعتماد سياسة نقدية أكثر تشدداً.

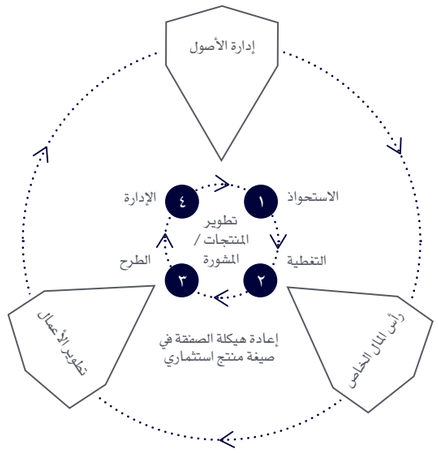
بعد إعلان الاحتياطي الفدرالي الأمريكي أنه سوف يقوم بخفض حجم برنامج التحفيز النقدي وأن الاقتصاد عموماً يزداد قوةً، لا تزال التوقعات المستقبلية للدولار الأمريكي مقابل اليورو إيجابية. ويمكن أن يشهد اليورو بعض الضغط نتيجة محافظة المصرف المركزي الأوروبي على سياسته المتساهلة جدًا بهدف تفادي احتمال حدوث انكماش في منطقة اليورو. وفي نفس الوقت، سوف يستمر احتمال التحفيز النقدي المتواصل في الضغط على الين الياباني. ولا نزال ننظر بإيجابية إلى الجنيه الاسترليني ونرى أن اقتصاد المملكة المتحدة هو الأكثر قدرة على تحقيق أداء يفوق النمو المتوقع.

السلع

على عكس توقعات السنة الماضية، شهدت أسعار المعادن الثمينة انخفاضًا حادًا في العام ٢٠١٣ نتيجة المخاوف من تقليص الاحتياطي الفدرالي الأمريكي لبرنامج شراء السندات. كما أدت عمليات البيع الضخمة التي قامت بها صناديق الاستثمار في الأسواق المالية إلى تفاقم أسوأ تراجع للمعدن الأصفر منذ أكثر من ثلاثة عقود. كذلك تعذر ارتفاع معدل التضخم في أسواق الدول المتقدمة الرئيسية، ما أدى إلى تراجع الطلب على هذه الفئة من الأصول كوسيلة تحوط في مواجهة التضخم. ومع الانتعاش الاقتصادي العالمي وتراجع المخاطر النظامية، من المرجح أن يتفادى المستثمرون أصول الملاذ الآمن.

وعلى صعيد النفط الخام، شهد العام ٢٠١٣ زيادة في حجم العرض من الدول غير الأعضاء في منظمة الأوبك، وتحولت الولايات المتحدة إلى أكبر منتج للنفط غير التقليدي. كما أن النمو الاقتصادي المحدود في الولايات المتحدة الأمريكية قد أدى إلى ارتفاع مخزون النفط الخام الأمريكي. ولكن على الرغم من ذلك، بقيت أسعار النفط مستقرة نسبيًا حيث قابل الزيادة في الكمية المعروضة تراجعًا في حجم الإنتاج الليبي ونمو المخاوف من الحرب في سوريا. ونرى أن العرض من الدول غير الأعضاء في منظمة الأوبك سوف يستمر في الارتفاع في العام ٢٠١٤ بسبب زيادة استخراج النفط الصخري الأمريكي والنفط الخام الخفيف الكندي. وبالإضافة إلى ذلك، نتوقع كذلك ارتفاع حجم العرض من الدول الأعضاء في منظمة الأوبك أيضًا. وبينما ادعت ليبيا والعراق أنها قد قامت بإعادة تنظيم إنتاجها. وتتوقع إيران ضخ حوالي ٤ مليون برميل في اليوم خلال ستة أشهر بعد رفع العقوبات. ونتوقع أن تبقى أسعار النفط الخام ضمن المدى المتوقع في العام ٢٠١٤ حيث يقابل الارتفاع في حجم الطلب زيادة محتملة في حجم العرض من كل من إيران وليبيا.

نموذج أعمال شركة الخبير المالية



يقوم نموذج أعمال الخبير على خطوات أساسية محددة :

- دراسة الصفقات الاستثمارية والاستحواذ على أفضلها
- تغطية الصفقه بإستخدام موارد الشركة
- طرح الصفقة للعملاء
- إدارة الاستثمار بعد الإغلاق

يتم استخدام رأسمال الشركة الخاص كوسيلة للاكتتاب بالصفقات وتحفيز نموها. وتعمل الخبير على استثمار رأسمالها والاستفادة من فرص الاستثمار المناسبة والمجزية لتعظيم القيمة لمساهميها ومستثمريها وتمكين عملائها من الاستثمار في محافظها وصناديقها الاستثمارية.

تعمل الأقسام المختلفة في الخبير كفريق واحد بالتنسيق الوثيق لضمان أعلى مستويات الكفاءة والأداء في مختلف مراحل الاستثمار:

- يقوم **قسم الأبحاث** بالتعرف على الاتجاهات والفرص الاستثمارية، بينما تقوم **إدارة تطوير الأعمال والطرح** بتوفير المعلومات عن احتياجات العملاء والمستثمرين.
- تختار **إدارة الأصول** فرص الاستثمار الواعدة.
- تقوم **إدارة تطوير المنتجات** بتحويل تلك الفرص إلى حلول ومنتجات استثمارية تلبي احتياجات عملاء الشركة.
- يقوم **قسم إدارة رأس المال** بدعم تأمين التمويل المطلوب لإبرام الصفقات الاستثمارية المختارة.
- تقوم **إدارة تطوير الأعمال والطرح** بطرح الفرصة الاستثمارية على العملاء والمستثمرين للمشاركة فيها مع الخبير.
- يقوم **قسم عمليات الصناديق والحفظ** بمساعدة **مدير الصندوق** في عمليات المكتب الخلفي المساندة لإدارة الاستثمار وإبقاء المستثمرين على اطلاع على مستجدات الاستثمار.

وقد حددت الخبير مجموعة من العوامل والمرتكزات المهمة التي تتضافر لتطبيق نموذج عملها بنجاح، ومنها:

- إجراء البحوث والدراسات التحليلية الشاملة للأسواق
- الابتكار في تصميم المنتجات والخدمات وهيكلتها
- إدارة الاستثمار ومراقبة الأداء لضمان أعلى كفاءة لاستغلال رأس المال؛ وإدارة المخاطر بشفافية؛ وتعظيم العوائد والقيمة الرأسمالية
- الحرص على اختيار فرق الإدارة المؤهلة والموظفين المتميزين بدرجة عالية من الدراية والكفاءة والخبرة
- استخدام أحدث التقنيات لدعم الأعمال وتحسين الكفاءة
- تعزيز الدراية بسمة الشركة لدعم أنشطة تطوير الأعمال الجديدة
- توحيد مصالح المساهمين والعملاء والمستثمرين والموظفين

قطاع إدارة الأصول

حققت شركة الخبير المالية تقدمًا ممتازًا خلال العام ٢٠١٣ في تنويع محفظة أعمالها والمنتجات التي تقدمها، وأبرزها طرح ثالث صندوق استثمار مدرج في السوق المالية، والطرح الخاص لثاني صندوق استثمار في أسهم الشركات الخاصة، والبدء بتقديم خدمات إدارة المحافظ الاستثمارية، والفوز بعقود جديدة لتقديم الاستشارات البنكية لعمليات الدمج والاستحواذ.

تهدف صناديقنا الاستثمارية إلى تحقيق عوائد مستدامة لعملائنا من خلال كفاءة توزيع رأس المال بما يتناسب مع الاحتياجات الاقتصادية الحقيقية، وبما يحقق أهداف العملاء الاستثمارية المتنوعة. ويتيح قطاع إدارة الأصول بشركة الخبير المالية الحصول على عوائد عالية بعد تسوية تأثيرات المخاطر في صناديق استثمارية ومحافظ استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، عامة وخاصة. كما تهيئ صناديقنا الاستثمارية للمستثمرين فرص الاستثمار في الأسهم المدرجة والسلع والعقار وأسهم الشركات الخاصة في الأسواق السعودية والخليجية والعالمية. ونحن في الخبير نجمع بين درايتنا العميقة بالأسواق وخبراتنا الواسعة في القطاعات التي نستثمر فيها لهيكلة الصناديق الاستثمارية المصدرة بأفضل الممارسات العالمية لتلبية احتياجات عملائنا.

إننا نمتاز بسجل حافل بإيجاد الفرص الاستثمارية الناجحة وهيكلة الآليات الاستثمارية لتحقيق عوائد تنافسية بعد تسوية تأثيرات المخاطر. وتستهدف صناديقنا الاستثمار في فئات الأصول التقليدية والبديلة، وتتيح لعملائنا التنويع بتوزيع استثماراتهم على قطاعات ومناطق جغرافية مختلفة، وبعوائد مستهدفة مختلفة. كما تسعى الخبير دائمًا إلى توحيد مصالحها مع مصالح عملائها بالاستثمار في الصناديق التي تقوم بإنشائها، ما يشكل أحد أهم العوامل التي تسهم في نجاح صناديقنا الاستثمارية. ونواصل العمل على مراقبة الفرص المتاحة في الأسواق وتقييم احتياجات العملاء من أجل تطوير الحلول الاستثمارية الجديدة التي تلبي الاحتياجات المتغيرة لإدارة ثروات عملائنا.

إدارة الأصول العقارية

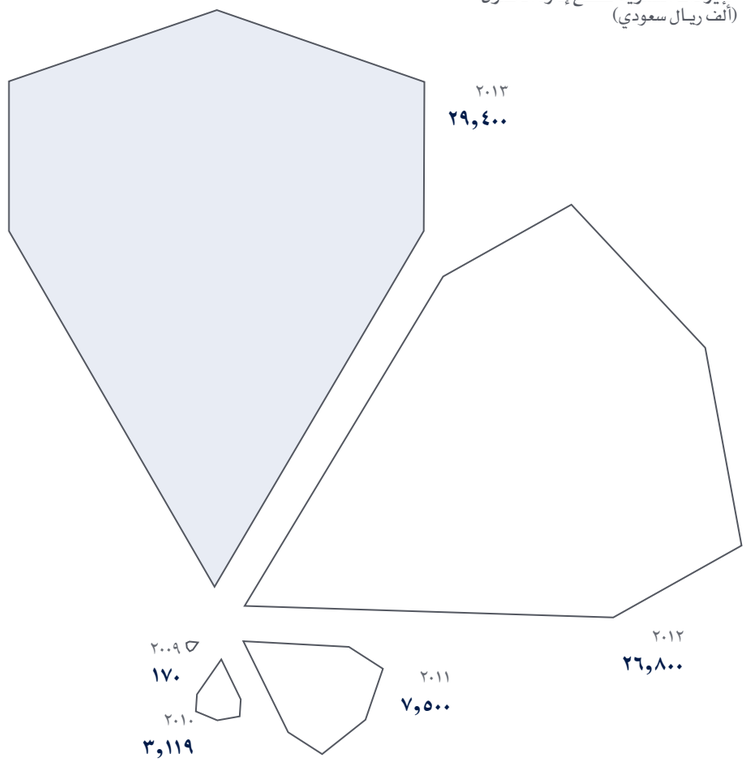
تركز إدارة الأصول العقارية بشركة الخبير المالية على ابتكار المنتجات الاستثمارية الجديدة ذات الخصائص الفريدة والإدارة الجديدة والأداء المتفوق مقارنةً بالاستثمارات المشابهة. كما تسعى الشركة إلى توفير عوائد تنافسية بعد تسوية تأثيرات المخاطر من خلال الملكية المباشرة للعقارات، بقدراتنا العالية في القطاعات التي نستثمر فيها ومنهجيتنا الحريصة في تحقيق أعلى مستويات الأداء. كما تسعى الشركة إلى تلبية احتياجات عملائنا المختلفة باختلاف درجة إقبالهم على تحمل مخاطر الاستثمار والعوائد المستهدفة.

تقوم فلسفتنا الاستثمارية على إدراكنا للاستثمار العقاري على مستوى الاستراتيجية وعلى مستوى الأصول. ويتم إيجاد الفرص الاستثمارية بعد إجراء دراسات وبحوث شاملة والتوصل إلى فهم عميق لأسس الاستثمار العقاري وإجراء التقييم الدقيق لمختلف العناصر الاستثمارية. ونقدم تشكيلة متنوعة من المنتجات في الأسواق المحلية والعالمية في جميع الفئات الرئيسية لإدارة الاستثمارات العقارية، باعتماد استراتيجيات منخفضة ومتوازنة المخاطر واستراتيجيات واستثمارات في فرص عقارية تهدف إلى تحقيق قيمة مضافة.

إدارة الأسهم الخاصة

تعمل إدارة الأسهم الخاصة بالتنسيق الوثيق مع فرق الإدارة العليا بالشركات المستحوذ عليها لتحقيق القيمة التشغيلية والمالية لجميع الأطراف المعنيين بمن فيهم شركائنا في الاستثمارات. ونحن نستثمر في الصفقات المستهدفة من خلال صناديق لفرص محددة يتم تأسيسها برؤوس أموال خاصة تقدمها الخبير.

الإيرادات السنوية لقطاع إدارة الأصول
(ألف ريال سعودي)



يتم اختيار الشركات المستهدفة للاستحواذ من خلال التركيز بشكل رئيسي على استراتيجيات الاستثمار التالية:

١. الاستحواذ على حصص أغلبية في شركات عاملة تملكها مجموعات عائلية
٢. الاستحواذ على حصص أقلية في شركات ممتازة من المحتمل أن يتم إدراجها في السوق المالية وطرح أسهمها للاكتتاب العام
٣. تأسيس شراكات مع شركات عالمية
٤. الاستثمار في شركات صغيرة ومتوسطة الحجم

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

على الرغم من أن الكثير من المستثمرين لا يزالون حذرين من الاستثمار في أسهم الشركات الخاصة، واصلت الخبير سجل إنجازاتها الناجحة في هذا القطاع على مدى العام ٢٠١٣، وقامت بطرح خاص لثاني صناديقها الاستثمارية في أسهم الشركات الخاصة.

صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي ٢

هو صندوق الاستثمار الثاني المقفل في أسهم الشركات الخاصة الصناعية الذي تطرحه الخبير خلال مدة سنتين. وقد استحوذت الخبير خلال العام ٢٠١٣ على حصة أغلبية في شركة أكسبرس للنشر والاستثمار المحدودة في الإمارات العربية المتحدة. وقد تأسست مجموعة أكسبرس في العام ١٩٩٠، وهي تضم شركتين لتصنيع منتجات التغليف الكرتونية الموجة والبلاستيكية المرنة. وتعتبر شركة أكسبرس باك برينت ثاني أكبر شركة صانعة لمنتجات التغليف الكرتونية الموجة للقطاعات الإنتاجية الصناعية والاستهلاكية في الإمارات العربية المتحدة؛ بينما تقوم شركة أكسبرس فلكسي باك بتصنيع تشكيلة واسعة من مواد التغليف البلاستيكية المرنة والتي تشمل الملصقات البلاستيكية لقوارير المشروبات، والأغطية المصنوعة من رقائق الألمنيوم لعلب المنتجات الغذائية التي تستخدم لمرة واحدة.

إدارة الأسواق المالية

تقدم إدارة الأسواق المالية بشركة الخبير المالية تشكيلة واسعة من خدمات الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها مصممة خصيصًا لتلبية احتياجات العملاء أصحاب الملاءة المالية العالية والمؤسسات الاستثمارية. ويغطي مديرو الاستثمارات المتخصصون التابعون للخبير المالية أسواق المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي في جميع فئات الأسهم وأدوات الدخل الثابت، يدعمهم فريق من الخبراء المتخصصين بإجراء البحوث في جانب الشراء العاملين لدى الخبير. وتشمل المنتجات والخدمات العالمية التي تقدمها الشركة صناديق عالمية رائدة للاستثمار في مختلف فئات الأصول والسندات في الأسواق العالمية. كما تشمل تشكيلة خدماتنا صناديق استثمار عامة وخاصة وإدارة محافظ استثمارات استثمارية.

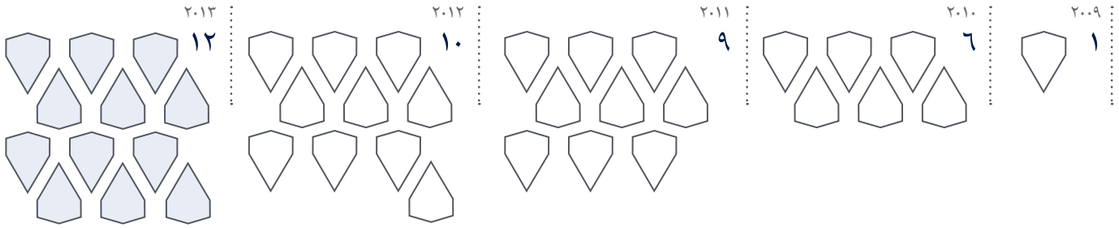
أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

تشمل أبرز الإنجازات طرح ثالث صندوق استثمار عام والبدء بتقديم خدمة إدارة محافظ الاستثمارات الاستثمارية.

صندوق الخبير للأسهم السعودية

أنشأت الخبير صندوق الاستثمار الجديد هذا والمدرج في السوق المالية إلى جانب صندوقها الحالي للاستثمار في الأسهم الخليجية. ويهدف الصندوق إلى تحقيق زيادة في قيمته الرأسمالية على المدى الطويل من خلال الاستثمار في شركات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها مدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). ويتم تقييم أداء الصندوق بالقياس إلى مؤشر ستاندرد آند بورز للأسهم السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية.

عدد صناديق الاستثمار



إدارة المحافظ الاستثمارية

يقدم برنامج الخبير لإدارة المحافظ الاستثماريةص حلولاً مصممة خصيصًا بما يتوافق مع المعايير والتفضيلات الاستثمارية للعملاء ومدى قدرتهم على تحمل المخاطر الاستثمارية. كما يشتمل البرنامج على خطط استثمار في الأسهم وأدوات الدخل الثابت في المنطقة وسندات وصناديق استثمار رئيسية في أسواق ومناطق جغرافية واستراتيجيات مختلفة. وفي الأسهم الإقليمية، تقدم الخبير بموجب اتفاقية تعاون مع شركة السعودي الفرنسي المالية (وهي شركة تابعة للبنك السعودي الفرنسي) خدمة جديدة لإدارة المحافظ الاستثمارية باستخدام البنية التحتية لشركة السعودي الفرنسي المالية لتقديم خدمات الوساطة والحفظ في أسواق مالية مختلفة وتسهيل العمليات المتعددة بمختلف العملات، ما يهيئ للخبير المالية مرونة إضافية في التداول وتنفيذ العمليات الخاصة بمحافظ العملاء التي تديرها الشركة.

إدارة تطوير المنتجات

تؤدي إدارة تطوير المنتجات دوراً محورياً يبدأ مع بداية الدورة الاستثمارية لأي منتج جديد، حيث تقوم الإدارة بتطوير وهيكلة الفرص الاستثمارية المتاحة التي يختارها فريق إدارة الأصول وتحويلها إلى حلول ومنتجات استثمارية مبتكرة يشرف على إدارتها مديرو محافظ استثمارية مؤهلون لتحقيق عوائد تنافسية تتناسب مع المخاطرذات العلاقة، وتساعد على تلبية احتياجات العملاء وتنويع محفظة منتجات الخبير المالية.

تشرف إدارة تطوير المنتجات على أعمال مجالس إدارة جميع صناديق الخبير الاستثمارية من خلال التنسيق الفعال بين أعضاء مجالس الإدارة وبين مديري الصناديق. كما تتولى مسؤولية إعداد وتوزيع التقارير التفصيلية حول أداء الصناديق على المستثمرين. وتحظى الإدارة بدعم فريق من الموظفين المتخصصين في تأسيس صناديق الاستثمار، وإجراء دراسات التحليل المالي والبحوث الاقتصادية ودراسات السوق، ودراسة قوانين الاستثمار المعمول بها.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

قامت إدارة تطوير المنتجات بهيكلة وطرح صندوقين جديدين في العام ٢٠١٣:

الصندوق الأول
(صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي٢)
وهو صندوق طرح خاص للاستثمار في أسهم الشركات الخاصة؛

الصندوق الثاني
(صندوق الخبير للأسهم السعودية)
وهو ثاني صندوق استثمار عام يستثمر في سوق الأسهم وتقوم على إدارته إدارة الأسواق المالية.

