Alkhabeer Capital

التقرير السنوي للخبير المالية ٢٠١٥

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﴾ ﴾

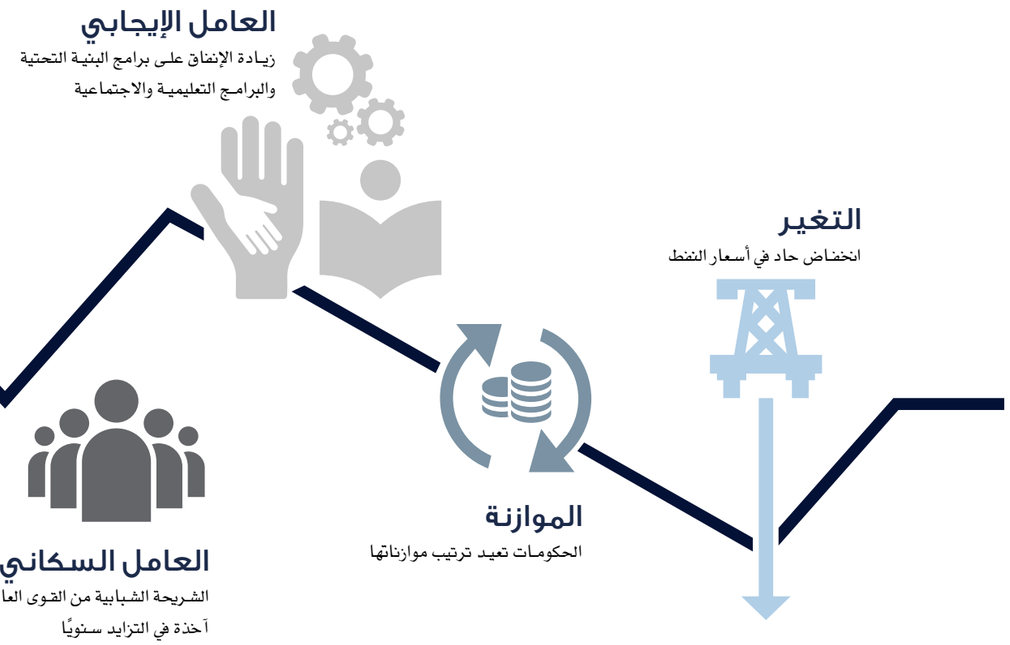
صدق الله العظيم (سورة الشعراء)

المحتويات

لمحة عن الشركة ٦
الجوائز ٨
ملخص النتائج المالية ١٠
محفظة الصناديق الاستثمارية ١٤
تقرير مجلس الإدارة ١٦
نظرة عامة على الأسواق ٢٠
نموذج أعمال الخبير المالية ٢٥
قطاع إدارة الأصول ٢٧-٣٦
الاستثمارات العقارية ٣١
الأسهم الخاصة ٣٣
الأسواق المالية ٣٥
تطوير المنتجات ٣٦
الاستثمارات البنكية ٣٧
الأعمال والطرح ٣٩
خدمات الخبير الوقفية (برنامج وقف) ٤١
العمليات المساندة ٤٣-٤٦
الموارد البشرية ٤٣
تقنية المعلومات ٤٤
الاتصالات والعلاقات العامة ٤٤
التقارير والأبحاث ٤٤
المراجعة المالية ٤٧-٥٠
الإيرادات ٤٧
المصروفات التشغيلية ٤٧
الأرباح بحسب القطاعات ٤٨
الميزانية العمومية الموحدة ٤٨
النقد وما في حكمه ٤٨
الأصول تحت الإدارة ٤٨
الالتزامات ٤٩
حقوق المساهمين ٤٩
كفاية رأس المال ٤٩
مراجعة إدارة المخاطر والحوكمة ٥١-٥٤
المخاطر المحتملة وسياسة إدارة المخاطر ٥١
مخاطر الائتمان ٥١
مخاطر السوق ٥١
مخاطر السيولة ٥١
المخاطر التشغيلية ٥٢
قطاع الحوكمة وإدارة المخاطر ورقابة الالتزام ٥٢
هيكل المخاطر والحوكمة ٥٣
إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال ٥٣
إدارة المخاطر ٥٣
مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية ٥٥-٥٨
إطار الحوكمة الإدارية ٥٥
قواعد السلوك المهني ٥٥
تضارب المصالح ٥٥
رقابة الالتزام ٥٥
التبليغ عن أية ممارسات خاطئة ٥٥
تفاصيل أية غرامات أو عقوبات أو قيود وقائية ٥٥
الإفصاح والشفافية ٥٦
بيان الاستراتيجية ٥٦
تخطيط التعاقب الوظيفي ٥٦
وظائف رقابية ٥٦
كبار المساهمين ٥٧
مسؤولية الشركة الاجتماعية ٥٩
مجلس الإدارة ٦١-٧٠
أعضاء مجلس الإدارة ٦٢
تكوين مجلس إدارة الشركة وتصنيف أعضائه ٦٤
سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة ٦٥
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ٦٥
لجان مجلس الإدارة ٦٥
لجنة المراجعة ٦٥
لجنة الترشيحات والمكافآت ٦٦
لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة ٦٦
هيئة الرقابة الشرعية ٦٦
مكافآت الإدارة التنفيذية ٦٦
لجان الإدارة ٦٦
لجنة الاستثمار ٦٦
اللجان الفرعية التابعة للجنة الاستثمار ٦٧
لجنة الأصول والالتزامات ٦٧
لجنة تطوير المنتجات ٦٧
لجنة رقابة الالتزام ٦٧
لجنة إدارة مخاطر الشركة ٦٧
لجنة إدارة الموارد البشرية ٦٧
لجنة تقنية المعلومات ٦٧
لجنة خطة استمرارية العمل ٦٧
لجنة المسؤولية الاجتماعية ٧٦
الهيكل التنظيمي ٦٨
أعضاء الإدارة التنفيذية ٧١
افصاح الركيزة الثالثة ٧٣
تقرير المراجعة الشرعية ٧٤
التقرير المالي ٧٦-١٠٠
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 ٨٥

الخبير المالية في مواكبة العالم دائم التغير

تقدم الخبير المالية خبراتها ودرايتها في مجال الخدمات المالية لإحداث تغيير إيجابي في المملكة العربية السعودية ودول المنطقة.



الأسواق التقليدية

لا تزال تشهد إقبالًا مع تزايد أعداد المستثمرين الأفراد من أصحاب الملاءة العالية

٪٤٠+

النمو

النمو في شريحة التعليم العالي وفقًا للتوقعات: تزايد أعداد العملاء حملة درجات الماجستير

٪٥٧+

الأسواق الجديدة

تزايد إقبال مؤسسات الاستثمار والشركات العائلية

٪٢٧+

ارتفاع نسبة العملاء الشباب دون سن الأربعين ضمن قاعدة مستثمرينا

٪٤٨+

الثقافة الداخلية

الريادة في التدريب وتهيئة مناخ العمل المناسب.

العقار

لا تزال هناك فرص استثمار في أصول عقارية مدرة للدخل مناسبة لصناديق معاشات التقاعد.

الالتزام بعاداتنا وتقاليدنا

تركيز الاهتمام على إدارة الأوقاف.

تنويع الاقتصاد السعودي

الاستحواذ على حصة أغلبية في مجموعة عيد وشركة العجاجي للاستفادة من النمو في قطاع الرعاية الصحية. والاستثمار في الصناعة والشرائح ذات العلاقة: شركة أسماكو ومجموعة أكسبرس.

لمحة عن الشركة

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 والقيَم التنافسية، وبفهمها العميق لاحتياجات العملاء ولعوامل المخاطر.

نبذة

يتيح قطاع إدارة الأصول في الشركة فرصًا استثمارية من خلال محفظة استثمارية متنوعة ونامية من صناديق الطرح العامة والخاصة في قطاعات العقار، وأسهم الشركات الخاصة، وأسواق المال، بينما تقدم إدارة الاستثمارات البنكية خدمات استثمارية متخصصة والتي من ضمنها عمليات الدمج والاستحواذ للشركات والمستثمرين في القطاع الخاص والشركات العائلية. كما تتميز الشركة بخبرتها واستثماراتها في الأسواق المحلية ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأسواق عالمية ناضجة مختارة كالولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة.

وتنفرد الخبير بتقديم المشورة في هيكلة الكيانات وإدارة الثروات الوقفية عبر برنامج "وقف"، والذي يستهدف المؤسسات التعليمية والخيرية والشركات العائلية والأفراد من ذوي الملاءة المالية العالية وغيرهم من فاعلي الخير الراغبين في تأسيس كيانات وقفية.

يقع المقر الرئيسي لشركة الخبير المالية في مدينة جدة بالمملكة العربية السعودية، كما يوجد للشركة فرع في مدينة الرياض، وتخضع أنشطة ومنتجات الشركة لرقابة وإشراف هيئة السوق المالية (ترخيص رقم ٣٧-٠٧٠٧٤).

قيمنا

- نضع مصلحة عملائنا وشركائنا أولاً
- نعمل دائماً على استشراف وتلبية 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

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 ٢٠١٥ بفوزها بثلاثة جوائز دولية مرموقة اعترافاً بتفوقها في إدارة الأصول والموارد البشرية.

جائزة أفضل صندوق استثماري في الأسهم الخليجية

حصل صندوق الخبير للأسهم الخليجية على جائزة "أفضل صندوق استثمار في الأسهم الخليجية" ضمن جوائز مجلة "ميناإف إم" - مديري صناديق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا."MENA Fund Manager"

جائزة أفضل صندوق إسلامي

حاز صندوق الخبير للسيولة حصين على لقب "أفضل صندوق إسلامي للعام ٢٠١٥" ضمن جوائز بانكر ميدل إيست ."Banker Middle East"

جائزة أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية

للعام السادس، حصلت الخبير المالية على جائزة أفضل شركة خدمات مالية في المملكة العربية السعودية ضمن جوائز شركة "أفضل بيئة عمل" "Great Place to Work®"، إضافة إلى تبوئها للمركز الرابع على مستوى جميع القطاعات في المملكة العربية السعودية.

أفضل صندوق استثماري في الأسهم الخليجية في المملكة العربية السعودية عن "صندوق الخبير للأسهم الخليجية"

أفضل صندوق للأسهم الخليجية عن "صندوق الخبير للأسهم الخليجية"

أفضل صندوق إسلامي في المملكة العربية السعودية عن "صندوق الخبير للسيولة-حصين"

جائزة أفضل مدير للأصول في الشرق الأوسط

أفضل شركة لإدارة الأصول في الخليج العربي

أفضل مدير صندوق إسلامي

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

أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية ٢٠١٥ المركز الأول كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية

ملخص النتائج المالية

ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥	٪	٢٠١٤	٪	٢٠١٣	٪	٢٠١٢	٪	٢٠١١
الدخل									
إجمالي الإيرادات	**١٨٣,٨٦١**	٪١٦	١٥٨,١٨٠	٪٢٦	١٢٥,٧٠٣	٪١٧	١٠٧,٣٤٢	٪٦٦	٦٤,٥٩٦
المصروفات التشغيلية	**(١١٢,٠٩٨)**	٪١١	(١٠٠,٨٧٨)	٪٢١	(٨٣,١٨٧)	٪٩	(٧٦,٣٠٥)	٪٦٨	(٤٥,٤٦٨)
مصروفات مرابحة	**(٤,٦١٨)**		-		-		-		-
صافي الدخل	**٦٧,١٤٩**	٪١٧	٥٧,٣٠٢	٪٣٢	٤٣,٣١٦	٪٤٠	٣١,٠٤٣	٪٦٢	١٩,١٤٦
المركز المالي									
حقوق المساهمين	**٩٠٠,١٧٠**	٪٣	٨٧٣,٦٨٠	٪٣	٨٤٦,٤١٢	٪٥	٨٠٣,٠٩٧	٪٤	٧٧١,٨٧٦
إجمالي الأصول	**١,٣٨٤,٣١٥**	٪٤٧	٩٤٠,٢١٢	٪٨	٨٧٣,٠٤٣	٪٧	٨١٩,٠٩٩	٪٥	٧٧٨,٢٢١
الاستثمارات	**١,٢٠٥,٧٩٤**	٪٧٠	٧٠٨,٩٤٦	٪٦	٦٧١,٥٠٥	٪٢٠	٥٦١,٠٥٨	٪٠	٥٥٩,٤٩٣
إجمالي المطلوبات	**٤٨٤,١٤٥**	٪٦٢٨	٦٦,٥٣٢	٪١٥٠	٢٦,٦٣١	٪٦٦	١٦,٠٠٢	٪١٥٢	٦,٣٤٥
الأصول تحت الإدارة	**٤,٠١٠,٧٨٦**	٪٢٠	٣,٣٣٥,٠٧١	٪٣٤	٢,٤٩٨,١٨٠	٪٥٢	١,٦٤١,٧٠٠	٪١٤	١,٤٤٢,٨٧٠
الربحية									
هامش صافي الدخل	**٪٣٦,٥٢**		٪٣٦,٢٣		٪٣٤,٤٦		٪٢٨,٩٢		٪٢٩,٦٤
العائد على متوسط الأصول	**٪٥,٧٨**		٪٦,٣٢		٪٥,١٢		٪٣,٨٩		٪٣,٢٣
نسبة التكلفة إلى الدخل	**٪٦٠,٩٧**		٪٦٤		٪٦٦		٪٧١		٪٧٠
ربح السهم (ريال سعودي)	**٠,٨٣**		٠,٧١		٠,٥٣		٠,٣٨		٠,٣٥

