Alkhabeer Capital

التقرير السنوي للخبير المالية ٢٠١٤

بسم الله الرحمن الرحيم

﴿أَوْفُوا الْكَيْلَ وَلَا تَكُونُوا مِنَ الْمُخْسِرِينَ ﴿١٨١﴾
وَزِنُوا بِالْقِسْطَاسِ الْمُسْتَقِيمِ ﴿١٨٢﴾ وَلَا تَبْخَسُوا النَّاسَ
أَشْيَاءَهُمْ وَلَا تَعْثَوْا فِي الْأَرْضِ مُفْسِدِينَ ﴿١٨٣﴾﴾

صدق الله العظيم (سورة الشعراء)

المحتويات

لمحة عن الشركة ٤-٥
الجوائز ٦-٧
خلاصة النتائج المالية ٨-٩
تقرير مجلس الإدارة ١٠-١٣
لمحة عن الأسواق ١٥-١٧
نموذج أعمال الخبير المالية ٢١
قطاع إدارة الأصول ٢٣-٢٧
إدارة الاستثمار العقاري ٢٥
إدارة الأسهم الخاصة ٢٥
إدارة الأسواق المالية ٢٦
وحدة رأس المال الجريء ٢٧
إدارة تطوير المنتجات ٢٩-٣١
محفظة صناديق الاستثمار ٣١
إدارة الاستثمارات البنكية ٣٣
إدارة تطوير الأعمال والطرح ٣٥
العمليات المساندة ٣٩
الموارد البشرية ٣٩
التكنولوجيا ٣٩
الاتصالات والعلاقات والعامة ٣٩
التقارير والأبحاث ٤٠
المراجعة المالية ٤٥-٤٧
الإيرادات ٤٥
المصروفات التشغيلية ٤٥
الأرباح ٤٥
الميزانية العمومية الموحدة ٤٦
النقد وما في حكمه ٤٦
الأصول تحت الإدارة ٤٧
الخصوم ٤٧
حقوق المساهمين ٤٧
كفاية رأس المال ٤٧
مراجعة إدارة المخاطر ٥١-٥٣
هيكل حوكمة المخاطر ٥٢
مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية ٥٥-٥٧
جهوزية الطرح الأولي للاكتتاب العام ٥٥
إطار الحوكمة الإدارية ٥٥
قواعد السلوك المهني ٥٥
تضارب المصالح ٥٥
رقابة الالتزام ٥٥
التبليغ عن الأنشطة المشكوك فيها ٥٥
الإفصاح والشفافية ٥٦
بيان الاستراتيجية ٥٦
تخطيط التعاقب الوظيفي ٥٦
وظائف الرقابة ٥٦
كبار المساهمين ٥٧
مسؤولية الشركة الاجتماعية ٥٩
مجلس الإدارة ٦٣-٧١
أعضاء مجلس الإدارة ٦٤
لجان مجلس الإدارة ٦٧
لجان الإدارة ٦٨
الهيكل التنظيمي ٧٠-٧١
أعضاء الإدارة التنفيذية ٧٣
تقرير المراجعة الشرعية ٧٤
التقرير المالي ٧٦-١٠١
قائمة المركز المالي الموحدة ٨٠
قائمة الدخل الموحدة ٨١
قائمة التدفقات النقدية الموحدة ٨٢
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
الموحدة ٨٣
إيضاحات حول القوائم
المالية الموحدة ٨٤-١٠١

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. وتتوافق منتجات الشركة وخدماتها الاستثمارية مع أحكام وضوابط الشريعة الإسلامية. كما تتميز منتجات الشركة بفعالية التنفيذ والقيَّم المجزية، وبفهمها العميق لاحتياجات العملاء والإدراك التام لعوامل المخاطر.

تركز خدمات إدارة الأصول بشركة الخبير المالية على تقديم الحلول البديلة في مجالات الاستثمار العقاري والاستثمار في أسهم الشركات الخاصة والأسواق المالية ورأس المال الجريء وإدارة المحافظ الاستثمارية؛ وتقدم خدماتنا الاستشارية حلول الصيرفة الاستثمارية وتمويل الشركات. كما تتميز شركة الخبير المالية بخبرتها في الأسواق السعودية والخليجية، كما تشمل 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 (٣٧-٠٧٠٧٤).

قيمُنا

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

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

الجوائز

تنامي الاعتراف بإنجازات الخبير

إننا نعتز ونفتخر بتنامي إشادة الهيئات المصرفية الدولية وقراء الدوريات المالية وهيئات التحكيم المرموقة في القطاع الاقتصادي والمالي والبشري بإنجازات الخبير المالية ونجاحاتها المتواصلة.

لقد تم تكريم الشركة خلال العام ٢٠١٤ بفوزها بجائزتين دوليتين مرموقتين اعترافًا بتفوقها في إدارة الأصول والموارد البشرية.

أفضل صندوق استثماري في الأسهم الخليجية

فاز صندوق الخبير للأسهم الخليجية بجائزة "أفضل صندوق استثمار في الأسهم الخليجية" للعام ٢٠١٤ ضمن جوائز بانكر ميدل إيست "Banker Middle East Magazine".

جائزة أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية

في المسح السنوي لأفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية للعام ٢٠١٤ ، والذي أجرته شركة " أفضل بيئة عمل" "Great Place to Work". فازت الخبير المالية بالمرتبة ١٣ كأفضل بيئة عمل على مستوى المملكة العربية السعودية، ويظهر فوز الخبير تربعها في المركز الأول من بين جميع المؤسسات المالية غير المصرفية في المملكة.

CPI FINANCIAL

Banker MIDDLE EAST

GREAT PLACE TO WORK®

Banker MIDDLE EAST — KSA PRODUCT AWARDS • 2014 •

أفضل صندوق استثماري في الأسهم الخليجية
في المملكة العربية السعودية

Islamic Business & Finance — AWARDS

أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط

Banker MIDDLE EAST — INDUSTRY AWARDS

أفضل مدير صندوق إسلامي

GREAT PLACE TO WORK®

أفضل بيئة عمل سعودية — www.bestsaudicompany.com

المركز الثالث عشر
جائزة أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية

Aon Hewitt BEST EMPLOYERS Middle East · 2013

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

WORLD FINANCE — GCC INVESTMENT & DEVELOPMENT AWARDS — 2013

أفضل شركة لإدارة الأصول في منطقة الخليج العربي

WORLD FINANCE 100

WORLD FINANCE — MAN OF THE YEAR — 2012

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

خلاصة النتائج المالية

	٢٠١٤	٪	٢٠١٣	٪	٢٠١٢	٪	٢٠١١	٪	٢٠١٠
الدخل (مليون ريال سعودي)									
إجمالي الإيرادات	**١٥٨,١٨**	٪٢٦	١٢٥,٧٠	٪١٧	١٠٧,٣٥	٪٦٦	٦٤,٦٣	٪١٨	٥٤,٨١
المصروفات التشغيلية	**١٠٠,٨٨**	٪٢١	٨٣,١٩	٪٩	٧٦,٣١	٪٤	٤٥,٤٩	٪٤	٤٣,٨١
صافي الدخل	**٥٧,٣٠**	٪٣٢	٤٣,٣٢	٪٤٠	٣١,٠٤	٪٦٢	١٩,١٥	٪٧٤	١١,٠٠
المركز المالي (مليون ريال سعودي)									
حقوق المساهمين	**٨٧٣,٦٨**	٪٣	٨٤٦,٤١	٪٥	٨٠٣,١٠	٪٤	٧٧١,٨٨	٪٩٥	٣٩٥,٢٣
إجمالي الأصول	**٩٤٠,٢١**	٪٨	٨٧٣,٠٤	٪٧	٨١٩,١٠	٪٥	٧٧٨,٢٢	٪٩٢	٤٠٦,٢٥
الاستثمارات	**٧٠٨,٩٥**	٪٦	٦٧١,٥١	٪٢٠	٥٦١,٠٦	-	٥٥٩,٤٩	٪٧١	٣٢٧,٤٤
الأصول تحت الإدارة	**٣,٣٣٥,٠٧**	٪٣٣	٢,٤٩٨,١٨	٪٥٢	١,٦٤١,٧٠	٪١٤	١,٤٤٢,٨٧	٪١٦٩	٥٣٥,٨٤
الربحية									
هامش صافي الدخل	**٪٣٦,٢٣**		٪٣٤,٦٤		٪٢٨,٩٢		٪٢٩,٦٢		٪٢٠,٠٧
العائد على متوسط حقوق المساهمين	**٪٦,٦٦**		٪٥,٢٥		٪٣,٩٤		٪٣,٢٨		٪٢,٨٢
العائد على متوسط الأصول	**٪٦,٣٢**		٪٥,١٢		٪٣,٨٩		٪٣,٢٣		٪٢,٧٤
نسبة التكلفة إلى الدخل	**٪٦٣,٧٧**		٪٦٦,١٨		٪٧١,٠٨		٪٧٠,٣٨		٪٧٩,٩٣
ربح السهم (ريال سعودي)	**٠,٧١**		٠,٥٣		٠,٣٨		٠,٣٥		٠,٢٦

السنة
النسبة المئوية للتغيير

صافي الدخل

٥٧,٣

مليون ريال سعودي

إجمالي الإيرادات

١٥٨,٢

مليون ريال سعودي

الأصول تحت الإدارة

٣,٣٤

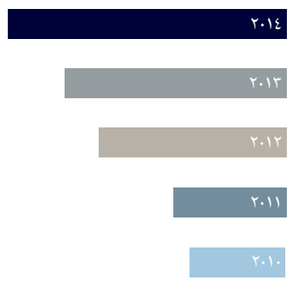
بليون ريال سعودي

الاستثمارات

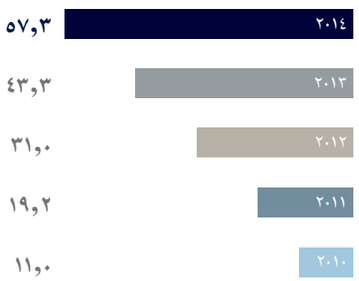
٧٠٩,٠

مليون ريال سعودي

إجمالي الإيرادات
مليون ريال سعودي



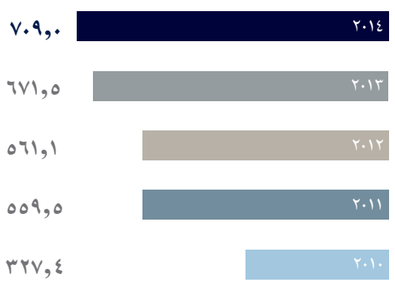
صافي الدخل
مليون ريال سعودي



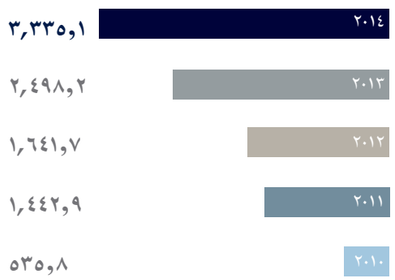
ربح السهم
ريال سعودي

إجمالي الأصول
مليون ريال سعودي

الاستثمارات
مليون ريال سعودي



الأصول تحت الإدارة
مليون ريال سعودي



تقرير مجلس الإدارة

إلى: السادة المساهمين

يسرنا أن نعرض لكم التقرير السنوي والقوائم المالية الموحدة لشركتكم -شركة الخبير المالية - للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. كما يسعدنا أن نعلن أن هذا العام قد شهد ولله الحمد مثل ما سبقه من أعوام أداءً متميزاً لشركتكم واستمرارًا في تحقيق أهداف النمو الطموحة على الرغم من المناخ الاقتصادي العالمي الصعب، وأوضاع الأسواق الإقليمية المتقلبة، والتوترات الجيوسياسية.

الأداء المالي

بتوفيق الله سبحانه وتعالى، كان الأداء المالي لشركة الخبير المالية للعام ٢٠١٤ جيداً، حيث ارتفعت الإيرادات الإجمالية بنسبة ٢٦٪ لتصل إلى ١٥٨,٢ مليون ريال سعودي مقارنةً بما مجموعه ١٢٥,٧ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣. كذلك نما صافي الدخل بنسبة ٣٢,٣٪ ليصل إلى ٥٧,٣ مليون ريال سعودي من ٤٣,٣ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، وارتفعت أرباح السهم من ٠,٥٣ ريال سعودي إلى ٠,٧١ ريال سعودي، وقد نما مجموع الأصول تحت الإدارة والذي يعتبر مؤشرًا هامًا لنجاح أعمالنا بنسبة ٣٤٪ ليصل في نهاية العام ٢٠١٤ إلى ٣,٣ مليار ريال سعودي من ٢,٥ مليار ريال سعودي في نهاية السنة السابقة. كذلك نمت القيمة السوقية لمحفظة استثماراتنا بنسبة ٥,٧٪ لتصل إلى ٧٠٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤ من ٦٧١,٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣، وارتفع العائد على الاستثمار إلى ٨,٣٪.

بينما بلغ إجمالي الموجودات ٩٤٠,٢ مليون ريال سعودي كما في نهاية العام ٢٠١٤ أي بزيادة قدرها ٧,٧٪ مقارنةً بما كان عليه في نهاية العام ٢٠١٣. نمت حقوق المساهمين بنسبة ٣,٢٪ لتصل إلى ٨٧٣,٧ مليون ريال سعودي بالرغم من ذلك ارتفع العائد على حقوق المساهمين ليصل إلى ٦,٦٦٪ في العام ٢٠١٤ مقارنةً بنسبة ٥,٢٥٪ في العام ٢٠١٣.

نتيجة لهذا الأداء المالي الجيد والذي يبرز مدى نجاح نموذج عمل الشركة، فإننا نوصي بتوزيع أرباح على السادة المساهمين بنسبة قدرها ٥٪ للسهم قبل حسم أيه مستحقات، شريطة الحصول على موافقة الجمعية العمومية للمساهمين المقرر انعقادها في ٧ مايو ٢٠١٥، لتكون السنة الثانية على التوالي التي تقوم فيها الشركة بتوزيع أرباح نقدية على مساهميها.

سياسة توزيع الأرباح

- تلتزم الشركة بشروط وزارة التجارة والصناعة وهيئة السوق المالية.
- تُحتسب الزكاة المقررة على المساهمين وتقوم الشركة بسدادها للجهات المختصة.
- يُجنب (٠١٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة وقف هذا التجنيب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال.
- يجوز للجمعية العامة بناءً على اقتراح مجلس الإدارة تجنيب نسبة متساوية من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة.
- يوزع من الباقي بعد ذلك إن وجد دفعة للمساهمين تعادل (٥٪) من رأس المال المدفوع (قبل حسم أية مستحقات) حسب توصية مجلس الإدارة.
- يجوز تخصيص - بعد ما تقدم - نسبة لا تزيد عن (٢,٥٪) من الباقي كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة ويحدد المجلس كيفية توزيع هذه النسبة.
- يجوز توزيع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح وذلك حسب توصية مجلس الإدارة.

الأرباح الموزعة

قدم مجلس الإدارة توصية إلى الجمعية العمومية لتوزيع أرباح نقدية بقيمة ٤٠,٧ مليون ريال سعودي على المساهمين للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، أي ما يعادل ٠,٥٠ ريال سعودي للسهم، أو ٥٪ من القيمة الاسمية للسهم قبل حسم أية مستحقات. وسوف يتم الإعلان عن تاريخ توزيع الأرباح بعد الحصول على موافقة الجمعية العمومية لمساهمي الشركة.

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يحصل السادة أعضاء مجلس الإدارة على أية مكافآت خلال العام ٢٠١٤ رغم الأداء المميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة، وقد بلغ ما تقاضاه أعضاء مجلس الإدارة من رواتب وبدلات مبلغ وقدره ٤٧٤ ألف ريال عن العام المالي ٢٠١٤.

نتائج الأعمال

شكل النجاح المستمر لقطاع إدارة الأصول خلال العام ٢٠١٤ العمود الفقري لأداء الشركة في قطاعات أعمالها الثلاثة: الاستثمار العقاري، والأسهم الخاصة، والأسواق المالية. وكان أبرز الإنجازات التي تم تحقيقها عام ٢٠١٤ طرح خمسة صناديق استثمارية*، تتوزع أصولها في مناطق جغرافية مختلفة وفئات أصول متنوعة.

ففي القطاع العقاري، طرحت الخبير المالية أول صندوق مدر للدخل للاستثمار في العقارات المكتبية في الولايات المتحدة الأمريكية، وصندوق تطوير عقارات سكنية في شمال مدينة جدة، وصندوق تطوير أراضي في مكة المكرمة. ويعكس طرح الصناديق الثلاثة خلال سنة تقويمية واحدة تأكيداً وتعزيزًا لقدرات الخبير المالية في إدارة هذه الفئة من الأصول. بالإضافة إلى ذلك، تخارجت الشركة من أول صندوق لتطوير الأراضي بنجاح

أما في قطاع الأسهم الخاصة، فقد أغلقت الخبير المالية أول صندوقين للاستثمار في قطاع الرعاية الطبية. الأول يركز على المستوصفات الطبية في مدينة الرياض، والثاني صندوق أكبر حجمًا يضم مركزًا طبيًا متخصصًا في مدينة جدة.

هذا وقد استمرت إدارة الأسواق المالية تحقيق تقدم في إدارة صناديقها الاستثمارية العامة، ما أتاح التوسع في عمليات إدارة محافظ الاستثمار بالوكالة.

وإلى جانب ذلك، استحدثت الشركة أيضًا وحدة رأس المال الجريء للاستثمار في الشركات الناشئة، وتكون الخبير بذلك أول شركة مرخص لها من قبل هيئة السوق المالية تقوم بإنشاء وحدة رأس المال الجريء للاستثمار في الشركات الناشئة.

ويتجلى مدى النجاح الذي تحقق في هذه السنة المليئة بالنشاط من خلال نمو حجم مشاركة عملائنا في صناديقنا الاستثمارية بنسبة ٦٥٪، كذلك ارتفاع عدد عملائنا بنسبة ٥٤٪ مقارنة بالعام ٢٠١٣، مما يعكس مدى تنامي قوة تطوير أعمالنا وقدراتنا على طرح صناديقنا الاستثمارية التي فازت بمزيد من الجوائز المرموقة خلال السنة منها جائزة مجلة بانكر ميدل إيست Banker Middle East "لأفضل صندوق للأسهم الخليجية" للعام ٢٠١٤.

* جميع الصناديق التي تم طرحها خلال العام ٢٠١٤ هي صناديق مغلقة تم طرحها من خلال الطرح الخاص وفقا للائحة صناديق الاستثمار

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 ٢٠١٤ زيادة عدد موظفينا بنسبة ٢٠٪ من خلال تعيين عدد إضافي من الموظفين الاختصاصيين الخبراء من ذوي المؤهلات العالية. كذلك واصلنا توظيف استثمارات كبيرة في تدريب الموظفين وتنمية مهاراتهم وتطويرهم وتوجيههم وتثقيفهم. وقد كان التزامنا بالارتقاء بمواردنا البشرية إلى أعلى المستويات محل تقدير من الهيئات الدولية بتصنيفنا بين أفضل ١٣ رب عمل في المملكة العربية السعودية. ونحن فخورون بشكل خاص لكوننا الشخص الوحيد من بين الأشخاص المرخص لهم الذي فاز بجائزة أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية.

الحوكمة

قمنا خلال العام ٢٠١٤ بتعزيز إطار التزامنا بضوابط الحوكمة وإدارة المخاطر، واتخذنا الخطوات الضرورية لضمان استيفاء الشروط التي يقتضيها قانون الالتزام الضريبي للحسابات الأجنبية، واللوائح الجديدة التي تتطلب فصل خدمات الحفظ عن خدمات الإدارة لصناديق الاستثمار العقاري. وبالإضافة إلى ذلك، تم خلال السنة التنفيذ الشامل للنظم الحديثة لمراقبة المخاطر التشغيلية ورقابة الالتزام. وفي ضوء التوسع في أعمال

إدارة المحافظ الاستثمارية، استثمرت الخبير المالية في عدد من نظم تقنية المعلومات المستخدمة في التداول والمراقبة لضمان المعاملة العادلة والمتساوية لجميع المستثمرين وتحسين قدرات الشركة الداخلية على الاستجابة لاحتياجات العملاء المتزايدة في هذا المجال.

المسؤولية الاجتماعية

إننا كمؤسسة مالية ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، ندرك مدى التزامنا المستمر ومسؤوليتنا في خدمة المجتمع. وإحدى الركائز الأساسية لسياسة المسؤولية الاجتماعية بالشركة هي توفير الدعم لتطوير أجيال المستقبل. وقد قمنا في هذا المجال على مدى العام ٢٠١٤ برعاية عدد من المبادرات التعليمية، كما قدمنا الدعم للمؤسسات التعليمية التي ترعى الطلاب المسلمين المتفوقين لمتابعة دراساتهم في جامعات دولية مرموقة.

الطرح الأولي للاكتتاب العام

قامت الشركة بتعيين استشاريين لدراسة مدى جاهزية الخبير المالية لإدراج أسهمها في السوق المالية. وقد اشتملت هذه الدراسة على الشروط الرقابية التي تفرضها هيئة السوق المالية على الشركات المدرجة في السوق، ومراجعة لأفضل المعايير المتعارف عليها في القطاع. وكان التقرير الذي أصدره الاستشاريون إيجابيًا بشكل عام، ويتوقف تحديد تاريخ الطرح الأولي للاكتتاب العام في أسهم الشركة على تقديم طلب بذلك إلى هيئة السوق المالية وموافقتها عليه وعلى الأوضاع الملائمة في السوق.