كما اشتملت إنجازات إدارة تطوير المنتجات على توسعة أعمال لجنة تطوير المنتجات لتعزيز قدراتها وكفاءتها، وهي لجنة فرعية تابعة للجنة إدارة المخاطر والاستثمار، والغرض منها الإشراف على عملية تطوير المنتجات ومساعدة قطاعات أعمال الخبير المالية على اتخاذ قرارات صائبة ومدروسة حول طرح المنتجات والخدمات الجديدة.

وتقوم الإدارة حالياً بدراسة عدد من الفرص والإستراتيجيات الاستثمارية المقترحة من قبل فرق إدارة الأصول لغرض تطوير منتجات استثمارية جديدة يتم طرحها على عملاء الشركة في المستقبل القريب.

محفظة صناديق الاستثمار

اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	فئة الأصول	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	حجم الصندوق (ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ ما لم يتم تحديد غير ذلك)
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ١	▲	١٠ يوليو ٢٠١٠	العقار	المملكة العربية السعودية	انتهت المدة الأصلية للصندوق في ١٠ يوليو ٢٠١٣ وتم تمديدها لسنة واحدة حتى ١٠ يوليو ٢٠١٤. ويشتمل الصندوق أيضًا على خيار تمديد لسنة واحدة إضافية.	٣٠٠,٠١٢,٦٧٦
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	▲	٧ ديسمبر ٢٠١١	العقار	المملكة العربية السعودية	٧ ديسمبر ٢٠١٤ مع خيار التمديد لسنة واحدة.	٨٤٨,١٦٦,٢٩٨
صندوق الخبير العقاري ١	▲	١ نوفمبر ٢٠١٠	العقار	المملكة العربية السعودية	انتهت المدة الأصلية للصندوق في ١ نوفمبر ٢٠١٣ وتم تمديدها لسنة واحدة حتى ١ نوفمبر ٢٠١٤. ويشتمل الصندوق أيضًا على خيار تمديد لسنة واحدة إضافية.	٤٠,١٩٦,٦٨٤
صندوق الخبير العقاري ٢	▲	٣٠ يونيه ٢٠١٠	العقار	المملكة العربية السعودية	٣٠ يونيه ٢٠١٥	١٤,٤٩٧,٨٤٥
صندوق الخبير للسلع العالمية	△	١ أغسطس ٢٠١١	السلع	عالميًا	أغلق الصندوق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣	٩٣٣,٧٣٨
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	△	٣ يوليو ٢٠١١	الأسهم	دول مجلس التعاون	ممتوح	١٥,٥٩٩,٣٣٢
صندوق الخبير لتطوير العقاري السكني ١ (مساكن)	▲	٢٩ ديسمبر ٢٠١٢	العقار	المملكة العربية السعودية	٢٦ ديسمبر ٢٠١٥ مع خيار تمديد لسنة واحدة	٨٧,٧١٢,٥٦٥
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي	▲	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	أسهم الشركات الخاصة	الإمارات العربية المتحدة	٣٠ ديسمبر ٢٠١٥ مع خيارين للتمديد لمدة سنة واحدة في كل مرة	١٣٤,٤٤١,١١٦ (كما في ٣٠ يونيه ٢٠١٣)
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي ٢	▲	٢٩ ديسمبر ٢٠١٣	أسهم الشركات الخاصة	الإمارات العربية المتحدة	٢٦ ديسمبر ٢٠١٧ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٣٠,٠٠٠,٠٠٠
صندوق الخبير للسيولة (حصين)	△	١٢ فبراير ٢٠١٣	سوق النقد	دول مجلس التعاون حاليًا مع احتمال التوسع عالميًا	ممتوح	١٣٦,١٦٧,١٧٩
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١	▲	١٩ نوفمبر ٢٠١٢	العقار	المملكة المتحدة	١٨ نوفمبر ٢٠١٥ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٢٦,٧٠٢,٩٣٥
صندوق الخبير للأسهم السعودية	△	١ يوليو ٢٠١٣	الأسهم	المملكة العربية السعودية	ممتوح	١٧,١٩٥,٦٨٣

△ طرح خاص ممتوح ▲ طرح خاص مقفل △ طرح عام ممتوح

إدارة الاستثمارات البنكية

تسعى شركة الخبير المالية لأن تكون المستشار المفضل لعملائها في المملكة العربية السعودية والمنطقة. تعمل الخبير مع شركات عائلية ومؤسسات وشركات كبيرة وصغيرة، وتفخر بأنها تمتلك خبرة لا تضاهى في تنفيذ الصفقات المالية بنطاق واسع من المهارات والمعارف المتخصصة، مما يمكنها من إدارة الصفقات المعقدة بكفاءة عالية وضمن إطار زمني مناسب.

لتقديم المشورة المناسبة لعملائنا، فإننا نقوم بتقديم خدماتنا المصرفية الاستثمارية ضمن ثلاث فئات أعدّت لتوافق احتياجات مختلف العملاء على النحو التالي:

١) الدمج والاستحواذ

إن موقعنا في جدة، البوابة التجارية للحرمين الشريفين، هو من أهم العوامل التي طالما مكّنتنا من تقديم المشورة إلى عملائنا على عدد متزايد من صفقات الدمج والاستحواذ العابرة للحدود. أما في نطاق المملكة العربية السعودية، فنحن نفخر بخبرتنا الفريدة في معالجة الجوانب المتعددة لصفقات الدمج والاستحواذ، دون إغفال الاعتبارات الاجتماعية والثقافية المرتبطة بمثل هذه الصفقات في المملكة.

تتألف خدمات الدمج والاستحواذ التي تقدمها الخبير مما يلي:

- صفقات الدمج
- صفقات البيع
- صفقات الاستحواذ
- الصفقات العابرة للحدود
- المشاريع المشتركة

٢) التمويل

تتمتع الخبير بسجل حافل بالنجاحات في تقديم المشورة للعملاء حول أفضل سبل تغطية احتياجات التمويل، ويعود هذا النجاح إلى العلاقات الواسعة للخبير مع المستثمرين في المملكة، وإدراكنا العميق لاحتياجات تقييم الاستثمارات.

تشمل الخدمات التي نقدمها في مجال التمويل ما يلي:

- الطروحات الخاصة للأسهم
- الطروحات الخاصة للصكوك
- ترتيب الحصول على القروض المصرفية

٣) الاستشارات التمويلية للشركات

يقدم فريق الاستشارات التمويلية للشركات في الخبير حلولاً شاملة تركز على تحقيق النمو والقيمة المضافة.

تشمل الخدمات التي نقدمها في مجال الاستشارات التمويلية ما يلي:

- هيكلة الشركات العائلية
- إعادة هيكلة الشركات
- إعادة هيكلة رأس المال
- حساب تكلفة رأس المال
- ترتيبات زيادة رأس المال
- سياسة توزيع الأرباح

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

قدمت إدارة الاستثمارات البنكية بالخبير خلال العام ٢٠١٣ المشورة حول عدد من الصفقات الاستثمارية الهامة، منها تقديم المشورة لشركة صناعية مدرجة في السوق المالية حول استحواذها على شركة رائدة في الصناعات التحويلية.

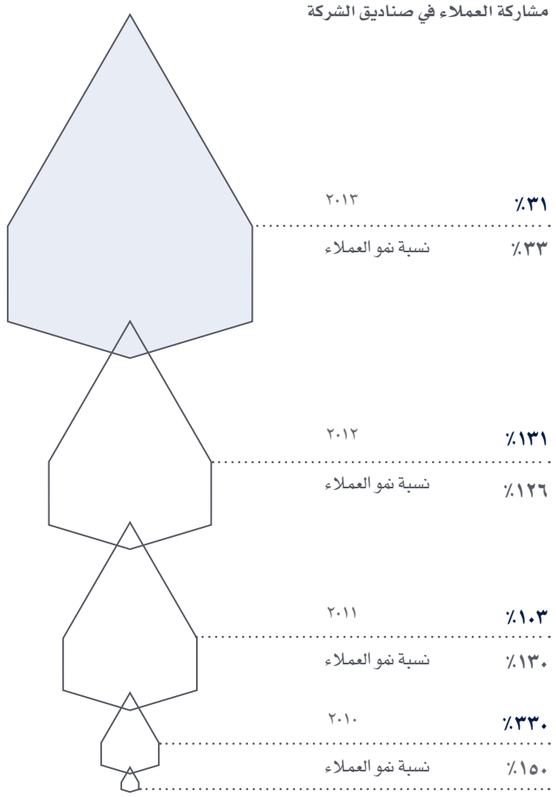
إدارة تطوير الأعمال والطرح

الدور الرئيسي الذي يؤديه فريق إدارة تطوير الأعمال والطرح هو تسويق منتجات الخبير الاستثمارية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الأخرى. وتشمل مسؤولياته تقديم المساندة لرؤساء قطاع إدارة الأصول من أجل تمكينهم من تحديد واختيار الفرص الاستثمارية المناسبة لفئات الأصول المختلفة. ويسعى الفريق إلى تقوية علاقات الخبير وتوسعة قاعدة مستثمريها والتي تشمل المؤسسات والأفراد أصحاب الملاءة المالية العالية، وشريحة الأثرياء التي نمت بنسبة ٤١٪ في العام ٢٠١٣. كما يقوم الفريق بتعريف العملاء بالمنتجات والصفقات الجديدة التي تطرحها الشركة، والتواصل معهم لاطلاعهم على أحدث مستجدات استثماراتهم في صناديق الخبير، ويقدم لهم التقارير حول آخر المستجدات في أسواق الاستثمار المحلية والإقليمية والعالمية، والمناخات الاستثمارية السائدة والفرص المتاحة في مختلف الأسواق.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

حققت الخبير خلال العام ٢٠١٣ زيادة بنسبة ٣١٪ في حجم مشاركة العملاء في صناديق الشركة الاستثمارية، بينما نما عدد العملاء بنسبة ٣٣٪، ما يعكس قدرة الشركة المتنامية على طرح وتوظيف الاستثمارات.

مشاركة العملاء في صناديق الشركة



العمليات المساندة

الموارد البشرية

يتيح فريق الخبير متعدد الجنسيات والتخصصات ميزة تنافسية أساسية للشركة. وقد استمر تركيز الأولوية القصوى في العام المالي ٢٠١٣ على جذب أفضل الكوادر البشرية المؤهلة وتطوير قدراتهم والاحتفاظ بهم على رأس العمل. وبفضل استراتيجية الاستقدام والتوظيف الناجحة التي اتبعتها الخبير، تمكنت الشركة من تعيين اختصاصيين على درجة عالية من الكفاءة لتعزيز فرق إدارتها وأعمالها والخدمات المساندة فيها. وقد بلغ عدد موظفي الشركة في نهاية السنة ٨٦ موظفًا مقارنةً بما مجموعه ٧٩ موظفًا كما في نهاية العام ٢٠١٢، يتوزعون على ١٣ جنسية مختلفة، ويمثل السعوديون ٥٨٪ منهم مقارنةً بنسبة ٥٢٪ كما في نهاية السنة السابقة.

قامت الخبير بتنفيذ برنامج شامل للتدريب والتطوير والتوجيه والإرشاد وإدارة التغيير الثقافي بالشركة؛ ويجري العمل على مراجعة وتحديث مزايا الموظفين بما يتوافق مع ما هو سائد في السوق. وتقوم الخبير بهيكلها التنظيمي الأفقي والمرن بتشجيع الموظفين للعمل بروح الفريق الواحد سواء داخل الشركة أو مع العملاء من أجل بناء علاقات مستدامة تشكل الأساس الذي ترتكز عليه فلسفة أعمال الشركة. وقد تم خلال السنة إنجاز اختبار قبول نظام أوراكل الجديد لإدارة الموارد البشرية، وسوف يتم تنفيذه خلال الربع الثاني من العام ٢٠١٤ لتحسين تكامل نظم وإجراءات إدارة الموارد البشرية بالشركة وزيادة سرعة استجابتها.

جوائز الموارد البشرية

تَمَثَّل الاعتراف بالتزام الخبير بأفضل معايير رأس المال البشري بفوزها بجائزتين خلال السنة، حيث اختارت دراسة أيون هيويت السنوية شركة الخبير المالية كإحدى أفضل ١٥ شركة فائزة في دارسة أفضل أرباب العمل في الشرق الأوسط، والشركة الوحيدة في المملكة العربية السعودية التي تفوز بهذه الجائزة، والشركة الأولى بين جميع المؤسسات المالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. كما فازت الخبير بالمركز الثاني كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية والتأمين في المملكة العربية السعودية.

التكنولوجيا

يتيح تطبيق أحدث التقنيات بشركة الخبير المالية عاملاً استراتيجيًا لتمكين الشركة وتحفيز أعمالها. وقد واصلت الشركة خلال العام ٢٠١٣ توظيف استثمارات كبيرة في تقنية المعلومات والاتصالات وقامت بتنفيذ نظم وحلول جديدة مختلفة، ومنها نظام تشايس كوبر لإدارة المخاطر التشغيلية؛ ونظم إدارة الوثائق والأرشيف الإلكتروني. كما قامت الشركة خلال السنة بإنشاء واختبار موقع للتخزين الاحتياطي للاسترجاع في حالات الكوارث في مملكة البحرين كجزء من خطة استمرارية أعمال الشركة؛ كما أجرت الشركة اختبارًا على مدى القدرة على الاختراق الخارجي لبنية تقنية المعلومات والاتصالات فيها بما يتوافق مع سياسة أمن المعلومات المتبعة في الشركة. كذلك، ومن أجل تعزيز خطة استمرارية الشركة، قامت الادارة بتركيب مولد كهربائي احتياطي وبدأت بتطوير موقع للتخزين السحابي الخاص من أجل توفير حل مضمون للاسترجاع في حالات الكوارث.

تتيح استثمارات الخبير في تقنية المعلومات والاتصالات تعزيز البنية التحتية التقنية والتشغيلية للشركة وتحسين الإنتاجية والكفاءة وخدمة العملاء. وقد تم في العام ٢٠١٣ تشكيل لجنة جديدة لإدارة تقنية المعلومات تتولى الإشراف على استثمارات الشركة المستقبلية في تقنية المعلومات والاتصالات.

الاتصالات والعلاقات العامة

قامت الخبير خلال العام ٢٠١٣ بتنفيذ خطة إستراتيجية للاتصالات والعلاقات العامة يهدف المحافظة على ريادة الشركة والارتقاء باسمها وسمتها التجارية لدعم قطاعات أعمال الشركة. وقد اشتملت أنشطة العلاقات العلامة خلال السنة على مشاركة العضو المنتدب والرئيس التنفيذي، ونائب الرئيس التنفيذي، وكبير استراتيجيي الاستثمار في ١٥ مقابلة تلفزيونية وإذاعية، اصدار ونشر ٢٠ تقرير دراسات اقتصادية وبحوث أسواق وإصدار ١١ تصريح إعلامي. كما قامت إدارة الاتصالات والعلاقات العامة بتطوير الموقع الالكتروني للخبير وإطلاقه قبل نهاية العام.

الجوائز

فازت الخبير أيضًا بأربع جوائز مرموقة في العام ٢٠١٣ اعترافًا بإنجازاتها، منها جائزة أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط في حفل جوائز مجلة المال والأعمال الإسلامية في دورتها السنوية الثامنة ٢٠١٣؛ وجائزة أفضل شركة إدارة أصول في دول مجلس التعاون الخليجي في حفل توزيع جوائز مجلة ورلد فاينانس؛ وجائزة أفضل مدير صناديق استثمار إسلامية في حفل جوائز بانكر ميدل إيست ٢٠١٣؛ كما فاز العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة الخبير المالية السيد عمار أحمد شطا بجائزة "رجل العام ٢٠١٣" في حفل جوائز مجلة ورلد فاينانس تقديرًا لرؤيته الشاملة واعترافًا بجهوده ومساهماته المتميزة في قطاع الخدمات المالية الإسلامية في المنطقة.

الأبحاث

نشرت الخبير ٢٠ تقرير دراسات اقتصادية وبحوث أسواق وقامت بتوزيعها على عملائها وعلى قطاع الخدمات المالية ككل، وقد اشتملت هذه التقارير التحليلية على عدد من المواضيع منها المستجدات والتوقعات الاقتصادية العالمية والإقليمية، ودراسات عن الأسواق والقطاعات والفرص الاستثمارية، والشؤون الاجتماعية والسياسية الإقليمية، ومواضيع تتعلق بالأنظمة الرقابية والإشرافية.

ابحاث وتقارير ٢٠١٣

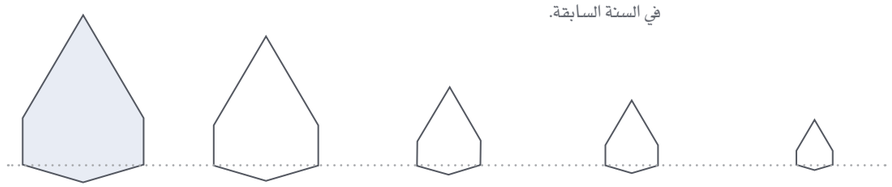
التقرير	تاريخ الإصدار
توقعات الأسواق ٢٠١٣	٦ يناير
تحليل الأرباح	٢٤ يناير
التوقعات المستقبلية للعام ٢٠١٣ — رؤية من منظور دول مجلس التعاون الخليجي	٣٠ يناير
التوقعات المستقبلية للعام ٢٠١٣	١ مارس
التقرير الثلاثي المحور عن المملكة العربية السعودية	١٩ مارس
نبذة عن الأسواق المالية — تقرير مستجدات الربع الأول ٢٠١٣	٣ أبريل
السوق التجارية والعقارية الأمريكية	٢٤ أبريل
مستجدات الأسواق المالية للربع الأول ٢٠١٣	٢٩ أبريل
تقرير صندوق النقد الدولي حول مستجدات الأسواق في المملكة العربية السعودية — دراسة تحليلية	٢٣ مايو
إصلاحات الرهن العقاري في المملكة العربية السعودية: دراسة تحليلية	٢٧ مايو
رؤية الأسواق العالمية	١٣ يونيه
قرار الحكومة للتعامل مع تأخير تنفيذ المشاريع في المملكة العربية السعودية	١٤ يونيه
السوق العقارية التجارية والسكنية في الولايات المتحدة الأمريكية	٩ يوليو
مصر — على مفترق طرق	٢٢ يوليو
التضخم في المملكة العربية السعودية: دراسة تحليلية	٣١ أغسطس
مستجدات الأسواق المالية للربع الثالث ٢٠١٣	٢٣ أكتوبر
النظام المصرفي في لبنان — أمل للاقتصاد	١٥ نوفمبر
البطالة في صفوف الشباب العربي	٢٠ نوفمبر
المملكة العربية السعودية — التوقعات المستقبلية	٢٨ نوفمبر
التأثير الاقتصادي لترحيل العمالة الوافدة	٦ ديسمبر

المراجعة المالية

تحتوي هذه المراجعة المالية على ملخص وتحليل للأداء المالي لشركة الخبير المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. كما تحتوي الإيضاحات حول القوائم المالية على مزيد من المعلومات حول الأداء المالي.

الإيرادات

نمت الإيرادات الإجمالية في العام ٢٠١٣ بنسبة ١٦,٨٪ لتصل إلى ١٢٥ مليون ريال سعودي، مقارنةً بما مجموعه ١٠٧ مليون ريال سعودي في السنة السابقة.