النسبة المئوية للتغيير

صافي الدخل

٦٧,١

مليون ريال سعودي

إجمالي الإيرادات

١٨٣,٩

مليون ريال سعودي

الأصول تحت الإدارة

٤,٠

مليار ريال سعودي

الاستثمارات

١,٢٠٥

مليون ريال سعودي

إجمالي الإيرادات
مليون ريال سعودي

٢٠١٥	**١٨٣,٩**
٢٠١٤	١٥٨,٢
٢٠١٣	١٢٥,٧
٢٠١٢	١٠٧,٣
٢٠١١	٦٤,٦

صافي الدخل
مليون ريال سعودي

٢٠١٥	**٦٧,١**
٢٠١٤	٥٧,٣
٢٠١٣	٤٣,٣
٢٠١٢	٣١,٠
٢٠١١	١٩,١

ربح السهم
ريال سعودي

٢٠١٥	**٠,٨**
٢٠١٤	٠,٧
٢٠١٣	٠,٥
٢٠١٢	٠,٤
٢٠١١	٠,٤

إجمالي الأصول
مليون ريال سعودي

٢٠١٥	**١,٣٨٤,٣**
٢٠١٤	٩٤٠,٢
٢٠١٣	٨٧٣,٠
٢٠١٢	٨١٩,١
٢٠١١	٧٧٨,٢

الاستثمارات
مليون ريال سعودي

٢٠١٥	**١,٢٠٥,٨**
٢٠١٤	٧٠٨,٩
٢٠١٣	٦٧١,٥
٢٠١٢	٥٦١,١
٢٠١١	٥٥٩,٥

الأصول تحت الإدارة
مليون ريال سعودي

٢٠١٥	**٤,٠١٠,٨**
٢٠١٤	٣,٣٣٥,١
٢٠١٣	٢,٤٩٨,٢
٢٠١٢	١,٦٤١,٧
٢٠١١	١,٤٤٢,٩

محفظة الصناديق الاستثمارية

الصناديق التي تم التخارج منها

● طرح خاص مقفل** ○ طرح عام مفتوح

اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	ايرادات التخارج (ريال سعودي)
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ١	●	١٠ يوليو ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	١٠ مارس ٢٠١٤	٣٠٦,٥٢٦,٧٥٦
صندوق الخبير العقاري١	●	٠١ نوفمبر ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	١٩ أكتوبر ٢٠١٥	١٢١,٢٢٨,٢٠٠

الصناديق القائمة

اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	فترات التمديد المتاحة	حجم الصندوق*
الاستثمار العقاري						
صندوق الخبير العقاري٢	●	٣٠ يونيو ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	٣٠يونيو ٢٠١٦		١٤,٤٩٣,٢٤١
صندوق الخبير لتطوير الأراضي٢	●	٧ ديسمبر ٢٠١١	المملكة العربية السعودية	٠٧ ديسمبر ٢٠١٦		١,٤٦١,٦٧٣,٤٢٣
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن١	●	١٩ نوفمبر ٢٠١٢	المملكة المتحدة	١٩ نوفمبر ٢٠١٦		١٠٤,٠٠٧,٦٢٢
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني١ (مساكن١)	●	٢٩ ديسمبر ٢٠١٢	المملكة العربية السعودية	٢٩ ديسمبر ٢٠١٦		١٠٨,٣١٥,٦١٩
صندوق الخبير للدخل العقاري الأمريكي	●	٢ يوليو ٢٠١٤	الولايات المتحدة	٢ يوليو ٢٠١٩	سنتين	١٤٤,٣٩٨,٦٥٥
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري١	●	٧ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٧ ديسمبر ٢٠١٩	سنتين	٦٩٦,٥٩٩,٠٤٩
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني٢	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	سنتين	٣٠٠,٣٩٢,٩٥٢

* ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ما لم يرد نص بغير ذلك

** تم إنشاء هذه الصناديق و عرضها على المستثمرين وفقاً لمتطلبات الطرح الخاص بلائحة صناديق الاستثمار.

الصناديق القائمة (تتمة)

● طرح خاص مقفل** ○ طرح عام مفتوح

اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	فترات التمديد المتاحة	حجم الصندوق*
الأسهم الخاصة						
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	الإمارات العربية المتحدة	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	سنة	١٥٠,٣٩١,٣٧٩
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي٢	●	٢٩ ديسمبر ٢٠١٣	الإمارات العربية المتحدة	٢٦ ديسمبر ٢٠١٧	سنة	١٩٧,١٦٥,٨٤٠
صندوق الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة١	●	٢٨ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٨ ديسمبر ٢٠١٨	سنة	٤٥,٠٠٠,٠٠٠
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي١	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	سنة	١٤٢,٠٠٠,٠٠٠
صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي١	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	المملكة العربية السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	سنة	١٤٧,٠٠٠,٠٠٠

اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ التأسيس	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخارج	حجم الصندوق*
الأسواق المالية					
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	○	٣ يوليو ٢٠١١	دول مجلس التعاون الخليجي	مفتوح	٤,٤١٣,٣٩١
صندوق الخبير للسيولة (حصين)	○	١٢ فبراير ٢٠١٢	دول مجلس التعاون الخليجي	مفتوح	٩٥,٦٥٠,٢٨٤
صندوق الخبير للأسهم السعودية	○	١ يوليو ٢٠١٣	المملكة العربية السعودية	مفتوح	٦,٠١٣,٦٣٤
صندوق الخبير للطروحات الأولية	○	٣ ديسمبر ٢٠١٥	دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا	مفتوح	٧,٠٧٢,٣١٢

* ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ما لم يرد نص بغير ذلك

** تم إنشاء هذه الصناديق و عرضها على المستثمرين وفقاً لمتطلبات الطرح الخاص بلائحة صناديق الاستثمار.

تقرير مجلس الإدارة

السادة المساهمين

بالإنابة عن مجلس إدارة شركتكم شركة الخبير المالية، يسعدنا أن نعرض لكم التقرير السنوي والقوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. وبالرغم من أوضاع الأسواق المتقلبة والتحديات التي تواجه الاقتصاد العالمي، فإننا ولله الحمد فخورون بالنمو الذي شهدته الشركة في عام ٢٠١٥ على مستوى الدخل والإيرادات والأصول تحت الإدارة.

ويعتبر هذا الأداء المتميز على الرغم من حالة عدم اليقين التي تسود الأسواق، بمثابة شهادة على رؤيتنا الاستراتيجية وخبراتنا الإدارية المناسبة مع التفاني في العمل الذي يتميّز به موظفونا، مما يضعنا ولله الحمد في مصاف الشركات الرائدة في تقديم الخدمات الاستثمارية في المملكة.

الأداء المالي

بتوفيق الله سبحانه وتعالى، حقّقت الخبير المالية للسنة السادسة على التوالي نمواً قوياً في الإيرادات وصافي الدخل، حيث ارتفعت إيراداتنا الإجمالية بنسبة ١٦٪ مقارنة بالعام الماضي لتصل إلى ١٨٣,٩ مليون ريال سعودي، في حين نما صافي الدخل بنسبة ١٧٪ ليصل إلى ٦٧,١ مليون ريال سعودي. وقد نما مجموع الأصول تحت الإدارة بنسبة ٢٠ ٪ ليتجاوز ٤ مليارات ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٥. ويعتبر مجموع الأصول تحت الإدارة مؤشراً هاماً لحجم الأعمال التي نمارسها مع عملائنا. بالإضافة إلى ذلك، يعكس صافي هامش أرباح الشركة الذي يصل إلى ٣٧٪ قدرة الشركة على توفير خدمات متميزة لعملائها مع التحكم بتكلفة العناصر التشغيلية.

كذلك نمت القيمة السوقية لمحفظة الشركة الاستثمارية لتصل إلى ١,٢٠٥,٨ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٥ من ٧٠٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤، بزيادة قدرها ٧٠٪.

وقد بلغ إجمالي موجودات الشركة ١,٣٨٤ مليون ريال سعودي من ٩٤٠,٢ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٤، بزيادة قدرها ٤٧٪. وارتفع العائد على حقوق المساهمين في عام ٢٠١٥ ليصل إلى ٧,٥٧٪ مقارنة بنسبة ٦,٦٦٪ في العام الماضي.

سياسة توزيع الأرباح

توزع الخبير المالية، بناءً على توصية مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العمومية، ٥٪ (خمسة بالمائة) من رأسمال الشركة كحد أدنى من صافي الربح، بعد خصم الاحتياطي القانوني والمخصصات المستحقة لمساهمي الشركة، وذلك وفقاً لأحكام المادة ١٢٧ من قانون الشركات السعودي والبند ٤٤ من النظام الأساسي للشركة، وعلى النحو التالي:

- تُحتسب المبالغ اللازمة لدفع الزكاة المقررة على المساهمين وتقوم الشركة بسدادها للجهات المختصة.
- يُجنب (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال. ويجوز للجمعية العامة العادية 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 أولى للمساهمين تعادل (٥٪) من رأس المال المدفوع.
- يخصص - بعد ما تقدم - نسبة لا تزيد عن (٢,٥٪) من الباقي كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة ويحدد المجلس كيفية توزيع هذه النسبة.
- يوزع الباقي (إن وجد) بعد ذلك نظاماً على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح.
- وللشركة، بعد استيفاء الضوابط الموضوعة من الجهات المختصة، توزيع أرباح نصف سنوية وربع سنوية.

الأرباح الموزعة

سيقدم مجلس الإدارة توصية للجمعية العامة للموافقة على توزيع أرباح على السادة مساهمي الشركة عن العام المالي ٢٠١٥ بما يعادل نسبة ٥٪ من رأس المال، على أن يتم تفويض مجلس الإدارة في توزيع تلك الأرباح نقداً و/أو بزيادة رأسمال الشركة من خلال أسهم منحة بنفس النسبة، بعد الحصول على الموافقات النظامية لتنفيذ ذلك.

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يحصل السادة أعضاء مجلس الإدارة على أية مكافآت خلال العام ٢٠١٥ رغم الأداء المتميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة، وقد بلغ ما تقاضاه أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذين والمستقلين من بدلات مبلغ وقدره ٤٨٨,٨٧٥ ريال عن العام المالي ٢٠١٥.

نتائج الأعمال

رغم كونه أحد القطاعات الأكثر تأثراً بالبيئة التشغيلية الصعبة، كان أداء قطاع إدارة الأصول خلال هذا العام ولله الحمد متميزاً. فقد تبنى القطاع سياسة قائمة على الابتكار والإبداع لتحقيق النتائج المأمولة، حيث شهد نمواً ملحوظاً في صافي الدخل نتيجة لاعتماده استراتيجية مزدوجة قوامها اعتماد الإجراءات التي أثبتت جدواها في الماضي، وتطبيق هيكليات ومقاربات جديدة كلما اقتضى الأمر.

من جهتها أدركت الشركة الأهمية المتنامية للاستثمارات العقارية المدرة للدخل كوسيلة للحفاظ على القيمة وتأمين مصدر دخل مستقر. وانطلاقاً من ذلك، قامت الشركة هذا العام بإبرام صفقة في المملكة العربية السعودية تتضمن عقارات مدرة للإيرادات. كذلك قمنا بإبرام صفقة ضمن استثمارات الأسهم الخاصة في قطاع التعليم في المملكة العربية السعودية. وقد تجاوزت إدارة الأسواق المالية في الشركة التحديات السائدة ونجحت في تنمية الصناديق والمحافظ الاستثمارية وزيادة حجم أصولها. ومن أبرز إنجازاتها هذا العام طرح منتج مبتكر للمرابحة يشمل التوزيع الدوري للأرباح.

الموارد البشرية

يكمن سر نجاح الشركة في الإبداع والمهنية والمثابرة التي يتميز بها موظفونا. لذلك نضع على رأس قائمة أولوياتنا توفير بيئة عمل تسهم في احتضان وتشجيع كوادرنا العاملة. كما نبذل جهوداً حثيثة لمساعدة موظفينا على تطوير مهاراتهم ونعمل على تزويدهم بكافة الوسائل التي تتيح لهم الارتقاء بقدراتهم من خلال تحليل الفجوات في الأداء وتوفير الدورات التدريبية المتخصّصة. والجدير بالذكر ان الشركة حازت على المركز الأول كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية، كما حلّت في المرتبة الرابعة في جميع القطاعات الأخرى عموماً على مستوى المملكة العربية السعودية ضمن المسح السنوي الذي تجريه شركة "أفضل بيئة عمل" "Great Place to Work"، وتنظر الشركة لهذا الإنجاز كنتاج طبيعي للجهود التي نبذلها في إعداد أفضل البرامج الخاصة بتطوير الموارد البشرية.