التوقعات المستقبلية

في ظل الإنجازات الكبيرة التي حققناها في العام ٢٠١٤، فإن توقعاتنا المستقبلية لإنجازات الخبير المرتقبة متفائلة جدًا، ونتطلع إلى العام المالي ٢٠١٥ كسنة ليست مليئة بالتحديات المستمرة فحسب، بل وأيضًا بالفرص الجديدة. ومن هذه التحديات المحافظة على معدل النمو في مؤشرات أعمالنا الأساسية، بما في ذلك على سبيل المثال نمو الأصول تحت الإدارة والربحية والعائد على حقوق المساهمين في ظل الإجراءات الرقابية المشددة والمنافسة الكبيرة، والتقلبات المتزايدة في الأسواق، وضبابية تغيرات أسعار النفط، والتوترات الجيوسياسية المستمرة في المنطقة. ومن جهة أخرى، وبمعدل نمو قوي متوقع للناتج المحلي الإجمالي في المملكة العربية السعودية بنسبة ٤٫٥٪؛ بينما من المتوقع أن يؤدي فتح سوق الأسهم السعودية أمام المستثمرين الأجانب المؤهلين إلى إتاحة فرص أعمال جديدة مجزية للشركة. وسوف نواصل منهجيتنا الحريصة في التعامل مع الفرص الاستثمارية مع التزامنا وحرصنا الشديد على المحافظة على رأس المال وتحقيق مزيد من النمو في جميع قطاعات أعمالنا بما يضمن قيمة أعلى لحقوق المساهمين.

شكر وتقدير

يغتنم مجلس الإدارة هذه الفرصة للإعراب عن خالص تقديره لمساهمي شركة الخبير المالية على دعمهم وثقتهم، وثقة وولاء عملائنا ومستثمرينا؛ والتعاون الإيجابي الذي شهدناه من شركائنا؛ والتعاون البناء من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية للشركة. كما نود التنويه بمهنية والتزام إدارتنا وموظفينا وإسهاماتهم الفعالة على مدى سنة أخرى تكللت خلالها جهودنا بالنجاح.

صالح محمد بن لادن
رئيس مجلس الإدارة

عمار أحمد صالح شطا
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

لمحة عن الأسواق

تحتوي هذه اللمحة على مقتطفات من تقرير دراسة "رؤية الأسواق — ٢٠١٥" الذي أصدرته شركة الخبير المالية في يناير ٢٠١٥. ويمكن الاطلاع على التقرير الكامل على موقع الخبير المالية على شبكة الإنترنت.

الاقتصاد العالمي

اجتاز الاقتصاد العالمي العام ٢٠١٤ مع تسارع النمو في الولايات المتحدة والذي ساعد على التعويض عن الكثير من التباطؤ الاقتصادي حول العالم. وسوف يستمر هذا الاتجاه في العام ٢٠١٥ مع استمرار ظهور بوادر قوة على الاقتصاد الأمريكي، بينما تعاني بقية دول العالم من النمو البطيء والانكماش العام في الأسعار. ومن المرجح أن تؤدي اتجاهات السياسات النقدية في الولايات المتحدة وأوروبا إلى تأثير كبير على الإقبال العام على الاستثمار، كما يمكن أن تؤثر على تحديد اتجاه فئات الأصول الرئيسية. ويمكن أن تواجه منطقة اليورو مناخًا صعبًا مع استمرار اقتصادات دول القلب الأوروبي بإظهار علامات ضعف في النمو، وتبقى الاحتمالات كبيرة لدخول المنطقة في مرحلة انكماش في الأسعار. كذلك سوف يستمر التركيز على روسيا حيث يمكن أن تؤدي أزمة العملة التي أخذت تواجهها مؤخرًا إلى التأثير على بقية دول أوروبا والتي تعاني بدورها من تباطؤ في النمو الاقتصادي. ومن المتوقع أن تستفيد الدول المستوردة للنفط كالهند على سبيل المثال من تراجع أسعار النفط نتيجة انخفاض معدلات التضخم وتقليص العجز في الحساب الجاري والتخفيف من انعدام التوازن المالي. ومن المتوقع أن تشعر دول مصدرة كالبرازيل وروسيا وجنوب إفريقيا بالتأثير على عملاتها والعجز في ميزانياتها. ولكن من غير المعروف حتى الآن ما إذا كانت أسعار البترول سوف تكون أعلى في نهاية العام ٢٠١٥ مما وصلت إليه في العام ٢٠١٤. غير أنه من المؤكد أن العام ٢٠١٥ سوف يشهد تزايدًا في تقلبات أسعار النفط قبل أن يستقر التداول، ونتوقع أن تكون الأسعار أعلى مما كانت عليه في نهاية العام ٢٠١٤. وفي ظل هذا المناخ، سوف يستمر الترقب لمعرفة ما إذا كان الاقتصاد الأمريكي يستطيع إخراج الاقتصاد العالمي من حالة التباطؤ الراهنة، أو ما إذا كان التباطؤ في نمو الاقتصاد العالمي سوف يؤدي إلى تراجع نمو الاقتصاد الأمريكي.

اقتصاد دول مجلس التعاون الخليجي

تواجه دول مجلس التعاون الخليجي ضغوطًا ناتجة عن الضعف المستمر في أسعار النفط بدءًا من النصف الأخير من العام ٢٠١٤. ونتوقع أن تقوم حكومات المنطقة إما بخفض الإنفاق أو بالسحب من احتياطياتها المالية الضخمة. وقد أكد الوزراء في المملكة العربية السعودية والكويت والإمارات أن سياسات الإنفاق التوسعية سوف تستمر. غير أننا نتوقع أن يتراجع معدل نمو الإنفاق في السنة المقبلة. وتعتبر قطر والكويت الأقل عرضة للتأثر بتراجع أسعار النفط نتيجة لفوائضهما الضخمة وأسعار التعادل النفطي المنخفضة فيهما، بينما تعتبر البحرين وسلطنة عمان الأكثر عرضة للتأثر ويمكن أن تواجها تقلصًا في ميزانيتيهما أو ارتفاعًا في حجم دينهما العام. وسوف يستمر تعزيز القطاع غير النفطي نتيجة لمشاريع البنية التحتية الرئيسية في قطر والإمارات والمملكة العربية السعودية في إطار التحضيرات لكأس العالم الفيفا، ومعرض أكسبو ٢٠٢٠ والمدن الاقتصادية. ونتوقع في العام ٢٠١٥ أن يؤدي القطاع غير النفطي إلى تحفيز النمو في منطقة الخليج العربي، بينما يتراجع معدل النمو في القطاع الهيدروكربوني والذي يمثل نسبة كبيرة من الناتج المحلي الإجمالي. لذلك فإن هناك الكثير من التحديات التي تواجه جميع اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي. ولا يمكن أن تستمر مستويات الإنفاق السابقة لفترة طويلة من الزمن في ظل تراجع أسعار النفط وغياب التنويع في الاقتصادات الوطنية الخليجية. وسوف تدرك حكومات المنطقة في المستقبل القريب جدًا أنها تحتاج إلى ميزانيات تقديرية أكثر توازنًا، وأنه لا بد لها من خفض معدل إنفاقها الاجتماعي.

إننا نتوقع أن تسود التقلبات في الأسواق خلال العام ٢٠١٥ في جميع فئات الأصول والمناطق الجغرافية.

الاقتصاد الأمريكي

نما الاقتصاد الأمريكي في النصف الثاني من العام ٢٠١٤ بأسرع وتيرة له منذ أكثر من عشر سنوات. وقد تمت مراجعة معدل النمو السنوي المتوقع للربع الثالث من السنة بزيادته إلى ٥,٠٪ مقارنةً بالتقديرات السابقة البالغة ٣,٩٪. ويبدو أن احتمالات التحسن الاقتصادي قد طغت على الضعف الذي ساد الاقتصادات العالمية الكبرى الأخرى. وكان الانتعاش ناتجًا بشكل رئيسي عن قوة الإنفاق الاستهلاكي في الولايات المتحدة والذي رافقه تحسن كبير في سوق العمل الأمريكية. ومع تراجع معدل البطالة إلى المستويات التي كان عليها قبل أزمة الركود الاقتصادي، وتقلص أعداد مطالبات البطالة إلى أدنى مستوياتها منذ عدة سنوات، كان التحسن الملحوظ في سوق العمل الأمريكية من العوامل الأساسية التي دعمت نمو الاقتصاد الأمريكي.

اقتصاد منطقة اليورو

في تباين واضح مع النمو الذي تشهده اقتصادات دول متقدمة أخرى كالولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة، واصلت اقتصادات منطقة اليورو في العام ٢٠١٤ مصارعة تراجع اقتصادي يسود فيها منذ ست سنوات. وفي الربع الثالث من العام ٢٠١٤، استطاعت الدولتان الأكبر اقتصاديًا في منطقة اليورو، ألمانيا وفرنسا، بالكاد أن تتفادى الانزلاق نحو الركود، بينما دخلت إيطاليا، ثالث أكبر اقتصاد في منطقة اليورو، في مرحلة ركود اقتصادي. وكانت بارقة الأمل الوحيدة تتمثل في بعض اقتصادات دول المحيط الأوروبي ومنها على سبيل المثال إسبانيا واليونان والبرتغال التي حققت انتعاشًا أفضل من المتوقع. وقامت الهيئة الأوروبية بخفض توقعاتها للنمو في المنطقة إلى ٠,٨٪ فقط في العام ٢٠١٤ مقارنةً بتقديراتها السابقة لمعدل نمو بنسبة ١,٢٪. كما كانت البيانات الاقتصادية مخيبة للتوقعات أيضًا، حيث شهدت الاقتصادات الثلاثة الأكبر تقلصًا في نشاطها الصناعي خلال السنة، ما يشير إلى أن الاقتصاد الأوروبي لم يخرج من أزمته حتى الآن.

الاقتصادات الناشئة

تأثر أداء الأسواق الناشئة إلى حد كبير بالاتجاهات النقدية العالمية على مدى السنوات القليلة الأخيرة. وبينما كانت سياسة التيسير النقدي في دول العالم المتقدمة وعلى الأخص في الولايات المتحدة الأمريكية، أساسيةً للتدفقات الضخمة الواردة إلى الأسواق الناشئة، غير أن التوقعات لقيام الاحتياطي الفدرالي بتقليص برنامج شراء السندات وما أثمر عنه فعليًا قد أدت إلى تراجع حاد في أسعار العملات في معظم الأسواق. ويبدو أن تأثيرات التوترات الجيوسياسية العالمية في الآونة الأخيرة وقوة الدولار الأمريكي والتباطؤ الاقتصادي في الصين والتراجع الحاد في أسعار السلع قد أثرت جميعها على الأسواق الناشئة في العام ٢٠١٤. وتوقع صندوق النقد الدولي معدل نمو بنسبة ٤,٤٪ للسنة الحالية، أي أقل بكثير مما كان عليه قبل بضع سنوات حيث تراوح بين ٦٪ و٧٪. كما أظهرت البيانات الصادرة من بنك آتش أس بي سي (HSBC) أيضًا أن النشاط الاقتصادي قد تباطأ في جميع الأسواق الناشئة في شهر نوفمبر. ومن بين الاقتصادات الناشئة الأربعة الأكبر، سجلت الصين نموًا ولكن بمعدل هو الأضعف منذ شهر مايو، بينما حققت الهند أسرع معدل نمو منذ شهر يونيو. وسجلت كل من روسيا والبرازيل تراجعًا حادًا. ونرى أن ارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة الأمريكية وانخفاض أسعار النفط وتباطؤ النمو الاقتصادي في الصين سوف تشكل عوامل رئيسية تؤثر على العوائد في الأسواق الناشئة في العام ٢٠١٥. كما أن التحولات في السياسات الاقتصادية والمخاطر المحددة في كل من الدول سوف تؤدي إلى اتجاهات نمو متباينة في اقتصادات الأسواق الناشئة.

الأسهم

كان أداء أسواق الأسهم العالمية متفاوتًا، حيث ارتفعت الأسواق الأمريكية إلى مستويات جديدة غير مسبوقة خلال العام ٢٠١٤، بينما يمكن أن تؤدي معدلات النمو والتدابير السياسية التي يتخذها البنك المركزي إلى أداء متفاوت للأسهم في العام ٢٠١٥. ونحافظ على نظرتنا الإيجابية للأسواق المتقدمة، مع ترجيح كفة الولايات المتحدة الأمريكية حيث من المتوقع أن يؤدي التحسن في المناخ الاقتصادي وتوقعات النمو الأفضل لأرباح الشركات إلى إتاحة فرص جذابة للمستثمرين. وعلى الرغم من الضبابية السائدة، تظهر نوافذ فرص مجزية في بعض الأسواق الناشئة للمستثمرين الذين يسعون إلى الاستثمار لأجل طويل. كما حققت الأسهم الأوروبية مكاسب خلال الربعين الأول والثاني من العام ٢٠١٤ نتيجة تفاؤل المستثمرين باقتصاد منطقة اليورو في ظل التوقعات بأن البنك المركزي الأوروبي سوف يتخذ تدابير نقدية تحفيزية. ومع تراجع القيَّم السوقية للأسهم مقارنةً بالمتوسط الذي كانت عليه في الماضي (ومقارنة بالولايات المتحدة الأمريكية)، لا يمكن تجاهل التوقعات بتحسن أرباح الشركات على الرغم من التشاؤم الاقتصادي السائد حاليًا.

من المتوقع أن يتحسن أداء الأسواق الناشئة في العام ٢٠١٥ نتيجة للتغيرات الكبيرة في أسعار السلع. ومن المتوقع أن يستمر التأثير السلبي الكبير على الكثير من الأسواق الناشئة نتيجة لتباطؤ النمو وانعدام التوازن والمخاوف الجيوسياسية. وقد حققت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي أداءً ممتازًا في النصف الأول من العام ٢٠١٤ نتيجة ارتفاع أسعار النفط، وأرباح الشركات الإيجابية، والطروحات الأولية الجديدة ومنها الطرح الأولي للبنك الأهلي التجاري وإعمار مولز. كذلك انتعش الإقبال في السوق بعد الإعلام عن فتح الأسواق في المملكة العربية السعودية أمام المستثمرين الأجانب في أواخر العام ٢٠١٥ وتضمين الأسواق القطرية والإماراتية في مؤشر مورغان ستانلي كابيتال إنترناشونال للأسواق الناشئة. غير أن التراجع الحاد لأسعار النفط أدى إلى انخفاض في بعض المؤشرات الرئيسية بأكثر من ١٠٪.

أدوات الدخل الثابت

من المرجح أن تسيطر سياسات البنك المركزي في العام ٢٠١٥ على الاتجاهات في سوق أدوات الدخل الثابت. كذلك من المرجح أن تؤدي التوقعات بارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة إلى ارتفاع معدلات العوائد القياسية على سندات الخزينة الأمريكية. أما في منطقة اليورو، فإن احتمالات اعتماد المصرف المركزي الأوروبي لمزيد من تدابير السياسة النقدية تؤدي إلى تعزيز أداء السندات بشكل كبير. غير أننا نرى أن الإقبال على السندات في منطقة اليورو يمكن أن يكون قد بلغ أقصى مداه، ويبدو المجال محدودًا أمام حدوث مزيد من الانخفاض في العوائد على السندات.

العملات

إننا نتوقع تباينًا كبيرًا في السياسات النقدية هذه السنة في الولايات المتحدة من جهة وفي أوروبا واليابان من جهة أخرى. فقد وردت الإشارة في البيان الصادر عن الاجتماع الأخير للجنة المصرف الاحتياطي الفدرالي للأسواق المفتوحة إلى أن المصرف المركزي الأمريكي سوف ينهي سياسته النقدية المتساهلة جدًا ويقوم برفع أسعار الفائدة في العام ٢٠١٥. كما أن الأداء القوي للاقتصاد الأمريكي سوف يساعد الدولار على تحقيق أداء أفضل مقارنة بعملات دول مجموعة السبع الأخرى. ومن جهة أخرى، فإن المناخ الاقتصادي والضغوط الانكماشية في منطقة اليورو تبرر اتخاذ تدابير نقدية ومالية إضافية. وسوف يستمر التراجع في سعر صرف اليورو نتيجة لغياب الإصلاحات الهيكلية الضرورية والمناخ السياسي غير المؤاتي. كما أن احتمال استمرار تنفيذ برنامج التحفيز النقدي سوف يؤدي إلى استمرار الضغط على الين الياباني. ونتوقع أن يتعرض الجنيه الاسترليني لضغوط في مواجهة الدولار الأمريكي بسبب تراجع التوقعات بزيادة سعر الفائدة في المستقبل القريب والضبابية السياسية التي تسبق الانتخابات المقبلة وتضاؤل احتمالات نمو الأجور.

السلع

شهد النفط الخام أسوأ أداء مقارنةً بجميع فئات الأصول في العام ٢٠١٤ بسبب الطلب الضعيف والفائض في الكمية المعروضة في الأسواق العالمية. غير أن المستوى الأدنى الذي يمكن أن تصل إليه أسعار النفط يعتبر قريبًا من المستويات الحالية، حيث إن أسعار النفط المنخفضة سوف تجعل الاستثمار في النفط الصخري أقل جاذبية وتؤدي إلى الحد من توظيف استثمارات إضافية في هذا القطاع. كما أن العوامل الجيوسياسية وارتفاع حجم الطلب في آسيا يمكن أن تؤدي أيضًا إلى دعم أسعار النفط. كذلك فقد شهدت أسعار الذهب تصحيحًا كبيرًا على مدى السنتين الماضيتين ويمكن أن تثبت عند المستويات الحالية نتيجة تزايد الطلب الفعلي من الدول الآسيوية حتى ولو قام المصرف الاحتياطي الفدرالي برفع أسعار الفائدة.

نموذج أعمال الخبير المالية

يقوم نموذج أعمال الخبير على خطوات أساسية محددة:

١. دراسة الصفقات الاستثمارية والاستحواذ على أفضلها
٢. تغطية الصفقة باستخدام موارد الشركة والتمويل الخارجي
٣. طرح الصفقة للعملاء عن طريق منتج استثماري يتوافق مع تطلعاتهم
٤. إدارة المنتج الاستثماري بعد الإغلاق

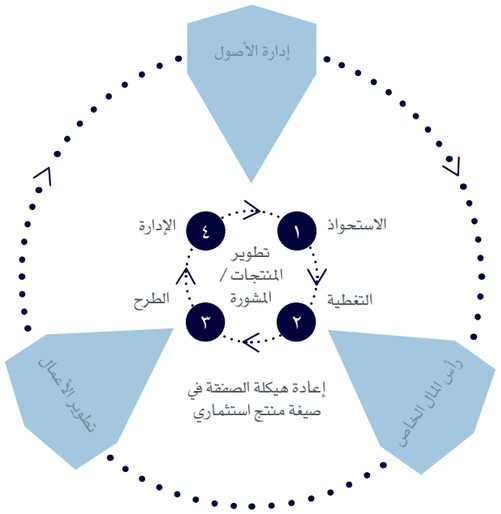
يتم استخدام رأسمال الشركة الخاص كوسيلة للاكتتاب بالصفقات وتحفيز نموها. وتعمل الخبير على استثمار رأسمالها والاستفادة من فرص الاستثمار المناسبة والمجزية لتعظيم القيمة لمساهميها ومستثمريها وتمكين عملائها من الاستثمار في محافظها وصناديقها الاستثمارية.

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

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

- إجراء البحوث والدراسات التحليلية الشاملة للأسواق.
- الابتكار و 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 وذالكوادر البشرية المتميزة بدرجة عالية من الدراية والكفاءة والخبرة.
- استخدام أحدث التقنيات لدعم الأعمال وتحسين الكفاءة.
- تعزيز الهوية التجارية للشركة وذلك للإسهام في دعم أنشطة تطوير الأعمال الجديدة، والتعريف بخدمات و منتجات وإنجازات الشركة.
- توحيد مصالح المساهمين والعملاء والمستثمرين والكوادر البشرية بالشركة.

نموذج أعمال الخبير المالية



قطاع إدارة الأصول

يهدف قطاع إدارة الأصول إلى تحقيق عوائد مستدامة لعملائنا من خلال كفاءة توزيع رأس المال بما يتناسب مع الاحتياجات الاقتصادية الحقيقية، وبما يحقق أهداف العملاء الاستثمارية المتنوعة عبر صناديق استثمارية أو محافظ متخصصة توفر للمستثمرين فرص الاستثمار في الأسواق المالية والعقار وأسهم الشركات الخاصة ورأس المال الجريء في الأسواق السعودية والخليجية والعالمية.

وتجمع الخبير المالية بين درايتها العميقة بالأسواق وخبراتها الواسعة في القطاعات التي تستثمر فيها لهيكلة منتجات استثمارية ذات مستوى عالمي لتلبية احتياجات عملاء الشركة.

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.

كانت ٢٠١٤ سنةً محورية لقطاع إدارة الأصول منذ تأسيس الخبير المالية، من حيث تحقيق المنافع من الاستثمارات على مدى السنوات الماضية بطرح عدد غير مسبوق من المنتجات الجديدة في الأسواق، وزيادة استثمارات الشركة في نظم تقنية المعلومات الخاصة بإدارة محافظ المستثمرين في الأسواق المالية، كما قامت الشركة بتطوير وتحسين الإجراءات المتبعة في إدارة محافظ العملاء.

وقد بدأت الشركة في العام ٢٠١٤ تعزيز الحجم الكبير للأصول تحت الإدارة والتي بلغت قيمتها حوالي ٢.٥ مليار ريال سعودي موزعة على جميع فئات الأصول. وبحلول نهاية العام ٢٠١٤، ارتفع حجم الأصول تحت الإدارة إلى ٣.٣ مليار ريال سعودي. وقد طرحت الخبير خمسة صناديق استثمارية جديدة* خلال السنة للاستثمار في الأسهم الخاصة والعقار، كذلك قامت الشركة بزيادة عمليات إدارة المحافظ الاستثمارية إلى مستوىً غير مسبوق.

ولم تكن ٢٠١٤ سنةً منصلية فحسب، بل أن الخبير المالية قد سجلت أول تخارج لها من أحد صناديقها الاستثمارية (للمزيد من المعلومات عن التخارج، يرجى الإطلاع على صفحة رقم ٢٤).