إجمالي الإيرادات
مليون ريال سعودي

٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣
٣٨,٣	٥٤,٨	٦٤,٦	١٠٧,٤	١٢٥,١

بلغت العوائد على الاستثمارات ٨٧ مليون ريال سعودي تقريباً، محققةً نموًا قويًا بنسبة ٢٤,٣٪ مقارنةً بما مجموعه ٧٠ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٢. وقد نمت مساهمة رسوم وأتعاب الإدارة والتوظيف بنسبة ٨٪ لتصل إلى ٣٢,١ مليون ريال سعودي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى نمو حجم الأصول تحت الإدارة التي بلغت ٢,٤٩ مليار ريال سعودي كما في نهاية ديسمبر ٢٠١٣.

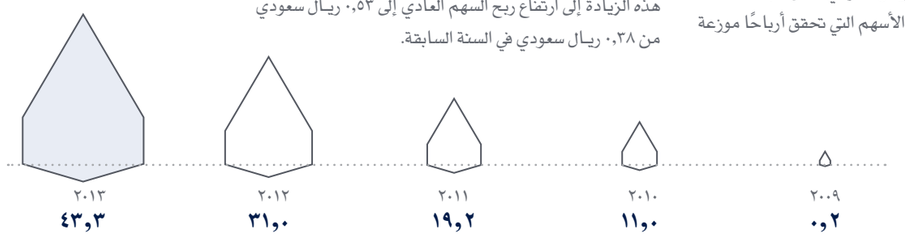
نمت الأرباح المتحققة من استثمارات التداول إلى أكثر من الضعف في العام ٢٠١٣، ويعود السبب الرئيسي في هذا النمو الكبير إلى استراتيجية الخبير الناجحة في تحقيق عوائد أعلى من الاستثمارات البديلة، وعلى الأخص الاستثمارات في أسهم الشركات الخاصة، والاستثمارات العقارية، والأسواق المالية. وتراجع الدخل من الأرباح الموزعة بما مجموعه ١,٦ مليون ريال سعودي مقارنةً بالسنة السابقة بسبب قيام الشركة ببيع الأسهم التي تحقق أرباحًا موزعة لعملائها.

المصروفات التشغيلية

ارتفعت المصروفات التشغيلية الإجمالية بنسبة ٧,١٪ لتصل إلى ٨١,٧ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣، من ٧٦,٣ مليون ريال سعودي في السنة السابقة. ويعود السبب الرئيسي وراء هذه الزيادة إلى استقدام موظفين جدد لدعم استراتيجية الشركة وتنمية أعمالها. وعلى الرغم من ذلك، تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى ٦٥٪ مقارنةً بنسبة ٧١٪ في العام ٢٠١٢.

الأرباح

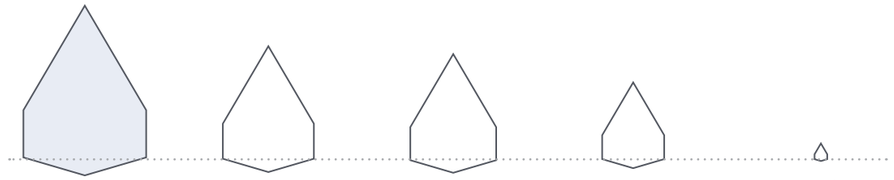
شهد صافي الدخل نموًا ملحوظًا بنسبة ٣٩,٦٪ ليبلغ ٤٣,٣ مليون ريال سعودي، من ٣١ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٢. وقد أدت هذه الزيادة إلى ارتفاع ربح السهم العادي إلى ٠,٥٣ ريال سعودي من ٠,٣٨ ريال سعودي في السنة السابقة.



صافي الدخل
مليون ريال سعودي

٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣
٠,٢	١١,٠	١٩,٢	٣١,٠	٤٣,٣

ربح السهم
(ريال سعودي)



الأرباح بحسب القطاعات

قطاعات الأعمال

ألف ريال سعودي	رأس المال الخاص	إدارة الأصول	أخرى	المجموع
الدخل التشغيلي	٩٠,٥٣٨	٣١,٨١٢	٢,٧١٣	١٢٥,٠٦٣
صافي الدخل التشغيلي	٨٤,٩٢١	١٥,٢٣٠	(٥٦,٨٣٥)	٤٣,٣١٦

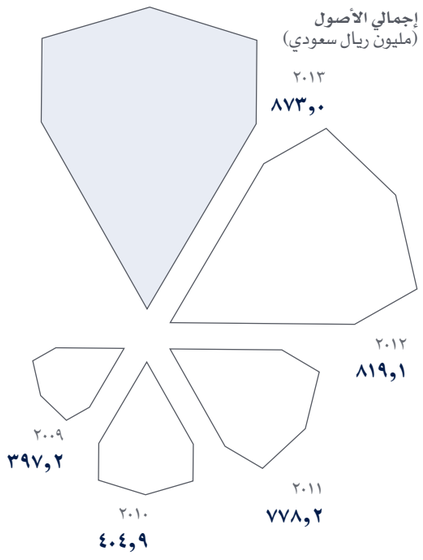
التوزيع بحسب المناطق الجغرافية

ألف ريال سعودي	السعودية	البحرين	المجموع
الدخل التشغيلي	٨٥,٦٩٦	٣٩,٣٦٧	١٢٥,٠٦٣
صافي الدخل التشغيلي	١٣,٨٥١	٢٩,٤٦٥	٤٣,٣١٦

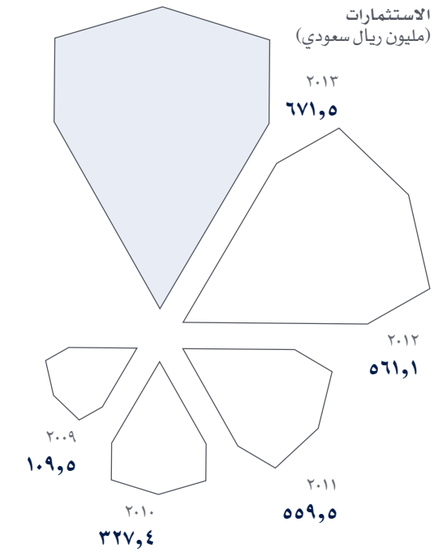
الميزانية العمومية الموحدة

بلغت الأصول الإجمالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ ما مجموعه ٨٧٣ مليون ريال سعودي، بنمو بنسبة ٦٫٦٪ مقارنةً بما مجموعه ٨١٩ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٢، وقد جاء هذا النمو كنتيجة مباشرة لتحسن الأرباح ومجموع الخصوم المتداولة خلال السنة.

إجمالي الأصول
(مليون ريال سعودي)



الاستثمارات
(مليون ريال سعودي)



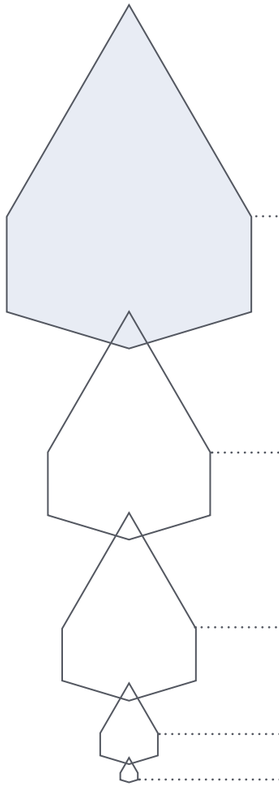
النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك، والنقد في الصندوق، والاستثمارات الموظفة لدى مؤسسات مالية لفترات استحقاق أصلية تمتد ٩٠ يومًا أو أقل. وقد تم استخدام معظم النقد والأرصدة لدى البنوك، والتي تراجعت بنسبة ٥١٪ إلى ٧٤ مليون ريال في العام ٢٠١٣ من ١٥١ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، للاستحواذ على استثمارات جديدة. كما تراجعت الأرصدة الموظفة لدى مؤسسات مالية بما مجموعه ١٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى إعادة توجيه الأموال نحو الاستثمار في فرص استثمارية ذات عوائد أعلى. ولا تتضمن الميزانية العمومية الموحدة الأصول المحفوظة لحساب عملاء بصفة إئتمانية. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بلغت أصول الشركة الإئتمانية تحت الإدارة ما مجموعه ١,٨٠٥ مليون ريال سعودي مقارنه بـ ١,١١٦ مليون ريال سعودي في ٢٠١٢.

الأصول تحت الإدارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بلغت الأصول تحت الإدارة ٢,٤٩ مليار ريال سعودي، محققةً نموًا بنسبة ٥٢٪ من ١,٦٤ مليار ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٢. ويعكس هذا مدى التزام الشركة بتحقيق

الأصول تحت الإدارة
(مليون ريال سعودي)



العوائد للعملاء بعد تسوية تأثيرات المخاطر من تشكيلة واسعة من صناديق الاستثمار العامة والخاصة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، ومحافظ الاستثمارات الاستثمارية.

الخصوم

ارتفعت الخصوم بنسبة ٦٦٪ لتصل إلى ٢٦,٦ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣ من ١٦ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة الذمم المدينة والمصاريف المستحقة. ولا تترتب على الخبير أية قروض مستحقة قصيرة أو طويلة الأجل (سواء تحت الطلب أو غير ذلك). ولم تقم الشركة خلال السنة المالية بإصدار أية فئة أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم، أو أوراق مالية تعاقدية أو شهادات حقوق أسهم أو أية حقوق أخرى مشابهة.

حقوق المساهمين

كما في نهاية العام ٢٠١٣، نمت حقوق المساهمين بنسبة ٥,٤٪ إلى ٨٤٦,٤ مليون ريال سعودي من ٨٠٣ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٢. وتتمثل هذه الزيادة بشكل رئيسي في الأرباح المبقاة الناتجة عن الأداء الإيجابي الذي حققته الشركة خلال السنة. وقد تم تحويل ٤ مليون ريال سعودي من صافي الدخل السنوي للعام ٢٠١٣ إلى الاحتياطي القانوني وفقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

كفاية رأس المال

إن هدف الشركة في إدارة رأسمالها هو الالتزام بالشروط الرأسمالية التي تضعها هيئة السوق المالية لحماية قدرة الشركة على الاستمرار والمحافظة على قاعدة رأسمالية قوية.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، اصدرت هيئة السوق المالية قواعد جديدة للكفاية المالية بموجب قرارها رقم ١-٤٠-٢٠١٢ المؤرخ في ١٤٣٤/٢/١٧هـ، الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠م. وتنص القواعد على وجوب استمرار الشخص المرخص له بالمحافظة على قاعدة رأسمالية لا تقل عن مجموع رأس المال المطلوب بموجب القسم ٣ من قواعد الكفاية المالية.

كفاية رأس المال / سنة

(ألف ريال سعودي)	٢٠١٣	٢٠١٢
صافي رأسمال الخبير المالية	٧٨٥,٩٠٥	٣٢٤,٧١٣
الحد الأدنى لصافي رأس المال المطلوب	٢٤١,٠١٧	٥٠,٠٠٠

المسؤولية الاجتماعية

إن شركة الخبير المالية، بصفتها مؤسسة مالية إسلامية حريصة على أداء مسؤوليتها الاجتماعية كمواطن حريص للإسهام في رعاية المجتمع. وأحد الركائز الأساسية لسياسة المسؤولية الاجتماعية لشركة الخبير المالية هي تقديم الدعم لأجيال المستقبل. وقد قدمت الشركة في هذا المجال الرعاية لعدد من المبادرات التعليمية في العام ٢٠١٣، وساهمت في عدد من البرامج الاجتماعية. كما تلتزم أيضًا بدعم تنمية قطاع الخدمات المالية الإسلامية من خلال المشاركة في المؤتمرات والندوات في هذا القطاع وإصدار تقارير البحوث والدراسات الاقتصادية.

رعاية طلبة فلسطينيين للدراسة في جامعات بريطانية معروفة

حرصًا من الخبير على تقديم العون للطلاب المتفوقين من الشعب الفلسطيني، فقد تكفلت الشركة بنفقات طالب فلسطيني للدراسة خلال فترة الصيف بجامعة أوكسفورد بالمملكة المتحدة ضمن البرنامج التراثي الصيفي، حيث حصل الطالب على منحة دراسية كاملة تغطي تذاكر الطيران والإقامة والأنشطة والوجبات والكتب والرسوم الدراسية. ويتم اختيار الطلبة لهذه المنحة بناء على تزكية من مدراسهم باعتبارهم من الأوائل والمتميزين في التحصيل الدراسي.

يشتمل البرنامج التراثي الصيفي ومدته ثلاثة أسابيع والذي يقام بالتعاون مع المجلس الثقافي البريطاني على دورات وأنشطة ثقافية واجتماعية للطلاب، وهو يتيح أيضًا وسيلة لتحقيق تفاهم أفضل بين الطلبة من مختلف الخلفيات الثقافية والاجتماعية. والوقت الأنسب لكي يتحقق ذلك هو في هذه المرحلة المبكرة من حياة الطالب التي يتطور فيها إدراكه للعالم.

يتيح البرنامج للطلبة تجربة الحياة كأكاديميين جامعيين مستقلين يشغلون وقتهم بالتعلم، وكما يتيح لهم عددًا كبيرًا من الفرص للتمتع بكل ما تقدمه جامعة أوكسفورد. ويستفيد الطلاب من المشاركة في محاضرات الأساتذة الزائرين وأنشطة المجموعات والرحلات الدراسية في مدينة أوكسفورد التاريخية، بما في ذلك زيارة متاحف منها على سبيل المثال متحف أشموليان، ومكتبة بودليان. كما تشمل الأنشطة أيضًا زيارة لمدينة لندن، وحضور مسرحية لشكسبير، وزيارة حدائق السعادة الشهيرة في قصر بلينيم.

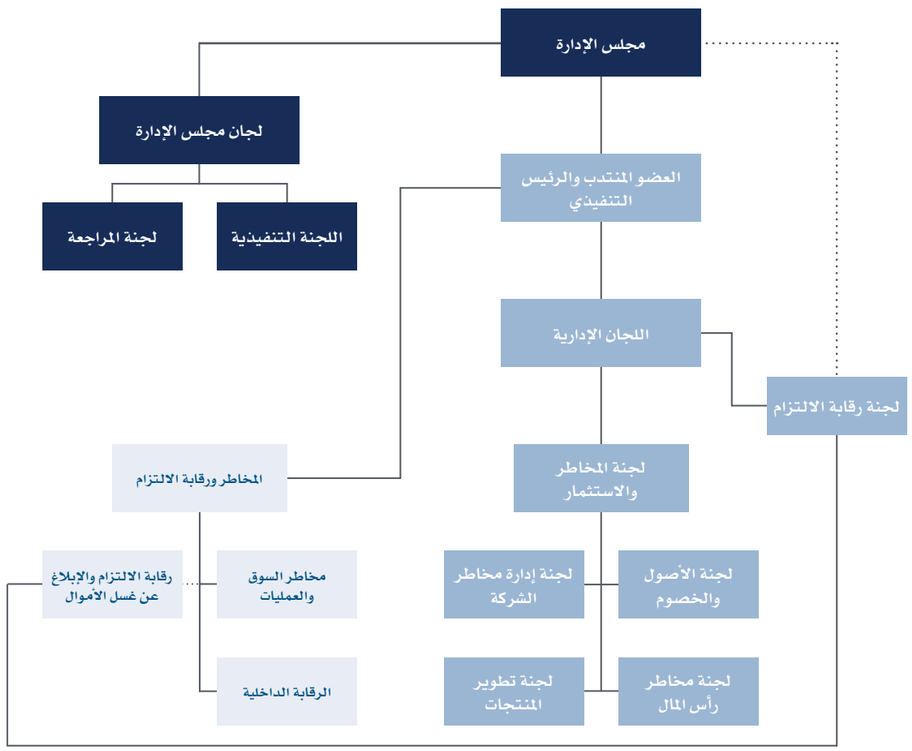
يشارك في هذا البرنامج التراثي الصيفي بجامعة أوكسفورد طلبة من دول عربية وأجنبية منها المملكة العربية السعودية، والإمارات العربية المتحدة، وتونس، وتركيا، ومصر، والهند، وبولندا، وأستراليا، وكازاخستان، والولايات المتحدة الأمريكية.

إدارة المخاطر

تحليل وتقييم المخاطر عنصر أساسي في أنشطة الخبير، والتي تتم إدارتها من خلال إجراءات تشمل التقييم والقياس والرقابة المستمرة ضمن حدود وضوابط أخرى. وتعتبر إدارة المخاطر هامة وأساسية لاستمرار ربحية الشركة، ويتحمل جميع موظفي الشركة مسؤولية مراقبة المخاطر، كل في مجال اختصاصه. والخبير معرضة بشكل أساسي لمخاطر معدلات العمولة، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية ومخاطر السمعة.

هيكل ضوابط إدارة المخاطر

يتولى مجلس إدارة الخبير المالية إدارة المخاطر من خلال اللجان التابعة له؛ أو من خلال أعضائه المكلفين، كما تتولى الإدارة مسؤولية إدارة المخاطر من خلال العضو المنتدب والرئيس التنفيذي ولجنة إدارة المخاطر والاستثمار واللجان الفرعية التابعة لها، ومن خلال قطاع المخاطر ورقابة الالتزام.



لجان إدارة المخاطر

لجنة رقابة الالتزام

تتولى لجنة رقابة الالتزام مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة وفريق إدارة الشركة في الإشراف على برنامج الالتزام للتأكد من الالتزام بالقوانين والأنظمة واللوائح التي تسري على أعمال الشركة، وتحديدًا الأنظمة واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية؛ والالتزام بالسياسات والإجراءات الداخلية، ودليل الحوكمة الإدارية، كما تقدم المشورة لإدارة الشركة حول أفضل معايير الالتزام.

لجنة المخاطر والاستثمار

تتولى لجنة المخاطر والاستثمار المسؤولية العامة عن مراجعة مختلف مخاطر الشركة والموافقة على مبادرات التخفيف من تأثيراتها. كما توافق اللجنة أيضًا على المقترحات الاستثمارية ضمن حدود الصلاحيات المقررة لها ضمن مصفوفة صلاحيات الخبير والتأكد من تحديث السياسات والإجراءات ذات العلاقة.

اللجان الفرعية التابعة للجنة المخاطر والاستثمار:

- لجنة إدارة مخاطر الشركة
- لجنة الأصول والخصوم
- لجنة تطوير المنتجات
- لجنة مخاطر رأس المال

لجنة إدارة مخاطر الشركة

تتولى لجنة إدارة مخاطر الشركة مسؤولية التأكد من وضع سياسات وإجراءات ومعايير سليمة لإدارة المخاطر الجوهرية في الشركة ككل؛ ورفع تقارير بنتائج أنشطتها إلى لجنة المخاطر والاستثمار. وتمثل إدارة مخاطر الشركة عملية تخطيط وتنظيم وإدارة ومراقبة أنشطة الشركة من أجل التخفيف إلى أدنى ما يمكن من تأثيرات المخاطر على رأسمال الشركة وأرباحها. وتتم إدارة مخاطر الشركة بطريقة منظمة تجمع بين الاستراتيجية والعمليات والموارد البشرية والتكنولوجيا والمعرفة لأغراض تقييم وإدارة جوانب "عدم اليقين" التي تواجهها الشركة في إطار سعيها إلى إيجاد القيمة المضافة.

وإلى جانب المخاطر المالية التقليدية والمخاطر القابلة للتغطية التأمينية، وجب على لجنة ادارة مخاطر الشركة القيام بتوسعة نطاق رقابتها وإشرافها لتشمل عددًا كبيرًا من المخاطر، منها مخاطر غير تقليدية. والهدف الرئيسي للجنة إدارة مخاطر الشركة هو تقييم ومراقبة الإجراءات المتعلقة بمخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية وإعداد التقارير بشأنها.

لجنة الأصول والخصوم

لجنة الأصول والخصوم هي اللجنة التي تتولى مسؤولية التوصية بوضع السياسات المتعلقة بإدارة جميع الأصول والخصوم (هيكلية الميزانية العمومية، وهيكلية التمويل، وحدود التحوط والاستثمار) ضمن الإطار العام لإدارة المخاطر. وتشكل لجنة الأصول والخصوم عنصرًا أساسيًا من عناصر إدارة مخاطر السيولة بشركة الخبير المالية. وتقوم اللجنة بمراقبة مركز سيولة الشركة ورفع تقارير دورية إلى لجنة المخاطر والاستثمار.