الحوكمة

انطلاقاً من طبيعة الأنشطة التي نمارسها الخبير المالية، تعتبر الحوكمة في صلب عملنا. وحرصاً منا على تعزيز الإشراف الإداري على كافة المجالات المرتبطة بالحوكمة، قررنا دمج جميع الوظائف والمهام المرتبطة بالحوكمة ضمن قسم الحوكمة وإدارة المخاطر ورقابة الالتزام. كما قمنا باستحداث العديد من التقنيات والإجراءات التشغيلية المتطورة للارتقاء بقدراتنا في مجال التحليل وإعداد التقارير.

المسؤولية الاجتماعية

تدرك الخبير المالية منذ نشأتها أهمية مسؤوليتها الاجتماعية في مختلف البلدان والمناطق التي تمارس فيها نشاطها. من هذا المنطلق بذلنا جهوداً حثيثة لدعم البرامج التي تهدف إلى تحسين حياة الإنسان بمختلف الوسائل، من خلال مجموعة من المبادرات التعليمية والخيرية. وشهد العام ٢٠١٥ ترسيخ هذا النهج عبر إنشاء لجنة خاصة بالمسؤولية الاجتماعية للشركات. وتعمل هذه اللجنة على تحديد نطاق عمل البرامج وضمان تخصيص الميزانيات الملائمة ومتابعة سير الأنشطة للتأكد من فعالية مبادراتنا.

إعداد وتقديم ملف الطرح الأولي للاكتتاب العام

بدأت شركة الخبير المالية إجراءات التحضير لطرح أسهمها للاكتتاب العام في ٢٠١٤. حيث قامت الشركة بتكليف شركة استشارية وهي (KPMG) لتقييم مستوى جاهزيتها لطرح أسهمها للاكتتاب العام. وجاءت نتيجة التقييم في المجمل إيجابية ومشجعة في حين تضمن تقرير التقييم عدداً من النقاط الغير جوهرية والتي

تطلب من الشركة العمل على معالجتها لاكتمال جاهزيتها للطرح العام. وقد انتهت الشركة من معالجة كافة النقاط الواردة بتقرير التقييم بحلول منتصف العام ٢٠١٥ ومن ثم قامت بتعيين شركة السعودي الفرنسي كابيتال كمستشار مالي "المستشار المالي" لتولي مهمة طرح أسهم الشركة للاكتتاب العام. وفي ١٤ ديسمبر ٢٠١٥، قامت الشركة بالتقدم إلى الهيئة لطلب الموافقة على استلام وقبول طلب تسجيل إدراج أسهمها في السوق المالية السعودية. غير أن الشركة تلقت إشعاراً من المستشار المالي يفيد بأن الهيئة رفضت السماح بتقديم الشركة للطلب المذكور معللة سبب الرفض بأن الهيئة تعمل حاليا على وضع معايير خاصة لتنظيم طرح أسهم الأشخاص المرخص لهم للاكتتاب العام، والتي يتوقع أن يتم الانتهاء من وضع صيغتها النهائية بنهاية الربع الأول من العام ٢٠١٦. وبناءً عليه، علقت الشركة تقديم طلب تسجيل إدراج أسهمها في السوق المالية السعودية إلى أن يتم إصدار تلك المعايير، على أن تقوم الشركة بالعمل على استيفاء المتطلبات الواردة بها فور صدورها والتقدم مرة أخرى للهيئة للموافقة على استلام وقبول الطلب المذكور.

وقد بلغت المصاريف الغير اعتيادية لتحضير طرح أسهم الشركة للاكتتاب العام كما في نهاية العام ٢٠١٥ ما مجموعه ٤ مليون ريال سعودي.

الخطط المستقبلية

لقد كان عام ٢٠١٥ مؤشراً على أهمية المرونة التي ينبغي أن تتميز بها الشركات بما يتيح لها تعديل رؤيتها الاستثمارية وبما يتلائم مع الظروف الاقتصادية الصعبة. وسوف تواصل الشركة الاستثمار في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والتركيز على فئات الأصول والشركات التي لا تعتمد بشكل كبير على تقلبات أسعار النفط.

وبفضل الخبرة التي اكتسبناها في التعامل مع الدورات الاقتصادية، فإننا واثقون بقدرتنا بإذن الله على مواصلة النمو في مجال الإيرادات وصافي الدخل والأصول تحت الإدارة والعائد على حقوق المساهمين. ونظراً لإدراكنا بأن سر نجاحنا على المدى البعيد يكمن في موظفينا الذين يتميزون بالكفاءة والخبرة والتفاني في العمل، فسوف نسعى للحفاظ على مرتبتنا كأفضل بيئة عمل على مستوى المملكة العربية السعودية ضمن المسح السنوي الذي تجريه شركة "أفضل بيئة عمل" "Great Place to Work".

وسوف تقوم الشركة بالتركيز على ما يلي:

- مواصلة إنشاء صناديق الأسهم الخاصة التي تستثمر في صفقات ضمن قطاعات متنوعة تشمل الرعاية الصحية والتعليم والصناعة والأغذية والتجزئة بصورة انتقائية، نظراً للعوامل الإيجابية المحيطة بتلك القطاعات مثل النمو السكاني والدخل المتاح.
- مواصلة أنشطتنا ضمن قطاع إدارة الأصول العقارية لإيجاد فرص استثمارية في فئات الأصول المدرة للدخل، بالإضافة إلى اعتماد مقاربة تتسم بانتقائية لمشاريع التطوير العقاري.
- سنعمل على الاستفادة من دخولنا المبكر إلى قطاع إدارة الثروات الوقفية الضخم الذي مازال بكراً.
- سنعمل كذلك على إعادة صياغة استراتيجيتنا الخاصة بالأسواق المالية، تماشياً مع الاتجاهات السائدة في أسواق الأسهم وبناءً على مدى إقبال المستثمرين للاستثمار في هذا القطاع.

كما تتطلع الشركة أيضاً إلى جني ثمار عملها في الوقت الذي نقوم فيه بالتخارج من العديد من صناديق الاستثمار بأسلوب يدعم السجل الحافل للخبير المالية. وعند إمعان النظر في تلك الصناديق، تبدو جلياً إنجازات فريق تطوير الأعمال والطرح في توسيع نطاق الاستثمارات لتشمل مجموعة من الأسواق الجديدة التي تتميز بربحية منافسة.

بالرغم من سلبية التوقعات بالنسبة للاقتصاد العالمي والمحلي والتي انعكست بوضوح على توجهات المستثمرين لهذا العام، إلا أن الشركة تملك قناعة بأن هنالك ما يدعو للتفاؤل خلال عام ٢٠١٦ رغم المخاطر العديدة التي تواجه الاقتصاد العالمي، والتي توفر بالتالي العديد من الفرص للمستثمرين المثابرين.

شكر وتقدير

يغتنم مجلس الإدارة هذه الفرصة للإعراب عن خالص تقديره لسعادة الأستاذ/ صالح محمد بن لادن الذي استقال من منصبه كرئيس لمجلس الإدارة وسعادة الأستاذ/ أيمن إسماعيل أبو داود عضو مجلس الإدارة السابق. وينوّه المجلس بجهودهم البناءة التي أسهموا بها خلال فترة توليهم لمهامهم في تحقيق النجاحات والإنجازات التي شهدتها شركة الخبير المالية حتى يومنا هذا.

كما 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. كما نود التنويه بمهنية والتزام إدارتنا وموظفينا وإسهاماتهم الفعالة على مدى سنة أخرى تكللت خلالها جهودنا بالنجاح.

مساعد محمد سعد الدريس
رئيس مجلس الإدارة

عمار أحمد صالح شطا
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

نظرة عامة على الأسواق

تحتوي هذه النظرة العامة على مقتطفات من تقرير " النظرة المستقبلية للأسواق ٢٠١٦" الذي أصدرته الخبير المالية في فبراير ٢٠١٦. ويمكن الاطّلاع على التقرير المفصّل عبر زيارة موقع الشركة على شبكة الانترنت.

الاقتصاد العالمي

استمر انتعاش الاقتصاد العالمي في العام ٢٠١٥، وإن كان بوتيرة بطيئة وغير متكافئة. ومن بين اقتصادات الدول المتقدمة، أظهر الاقتصاد الأمريكي بوادر قوة، بينما استمر النمو في منطقة اليورو واليابان بطيئاً. وتمثل العامل الرئيسي الذي ساد في العام ٢٠١٥ في الاختلاف في السياسات النقدية للاقتصادات المتقدمة، ونتوقع أن يستمر هذا التوجه في العام ٢٠١٦ أيضاً. وإلى جانب ذلك، كان للتباطؤ الاقتصادي في الصين تأثير ملحوظ على نمو الاقتصادات الأخرى السنة الماضية وفي بداية العام ٢٠١٦، ولم يتبين بعد ما إذا كان الاقتصاد قادراً على تنادي تأثيرات صدمة كبيرة. وفي المقابل، سوف تستفيد اقتصادات الدول المستوردة للسلع من التراجع المستمر في أسواق السلع، بينما من المتوقع أن تستمر الضغوط على الدول المصدرة للسلع، ومنها على سبيل المثال دول أمريكا اللاتينية. ونتوقع أن تواصل الأسواق المالية مسار الانتعاش البطيء ولكن بدرجة أفضل قليلاً من الثقة والوضوح. وبناءً على ذلك، فإننا نرى أن العالم لا يزال عرضةً للتأثر بالمخاطر الجيوسياسية، ويمكن أن تؤدي أي أحداث سلبية غير متوقعة هذه السنة إلى تجدد تعرض النظام المالي العالمي لصدمات اقتصادية أخرى. ونواصل مراقبتنا للمصاعب المحتملة، حتى في ظل توقعاتنا باستمرار تأثر الأسواق المالية إلى حد كبير بالسياسات النقدية.

اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي

لا يزال الضعف المتواصل في أسعار النفط يؤثر على القدرات المالية لدول مجلس التعاون الخليجي، حيث إن اقتصادات هذه الدول تعتمد بدرجة كبيرة على إيراداتها الهيدروكربونية لتغطية إنفاقها. وقد قامت معظم دول المنطقة بتنفيذ إصلاحات أو أعلنت عن نيتها العمل على خفض إنفاقها الاختياري. وبعد إلغاء دولة الإمارات للإعانات على الوقود، اتخذ بعض دول مجلس التعاون الأخرى تدابير مماثلة لترشيد الإنفاق. ومن المتوقع أن تشهد دول الخليج في العام ٢٠١٦ عجزاً في ميزانياتها، ومن المرجح أن تلجأ إلى خفض الإنفاق، وبشكل رئيسي على بنود الإنفاق الاختيارية غير الأساسية مع مواصلة الإنفاق على مبادرات البنية التحتية الرئيسية. ونظراً لانخفاض حجم الدين العام في المنطقة، لجأت معظم دول مجلس التعاون إلى الاقتراض للتخفيف من الضغوط المالية. ونتوقع استمرار هذا الاتجاه في السنة القادمة، حيث أعلنت المملكة العربية السعودية ودولة قطر عن خطط للجوء إلى الاقتراض من الأسواق العالمية والمحلية. أما في القطاع المصرفي، فقد أدت المخاوف من تراجع السيولة إلى ارتفاع أسعار الفائدة الأساسية في المنطقة، ما أثر بالتالي على أداء القطاع غير النفطي. وبالإضافة إلى ذلك، لا تزال المخاوف على قطاع البناء والإنشاءات في المنطقة مستمرةً أيضاً، وخاصة في ظل احتمالات قيام الحكومات الخليجية بتقليص مشاريع البنية التحتية غير الضرورية. كما أننا نتوقع أن تشهد اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي تباطؤاً في النمو الاقتصادي في العام ٢٠١٦. كذلك من المتوقع أيضاً أن يتراجع معدل النمو في القطاع غير النفطي في دول مجلس التعاون هذه السنة مع بدء دول الخليج إجراء تعديلات للإنفاق في ميزانياتها.

العوامل الرئيسية التي يتوقع أن توجه مسار التطورات في العام ٢٠١٦

مع بداية العام ٢٠١٦، نرى أن سياسات البنوك المركزية سوف تواصل لعب دور أساسي في تحديد التغيرات في الأسواق المالية. وسوف يؤدي الاختلاف في السياسات النقدية في اقتصادات الدول المتقدمة، وبشكل رئيسي في الولايات المتحدة من جهة، واليابان ومنطقة اليورو من جهة أخرى، إلى الإسهام بشكل كبير في تشكيل اتجاهات الأسواق في العام ٢٠١٦. ومن المتوقع أن يتّبع الاحتياطي الفدرالي منهجية مدروسة لرفع تكاليف الاقتراض، بينما يُرجح أن يقوم البنك المركزي الأوروبي بتوسعة برنامجه التحفيزي الشامل. ومن جهة أخرى، يمكن أن تقوم اليابان بزيادة مشتريات الأصول أيضًا، وخاصة في ظل استمرار ضعف النمو وانخفاض معدل التضخم. ومن المتوقع أن تؤدي هذه التيارات المتعاكسة إلى تحديد الاتجاهات في الأسواق المالية، وخاصة في أسواق الدخل الثابت والعملات هذه السنة.