كما عكست الصناديق والخدمات التي طرحتها الخبير المالية خلال العام ٢٠١٤ رغبة المستثمرين في تنويع محافظ استثماراتهم في عدد من فئات الأصول والأنماط الاستثمارية، وبما يتيح إعداد محفظة متوازنة، ودفاعية في مواجهة التغيرات الاقتصادية الإقليمية، وتنطوي على مخاطر مدروسة متوافقة مع المناخ الاقتصادي السائد في المملكة العربية السعودية، ومركزة من حيث الاستثمار في القطاعات ذات الأولوية التي تستفيد من مستويات الإنفاق الحكومي المرتفعة تاريخيًا.

* جميع الصناديق التي تم طرحها خلال العام ٢٠١٤ هي صناديق مغلقة تم طرحها من خلال الطرح الخاص وفقا للائحة صناديق الاستثمار

لقد تبنت الخبير المالية إطلاق مبادرتين جديرتين بالذكر خلال العام ٢٠١٤. المبادرة الأولى تشمل مساعدة قطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة على أداء دوره في دعم الاقتصاد الوطني. وفي الواقع، فإن الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم والتي تعتبر المحرك الدافع للنمو والاستقرار في جميع الاقتصادات المتقدمة، تعاني من صعوبة شديدة في الحصول على رأس المال. ولذلك قررت الخبير المالية دعم هذه الشريحة بالاستثمار في الشركات الصغيرة والمتوسطة وتقديم رأسمال النمو اللازم لها، وذلك بإطلاقها إستراتيجية الاستثمار في الشركات الصغيرة والمتوسطة كجزء من أجندة أعمال إدارة الأسهم الخاصة.

أما بالنسبة للمبادرة الثانية، فقد قررت الخبير المالية الاستثمار أيضًا في الشركات الناشئة. وبينما تمثل المملكة العربية السعودية أكبر اقتصاد في المنطقة، غير أنها لم تتمكن من الوصول إلى ما حققه عدد من المراكز الإقليمية من حيث توفير المناخ المطلوب لنجاح الشركات الناشئة. وعلى الرغم من المبالغ المالية الضخمة الموظفة والاهتمام بالاستثمار في هذا القطاع، إلا انه لا يزال هناك نقص كبير في المشاركين الجادين. وفي الواقع، لم يقم حتى الآن أي شخص مرخص له في المملكة بالدخول إلى هذا المجال. ولذلك قامت الخبير المالية بطرح مبادرة للمشاريع الناشئة لسد هذه الفجوة في السوق، من خلال التحضير لإنشاء صندوق يستثمر في الشركات الناشئة السعودية والذي يلبي الحاجة إلى رأس المال اللازم لنمو الشركات الناشئة التي تتميز بتصورات وأفكار مبتكرة أثبتت قدرتها على تحقيق النجاح.

واستجابةً لهذه الاتجاهات في السوق، قامت الشركة بطرح أول صندوق عقاري مدر للدخل في الولايات المتحدة الأمريكية يركز على الاستثمار في العقارات المكتبية والصناعية، بهدف الاستثمار في أسواق لا تتأثر بالتطورات المحلية والإقليمية. كما قامت الشركة أيضًا بالاستجابة للنقص في الوحدات السكنية الذي تشهده مدينة جدة بشكل خاص والمملكة بشكل عام، وذلك بطرح صندوق للتطوير العقاري يشمل بناء حوالي ٢٠٠ فيلا في شمالي جدة.

كذلك، وللاستجابة أيضًا للاتجاهات المستجدة في السوق والتي تشهد حركة هائلة في قطاع الرعاية الصحية، في ضوء الزيادة الكبيرة في عدد السكان، استثمرت صناديق الخبير للأسهم الخاصة في السوق المحلية من خلال الاستحواذ على حصص أغلبية في مستوصفات تركز على تقديم خدمات الرعاية الطبية في منطقة الرياض، بالإضافة إلى الاستحواذ على مجموعة رعاية طبية سعودية متخصصة.

إدارة الاستثمار العقاري

تقوم فلسفة الخبير الاستثمارية على إدراكها للاستثمار العقاري على مستوى الاستراتيجية وعلى مستوى الأصول. حيث يتم إيجاد الفرص الاستثمارية بعد إجراء دراسات وبحوث شاملة والتوصل إلى فهم عميق لأسس الاستثمار العقاري وإجراء التقييم الدقيق لمختلف العناصر الاستثمارية. وتقدم الخبير تشكيلة متنوعة من المنتجات في الأسواق المحلية والعالمية في جميع الفئات الرئيسية لإدارة الاستثمارات العقارية.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

طرح صندوق الخبير الولايات المتحدة للدخل العقاري ١
تم الطرح الخاص لصندوق الاستثمار المقفل المدر للدخل في يوليو ٢٠١٤ بقيمة ١٢٤ مليون ريال سعودي. وتضم محفظة الصندوق ثلاث عقارات تجارية في كل من هيوستن وساينت لويس وإنديانابوليس بالولايات المتحدة الأمريكية.

طرح صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١
تم الطرح الخاص لصندوق الاستثمار المقفل في ديسمبر ٢٠١٤ بقيمة ٦١٧ مليون ريال سعودي كصندوق لتطوير أرض مؤلفة من قطعتين متلاصقتين تبلغ مساحتهما ٣٨,٣٩٨ متراً مربعاً، في حي كُدي في مكة المكرمة بالمملكة العربية السعودية.

طرح صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢
تم الطرح الخاص لصندوق الاستثمار المقفل في ديسمبر ٢٠١٤ بقيمة ٣٠٠ مليون ريال سعودي كصندوق تطوير عقاري سكني لتطوير حوالي ٢٠٠ فيلا سكنية على عدة قطع أراضي تبلغ مساحتها الإجمالية ٨١,٨٨٣ متراً مربعاً، وتقع ضمن مشروع "مشارف" في جدة، المملكة العربية السعودية.

التخارج من صندوق الخبير لتطوير الأراضي ١
تم التخارج من هذا الصندوق بنجاح. وقد تم الطرح الخاص لهذا الصندوق المقفل في يوليو ٢٠١٠ برأسمال ١٤٢ مليون ريال سعودي لمدة ثلاث سنوات. واستحوذ الصندوق على أرض تزيد مساحتها عن ٣٠٠,٠٠٠ متراً مربعاً في مكة المكرمة، وتعاقد مع مقاولي أعمال البنية التحتية لتطوير الأرض وفقًا لأهداف واستراتيجية الاستثمار المتفق عليها.

الإيرادات السنوية لقطاع إدارة الأصول
(ألف ريـال سعودي)

إدارة الأسهم الخاصة

تعمل الخبير بالتنسيق الوثيق مع فرق الإدارة العليا بشركات المحافظ الاستثمارية لتحقيق القيمة التشغيلية والمالية لجميع الأطراف المعنيين بمن فيهم شركائها في الاستثمارات. وتستثمر الخبير في الصفقات المستهدفة من خلال صناديق فرص محددة.

يتم اختيار الشركات المستهدفة بالتركيز 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 ٢٠١٤

طرح صندوق مقفل متوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية للاستثمار في قطاع الرعاية الصحية.

طرح صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١

استحوذ صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١ (صندوق مغلق) على حصة أغلبية في مجموعة عيد، وهي شركة رعاية صحية مقرها المملكة العربية السعودية، تأسست في العام ٢٠٠١ وتعتبر إحدى مجموعات الرعاية الصحية الرائدة والمتكاملة رأسيًا العاملة في المملكة. وقد بدأت المجموعة نشاطها كمقدم رعاية صحية مستقل، وكانت تركز على تقديم خدمات التجميل والرعاية الصحية الأولية المتخصصة لمرضى العيادات الخارجية؛ وقد تمت توسعة الشركة مؤخرًا وبدأت بتقديم خدمات إضافية منها تشغيل الصيدليات، وتوريد المعدات الطبية وإدارة وتشغيل مرافق الشركات الأخرى.

طرح صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة ١

تم طرح صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة ١ (صندوق مغلق) في ديسمبر ٢٠١٤ لإدارة الاستحواذ على حصة أغلبية في مجموعة الدكتور عمر العجاجي الطبية (مجموعة العجاجي) في الرياض، المملكة العربية السعودية، والتي تأسست في العام ١٩٩٥، وتملك وتشغل أربعة مستوصفات وخمس صيدليات في الرياض. تستهدف مجموعة العجاجي تقديم خدمات الرعاية الصحية بشكل رئيسي للوافدين المقيمين في المملكة. ويمثل هذا الصندوق الجديد بداية تنفيذ استراتيجية الخبير المالية للاستثمار في أسهم الشركات الخاصة الصغيرة والمتوسطة الحجم عبر صناديقها الاستثمارية، باستهداف الاستثمار في الشركات الصغيرة والمتوسطة المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة.

إدارة الأسواق المالية

تقدم إدارة الأسواق المالية بشركة الخبير المالية تشكيلة واسعة من خدمات إدارة الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها مصممة خصيصًا لتلبية احتياجات العملاء أصحاب الملاءة المالية العالية والمؤسسات الاستثمارية. ويغطي مديرو الاستثمارات في الخبير أسواق المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي في جميع فئات الأسهم وأدوات الدخل الثابت، يدعمهم فريق من الخبراء المتخصصين العاملين لدى الخبير المالية بإجراء البحوث في جانب الشراء. كما تشمل 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، إضافةً إلى إدارة المحافظ الاستثمارية(DPM).

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

- حققت صناديق الشركة الثلاثة العامة - صندوق الخبير للأسهم الخليجية، وصندوق الخبير للأسهم السعودية، وصندوق الخبير للسيولة (حصين) - معدلات أداء ممتازة فاقت مؤشرات السوق.
- قامت إدارة الأسواق المالية بتوظيف استثمارات كبيرة في نظم تقنية المعلومات، كما عملت على تطوير قدراتها نحو إجراء الدراسات والبحوث والتنفيذ، وتنوي إدخال تحسينات مشابهة على خدمات إعداد التقارير.
- امتازت خدمات إدارة المحافظ الاستثمارية للأفراد أصحاب الملاءة المالية العالية ومؤسسات الاستثمار والتي بدأ تقديمها رسميًا خلال العام بتحقيق أداء متميز؛ وتمت إضافة خدمات جديدة إليها منها الحلول لشركات التأمين واستراتيجية التمويل التجاري.
- فاز صندوق الخبير للأسهم الخليجية بجائزة "أفضل صندوق استثمار في الأسهم الخليجية" للعام ٢٠١٤ (لمزيد من المعلومات، يرجى الإطلاع على صفحة الجوائز رقم ٦).

وحدة رأس المال الجريء

أنشأت الخبير المالية في العام ٢٠١٤ وحدةً جديدةً متخصصةً في الاستثمار في الشركات الناشئة لدعم الشركات حديثة التأسيس القابلة لتحقيق درجة عالية من النمو. وتستهدف الخبير الشركات الناشئة التي تحتاج إلى تمويل في المراحل الأولى من نموها لكي تتمكن من التركيز على تدعيم الاقتصاد الوطني السعودي من خلال تحفيز إيجاد المزيد من فرص العمل، وتشجيع الابتكار، والمساهمة في النمو الاقتصادي العام للمملكة.

تركز الخبير للشركات الناشئة على الفرص القادرة على تحقيق معدلات نمو عالية في قطاعات التكنولوجيا، والاتصالات المتنقلة، ووسائل الإعلام الجديدة، والألعاب، ومواقع التواصل الاجتماعي، بالإضافة إلى التقنيات الجديدة كالصور ثلاثية الأبعاد وإنترنت الأشياء (IoT). وتركز الخبير فينشرز على سد الفجوة بين الاستثمار التأسيسي ومرحلة التوسعة في شريحة الشركات الناشئة، لتتمكن بعد ذلك من التخارج بواسطة طرق منها البيع التجاري لصندوق استثمار في الشركات الصغيرة والمتوسطة أو لأي طرف آخر أو حتى التخارج بالطرح الأولي للاكتتاب العام.

ويتهيأ للخبير فينشرز مركز فريد من خلال تواجد الخبير المالية الإقليمي الواسع وشبكة علاقاتها القوية مع المستثمرين في المنطقة، بما يتيح لها الاستفادة من تزايد أعداد الشركات الناشئة في المملكة العربية السعودية وفي منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عمومًا، نتيجة لتنامي الشريحة السكانية الشابة التي تتسم بالطموح وتمتاز بالدراية بالتكنولوجيا الحديثة، والدعم الحكومي القوي الهادف إلى بناء اقتصادات قائمة على المعرفة.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

- توسعة العلاقات مع الأطراف ذات العلاقة كحاضنات ومسرعات الأعمال في المملكة العربية السعودية والمنطقة.
- استقطاب عدد من الطلبات من شركات ناشئة مهتمة.
- خلق عدد كبير من فرص الأعمال الجديدة المرتقبة.
- المشاركة في عدد من المؤتمرات للتعريف بوحدة رأس المال الجريء في شركة الخبير المالية.

إدارة تطوير المنتجات

تؤدي إدارة تطوير المنتجات دورًا استراتيجيًا في بداية الدورة الاستثمارية، حيث تقوم بتطوير وهيكلة الفرص الاستثمارية التي يختارها فريق العمل وتحويلها إلى حلول ومنتجات استثمارية مبتكرة لتلبية احتياجات قاعدة العملاء وتنويع محفظة منتجات الخبير المالية.

كما 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 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 ٢٠١٤

- إنشاء علاقة مع أمناء حفظ مستقلين مما يضمي مزيدا من الاستقلالية لمنتجات الخبير ومواكبة للمعايير العالمية للاستثمار والتزاماً بقوانين هيئة السوق المالية والتي مازالت في طور التطبيق.
- تحسين إجراءات إدارة مجالس إدارة صناديق الاستثمار لزيادة الشفافية وتقديم الدعم والمساندة لأعضاء مجالس الإدارة في تنفيذ واجباتهم الاستثمانية.
- تطوير عملية إصدار تقارير صناديق الاستثمار للمستثمرين والتأكد من إعدادها بدقة وفي المواعيد المحددة.
- كما استحدثت الخبير المالية منتجات جديدة تواكب تطلعات عملائها وتسمح بالتوسع لإستهداف شريحة عملاء جديدة، ومن أهم تلك المنتجات التي تعمل عليها الشركة حالياً تقديم حلول ومنتجات تختص بالقطاع الوقفي.
- هيكلة خمس صناديق استثمار جديدة مغلقة تم طرحها خلال العام ٢٠١٤ وفقاً لمتطلبات الطرح الخاص بلائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، ويعد هذا إنجازاً قياسياً لشركة الخبير بشكل خاص وعلى مستوى المملكة بشكل عام، كون تلك الصناديق ذات هيكلة متطورة وعلى النحو التالي:

	اسم الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية
العقار	صندوق الخبير الولايات المتحدة للدخل العقاري ١	٢ يوليو ٢٠١٤	الولايات المتحدة
	صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١	٧ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية
	صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية
الأسهم الخاصة	صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة ١	٢٨ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية
	صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية

محفظة صناديق الاستثمار

عدد صناديق الاستثمار

طرح خاص مقفل — طرح عام مفتوح

	اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	حجم الصندوق*
العقار	صندوق الخبير العقاري ٢	طرح خاص مقفل	٣٠ يونيو ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	٣٠ يونيو ٢٠١٥ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٤،٤٩٩،٩٦٢
	صندوق الخبير العقاري ١	طرح خاص مقفل	١ نوفمبر ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	انتهت المدة الأصلية للصندوق وهو حاليًا في فترة التمديد الأخيرة والتي تنتهي في ١ نوفمبر ٢٠١٥	٣٨،٠٠١،٣٠٧
	صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	طرح خاص مقفل	٧ ديسمبر ٢٠١١	المملكة العربية السعودية	انتهت المدة الأصلية للصندوق وهو حاليًا في فترة التمديد الأخيرة والتي تنتهي في ٧ ديسمبر ٢٠١٥	١،١٨٧،٠٠٢،٧٥٨
	صندوق الخبير السكني لوسط لندن ١	طرح خاص مقفل	١٩ نوفمبر ٢٠١٢	المملكة المتحدة	١٨ نوفمبر ٢٠١٥ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٤٩،٧٥٩.٧٧٠ (كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٤)
	صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ١ (مساكن)	طرح خاص مقفل	٢٩ ديسمبر ٢٠١٢	المملكة العربية السعودية	٢٩ ديسمبر ٢٠١٥ مع خيار تمديد لسنة واحدة	٨٧،٨٨٣،٩٢٦
	صندوق الخبير الولايات المتحدة للدخل العقاري ١	طرح خاص مقفل	٢ يوليو ٢٠١٤	الولايات المتحدة	٢ يوليو ٢٠١٩ مع خيارين للتمديد لسنة واحدة لكل منهما	١٢٣،٧٥٠،٠٠٠ (كما في ٢ يوليو ٢٠١٤)
	صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١	طرح خاص مقفل	٧ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٧ ديسمبر ٢٠١٩ مع خيارين للتمديد لسنة واحدة لكل منهما	٦٩٤،٢٥٥،٤١٠
	صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	طرح خاص مقفل	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مع خيارين للتمديد لسنة واحدة لكل منهما	١٦٥،٠٠٠،٠٠٠
الأسهم الخاصة	صندوق الخبير لأسهم الشركات الخاصة الصناعية	طرح خاص مقفل	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	الإمارات العربية المتحدة	٣٠ ديسمبر ٢٠١٥ مع خيارين للتمديد لمدة سنة واحدة في كل مرة	١٥٠،٥٦٧،٧٤٤
	صندوق الخبير لأسهم الشركات الخاصة الصناعية ٢	طرح خاص مقفل	٢٩ ديسمبر ٢٠١٣	الإمارات العربية المتحدة	٢٦ ديسمبر ٢٠١٧ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٦٨،٠٢٠،٧٢١ (كما في ٣١ مارس ٢٠١٤)
	صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة ١	طرح خاص مقفل	٢٨ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٨ ديسمبر ٢٠١٨ مع خيار تمديد لسنة واحدة	٤٥،٠٠٠،٠٠٠
	صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١	طرح خاص مقفل	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مع خيار تمديد لسنة واحدة	١٤٢،٠٠٠،٠٠٠
الأسواق المالية	صندوق الخبير للسيولة (حصين)	طرح عام مفتوح	١٢ فبراير ٢٠١٢	دول مجلس التعاون حاليًا	مفتوح	٢٤٦،٩٤٧.٥٢٠
	صندوق الخبير للأسهم الخليجية	طرح عام مفتوح	٣ يوليو ٢٠١١	دول مجلس التعاون	مفتوح	٢١،٥٠٩،٥٦٤
	صندوق الخبير للأسهم السعودية	طرح عام مفتوح	١ يوليو ٢٠١٣	المملكة العربية السعودية	مفتوح	٢٥،٣٧٤،٨٦٤

* ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ما لم يرد النص على غير ذلك

إدارة الاستثمارات البنكية

تسعى إدارة الاستثمارات البنكية بشركة الخبير المالية لأن تكون المستشار المفضل لعملائها. ويعمل الفريق مع شركات عائلية ومؤسسات وشركات مختلفة الأحجام. وتشمل خدمات إدارة الاستثمارات البنكية عمليات الدمج و الاستحواذ.

خدمات الدمج والاستحواذ

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

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

شهدت إدارة الاستثمارات البنكية نموًا في أنشطتها خلال العام من حيث زيادة عدد الصفقات التي تم إبرامها، إلا أنه وعلى الرغم من ذلك، فقد واجهت إدارة الاستثمارات البنكية صعوبات وتحديات خلال العام، مما أثر سلباً على النتائج المالية التي حققتها الإدارة، ويعود السبب في ذلك إلى ما يلي:

- قلة عدد صفقات الدمج والاستحواذ المتميزة في السوق السعودية.
- محدودية الوعي لدى شريحة كبيرة من العملاء بخصوص القيمة المضافة لخدمات الاستشارات المالية المقدمة من قبل الأشخاص المرخص لهم واستبدال ذلك بالاعتماد على أشخاص غير مرخص لهم من داخل المملكة أو خارجها أو الاعتماد على شركات المحاسبة القانونية.
- وجود عدد كبير من مقدمي خدمات الاستشارات المالية الذين يقدمون خدمات تفتقر إلى الجودة.

نتيجة لذلك اتخذت الخبير قراراً بتركيز جهود إدارة الاستثمارات البنكية على دعم الإدارات في الشركة وبشكل أساسي الإدارات المندرجة تحت مظلة قطاع إدارة الأصول.

وقد اشتملت الخدمات التي قدمتها إدارة الاستثمارات البنكية لعملائها ضمن منظومة الخبير على الخدمات التي تتعلق بإتمام الصفقات بما في ذلك أعمال التقييم والهيكلة والتفاوض وما إلى ذلك.

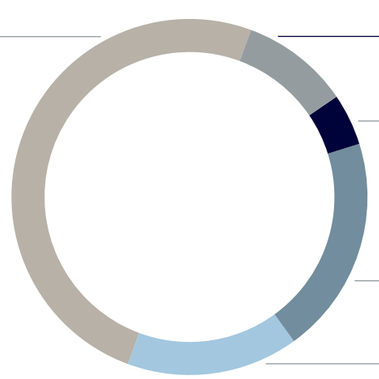
إدارة تطوير الأعمال والطرح

الدور الرئيسي الذي يؤديه فريق تطوير الأعمال والطرح هو طرح منتجات الخبير الاستثمارية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الأخرى. وتشمل مسؤولياته تقديم المساندة لرؤساء أقسام إدارة الأصول من أجل تمكينهم من تحديد واختيار الفرص الاستثمارية المناسبة لفئات الأصول المختلفة. ويسعى الفريق إلى تقوية علاقات الخبير المالية وتوسعة قاعدة مستثمريها والتي تشمل المؤسسات والأفراد أصحاب الملاءة المالية العالية، وشريحة أصحاب الثروات والتي نمت بنسبة ٤١٪ في العام ٢٠١٤. كما يقوم الفريق بتعريف العملاء بالمنتجات والصفقات الجديدة التي تطرحها الشركة؛ ويتواصل معهم لاطلاعهم على أحدث مستجدات استثماراتهم في صناديق الخبير المالية؛ ويقدم لهم التقارير الدورية حول آخر المستجدات في أسواق الاستثمار المحلية والإقليمية والعالمية، والاستثمارات القائمة والفرص الاستثمارية المتاحة في الأسواق المختلفة.