لجنة تطوير المنتجات

تسعى لجنة تطوير المنتجات لمساعدة قطاعات أعمال الخبير على اتخاذ قرارات سليمة حول طرح المنتجات / الخدمات الجديدة، وتعديل المنتجات / الخدمات الحالية، والإشراف على عملية تطوير المنتجات.

لجنة مخاطر رأس المال

يسري نظام لجنة مخاطر رأس المال على أنشطة الاستثمار الخاصة لشركة الخبير المالية في الأسهم المدرجة وإصدارات الطرح الأول للاكتتاب العام. وتتولى اللجنة مسؤولية مراقبة المحفظة، وتملك في ذلك صلاحية التحقيق في أية مسألة والاطلاع التام على جميع دفاتر وسجلات المحفظة.

الهيكل التنظيمي لقطاع المخاطر ورقابة الالتزام

يتولى قطاع المخاطر والالتزام مسؤولية الإشراف اليومي على المخاطر المختلفة التي تتعرض لها الخبير شاملةً مخاطر الائتمان والرقابة الداخلية، ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية، والمخاطر التنظيمية ومخاطر السمعة.

الرقابة الداخلية

يتولى قسم الرقابة الداخلية مسؤولية التنفيذ السليم للقرارات الصادرة عن لجنة المخاطر والاستثمار؛ ومراقبة أي إخلال بشروط الموافقة التي تضعها لجنة المخاطر والاستثمار والتبليغ عنها، أو عن أية استثناءات من السياسات والإجراءات المعتمدة؛ وحفظ الوثائق ومراجعة وحفظ نماذج فتح حسابات العملاء ونماذج الإشتراك والإسترداد بالصناديق؛ والتنفيذ بالشكل المناسب وفقًا للشروط التي تقررها السلطات ذات العلاقة، وحفظ جميع السياسات والإجراءات ووضع وتجديد الحدود الخاصة بالأطراف المقابلة.

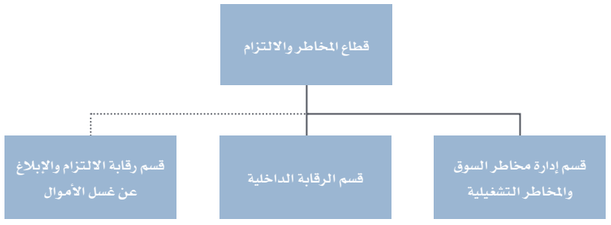
رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

يتولى قسم رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال مسؤولية أعمال الالتزام اليومية ووضع الاستراتيجية وتخطيط أنشطة الالتزام.

ابرز الإنجازات في العام ٢٠١٣

(أ) تنفيذ برنامج مراقبة الالتزام في العام ٢٠١٣ لضمان التزام جميع الموظفين بأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية والأنظمة واللوائح الداخلية التي تؤثر على العمليات اليومية للشركة؛

(ب) تحديث دليل مكافحة غسل الأموال لضمان وفاء الشركة لجميع التزاماتها بموجب قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. كما تم ترتيب دورتين تدريبيتين لجميع موظفي الشركة حول مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، وقد تعاقدت الشركة مع شركة تومسون رويترز لتنظيم هذه الدورة.



مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية

يتولى قسم مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية مسؤولية التعرف بشكل يومي على مخاطر السوق (شاملةً مخاطر السيولة) والمخاطر التشغيلية وقياسها ومراقبتها.

أدوات ونماذج ونظم إدارة المخاطر

يستخدم القسم عددًا كبيرًا من أدوات تقييم وتحليل المخاطر وإعداد التقارير، وأحدث نماذج إدارة المخاطر. وتشمل النظم المستقلة نظام إدارة وثائق، ونظام أدفنت Advent لإدارة مخاطر السوق، ونظام أكسيلرايت aCCelerate لإدارة المخاطر التشغيلية ورقابة الالتزام.

ملاحظة: يحتوي قسم إدارة المخاطر في الإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة والتي تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذا التقرير السنوي، على معلومات إضافية تشمل تعريفات المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها الخبير وكيفية عمل الشركة للحد من تلك المخاطر.

ضوابط الحوكمة الإدارية

تلتزم الخبير المالية بمعايير وضوابط الحوكمة الإدارية الصادرة من قبل هيئة السوق المالية وتولي أهمية كبيرة لسلامة الإجراءات والشفافية والمساءلة ومراعاة القوانين والشروط الرقابية ومبادئ الإنصاف والمسؤولية الاجتماعية.

وتنص سياسة الحوكمة السليمة بشركة الخبير على الأسس التي تنظم الجوانب التالية:

- الإدارة والإشراف على العمليات
- تشجيع اتخاذ القرارات الأخلاقية والمسؤولة
- تقديم الإفصاحات المتوازنة في مواعيدها المقررة
- الاعتراف بالحقوق المشروعة لجميع الأطراف المعنية
- التعرف على المخاطر وإدارتها
- تشجيع تحسين الأداء وتقديم المكافآت بعدالة ومسؤولية

إطار الحوكمة الإدارية

يتألف إطار الحوكمة الإدارية بشركة الخبير المالية من قواعد السلوك المهني، وبيان الاستراتيجية، والالتزام، وتخطيط التعاقب الوظيفي، والسياسات والإجراءات التشغيلية، والرقابة الداخلية وإدارة المخاطر، وإجراءات التدقيق الداخلي والخارجي، والاتصالات الفعالة، والإفصاح والشفافية.

قواعد السلوك المهني

وضعت الخبير قواعد للسلوك المهني تحدد سلوكيات أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية والموظفين، والتأكد من أن جميع الإجراءات والتصرفات والسلوكيات مقترنة بمبادئ أخلاقية وقانونية وبشفافية تامة.

التبليغ عن الأنشطة المشكوك فيها

تقع على جميع موظفي الخبير مسؤولية إبلاغ إدارة رقابة الالتزام بأية مخالفة فعلية أو متوقعة، وقد قامت الخبير بانتهاج سياسة يجري بموجبها تقديم التقارير السرية في حالة الشك في حدوث إخلال بقواعد السلوك المهني في الشركة. والهدف من هذه السياسة هو تشجيع الموظفين على الإبلاغ عن أيه ممارسات خاطئة، ولعب دور فاعل في العمليات اليومية ورفع مشاركة الموظفين والمحافظة على بيئة عمل احترافية، علاوةً على قياس مدى وعي الموظفين بالقوانين واللوائح المعمول بها، وطمأنة الموظفين بأن مخاوفهم تؤخذ على محمل الجد.

بيان الاستراتيجية

دعمًا للنمو والتطور المستمرين للشركة، وفي ضوء التغيرات في أوضاع الأسواق الإقليمية والعالمية، حددت استراتيجية الشركة بوضوح أهداف تنمية الإيرادات والأرباح وتطوير أعمال ومنتجات جديدة والتنويع الجغرافي لاستثماراتها، والكفاءات المهنية اللازمة لتحقيق ذلك.

رقابة الالتزام

تعتمد الخبير سياسات وإجراءات شاملة لضمان الالتزام التام بلوائح هيئة السوق المالية والأنظمة والقوانين التي تصدرها السلطات الرقابية والإشرافية في الأسواق التي تمارس فيها الشركة أنشطتها. وتتولى لجنة رقابة الالتزام مسؤولية التأكد من التقيد بالأنظمة والالتزام بالشروط القانونية والإدارية.

الإفصاح والشفافية

تعتمد الشركة سياسة اتصالات وعلاقات عامة تتماشى مع متطلبات السلطات الرقابية والإشرافية لضمان التأكد من أن عمليات الإفصاح تتميز بالإنصاف والشفافية والشمولية. وتشمل قنوات الاتصالات والعلاقات العامة جمعية عمومية سنوية للمساهمين، والتقرير السنوي، والقوائم المالية، وتقارير الاستثمار الدورية، وموقع الشركة الإلكتروني، وتصريحات صحفية وإعلانات في الصحف، ونشرات إخبارية للموظفين.

تخطيط التعاقب الوظيفي

تقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة خطة التعاقب بشكل سنوي والموافقة عليها. وتهدف الخطة إلى اختيار الموظفين وتطويرهم وترقيتهم لضمان عدم حدوث أي انقطاع في أعمال الخبير في حالة ترك أي من الموظفين للخدمة.

وظائف الرقابة

الشؤون القانونية والحوكمة

يعتبر قطاع الشؤون القانونية أحد أهم القطاعات المساندة للشركة فهو يقوم بدور محوري لضمان سلامة أعمالها ومنتجاتها وحماية حقوقها داخلياً وخارجياً، وكذلك ضمان تطبيق أفضل الممارسات القانونية، ونورد هنا موجزاً لبعض مهام قطاع الشؤون القانونية على سبيل المثال لا الحصر، فهو يتولى تقديم الاستشارات الدقيقة فيما يخص الشؤون القانونية لأعمال وأنشطة الشركة الاستثمارية والإدارية، والإشراف على سير المنازعات والتسويات ومباشرة الدعاوي أمام المحاكم بمختلف درجاتها وأيه جهات أخرى ذات اختصاصات قانونية، وإعداد البحوث والدراسات القانونية التي تهم الشركة، وصياغة الاتفاقيات التي تعقد بين الشركة والجهات الأخرى. كما أن من مهام الإدارة القانونية عقد الندوات الدورية لموظفي الشركة لتعريفهم بالتشريعات وما يستجد منها ومساعدتهم على تطبيقها، وتحديث لوائح الحوكمة وفقاً للمستجدات. ويندرج تحت مظلة الإدارة القانونية وحدة الجودة وهي إدارة متخصصة في تدقيق ومراجعة كافة الوثائق والمستندات والمراسلات والإصدارات وكل ما يتعلق بالتعريف بمنتجات الشركة باللغتين العربية والانجليزية.

التدقيق الداخلي

التدقيق الداخلي قسم مستقل تابع للجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة والمؤلفة من ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. وتجتمع اللجنة مرة على الأقل كل ثلاثة أشهر وتقدم تقاريرها لمجلس الإدارة مباشرة. ويقوم قسم التدقيق الداخلي بإعداد خطة سنوية للتدقيق والمراجعة، ويقدمها للجنة المراجعة للموافقة عليها تمهيدًا لاعتمادها من العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. ويتم تنفيذ خطة المراجعة المعتمدة على مدار السنة وتطبيق جميع توصيات اللجنة، ويتم اطلاع لجنة المراجعة والإدارة التنفيذية العليا ومجلس الإدارة على مستجدات تنفيذ الخطة، كما يتم توزيع محاضر الاجتماعات الرسمية للجنة المراجعة على جميع أعضاء مجلس الإدارة لمناقشتها. ويقوم قسم التدقيق الداخلي بإجراء مراجعات أو استقصاءات خاصة عند الحاجة.

المالية والمحاسبة

تتولى إدارة الشؤون المالية والمحاسبة مسؤولية التخطيط المالي وإعداد التقارير الدورية؛ والرقابة المالية وحماية أصول الشركة؛ والمدفوعات والتسجيل ومسك الدفاتر المحاسبية؛ ومتابعة ملف الزكاة والضرائب؛ والتنسيق مع جهات عديدة خارجية من ضمنها مراجع الحسابات الخارجي. كما تقوم الإدارة بمراقبة تنفيذ الخطة الاستراتيجية للشركة بشكل شهري للتأكد من توافق الأداء المالي الفعلي مع خطة العمل لكل نشاط من أنشطة الشركة المختلفة، ونتيجة لذلك، يتم رصد أيه انحرافات عن الخطة في مرحلة مبكرة واقتراح الإجراءات التصحيحية المناسبة ومتابعة تنفيذها.

المساهمون

يملك المساهمون المذكورون فيما يلي حصة في الشركة بنسبة ٥٪ أو أكثر:

اسم المساهم	نسبة الملكية ٪
شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية	٪١٣,٧٥
شركة سارة التجارية القابضة	٪١٠,٤٥
شركة البيت للتنمية الوطنية القابضة	٪١٠,٤٥
شركة عبدالله سعيد بن زقر المحدودة	٪٧,٦٩
بكر محمد عوض بن لادن	٪٥,٢٣
مساهمون آخرون	٪٥٢,٤٣
المجموع	٪١٠٠

مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة الخبير المالية من شخصيات قيادية بارزة في قطاع الأعمال، حيث يساهمون في نجاح الشركة من خلال تسخير معارفهم وخبراتهم وشبكة علاقاتهم في خدمة أعمالها. وتعكس تركيبة مجلس الإدارة توازناً بين الأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين، بحيث لا تقل نسبة الأعضاء المستقلين عن الثلث. ونورد بيانات سير أعضاء مجلس الإدارة في نهاية هذا القسم.

وكما هو مبين في كتيب الإدارة الرشيدة للشركة، يجتمع أعضاء مجلس الإدارة بشكل دوري. وهم يؤدون دورًا محوريًا وحيويًا في تحديد التوجه الاستراتيجي للشركة وضمان تنفيذه، وذلك في إطار من الضوابط والحوافز، ويشمل ذلك لجان المجلس الثلاث الدائمة: اللجنة التنفيذية ، ولجنة المراجعة، ولجنة الترشيح والمكافآت.

أعضاء مجلس الإدارة

صالح محمد بن لادن
رئيس مجلس الإدارة
عضو اللجنة التنفيذية

رجل أعمال قيادي مخضرم ذو باع طويل في مختلف قطاعات الأعمال ويشغل مناصب قيادية في العديد من الشركات كرئيس أو عضو مجلس إدارة، بما في ذلك مجموعة بن لادن السعودية، وشركة هوتا هيغرفيلد السعودية المحدودة Huta Hegerfeld Saudi Ltd ، وشركة السهم، ومدينة جازان الاقتصادية. حاصل على بكالوريوس في إدارة الأعمال من كلية بورتسموث الدولية في المملكة المتحدة.

عمار أحمد شطا
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي
عضو اللجنة التنفيذية

مؤسس شركة الخبير المالية. بدأ عمله في قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية في العام ١٩٩٠، وتبوأ مناصب قيادية عديدة في عدد من البنوك الرائدة في المملكة العربية السعودية كالبنك الأهلي التجاري، ومجموعة البركة للاستثمار والتطوير وبنك التنمية الإسلامي. وهو حائز أيضا على زمالة المحللين الماليين CFA. حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية والماجستير في التخطيط الاقتصادي من جامعة كاليفورنيا الجنوبية في الولايات المتحدة الأمريكية.

عبدالله سعيد بن زقر
عضو غير مستقل
رئيس اللجنة التنفيذية

رجل أعمال قيادي مخضرم يشغل مناصب قيادية في العديد من الشركات كرئيس أو عضو مجلس إدارة، مثل شركة بن زقر، ومجموعة رباعيات، وشركة آسكو ASCO، ومؤسسة BFSA. حاصل على شهادات جامعية من كلية سيمنورد وجامعة مانشستر بالمملكة المتحدة.

أيمن اسماعيل أبو داود
عضو غير مستقل
رئيس لجنة الالتزام

رجل أعمال وقيادي مخضرم وعضو مجلس إدارة في العديد من الشركات، بما في ذلك مجموعة أبو داود، وشركة هلمنتيكا آراب جنرال، وبنك الخير. كما يشغل منصب رئيس مجلس إدارة ألباين ويلث مانجمنت لإدارة الثروات. حاصل على بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة أريزونا الأمريكية

صالح محمد بن لادن

عمار أحمد شطا

عبدالله سعيد بن زقر

أيمن اسماعيل أبو داود

مساعد محمد سعد الدريس

مساعد محمد سعد الدريس
عضو غير مستقل
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

رجل أعمال مخضرم قام بتطوير وتوسعة مجموعة شركات عائلية في قطاعات أعمال متنوعة، كما أنه عضو مجلس إدارة شركة ALTCO، ومجموعة الدريس للصناعة والتجارة، ودار السلام للتطوير والاستثمار. خريج معهد الإدارة العامة في العام ١٩٨٥.

محمد نواف بابقي

محمد نواف بابقي
عضو غير مستقل
عضو اللجنة التنفيذية

مدير تنفيذي متمرس يشغل منصب نائب العضو المنتدب للشؤون الاستراتيجية والتنفيذ لدى مجموعة باحمدان، وشغل سابقاً منصب رئيس إدارة شؤون الموظفين لدى شركة سارة القابضة. حاصل على بكالوريوس في هندسة البيئة والبنى التحتية، وعلى ماجستير في إدارة البنى التحتية والهندسة الأمنية من جامعة جورج مايسون في فيرجينيا.

سعد محمد العظم

سعد محمد العظم
عضو مستقل
عضو لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت

المؤسس الشريك والرئيس التنفيذي لشركة العظم للاستشارات المالية العضو في مجموعة كرو هوروات الدولية Crowe Howarth. حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة الملك سعود، وماجستير إدارة أعمال في العلوم المالية والإدارة الدولية من كلية الدراسات العليا الأميركية للإدارة الدولية في أريزونا بالولايات المتحدة الأمريكية.

عبدالقادر توماس

عبدالقادر توماس
عضو مستقل
عضو لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت

رئيس مؤسسة شيب للاستشارات الاقتصادية Shape for Economic Consultancy وخبير دولي في التمويل الإسلامي. شغل مناصب رفيعة في العديد من المؤسسات، حيث كان الناشر والرئيس التنفيذي للمجلة الأميركية للتمويل الإسلامي، وعضو اللجنة الإدارية لمجموعة غايدنس فايننشال Guidance Financial Goup، والقائم بأعمال الرئيس التنفيذي لوحدة الخدمات المصرفية الاستثمارية الإسلامية لدى البنك المتحد الكويتي. حاصل على بكالوريوس في الدراسات العربية والإسلامية من جامعة شيكاغو، وماجستير في القانون والدبلوماسية من كلية فليتشر للقانون والدبلوماسية بالولايات المتحدة الأمريكية.

وان عبدالرحيم كامل

وان عبدالرحيم كامل
عضو مستقل
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

مستشار وخبير في أسواق المال الإسلامية، يعمل حالياً مستشاراً للجنة الأوراق المالية في ماليزيا. عمل سابقاً لدى بنك إسلام ماليزيا، وشغل قبلها منصب الرئيس التنفيذي لشركة أبرار ديسكاونت بيرهاد Abrar Discounts Berhard. وهو أستاذ محاضر في مجالات الصكوك وإدارة السيولة والخزينة وغيرها من المواضيع المالية الإسلامية ذات الصلة. درس علم الإحصاء في معهد مارا للتكنولوجيا، بالإضافة إلى عدد من برامج التطوير المهني في جامعة هارفرد في تخصص إعداد الإدارات العليا، وفي المعهد الدولي للدراسات الإسلامية والمصرفية والاقتصادية في قبرص.

لجان مجلس الإدارة

اللجنة التنفيذية

تتمثل مهمة اللجنة التنفيذية، المعينة من قبل مجلس الإدارة، في مساعدة المجلس على الاضطلاع بمسؤولياته فيما يتعلق بمراجعة وإقرار سياسات الاستثمار لدى الخبير واستراتيجياتها ومعاملاتها، ومراقبة الأداء المالي للشركة وأداء استثمارات الشركة. كما تتولى اللجنة أيضاً الإشراف على رأسمال الشركة ومواردها المالية.

عبد الله سعيد بن زقر	رئيس اللجنة
صالح محمد بن لادن	عضو (رئيس مجلس الإدارة)
عمار أحمد شطا	عضو (العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)
محمد نواف بابقي	عضو

لجنة الترشيحات والمكافآت

تساند لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في القيام بمسؤولياته الرقابية فيما يخص استقلالية أعضاء المجلس وسلامة سياسة الأجور والمكافآت في الشركة.