وإلى جانب ذلك، فإن ارتفاع تكاليف الاقتراض في الولايات المتحدة الأمريكية نتيجةً لتشديد السياسة النقدية يمكن أن تجعل اقتصادات الأسواق الناشئة أكثر حساسية لخدمة مطلوباتها الأجنبية إذا لم يتم التحوط لها بشكل فعّال. كذلك من المتوقع أن تؤدي أسعار الفائدة الأعلى على الدولار الأمريكي وانخفاض أسعار صرف العملات المحلية إلى وضع ضغوط على قدرات هذه الاقتصادات الناشئة على سداد ديونها، ويمكن أن تؤدي أيضاً إلى تقلبات كبيرة في أصول الأسواق الناشئة.

واجهت الصين التي كانت محرك النمو العالمي الرئيسي في السنوات الأخيرة، تباطؤاً في النمو في العام ٢٠١٥. وكان انهيار سوق الأسهم الصينية والخفض المفاجئ لقيمة اليوان

الصيني من بين أبرز الأحداث في الأسواق المالية في العام ٢٠١٥، وقد أدى ذلك إلى تزايد حدة التقلبات في السوق، وبالتالي التأثير على أسواق الأسهم في جميع أنحاء العالم. غير أن تدابير الدعم الحكومي تهيئ هامش أمان للاقتصاد الصيني المتباطئ. ولم يتبين حتى الآن ما إذا كانت هذه التدابير سوف تسهم في مساعدة الاقتصاد على مواصلة مسار نموه المرتفع لفترة زمنية طويلة، وما إذا كان الاقتصاد قادراً على التحول إلى اقتصاد استهلاكي بعد أن كان قائماً بشكل رئيسي في الماضي على الاستثمارات.

الأسهم

من المتوقع أن تشهد أسواق الأسهم الأوروبية والأمريكية هذه السنة ارتفاعاً، وأن تتفوق الأسهم الأوروبية على الأسهم الأمريكية بفارق بسيط. كذلك من المتوقع أن يؤثر ارتفاع سعر صرف الدولار الأمريكي على أرباح الشركات الأمريكية التي تملك عمليات خارجية كبيرة، بينما من المحتمل أن يؤدي انخفاض سعر صرف اليورو إلى تأثير إيجابي على دخل الشركات الأوروبية من الصادرات. غير أن الطبيعة الهشّة للانتعاش في منطقة اليورو وضعف الطلب الخارجي يمكن أن يستمرا في التأثير سلباً على أداء الشركات المحلية في منطقة اليورو. ونبقى متفائلين بحجم الإنفاق الاستهلاكي الاختياري في الولايات المتحدة، حيث إن تحسن أداء سوق العمل الأمريكية وانخفاض أسعار البنزين يؤديان إلى ارتفاع إنفاق المستهلكين. أما في الأسواق الناشئة، فمن المرجح أن تشهد الدول المستوردة للسلع والدول التي لا تعتمد بشكل كبير على المناخ الخارجي لتحقيق النمو الاقتصادي، أداءً أفضل هذه السنة. غير أننا نستمر في حذرنا من الأسواق الناشئة حيث من المرجّح أن يؤدي ارتفاع تكاليف الإقراض في الولايات المتحدة إلى تدفق الأموال إلى خارج هذه الدول.

شهدت أسواق الأسهم الخليجية تقلبات عالية في السنة الماضية، ومن المتوقع أن تواصل مواجهة المزيد من الضغوط في العام ٢٠١٦. ونوصي المستثمرين بالاستثمار الانتقائي في الأسواق الخليجية، مع التركيز بشكل خاص على الشركات التي لا تعتمد بشكل رئيسي على القطاع الهيدروكربوني. وإذا أخذنا في الاعتبار أيضاً أن الأسهم الخليجية تعتمد على عوائد عالية نسبياً من الأرباح الموزعة، فإننا نوصي المستثمرين بالتركيز على الشركات التي تمتاز بميزانيات عمومية جيدة وبالقدرة على الاستثمار في توزيع الأرباح لفترة أطول. غير أن الحركة في هذه الأسواق تعتمد إلى حد كبير على أسعار النفط، وبالتالي فإن أي تغير كبير في أسعار النفط الخام يمكن أن يؤدي إلى تأثير كبير على البورصات الخليجية.

الدخل الثابت

كانت حركة أسواق الدخل الثابت في العام ٢٠١٥ ناتجة في معظمها عن سياسات المصارف المركزية. ونتوقع استمرار هذا التوجه هذه السنة. كما أن الزيادات الإضافية المتوقعة في أسعار الفائدة في الولايات المتحدة سوف تؤدي على الأرجح إلى ارتفاع معدلات العوائد على سندات الخزينة القياسية في الولايات المتحدة. غير أن الوتيرة التدريجية لرفع أسعار الفائدة سوف تحد على الأغلب من أي زيادة كبيرة في معدلات العوائد على سندات الخزينة. وإلى جانب ذلك، سوف يستمر دعم السندات في منطقة اليورو نتيجة لسياسة التيسير التي يعتمدها البنك المركزي الأوروبي، ولكن المجال أمام المزيد من الانخفاض في معدلات العوائد يبدو محدوداً. ومن جهة أخرى، فإن الاضطرابات السياسية في أسبانيا والبرتغال يمكن أن تؤثر أيضاً على أسواق الدخل الثابت في المنطقة وتحد من انخفاض معدلات العوائد على السندات. ولا نزال حذرين في نظرتنا إلى سندات الشركات في ظل تزايد مخاطر العجز عن السداد.

العملات

أدت إجراءات المصارف المركزية إلى زيادة التقلبات في أسواق العملات الأجنبية في العام ٢٠١٥. ويمكن أن يستمر الضغط على سعر صرف الجنيه الاسترليني في مقابل الدولار الأمريكي، حيث من المرجح أن تبقى أسعار الفائدة في المملكة المتحدة منخفضة لفترة زمنية أطول. كذلك فإن الضبابية المحيطة باستمرار عضوية بريطانيا في الاتحاد الأوروبي يمكن أن تؤدي إلى تأثير كبير على سعر صرف الجنيه الاسترليني. وإلى جانب ذلك، فإن الأداء القوي للاقتصاد الأمريكي سوف يساعد الدولار على التفوق على عملات دول مجموعة السبع الأخرى. وفي المقابل، فإن الأوضاع الاقتصادية المتدنية في منطقة اليورو واليابان والصين سوف تبرر على الأغلب تنفيذ تدابير إضافية نقدية ومالية. كما أن غياب الإصلاحات الهيكلية الضرورية والمناخ السياسي غير المؤاتي سيواصلان الضغط باتجاه خفض سعر صرف اليورو. ومن جهة أخرى، قام صندوق النقد الدولي بتضمين اليوان الصيني والذي كانت الحكومة الصينية قد قامت بخفض قيمته في وقت سابق من العام ٢٠١٥، في سلة عملات الصندوق الرئيسية اعتبارا من أكتوبر ٢٠١٦. وكانت العملة الصينية قد تراجعت إلى أدنى مستوياتها في أربع سنوات، ويمكن أن تشهد مزيداً من الضغوط نتيجة استمرار الاحتياطي الفدرالي الأمريكي برفع تكاليف الإقراض في الولايات المتحدة.

السلع

استمر الضعف في أسعار النفط الخام في العام ٢٠١٥، بينما واصل إنتاج النفط الصخري صموده في مواجهة أسعار النفط المنخفضة، واستمر الإنتاج النفطي لدول أوبك بمستويات مرتفعة. ووصلت أسعار النفط في نهاية العام ٢٠١٥ إلى ما يقرب من أدنى مستوياتها في ١١ عاماً. ومن جهة أخرى، أعلنت إيران التي توصلت إلى اتفاق تاريخي مع الغرب حول برنامجها النووي، عن نيتها إجراء زيادة كبيرة في إنتاجها النفطي. غير أن هذا السيناريو يمكن أن يتغير في حال اتفاق دول منظمة أوبك على خفض الإنتاج نتيجة لتأثيرات الأسعار المنخفضة على إيراداتها. وبالتالي، يمكن أن تشهد الأسعار تقلبات، غير أنه يمكن أن تظهر بوادر انتعاش بانتظار انعقاد اجتماع منظمة أوبك في شهر يونيو، بحسب كيفية اتجاه التوقعات في الأسواق. وبالإضافة إلى ذلك، فإن انخفاض إنتاج النفط الصخري والزيادة المتواضعة في حجم الطلب يمكن أن يسهما في ارتفاع بسيط في الأسعار، ولكننا نتوقع تقلبات كبيرة في الأسواق النفطية مع استمرار التوازن إلى حد كبير بين مخاطر الارتفاع والانخفاض. كذلك من المتوقع أن تبقى أسعار الذهب منخفضة متأثرةً بارتفاع سعر صرف الدولار الأمريكي، ولكن مع احتفاظ المعدن الأصفر بجاذبيته كملاذ آمن. وإلى جانب ذلك، فإن الاضطرابات الجيوسياسية، وخاصة التوترات في منطقة الشرق الأوسط، يمكن أن تؤدي إلى حدوث ارتفاعات مفاجئة في أسعار السلع.

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

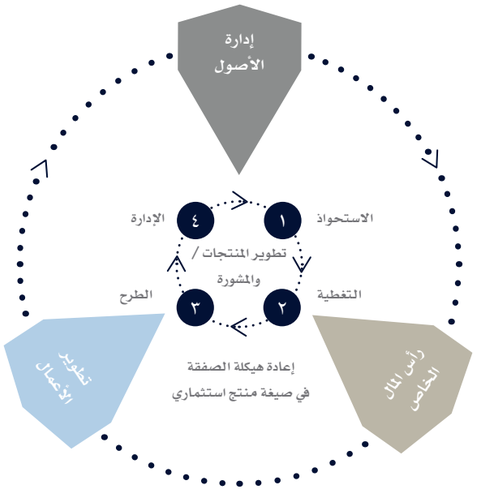
٤. إدارة المنتج الاستثماري بعد الإغلاق

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 وتصميم 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 ذو الكوادر 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 ومنتجات وإنجازات الشركة.
- توحيد مصالح المساهمين والعملاء والمستثمرين والكوادر البشرية بالشركة.



قطاع إدارة الأصول

يهدف قطاع إدارة الأصول في الخبير المالية 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 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 ٢٠١٥ 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 استمرت الشركة في العام ٢٠١٥ تعزيز حجم الأصول تحت الإدارة والتي بلغت قيمتها في بداية العام حوالي ٣,٣ مليار ريال سعودي موزعة على جميع فئات الأصول. وبحلول نهاية العام ٢٠١٥، ارتفع حجم الأصول تحت الإدارة حتى تجاوز بفضل الله ٤ مليار ريال سعودي. وقد طرحت الخبير صندوقين استثماريين جديدة خلال السنة للاستثمار في الأسهم الخاصة والأسواق المالية، كذلك قامت الشركة بزيادة عمليات إدارة المحافظ الاستثمارية إلى مستوىً غير مسبوق.

ولم تكن ٢٠١٥ سنةً منصلية فحسب، بل أن الخبير المالية قد سجلت ثاني تخارج لها من أحد صناديقها الاستثمارية في مجال العقار (للمزيد من المعلومات عن التخارج، يرجى الاطلاع على صفحة رقم ٣١).

كما عكست الصناديق والخدمات التي طرحتها الخبير المالية خلال العام ٢٠١٥ 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.

وتميزت بيئة الأعمال خلال العام ٢٠١٥ بحذر المستثمرين من التقلّبات والتذبذبات الذي شمل جميع فئات الأصول في الأسواق المالية. كذلك أثرت المخاطر الجيوسياسية حول العالم على أسواقنا المحلية، فضلاً عن استمرار تدني أسعار النفط.

كما أن السياسات الاقتصادية المتبعة في المملكة العربية السعودية، بدءاً بالضرائب والرسوم المفروضة على الأراضي البيضاء الواقعة داخل النطاق العمراني، وانتهاءً بزيادة الدفعة الأولى المطلوبة للحصول على قرض عقاري، أسهمت مجتمعة في توسيع نطاق التحديات التي تواجه المستثمرين.

ومن أبرز الدلائل على استجابة الخبير المالية للتحديات، سعي قطاع إدارة الأصول إلى التعامل مع التقلبات التي يشهدها الاقتصاد نتيجة لتدني أسعار النفط من خلال التقييم المسبق واستشراف توجهات المستثمرين وتعديل المنتجات بحيث تواكب تلك التوجهات.

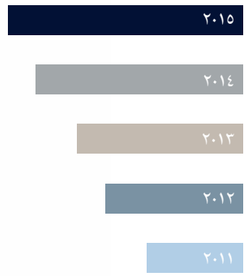
وفي إطار جهودنا الهادفة إلى تلبية الاحتياجات المتغيرة والمتنامية للعملاء، سوف تحرص الشركة على ترسيخ نهجها المتحفظ الذي التزمت به على مدار الأعوام السابقة. وإلى جانب تفضيلها الاستثمار في القطاع "الدفاعي" للاقتصاد، وستحافظ الشركة على مساهمتها لإرساء التوازن المثالي بين المخاطر والعائدات لمستثمريها بما يوفر لهم قدراً من الثقة لدى قيامها باستثمارات مشتركة معهم في نفس فئات الأصول.