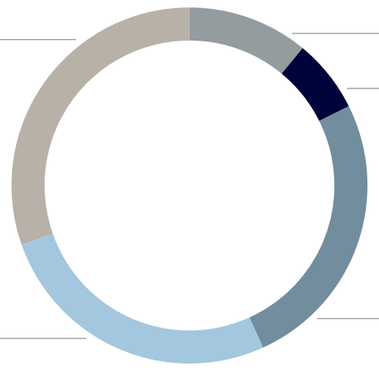
أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

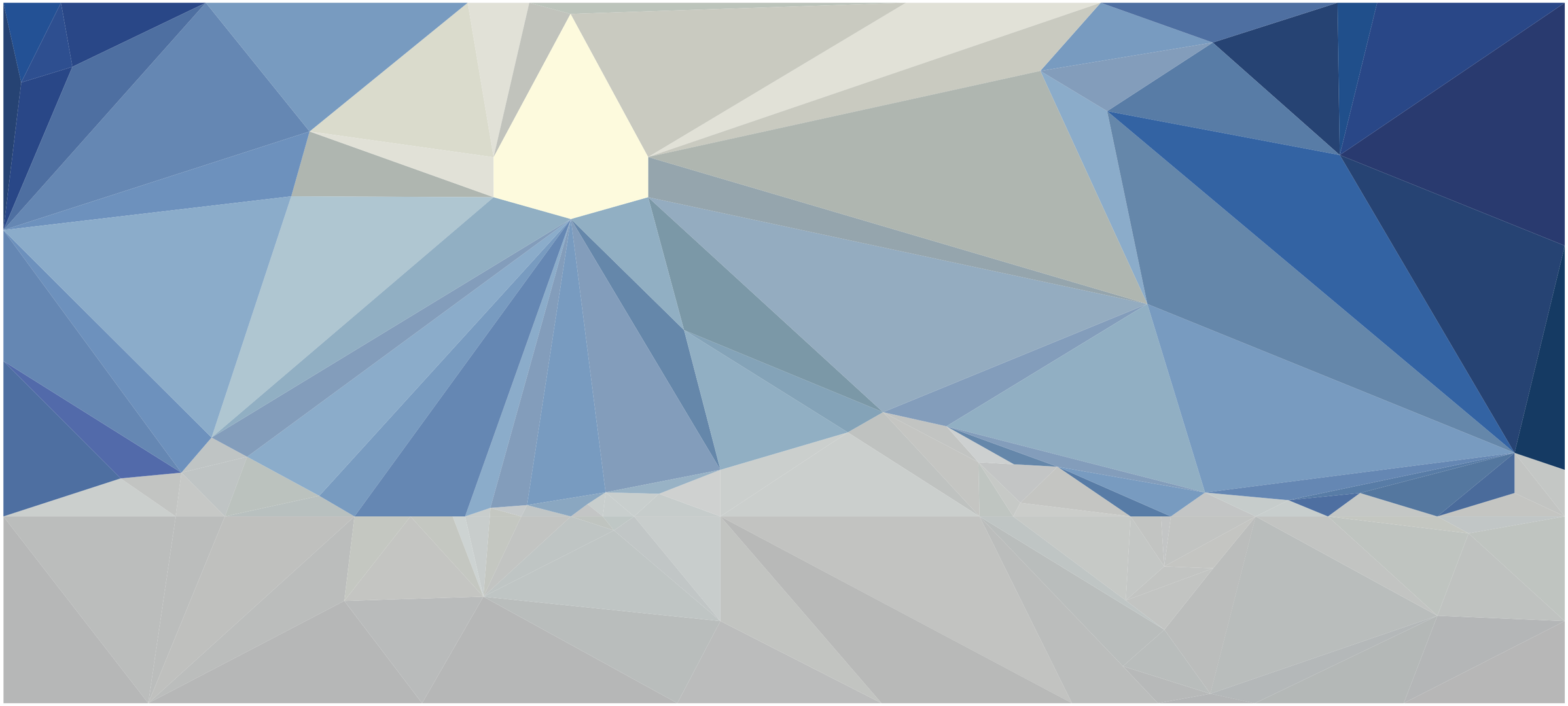
- نمو قاعدة العملاء بنسبة ٥٤٪.
- زيادة بنسبة ٦٥٪ في مشاركة العملاء في صناديق الشركة.
- توزعت عمليات الطرح بحسب فئات الأصول بنسبة ٥٠٪ للاستثمار العقاري، و٣٧٪ للأسواق المالية، و١٣٪ للأسهم الخاصة.
- نمو الطلب على منتجات الأسواق المالية، والتي تشتمل سوق النقد والأسهم وخدمات إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة.
- تحقيق نمو بمعدل يزيد عن عشرة أضعاف في حجم الطرح النقدي الإجمالي وفي عدد العملاء على مدى السنوات الخمس الأخيرة.

نسبة نمو مشاركة العملاء في صناديق الشركة



نسبة نمو قاعدة عملاء الشركة





العمليات المساندة

الموارد البشرية

ترتكز أعمال الخبير على مواردها البشرية، ولهذا فإنها تعطي الأولوية القصوى لاجتذاب أفضل الكوادر البشرية في هذا القطاع وتنمية قدراتهم والاحتفاظ بهم على رأس العمل، بما يحقق لها ميزة تنافسية أساسية. وقد قامت الشركة خلال العام ٢٠١٤ بزيادة عدد الموظفين في فرق الإدارة والعمليات والمساندة بتعيين المزيد من الموظفين الاختصاصيين الخبراء أصحاب المؤهلات العالية. وقد بلغ عدد موظفي الشركة في نهاية السنة ٩٧ موظف مقارنةً بما مجموعه ٨٤ موظفًا كما في نهاية العام ٢٠١٣، يتوزعون على ١٢ جنسية مختلفة، ويمثل السعوديون نسبة ٦٣٪ منهم.

كما واصلت الشركة العمل على تنفيذ برنامج مكثف لتدريب الموظفين وتنمية مهاراتهم وتطويرهم وتوجيههم وتثقيفهم. وقامت أيضًا بمراجعة وتحسين مزايا الموظفين شاملةً التأمين الطبي. وتقوم الخبير المالية بهيكلها التنظيمي الأفقي والمرن بتشجيع الموظفين على العمل معًا سواء داخل الشركة أو مع العملاء من أجل بناء علاقات مستدامة تشكل الأساس الذي ترتكز عليه فلسفة أعمال الشركة.

أنجزت الشركة خلال العام ٢٠١٤ إعادة هيكلة إدارة الموارد البشرية، وتمت مراجعة وتحديث جميع سياسات وإجراءات الموارد البشرية. كذلك تم خلال السنة التشغيل الكامل لنظام أوراكل الجديد للموارد البشرية والذي كان قد بدأ العمل عليه في العام ٢٠١٣. وأدى هذا إلى تكامل نظم وإجراءات إدارة الموارد البشرية بالشركة وزيادة سرعة استجابتها.

التكنولوجيا

تؤمن الخبير المالية أن استخدام التكنولوجيا المساندة عاملاً استراتيجيًا أساسيًا لتمكين الشركة وتحفيز أعمالها. وقد واصلت الشركة خلال العام ٢٠١٤ تحديث بنيتها التحتية لتقنية المعلومات والاتصالات (ICT). وتشمل أبرز الإنجازات التي حققتها الخبير المالية في هذا المجال نقل البنية التحتية للمزودات الخادمة من البيئة الفعلية الملموسة إلى بيئة افتراضية بما يتيح لها الاستفادة من خدمات الحوسبة السحابية (Cloud)؛ هذا بالإضافة إلى قيامها بتحديث جدرانها الأمنية (Firewalls) المستخدمة للتواصل بين مكاتب الشركة في كل من جدة والرياض والبحرين.

كذلك قامت الخبير المالية بتحسين خطة استمرارية الأعمال والاسترجاع في حالات الكوارث بإنجاز بنية تحتية للحوسبة السحابية الخاصة، وبدء استخدام نظام نسخ احتياطي في مركز المعلومات. كما قامت الشركة باختبارات ناجحة لموقع الاسترجاع في حالات الكوارث الذي تم نقله إلى البحرين، وتنفيذ تجربة اختراق خارجي لبنية تقنية المعلومات وفقًا لسياسة أمن المعلومات بالشركة. كذلك بدأت الشركة باستخدام نظم إضافية منها نظم للحماية من تسرب المعلومات، وأمن المعلومات، وإدارة الأحداث، وذلك لأغراض تعزيز أمن المعلومات.

الاتصالات والعلاقات والعامة

واصلت الخبير المالية خلال العام ٢٠١٤ تنفيذ استراتيجية مكثفة للاتصالات والعلاقات العامة تهدف إلى تحسين الدراية بالعلامة التجارية للخبير المالية لدعم قطاعات أعمال الشركة. وقد اشتملت أنشطة العلاقات العامة خلال السنة على مشاركة أعضاء فريق الإدارة التنفيذية في ١٠ مقابلات تلفزيونية وإذاعية؛ وإصدار ٢٠ مقال إعلامي؛ ونشر ٧ تقارير دراسات اقتصادية وبحوث أسواق؛ وتنظيم عدد من الفعاليات خلال العام. كذلك زيادة ظهور الشركة في وسائل الإعلام خلال العام ٢٠١٤. كما أنجزت الشركة أيضًا تحسين النسخة الإنجليزية في موقعها على شبكة الإنترنت، وإطلاق النسخة العربية للموقع؛ كما قامت بإنشاء صفحات على مواقع التواصل الاجتماعي، منها فيسبوك، وتويتر، ويو تيوب، ولينكد إن، وجوجل بلس.

حلقة نقاش مستديرة عن علاقة الأسهم الخاصة بالشركات العائلية

قامت الخبير المالية بتنظيم واستضافة حلقة نقاش مستديرة خاصة تناولت العلاقة بين الأسهم الخاصة والشركات العائلية. وكان المتحدث الرئيسي في هذه الفعالية البروفسور بينوا ليلو Benoit Leleux من المعهد الدولي للتنمية الإدارية في لوزان، سويسرا، والذي يعتبر من معاهد وكليات إدارة الأعمال الرائدة، وقد صنفته صحيفة فايننشال تايمز في المرتبة الأولى عالميًا لبرامج التعلم المفتوحة. وشارك في الطاولة المستديرة شخصيات هامة وعملاء مستهدفون يديرون شركات عائلية في المملكة العربية السعودية.

التقارير والأبحاث

نشرت الخبير المالية خلال العام ٢٠١٤ سبعة تقارير 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 الإقليمية والعالمية، ودراسات عن الأسواق والقطاعات والفرص الاستثمارية، والشؤون الاجتماعية والسياسية الإقليمية، ومواضيع تتعلق بالأنظمة الرقابية والإشرافية. وبالإضافة إلى ذلك، بدأت الخبير المالية بإصدار تقرير أسبوعي بعنوان "نظرة أسبوعية على الأسواق"، لاطلاع العملاء على آخر المستجدات وأهم المعلومات حول الأسواق العالمية.

الدراسات والأبحاث للعام ٢٠١٤

التقرير	تاريخ الإصدار
رؤية الأسواق - التوقعات المستقبلية للعام ٢٠١٤	٢٠ يناير
التوقعات المستقبلية للاقتصاد السعودي	١٣ أبريل
تقرير مستجدات الربع الأول ٢٠١٤	٢٠ أبريل
تحليل ميزانيات دول مجلس التعاون الخليجي	٨ سبتمبر
تداول على الخارطة العالمية	٢٧ أكتوبر
مستجدات الاستثمار في الأسهم الخاصة	١٠ نوفمبر

المراجعة المالية

تحتوي المراجعة المالية على ملخص وتحليل للأداء المالي لشركة الخبير المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. كما تحتوي الإيضاحات حول القوائم المالية على مزيد من المعلومات عن الأداء المالي.

الإيرادات

نمت الإيرادات الإجمالية في العام ٢٠١٤ بنسبة ٢٦٪ لتصل إلى ١٥٨,٢ مليون ريال سعودي، مقارنةً بما مجموعه ١٢٥,٧ مليون ريال سعودي في السنة السابقة.

بلغت العوائد على الاستثمارات ١١٤,١ مليون ريال سعودي، محققةً نموًا قويًا بنسبة ٢٢٪ مقارنةً بما مجموعه ٩٣,٦ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣. وقد نمت مساهمة رسوم وأتعاب الإدارة والتوظيف بنسبة ٣٧,٤٪ لتصل إلى ٤٤,١ مليون ريال سعودي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى نمو حجم الأصول تحت الإدارة التي بلغت ٣,٣٣ مليار ريال سعودي كما في نهاية ديسمبر ٢٠١٤.

ارتفعت الأرباح المتحققة من استثمارات التداول بنسبة ٣١,٦٪ في العام ٢٠١٤، ويعود السبب الرئيسي في هذا النمو الكبير إلى استراتيجية الخبير المالية 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 ١,٠٧ مليون ريال سعودي مقارنةً بالسنة السابقة بسبب قيام الشركة ببيع الأسهم التي تحقق أرباحًا موزعة لعملائها.

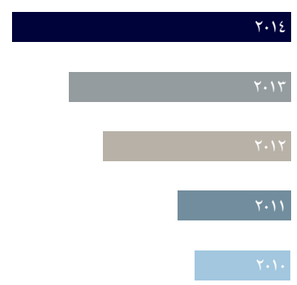
المصروفات التشغيلية

ارتفعت المصروفات التشغيلية الإجمالية بنسبة ٢١,٣٪ لتصل إلى ١٠٠,٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤، من ٨٣,٢ 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 ٦٣,٨٪ مقارنةً بنسبة ٦٦,٢٪ في العام ٢٠١٣.

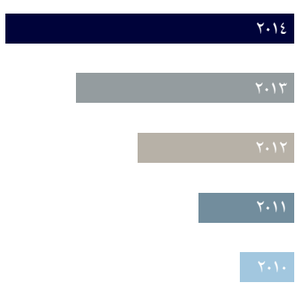
الأرباح

شهد صافي الدخل نموًا ملحوظًا بنسبة ٣٢,٣٪ ليبلغ ٥٧,٣ مليون ريال سعودي، من ٤٣,٣ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٣. وقد أدت هذه الزيادة إلى ارتفاع ربح السهم العادي إلى ٠,٧١ ريال سعودي من ٠,٥٣ ريال سعودي في السنة السابقة.

إجمالي الإيرادات
مليون ريال سعودي



صافي الدخل
مليون ريال سعودي



الأرباح بحسب القطاعات

قطاعات الأعمال

ألف ريال سعودي	رأس المال الخاص	إدارة الأصول	أخرى	المجموع
الدخل التشغيلي	١١٢,٦٧١	٤١,٨٩٣	٣,٦١٦	١٥٨,١٨٠
صافي الدخل التشغيلي	١٠٤,٧٥٢	٢٠,٤٤١	(٦٧,٨٩١)	٥٧,٣٠٢

التوزيع بحسب المناطق الجغرافية

ألف ريال سعودي	السعودية	البحرين	المجموع
الدخل التشغيلي	٩٦,٤٤٨	٦١,٧٣٢	١٥٨,١٨٠
صافي الدخل التشغيلي	٢,٤٢٤	٥٤,٨٧٨	٥٧,٣٠٢

الميزانية العمومية الموحدة

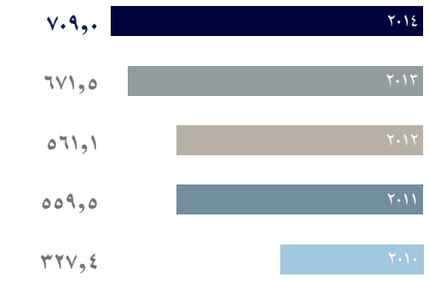
الأصول

بلغت الأصول الإجمالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ما مجموعه ٩٤٠,٢ مليون ريال سعودي، بنسبة نمو ٧,٧٪ مقارنةً بما مجموعه ٨٧٣ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٣.

نتج الاتجاه الصعودي لإجمالي الأصول بشكل رئيسي عن الاستثمارات المحتفظ بها للتداول. وقد نمت محفظة الاستثمارات بنسبة ٨,٨٪ لتصل إلى ٧٠٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤، مقارنةً بما مجموعه ٦٧١,٥ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، وقد نتج ذلك بشكل رئيسي عن الاستثمارات في أسهم الشركات الخاصة والاستثمارات العقارية.

إجمالي الأصول
(مليون ريال سعودي)

الاستثمارات
(مليون ريال سعودي)



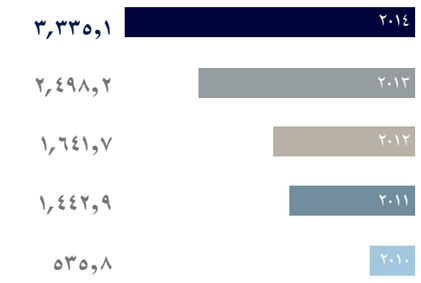
النقد وما في حكمه

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 نما النقد والأرصدة لدى البنوك بنسبة ١٠٧٪ إلى ١٥٤ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤ من ٧٤ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى متحصلات التخارج من صناديق الاستثمار. ولا تتضمن الميزانية العمومية الموحدة الأصول المحفوظة لحساب عملاء بصفة استئمانية. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغت أصول الشركة الاستئمانية تحت الإدارة ما مجموعه ٢,٥٨٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٣: ١,٨٠٥ مليون ريال سعودي).

الأصول تحت الإدارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، بلغت الأصول تحت الإدارة ٣,٣ مليار ريال سعودي، محققةً نموًا بنسبة ٣٤٪ من ٢,٥ مليار ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٣. ويعكس هذا مدى التزام الشركة بتحقيق العوائد للعملاء بعد تسوية تأثيرات المخاطر من تشكيلة واسعة من صناديق الاستثمار المدرجة وغير المدرجة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، وإدارة محافظ الاستثمارات بالوكالة.

الأصول تحت الإدارة
(مليون ريال سعودي)



الخصوم

نمت الخصوم بأكثر من الضعف (+٢٥٠٪) لتصل إلى ٦٦,٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤ من ٢٦,٦ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة الذمم الدائنة والمصاريف المستحقة والتزام بطلب سداد رأسمال غير متكرر بقيمة ١٨ مليون ريال سعودي في أحد صناديق الاستثمار العقاري. ولم تترتب على الخبير المالية أية قروض مستحقة قصيرة أو طويلة الأجل. ولم تقم الشركة خلال السنة المالية ٢٠١٤ بإصدار أية فئة أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم، أو أوراق مالية تعاقدية أو شهادات حقوق أسهم أو أية حقوق أخرى مشابهة.

حقوق المساهمين

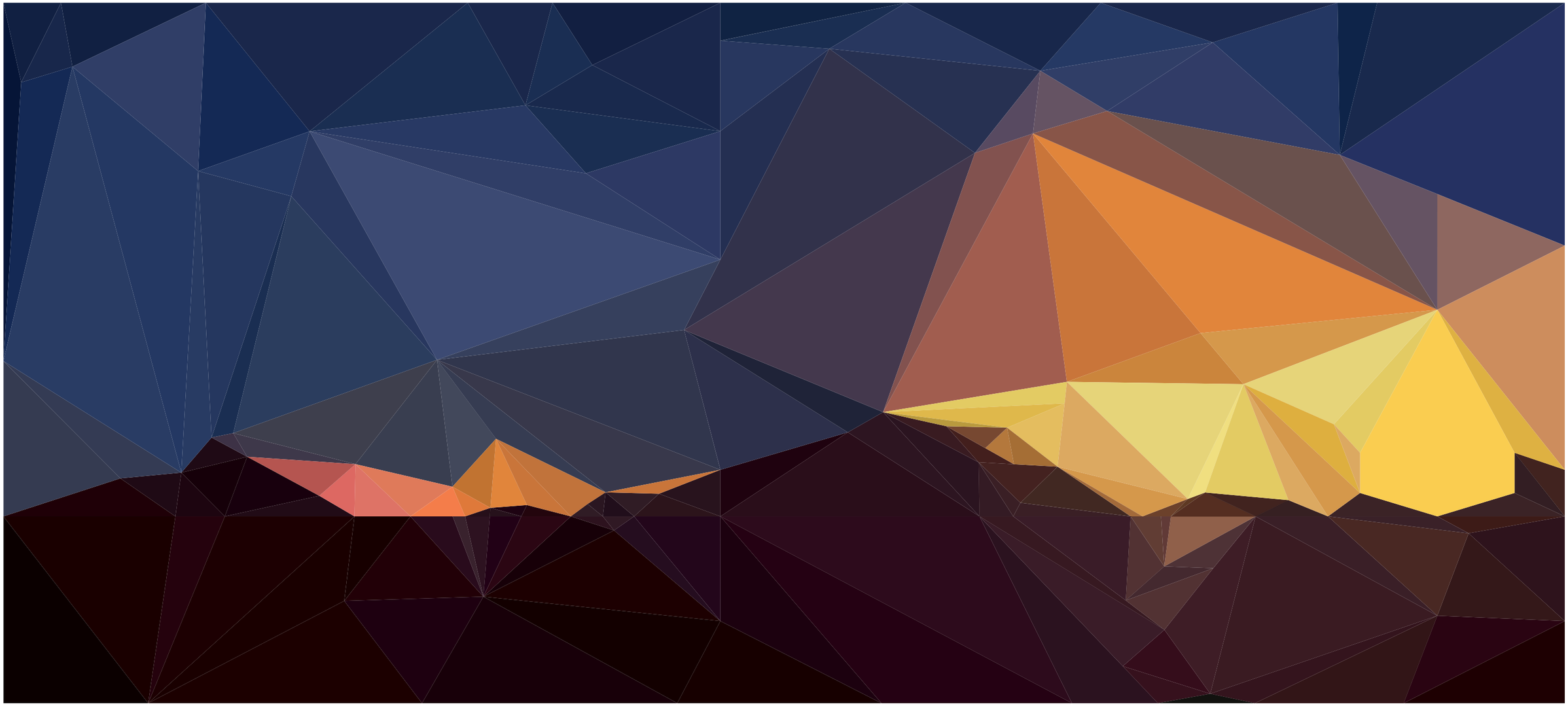
كما في نهاية العام ٢٠١٤، نمت حقوق المساهمين بنسبة ٣,٢٪ لتصل إلى ٨٧٣,٧ مليون ريال سعودي من ٨٤٦,٤ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٣. وتتمثل هذه الزيادة بشكل رئيسي في الأرباح المبقاة الناتجة عن الأداء الإيجابي الذي حققته الشركة خلال السنة. وقد تم تحويل ٥,٧ مليون ريال سعودي إلى الاحتياطي القانوني وفقًا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

كفاية رأس المال

إن هدف الشركة في إدارة رأسمالها هو الالتزام بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية لحماية قدرة الشركة على الاستمرار والمحافظة على قاعدة رأسمالية قوية.