وان عبدالرحيم كامل	رئيس اللجنة (عضو مستقل)
مساعد محمد الدريس	عضو
عبدالقادر توماس	عضو (عضو مستقل)
سعد محمد العظم	عضو (عضو مستقل)

لجنة المراجعة

تتولى لجنة المراجعة والتدقيق مسؤولية مساندة مجلس الإدارة في الاضطلاع بمسؤولياته الرقابية فيما يخص سلامة البيانات المالية، وأهلية واستقلالية المدقق الخارجي، وأداء قسم التدقيق الداخلي لدى الخبير المالية.

صالح حسين	رئيس اللجنة (عضو مستقل)
عبدالقادر توماس	عضو (عضو مستقل)
سعد محمد العظم	عضو (عضو مستقل)

حضور أعضاء مجلس الإدارة للاجتماعات

اسم العضو	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	٪
صالح بن لادن	●	○	●	●	٧٥٪
عبدالله بن زقر	●	●	●	●	١٠٠٪
عمار شطا	●	●	●	●	١٠٠٪
أيمن أبو داود	○	●	○	●	٥٠٪
مساعد الدريس	●	●	●	●	١٠٠٪
محمد بابقي	●	●	●	●	١٠٠٪
سعد العظم	●	●	●	●	١٠٠٪
عبدالقادر توماس	●	●	○	●	٧٥٪
وان كامل	●	●	●	●	١٠٠٪

● حضر شخصيًا ○ غياب مبرر

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

ورغم الأداء المتفوق والمحقق بفضل الله وتوفيقه فإن السادة أعضاء مجلس الإدارة لم يحصلوا على أية مكافآت لقاء الأداء المتميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة لعام ٢٠١٣م، وقد بلغت رواتب الأعضاء المستقلين وماتقاضوه أعضاء مجلس الإدارة من بدلات ومزايا بوصفهم موظفين وإداريين مبلغ وقدره ٣,٨٩٤,٣٧٥ ريال عن العام المالي ٢٠١٣م كما يلي:

الرواتب والمزايا	البدلات	المكافآت	العمولات
٣,٧٣٤,٣٧٥	١٦٠,٠٠٠	لا يوجد	لا يوجد

توزيعات الأرباح

إقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح عن النصف الاول لعام ٢٠١٤م بما يعادل ٤,٧٪ من القيمة الاسمية للسهم، وإضافة الى ذلك يتوقع توزيع أرباح عن النصف الثاني لعام ٢٠١٤م بحيث لا يقل إجمالي توزيعات الأرباح بنهاية العام عن ٥٪.

هيئة الرقابة الشرعية

تشرف دار المراجعة الشرعية على أعمال الاستشارات الشرعية لشركة الخبير المالية، وتقدم المشورة حول المنتجات والهيكلة وشهادات المطابقة الشرعية (الفتاوى) والتدقيق الشرعي. ويعمل لدى دار المراجعة الشرعية حوالي ٣٣ من أبرز علماء الشريعة المعروفين من دول مختلفة منها والمملكة العربية السعودية، ماليزيا، والجزائر، ومصر، والإمارات العربية المتحدة، والسودان، والبحرين. وهي تقدم لشركة الخبير المالية الموافقات الشرعية وحلول استشارية لتلبية الاحتياجات الاستراتيجية لأعمال الشركة.

الإدارة التنفيذية

يرأس العضو المنتدب والرئيس التنفيذي فريق الإدارة التنفيذية بشركة الخبير المالية، ويتولى مسؤولية الإشراف على العمليات اليومية للشركة، يساعده في ذلك فريق إدارة يتألف من خبراء مؤهلين. ونورد في نهاية هذا القسم نبذة عن السير الذاتية لأعضاء فريق الإدارة التنفيذية.

تعويضات مكافآت الإدارة التنفيذية

بلغ مجموع تعويضات ومكافآت فريق الإدارة التنفيذية، شاملاً الرواتب الأساسية والبدلات الثابتة والمكافآت السنوية ١٣,٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣.

لجان الإدارة

تقدم لجان الإدارة التالية الدعم للإدارة التنفيذية:

لجنة رقابة الالتزام

تتولى لجنة رقابة الالتزام مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة وفريق إدارة الشركة في الإشراف على برنامج الالتزام للتأكد من الالتزام بالقوانين والأنظمة واللوائح التي تسري على أعمال الشركة، وتحديدًا الأنظمة واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية؛ والالتزام بالسياسات والإجراءات الداخلية، ودليل الحوكمة الإدارية، كما تقدم المشورة لإدارة الشركة حول أفضل معايير الالتزام.

لجنة إدارة الموارد البشرية

تتولى لجنة إدارة الموارد البشرية مسؤولية إجراء المراجعة الدورية والإشراف على تطوير رأس المال البشري بشركة الخبير المالية. وتقوم اللجنة بتحديد الوظائف الأساسية الهامة والتأكد من وضع خطة تعاقب وظيفي، والتحقق من أن سلم التعويضات والمكافآت يتماشى مع ما هو سائد في السوق.

لجنة تقنية المعلومات

لجنة تقنية المعلومات هي لجنة إدارية يرأسها العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. وتجتمع اللجنة مرتين في السنة، وهدفها الرئيسي هو الموافقة على استراتيجية تقنية المعلومات بالشركة والإشراف على تنفيذها. كما تتولى اللجنة أيضًا مسؤولية الإشراف على وظائف تقنية المعلومات من منظور إدارة الأعمال والمخاطر، وتتأكد من التوزيع المناسب للواجبات (جدران الحماية) بما يتوافق مع شروط الالتزام. وتشمل المسؤوليات والواجبات الأخرى التحديث الدوري لسياسة وإجراءات تقنية المعلومات، والإشراف على إدارة المعلومات الهامة وفقًا لخطة استمرارية العمل، والقيام بإختبار خطة استرجاع البيانات في حالات الكوارث مرة واحدة على الأقل في السنة.

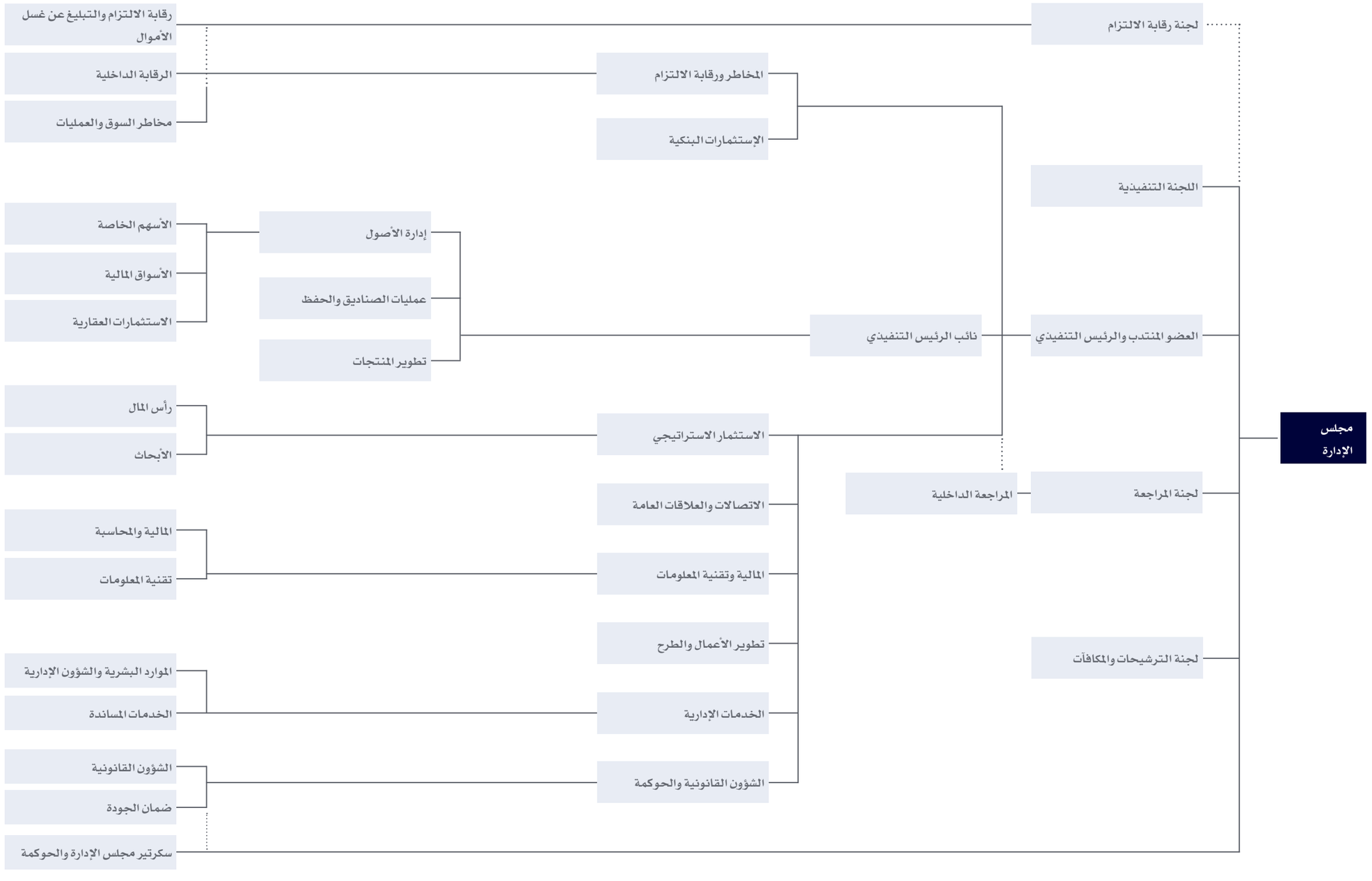
لجنة المخاطر والاستثمار

تتولى لجنة المخاطر والاستثمار المسؤولية العامة عن مراجعة مختلف مخاطر الشركة والموافقة على مبادرات التخفيف من تأثيراتها. كما توافق اللجنة أيضًا على المقترحات الاستثمارية ضمن حدود الصلاحيات المقررة لها ضمن مصنوفة صلاحيات الخبير المالية والتأكد من تحديث السياسات والإجراءات ذات العلاقة.

اللجان الفرعية التابعة للجنة المخاطر والاستثمار

- لجنة إدارة مخاطر الشركة
- لجنة الأصول والخصوم
- لجنة تطوير المنتجات
- لجنة مخاطر رأس المال

الهيكل التنظيمي للشركة



أعضاء الإدارة التنفيذية

عمار أحمد شطا
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

مؤسس شركة الخبير المالية. بدأ عمله في قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية في العام ١٩٩٠، وتبوأ مناصب قيادية عديدة في عدد من البنوك الرائدة في المملكة العربية السعودية كالبنك الأهلي التجاري، ومجموعة البركة للاستثمار والتطوير وبنك التنمية الإسلامي. وهو من الأشخاص الأساسيين الذين أسهموا في تحويل المنتجات المالية الإسلامية إلى منتجات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها. وقد أصبحت الخبير تحت إدارته وإشرافه شركة استثمار وإدارة أصول رائدة ملتزمة بالضوابط الشرعية. وهو حائز أيضًا على زمالة المحللين الماليين CFA. حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية والماجستير في التخطيط الاقتصادي من جامعة كاليفورنيا الجنوبية في الولايات المتحدة الأمريكية.

أحمد سعود غوث
نائب الرئيس التنفيذي

بدأ أحمد غوث حياته المهنية في العام ١٩٩٩ في قطاع الخدمات المصرفية للشركات، والتمويل الإسلامي، وإدارة الأصول، والاستثمار العقاري، والاستثمار في أسهم الشركات الخاصة. وقبل تعيينه في منصبه الحالي لدى الخبير المالية حيث يتولى الإشراف على أعمال إدارة الأصول، كان يشغل منصب العضو المنتدب لمجموعة الخدمات المصرفية للشركات والتمويل المشترك، حيث قام بإسهامات أساسية في إنشاء وتنفيذ عدد من صفقات الإقراض والاستثمار العقاري والاستثمار في أسهم الشركات الخاصة. وهو أيضًا عضو في مجلس إدارة عدد من صناديق الاستثمار الخاصة والعامة التي تديرها الخبير. حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسب من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالمملكة العربية السعودية.

عبدالفتاح الطويل
رئيس قطاع المخاطر والالتزام

شغل عبدالفتاح الطويل منذ العام ١٩٨٠ عددًا من المناصب التنفيذية لدى مؤسسات مالية كبرى في الشرق الأوسط وأوروبا. وكان يشغل قبل التحاقه بالخبير منصب المدير التنفيذي بشركة AFMC، وهي شركة استشارية متخصصة في إدارة المخاطر والهندسة المالية وإعادة هيكلة المديونية. وقد أتاحت له خبرته الطويلة في إدارة المخاطر ودرايته بالأسواق الدولية والمحلية القدرة على تقديم مشورة ذات قيمة عالية في مجالات إدارة المخاطر والائتمان ونشر ثقافة إدارة المخاطر السليمة في شركات عدة بما يتوافق مع المعايير الدولية. خريج كلية التجارة بجامعة القاهرة وحاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ولاية تكساس، بالولايات المتحدة الأمريكية.

الدكتور هنري شاؤول
رئيس قطاع الاستثمار الاستراتيجي

يتولى الدكتور هنري شاؤول مسؤولية الإشراف على استراتيجية استثمار رأس المال الخاص والاستراتيجية العامة للشركة. وكان يشغل سابقًا منصب عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي بشركة ماستر كابيتال غروب ش.م.ل.، وهي شركة وساطة مالية مقرها لبنان تقدم خدمات مالية متطورة لعملائها في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ويحاضر بين الحين والآخر في برنامج الماجستير في إدارة الأعمال في الخدمات المصرفية الاستثمارية وتمويل الشركات بكلية عليان لإدارة الأعمال بالجامعة الأمريكية في بيروت. وهو عضو في مجلس إدارة Bonds.com وهي شركة مدرجة في السوق المالية في الولايات المتحدة الأمريكية تركز على التداول الإلكتروني لأدوات الدخل الثابت؛ كما يشغل أيضًا عضوية مجلس إدارة بنك الاعتماد، وهو بنك تجاري مقره لبنان، وأحد المقرضين التجاريين الخمسة الكبار في لبنان. حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد من الجامعة الأمريكية في بيروت، ودرجة الدكتوراه في الاقتصاد من جامعة كولومبيا في نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية.

تامر عبدالرحيم
رئيس الشؤون المالية والإدارية

يعمل تامر عبدالرحيم منذ العام ١٩٩٣ في قطاعات التداول والخدمات المصرفية والصناعات التحويلية والعقار، وهو يمتاز بخبرة واسعة في مجالات الشؤون المالية والمحاسبة، وتمويل الشركات، والتخطيط المالي، وتحليل التكاليف، والخدمات الاستشارية، وإعادة هيكلية العمليات، وإدارة المشاريع. حاصل على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة القاهرة، وهو محاسب إداري قانوني وحاصل على شهادة في الأوراق المالية العامة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.

طارق خالد حيات
رئيس الاتصالات والعلاقات العامة

طارق حيات حاصل على خبرة تزيد عن ١٧ سنة في الاتصالات والعلاقات العامة في الأسواق الإقليمية والعالمية، وبشكل خاص في قطاع الخدمات المالية. وكان قبل التحاقه بالخبير المالية يشغل على مدى أكثر من عشر سنوات منصب مدير الاتصالات والعلاقات العامة لدى بنك آركابيتا، وهو مصرف استثمار عالمي مقره البحرين. كما عمل أيضًا بوظيفة مسؤول تقنية معلومات لدى بنك المستثمرين، ومدير للعلاقات العامة بمكتب رئيس المؤسسة العامة للشباب والرياضة في البحرين. كما عمل أيضًا لدى شركة لجند للدعاية والإعلان بوظيفة مدير تخطيط الإنتاجية والجودة النوعية. طارق حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ستراثكلايد بالمملكة المتحدة، ودرجة البكالوريوس في علوم الحاسب الآلي وتقنية المعلومات من جامعة البحرين.

تقرير المراجعة الشرعية

Shariyah Review Bureau
دار المراجعة الشرعية

بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير المستشار الشرعي

شركة الخبير المالية

السادة المساهمين في شركة الخبير المالية

الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،، وبعد:

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أكرم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين أما بعد:

يسرنا كمستشار شرعي لشركة الخبير المالية (الشركة) أن نقدم لكم التقرير السنوي الشرعي وفق نطاق العمل المتفق عليه لمراجعة أعمال الشركة وأنشطتها عن الفترة من 1 يناير 2013م إلى 31 ديسمبر 2013م.

لقد راقبنا المبادئ المستخدمة في سير عمل الشركة، وقمنا بمراجعة واعتماد المنتجات المنفذة والعقود المتعلقة بالمعاملات والأنشطة التي أجرتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013م، كما تم إجراء مراجعة شاملة لأنشطة الشركة من أجل إبداء رأي عما إذا كانت الشركة قد التزمت بالأحكام والمبادئ الشرعية من خلال الأحكام والضوابط والتوجيهات التي أصدرناها.

وقد قمنا بمراقبتنا مباشرة من ناحية، وعن طريق المدقق الشرعي من ناحية أخرى، حيث تم الاطلاع على تقرير التدقيق الشرعي الذي اشتمل على فحص قوائم الشركة المالية المدققة للسنة المنتهية في 2013/12/31م، والتأكد من عمليات واستثمارات الصناديق القائمة والاتفاقيات والعقود الخاصة بها، إضافة إلى أعمال إدارات الشركة، وفق تخطيط وتنفيذ لمراقبتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضروريّة لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية.

Shariyah Review Bureau
دار المراجعة الشرعية

تنحصر مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل، بناء على مراقبتنا لعمليات الشركة، وفي إعداد تقرير لكم، أما مسؤولية التزام الشركة بالعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية، فتقع على عاتق الإدارة وبناء على ما سبق، نستطيع أن نُبدي رأينا كما يلي:

أن الأنشطة التي قامت بها الشركة، خلال العام 2013م، والتي اطلعنا عليها بما فيها الميزانية العامة وقائمة الدخل وما رافقهما من توضيحات، تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية.

وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبة أجمعين.

والحمد لله رب العالمين،،،

دار المراجعة الشرعية

2014/03/19م

www.shariyah.com
Bahrain: Tel: +973 1 721 5898
Fax: +973 1 721 5919
P.O. Box: 21051, Al Manama
Kingdom of Bahrain
رقم تسلسلي: AKC-AD-05-03-14 خاص وسري
دار المراجعة الشرعية مرخصة من مصرف البحرين المركزي
صفحة 1 من 2
البحرين: هاتف: ٥٨٩٨ ١ ٧٢١ ٩٧٣ +
فاكس: ٥٩١٩ ١ ٧٢١ ٩٧٣ +
ص. ب: ٢١٠٥١ – المنامة
مملكة البحرين

التقرير المالي

شركة الخبير المالية - القوائم المالية الموحدة
للسنة المالية المنتهية في ديسمبر ٢٠١٣

٥٦ تقرير مراجعي الحسابات
٥٧ قائمة المركز المالي الموحدة
٥٨ قائمة الدخل الموحدة
٥٩ قائمة التدفقات النقدية الموحدة
٦٠ قائمة التغييرات في حقوق المساهمين الموحدة
٦١ إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

إرنست و يونغ و شركاهم (محاسبون قانونيون)
الدور الثالث عشر، برج طريق الملك
صندوق بريد ١٩٩٤
طريق الملك عبد العزيز (طريق الملك)
جدة ٢١٤٤١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل: ٤٥

هاتف: ٨٤٠٠ ٢٢١ ١٢ ٠٩٦٦+
فاكس: ٨٥٧٥ ٢٢١ ١٢ ٠٩٦٦+

www.ey.com

تقرير مراجعي الحسابات إلى السادة المساهمين في شركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة لشركة الخبير المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) ("الشركة") وشركتها التابعة ("المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م والقوائم الموحدة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية الموحدة من مسئولية مجلس إدارة الشركة وقد تم إعدادها من قبلهم وفقا لنص المادة ١٢٣ من نظام الشركات وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسئوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية الموحدة استنادا إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. تشتمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والافصاحات التي تتضمنها القوائم المالية، كما تشتمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة وتقييم العرض العام للقوائم المالية. نعتقد أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة.