وستواصل الشركة في العام ٢٠١٦ بإذن الله تعالى استكمال منصة الأصول البديلة لا سيما أسهم الشركات الخاصة، من خلال الاستثمار في القطاعات الدفاعية، مثل الرعاية الصحية، والتعليم، والصناعة، والأغذية، والتجزئة بصورة انتقائية، علاوةً على فئات الأصول العقارية المدرة للدخل.

بالإضافة إلى ذلك، ستعمل الشركة على تعزيز برنامج الاستثمار المشترك مع كبار المستثمرين من أجل تخفيف العبء عن إمكانياتها الداخلية كمستثمر رئيسي، بينما تواصل تقوية تنويع مصادرها المالية من خلال الاقتراض الأمثل لمنتجاتها.

وأخيراً، ستقوم الشركة خلال العام ٢٠١٦ بالتخارج من مجموعة من الصناديق بما يضمن تدعيم سجل أداءها.

عدد صناديق الاستثمار



الاستثمارات العقارية

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.

والجدير بالذكر أن العام ٢٠١٥ شهد تغيراً ملحوظاً في اتجاهات المستثمرين بالقطاع العقاري في الشرق الأوسط، حيث كان اهتمام المستثمرين ينصب في السابق على تطوير المشاريع العقارية، بينما نجدهم اليوم يحرصون على تخصيص جزء من رأس المال لعقارات المدرة للدخل.

وقد ساهم هذا التحول في تعزيز دور إدارة الاستثمار العقاري بالشركة، مما أدى إلى ترسيخ سجل إنجازاتها في تطوير وتأسيس صناديق استثمار عقاري مدرَّة للدخل تتوافق مع تطلعات المستثمرين.

وبفضل الخبرة والثقة التي اكتسبتها الشركة من خلال مشاريعها، ستواصل الإدارة التركيز على إطلاق صناديق مدرَّة للدخل تستهدف السوق السعودية وأسواق دول مجلس التعاون الخليجي خلال العام ٢٠١٦، ضمن نهج قائم على اقتناص الفرص المجدية. ومن أبرز سمات هذا النهج الاستحواذ على عقارات متميزة تتمتع بمعدلات إشغال عالية وثابتة مقارنة بمتوسط الإشغال في القطاعين السكني والتجاري. وتشمل الخطط المعدة للعام القادم إطلاق صندوقين جديدين مدرين للدخل.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٥

الانتهاء من تطوير الأصول العقارية العائدة لصندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢ (طرح خاص)

تم استكمال مرحلة تطوير البنية التحتية لمشروع صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢ والمتمثلة في أرض المطار القديم بمدينة جدة بنجاح، وذلك تماشياً مع تنفيذ استراتيجية الصندوق. ونتيجة لذلك بدأ مدير الصندوق عملية تصفية وبيع أصول الصندوق.

التخارج من صندوق الخبير العقاري١ (طرح خاص)

نجحت الخبير في التخارج من صندوق الخبير العقاري١، وهو صندوق استثمار مغلق استهدف تحقيق عوائده من خلال الاستحواذ على أصول عقارية مدرة للدخل. وقد حقق الصندوق للمستثمرين عائداً تراكمياً صافياً بنسبة ٤٠,٥٪، وعائداً نقدياً سنوياً بنسبة ٨,١٪.

تخارج جزئي من أصول صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١ (طرح خاص)

نفذّ مدير الصندوق تخارجاً ناجحاً من مشروع الصندوق الأول في شارع كلاي، كما قام ببيع المساحة المخصصة للتجزئة في مشروع الصندوق الثاني في شارع جريت مارلبورو. وهو ما دفع مدير الصندوق للقيام بتوزيعات نقدية لمستثمري الصندوق بلغت نسبة ٢٣٪ من رأس مال الصندوق خلال عام ٢٠١٥. هذا ويستثمر الصندوق في ثلاثة عقارات في مواقع مميزة في وسط لندن:

- ٦-١ شارع كلاي، ماريلبون، لندن W1
- ٤-٣ شارع غريت مارلبورو، لندن W1
- ٢٣ كادوغان سكوير، لندن SW1

الأسهم الخاصة

ضمن مساعي حكومات المملكة العربية السعودية وسائر دول مجلس التعاون الخليجي لتنويع اقتصاداتها بعيداً عن النفط والمنتجات البتروكيماوية، برزت فرص استثمارية عديدة على الساحة، قامت إدارة الأسهم الخاصة في الشركة باستغلالها.

ومن المجالات التي نشطت فيها الإدارة على نحو خاص قطاع الرعاية الصحية، حيث تعد المملكة العربية السعودية أضخم سوق للرعاية الصحية في المنطقة، ومن المتوقع أن تنمو بنسبة ١٠٪ من الآن وحتى عام ٢٠١٩ لتصل قيمتها إلى ١٧٨ مليار ريال سعودي. وضمن المعايير الشاملة التي تتبعها المملكة للحد من عجز الموازنة، تسعى وزارة الصحة السعودية لتنويع مصادر تمويل الرعاية الصحية بعيداً عن القطاع العام ودعم نمو خدمات الرعاية الصحية في القطاع الخاص.

شهدت إدارة الأسهم الخاصة على مدار الأعوام الثلاثة الماضية نمواً ثابتاً في عدد الصناديق الاستثمارية في محفظتها. وقد ارتفع عدد تلك الصناديق من اثنين في عام ٢٠١٣، إلى خمسة صناديق بنهاية العام ٢٠١٥.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٥

إطلاق صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١ (طرح خاص)

تم خلال العام ٢٠١٥ إطلاق صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١ بقيمة ١٤٧ مليون ريال سعودي. وقد استحوذ الصندوق على حصة الأغلبية في مدرسة أضواء الرياض، وهي مدرسة خاصة تقع في مدينة الرياض. وتملك إدارة المدرسة خبرة تزيد على ٣٠ عاماً في قطاع التعليم داخل المملكة العربية السعودية وتملك سجل حافل من مستويات النمو والربحية، بالإضافة إلى مستواها التعليمي المتميز. ويتجاوز عدد طلاب المدرسة ٤,٣٠٠ طالب مع القدرة على استيعاب أعداد إضافية. كذلك يعمل الصندوق على الاستحواذ على مدارس أخرى في مدينة الرياض. وسوف يتعاون مدير الصندوق مع الإدارة للاستفادة من خبراتها من أجل ضمان تحقيق الأهداف التنموية وتعزيز إجراءات الاستحواذ.

صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي١ (طرح خاص)

استحوذ صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١ على حصة أغلبية في مجموعة عيد، وهي شركة رعاية صحية مقرها جدة، تأسست في العام ٢٠٠١ وتعتبر إحدى مجموعات الرعاية الصحية الرائدة والمتكاملة رأسياً العاملة في المملكة، حيث قام الصندوق باستثمارات استهدفت الاستحواذ على نسبة ١٠٠٪ من مستشفى الأنصار في عام ٢٠١٥ وإنشاء وحدة تجميل في الرياض ضمن استراتيجية التطوير والتنمية. ويقوم مدير الصندوق حالياً بتقييم فرص أخرى للتنمية تتميز بمزايا استراتيجية تلائم عمليات التشغيل الحالية. كما يعمل على إضفاء طابع مؤسسي على الأعمال من خلال تطبيق نظام جديد لحوكمة الشركات وهيكلة التقارير وتعيين مدير مالي محترف والاستعانة بإحدى مؤسسات التدقيق الكبرى.

صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة١ (طرح خاص)

استحوذ صندوق الخبير للشركات الصغيرة والمتوسطة١ على حصة أغلبية في مجموعة الدكتور عمر العجاجي الطبية (مجموعة العجاجي) والتي تقدم خدمات الرعاية الصحية بشكل رئيسي للوافدين المقيمين في العاصمة الرياض، وتملك وتدير أربعة مستوصفات وخمس صيدليات.

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 الصناديق / المحافظ 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 التي تقدمها الشركة صناديق رائدة للاستثمار في مختلف فئات الأصول في الأسواق العالمية. كما تشمل خدمات إدارة الأسواق المالية صناديق الطرح العام، إضافةً إلى إدارة المحافظ الاستثمارية (DPM).

وتتولى إدارة الأسواق المالية إدارة المحافظ الاستثمارية، والصناديق الاستثمارية كما هو موضح في الجدول أدناه.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٥

- طرح صندوق جديد ليستثمر في الطروحات الأولية "صندوق الخبير للطروحات الأولية" وهو صندوق طرح عام مفتوح.
- حصل صندوق الخبير للسيولة (حصين) على جائزة "أفضل صندوق إسلامي للعام ٢٠١٥" ضمن جوائز بانكر ميدل إيست (Banker Middle East). (للمزيد عن المعلومات عن الجوائز التي حازت عليها الشركة، يرجى الاطلاع على صفحة الجوائز رقم ٨)
- فاز صندوق الخبير للأسهم الخليجية على جائزة "أفضل صندوق استثمار في الأسهم الخليجية" ضمن جوائز مجلة "مينا إف إم" - مديري صناديق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا - (MENA Fund Manager). (للمزيد عن المعلومات عن الجوائز التي حازت عليها الشركة، يرجى الاطلاع على صفحة الجوائز رقم ٨)
- تطوير منصة منتج المرابحة المدار من قبل إدارة الأسواق المالية، مع إمكانية التوزيع الدوري للأرباح.
- ارتفع إجمالي الأصول تحت الإدارة لدى إدارة الأسواق المالية في نهاية العام ٢٠١٥ بنسبة ٢١٪ ليصل إلى ٤٤٨ مليون ريال سعودي في نهاية العام مقارنة بـ ٣٦٩ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٤.
- زيادة عدد المحافظ الاستثمارية المدارة من قبلها من ٦ إلى ٣٨ محفظة، وجمعت من خلالها ما يقارب ٢٦٥ مليون ريال سعودي.

الفئة (عدد)	٢٠١٤	٢٠١٥
عدد الصناديق العامة	٣	٤
عدد المحافظ الاستثمارية	٦	٣٨
المجموع		

الأصول تحت الإدارة - إدارة الأسواق المالية (مليون ريال سعودي)	٢٠١٤	٢٠١٥
صناديق عامة	٢٩٣,٨٣	١١٣,١٥
إدارة المحافظ الاستثمارية	٧٥,٥٥	٣٣٤,٣٢
المجموع	**٣٦٩,٣٨**	**٤٤٧,٤٧**

تطوير المنتجات

تتولى إدارة تطوير المنتجات تحويل الأفكار والفرص الاستثمارية إلى منتجات مالية واستثمارية لتلبي احتياجات العملاء. كما تشرف الإدارة على متابعة أنشطة مجالس إدارة صناديق الخبير المالية، وإعداد التقارير المنصلة الخاصة بأداء الصناديق الخاصة والعامة التي تديرها الشركة.

في عام ٢٠١٥، قامت الإدارة بتطوير صندوقين استثماريين جديدين بما يتوافق مع لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية. علاوةً على ذلك، تبنت إدارة تطوير المنتجات منصة الإشراف على الصناديق من أجل متابعة سير العمل في كل صندوق ومدى تحقيقه للأهداف المقررة، مما يسهل تنفيذ الخطط الاستراتيجية التي قام بوضعها مديرو الصناديق والتي تتيح المراقبة الفعالة لمجالس إدارات الصناديق.

وكذلك أنشأت الإدارة منتج الخبير للمرابحة بالريال السعودي. كما أسست الإدارة برنامج الخبير لادخار العاملين والذي يتيح لمنسوبي الشركة الاستثمار في صناديق الطرح الخاص.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٥

- اعتماد تعيين أمناء حفظ مستقلين تماشياً مع أنظمة ولوائح الهيئة. هذا وتسعى الإدارة في العام القادم إلى تنويع منتجات الخبير لتشمل صناديق استثمار متنوعة الأصول ومنتجات الهيكلة البديلة. كما تتطلع الإدارة لاستهداف القطاعات الدفاعية في الأسهم الخاصة والفرص المدرة للدخل في قطاع الاستثمار العقاري.

الاستثمارات البنكية

شهدت إدارة الاستثمارات البنكية عاماً حافلاً بالإنجازات، حيث كرست مواردها وجهودها في إعداد ملف طرح شركة الخبير المالية طرحاً أولياً للاكتتاب العام. وأسهمت إدارة الاستثمارات البنكية بصورة خاصة في وضع خطة العمل الخمسية للشركة بالإضافة إلى التقديرات المالية التي استهدفت تحديد الميزانية والأهداف الاستراتيجية للأعمال التشغيلية.