كفاية رأس المال / سنة (ألف ريال سعودي)	**٢٠١٤**	٢٠١٣
صافي رأسمال الخبير المالية	**٨٧٣,٦٨٠**	٧٨٥,٩٠٥
الحد الأدنى لصافي رأس المال المطلوب	**٢٢٦,٨٧٢**	٢٤١,٠١٧

نسبة كفاية رأس المال (ألف ريال سعودي)	**٢٠١٤**	٢٠١٣
نسبة إجمالي رأس المال	**٣,٨٥**	٣,٢٦
فائض رأس المال	**٦٤٦,٨٠٨**	٥٤٤,٨٨٨



مراجعة إدارة المخاطر

تعد الخبير المالية رائدةً في إدارة المخاطر على مستوى الشركات المرخص لها، وتنطوي أنشطة الخبير على مخاطر مختلفة العمق والتعقيد، وتتم إدارة هذه المخاطر من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة وضوابط عدة. وتتعرض الخبير المالية بشكل أساسي لمخاطر معدلات العمولة، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، والمخاطر التشغيلية، ومخاطر السمعة.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخلال عميل أو طرف متعاقد بالتزاماته التعاقدية بما يؤدي إلى تعرض الشركة لإعسار مالي و/أو خسارة. ولا تقوم الشركة بإقراض أية أموال على شكل قروض أو سلفيات لعملائها، وتحديدًا لا تقوم الخبير المالية حالياً بتقديم قروض هوامش التغطية بضمان الأوراق المالية. لذلك فإن مخاطر الائتمان الوحيدة التي يمكن أن تتعرض لها الخبير المالية هي مخاطر الأطراف المتعاقدة.

تعتمد الخبير المالية استراتيجية ائتمان لمراقبة مخاطر الأطراف المتعاقدة والسيطرة عليها، تقوم على وضع حدود ائتمانها بما يتوافق مع قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية. ويقوم مدير إدارة المخاطر ورقابة الالتزام باعتماد حدود الائتمان لجميع الأطراف المتعاقدة، التي يتم بعد ذلك اعتمادها من لجنة الاستثمار بشكل سنوي. وكسياسة عامة، تقتصر تعاملات الشركة فقط مع الأطراف المتعاقدين الحاصلين على تصنيف بدرجة BBB كحد أدنى. فإذا كان الطرف المتعاقد حاصلاً على تصنيف أقل من الدرجة الاستثمارية المشار إليها، فيتوجب في تلك الحالة الحصول على موافقة من الإدارة العليا. وتصنف محفظة استثمارات الأطراف المتعاقدة بدرجة A في المتوسط.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، وأسعار الفائدة، وأسعار الأسهم على دخل الخبير المالية أو على قيمة استثماراتها في الأدوات المالية. وتستثمر الخبير المالية في فئات أصول متعددة تنطوي على مخاطر سوق بفعل حساسيتها للتأثر بتقلبات الأسعار. وتقوم الخبير المالية بتوظيف أرصدتها النقدية والاستثمار في أسواق النقد والأسواق المالية والاستثمارات العقارية وأسهم الشركات الخاصة.

تراقب الخبير المالية مخاطر السوق التي ينطوي عليها أداء صناديق الاستثمار في الأسهم بشكل يومي من خلال نظام يعرف باسم "نظام إدارة الأصول والاستثمارات" (AIM). ويتمتع قسم إدارة المخاطر بالشركة بصلاحيات إدارية لاستخدام وإدارة برنامج الرقابة والالتزام بنظام إدارة الأصول والاستثمارات، وهو يراقب ويمنع أية اختراقات أمنية من الخارج بناءً على المعطيات التي يحددها قسم إدارة المخاطر، كما يقوم بإعداد تقارير عن أية مخالفات أمنية من الداخل بما يتجاوز حدود نسب المخاطر المحددة مسبقًا. ويتم تنفيذ إجراءات تصعيدية لضمان إدارة وتصحيح جميع الاختراقات والمخالفات (الخارجية والداخلية).

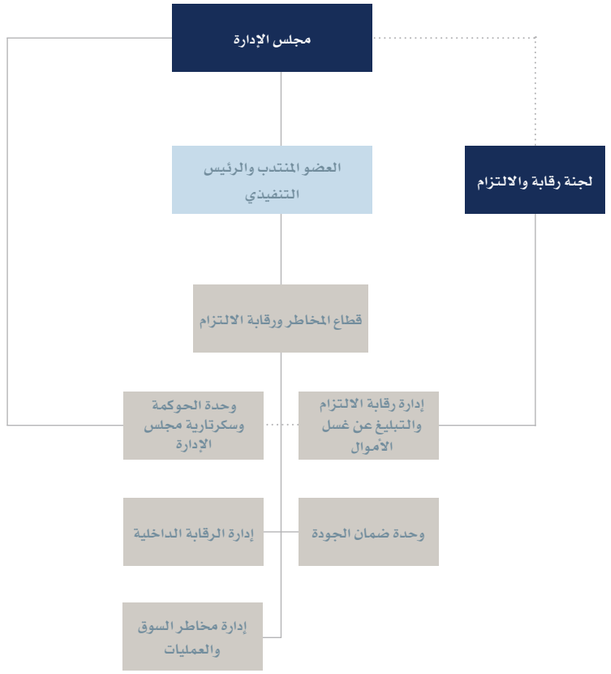
المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم كفاية أو إخفاق إجراءات الرقابة الداخلية أو الكوادر البشرية أو النظم أو بسبب أحداث خارجية. وتشمل المخاطر التشغيلية المخاطر القانونية كالتعرض لغرامات أو عقوبات، والتعويضات الجزائية الناتجة عن الإجراءات الرقابية والإشرافية المتخذة بحق الشركة أو عن التسويات الخاصة التي تتوصل إليها الشركة.

تستخدم الخبير المالية نظام أكسيلرايت aCCelerate لإدارة المخاطر التشغيلية بكفاءة. ويشتمل نظام أكسيلرايت على الحوكمة الإدارية، وتقييم المخاطر والسيطرة عليها، وتحليل أسباب الخسائر، ووضع النماذج وإعداد التقارير. والخطوة الأولى لنظام تشايس كوبر Chase Cooper هي وضع سياسات وأطر عمل مختصرة للمخاطر التشغيلية ووصف نطاقها وفتراتها الزمنية بما يتوافق مع مدى إقبال الخبير المالية على تحمل تلك المخاطر. ويساعد النظام على تحديد المخاطر الجسيمة التي تكون الشركة معرضة لها وقياس درجات تلك المخاطر وتحديد وقياس الوسائل المناسبة للسيطرة عليها.

هيكل حوكمة المخاطر

يتولى مجلس إدارة الخبير المالية الاشراف على المخاطر من خلال اللجان التابعة له وكذلك من خلال قطاع إدارة المخاطر ورقابة الالتزام.



الهيكل التنظيمي لقطاع إدارة المخاطر ورقابة الالتزام

يتولى قطاع إدارة المخاطر ورقابة الالتزام مسؤولية الإشراف اليومي على المخاطر المختلفة التي تتعرض لها الخبير المالية شاملةً مخاطر الائتمان والسيولة، ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية، ومخاطر غسل الأموال وغيرها من المخاطر.

الرقابة الداخلية

تمت توسعة مسؤولية إدارة الرقابة الداخلية في العام ٢٠١٤. وتتولى الإدارة مسؤولية مراقبة واعتماد حدود الأطراف المتعاقدة؛ وتحديث جميع السياسات والإجراءات لجميع إدارات الشركة؛ ووضع ضوابط إضافية لضمان التنفيذ الصحيح للصفقات وفقًا للسياسات والإجراءات المعتمدة لتفادي أية مخاطر محتملة. وبالإضافة إلى ذلك، تتولى الإدارة مسؤولية متابعة جميع القرارات الاستثمارية من خلال إعداد ضوابط مختلفة لإدارة نوعية التنفيذ، والإبلاغ عن أية استثناءات؛ ومتابعة انسياب أعمال بعض العمليات لضمان تنفيذ الصفقات بالشكل المناسب وفي المواعيد المحددة. كذلك تمت في العام ٢٠١٤ ميكنة أعمال الأرشيف اليدوية - آليا - باستخدام نظام تصوير ميكروفيش بالليزر.

رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

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

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٤

- تطوير السياسات والإجراءات والنظم للتأكد من سلامة التطبيق والالتزام بالشروط النظامية المنصوص عليها في قانون الالتزام الضريبي الأمريكي للحسابات الأجنبية، بما في ذلك التسجيل لدى مصلحة الضرائب الأمريكية.
- متابعة علاقة أمانة الحفظ للأصول العقارية مع طرف خارجي مستقل التزاماً بشروط هيئة السوق المالية التي تنظم أنشطة حفظ صناديق الاستثمار العقاري.
- مراجعة وتحديث سياسات وإجراءات رقابة الالتزام ومكافحة غسل الأموال.
- وضع خطة استمرارية الأعمال والتأكد من جهوزيتها للتنفيذ.
- تدريب الموظفين على مكافحة غسل الأموال/تمويل الإرهاب واطلاعهم على ما استجد في نظام هيئة السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- تقديم التدريب على برنامج CME-1 (الجزء الرقابي) للموظفين الذين يؤدون وظائف غير واجبة التسجيل لدى الهيئة.

قسم 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

تستخدم الإدارة 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 ومخاطر رقابة الالتزام. وفي العام ٢٠١٤، أصبح نظام أكسيلرايت في حالة تشغيلية تامة؛ كذلك تم تركيب نظام بلومبرغ (Bloomberg) لإدارة الأصول والاستثمارات لميكنة أعمال مراقبة استثمارات الأسواق المالية. ويغطي نظام بلومبرغ (Bloomberg) لإدارة الأصول والاستثمارات جوانب مخاطر السوق ومنها القيود التي تفرضها هيئة السوق المالية على الصناديق، والشروط الشرعية، ونسب مخاطر التركيز الجغرافي والتركيز في القطاعات، ومخاطر السوق. وبالإضافة إلى ذلك، تم وضع وتنفيذ نموذج التقييم الداخلي لكفاية رأس المال. وتتم مراقبة الكفاية المالية للشركة بشكل شهري وتظهر النتائج نسبة التغطية داخل النطاق المسموح به أو أعلى.

لمزيد من المعلومات، الرجاء الإطلاع على القسم بعنوان "إدارة المخاطر" في إيضاحات القوائم المالية الموحدة والتي تشكل جزءً من التقرير السنوي، والذي يحتوي على معلومات إضافية، تشمل تعريف المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها الخبير المالية، والإجراءات التي تعتمدها الشركة للحد من تلك المخاطر.

مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية

تلتزم الخبير المالية باعتماد اللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية. كما تولي الشركة أهمية كبيرة لسلامة السياسات والإجراءات والشفافية والمساءلة ومراعاة القوانين والشروط الرقابية ومبادئ الإنصاف والمسؤولية الاجتماعية.

تنص سياسة الحوكمة السليمة بشركة الخبير المالية 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

جهوزية الطرح الأولي للاكتتاب العام

في إطار مساعي الخبير المالية الجادة لإدراج أسهمها في سوق الأسهم السعودية ("تداول") من خلال طرح أولي للاكتتاب العام، جرى تكليف شركة استشارية متخصصة لتقييم مدى إمكانية نجاح طرح أسهم الخبير المالية للاكتتاب العام. وجاءت نتيجة تقرير الشركة الاستشارية إيجابيةً ومشجعة. سوف يعتمد التاريخ المتوقع لإصدار الطرح الأولي للاكتتاب العام في أسهم الخبير المالية على تقديم طلب الشركة إلى هيئة السوق المالية، وعلى أوضاع السوق المناسبة.

إطار الحوكمة الإدارية

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

قواعد السلوك المهني

وضعت الخبير المالية 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.

تضارب المصالح

لم تبرم الخبير المالية أي عقد يتضمن أية مصلحة مادية جوهرية لأي من أعضاء مجلس إدارتها، أو العضو المنتدب والرئيس التنفيذي، أو المدير المالي، أو أي من شركائها لم تجري الموافقة عليه، ويحتوي الإيضاح رقم (٦) للقوائم المالية على بيان عمليات الأطراف ذات العلاقة.

رقابة الالتزام

تعتمد الخبير المالية سياسات وإجراءات شاملة لضمان رقابة الالتزام التام بلوائح هيئة السوق المالية في المملكة العربية والسعودية، والقوانين والأنظمة الصادرة عن السلطات الرقابية في جميع الدول التي تمارس فيها الشركة أنشطتها. وتتولى لجنة رقابة الالتزام مسؤولية التأكد من الالتزام بجميع القوانين المعمول بها وبالشروط القانونية والإدارية.

التبليغ عن الأنشطة المشكوك فيها

تقع على جميع موظفي الخبير المالية مسؤولية إبلاغ إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال بأية مخالفة. وقد قامت الخبير المالية بانتهاج سياسة يجري بموجبها تقديم التقارير السرية عن الإخلال بقواعد السلوك المهني. والهدف من هذه السياسة هو تشجيع الموظفين على الإبلاغ عن أية ممارسات خاطئة، وأداء 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. وقد قامت إدارة رقابة الالتزام خلال العام ٢٠١٤ بتنظيم دورتين تدريبيتين على مكافحة غسل الأموال شارك فيهما جميع موظفي الخبير المالية.

تفاصيل أية غرامات أو عقوبات أو قيود وقائية

لم تفرض هيئة السوق المالية أو أية جهة رقابية أو إشرافية أخرى أو أية سلطة قضائية أية غرامات أو عقوبات أو قيود وقائية على الخبير المالية خلال العام ٢٠١٤.

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 كالجمعية العمومية السنوية للمساهمين، والتقرير السنوي، والقوائم المالية، وتقارير الاستثمار الدورية، وموقع الشركة الإلكتروني، وكتيبات ومنشورات، وتصريحات صحفية وإعلانات في وسائل الإعلام، ونشرات إخبارية للموظفين.

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 هذه الأهداف.

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 المالية في حالة ترك أي من الموظفين للخدمة.

وظائف الرقابة

قسم التدقيق الداخلي

التدقيق الداخلي قسم مستقل تابع للجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة والمؤلفة من ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. 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 توصياتها، ويتم اطلاع لجنة المراجعة ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على مستجدات تنفيذ الخطة. ويقوم قسم التدقيق الداخلي بإجراء مراجعات أو استقصاءات خاصة عند الحاجة.

نتائج مراجعات قسم التدقيق الداخلي

قام قسم التدقيق الداخلي بمراجعة عمليات الخبير المالية في العام ٢٠١٤ وفقًا لخطة التدقيق السنوية التي اعتمدتها لجنة المراجعة، وذلك للتحقق من فعالية نظم الرقابة الداخلية بالشركة، وحماية أصول الشركة، وتقييم مدى ملائمة أداء الشركة للتخفيف من المخاطر. ونتيجة لإجراءات التدقيق والمراجعة هذه، لم تظهر أية أوجه ضعف أساسي في نظم الرقابة الداخلية للشركة.

كما أنجز قسم التدقيق الداخلي جميع عمليات التدقيق المقررة للعام ٢٠١٤. كذلك كانت متابعة ووضع النتائج من العمليات الهامة التي تم التركيز عليها في التدقيق الداخلي خلال السنة.

رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

يتولى مجلس إدارة الخبير المالية المسؤولية النهائية عن رقابة الالتزام، بينما يتولى قسم رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال مسؤولية أعمال رقابة الالتزام اليومية ووضع الاستراتيجية وتخطيط أنشطة رقابة الالتزام. ومن المهم التأكيد على واجب جميع الموظفين فيما يتعلق برقابة الالتزام. ويجب على الإدارة التأكد من معرفة جميع الموظفين بهذا الواجب والتزامهم بتنفيذه. ويتم أيضًا الالتزام بجميع الشروط الرقابية واستيفاء أعلى معايير السلوك المهني على جميع المستويات.

الرقابة الداخلية

تمت توسعة مسؤولية قسم الرقابة الداخلية في العام ٢٠١٤. ويتولى القسم مسؤولية مراقبة واعتماد حدود الأطراف المتعاقدة؛ وتحديث جميع السياسات والإجراءات لجميع أقسام الشركة؛ ووضع ضوابط إضافية لضمان التنفيذ الصحيح للصفقات وفقًا للسياسات والإجراءات المعتمدة لتفادي أية مخاطر تشغيلية ورقابية. وبالإضافة إلى ذلك، يتولى القسم مسؤولية متابعة جميع القرارات الاستثمارية من خلال إعداد ضوابط مختلفة لإدارة نوعية التنفيذ، والإبلاغ عن أية استثناءات؛ وتحسين انسيابية أعمال بعض العمليات لضمان تنفيذ الصفقات بالشكل المناسب وفي المواعيد المحددة. كذلك تمت في العام ٢٠١٤ ميكنة أعمال الأرشيف اليدوية باستخدام نظام تصوير ميكروفيش بالليزر.

الشؤون القانونية

يعتبر قطاع الشؤون القانونية أحد أهم القطاعات المساندة للشركة فهو يقوم بدور محوري لضمان سلامة أعمالها ومنتجاتها وحماية حقوقها داخليًا وخارجيًا، وكذلك ضمان تطبيق أفضل الممارسات القانونية. وتشمل مهام إدارة الشؤون القانونية على سبيل المثال لا الحصر، تقديم الاستشارات الدقيقة فيما يخص الشؤون القانونية لأعمال وأنشطة الشركة الاستثمارية والإدارية، والإشراف على سير المنازعات والتسويات ومباشرة الدعاوي أمام المحاكم بمختلف درجاتها وأية جهات أخرى ذات اختصاصات قانونية، وإعداد البحوث والدراسات القانونية التي تهم الشركة، وصياغة الاتفاقيات التي تعقد بين الشركة والجهات الأخرى. كما تشمل مهام إدارة الشؤون القانونية عقد الندوات الدورية لموظفي الشركة لتعريفهم بالتشريعات وما يستجد منها ومساعدتهم على تطبيقها.

الشؤون 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 أية انحرافات عن الخطة في مرحلة مبكرة واقتراح الإجراءات التصحيحية المناسبة ومتابعة تنفيذها.

كبار المساهمين

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

اسم المساهم	نسبة الملكية ٪
شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية	١٣,٣٪
شركة سارة التجارية القابضة	١٠,٤٥٪
مجموعة البيت للتنمية الوطنية القابضة	١٠,٤٥٪
شركة عبدالله سعيد بن زقر المحدودة	٧,٦٩٪
بكر محمد عوض بن لادن	٥,٢٣٪
مساهمون آخرون	٥٢,٣٤٪
المجموع	١٠٠٪

مسؤولية الشركة الاجتماعية

إن شركة الخبير المالية، بصفتها مؤسسة مالية إسلامية حريصة على أداء مسؤوليتها الاجتماعية كمواطن حريص للإسهام في الرعاية المجتمعية. 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 ٢٠١٤، وساهمت في عدد من البرامج الاجتماعية. كما نلتزم أيضًا بدعم تنمية قطاع الخدمات المالية الإسلامية من خلال المشاركة في المؤتمرات والندوات في هذا القطاع وإصدار تقارير البحوث والدراسات الاقتصادية.