رأي مطلق

في رأينا، أن القوائم المالية الموحدة ككل:

١) تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

٢) تتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية الموحدة.

عن إرنست ويونغ

أحمد ابراهيم رضا
محاسب قانوني
ترخيص رقم ٣٥٦

٢٥ ربيع الثاني ١٤٣٥هـ
٢٥ فبراير ٢٠١٤م

جدة

PG/٠٠/١٣

قائمة المركز المالي الموحدة

(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م)

	إيضاح	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
نقد وأرصدة لدى البنوك	٣	٧٤,٣٦٦	١٥١,٠٩٥
ودائع لدى مؤسسات مالية	٣	-	١٩,٠٠٠
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدمًا	٤	٤٤,٥٦٧	١٣,٨١١
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	٦٧١,٥٠٥	٥٦١,٠٥٨
المستحق من جهات ذات علاقة	٦	٤٥,٨٠٦	٤٠,١٥٦
مجموع الموجودات المتداولة		٨٣٦,٢٤٤	٧٨٥,١٢٠
الموجودات غير المتداولة			
زكاة مستحقة من المساهمين		١٧,١٩١	١٣,١٨٣
ممتلكات ومعدات	٧	١٩,٦٠٨	٢٠,٧٩٦
مجموع الموجودات غير المتداولة		٣٦,٧٩٩	٣٣,٩٧٩
مجموع الموجودات		٨٧٣,٠٤٣	٨١٩,٠٩٩
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى	٨	١٥,٩٢٦	٦,٧٨٤
مخصص زكاة وضريبة دخل	٩	٤,٠٢٣	٣,٩٥٨
مجموع المطلوبات المتداولة		١٩,٩٤٩	١٠,٧٤٢
المطلوبات غير المتداولة			
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٦,٦٨٢	٥,٢٦٠
مجموع المطلوبات		٢٦,٦٣١	١٦,٠٠٢
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٠	٨١٣,٢٠٣	٨١٣,٢٠٣
احتياطي نظامي	١١	٤,٣٧٥	٤٣
تكاليف معاملة إصدار رأس المال	١٠	(١٠,٦٢٣)	(١٠,٦٢٣)
أرباح مبقاة		٣٩,٣٧٤	٣٩٠
احتياطي ترجمة عملة أجنبية		٨٣	٨٤
مجموع حقوق المساهمين		٨٤٦,٤١٢	٨٠٣,٠٩٧
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		٨٧٣,٠٤٣	٨١٩,٠٩٩

قائمة الدخل الموحدة

(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م)

	إيضاح	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
إيرادات أتعاب	١٢	٣٢,٠٨٧	٢٩,٦٥٠
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	٤٥,٨١٩	٤٩,٢٩٩
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	٤١,٠٢٨	٢٠,٧٠٣
دخل توزيعات أرباح		٥,٣١٠	٦,٩٣١
إيرادات من ودائع مرابحة		١٩	٧٥٩
مجموع إيرادات التشغيل		١٢٤,٢٦٣	١٠٧,٣٤٢
مصروفات التشغيل			
بيع وتسويق	١٣	(٩,٩٢٢)	(١٠,٠٣١)
عمومية وإدارية	١٤	(٧١,٨٢٥)	(٦٦,٢٧٤)
مجموع مصروفات التشغيل		(٨١,٧٤٧)	(٧٦,٣٠٥)
صافي إيرادات التشغيل		٤٢,٥١٦	٣١,٠٣٧
إيرادات أخرى		٨٠٠	٦
صافي الدخل للسنة		٤٣,٣١٦	٣١,٠٤٣
الأرباح للسهم			
العدد المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالآلاف)	١٠	٨١,٣٢٠	٨١,٣٢٠
العائد لصافي إيرادات التشغيل للسنة (بالريال السعودي)	١٥	٠,٥٢	٠,٣٨
العائد لصافي الإيرادات للسنة	١٥	٠,٥٣	٠,٣٨

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م)

	إيضاح	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
الأنشطة التشغيلية			
صافي الدخل للسنة		٤٣,٣١٦	٣١,٠٤٣
تعديلات مقابل البنود التالية:			
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٤٥,٨١٩)	(٤٩,٢٩٩)
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٤١,٠٢٨)	(٢٠,٧٠٣)
دخل توزيعات أرباح		(٥,٣١٠)	(٦,٩٣١)
استهلاك	٧	٢,٦١٢	٣,٢٦٨
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٢,٣٧٨	١,٧٤٥
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	٤	٣,٤٤٢	٤,٢١٦
خسارة/ربح من بيع ممتلكات ومعدات		٥	(٦)
موجودات غير ملموسة تم شطبها		-	١,١١٠
ذمم مدينة أخرى تم شطبها	٤	-	٢,٩٢٤
الخسارة من التشغيل قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		(٤٠,٤٠٤)	(٣٢,٥٣٣)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
ودائع لدى مؤسسات مالية	٣	-	٥,٦٢٤
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما		(٣٦,٥٤٥)	(٦,٩٠٨)
المستحق من جهات ذات علاقة		(٥,٦٥٠)	(١٦,٣١٣)
شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	(٥٤٤,١٣٣)	(٥١٩,١٩٦)
متحصلات من استبعاد استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	٥٢٠,٥٣٣	٥٨٧,٦٣٣
توزيعات أرباح تم استلامها		٧,٦٥٧	٤,١٥٢
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى		٩,١٤٢	٥,٨٦٥
النقد (المستخدم في)/ من الانشطة التشغيلية		(٨٩,٤٠٠)	٢٨,٣٢٤
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين		(٩٥٦)	(٨٤١)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	٩	(٣,٩٤٣)	(١,٠٧٠)
صافي النقد (المستخدم في)/من الأنشطة التشغيلية		(٩٤,٢٩٩)	٢٦,٤١٣
الأنشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات ومعدات	٧	(١,٤٣٢)	(٦١٠)
متحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات		٣	٦٦
صافي النقد المستخدم في الانشطة الاستثمارية		(١,٤٢٩)	(٥٤٤)
صافي(النقص)/ الزيادة في النقد وما في حكمه		(٩٥,٧٢٨)	٢٥,٨٦٩
صافي فرق الصرف الاجنبي		(١)	١٧٨
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٣	١٧٠,٠٩٥	١٤٤,٠٤٨
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٣	٧٤,٣٦٦	١٧٠,٠٩٥

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة

(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م)

	إيضاح	رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي نظامي ريال سعودي (بالآلاف)	تكاليف معاملة إصدار رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	أرباح مبقاة ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي ترجمة عملة أجنبية ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٢م		٨١٣,٢٠٣	-	(١٠,٦٢٣)	(٣٠,٦١٠)	(٩٤)	٧٧١,٨٧٦
صافي الدخل للسنة		-	-	-	٣١,٠٤٣	-	٣١,٠٤٣
المحول الى الاحتياطي النظامي	١١	-	٤٣	-	(٤٣)	-	-
الزكاة وضريبة الدخل	٩	-	-	-	(٣,٩٥٨)	-	(٣,٩٥٨)
الزكاة وضريبة الدخل القابلة للسداد من المساهمين	٩	-	-	-	٣,٩٥٨	-	٣,٩٥٨
احتياطي ترجمة عملة اجنبية لشركة تابعة		-	-	-	-	١٧٨	١٧٨
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م		٨١٣,٢٠٣	٤٣	(١٠,٦٢٣)	٣٩٠	٨٤	٨٠٣,٠٩٧
صافي الدخل للسنة		-	-	-	٤٣,٣١٦	-	٤٣,٣١٦
المحول الى الاحتياطي النظامي	١١	-	٤,٣٣٢	-	(٤,٣٣٢)	-	-
الزكاة وضريبة الدخل	٩	-	-	-	(٤,٠٠٨)	-	(٤,٠٠٨)
الزكاة وضريبة الدخل القابلة للاسترداد من المساهمين	٩	-	-	-	٤,٠٠٨	-	٤,٠٠٨
احتياطي ترجمة عملة أجنبية لشركة تابعة		-	-	-	-	(١)	(١)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م		٨١٣,٢٠٣	٤,٣٧٥	(١٠,٦٢٣)	٣٩,٣٧٤	٨٣	٨٤٦,٤١٢

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

١ نشاط الشركة

سجلت شركة الخبير المالية ("الشركة") أو "الشركة الام" كشركة مساهمة سعودية مقفلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٧٧٤٤٥ المؤرخ في ١٤ ربيع الأول ١٤٢٩هـ الموافق ٢٢ مارس ٢٠٠٨م. تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ ١٤ شوال ١٤٣٠هـ الموافق ٥ أكتوبر ٢٠٠٩م وبموجبه تم تعديل اسم الشركة من شركة الخبير للمتاجرة في الاستثمار والتمويل إلى شركة الخبير المالية.

تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ ٧ شوال ١٤٣٢هـ الموافق ٥ سبتمبر ٢٠١١م بزيادة رأس المال من ٤٢٤,٩٣٣,٨٢٠ ريال سعودي (٤٢,٤٩٣,٣٨٢ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي) إلى ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي (٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي). الشركة مملوكة بنسبة ٩٨,٥٠٪ لمساهمين سعوديين و١,٥٠٪ لمساهمين أجانب (٢٠١١م: ٩٨,٥٠٪ لمساهمين سعوديين و ١,٥٠٪ لمساهمين أجانب).

وتزاول الشركة أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ت/٩١٩ المؤرخ في ٣ ربيع الثاني ١٤٢٩هـ الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٨م والترخيص رقم ٣٧ - ٠٧٠٧٤:

أ) الترتيب

ب) الإدارة

ج) الحفظ

د) المشورة

هـ) التعامل كوكيل

و) الاكتتاب

وفيما يلي عنوان الشركة المسجل:

شركة الخبير المالية

طريق المدينة المنورة

ص. ب. ١٢٨٢٨٩ - جدة ٢١٣٦٢

المملكة العربية السعودية

ويشار إلى الشركة الأم وشركتها التابعة مجتمعتين في هذه القوام المالية الموحدة باسم "المجموعة". لدى الشركة الأم استثمار في الشركة التابعة التالية:

شركة الخبير الدولية ش م ب (مقفلة)

اعتباراً من ٢٠ محرم ١٤٣٣هـ (الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١م) اشترت شركة الخبير المالية حصة بنسبة ٩٩,٩٩٪ في شركة الخبير الدولي ش م ب (مقفلة) ("الخبير الدولي" أو "الشركة التابعة"). وقد تم شراء شركة الخبير الدولي من خلال إصدار شركة الخبير المالية أسهماً بقيمة ٣٨٨,٣ مليون ريال سعودي. وقد تم استكمال الإجراءات النظامية لتحويل الأسهم في ١٥ ديسمبر ٢٠١١م.

إن شراء شركة الخبير المالية حصة في شركة الخبير الدولي يعتبر تجميعاً لمنشآت مملوكة لنفس المساهمين باستخدام طريقة تجميع المنشآت. ونتيجة للشراء فقد تم توحيد موجودات ومطلوبات شركة الخبير الدولي في شركة الخبير المالية اعتباراً من تاريخ الشراء (أي ٢٠ محرم ١٤٣٣هـ الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١م) بقيمتها الدفترية وتعكس قائمة الدخل الموحدة المقارنة نتائج شركة الخبير الدولي للفترة من ١٥ ديسمبر ٢٠١١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١١م.

علاوة على ذلك فإن الزيادة في ثمن الشراء الذي دفعته شركة الخبير المالية على صافي الموجودات المقتناة نتيجة للشراء (الشهرة) تم إظهارها كخصم من حقوق المساهمين ولم يتم تسجيل أي شهرة جديدة كأصل مستقل في قائمة المركز المالي الموحدة.

وقد تم تأسيس شركة الخبير الدولي في ١٥ ديسمبر ٢٠٠٨م في مملكة البحرين وتسجيلها بموجب السجل التجاري رقم ١-٧٠٦٠٩ وتعمل بموجب ترخيص منشأة أعمال استثمارية - الفئة ١ (المبادئ الشرعية) الصادر عن مصرف البحرين المركزي في ١٠ نوفمبر ٢٠٠٨م.

تخضع شركة الخبير الدولي للأنظمة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي وتشرف عليها هيئة شرعية تم تحديد مهامها في عقد تأسيس شركة الخبير الدولي. وتتضمن الأنشطة الرئيسة لشركة الخبير الدولي تقديم الخدمات الاستشارية للصناديق وإدارة المحافظ الاستثمارية اختيارياً بصفة وكيل والاستثمار في منتجات متوافقة مع الضوابط الشرعية وفقاً لمشورة الهيئة الشرعية لشركة الخبير الدولي.

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

بيان الالتزام بالمعايير

تشمل هذه القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة الخبير المالية وشركتها التابعة ("المجموعة"). تم إعداد هذه القوائم الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة المتبعة لدى الشركة :

العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة.

عملة التشغيل والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو العملة التشغيلية للشركة. وقد تم تقريب المعلومات المالية, التي تم عرضها بالريال السعودي, لأقرب ألف صحيح.

أسس توحيد القوائم المالية

تتضمن هذه القوائم المالية الموحدة موجودات ومطلوبات ونتائج أعمال الشركة وشركتها التابعة (انظر الايضاح ١). والشركة التابعة هي شركة تمتلك فيها المجموعة, بصورة مباشرة أو غير مباشرة, استثماراً طويل الأجل يتكون من حصة لا تقل عن ٥٠٪ من رأس المال الذي يحق له التصويت و/ أو تمارس الشركة نفوذاً عليها. يتم توحيد الشركة التابعة اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة عليها إلى حين انتهاء تلك السيطرة. تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة بناءاً على القوائم المالية المراجعة لكل من الشركة وشركتها التابعة. يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس الفترة التي تعد فيها القوائم المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم عند توحيد القوائم المالية استبعاد جميع الأرباح والخسائر غير المحققة الناشئة عن المعاملات بين شركات المجموعة.

إذا كانت السيطرة على المنشأة المستثمر فيها مؤقتة أو إذا كان سيتم تصفية المنشأة المستثمر فيها في الأجل القريب فإن المنشأة المستثمر فيها لا يتم توحيدها في هذه القوائم المالية.

إن قيمة حقوق الأقلية ليست جوهرية بالنسبة للقوائم المالية الموحدة ولذا لم يتم تسجيلها بشكل مستقل في هذه القوائم المالية الموحدة.

استعمال التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها استعمال بعض التقديرات والافتراضات التي تؤثر على قيم الموجودات والمطلوبات المصرح عنها والإفصاحات عن الموجودات والمطلوبات الطارئة كما في تاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات المصرح عنها خلال الفترة التي أعدت لها القوائم المالية. ورغم أن هذه التقديرات قد أعدت بناء على أفضل ما لدى الإدارة من علم بالأحداث والتصرفات الراهنة إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق وإيداعات لدى مؤسسات مالية أخرى ومدة استحقاقها ثلاثة أشهر أو اقل.

الذمم المدينة

تسجل الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم مخصص المبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تجنيب مخصص تقديري مقابل الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. يتم شطب الديون المعدومة حال تكبدها.

المحاسبة على أساس تاريخ المتاجرة

إن جميع العمليات العادية لشراء وبيع موجودات مالية يتم قيدها أو إلغاء قيودها في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات). وإن عمليات الشراء والبيع العادية هي عمليات شراء وبيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده عموماً النظام أو العرف السائد في السوق.

الاستثمارات

في البداية يتم إثبات جميع الاستثمارات في الأوراق المالية بالتكلفة، باعتبارها القيمة العادلة للثمن المدفوع في المقابل. إن مصروفات المعاملات المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة لا تتم إضافتها إلى التكلفة عند التسجيل الأولي ويتم تحميلها على قائمة الدخل الموحدة.

إن الاستثمارات المصنفة على أنها محتفظ بها للمتاجرة والتي تتكون من استثمارات في محفظة اختيارية قصيرة الأجل وصناديق تديرها المجموعة هي استثمارات يتم اقتناؤها بغرض بيعها وإعادة شرائها في الأجل القصير. تقاس الأوراق المالية المحتفظ بها للمتاجرة لاحقا بالقيمة العادلة ويتم إدراج أي ربح او خسارة ناشئة عن التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل الموحدة في الفترة التي ينشأ فيها الربح أو تنشأ فيها الخسارة.

في حالة الأوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية يتم تحديد القيمة العادلة على أساس عروض أسعار الصرف المتداولة في السوق عند اقفال العمل في تاريخ القوائم المالية.

في حالة الأوراق المالية التي لا يوجد لها أسعار متداولة في السوق يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى صافي قيمة الأصل المتعلق بها الذي يعكس القيمة العادلة لهذه الأوراق المالية.

الممتلكات والمعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يحتسب استهلاك للأرض المملوكة. تستهلك تكلفة الممتلكات والمعدات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية في نهاية مدة استعمالها بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات.

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لمعرفة الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى احتمال عدم إمكانية استرداد قيمتها الدفترية. في حالة وجود أي مؤشر على ذلك وإذا تجاوزت قيمتها الدفترية القيمة التقديرية الممكن استردادها يتم عندئذ تخفيض قيمة الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها باعتبارها قيمتها العادلة, مخصوماً منها تكلفة بيعها, أو القيمة قيد الاستعمال, أيهما أعلى.

يحتسب استهلاك تحسينات العقارات المستأجرة/ الموجودات بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات/ الموجودات أو مدة عقد الإيجار, أيهما أقصر.

تحمل مصروفات الإصلاح والصيانة على الدخل, أما التحسينات التي تزيد في قيمة الموجودات ذات العلاقة أو تطيل أعمارها بصورة جوهرية فتتم رسملتها. تضاف الأرباح والخسائر من بيع الممتلكات والمعدات أو إيقافها عن العمل في قائمة الدخل الموحدة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية استرداد قيمتها

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على احتمال حدوث انخفاض في قيمة أصل مالي معين. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة تدرج في قائمة الدخل الموحدة. يتم تحديد الانخفاض في القيمة كالتالي:

أ) في حالة الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة بعد خصم أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة سبق إدراجها في قائمة الدخل الموحدة.

ب) في حالة الموجودات المدرجة بالتكلفة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر السوق الحالي لموجودات مالية مماثلة.

ج) في حالة الموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة طبقاً لسعر الفائدة الأصلي المطبق.

إلغاء قيد الموجودات والمطلوبات المالية

يتم إلغاء قيد أية موجودات مالية (أو حسب مقتضى الحال جزء من موجودات مالية أو جزء من مجموعة مماثلة من الموجودات المالية) في أي من الحالات التالية:

انتهاء الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو ان تكون المجموعة قد تنازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من الاصل وأن تكون اما (أ) أنها قد تنازلت عن كافة مخاطر ومنافع الأصل، أو (ب) أنها لم تحول فعلياً مخاطر ومنافع الأصل ولم تحتفظ بها ولكنها تنازلت عن السيطرة على الأصل.

أن تكون المجموعة قد احتفظت بحق الحصول على التدفقات النقدية مع تحمل المجموعة التزام دفعها بالكامل لجهة أخرى بدون تأخير كبير بموجب ترتيبات "تحويل".

وعندما تكون المجموعة قد تنازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من أصل ما أو أبرمت ترتيبات تحويل ولم تتنازل عن كافة مخاطر ومنافع الأصل ولم تتنازل عن السيطرة على الأصل، فإن الأصل يتم تسجيله عندئذ في حدود استمرار مشاركة المجموعة في الأصل.

المطلوبات المالية:

يتم إلغاء قيد التزام مالي عند الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو الغائه أو انقضائه.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وتسجل بالصافي في قائمة المركز المالي الموحدة عندما يكون هناك حق نظامي نافذ لمقاصة المبالغ المسجلة ويكون هناك نية لدى المجموعة للمقاصة على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

الموجودات الائتمانية

إن الموجودات المحتفظ بها كأمانة أو بصفة ائتمانية لا تعتبر موجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية الموحدة.

المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى

تسجل المطلوبات المستحقة مقابل المبالغ المطلوب سدادها في المستقبل لقاء البضاعة أو الخدمات التي يتم الحصول عليها سواء تم تقديم فاتورة بها من قبل المورد أم لم يتم.

المخصصات

تحتسب المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام (نظامي أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك احتمال نشوء تكاليف لسداد الالتزام يمكن قياسها بصورة يعتمد عليها.

الزكاة وضريبة الدخل

يحتسب مخصص مقابل الزكاة وضريبة الدخل وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في المملكة العربية السعودية. يحمل الالتزام على الأرباح المبقاة. بناء عليه, فإن مبالغ الزكاة وضريبة الدخل القابلة للسداد من قبل المساهمين تقيد لحساب الأرباح المبقاة. تحتسب المبالغ الاضافية، إن وجدت، التي قد تصبح مستحقة عند الانتهاء من الربط في السنة التي يتم فيها اصدار من الربط الزكوي.

ونظراً لأن المساهمين قد وافقوا على أن يسددوا للشركة مقابل أي التزامات ضريبية أو زكوية لذا لم يتم إجراء أي تعديلات في القوائم المالية الموحدة لاحتساب تأثيرات ضريبة الدخل المؤجلة.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المبالغ الواجبة الدفع بمقتضى نظام العمل والعمال السعودي والبحريني لتعويض الموظفين عن فترات خدماتهم المتجمعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

تكاليف المعاملات

تكاليف المعاملات هي التكاليف الإضافية العائدة مباشرة لإصدار رأس المال. تحتسب تكاليف معاملات إصدار الأسهم كتخفيض من حقوق المساهمين.

معاملات العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالريال السعودي طبقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. تدرج الأرباح والخسائر من التسوية وترجمة معاملات العملات الأجنبية في قائمة المركز المالي الموحدة.

ترجمة العملات الأجنبية

تترجم القوائم المالية للعمليات الأجنبية إلى الريال السعودي باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات أما فيما يتعلق بالإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر فيستخدم متوسط سعر الصرف لكل فترة. تتم ترجمة عناصر حقوق الملكية, خلاف الأرباح المبقاة, بالسعر السائد في تاريخ حدوث كل عنصر. تسجل تعديلات الترجمة كعنصر مستقل من حقوق المساهمين.**تحقق الإيرادات**

الأتعاب الثابتة التي يتم الحصول عليها بموجب اتفاقيات الخدمات المالية غير قابلة للرد. وتسجل في البداية كإيرادات غير مكتسبة ولاحقا يتم اكتسابها عند استيفاء المراحل المتعلقة بها أو إنهاء الاتفاقية من قبل العميل.

تسجل أتعاب النجاح عندما يتم تقديم التمويل المتعلق بها للعميل بنجاح.

تسجل أتعاب الإدارة والحفظ على أساس التحقق الزمني.

يسجل دخل التمويل من ودائع المرابحة على أساس التحقق الزمني.

تسجل الإيرادات من توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام توزيعات الأرباح.

المصروفات

مصروفات البيع والتسويق هي تلك المصروفات التي تتعلق تحديدا بمصروفات التسويق. تصنف جميع المصروفات الأخرى كمصروفات عمومية وإدارية.

قطاع التشغيل

القطاع هو جزء متميز من المجموعة يزاول عمله في توريد منتجات أو تقديم خدمات (قطاع أعمال) أو توريد المنتجات وتقديم الخدمات في وسط اقتصادي معين (قطاع جغرافي) ويخضع لمخاطر ومنافع تختلف عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى. ونظراً لأن المجموعة تزاول جميع أعمالها في المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين فإن التقاري, يتم إعدادها على أساس جغرافي أيضا. تستند الصيغة الأساسية للمجموعة لإعداد التقاري, المالية للقطاعات على أساس قطاعات العمل. يتم تحديد قطاعات العمل على أساس إدارة المجموعة وهيكل العملية المحاسبية الداخلية للمجموعة.

٣ النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة فإن النقد وما في حكمه كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة يتكون مما يلي:

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
نقد وأرصدة لدى البنوك	٧٤,٣٦٦	١٥١,٠٩٥
ودائع لدى مؤسسات مالية	-	١٩,٠٠٠
	٧٤,٣٦٦	١٧٠,٠٩٥

تمثل الودائع لدى المؤسسات المالية الأموال المودعة لدى المؤسسات المالية في ودائع مرابحة . يتم إيداع الودائع تاريخ استحقاقها الاصلي ثلاثة أشهر او أقل .كان متوسط العائد من ودائع المرابحة ٠,٧٪ استحقت جميع ودائع المرابحة خلال السنة المنتهية في٣١ ديسمبر ٢٠١٣م.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

٣ النقد وما في حكمه (تتمة)

٤ ـ ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
ذمم مدينة من مرابحة بالسلع (أنظر الإيضاح)	٦,٠١٠	٦,٤٤١
ذمم مدينة تجارية، إجمالي	٦,٤٨٧	٨,٢٣٠
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (انظر الايضاح "ب")	(١٠,١٦٤)	(٦,٧٦٧)
	٢,٣٣٣	٧,٩٠٤
ذمم مدينة، صافي		
تأمين نقدي (انظر الايضاحين ٩ و٢١)	١٠,٣٥٧	-
دفعة مقدمة لشراء استثمارات	٢٥,٠٠٠	-
دفعة مقدمة إلى الموردين	٢,٨٠٧	٧٠٠
مبالغ مدفوعة مقدما	٢,٧٦٦	١,١٤٠
ذمم مدينة أخرى	١,٣٠٤	٤,٠٦٧
	٤٤,٥٦٧	١٣,٨١١

أ) يتعلق إجمالي الذمم المدينة من المرابحة السلعية بوديعة شركة الخبير الدولية لدى اركابيتا بنك بي اس سي ("البنك") التي استحقت في ٢٦ مارس ٢٠١٢م. تقدم اركابيتا ("البنك") بخطة اعادة هيكلة في سنة ٢٠١٣م والتي تم اعتمادها من دائني البنك ومحكمة الافلاس الامريكية بتاريخ ١١ يونيو٢٠١٣م والبنك رسميا لم يعد ينطبق عليه الفصل الحادي عشر بتاريخ ١٧ سبتمبر ٢٠١٣م. ووفقا لخطة اعادة الهيكلة فقد تم تحويل اصول البنك الى شركة آر ايه القابضة وهي شركة كايمان تم تأسيسها حديثا للاحتفاظ بهذه الاصول نيابة عن بعض دائني البنك. اصدرت شركة آر ايه القابضة ادوات الدين وحقوق الملكية الى هؤلاء الدائنين استنادا الى حصة تناسبية لمطالباتهم.

وقد سعت شركة الخبير الدولية لدفع هذا المبلغ وطالبت بوضعها في قائمة المطلوبات البنكية بمبلغ ١,٥٩ مليون دولار أمريكي (اي ٥,٩٨ مليون ريال سعودي). وخلال السنة حصلت شركة الخبير الدولية على قرار بأن يسدد للشركة نسبة متوقع قدرها ٧,٧٪ وقد قررت ادارة الشركة تسجيل خسارة من الانخفاض في القيمة بمبلغ ٥,٥٣ مليون ريال سعودي.

ب) انخفضت, كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م, قيمة ذمم مدينة قيمتها الاسمية ١٠,٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ٦,٨ مليون ريال سعودي).

كانت الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة كالتالي:

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	٦,٧٦٧	٢,٦٦٢
المحمل للسنة (الإيضاح ١٤)	٣,٤٤٢	٤,٢١٦
المبالغ المشطوبة	(٤٥)	(١١١)
في ٣١ ديسمبر	١٠,١٦٤	٦,٧٦٧

كانت أعمار الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها, كما في ٣١ ديسمبر، كالتالي:

	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)	لم تتجاوز موعد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها ريال سعودي (بالآلاف)	تجاوزت موعد استحقاقها ولكن لم تنخفض قيمتها: أقل من ٣٠ يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	٣٠ يوماً إلى ٦٠ يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	٦٠ يوماً إلى ٩٠ يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	٩٠ يوماً إلى ١٢٠ يوماً ريال سعودي (بالآلاف)	فوق ١٢٠ يوماً ريال سعودي (بالآلاف)
٢٠١٣م	٢,٣٣٣	-	-	-	-	-	٢,٣٣٣
٢٠١٢م	٧,٩٠٤	-	٩٤	٩٤	-	-	٧,٧١٦

من المتوقع, بناء على الخبرة السابقة, أن يتم استرداد جميع الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها٠ ليس من الممارسة المتبعة لدى المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الذمم المدينة ولذا فإن الغالبية العظمى منها بدون ضمان٠

٥ استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية (أنظر الإيضاح "أ" ادناه)	٥٢٠,١٢٧	٥٣٤,١٢٣
أسهم متداولة	٤,٧٨٦	٦,٠٤٩
صناديق تدار في الخارج	-	٢٠,٨٨٦
استثمارات أخرى(أنظر الايضاح "ب" ادناه)	١٤٦,٥٩٢	-
	٦٧١,٥٠٥	٥٦١,٠٥٨

كانت الحركة في الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر :

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في ١ يناير	٥٦١,٠٥٨	٥٥٩,٤٩٣
اضافات خلال السنة	٥٤٤,١٣٣	٥١٩,١٩٦
استثمارات مباعة خلال السنة	(٥٢٠,٥٣٣)	(٥٨٧,٦٣٣)
أرباح غير محققة	٤٥,٨١٩	٤٩,٢٩٩
أرباح محققة	٤١,٠٢٨	٢٠,٧٠٣
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٦٧١,٥٠٥	٥٦١,٠٥٨

أ) تم تقييم الاستثمار في الصناديق التي تديرها شركة الخبير المالية وفقا لتقييمات صافي الموجودات التي تم الحصول عليها من مدراء الصندوق بناء على القوائم المالية المراجعة للصناديق أو معاملات السوق الجديدة للوحدات في تلك الصناديق وتم تحميل الربح / (الخسارة) غير المحققة على قائمة الدخل الموحدة٠

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

ب) يمثل هذا البند دفعة مقدمة مقابل استثمار في صندوق متعلق بشركة الخبير المالية . وبمجرد ان يبدا الصندوق اعماله سيتم اعادة تصنيف المبلغ المدفوع ضمن استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية. فيما يلي حصص الوحدات في شركة الخبير المالية والخبير الدولية كما في ٣١ ديسمبر في الصناديق المدارة من قبل شركة الخبير المالية على النحو التالي :

	٢٠١٣م			٢٠١٢م		
	شركة الخبير المالية	شركة الخبير الدولية	المجموعة	شركة الخبير المالية	شركة الخبير الدولية	المجموعة
صندوق الخبير للتطوير العقاري ١	٥٩٪	٤١٪	١٠٠٪	٣٦٪	١٣٪	٤٩٪
صندوق الخبير للتطوير العقاري ٢	-	-	-	-	٢٪	٢٪
صندوق الخبير العقاري ١	١٪	-	١٪	٤٨٪	-	٤٨٪
صندوق الخبير العقاري ٢	١٠٠٪	-	١٠٠٪	٩٩٪	١٪	١٠٠٪
صندوق الخبير للسلع العالمية	١٠٠٪	-	١٠٠٪	٣٤٪	٦٦٪	١٠٠٪
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	١٠٠٪	-	١٠٠٪	١٠٠٪	-	١٠٠٪
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ١	-	-	-	٢٦٪	٢٧٪	٥٣٪
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي١	٩٪	١٦٪	٢٥٪	١٤٪	٧٦٪	٩٠٪
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي٢	٢١٪	٦٩٪	٩٠٪	-	٩٩,٩٪	٩٩,٩٪
صندوق الخبير للسيولة ـ حصين	-	١٥٪	١٥٪	-	-	-
صندوق الخبير للأسهم السعودية	١٠٠٪	-	١٠٠٪	-	٣٣,٦٪	٣٣,٦٪

وبما ان سيطرة المجموعة على الصناديق مؤقتة وان الاستثمار في الصناديق سيتم تصنيفه في المستقبل القريب فلم يتم توحيد الصناديق في هذه القوائم المالية.

٦ المستحق من جهات ذات علاقة

فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية التي تمت مع الجهات ذات العلاقة والارصدة الناشئة عنها خلال السنة :

الجهة ذات العلاقة	طبيعه المعاملة	مبلغ المعاملة		الرصيد في ٣١ ديسمبر	
		٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
صناديق مشتركة تديرها شركة الخبير المالية	استثمارات مقتناة /مباعة من المجموعة وربح/خسارة/محقق /غير محقق منها	١٣٢,٥٩٦	١٠٢,٧٢٠	٦٦٦,٧١٩	٥٣٤,١٢٣
	أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك تم تخفيضها بمقدار المبالغ التي تم استلامها	٣١,١٨٤	١٥,٣٦٩	٣٣,٦٦٩	١٨,٩٤٣
	مصروفات ما قبل التأسيس	١,٣٣٧	١,٧٦٨	١,٣٣٧	٢,٢٢١
	متحصلات مستحقة من تصفية الوحدات في الصندوق وبيعها	(٥,٩٩٢)	-	-	٥,٩٩٢
	بيع استثمارات في اسهم شركات صناعية (كوحدات، تم اكتسابها كثمن بيع، في صندوق مشترك يمتلك تلك الاستثمارات في شركات صناعية)	١٢٨,٣٠٠	١٢٨,٠٠٠	١٠,٨٠٠	-
	ربح غير محقق من المعاملة أعلاه (في حدود استثمار المجموعة في الصندوق كما في ٣١ ديسمبر	١٧,٧٧٥	١٩,٦٣٠	-	-
	ربح محقق من المعاملة أعلاه (نشأ نتيجة لبيع وحدات في الصندوق إلى المساهم في شركة الخبير المالية)	١,٩٧٤	٢,١٨١	١٣,٠٠٠	-
				٤٥,٨٠٦	٤٠,١٥٦

أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
تتكون الإدارة العليا من اعضاء مجلس ادارة الشركة وشركتها التابعة من كبار موظفي ادارة الشركة الذين لديهم صلاحيات ومسئوليات تخطيط وتوجيه وضبط أنشطة المجموعة والاشراف عليها. وفيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	١٣,٨٩٦	١٠,٠٥٣
مكافأة ما بعد الخدمة	١,٠٢٢	١,٠٩٠
	١٤,٩١٨	١١,١٤٣

٧ ممتلكات ومعدات

فيما يلي تقديرات الأعمار للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك:

	سنوات		سنوات
مباني	٢٥		
تحسينات عقارات مستأجرة	٢-٤	أثاث وتجهيزات	٤
معدات مكتبية وحاسب آلي	٣-٥	سيارات	٥

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

٧ ممتلكات ومعدات (تتمة)

	أراضي ريال سعودي (بالآلاف)	مباني ريال سعودي (بالآلاف)	تحسينات عقارات مستأجرة ريال سعودي (بالآلاف)	معدات مكتبية وحاسب آلي ريال سعودي (بالآلاف)	أثاث وتجهيزات ريال سعودي (بالآلاف)	سيارات ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
التكلفة :								
في بداية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٧٩٣	٩,٤٠٥	١,٠٣٦	١٨٣	٣٥,٦١٧	٣٥,٤٨٠
إضافات	-	-	١١٤	١,١٥٧	٧٨	٨٣	١,٤٣٢	٦١٠
استبعادات	-	-	-	(١٩)	(١٣)	-	(٣٢)	(٤٧٣)
في نهاية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩٠٧	١٠,٥٤٣	١,١٠١	٢٦٦	٣٧,٠١٧	٣٥,٦١٧
الاستهلاك :								
في بداية السنة	-	٣,٨٥٦	٣,٣٢١	٦,٥٥٩	٩٩٠	٩٥	١٤,٨٢١	١١,٨٦٦
الاستهلاك المحمل للسنة	-	٤٦٨	٤٠١	١,٦٧٨	٢٣	٤٢	٢,٦١٢	٣,٣٦٨
المتعلق بالاستبعاد	-	-	-	(١١)	(١٣)	-	(٢٤)	(٤١٣)
في نهاية السنة	-	٤,٣٢٤	٣,٧٢٢	٦٢٢,٨	٠٠٠,١	١٣٧	٩٠٤,٧١	١٢٨,٤١
صافي القيمة الدفترية:								
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م	٦,٩٦٦	٩,٩١٠	١٨٥	٢,٣١٧	١٠١	١٢٩	١٩,٦٠٨	
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م	٦,٩٦٦	١٠,٣٧٨	٤٧٢	٢,٨٤٦	٤٦	٨٨		٢٠,٧٩٦

٨ مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
المستحق الدفع مقابل خدمات	٧,٤٢٣	٤,٨٩١
مصروفات مستحقة الدفع وذمم دائنة أخرى	٨,٥٠٣	١,٨٩٣
	١٥,٩٢٦	٦,٧٨٤

٩ مخصص زكاة وضريبة دخل

مبلغ الزكاة وضريبة الدخل المحمل للسنة

يتكون مبلغ الزكاة وضريبة الدخل المحمل مما يلي :

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
الزكاة	٣,٨٧٢	٣,٨٨٠
ضريبة الدخل	١٣٦	٧٨
	٤,٠٠٨	٣,٩٥٨

الزكاة

يستند مخصص الزكاة إلى ما يلي :

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
حقوق المساهمين	٨٠١,٤٣٨	٨٠١,٠٠٥
المخصصات الافتتاحية والتعديلات الأخرى	٨,٦٢٥	٦,٧٩٥
القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل	(٧٠١,١١٧)	(٦٨٦,٥٩٥)
حصة المساهمين السعوديين من الدخل المعدل للسنة	١٠٨,٩٤٦	١٢١,٢٠٥
الوعاء الزكوي	٤٥,٩٤٩	٣٤,٠١٩
	١٥٤,٨٩٥	١٥٥,٢٢٤

تعود الفروقات بين النتائج المالية والنتائج الزكوية بشكل رئيسي إلى بعض التعديلات التي تمت وفقاً للأنظمة المالية ذات الصلة.

الحركة في المخصص خلال السنة

فيما يلي الحركة في مخصص الزكاة خلال السنة:

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
في بداية السنة	٣,٨٨٠	١,٠٣١
المبلغ المحمل للسنة	٣,٨٧٢	٣,٨٨٠
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(٣,٨٦٥)	(١,٠٣١)
في نهاية السنة	٣,٨٨٧	٣,٨٨٠

ضريبة الدخل

تستند ضريبة الدخل المحملة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م و٢٠١٢م إلى الدخل المعدل الخاضع للضريبة والذي تم احتسابه على ذلك الجزء من الأسهم المملوك للمساهم الأجنبي. تتعلق التعديلات الضريبية الهامة التي تمت على صافي الدخل المحاسبي بالاستهلاك ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

فيما يلي الحركة في مخصص ضريبة الدخل للسنة:

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
في بداية السنة	٧٨	٣٩
المبلغ المحمل للسنة الحالية	١٣٦	٧٨
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(٧٨)	(٣٩)
في نهاية السنة	١٣٦	٧٨

الوضع الزكوي

في السنوات السابقة تسلمت الشركة الام من مصلحة الزكاة والدخل الربط للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والذي طالبت فيه المصلحة بالتزام إضافي بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراض على هذا الربط. وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م اصدرت لجنة الاعتراض الابتدائية قرارها بتأييد معالجة المصلحة . قدمت الشركة استئناف لدى الشركة الاستئنافية ضد قرار لجنة الاعتراض الابتدائية بهذا قرارها

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

الشأن وقدمت ضمان بنكي للالتزام المتنازع عليه بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي (انظر الايضاح ٤ و ٢١).