تطوير الأعمال والطرح

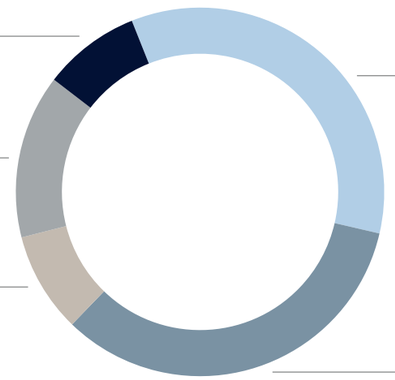
الدور الرئيسي الذي يؤديه فريق تطوير الأعمال والطرح هو طرح منتجات الخبير الاستثمارية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الأخرى. وتشمل مسؤولياته تقديم المساندة لرؤساء أقسام إدارة الأصول من أجل تمكينهم من تحديد واختيار الفرص الاستثمارية المناسبة لفئات الأصول المختلفة. ويسعى الفريق إلى تقوية علاقات الخبير المالية وتوسعة قاعدة مستثمريها والتي تشمل المؤسسات والأفراد أصحاب الملاءة المالية العالية، وشريحة أصحاب الثروات. كما يقوم الفريق بتعريف العملاء بالمنتجات والصفقات الجديدة التي تطرحها الشركة؛ مع التواصل المنتظم 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 ٢٠١٥

- مواصلة قطاع تطوير الأعمال والطرح توسيع نطاق قاعدة مستثمريها في المملكة العربية السعودية وسائر دول المنطقة.
- تحقيق نجاحات بارزة في إنماء حجم الطروحات من المؤسسات والأفراد من أصحاب الملاءة المالية العالية لتمثل نسبة ٢٧٪ من إجمالي الطروحات. وتماشياً مع سياسة الشركة القائمة على تنويع طروحاتها ومستثمريها، نجح القطاع في تعزيز الحضور للشركة في المنطقة الوسطى ودعم وجودها في المنطقة.
- شهدت شريحة الشركات نمواً بنسبة ٤١٪ في عام ٢٠١٥.
- تسجيل معدل نمو بنسبة ٤٨٪ في قطاع المستثمرين ممن لم تتجاوز أعمارهم ٤٠ عاماً، وهو ما يعكس النمو السريع لمجتمع الشباب في المملكة العربية السعودية.

وخلال العام القادم بإذن الله، سوف يواصل القطاع التركيز على الانتشار الجغرافي وتوسيع قاعدة العملاء وتنويع فئاتها في المملكة العربية السعودية وسائر دول مجلس التعاون الخليجي.

نسبة نمو قاعدة عملاء الشركة



٢٠١١
٪١٣٠

٢٠١٢
٪١٢٦

٢٠١٣
٪٣٣

٢٠١٤
٪٥٤

٢٠١٥
٪٣٢

وقف

خدمات الخبير الوقفية (برنامج وقف)

أطلقت الشركة خلال العام ٢٠١٥ برنامج "وقف" والذي يستهدف المؤسسات التعليمية والخيرية، والشركات العائلية، والأفراد من ذوي الملاءة المالية العالية الذين يطمحون إلى تأسيس كيانات وقفية. ويتيح برنامج وقف لمؤسسي الوقف (الواقف) تأسيس هيكلية وقف تتسم بالمرونة والقدرة على التكيف مع التغيرات المستقبلية الناتجة عن تغير الأوضاع الاستثمارية والاقتصادية. ويهدف البرنامج إلى تجاوز تحديات الوقف التقليدي من خلال توفير حلول وقفية مبتكرة تأخذ في الحسبان أفضل معايير الحوكمة والإفصاح والإشراف المستقل لضمان إدارة الأنشطة الوقفية بموجب الشروط التي يضعها الواقف.

وتشمل المعوقات التي تحد من أداء الوقف التقليدي ما يلي:

- ضعف صياغة الصكوك الوقفية.
- الافتقار إلى الوضوح في الشروط الخاصة بالوقف.
- الخبرة الاستثمارية المحدودة نظّار الوقف.
- تفاوت الحوكمة بين أطراف الهياكل الوقفية ونظّار الوقف والمنتفعين حالياً وفي المستقبل.

وتعالج الخبير المالية تلك التحديات من خلال نهجها الشامل والمنظم في تقديم الخدمات الوقفية. ويبدأ ذلك بصياغة مهنية لصكوك الوقف وإجراءات المتابعة وإنشاء هيكلية وقفية مبتكرة، وتأسيس نظام حوكمة للوقف، والإشراف الداخلي والخارجي، وتقديم تقارير مراجعة دورية شاملة.

كما يقدم برنامج "وقف" خدمة إدارة الثروات التي تتبع منهجية المنصة المفتوحة، بالإضافة إلى تطوير استراتيجية استثمار متوافقة مع أحكام وضوابط الوقف.

ومن خلال مبادرتها في تعزيز استخدام الوقف، تمضي الخبير المالية بخطى واثقة نحو تحقيق الريادة في هذا القطاع.

العمليات المساندة

الموارد البشرية

تفخر الخبير المالية بمواردها البشرية التي تتبنى مبادئ التعلم والتطوير وتبادل المعرفة. كما تحدد احتياجات الشركة التدريبية المعدة بعناية ونهج تحليل فجوات الأداء، الإجراءات اللازمة لتحسين الأداء وتطويره وتقويمه. وتتيح هذه الممارسات لمنسوبي الشركة الاطلاع على برامجهم التدريبية وخطط التنمية ومهام التعلم الخاصة والمقررة للعام المقبل. لذلك يتميز موظفونا بالاندفاع والقدرة على مواجهة التحديات بفضل حرص الشركة على تطوير مهاراتهم.

وفي عام ٢٠١٥، بلغ عدد موظفي الشركة ٨١ موظفاً، يتوزعون على ١٢ جنسية مختلفة، ويمثل السعوديون نسبة ٧٥٪ منهم.

ويعتبر كل فرد عضواً فاعلاً ضمن فريق عمل الخبير ويحق له الحصول على تدريب سنوي. كما وتسهم إدارة الموارد البشرية في اختيار الجهات التدريبية المرموقة التي تلائم مهام وقدرات كل فرد على حدة.

وضمن المتطلبات السنوية لمؤشرات الأداء الرئيسية، يلتزم كل مدير بإعداد برنامج تدريب وتطوير لفريقه. ويُتوقع أن يجري تطبيق البرنامج خلال عام إلى ثلاثة أعوام.

في الوقت الراهن، تعمل الشركة على برنامجين أساسيين لمساعدة الموارد البشرية على تحقيق أهدافها المرجوة، وهما:

برنامج تطوير المهارات الأساسية

يتيح هذا البرنامج تطوير مهارات منسوبي الشركة وتعزيز مسيرتهم المهنية.

ويهدف برنامج تطوير المهارات الأساسية إلى:

- تحديد الثغرات في مجال المهارات، ثم توفير دورات تدريبية لجميع إدارات الخبير المالية
- تحديد المؤهلات المناسبة
- زيادة الإنتاجية في مكان العمل وتعزيز المنافسة الشريفة بين موظفينا
- تعزيز فعالية الشركة وأدائها
- المشاركة وتعميم المعرفة

إضافة إلى ذلك تلتزم الخبير بإنشاء ثقافة عمل تساعد على تحقيق ما يلي:

- إعداد قوى عاملة تتميز بالاندفاع والرضا الوظيفي ودرجة عالية من التحفيز والمعنويات العالية
- خفض معدل التغيب عن العمل ودوران الموظفين
- زيادة الإنتاجية والكفاءة

برنامج تقييم الموارد البشرية

يوفر هذا البرنامج معياراً لتقييم أداء الموارد البشرية بالشركة في الفئات الأربعة التالية: الأداء، تطبيق قيَّم الشركة، مفاهيم القيادة، وإطلاق الطاقات الكامنة. ويهدف ذلك إلى تحديد جوانب التميز وفرص تطوير الأداء على الصعيدين الفردي والجماعي.

يتضمن هذا البرنامج تقييماً نزيهاً من المدراء لموظفيهم في الفئات التالية:

- **الأداء:** تحقيق الأهداف وإنجاز المشاريع
- **تطبيق قيَّم الشركة:** تطبيق المبادئ التوجيهية للشركة في اتخاذ القرارات الصائبة.
- **مفاهيم القيادة:** التحلي بالمميزات المطلوبة في العمل والأداء اليومي.
- **الطاقات:** القدرة على تولي مهام ومسؤوليات أكبر في المستقبل.

يتم تقديم التقييمات إلى استشاري خارجي يعمل على تقييم النتائج وتصنيفها، ليحظى منسوبو الشركة بفرص متكافئة للتدريب والتطوير، بالإضافة إلى فرص للارتقاء بمسيرتهم المهنية داخل الشركة.

علاوة على ذلك، تم إجراء عدة تغييرات على برامج مزايا منسوبي الشركة خلال العام ٢٠١٥، ومنها تحسين تغطية التأمين الطبي، واستحداث خدمة الفحوصات الطبية المجانية الشاملة في مكان العمل، والاشتراك في مكتبة إلكترونية تحتوي على كتب مجانية متاحة لمنسوبي الشركة.

ونتيجةً لكل ذلك فقد فازت الخبير المالية بلقب أفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية في المملكة العربية السعودية، في المسح السنوي الذي أجرته شركة "أفضل بيئة عمل" "Great Place to Work®"، كما احتلت المركز الرابع على مستوى القطاعات في المملكة، بعد أن تم اختيارها بناءً على استبيانات أجريت على حوالي ١٥,٠٠٠ موظف ضمن المسح الذي جرى عام ٢٠١٥. وهو ما يعد برهاناً على فعالية نهج الخبير المالية الذي

جعل منها صاحب العمل المفضل في سوق العمل السعودي. وشارك في المسح والتدقيق أكثر من ٩٠ شركة، مثلت إجمالي ٥٠,٠٠٠ موظف من مختلف مناطق المملكة العربية السعودية.

تقنية المعلومات

تلعب إدارة تقنية المعلومات دوراً محورياً في تقديم خدمات عالية الجودة والكفاءة إلى عملاء الخبير المالية ومنسوبيها وأعضاء لجانها ومجلس إدارتها. وقد كان هذا العام حافلاً بالنسبة للإدارة، حيث أنجزت عدد من المشاريع الاستراتيجية التي تهدف إلى تحسين بيئة العمل من خلال توفير تقنية حديثة وتطوير أنظمة التشغيل الحالية.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٥

- تطبيق نظام تخزين HP 3Par SAN بدلاً من نظام .HP EVA وقد تم نقل البيانات إلى نظام التخزين الحديث. ويوفر نظام التخزين المستحدث أداء أكثر فعالية في الوصول إلى البيانات والتطبيقات.
- تطبيق نظام أوراكل المتخصص للخدمة الذاتية الذي يستخدم تقنية سير العمل من أجل مساعدة الموارد البشرية على تحديد التوجيه الديناميكي والاعتمادات.
- تعديل برنامج أوراكل عبر إدراج النماذج وسير العمل الخاص بها ضمن مشروع الاستغناء عن المستندات الورقية، وذلك من أجل خفض استخدام النماذج الورقية والاستغناء عنها تدريجياً.
- تطبيق برنامج أوراكل BI كبديل عن برنامج مايكروسوفت إكسيل من أجل إعداد التقارير المالية الاستراتيجية لمجلس الإدارة واللجان الفرعية في الشركة.
- استحداث برنامج أوراكل للمشتريات.

وتقوم الإدارة كذلك بإجراء اختبار تحدي الكوارث كل ستة أشهر، وذلك وفقاً لسياسة الشركة. وقد أجريت الاختبارات خلال شهري يونيو وديسمبر ٢٠١٥.

الاتصالات والعلاقات العامة

تتولى إدارة الاتصالات والعلاقات العامة مهمة تحسين صورة العلامة التجارية وسمعة الخبير المالية كشركة رائدة ومتميزة في إدارة الأصول والموارد البشرية.

خلال العام ٢٠١٥ تم إنجاز عدد من أنشطة الاتصالات بهدف تحسين الدراية بالعلامة التجارية للخبير المالية والترويج لمنتجاتها وخدماتها، ومع اقتراب الطرح الأولي للاكتتاب العام للشركة، اهتمت الإدارة بالتركيز على استهداف الشريحة المنشودة لدعم مشروع الطرح الأولي.

إضافة إلى ذلك قام فريق الاتصالات والعلاقات العامة في الشركة بتغطية جميع الأحداث المهمة التي مرت بها الشركة خلال العام من عمليات استحواذ واتفاقيات الشراكة الاستراتيجية الهامة.

كما عمل الفريق على مشاركة الشركة في فعاليات إقليمية متعددة على مدار العام، مثل منتدى بوابة الاستثمار الإسلامي العالمي (GIIG) الذي عقد في البحرين بمشاركة كل من العضو المنتدب والرئيس التنفيذي، وكبير مديري الاستثمار - رئيس قطاع إدارة الأصول - كمتحدثين رئيسيين في المنتدى.

هذا وواصل برنامج الاتصالات والعلاقات العامة في الخبير شراكته الاستراتيجية مع قناة سي إن بي سي العربية التي تبث لقاءاتها من المقر الرئيسي للشركة في جدة، وذلك للمساهمة في زيادة الدراية بالعلامة التجارية لشركة الخبير المالية على مستوى المستثمرين. كما تضمنت أنشطة الترويج للشركة المشاركة في مجلات دورية.