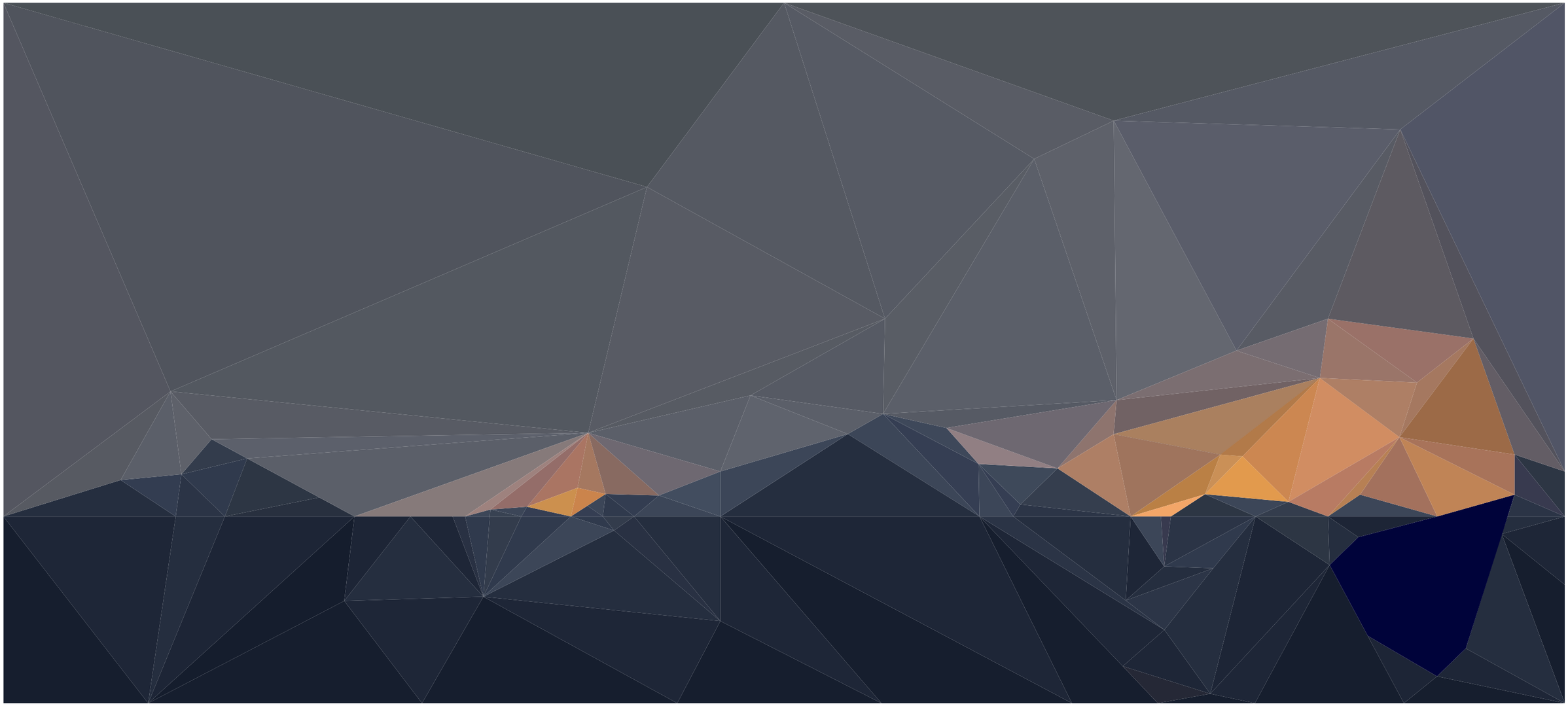
مبادرات الخدمات المصرفية الإسلامية

ورشة عمل الخدمات المصرفية الإسلامية

استضافت الخبير المالية ورشة عمل حول الخدمات المصرفية الإسلامية شارك فيها مجموعة من طلاب الماجستير في العلوم المالية المتقدمة من جامعة أنستيتوتو دي إمبريسا الإسبانية (IE). وشكلت هذه الفعالية جزءًا من أسبوع المشاركة الشبابية الذي ينظمه المركز الإسباني للعلوم الاقتصادية والمالية الإسلامية بالتعاون مع معهد الاقتصاد الإسلامي بجامعة الملك عبدالعزيز في المملكة العربية السعودية. ويهدف البرنامج إلى تعريف طلاب الدراسات العليا الأوروبيين بالمملكة العربية السعودية ومعرفة المزيد عن الخدمات المصرفية الإسلامية وثقافة الشرق الأوسط والإسلام.

ISLAMIC ECONOMICS INSTITUTE

ie business school
Executive Education



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 غير التنفيذيين والمستقلين، بحيث لا يقل عدد الأعضاء المستقلين عن ثلث أعضاء المجلس.

وكما هو مبين فقد اجتمع أعضاء مجلس الإدارة بشكل دوري (خمسة مرات خلال العام ٢٠١٤). 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 الترشيحات والمكافآت.

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالقوائم المالية

يؤكد مجلس الإدارة إلى حد علمه واعتقاده، ما يلي:

- احتفظت شركة الخبير المالية بسجلات محاسبية سليمة.
- تم إعداد نظام الرقابة الداخلية وتنفيذه بالشكل الصحيح.
- ليس هناك أدنى شك بأن الخبير المالية تملك الموارد اللازمة لاستمرار أعمالها.
- لم تبرم الخبير المالية أي عقد يتضمن أية مصلحة مادية جوهرية لأي من أعضاء مجلس إدارتها، أو العضو المنتدب والرئيس التنفيذي، أو المدير المالي، أو أي من شركائها لم تجري الموافقة عليه. ويحتوي الإيضاح رقم (٦) للقوائم المالية على بيان عمليات الأطراف ذات العلاقة.

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 المالي من جامعة كاليفورنيا الجنوبية في الولايات المتحدة الأمريكية.

سعيد محمد بن زقر
عضو غير مستقل
رئيس اللجنة التنفيذية

خبرة واسعة تزيد عن ١٨ سنة في التجارة والصناعة. يشغل منصب العضو المنتدب ورئيس مجلس الإدارة بشركة بيت بن زقر وشركة بن زقر كورو، والعضو المنتدب لشركة التسويق العالمية، والرئيس المشارك لمصنع بن زقر للمواد العازلة، ونائب رئيس شركة عبدالله وسعيد بن زقر، ورئيس مجلس إدارة شركة بن زقر يونيلفر المحدودة، وشركة بن زقر برويل للنقل البحري، وشركة آيفون العربية السعودية للتجميل، وعضو مجلس إدارة ومؤسس شركة ديار الخيار، وعضو مجلس إدارة شركة بن زقر. كما يشغل أيضًا منصب عضو في مجلس إدارة الغرفة التجارية الصناعية بجدة.

أيمن إسماعيل أبو داود

صالح محمد بن لادن

مساعد محمد سعد الدريس

عمار أحمد شطا

محمد نواف بابقي

سعيد محمد بن زقر

حاصل على درجة البكالوريوس في العلوم من جامعة لينفيلد كولدج، أوريغون، الولايات المتحدة الأمريكية.

أيمن اسماعيل أبو داود
عضو غير مستقل
رئيس لجنة رقابة الالتزام

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

مساعد محمد سعد الدريس
عضو غير مستقل
عضو 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
عضو غير مستقل
عضو اللجنة التنفيذية

مدير تنفيذي متمرس يشغل منصب نائب المدير العام للإشراف على البناء بمجموعة دار الرياض؛ وكان يشغل سابقًا منصب نائب العضو المنتدب للشؤون الاستراتيجية والتنفيذ لدى مجموعة باحمدان. حاصل على بكالوريوس في هندسة البيئة والبنى التحتية، وعلى ماجستير في إدارة البنى التحتية والهندسة الأمنية من جامعة جورج مايسون في فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية.

عبدالقادر توماس
عضو مستقل
عضو لجنة التدقيق والمراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت
الرئيس التنفيذي لمؤسسة 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 الأمريكية للتمويل الإسلامي، وعضو اللجنة الإدارية لمجموعة غايدنس فايننشال Guidance Financial Group، 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
عضو مستقل
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

استشاري وخبير في أسواق المال الإسلامية، يعمل حالياً كاستشاري للجنة الأوراق المالية في ماليزيا. عمل سابقاً لدى بنك إسلام ماليزيا، وشغل قبلها منصب الرئيس التنفيذي لشركة أبرار ديسكاونتس بيرهاد Abrar Discounts Berhad. 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 للصيرفة الاستثمارية والدراسات الاقتصادية في قبرص.

عصام زيد محمد الطواري
عضو مستقل
عضو لجنة التدقيق والمراجعة

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة رساميل للهيكلة المالية الإسلامية في الكويت، وهو خبير في الخدمات المالية الإسلامية. شغل مناصب رفيعة في العديد من المؤسسات، منها عضوية مجلس إدارة شركة العين للتأمين التكافلي، وشركة صروح للاستثمار، وشركة دبي للكابلات، والمستثمر الدولي، وغيرها. حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال من جامعة الكويت، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هال، إنجلترا.

عبدالقادر توماس

وان عبدالرحيم كامل

عصام زيد محمد الطواري

سجل حضور أعضاء مجلس الإدارة للاجتماعات

● حضور شخصي ○ غياب بعذر

اسم العضو	الاجتماع الأول ٢٥ فبراير	الاجتماع الثاني ٢٢ أبريل	الاجتماع الثالث ٢١ يوليو	الاجتماع الرابع ٢١ أكتوبر	الاجتماع الخامس ٢٣ ديسمبر
صالح محمد بن لادن	●	●	●	●	●
عمار أحمد صالح شطا	●	●	●	●	●
سعيد محمد بن زقر *	–	●	●	●	●
أيمن إسماعيل أبو داود	●	○	●	●	○
مساعد محمد سعد الدريس	●	●	●	●	●
محمد نواف بابقي	●	●	○	●	●
عبدالقادر هايوارد توماس	●	●	●	●	●
وان عبد الرحيم كامل	●	●	●	●	●
عصام زيد محمد الطواري **	–	–	●	●	●

* انضم إلى مجلس الإدارة ابتداءً من الاجتماع الثاني.

** انضم إلى مجلس الإدارة ابتداءً من الاجتماع الثالث.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

	الاسم	الرواتب والتعويضات	بدل الحضور	المكافآت السنوية والدورية	برامج الحوافز	التعويضات أو المزايا	أخرى	المجموع
١	صالح محمد بن لادن	-	٢٢,٠٠٠	-	-	-	-	٢٢,٠٠٠
٢	عمار أحمد شطا	-	-	-	-	-	-	-
٣	سعيد محمد بن زقر	-	٢٢,٠٠٠	-	-	-	-	٢٢,٠٠٠
٤	أيمن اسماعيل أبو داود	-	٨,٠٠٠	-	-	-	-	٨,٠٠٠
٥	مساعد محمد الدريس	-	٣٥,٠٠٠	-	-	-	-	٣٥,٠٠٠
٦	محمد نواف بابقي	-	٤٠,٠٠٠	-	-	-	-	٤٠,٠٠٠
٧	عبدالقادر هايوارد توماس	١٢١,٨٧٥	-	-	-	-	-	١٢١,٨٧٥
٨	عصام زيد الطواري	١٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	-	-	-	-	١١٠,٠٠٠
٩	وان عبدالرحيم كامل	١٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠	-	-	-	-	١١٥,٠٠٠
	المجموع (ريال سعودي)							**٤٧٣,٨٧٥**

الشركة أو الشركات المساهمة التي يشارك بعض أعضاء مجلس إدارة الخبير المالية في عضوية مجلس إدارتها

اسم العضو	اسم الشركة	نوع الشركة
صالح محمد بن لادن	شركة مكة للإنشاء والتعمير	شركة مساهمة
أيمن اسماعيل أبو داود	بنك الخير	شركة مساهمة
عبدالقادر هايوارد توماس	شركة شيب المالية	شركة مساهمة
عصام زيد محمد الطواري	شركة رساميل للهيكلة المالية	شركة مساهمة

لجان مجلس الإدارة

اللجنة التنفيذية

يتمثل دور اللجنة التنفيذية في مساعدة المجلس على الاضطلاع بمسؤولياته فيما يتعلق بمراجعة وإقرار سياسات الشركة الاستثمارية واستراتيجياتها وعملياتها، ومراقبة أداء الشركة المالية وأداء استثماراتها. كما تتولى اللجنة أيضاً الإشراف على إدارة رأسمال الشركة ومواردها المالية. وقد عقدت اللجنة سبعة (٧) اجتماعات خلال العام ٢٠١٤.

سعيد محمد 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. وقد عقدت اللجنة ثلاثة (٣) اجتماعات خلال العام ٢٠١٤.

وان عبدالرحيم كامل	رئيس اللجنة (عضو مستقل)
مساعد محمد الدريس	عضو (عضو غير مستقل)
عبدالقادر توماس	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، وسلامة أداء قسم التدقيق الداخلي بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة خمس (٥) اجتماعات خلال العام ٢٠١٤.

صالح حسين	رئيس اللجنة (عضو مستقل)
عبدالقادر توماس	عضو (عضو مستقل)
عصام الطواري	عضو (عضو مستقل)

بالإضافة إلى ما ذكر أعلاه من لجان لمجلس إدارة الشركة فإن أحد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين يترأس لجنة إدارة المخاطر كما يترأس أحد أعضاء مجلس الإدارة الغير مستقلين لجنة رقابة الالتزام وهما لجنتان تتبعان الإدارة.

هيئة الرقابة الشرعية

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

مكافآت الإدارة التنفيذية

بلغ مجموع تعويضات ومكافآت فريق الإدارة التنفيذية، شاملاً الرواتب الأساسية والبدلات الثابتة والمكافآت السنوية ١٠.٨ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤.

لجان الإدارة

تقدم لجان الإدارة التالية الدعم للإدارة التنفيذية:

لجنة الاستثمار
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 المالية والتأكد من تحديث السياسات والإجراءات ذات العلاقة.

اللجان الفرعية التابعة للجنة الاستثمار:
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.

لجنة تطوير المنتجات
تسعى لجنة تطوير المنتجات لمساعدة قطاعات أعمال الخبير المالية على اتخاذ قرارات سليمة حول طرح المنتجات (الخدمات الجديدة)، وتحسين المنتجات (الخدمات الحالية)، والإشراف على عملية تطوير المنتجات.

لجنة استثمار رأس المال
تراقب اللجنة محفظة الاستثمارات، ولديها صلاحية التحقيق في أية مسألة والاطلاع التام على جميع الدفاتر والسجلات والاتصال بجميع الأطراف المعنيين بمحفظة الاستثمارات.

لجنة رقابة الالتزام
يرأس العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لجنة رقابة الالتزام والتي تتولى مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة وفريق إدارة الشركة في الإشراف على برنامج رقابة 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 رقابة الالتزام.

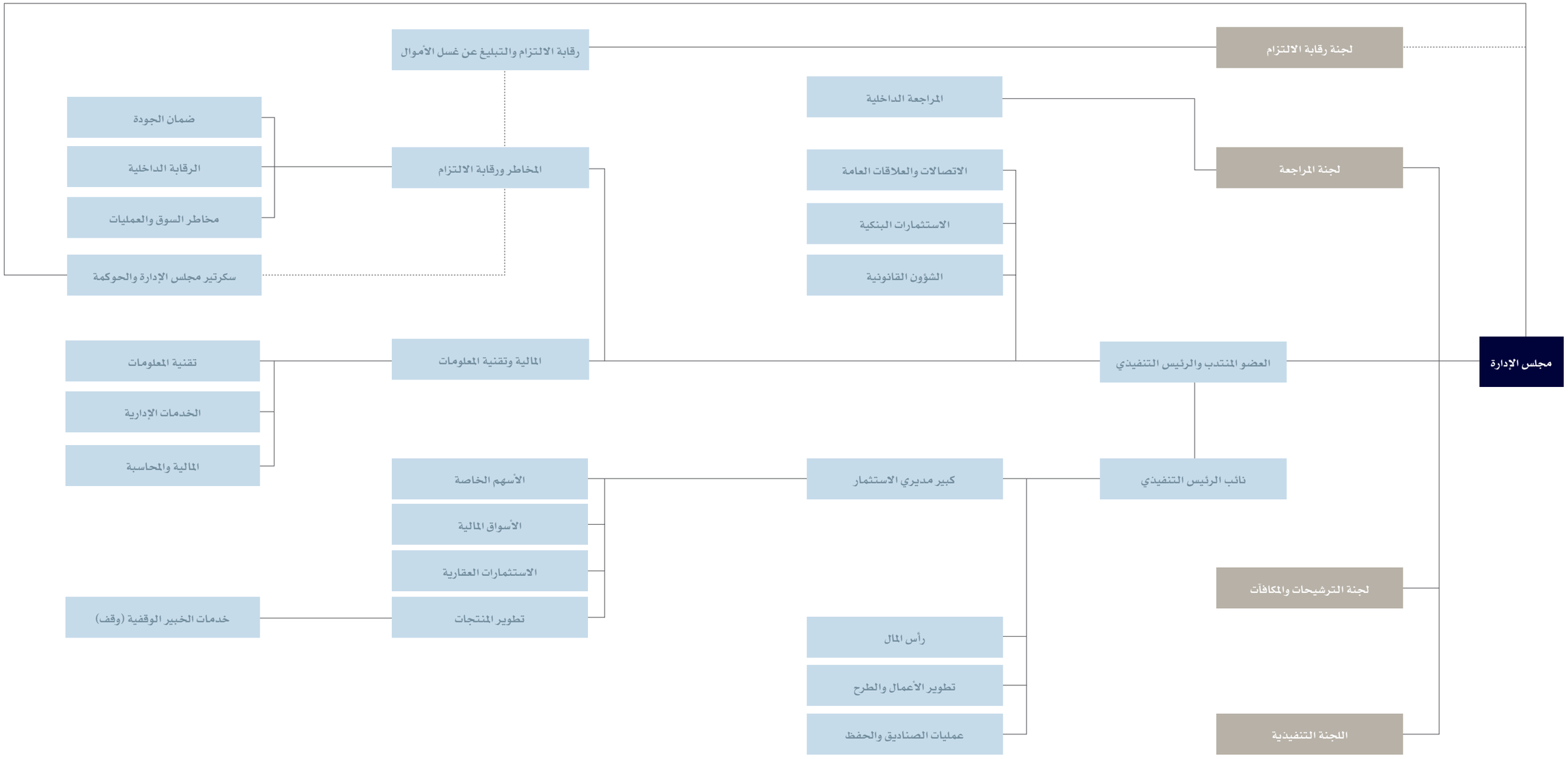
لجنة إدارة مخاطر الشركة
المسؤولية الرئيسية للجنة إدارة مخاطر الشركة هي التأكد من وضع سياسات وإجراءات ومعايير سليمة لإدارة مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية في الشركة ككل. وتجتمع اللجنة مرة كل ثلاثة أشهر.

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 مرة كل ثلاثة أشهر، 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 رقابة الالتزام. وتشمل المسؤوليات والواجبات الأخرى التحديث الدوري لسياسة وإجراءات تقنية المعلومات، والإشراف على إدارة المعلومات الهامة وفقًا لخطة استمرارية العمل، والتأكد من اختبار خطة الاسترجاع من الكوارث (Disaster Recovery Plan) مرة واحدة على الأقل في السنة.

الهيكل التنظيمي

تتسم الخبير بهيكلها التنظيمي الأفقي المرن، الخالي من الحواجز بين الموظفين والإدارة العليا، كما يتميز بكثافة قنوات الاتصال بين مختلف الإدارات التي تشجع الموظفين وتحفزهم على العمل معًا بروح الفريق الواحد، داخل الشركة، والالتزام بالاستقامة الشخصية والمصداقية في تعاملهم مع العملاء وغيرهم من أفراد المجتمع، لخلق وبناء علاقات قوية دائمة وبيئة عمل سليمة تشكل الأساس الصلب الذي ترتكز عليه فلسفة عمل الشركة.



أعضاء الإدارة التنفيذية

عمار أحمد شطا	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي
أحمد سعود غوث	نائب الرئيس التنفيذي
عبدالفتاح الطويل	رئيس قطاع إدارة المخاطر ورقابة الالتزام
الدكتور هنري شاؤول	كبير مديري الاستثمار - رئيس قطاع إدارة الأصول
هشام عمر باروم	رئيس تطوير الأعمال والطرح
تامر عبدالرحيم	رئيس الشؤون المالية والإدارية
طارق خالد حيات	رئيس الاتصالات والعلاقات العامة

تقرير المراجعة الشرعية

رقم:AKC-AD-06-02-15

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 2014م إلى 31 ديسمبر 2014م.

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 2014م، 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 2014/12/31م، 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.

رقم:AKC-AD-06-02-15

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:

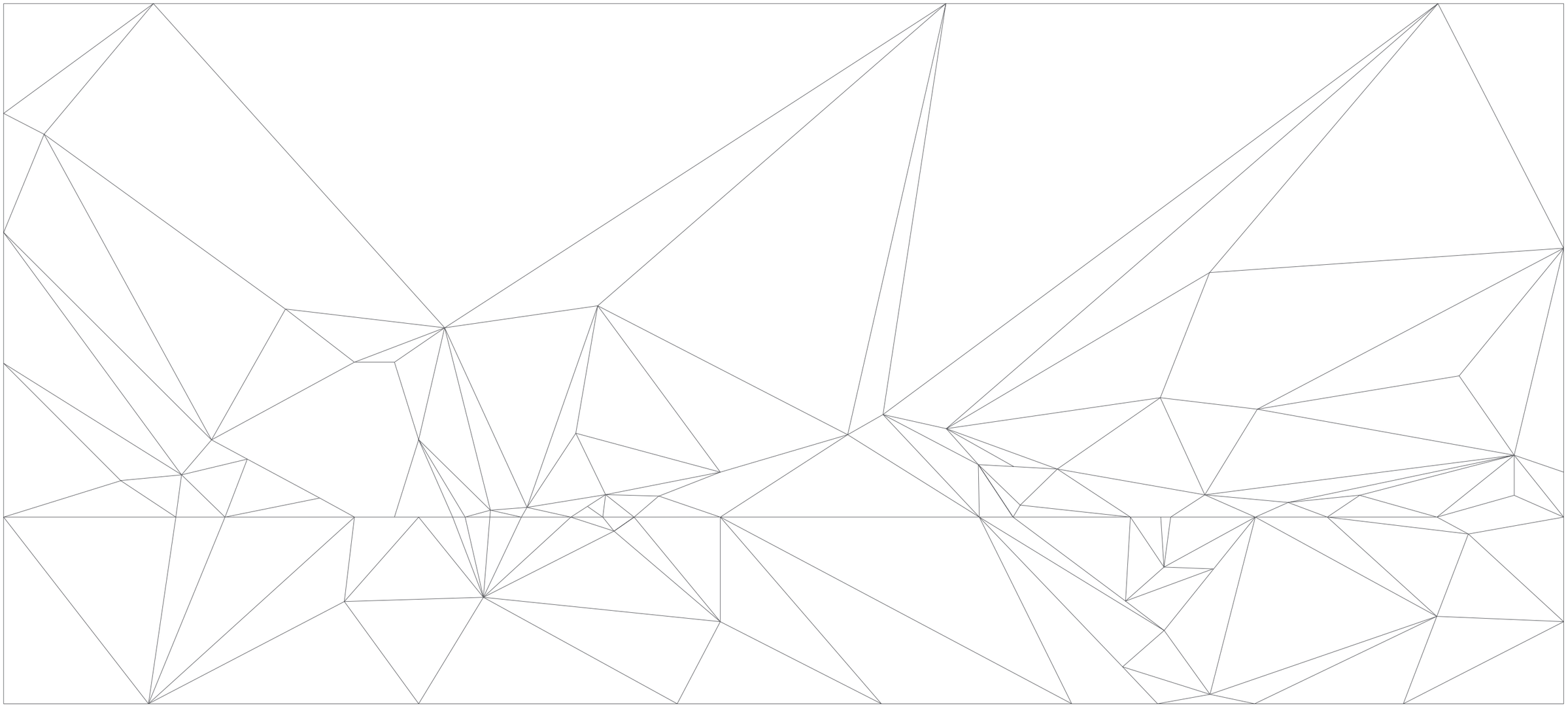
أن الأنشطة التي قامت بها الشركة، خلال العام 2014م، والتي اطلعنا عليها بما فيها الميزانية العامة وقائمة الدخل وما رافقهما من توضيحات، تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية.

وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبة أجمعين.

والحمد لله رب العالمين،،،

دار المراجعة الشرعية

2015/02/11م



التقرير المالي

تقرير مراجعي الحسابات	**٧٩**
قائمة المركز المالي الموحدة	٨٠
قائمة الدخل الموحدة	٨١
قائمة التدفقات النقدية الموحدة	٨٢
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة	٨٣
إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة	٨٤-١٠١

تقرير مراجعي الحسابات

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 ـ شركة مساهمة سعودية مقفلة ـ ("الشركة") وشركتها التابعة ("المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م 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 الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية الموحدة 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

٣ جمادى الاولى ١٤٣٦هـ
٢٢ فبراير ٢٠١٥م

جدة

PG/١٠٣/١٤

قائمة المركز المالي الموحدة
(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م)

	إيضاح	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
الموجودات المتداولة			
نقد وأرصدة لدى البنوك	٣	**١٥٣,٧٥٠**	٧٤,٣٦٦
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً	٤	**٢٢,٠٥٩**	٤٤,٥٦٧
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	**٧٠٨,٩٤٦**	٦٧١,٥٠٥
المستحق من جهات ذات علاقة	٦	**٣٠,٤٨٢**	٤٥,٨٠٦
مجموع الموجودات المتداولة		**٩١٥,٢٣٧**	٨٣٦,٢٤٤
الموجودات غير المتداولة			
زكاة وضريبة دخل مستحقة من المساهمين		**٤,١٠٣**	١٧,١٩١
ممتلكات ومعدات	٧	**٢٠,٨٧٢**	١٩,٦٠٨
مجموع الموجودات غير المتداولة		**٢٤,٩٧٥**	٣٦,٧٩٩
مجموع الموجودات		**٩٤٠,٢١٢**	٨٧٣,٠٤٣
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
المستحق لجهة ذات علاقة	٦	**١٨,٠٠٠**	–
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى	٨	**٣٦,٢٥٦**	١٥,٩٢٦
مخصص زكاة وضريبة دخل	٩	**٤,١١٩**	٤,٠٢٣
مجموع المطلوبات المتداولة		**٥٨,٣٧٥**	١٩,٩٤٩
المطلوبات غير المتداولة			
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**٨,١٥٧**	٦,٦٨٢
مجموع المطلوبات		**٦٦,٥٣٢**	٢٦,٦٣١
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٠	**٨١٣,٢٠٣**	٨١٣,٢٠٣
احتياطي نظامي	١٢	**١٠,١٠٥**	٤,٣٧٥
تكاليف إصدار رأس المال	١٠	**–**	(١٠,٦٢٣)
أرباح مبقاة		**٥٠,٢٨٩**	٣٩,٣٧٤
احتياطي ترجمة عملة أجنبية		**٨٣**	٨٣
مجموع حقوق المساهمين		**٨٧٣,٦٨٠**	٨٤٦,٤١٢
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		**٩٤٠,٢١٢**	٨٧٣,٠٤٣

قائمة الدخل الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م)

	إيضاح	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
إيرادات أتعاب	١٣	**٤٤,١٠٠**	٣٢,٠٨٧
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	**٢٩,٩٣٦**	٢٨,٠٤٤
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	**٧٩,٢٥٦**	٦٠,٢٤٣
إيرادات توزيعات أرباح		**٤,٢٣٨**	٥,٣١٠
إيرادات من ودائع مرابحة		**٦٥٠**	١٩
مجموع إيرادات التشغيل		**١٥٨,١٨٠**	١٢٥,٧٠٣
مصروفات التشغيل			
بيع وتسويق	١٤	**(١١,٨٣٨)**	(١١,٣٦٢)
عمومية وإدارية	١٥	**(٨٩,٠٤٠)**	(٧١,٨٢٥)
مجموع مصروفات التشغيل		**(١٠٠,٨٧٨)**	(٨٣,١٨٧)
صافي إيرادات التشغيل		**٥٧,٣٠٢**	٤٢,٥١٦
إيرادات أخرى		**–**	٨٠٠
صافي الدخل للسنة		**٥٧,٣٠٢**	٤٣,٣١٦
الأرباح للسهم			
العدد المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالآلاف)	١٠	**٨١,٣٢٠**	٨١,٣٢٠
العائد من صافي إيرادات التشغيل للسنة (بالريال السعودي)	١٦	**٠,٧٠**	٠,٥٢
العائد من صافي الدخل للسنة (بالريال السعودي)	١٦	**٠,٧٠**	٠,٥٣

قائمة التدفقات النقدية الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م)

	إيضاح	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
الأنشطة التشغيلية			
صافي الدخل للسنة		**٥٧,٣٠٢**	٤٣,٣١٦
تعديلات مقابل البنود التالية:			
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	**(٢٩,٩٣٦)**	(٢٨,٠٤٤)
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	**(٧٩,٢٥٦)**	(٦٠,٢٤٣)
إيرادات توزيعات أرباح		**(٤,٢٣٨)**	(٥,٣١٠)
استهلاك	٧	**٢,٢٨٣**	٢,٦١٢
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**٢,٤٤٤**	٢,٣٧٨
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	٤	**٨٢٢**	٣,٤٤٢
خسارة استبعاد ممتلكات ومعدات		**–**	٥
الخسارة من التشغيل قبل التغيرات فى الموجودات والمطلوبات التشغيلية		**(٥٠,٥٧٩)**	(٤١,٨٤٤)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما		**٢١,٦٨٦**	(٣٦,٥٤٥)
المستحق من جهات ذات علاقة		**١٥,٣٢٤**	(٥,٦٥٠)
شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	**(٧٠٥,٨٢٩)**	(٤١٥,٨٣٣)
متحصلات من استبعاد استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	**٧٩٥,٥٨٠**	٣٩٣,٦٧٣
توزيعات أرباح تم استلامها		**٤,٢٣٨**	٧,٦٥٧
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى		**٢٠,٣٣٠**	٩,١٤٢
النقد من/(المستخدم فى) الانشطة التشغيلية		**١٠٠,٧٥٠**	(٨٩,٤٠٠)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين		**(٩٦٩)**	(٩٥٦)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	٩	**(٤,٠٠٧)**	(٣,٩٤٣)
صافي النقد من/ (المستخدم فى) الأنشطة التشغيلية		**٩٥,٧٧٤**	(٩٤,٢٩٩)
الأنشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات ومعدات	٧	**(٣,٥٤٧)**	(١,٤٣٢)
متحصلات من استبعاد ممتلكات ومعدات		**–**	٣
صافي النقد المستخدم فى الانشطة الاستثمارية		**(٣,٥٤٧)**	(١,٤٢٩)
النشاط التمويلي			
توزيعات ارباح مدفوعة	١١	**(١٢,٨٤٣)**	–
صافي النقد المستخدم في النشاط التمويلي		**(١٢,٨٤٣)**	–
صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه		**٧٩,٣٨٤**	(٩٥,٧٢٨)
صافي فرق تحويل العملات الاجنبية		**–**	(١)
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٣	**٧٤,٣٦٦**	١٧٠,٠٩٥
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٣	**١٥٣,٧٥٠**	٧٤,٣٦٦
معاملات اضافية غير نقدية			
اشتراك في وحدات صندوق لم يتم دفعها بعد	٦	**١٨,٠٠٠**	–
استثمار عيني في صندوق	٦	**٤٤٠,٨٣٢**	١٢٨,٣٠٠

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م)

	إيضاح	رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي نظامي ريال سعودي (بالآلاف)	تكاليف إصدار رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	أرباح مبقاة ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي ترجمة عملة أجنبية ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
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	١٢	–	٤,٣٣٢	–	(٤,٣٣٢)	–	–
زكاة وضريبة دخل	٩	–	–	–	(٤,٠٠٨)	–	(٤,٠٠٨)
زكاة وضريبة دخل مستردة من المساهمين	٩	–	–	–	٤,٠٠٨	–	٤,٠٠٨
احتياطي ترجمة عملة اجنبية لشركة تابعة		–	–	–	–	(١)	(١)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م		٨١٣,٢٠٣	٤,٣٧٥	(١٠,٦٢٣)	٣٩,٣٧٤	٨٣	٨٤٦,٤١٢
صافي الدخل للسنة		–	–	–	٥٧,٣٠٢	–	٥٧,٣٠٢
المحول الى الاحتياطي النظامي	١٢	–	٥,٧٣٠	–	(٥,٧٣٠)	–	–
زكاة وضريبة دخل	٩	–	–	–	(٤,١٠٣)	–	(٤,١٠٣)
زكاة وضريبة دخل مستردة من المساهمين	٩	–	–	–	٤,١٠٣	–	٤,١٠٣
زكاة وضريبة دخل تم استردادها من المساهمين	١١	–	–	–	(١٧,١٩١)	–	(١٧,١٩١)
تكاليف اصدار رأس المال		–	–	١٠,٦٢٣	(١٠,٦٢٣)	–	–
توزيعات ارباح	١١	–	–	–	(١٢,٨٤٣)	–	(١٢,٨٤٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م		٨١٣,٢٠٣	١٠,١٠٥	–	٥٠,٢٨٩	٨٣	٨٧٣,٦٨٠

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

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)٠ 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 المالية٠

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)٠ الشركة مملوكة بنسبة ٩٨,٥٠٪ لمساهمين سعوديين و١,٥٠٪ لمساهمين أجانب (٢٠١٣م: ٩٨,٥٠٪ لمساهمين سعوديين و ١,٥٠٪ لمساهمين أجانب)٠

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 ـ ٠٧٠٧٤:

أ) الترتيب ب) الإدارة
ج) المشورة د) الحفظ
هـ) الاكتتاب، و و) التعامل كوكيل

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"٠ 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 الدولية ش م ب (مقفلة) ("الخبير الدولية" أو "الشركة التابعة")٠ وقد تم شراء شركة الخبير الدولية من خلال إصدار شركة الخبير المالية أسهماً بقيمة ٣٨٨,٣ مليون ريال سعودي٠ وقد تم استكمال الإجراءات النظامية لتحويل الأسهم في ١٥ ديسمبر ٢٠١١م٠

إن شراء شركة الخبير المالية حصة في شركة الخبير الدولية يعتبر تجميعاً لمنشآت تحت سيطرة مشتركة باستخدام طريقة تجميع المنشآت٠ ونتيجة للشراء فقد تم توحيد موجودات ومطلوبات شركة الخبير الدولية في شركة الخبير المالية اعتباراً من تاريخ الشراء (أي ٢٠ محرم ١٤٣٣هـ الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١م) بقيمها الدفترية .

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 الموحدة٠

وقد تم تأسيس شركة الخبير الدولية في ١٥ ديسمبر ٢٠٠٨م في مملكة البحرين وتسجيلها بموجب السجل التجاري رقم ١-٧٠٦٠٩ وتعمل بموجب ترخيص منشأة أعمال استثمارية ـ الفئة ١ (المبادئ الإسلامية) الصادر عن مصرف البحرين المركزي في ١٠ نوفمبر ٢٠٠٨م٠

تخضع شركة الخبير الدولية للأنظمة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي ويشرف عليها مستشار شرعي تم تحديد مهامه في عقد تأسيس شركة الخبير الدولية٠ وتتضمن الأنشطة الرئيسية لشركة الخبير الدولية تقديم الخدمات الاستشارية للصناديق وإدارة المحافظ الاستثمارية الإختيارية بصفة وكيل والاستثمار في منتجات متوافقة مع الضوابط الشرعية الإسلامية وفقاً لرأي المستشار الشرعي لشركة الخبير الدولية٠

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

بيان الالتزام بالمعايير

تشمل هذه القوائم المالية الموحدة القوائم المالية لشركة الخبير المالية وشركتها التابعة ("المجموعة")٠ تم إعداد هذه القوائم الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية٠

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية الهامة المتبعة لدى المجموعة :

العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة٠

عملة الأنشطة التشغيلية والعرض

تم عرض القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو الأنشطة التشغيلية للشركة٠ تم تقريب المعلومات المالية, التي تم عرضها بالريال السعودي, لأقرب ألف٠

أسس توحيد القوائم المالية

تتضمن هذه القوائم المالية الموحدة موجودات ومطلوبات ونتائج أعمال الشركة وشركتها التابعة (انظر الايضاح ١)٠ الشركة التابعة هي شركة تمتلك فيها المجموعة, بصورة مباشرة أو غير مباشرة, استثماراً طويل الأجل يتكون من حصة تزيد عن ٥٠٪ من رأس المال الذي يحق له التصويت أو تمارس الشركة نفوذاً عليها٠ يتم توحيد الشركة التابعة اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة عليها إلى حين انتهاء تلك السيطرة٠ تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة بناءً على القوائم المالية المراجعة لكل من الشركة وشركتها التابعة٠ يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس الفترة التي تعد فيها القوائم المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية متوافقة٠ عند توحيد القوائم المالية تم استبعاد جميع الأرباح والخسائر غير المحققة الناشئة عن المعاملات بين شركات المجموعة٠

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 المالية٠

إن قيمة الحصة غير المسيطرة ليست جوهرية بالنسبة للقوائم المالية الموحدة ولذا لم يتم تسجيلها بشكل مستقل في هذه القوائم المالية الموحدة٠

استعمال التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها استعمال بعض التقديرات والافتراضات التي تؤثر على قيم الموجودات والمطلوبات المصرح عنها والافصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة كما في تاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات المصرح عنها خلال الفترة التي أعدت عنها القوائم المالية٠ 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 التقديرات٠

النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة، يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنك والنقد في الصندوق وإيداعات لدى مؤسسات مالية مدة استحقاقها ٩٠ يوماً أو اقل.

الذمم المدينة

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

تاريخ المتاجرة

إن جميع العمليات العادية الخاصة بشراء وبيع موجودات مالية يتم قيدها أو إلغاء قيدها في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات)٠ إن عمليات الشراء أو البيع العادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده عموماً النظام أو العرف السائد في السوق٠

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

الاستثمارات

في الأساس 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 الأساسي 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 أو إعادة 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 المنظمة، يتم تحديد القيمة العادلة على أساس أسعار السوق المتداولة عند الإقفال في تاريخ القوائم المالية.

في حالة الأوراق المالية التي لا يوجد لها أسعار متداولة في السوق يتم تقدير القيمة العادلة بالرجوع إلى صافي قيمة الأصل للصناديق والذي يعكس القيمة العادلة لهذه الأوراق المالية.

الممتلكات والمعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يحتسب استهلاك للأرض والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ. 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 القيمة 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, التحسينات التي تزيد في قيمة الموجودات أو تطيل أعمارها بصورة جوهرية تتم 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

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

الموجودات المالية

يتم إلغاء قيد الموجودات المالية (أو حسب مقتضى الحال، جزء من موجودات مالية أو جزء من مجموعة مماثلة من الموجودات المالية عند:

- انتهاء حقوق الحصول على التدفقات النقدية الناتجة عن الموجودات المالية،
- 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، أو
- أن تكون المجموعة قد احتفظت بحق الحصول على التدفقات النقدية مع الالتزام بدفعها بالكامل لجهة أخرى بدون تأخير جوهري 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 استمرارية علاقة المجموعة في الأصل.

المطلوبات المالية:

يتم إلغاء قيد المطلوبات المالية 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 الزامي لمقاصة المبالغ المسجلة ويكون هناك نية لدى المجموعة للمقاصة على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يتم عرض الايرادات والمصروفات على اساس الصافي فقط عندما يكون مسموحاً به بموجب معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية او للأرباح والخسائر الناشئة عن مجموعة من معاملات مماثلة .

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 المستردة 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 الإنتهاء من الربط الزكوي.

ونظراً لأن المساهمين قد وافقوا على أن يسددوا للشركة 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 السعودي والبحريني لتعويض الموظفين عن فترات خدماتهم المتجمعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

تكاليف المعاملات

تكاليف المعاملات هي التكاليف الإضافية المرتبطة بشكل مباشر بإصدار رأس المال. تحتسب تكاليف معاملات إصدار الأسهم كتخفيض من حقوق المساهمين.

معاملات بالعملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالريال السعودي طبقا لأسعار الصرف السائدة في تار٧يخ 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 الدخل 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 في 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 والتوزيع هي تلك المصروفات التي تتعلق بمصروفات التسويق. تصنف جميع المصروفات الأخرى كمصروفات عمومية وإدارية.

قطاعات التشغيل

القطاع هو جزء محدد من المجموعة يزاول عمله في توريد منتجات أو تقديم خدمات (قطاع أعمال) أو توريد المنتجات وتقديم الخدمات في منطقة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي) ويخضع لمخاطر ومنافع تختلف عن مخاطر ومنافع القطاعات الأخرى. ونظراً لأن المجموعة تزاول جميع أعمالها في المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين، فإن التقارير يتم إعدادها على أساس جغرافي أيضا. تعتمد المجموعة طريقة اعداد التقارير المالية للقطاعات على أساس قطاعات العمل. يتم تحديد قطاعات الاعمال على أساس إدارة المجموعة وأنظمة التقارير الداخلية.

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:

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
نقد لدى البنوك	**١٠٧,٦٥٠**	٧٤,٣٦٦
ودائع مرابحة لدى مؤسسة مالية	**٤٦,١٠٠**	–
	١٥٣,٧٥٠	٧٤,٣٦٦

٤ . ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
ذمم مدينة من مرابحة سلعية (أنظر الإيضاح "أ" أدناه)	**٦,٠١٠**	٦,٠١٠
ذمم مدينة تجارية، إجمالي	**٧,١٥٢**	٦,٤٨٧
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (انظر الايضاح "ب" أدناه)	**(١٠,٩٨٦)**	(١٠,١٦٤)
ذمم مدينة، صافي	**٢,١٧٦**	٢,٣٢٣
تأمين نقدي (الايضاحان ٩ و٢٢)	**١٠,٣٥٧**	١٠,٣٥٧
دفعة مقدمة لشراء استثمار	**–**	٢٥,٠٠٠
دفعات مقدمة إلى الموردين	**٤,٧٨٢**	٢,٨٠٧
مبالغ مدفوعة مقدما	**٢,٥٠٥**	٢,٧٦٦
ذمم مدينة أخرى	**٢,٢٣٩**	١,٣٠٤
	٢٢,٠٥٩	٤٤,٥٦٧

أ) يتعلق إجمالي الذمم المدينة من المرابحة السلعية بوديعة شركة الخبير الدولية لدى اركابيتا بنك بي اس سي ("البنك") والتي استحقت في ٢٦ مارس ٢٠١٢م. قدم اركابيتا ("البنك") خطة 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 تم تأسيسها حديثا في جزر الكايمان للاحتفاظ بهذه الاصول نيابة عن بعض دائني البنك. اصدرت شركة آر ايه القابضة ادوات الدين وحقوق ملكية الى هؤلاء الدائنين حسب نسبة مطالباتهم.

وقد سعت شركة الخبير الدولية لدفع هذا المبلغ وطالبت بوضعها في قائمة المطلوبات لدى البنك بمبلغ ١,٥٩ مليون دولار أمريكي (اي ٥,٩٨ مليون ريال سعودي). وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م حصلت شركة الخبير الدولية على قرار بإستلام نسبة قدرها ٧,٧٪ من الذمم المدينة من مرابحة السلعية وبالتالي فقد قررت إدارة الشركة تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ ٥,٥٣ مليون ريال سعودي.

ب) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م, انخفضت قيمة ذمم بمبلغ ١٠,٩٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ١٠,١٦ مليون ريال سعودي).

كانت الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة كالتالي:

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**١٠,١٦٤**	٦,٧٦٧
المحمل للسنة (الإيضاح ١٤)	**٨٢٢**	٣,٤٤٢
المبالغ المشطوبة	**–**	(٤٥)
في ٣١ ديسمبر	**١٠,٩٨٦**	١٠,١٦٤

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م و٣١ ديسمبر ٢٠١٣م جميع ارصدة الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها تجاوزت تاريخ استحقاقها لأكثر من ١٢٠ يوماً.

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

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

٥ . استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية (أنظر الإيضاح "أ" ادناه)	**٧٠١,٣٢٦**	٥٢٠,١٢٧
أسهم متداولة	**–**	٤,٧٨٦
صناديق تدار في الخارج	**٧,٦٢٠**	–
أخرى (أنظر الايضاح "ب" ادناه)	**–**	١٤٦,٥٩٢
	٧٠٨,٩٤٦	٦٧١,٥٠٥

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

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**٦٧١,٥٠٥**	٥٦١,٠٥٨
اضافات خلال السنة	**١,١٦٤,٦٦١**	٥٤٤,١٣٣
استثمارات مباعة خلال السنة	**(١,٢٣٦,٤١٢)**	(٥٢١,٩٧٣)
أرباح غير محققة	**٢٩,٩٣٦**	٢٨,٠٤٤
أرباح محققة	**٧٩,٢٥٦**	٦٠,٢٤٣
في ٣١ ديسمبر	**٧٠٨,٩٤٦**	٦٧١,٥٠٥

أ) تم تقييم الاستثمار في الصناديق التي تديرها شركة الخبير المالية وفقا لتقييمات صافي قيمة الأصول التي تم الحصول عليها من مدراء الصندوق بناء على القوائم المالية المراجعة للصناديق أو معاملات السوق الحديثة للوحدات في تلك الصناديق، ويتم تسجيل الربح او الخسارة غير المحققة في قائمة الدخل الموحدة.