استلمت الشركة الام أيضاً الربط لسنة ٢٠٠٩م والذي طالبت فيه المصلحة بالتزام اضافي بمبلغ ٣,٨٥ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراض لدى لجنة الاعتراض الابتدائية على ربط المصلحة.

إن إدارة الشركة والام على ثقة من أن نتيجة الاعتراض ستكون لصالح الشركة ولذا لم يتم تكوين مخصص مقابل الالتزام الإضافي في هذه القوائم المالية الموحدة. لم يتم بعد إجراء الربوط للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م الى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م من قبل المصلحة.

١٠ رأس المال

يتكون رأس مال الشركة البالغ ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي من ٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي (٢٠١٢م: ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي مكون من ٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً قيمة كل سهم ١٠ ريال سعودي).

وخلال سنة ٢٠١٠م زادت شركة الخبير المالية رأسمالها من ٤٢٤,٩ مليون ريال سعودي إلى ٨١٣,٢ مليون ريال سعودي من خلال إصدار ٣٨,٨٢٦,٩١١ سهماً إضافياً، القيمة الاسمية للسهم ١٠ ريال سعودي. تم استكمال الإجراءات النظامية لزيادة رأس مال الشركة خلال سنة ٢٠١١م.

بلغت تكاليف المعاملات التي انفقتها شركة الخبير الدولية١٠,٦ مليون ريال سعودي لزيادة رأس المال٤٢٤,٩ مليون ريال سعودي في سنة ٢٠٠٨م . وقد تم ادراج هذا المبلغ في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين تحت بند مستقل.

بلغت تكاليف المعاملات التي انفقتها شركة الخبير الدولي لزيادة رأس المال في سنة ٢٠٠٨م مبلغ ١٠,٦ مليون ريال سعودي. وقد تمت إضافة هذه التكاليف تحت بند الخسائر المتراكمة/الارباح المبقاة .

١١ احتياطي نظامي

وفقا لأحكام نظام الشركات السعودي يجب على الشركة تحويل ١٠٪ من صافي دخلها في كل سنة إلى الاحتياطي النظامي (بعد خصم الخسائر المتراكمة) لتكوين احتياطي يساوي نصف رأس مال الشركة المدفوع، علما بأن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع.

١٢ إيرادات أتعاب

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
أتعاب استشارية	٩٠٣	١,٨٠٢
أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب	٣١,١٨٤	٢٧,٨٤٨
	٣٢,٠٨٧	٢٩,٦٥٠

١٣ مصروفات بيع وتسويق

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا	٥,٤٦٣	٥,٢٤٦
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (الإيضاح ٤)	٣,٤٤٢	٤,٢١٦
أخرى	١,٠١٧	٥٦٩
	٩,٩٢٢	١٠,٠٣١

١٤ مصروفات عمومية وإدارية

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومكافآت	٥٠,٧٠٧	٣٩,١٦٩
إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني	٦٢٧	٦٤٠
استهلاك (الايضاح ٧)	٢,٦١٢	٣,٣٦٨
سفر لأغراض العمل	٣,٢٩٩	٢,٤٨٥
أتعاب قانونية واستشارية	٧,٥٧٧	١١,١١٨
اتصالات	٢,٢١١	٢,٩٩٠
لوازم مكتبية	٥١٨	٦١٤
خدمات عامة	٤٤٩	٥٥١
تأمين	٤٠٣	٣٩١
موجودات غير ملموسة تم شطبها	-	١,١١٠
أخرى	٣,٤٢٢	٣,٨٣٨
	٧١,٨٢٥	٦٦,٢٧٤

١٥ ربحية السهم

تم احتساب الأرباح للسهم من صافي دخل التشغيل للسنة بقسمة صافي دخل التشغيل على متوسط العدد المرجح للأسهم المصدرة خلال السنة.

تم احتساب الأرباح للسهم من صافي الدخل بقسمة صافي الدخل على المتوسط المرجح لعدد الأسهم الصادرة خلال السنة .

١٦ إدارة المخاطر

تنطوي أنشطة المجموعة على مخاطر ولكن هذه المخاطر تدار من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة للمخاطر تخضع لضوابط الحد من المخاطر وضوابط أخرى. إن عملية إدارة المخاطر هي في غاية الأهمية للمجموعة لضمان استمرار ربحية المجموعة وكل فرد في المجموعة مسئول عن المخاطر التي تتعرض لها المجموعة فيما يتعلق بمسئولياته أو مسئولياتها. إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العمولة ومخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة.

مخاطر أسعار العمولة

تنشأ مخاطر أسعار العمولة من احتمال أن يؤثر تذبذب أسعار العمولة الخاصة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. المجموعة غير معرضة لمخاطر اسعار العمولة نظراً لأن عمولتها الخاصة التي تدفع على الموجودات ذات معدلات ثابتة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزام ما والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية.

المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان على أرصدتها لدى البنوك والإيداعات لدى المؤسسات المالية والذمم المدينة والمستحق من جهات ذات علاقة.

تعمل المجموعة على الحد من مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض للائتمان والحد من المعاملات مع جهات معينة يتم التعامل معها والقيام باستمرار بتقييم ملائة الجهات التي يتم التعامل معها. وفيما يتعلق بجميع فئات الموجودات المالية التي تحتفظ بها المجموعة فإن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان هو القيمة الدفترية كما تم الإفصاح عنها في قائمة المركز المالي الموحدة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطرة مواجهة منشأة ما صعوبة في توفير الأموال لمقابلة التزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية. تتم مراقبة احتياجات السيولة بصورة منتظمة وتعمل الإدارة على التأكد من توفر أموال كافية لمقابلة أي التزامات حال نشوئها.

إن جميع المطلوبات المالية لدى المجموعة القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م و٣١ ديسمبر ٢٠١٢م يستحق سدادها خلال اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م

١٧ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التقلبات في أسعار السوق مثل سعر الفائدة وأسعار الأسهم على دخل المجموعة أو قيمة موجوداتها من الأدوات المالية. إن الغرض من إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والحد منه والابقاء عليه ضمن حدود مقبولة وفي نفس الوقت تحقيق أقصى عائد من المخاطر.

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

صناديق مدارة من المجموعة ومحافظ اختيارية وصناديق مدارة في الخارج واستثمارات أخرى

لدى المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م و٢٠١٢م استثمار في صناديق تدار من قبل المجموعة ومحفظة اختيارية وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى بمبلغ ٥٢٠ مليون ريال سعودي و٥٥٥ مليون ريال سعودي، على التوالي، تم تصنيفها في القوائم المالية الموحدة على أنها محتفظ بها للمتاجرة. تتم مراقبة مخاطر السوق على هذه الاستثمارات على أساس كل استثمار على حدة. إن تغيراً بنسبة ١٠٪ (٢٠١٢م: ١٠٪) في صافي قيمة موجودات الصندوق قد يزيد أو ينقص صافي دخل المجموعة بمبلغ ٥٢,٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ٥٥,٥ مليون ريال سعودي) (انظر الإيضاح ٥).

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتقلبات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة. تحتفظ المجموعة باستثمار في أسهم متداولة بمبلغ ٤,٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ٦,٠ مليون ريال سعودي). وهذه الأسهم متداولة في تداول سوق الأسهم السعودي.

إن تغيرا بنسبة ١٠٪(٢٠١٢م: ١٠٪) في أسعار الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، قد يزيد أو ينقص صافي دخل الشركة بمبلغ ٤٧٩ الف ريال سعودي (٢٠١٢م: ٦٠١ الف ريال سعودي) (انظر الإيضاح ٥).

تعمل المجموعة على الحد من مخاطر أسعار الأسهم عن طريق مراقبة التطورات في أسواق الأسهم.

مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تذبذب قيمة أداة مالية بسبب تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية.

تتم معاملات المجموعة بشكل رئيسي بالريال السعودي والدينار البحريني والدولار الامريكي وعليه فان المجموعة غير معرضة لمخاطر صرف عملات أجنبية كبيرة إلا فيما يتعلق بعمليات شركة تابعة اجنبية.اسعار صرف الريال السعودي والدينار البحريني ثابتة مقابل الدولار الامريكي.

١٧ إدارة رأس المال

إن أهداف الشركة من إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات رأس المال التي تضعها هيئة السوق المالية لحماية قدرة المجموعة على الاستمرار في مزاولة عملها وللحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية.

وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م قدمت هيئة السوق المالية قواعد احترازية جديدة("القواعد") طبقا لقرارها رقم ١-٤٠-٢٠١٢ بتاريخ ١٤٣٤/٢/١٧هـ الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠م.تنص القواعد بأن الشخص المفوض يمتلك قاعدة رأسمالية والتي تتوافق مع ما لا يقل عن مجموع متطلبات راس المال كما هو مبين في الجزء الثالث من القواعد الاحترازية .

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
صافي رأس مال شركة الخبير المالية	٧٨٥,٩٠٥	٣٢٤,٧١٣
صافي رأس المال الحد الأدنى المطلوب	٢٤١,٠١٧	٥٠,٠٠٠

وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م فقد كان الحد الأدنى المطلوب من رأس المال هو (١) ٥٠ مليون ريال سعودي أو (٢) ٥٪ زيادة على مجموع الإيرادات المصرح عنها للاثني عشر شهراً السابقة أو الإيرادات السنوية استنادا الى الربع الاخير أيهما أكبر أو (٣) ١٠٪ من إجمالي المديونية زائداً المبلغ الذي يزيد بمقداره مبلغ صافي الرصيد المستحق للشركة من أي طرف بمفرده عن ٥٠٪ من أكبر مبلغ من المبالغ المحددة أعلاه.

١٨ معلومات القطاعات

تمشياً مع عملية التقارير المالية الداخلية للمجموعة فقد وافق مجلس ادارة الشركة على قطاعات الأعمال المتعلقة بأنشطة المجموعة. يتم التصريح عن المعاملات بين قطاعات الأعمال على أسس تجارية.

تقوم المجموعة بوضع الحلول وتطويرها وهيكلتها وتنفيذها لمساعدة العملاء في تحقيق أهدافهم من خلال أمثل الطرق للدخول في السوق أو تخصيص رأس المال. تشمل المجموعة قطاعات الاعمال الرئيسية التالية:

إدارة رأس المال

يستخدم قطاع إدارة رأس المال إمكانيات قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة ويهدف إلى تأسيس معاملات مربحة سواء عن طريق الاستثمار مباشرة في منتجات مؤسسات مالية أخرى أو عن طريق الاستثمار المشترك مع عملاء ذوي إمكانيات كبيرة في منتجات المجموعة/و/ أو صناديق مشتركة.

إدارة الموجودات

يتيح قطاع إدارة الموجودات فرصاً استثمارية من خلال محفظة كبير ومتنامية لصناديق عامة وخاصة في مجالات العقارات وأسواق رأس المال. ويقدم القطاع إدارة الصناديق الاختيارية والمحافظ. ويقدم قطاع إدارة الموجودات حلول إدارة استثمارات للمؤسسات والأشخاص من أصحاب الأموال الكبيرة من خلال صناديق مشتركة.

قطاع الأعمال

أخرى

تتضمن الخدمات الأخرى الاستشارات والترتيب والاكتتاب والبنية التحتية.

فيما يلي إيرادات التشغيل للمجموعة وصافي إيرادات التشغيل حسب قطاع الاعمال والقطاع الجغرافي :

	إدارة رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	إدارة الاصول ريال سعودي (بالآلاف)	أخرى ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م				
ايرادات التشغيل	٩٠,٥٣٨	٣١,٨١٢	١,٩١٣	١٢٤,٢٦٣
صافي إيرادات التشغيل	٨٤,٩٢١	١٥,٢٣٠	(٥٧,٦٣٥)	٤٢,٥١٦
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م				
ايرادات التشغيل	٧٦,٩٨٦	٢٦,٨٥٦	٣,٥٠٠	١٠٧,٣٤٢
صافي إيرادات التشغيل	٦٩,٩١٣	٨,١٣٥	(٤٧,٠١١)	٣١,٠٣٧

تمثل المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين عمليات شركة الخبير المالية وشركة الخبير الدولي على التوالي.

القطاع الجغرافي	المملكة العربية السعودية ريال سعودي (بالآلاف)	مملكة البحرين ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م			
إيرادات التشغيل	٨٤,٨٩٦	٣٩,٣٦٧	١٢٤,٢٦٣
صافي إيرادات التشغيل	١٣,٠٥١	٢٩,٤٦٥	٤٢,٥١٦
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢م			
إيرادات التشغيل	٨٦,٥٦٦	٢٠,٧٧٦	١٠٧,٣٤٢
صافي إيرادات التشغيل	٢٢,٨٥٦	٨,١٨١	٣١,٠٣٧

١٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مبادلة أصل أو سداد التزام بين طرفين بعلمهما وملء إراداتهما في معاملة تتم على أسس تجارية. تتكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد وما في حكمه وإيداعات لدى مؤسسات مالية وذمم مدينة واستثمارات محتفظ بها للمتاجرة والمستحق من جهات ذات علاقة وتتكون المطلوبات المالية من ذمم دائنة. لا تختلف القيم العادلة للأدوات المالية اختلافاً جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

تم الحصول على القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق التي تديرها المجموعة من صافي قيمة الموجودات التي تم الإفصاح

١٨ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

عنها في القوائم المالية المراجعة لتلك الصناديق أو معلومات صافي قيمة الموجودات التي يقدمها مدراء الصناديق في الخارج. وفيما يتعلق بالصناديق العقارية فإن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية المشار إليها تستند إلى التقييم الأقل المقدم من اثنين من خبراء التثمين المستقلين وفقاً لمذكرة الطرح الخاص بتلك الصناديق.

٢٠ الموجودات المحتفظ بها بصفة ائتمانية

تحتفظ المجموعة بموجودات بالنيابة عن عملائها. ونظراً لأن المجموعة تحتفظ بهذه الموجودات بصفة ائتمانية لذا لم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي الموحدة. تحتفظ المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م بموجودات بموجب اتفاقية إدارة بمبلغ ١,٨٠٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ١,١١٦ مليون ريال سعودي) بالنيابة عن ولمصلحة عملائها.

يحتفظ بالملكية القانونية للموجودات لمتعلقة بالصناديق التي تديرها شركة الخبير المالية من خلال منشآت ذات أغراض خاصة. ونظراً لأن حصة ملكية شركة الخبير المالية في هذه الوسائل ذات الأغراض الخاصة يحتفظ بها بصفة ائتمانية لذا فإن المعلومات المالية والحصة في نتائج هذه المنشآت لم يتم إدراجها في هذه القوائم المالية الموحدة.

٢١ ـ ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

أ) تم تقديم بعض المطالبات من قبل طرف ثالث لدى المحكمة ضد الشركة الام في دورة الاعمال العادية لها . تتوقع ادارة المجموعة ان تكون نتيجة هذه المطالبات لصالحها ولذلك لم يتم تكوين مخصص لها في هذه القوائم المالية الموحدة فيما يتعلق بهذه المطالبات.

ب) تحتفظ الشركة الام بهامش نقدي مقداره ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي لدى احد البنوك الملية مقابل ضمان تم اصداره لصالح مصلحة الزكاة والدخل (أنظر الايضاحين ٤ و٩).

ج) اعتمد مجلس الادارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ ١١,٧ مليون ريال سعودي (٢٠١١م: ٥,١ مليون ريال سعودي).

٢٢ عقود الايجار التشغيلي

	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٢م ريال سعودي (بالآلاف)
خلال سنة	٤٥٠	-
من سنة الى خمس سنوات	٤,٠٥٠	-
فوق خمس سنوات	٩,٦٠٠	-
	١٤,١٠٠	-

٢٣ ـ المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبالغ القابلة للتحصيل من الذمم المدينة عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. في حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها يتم إجراء هذا التقدير على أساس كل مبلغ على حدة تبعا لطول الفترة التي مضت على استحقاقها. إضافة لذلك فإن المجموعة تأخذ أيضاً في الاعتبار مشورة قانونية لتحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها. ويشمل المخصص في هذه الحالة الدعاوى القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حالة الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءاً على مشورة قانونية فإن المجموعة تقوم بتسجيل مخصص أكبر.

أما المبالغ التي ليست كبيرة في حد ذاتها ولكنها تجاوزت موعد استحقاقها فيتم تقييمها إجمالياً ويتم تكوين المخصص تبعاً لطول الفترة التي مضت على موعد استحقاقها.

بلغ إجمالي الذمم المدينة، كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة، ١٢,٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ١٤,٧ مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ١٠,٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٢م: ٦,٨ مليون ريال سعودي). أن أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة يدرج في قائمة الدخل الموحد لتلك الفترات.

٢٤ ـ موافقة مجلس الإدارة

وافق مجلس إدارة الشركة على هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ ٢٥ ربيع الثاني ١٤٣٥هـ (الموافق ٢٥ فبراير ٢٠١٤م).

لمزيد من المعلومات عن الخبير المالية، فضلا زيارة موقع الشركة على شبكة الإنترنت www.alkhabeer.com

يحتوي هذا التقرير السنوي على معلومات معينة تتوقع الخبير حدوثها، بناءً على معلومات واعتقادات وافتراضات تؤشر لها الوقائع والبيانات المتاحة في الوقت الحاضر. وعندما تظهر في هذا التقرير كلمات مثل " نتوقع"، أو " نعتقد"، أو "نرى"، أو "نظن"، أو كلمات أو عبارات تحمل معان مشابهة، فإن تلك الكلمات تشير إلى معلومات متوقعة. والتي يمكن ان تشتمل على سبيل المثال لا الحصر على معلومات تتعلق بخطط أو استراتيجية أو أهداف الخبير، أو الأداء الاقتصادي أو الاحتمالات الاقتصادية في المستقبل، أو المناخ الاقتصادي في دولة معينة أو منطقة معينة أو في العالم بصفة عامة، أو التأثير المحتمل على الأداء المستقبلي لخطط احتمالية معينة، والافتراضات التي تبني عليها أي من تلك المعلومات. علماً بأن هذه المعلومات بحد بذاتها قد تكون عرضة لوقائع غير مؤكدة أو مشروطة أو مخاطر ذات طبيعة محددة أو عامة، وقد تكون كثيراً منها خارجة عن إرادة الخبير وسيطرتها. وأية معلومات متوقعة هي معلومات فرضية وهي بطبيعتها تنبؤات لما قد يكون، وبالتالي فيمكن ان نتوقع عدم تأكيد دقة واحداً أو أكثر من تلك الافتراضات التي بنيت عليها، وفي المقابل احتمال أن تقع أحداث أو ظروف غير واردة أو متوقعة. كما أنه من المحتمل ان تأتي النتائج والأحداث الفعلية مختلفة عن الخطط والأهداف والتوقعات والتقديرات والنوايا الواردة في تلك المعلومات المتوقعة، ويمكن ان تكون تلك الاختلافات جوهرية. ولذلك لا يجب اعتبار هذا التقرير السنوي على أنه تعهد من شركة الخبير المالية بإنجاز وتحقيق الخطط والأهداف والتوقعات والنوايا الواردة به بناءً على تلك المعلومات المتوقعة، وبالتالي يتوجب أن لا يتم الاعتماد عليه - بشكل حاسم ونهائي - لأية تقديرات مستقبلية. ولا تنوي الخبير تحديث هذه المعلومات المتوقعة، لكنها تحتفظ بحقها المطلق في ذلك.

الخبير المالية

المكتب الرئيسي
طريق المدينة
ص.ب ١٢٨٢٨٩
جدة ٢١٣٦٢
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٨٨٨٨ ٦٥٨ ١٢ (٩٦٦+)
فاكس: ٦٦٦٣ ٦٥٨ ١٢ (٩٦٦+)

فرع الرياض
مركز الجميح التجاري،
الطابق الثالث
ص.ب ٥٠٠٠، الوحدة ٤، الرياض
المملكة العربية السعودية
هاتف: ١٨١٤ ٢١٠ ١١ (٩٦٦+)
فاكس: ١٨١٣ ٢١٠ ١١ (٩٦٦+)

alkhabeer.com