وقد أسفرت أنشطة الإدارة عن المشاركة في سبع مقابلات تلفزيونية، ونشر ٢٠ بيان صحفي، وتسعة تقارير اقتصادية وأبحاث السوق، الأمر الذي عزز من حضور الشركة الإعلامي مقارنة بالأعوام الماضية، حيث يبرز بصورة مستمرة اسم الخبير المالية في الصحف والمجلات المحلية والعالمية ووكالات الأنباء.

كذلك تميز عام ٢٠١٥ بنشاط متزايد على مواقع التواصل الاجتماعي التي شهدت تزايداً في أعداد المتابعين عبر صفحات التواصل الاجتماعي الخاصة بالشركة مثل فيسبوك وتويتر.

التقارير والأبحاث

تفخر الخبير المالية بتقديمها لتقارير وأبحاث موضوعية متميزة لعملائها. وفي هذا السياق قمنا خلال العام ٢٠١٥ بنشر عدد من التقارير تتطرق إلى قضايا اقتصادية مرتبطة بالأسواق المحلية والإقليمية والعالمية.

وتهدف هذه التقارير والأبحاث إلى مساعدة عملاء الشركة على فهم الأحداث المتسارعة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي والعالم.

تقارير وأبحاث ٢٠١٥	تاريخ الإصدار
تقرير مستجدات الربع الأول ٢٠١٥	٢٤ مايو
الآثار المترتبة على تحرير أسعار الوقود في الإمارات العربية المتحدة على دول مجلس التعاون الخليجي	٣ أغسطس
تقرير مستجدات نصف العام	١٠ أغسطس
تقرير الفرص المدرة للدخل في دول مجلس التعاون الخليجي	١١ أغسطس
تحليل سوق النفط	٦ سبتمبر

المراجعة المالية

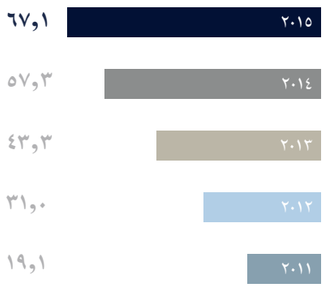
تحتوي المراجعة المالية على ملخص وتحليل للأداء المالي لشركة الخبير المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. كما تحتوي الإيضاحات حول القوائم المالية على مزيد من المعلومات عن الأداء المالي.

ملخص المراجعة المالية

اختتمت شركة الخبير المالية عام ٢٠١٥ محققةً ارتفاعاً في صافي الدخل بنسبة ١٧٪ ليبلغ ٦٧,١٥ مليون ريال سعودي مقارنة بـمبلغ ٥٧,٣ مليون ريال سعودي في العام الماضي. وجاء ارتفاع صافي الدخل نتيجة نمو الإيرادات التشغيلية بنسبة ١٦٪، ليصل إلى مبلغ ١٨٣,٩ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ١٥٨,٢ مليون ريال سعودي في ٢٠١٤.

نتيجة لارتفاع صافي الدخل، ارتفع ربح السهم العادي إلى ٠,٨٣ ريال سعودي مقارنة بـ ٠,٧٠ ريال سعودي في ٢٠١٤.

صافي الدخل
مليون ريال سعودي

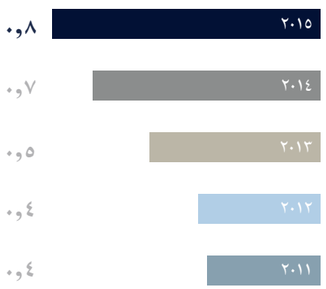


الإيرادات

بلغت العوائد على الاستثمارات ١٢٣,١٤ مليون ريال سعودي، محققةً نمواً بنسبة ٨ ٪ مقارنةً بما مجموعه ١١٤,١ مليون ريال سعودي في ٢٠١٤. وقد نمت مساهمة رسوم الطرح وأتعاب الإدارة بنسبة ٣٧٪ لتصل إلى ٦٠,٧٤ مليون ريال سعودي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى نمو حجم الأصول تحت الإدارة بنسبة ٢٠٪ لتبلغ ٤,٠١ مليار ريال سعودي في نهاية ديسمبر ٢٠١٥.

على الرغم من تراجع العوائد المحققة من الاستثمارات بنسبة ٣٩٪ في عام ٢٠١٥، إلا أن العوائد الغير محققة قد تضاعفت بنسبة ١٢٥٪ مما ساهم بشكل كبير في نمو إجمالي عائدات الاستثمار بنسبة ٨٪ في عام ٢٠١٥. لإضافة لهذا النمو وعلى الرغم من تقلب الأوضاع الاقتصادية للسوق في عام ٢٠١٥، إلا أن الدخل من توزيعات الأرباح قد ارتفع بما مجموعة ١,١ مقارنة بالسنة السابقة.

ربح السهم
ريال سعودي



المصروفات التشغيلية

ارتفعت المصروفات التشغيلية بنسبة ١١,١ ٪ لتصل إلى ١١٢,١٠ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥، من ١٠٠,٩ مليون ريال سعودي في السنة السابقة. تأتي هذه الزيادة لدعم استراتيجية الشركة وتحقيق أهدافها التوسعية. وبالرغم من ذلك فقد تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى ٦١ ٪ مقارنةً بنسبة ٦٣,٧٪ في العام ٢٠١٤.

الأرباح بحسب القطاعات

قطاعات الأعمال

ألف ريال سعودي	إدارة رأس المال	إدارة الأصول	أخرى	المجموع
الدخل التشغيلي	١٢٣,١٢٥	٦٠,٨٥٠	(١١٤)	١٨٣,٨٦١
صافي الدخل التشغيلي	١١٣,٤٨٧	٣١,٢٨٦	(٧٧,٦٢٤)	٦٧,١٤٩

التوزيع بحسب المناطق الجغرافية

ألف ريال سعودي	السعودية	البحرين	المجموع
الدخل التشغيلي	١٧٨,٥١٤	٥,٣٤٧	١٨٣,٨٦١
صافي الدخل التشغيلي	٦٣,٣١٤	٣,٨٣٥	٦٧,١٤٩

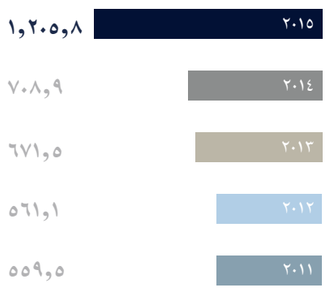
الميزانية العمومية الموحدة

الأصول

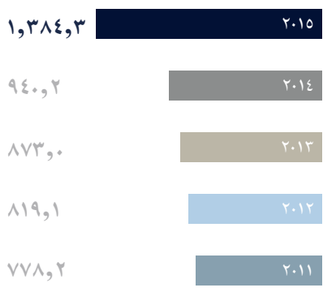
بلغت إجمالي الأصول كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ما مجموعه ١,٣٨٤ مليون ريال سعودي، بنسبة نمو ٤٧ ٪ مقارنةً بما مجموعه ٩٤٠,٢ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٤. وكان النمو نتيجة مباشرة لارتفاع الإيرادات التشغيلية وإجمالي الالتزامات التي تضمنت اتفاقيات مرابحة بقيمة ٢٥٢ مليون ريال سعودي، إضافة إلى نمو التزامات استثمارية بقيمة ١٦٦,٨ مليون ريال سعودي على مدار العام.

نتج الاتجاه التصاعدي لإجمالي الأصول بشكل رئيسي من الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة مدعومةً باستثمارات الأسهم الخاصة والاستثمارات العقارية، فقد نمت محفظة الاستثمارات بنسبة ٧٠ ٪ لتصل إلى ١,٢٠٦ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥، مقارنةً بما مجموعه ٧٠٩ مليون ريال سعودي في السنة السابقة.

الاستثمارات
مليون ريال سعودي



إجمالي الأصول
مليون ريال سعودي



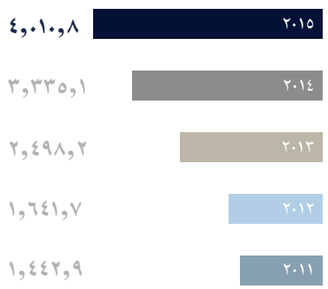
النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك، والنقد في الصندوق، وإيداعات المرابحة. وقد انخفض النقد والأرصدة لدى البنوك بنسبة ٥٣ ٪ إلى ٧٢ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥ من ١٥٤ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى استخدام السيولة لدعم الاستثمارات الجديدة. ولا تتضمن الميزانية العمومية الموحدة الخاصة بالخبير المالية الأصول المحتفظ بها لصالح حسابات عملائها بصفة أمانة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، بلغت أصول الشركة الائتمانية تحت الإدارة ما مجموعه ٢,٩٨٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٤: ٢,٥٨٨ مليون ريال سعودي).

الأصول تحت الإدارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، بلغت الأصول تحت الإدارة ٤,٠١ مليار ريال سعودي، محققةً نمواً بنسبة ٢٠٪ من ٣,٣ مليار ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٤. ويعكس هذا مدى التزام الشركة بتحقيق عوائد متوازنة لعملائها بعد توزيع وتخفيف المخاطر من خلال طرح منتجات متنوعة من صناديق الاستثمار العامة والخاصة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، وإدارة محافظ الاستثمارات بالوكالة.

الأصول تحت الإدارة
مليون ريال سعودي



الالتزامات

ارتفع إجمالي الالتزامات لتصل إلى ٤٨٤,١٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥ من ٦٦,٥ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى إبرام اتفاقيات المرابحة ونمو الالتزامات الاستثمارية في صندوقي استثمار عقاري بقيمة ١٦٦,٨ مليون ريال سعودي. ولم تترتب على الخبير المالية أية التزامات اخرى قصيرة أو طويلة الأجل. ولم تقم الشركة خلال السنة المالية ٢٠١٥ بإصدار أية فئة أدوات دين (سندات دين) قابلة للتحويل إلى أسهم، أو أوراق مالية تعاقدية أو شهادات حقوق أسهم أو أية حقوق أخرى مشابهة.

حقوق المساهمين

نمت حقوق المساهمين بنسبة ٣٪ لتصل إلى ٩٠٠,٢ مليون ريال سعودي كما في نهاية العام ٢٠١٥ من ٨٧٣,٧ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٤. وتتمثل هذه الزيادة بشكل رئيسي في الأرباح المبقاة الناتجة عن الأداء الإيجابي الذي حققته الشركة خلال السنة، إضافة إلى حصص التوزيعات النقدية المدفوعة خلال العام بقيمة ٤٠,٦ مليون ريال سعودي. هذا وقد تم تحويل مبلغ ٦,٧ مليون ريال سعودي إلى الاحتياطي النظامي وفقاً 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.

أصدرت الهيئة بموجب قرارها رقم ١-٤٠-٢٠١٢ بتاريخ ١٤٣٤/٢/١٧ هجري الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠ ميلادي قواعد الكفاية المالية. وتنص الأحكام على وجوب امتلاك الشخص المرخص له قاعدة رأسمالية بشكل مستمر بما يتوافق مع متطلبات الحد الأدنى لرأس المال كما هو مبين أي الباب الثالث من قواعد الكفاية المالية. وقد التزمت الشركة بمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال خلال العام ٢٠١٥ حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال ٢,١٢ في نهاية العام.

وفيما يلي تفاصيل الحد الأدنى من متطلبات رأس المال ونسبة كفاية رأس المال كما في نهاية ٢٠١٥ و٢٠١٤:

	٢٠١٥ (ألف ريال سعودي)	٢٠١٤ (ألف ريال سعودي)
إجمالي قاعدة رأس المال	٩٠٠,١٧٠	٨٧٣,٦٨٠
الحد الأدنى من متطلبات رأس المال		
مخاطر الائتمان	٢٣٧,٨٨٣	٨٨,٩٧٢
مخاطر السوق	١٥٨,٠٠٤	١١٧,٤٦٣
مخاطر التشغيل	٢٩,١٧٩	٢٠,٤٣٧
مجموع الحد الأدنى من متطلبات رأس المال	٤٢٥,٠٦٦	٢٢٦,٨٧٢
نسبة كفاية رأس المال	٢,١٢	٣,٨٥
فائض من رأس المال	٤٧٥,١٠٤	٦٤٦,٨٠٨

مراجعة إدارة المخاطر والحوكمة

تعد الخبير المالية رائدةً في إدارة المخاطر والحوكمة 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.

المخاطر المحتملة وسياسة إدارة المخاطر

تنطوي أنشطة شركة الخبير المالية على مخاطر مختلفة العمق والتعقيد، وتتم إدارة هذه المخاطر من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة وضوابط عدة. وتتعرض شركة الخبير المالية بشكل أساسي لمخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية.

مخاطر الائتمان

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

تعتمد شركة الخبير المالية استراتيجية ائتمان لمراقبة مخاطر الأطراف المقابلة والسيطرة عليها، تقوم على وضع حدود ائتمانها بما يتوافق مع قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية. رئيس قطاع الحوكمة والمخاطر ورقابة الالتزام باعتماد حدود الائتمان لجميع الأطراف المقابلة، التي يتم بعد ذلك اعتمادها من لجنة الاستثمار بشكل سنوي. وكسياسة عامة، تقتصر تعاملات الشركة فقط مع الأطراف المقابلة الحاصلين على تصنيف بدرجة BBB كحد أدنى. فإذا كان الطرف المقابل حاصلاً على تصنيف أقل من الدرجة الاستثمارية المشار إليها، فيتوجب في تلك الحالة الحصول على موافقة من الإدارة العليا. وقد بلغ متوسط تصنيف الأطراف المقابلة في نهاية عام ٢٠١٥ -BBB.