ب) يمثل هذا البند دفعة مقدمة مقابل استثمار في صندوق سيتم تأسيسه من قبل الشركة. وقد بدا الصندوق اعماله خلال السنة وبالتالي فقد تم تحويل المبلغ الى "استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية" تحت بند "استثمارات محتفظ بها للمتاجرة".

فيما يلي حصص الوحدات في شركة الخبير المالية والخبير الدولية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م في الصناديق المدارة من قبل شركة الخبير المالية على النحو التالي :

	٢٠١٤م			٢٠١٣م		
	الخبير المالية	**الخبير الدولية**	**المجموعة**	الخبير المالية	الخبير الدولية	المجموعة
صندوق الخبير لتطوير الاراضي١	**–**	**–**	**–**	٪٥٩	٪٤١	٪١٠٠
صندوق الخبير العقاري ١	**٪١٨**	**–**	**٪١٨**	٪١	–	٪١
صندوق الخبير العقاري ٢	**٪١٠٠**	**–**	**٪١٠٠**	٪١٠٠	–	٪١٠٠
صندوق الخبير للسلع العالمية	**–**	**–**	**–**	٪١٠٠	–	٪١٠٠
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	**٪٨٥**	**–**	**٪٨٥**	٪١٠٠	–	٪١٠٠
صندوق الخبير للدخل العقاري الامريكي	**٪١٢**	**٪٢٦**	**٪٣٨**	–	–	–
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي١	**–**	**–**	**–**	٪٩	٪١٦	٪٢٥
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي٢	**٪٢٢**	**٪٤٣**	**٪٦٥**	٪٢١	٪٦٩	٪٩٠
صندوق الخبير للسيولة ـ حصين	**–**	**٪٨**	**٪٨**	–	٪١٥	٪١٥
صندوق الخبير للاسهم السعودية	**٪٧٩**	**–**	**٪٧٩**	٪١٠٠	–	٪١٠٠
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١	**٪٢١**	**٪٧٩**	**٪١٠٠**	–	–	–
صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة ١	**٪٥٠**	**٪٥٠**	**٪١٠٠**	–	–	–
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري١	**٪١٠**	**٪١٠**	**٪٢٠**	–	–	–
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	**٪٤٣**	**٪٤٣**	**٪٨٦**	–	–	–

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

٦ . المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات علاقة

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

		مبلغ المعاملة		**الرصيد في ٣١ ديسمبر**	
الجهـة ذات العلاقة	**طبيعة المعاملة**	**٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)**	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	**٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)**	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
صناديق مشتركة تديرها شركة الخبير المالية	استثمارات مقتناة /مباعة من المجموعة وربح/ خسارة/محققة /غير محققة منها	**٣٤,٦٠٧**	١٣٢,٥٩٦	**٧٠١,٣٢٦**	٦٦٦,٧١٩
	أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك تم تخفيضها بالمبالغ التي تم استلامها	**(٩,٥٩٩)**	٣١,١٨٤	**٢٤,٠٧٠**	٣٣,٦٦٩
	مصروفات	**٥,٠٧٥**	١,٣٣٧	**٦,٤١٢**	١,٣٣٧

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

الجهـة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملة ٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	مبلغ المعاملة ٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
	بيع استثمارات في اسهم شركات واستثمارات في اراضي (كوحدات، تم اكتسابها كثمن بيع، في صندوق مشترك يمتلك تلك الاستثمارات)	**٤٤٠,٨٣٢**	١٢٨,٣٠٠	-	١٠,٨٠٠
	ربح من المعاملات اعلاه	**٦٩,٠٠٠**	١٩,٧٤٩	-	-
	المستحق من جهات ذات علاقة			**٣٠,٤٨٢**	٤٥,٨٠٦
	اشتراك في وحدات في صندوق لم يتم دفعه بعد	**١٨,٠٠٠**	_	**١٨,٠٠٠**	_
	المستحق لجهة ذات علاقة			**١٨,٠٠٠**	_

أتعاب أعضاء الإدارة العليا

تتكون الإدارة العليا من اعضاء مجلس إدارة الشركة وشركتها التابعة من كبار موظفي إدارة الشركة الذين لديهم صلاحيات ومسئوليات تخطيط وتوجيه وضبط أنشطة المجموعة والاشراف عليها٠ وفيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**١٧,١٢٣**	١٣,٨٩٦
مكافآت وظيفية	**٦٨٥**	٧٣٢
	١٧,٨٠٨	١٤,٦٢٨

٧ . ممتلكات ومعدات

فيما يلي تقديرات الأعمار الإنتاجية للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك:

مباني	٢٥ سنة
تحسينات عقارات مستأجرة	سنتان إلى ٤ سنوات
معدات مكتبية وحاسب آلي	٣ سنوات إلى ٥ سنوات
أثاث وتجهيزات	٤ سنوات
سيارات	٥ سنوات

ريال سعودي (بالآلاف)	أراضي	مباني	تحسينات عقارات مستأجرة	معدات مكتبية وحاسب آلي	أثاث وتجهيزات	سيارات	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ (انظر الايضاح أ - أدناه)	**المجموع ٢٠١٤م**	المجموع ٢٠١٣م
التكلفة									
في بداية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩٠٧	١٠,٥٤٣	١,١٠١	٢٦٦	_	**٣٧,٠١٧**	٣٥,٦١٧
إضافات	_	_	٣	٢,٤٠٤	١٢	١٠٠	١,٠٢٨	**٣,٥٤٧**	١,٤٣٢
استبعادات	_	_	_	(٦٢)	_	_	_	**(٦٢)**	(٣٢)
في نهاية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩١٠	١٢,٨٨٥	١,١١٣	٣٦٦	١,٠٢٨	**٤٠,٥٠٢**	٣٧,٠١٧
الاستهلاك :									
في بداية السنة	_	٤,٣٢٤	٣,٧٢٢	٨,٢٢٦	١,٠٠٠	١٣٧	_	**١٧,٤٠٩**	١٤,٨٢١
الاستهلاك المحمل للسنة (الايضاح ١٥)	_	٤٦٨	٧١	١,٦٥٠	٤٢	٥٢	_	**٢,٢٨٣**	٢,٦١٢
المتعلق بالاستبعادات	_	_	_	(٦٢)	_	_	_	**(٦٢)**	(٢٤)
في نهاية السنة	_	٤,٧٩٢	٣,٧٩٣	٩,٨١٤	١,٠٤٢	١٨٩	_	**١٩,٦٣٠**	١٧,٤٠٩
صافي القيمة الدفترية :									
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م	٦,٩٦٦	٩,٤٤٢	١١٧	٣,٠٧١	٧١	١٧٧	١,٠٢٨	**٢٠,٨٧٢**	
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م	٦,٩٦٦	٩,٩١٠	١٨٥	٢,٣١٧	١٠١	١٢٩	_	**_**	١٩,٦٠٨

أ) تتعلق الاعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بصورة رئيسية بالتحسينات على العقارات المستأجرة تحت التنفيذ وسيتم تحويلها الى مجموعة الموجودات ذات الصلة عند الإنتهاء من تنفيذ الاعمال.

٨ . مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
مستحق الدفع مقابل خدمات	**١٢,٠٧٤**	٧,٤٢٣
مصروفات مستحقة الدفع وذمم دائنة أخرى	**٢٤,١٨٢**	٨,٥٠٣
	٣٦,٢٥٦	١٥,٩٢٦

٩ . الزكاة وضريبة الدخل

المحمل للسنة

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
الزكاة	**٣,٩١٨**	٣,٨٧٢
ضريبة الدخل	**١٨٥**	١٣٦
	٤,١٠٣	٤,٠٠٨

الزكاة

يستند مخصص الزكاة إلى ما يلي :

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
حقوق المساهمين	**٨٠٥,٣١٤**	٨٠١,٤٣٨
المخصصات والتعديلات الأخرى	**١١,٠٩٧**	٨,٦٢٥
القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل	**(٧٢٠,٢٧٥)**	(٧٠١,١١٧)
	٩٦,١٣٦	١٠٨,٩٤٦
حصة المساهمين السعوديين من الدخل المعدل للسنة	**٦٠,٥٧٩**	٤٥,٩٤٩
الوعاء الزكوي	**١٥٦,٧١٥**	١٥٤,٨٩٥

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:

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**٣,٨٨٧**	٣,٨٨٠
المبلغ المحمل للسنة	**٣,٩١٨**	٣,٨٧٢
المبالغ المدفوعة خلال السنة	**(٣,٨٧١)**	(٣,٨٦٥)
في ٣١ ديسمبر	**٣,٩٣٤**	٣,٨٨٧

ضريبة الدخل

تستند ضريبة الدخل المحملة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م و٢٠١٣م إلى الدخل المعدل الخاضع للضريبة والذي تم احتسابه على ذلك الجزء من حقوق المساهمين المملوكة للمساهم الأجنبي. تتعلق التعديلات الضريبية الهامة التي تمت على صافي الدخل المحاسبي بالاستهلاك ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

الحركة في المخصص خلال السنة

فيما يلي الحركة في مخصص ضريبة الدخل للسنة:

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**١٣٦**	٧٨
المبلغ المحمل للسنة الحالية	**١٨٥**	١٣٦
المبالغ المدفوعة خلال السنة	**(١٣٦)**	(٧٨)
في ٣١ ديسمبر	**١٨٥**	١٣٦

الوضع الزكوي

في السنوات السابقة استلمت الشركة الام من مصلحة الزكاة والدخل الربط المتعلق بالإقرار الزكوي المقدم عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والذي طالبت فيه المصلحة بالتزام إضافي بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراض على هذا الربط. خلال 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 الشأن وقدمت ضمان بنكي للالتزام المتنازع عليه بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي (انظر الايضاحين ٤ و ٢٢).

استلمت الشركة الام أيضاً الربط لسنة ٢٠٠٩م والذي طالبت فيه المصلحة بالتزام اضافي بمبلغ ٣,٥٨٥ مليون ريال سعودي. قدمت الشركة اعتراض لدى لجنة الاعتراض الابتدائية على ربط المصلحة.

إن إدارة الشركة الام 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 ٢٠١٣م 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.

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 المالية ١٠,٦ مليون ريال سعودي لإصدار رأس المال ٤٢٤,٩ مليون ريال سعودي في سنة ٢٠٠٨م . وقد تم ادراج هذا المبلغ في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة تحت بند مستقل. وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م تم تسوية تكاليف المعاملات مقابل توزيعات أرباح مستحقة الدفع (انظر الايضاح ١١).

بلغت تكاليف المعاملات التي انفقتها شركة الخبير الدولية لإصدار رأس المال في سنة ٢٠٠٨م مبلغ ١٠,٦ مليون ريال سعودي. وقد تمت إضافة هذه التكاليف في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة تحت بند الارباح المبقاة .

١١ . توزيعات ارباح

اقترح مجلس إدارة الشركة توزيعات ارباح قدرها ٠,٥٠ ريال سعودي للسهم الواحد بمبلغ اجمالي ٤٠,٦٦ مليون ريال سعودي يمثل ٥٪ من راس مال الشركة .تمت الموافقة على توزيعات الارباح من المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية.

تم توزيع مبلغ ١٢,٨٤ مليون ريال سعودي على المساهمين بعد خصم زكاة وضريبة دخل مستحقة على المساهمين بمبلغ ١٧,١٩ مليون ريال سعودي وتكاليف معاملة (نشأت من اصدار راس المال الأساسي للشركة) بمبلغ ١٠,٦٢ مليون ريال سعودي (انظر الايضاح ١٠).

١٢. احتياطي نظامي

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

١٣. إيرادات أتعاب

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
أتعاب استشارية	**١,٠١٥**	٩٠٣
أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب	**٤٣,٠٨٥**	٣١,١٨٤
	٤٤,١٠٠	٣٢,٠٨٧

١٤. مصروفات بيع وتسويق

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا	**٥,٧٠٠**	٥,٤٦٣
حوافز مبيعات	**٢,٧٦٥**	١,٤٤٠
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (الإيضاح ٤)	**٨٢٢**	٣,٤٤٢
أخرى	**٢,٥٥١**	١,٠١٧
	١١,٨٣٨	١١,٣٦٢

١٥. مصروفات عمومية وإدارية

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومكافآت	**٦٠,٥٤٣**	٥٠,٧٠٧
إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني	**١,٥٦٢**	٦٢٧
استهلاك (الايضاح ٧)	**٢,٢٨٣**	٢,٦١٢
سفر لأغراض العمل	**٣,٥٤٠**	٣,٢٩٩
أتعاب قانونية واستشارية	**١٢,١٤٤**	٧,٥٧٧
اتصالات	**٢,٧٠٠**	٢,٢١١
لوازم مكتبية	**٦٠٨**	٥١٨
خدمات عامة	**٦٢٨**	٤٤٩
تأمين	**٣٥٦**	٤٠٣
أخرى	**٤,٦٧٦**	٣,٤٢٢
	٨٩,٠٤٠	٧١,٨٢٥

١٦. 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 ربحية السهم من صافي الدخل بقسمة صافي الدخل على المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة.

١٧. 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 ٢٠١٤م و٣١ ديسمبر ٢٠١٣م يستحق سدادها خلال اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

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 منها والابقاء عليها 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 ٢٠١٤م و٢٠١٣م استثمار في صناديق تدار من قبل المجموعة ومحفظة اختيارية وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى بمبلغ ٧٠٨,٩٥ مليون ريال سعودي و٥٢٠,١٣ 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٪ (٢٠١٣م: ١٠٪) في صافي قيمة أصول الصندوق قد يزيد أو ينقص صافي دخل المجموعة

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

بمبلغ ٧٠,٨٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ٥٢,٠١ مليون ريال سعودي) ٠

مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتقلبات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حدة٠ المجموعة غير معرضة لمخاطر اسعار الاسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م (٢٠١٣م:٤,٨ مليون ريال سعودي) حيث انها لا تحتفظ باستثمارات في الاسهم المتداولة.

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 كبيرة٠ اسعار صرف الريال السعودي والدينار البحريني ثابتة مقابل الدولار الامريكي.

١٨ . متطلبات رأس المال النظامية ومعدل كفاية رأس المال

إن أهداف الشركة من إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات رأس المال التي تضعها هيئة السوق المالية لحماية قدرة الشركة 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 ١ـ ٤٠ ـ ٢٠١٢ بتاريخ ١٤٣٤/٢/١٧هـ الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠م.تنص القواعد بأن الشخص المفوض يجب أن يمتلك قاعدة رأسمالية بشكل مستمر والتي تتوافق مع ما لا يقل عن مجموع متطلبات راس المال كما هو مبين في الجزء الثالث من القواعد الاحترازية.

فيما يلي تفاصيل الحد الأدنى من متطلبات رأس المال

	٢٠١٤م ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعودي (بالآلاف)
قاعدة رأس المال		
معيار رأس المال ١	**٨٧٣,٥٩٧**	٧٨٥,٨٢٢
معيار رأس المال ٢	**٨٣**	٨٣
مجموع قاعدة رأس المال	**٨٧٣,٦٨٠**	٧٨٥,٩٠٥
الحد الأدنى من متطلبات رأس المال		
مخاطر الإئتمان	**٨٨,٩٧٢**	١٣٧,٣٧٧
مخاطر السوق	**١١٧,٤٦٣**	٨٤,٥٦٧
مخاطر التشغيل	**٢٠,٤٣٧**	١٩,٠٧٣
مجموع الحد الأدنى من رأس المال المطلوب	**٢٢٦,٨٧٢**	٢٤١,٠١٧
معدل كفاية رأس المال		
إجمالي معدل رأس المال "وقت"	**٣,٨٥**	٣,٢٦
الفائض من رأس المال	**٦٤٦,٨٠٨**	٥٤٤,٨٨٨

١٩ . معلومات القطاعات

تمشياً مع التقارير المالية الداخلية للمجموعة فقد وافق مجلس إدارة الشركة على تحديد قطاعات الأعمال المتعلقة بأنشطة المجموعة٠ يتم التصريح عن المعاملات بين قطاعات الأعمال على أسس تجارية٠

تقوم المجموعة بوضع الحلول وتطويرها وهيكلتها وتنفيذها لمساعدة العملاء في تحقيق أهدافهم من خلال أمثل الطرق للحصول على أو تخصيص رأس المال٠ 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 المباشر في منتجات مؤسسات مالية أخرى أو عن طريق الاستثمار المشترك مع عملاء ذوي إمكانيات كبيرة في منتجات المجموعة و/ أو صناديق مشتركة٠

إدارة الموجودات

يتيح قطاع إدارة الموجودات فرصاً استثمارية من خلال محفظة كبيرة ومتنامية لصناديق عامة وخاصة في مجالات العقارات وأسواق رأس المال٠ ويقدم القطاع إدارة الصناديق الاختيارية والمحافظ٠ ويقدم قطاع إدارة الموجودات حلول إدارة استثمارات للمؤسسات والأشخاص من أصحاب الأموال الكبيرة من خلال صناديق مشتركة٠

أخرى

تتضمن الخدمات الأخرى الاستشارات والترتيب والاكتتاب التأسيسي٠

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

قطاعات الأعمال

	إدارة رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	إدارة الموجودات ريال سعودي (بالآلاف)	أخرى ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م				
دخل التشغيل	١١٢,٦٧١	٤١,٨٩٣	٣,٦١٦	١٥٨,١٨٠
صافي دخل التشغيل	١٠٤,٧٥٢	٢٠,٤٤١	(٦٧,٨٩١)	٥٧,٣٠٢

	إدارة رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	إدارة الموجودات ريال سعودي (بالآلاف)	أخرى ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م				
دخل التشغيل	٩١,٩٧٨	٣١,٨١٢	١,٩١٣	١٢٥,٧٠٣
صافي دخل التشغيل	٨٤,٩٢١	١٥,٢٣٠	(٥٧,٦٣٥)	٤٢,٥١٦

تمثل المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين عمليات شركة الخبير المالية وشركة الخبير الدولي على التوالي٠

القطاعات الجغرافية

	المملكة العربية السعودية ريال سعودي (بالآلاف)	**مملكة البحرين** ريال سعودي (بالآلاف)	**المجموع** ريال سعودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م			
دخل التشغيل	**٩٦,٤٤٨**	**٦١,٧٣٢**	**١٥٨,١٨٠**
صافي دخل التشغيل	**٢,٤٢٤**	**٥٤,٨٧٨**	**٥٧,٣٠٢**

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤م

	المملكة العربية السعودية	مملكة البحرين	المجموع
	ريال سعـودي (بالآلاف)	ريال سعـودي (بالآلاف)	ريال سعـودي (بالآلاف)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م			
دخل التشغيل	٨٦,٣٣٦	٣٩,٣٦٧	١٢٥,٧٠٣
صافي دخل التشغيل	١٣,٠٥١	٢٩,٤٦٥	٤٢,٥١٦

٢٠ . 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 وذمم مدينة واستثمارات محتفظ بها للمتاجرة والمستحق من جهات ذات علاقة وتتكون المطلوبات المالية من ذمم دائنة والمستحق لجهة ذات علاقة. 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 الأصول التي تم الإفصاح عنها في القوائم المالية المراجعة لتلك الصناديق أو معلومات صافي قيمة الأصول التي يقدمها مدراء الصناديق في الخارج أو معاملات مبيعات جديدة .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.

٢١ . 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 ٢٠١٤م بموجودات بموجب اتفاقية إدارة بمبلغ ٢,٥٨٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ١,٨٠٥ مليون ريال سعودي) بالنيابة عن ولمصلحة عملائها.

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

٢٢ . ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

أ) تم تقديم بعض المطالبات من قبل أطراف خارجية لدى المحكمة ضد الشركة الأم في دورة الأعمال العادية. تتوقع إدارة المجموعة أن تكون نتيجة هذه المطالبات لصالحها ولذلك لم يتم تكوين مخصص لها في هذه القوائم المالية الموحدة فيما يتعلق بهذه المطالبات.

ب) تحتفظ الشركة الأم بهامش نقدي مقداره ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي لدى احد البنوك المحلية مقابل ضمان تم إصدارة لصالح مصلحة الزكاة والدخل (الإيضاحان ٤ و٩).

ج) اعتمد مجلس الإدارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ ١٤,٩ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ١١,٧ مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بالتحسينات على العقارات المستأجرة تحت التنفيذ.

٢٣ . عقود الإيجار التشغيلي

	٢٠١٤م ريال سعـودي (بالآلاف)	٢٠١٣م ريال سعـودي (بالآلاف)
خلال سنة	٤٥٠	٤٥٠
من سنة إلى خمس سنوات	٤,٥٠٠	٤,٠٥٠
فوق خمس سنوات	٨,٧٠٠	٩,٦٠٠
	١٣,٦٥٠	١٤,١٠٠

٢٤ . 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 والتي تتعلق بالدعاوي القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حالة الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءً على مشورة قانونية فإن المجموعة تقوم بتسجيل المخصص الأكبر.

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

بلغ إجمالي الذمم المدينة، كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة، ١٣,٢ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ١٢,٥ مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ١١ مليون ريال سعودي (٢٠١٣م: ١٠,٢ مليون ريال سعودي). أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة يدرج في قائمة الدخل الموحدة لتلك الفترات.

٢٥ . اعتماد مجلس الإدارة

أعتمد مجلس إدارة الشركة القوائم المالية الموحدة بتاريخ ٣ جمادى الأول ١٤٣٦هـ (الموافق ٢٢ فبراير ٢٠١٥م).

٢٦ . أرقام المقارنة

أعيد تصنيف بعض أرقام السنة السابقة لتتوافق مع العرض في السنة الحالية . ولكن لا يوجد تأثير في إعادة التصنيف على قائمة الدخل الموحدة أو قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة.

افصاح الركيزة الثالثة

وفقا لمتطلبات هيئة السوق المالية, تم تحضير تقرير الافصاح عن الركيزة الثالثة من قبل الشركة لعام ٢٠١٤ والذي تم الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة. تم تحميل نسخة عن هذا التقرير على موقع الشركة الإلكتروني.

اخلاء مسئولية

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

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