مخاطر السوق

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

وتراقب شركة الخبير المالية مخاطر السوق التي ينطوي عليها أداء صناديق الاستثمار في الأسهم بشكل يومي من خلال نظام يعرف باسم "نظام إدارة الأصول والاستثمارات" (AIM)، وهو نظام يراقب ويمنع أي اختراقات بناءً على المعطيات يحددها قسم إدارة المخاطر، كما يقوم بإعداد تقارير عن أي مخالفات بما يتجاوز حدود نسب المخاطر المحددة مسبقًا. ويتم تنفيذ إجراءات تصعيدية لضمان إدارة وتصحيح جميع الاختراقات والمخالفات

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر حالية أو مستقبلية على الأرباح ورأس المال الناتجة عن عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها، عند استحقاقها. تنشأ مخاطر السيولة بسبب عدم القدرة على إدارة النقص غير المخطط له أو التغيرات في مصادر التمويل أو عن عدم معالجة التغيرات في ظروف السوق التي تؤثر على القدرة على تسييل الأصول بسرعة وبأقل الخسائر.

تبدأ الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة بوضع السياسات والإجراءات مكتوبة، وإنشاء سياسة الحد الأدنى من المستويات المقبولة من السيولة. إن عملية إدارة مخاطر السيولة تتم عن طريق رصد وقياس ورفع تقارير السيولة بشكل مستمر.

قد ترتفع مستويات التعرض لمخاطر السيولة نتيجة للتغيرات في الأنظمة المطبقة. حيث قامت هيئة السوق المالية على سبيل المثال بفرض متطلبات جديدة خلال العام ٢٠١٥ تتضمن عدم السماح لمدير الصندوق أو أي طرف ذو علاقة بزيادة أو خفض ملكيتهم خلال مدة صندوق الاستثمار العقاري المغلق بعد انتهاء فترة الاشتراك. إن من شأن هذه المتطلبات الجديدة

عدم السماح للشركة بالتخارج من الصناديق العقارية التي تمّت تغطيتها بهدف إنجاح إقفال الصندوق في الوقت المحدّد، وبالتالي حماية حاملي الوحدات من أي تأخير أو تمديد يؤثر سلباً وبشكل جوهري على مردود استثماراتهم. كما أن من شأنه أن يُضعف مستوى السيولة لدى الشركة وتباطؤ دورة رأس المال. وبهذا قد لا تكون الشركة قادرة على تغطية الفرص الاستثمارية الواعدة لعملائها بالإضافة إلى تقليص دورها كصانع سوق.

إن فرض هذه المتطلبات على فئات الصناديق الاستثمارية الأخرى في المستقبل سوف يكون له أثر مضاعف على مستويات مخاطر السيولة التي تتعرض لها الشركة.

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم كفاية أو إخفاق إجراءات الرقابة الداخلية أو الكوادر البشرية أو النُظم أو بسبب أحداث خارجية. وتشمل المخاطر التشغيلية المخاطر القانونية كالتعرض لغرامات أو عقوبات، والتعويضات الجزائية الناتجة عن الإجراءات الرقابية والاشرافية المتخذة بحق الشركة أو عن التسويات الخاصة التي تتوصل إليها الشركة. تستخدم شركة 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 للنظام هي وضع سياسات وأطر عمل مختصرة للمخاطر التشغيلية ووصف نطاقها وفتراتها الزمنية بما يتوافق مع مدى إقبال وقدرة شركة 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.

قطاع الحوكمة وإدارة المخاطر ورقابة الالتزام

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.

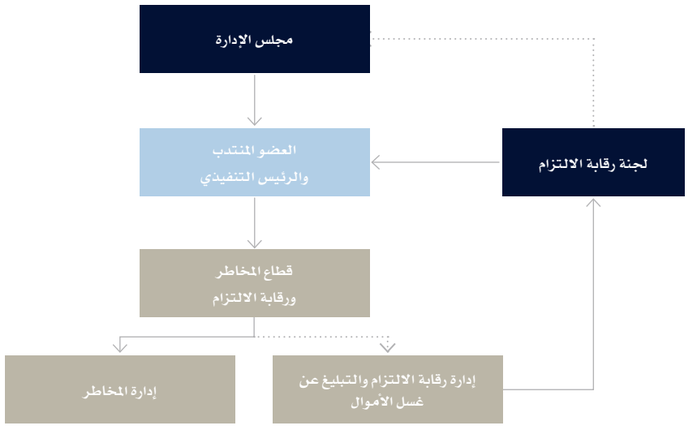
يتولى قطاع الحوكمة والمخاطر ورقابة الالتزام مسؤولية الإشراف اليومي على المخاطر المختلفة التي تتعرض لها شركة الخبير المالية شاملةً مخاطر الائتمان، مخاطر السوق، المخاطر التشغيلية ومخاطر الالتزام وغسل الأموال.تستخدم الإدارة عدداً كبيراً من أدوات تقييم وتحليل المخاطر وإعداد التقارير، وأحدث نماذج إدارة المخاطر. وتشمل النظم المستقلة نظام بلومبرغ (Bloomberg) لإدارة الأصول والاستثمارات لإدارة مخاطر السوق، ونظام أدفنت (Advent) و ورلدتشيك (Worldchek) للتبليغ عن غسل الأموال ورقابة الالتزام، ونظام أكسيلرايت (aCCelerate) لإدارة المخاطر التشغيلية. بالإضافة 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.

أبرز الإنجازات للعام ٢٠١٥

- مراجعة وتحديث جميع سياسات إجراءات إدارات الشركة بما في ذلك دليل الحوكمة الخاص بالشركة.
- الاشتراك بالخدمات المقدمة من تداول للاستفادة من النظم والتقنيات الألية التي من شأنها تيسير متابعة المساهمين لاستثماراتهم وضمان حفظ حقوقهم وتعزيز سبل التواصل التي تضمن مشاركتهم الفعَّالة في صناعة القرارات الجوهرية للشركة.
- تعيين استشاريين متخصصين لوضع إطار عمل متكامل لتقييم أداء مجلس الإدارة، وقد تم رفع نتائج التقرير إلى لجنة المكافآت والتعويضات التابعة لمجلس الإدارة.
- تدريب الموظفين على مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب واطلاعهم على ما استجد في نظام هيئة السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- مراجعة وتحديث سياسات وإجراءات رقابة الالتزام ومكافحة غسل الموال.
- 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.
- إجراء اختبار على خطة استمرارية الأعمال للتأكد من جهوزيتها وفاعليتها.

هيكل المخاطر والحوكمة

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



إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال

في حين أن مسؤولية الالتزام تقع على عاتق مجلس إدارة شركة الخبير المالية، يتولى قسم إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال مهمة الإشراف اليومي على أنشطة الالتزام ووضع استراتيجية وخطة عمل إدارة رقابة الالتزام. ومن المهم التأكيد على أن الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والداخلية هو أمر واجب على جميع الموظفين، وتعمل الإدارة التنفيذية على التأكد من إدراك جميع الموظفين لهذا الواجب وعلى نشر ثقافة الالتزام بين كافة الموظفين وأن يكون الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والتقيد بأعلى معايير السلوك المهني المتبع في جميع الأوقات.

إدارة المخاطر

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية الإشراف اليومي على تحديد وقياس ومراقبة تعرضات الشركة لمخاطر الإئتمان، مخاطر السوق، مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية. كما تتولى الإدارة مسؤولية تحديث كافة السياسات والإجراءات لجميع الإدارات داخل الشركة ووضع ضوابط رقابية لضمان تنفيذ المعاملات بشكل صحيح يتماشى مع السياسات والإجراءات المعتمدة من أجل تجنب أي مخاطر تنظيمية وتشغيلية. وبالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة المخاطر مسؤولة عن متابعة جميع قرارات الاستثمار الخاصة بالشركة من خلال خلق ضوابط مختلفة لإدارة جودة التنفيذ، الإبلاغ عن أي استثناءات، وتنظيم سير عمل العديد من العمليات لضمان تنفيذها في الوقت المناسب وبالشكل الصحيح.

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

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

تضارب المصالح

لم تبرم شركة 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 تتم 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 أية ممارسات خاطئة

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 ٢٠١٥ بتنظيم دورتين تدريبيتين على مكافحة غسل الأموال شارك فيهما جميع موظفي الخبير المالية.

تفاصيل أية غرامات أو عقوبات أو قيود وقائية

فرضت هيئة السوق المالية مخالفة على الشركة مقدارها (١٠,٠٠٠) ريال بتاريخ ١٤ يناير ٢٠١٥ وذلك لعدم استيفاء ملخص الإفصاح المالي لشروط وأحكام صندوق الخبير للسيولة (حصين) لعام ٢٠١٢ لكافة النقاط المطلوبة بموجب الملحق (١) من لائحة صناديق الاستثمار. وقد قامت الشركة بسداد قيمة المخالفة إلى حساب الهيئة.

فيما عدا ذلك، لم يتم فرض أية عقوبة أو غرامة مالية أو قيد احتياطي على الشركة من قبل الهيئة أو من قبل أية جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

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 ومطويات ومنشورات، وتصريحات صحفية وإعلانات في وسائل الإعلام، ونشرات إخبارية للموظفين.

بيان الاستراتيجية

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

تخطيط التعاقب الوظيفي

تقوم لجنة إدارة الموارد البشرية بمراجعة خطة التعاقب الوظيفي بشكل سنوي والموافقة عليها. وتهدف الخطة إلى اختيار الموظفين وتطوير مهاراتهم المهنية وترقيتهم لضمان عدم حدوث أي انقطاع في أعمال الخبير المالية في حالة ترك أي موظف للخدمة.

وظائف رقابية

وحدة المراجعة الداخلية

وحدة مستقلة تابعة للجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة والمؤلفة من ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. ومن أجل تعزيز استقلالية وكفاءة مهام التدقيق الداخلي، قامت الوحدة بإبرام اتفاقية مع شركة كي بي إم جي لإجراء عمليات التدقيق وإعداد تقرير بالنتائج وتقديمه للجنة المراجعة. ويتم تنفيذ خطة المراجعة المعتمدة على مدار السنة وتطبيق جميع توصياتها، ويتم إطلاع لجنة المراجعة ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على مستجدات تنفيذ الخطة وتقوم وحدة المراجعة الداخلية بإجراء مراجعات أو استقصاءات خاصة عند الحاجة.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

قامت وحدة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة خلال العام ٢٠١٥ وفقاً لخطتها المعتمدة من قبل لجنة المراجعة للتحقق من فعالية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة وحماية أصول الشركة وتقييم أداء إدارة مخاطر الشركة. ونتيجة لإجراءات التدقيق والمراجعة المنفذة، لم تظهر أي أوجه ضعف جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.

هذا وقد أنجزت الوحدة جميع عمليات التدقيق المقرر إجراءها بحسب الخطة المعتمدة. كما قامت بمتابعة إغلاق الملاحظات المرصودة خلال العام.

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 ودور جميع الموظفين فيما يتعلق برقابة الالتزام. ويجب على الإدارة التأكد من معرفة جميع الموظفين بهذا الواجب والتزامهم بتنفيذه. ويتم أيضاً الالتزام بجميع الشروط الرقابية واستيفاء أعلى معايير السلوك المهني على جميع المستويات.

إدارة المخاطر

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية الإشراف اليومي على تحديد وقياس ومراقبة مدى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان، السوق، مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية. كما تتولى الإدارة مسؤولية تحديث كافة السياسات والإجراءات لجميع إدارات الشركة ووضع ضوابط رقابية لضمان تنفيذ المعاملات بشكل صحيح يتماشى مع السياسات والإجراءات المعتمدة من أجل تجنب أية مخاطر تنظيمية وتشغيلية. وبالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة المخاطر مسؤولة عن متابعة جميع قرارات الاستثمار الخاصة بالشركة من خلال خلق ضوابط مختلفة لإدارة جودة التنفيذ، كذلك الإبلاغ عن أية استثناءات، وتنظيم سير عمل العديد من العمليات لضمان تنفيذها في الوقت المناسب وبالشكل الصحيح.

الشؤون القانونية

يعتبر قطاع الشؤون القانونية أحد أهم القطاعات المساندة للشركة، فهو يقوم بدور محوري لضمان سلامة أعمالها ومنتجاتها وحماية حقوقها داخلياً وخارجياً، وكذلك ضمان تطبيق أفضل الممارسات القانونية. 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 لمعالجة تلك الانحرافات ومتابعة تنفيذها.

كبار المساهمين

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

اسم المساهم	نسبة الملكية برأسمال الشركة
شركة سارا التجارية القابضة	٪١٠,٤٥
شركة مجموعة البيت الوطنية للتنمية القابضة المحدودة	٪١٠,٤٥
شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية	٪٩,٧٥
شركة عبدالله وسعيد محمد عبيد بن زقر المحدودة	٪٧,٦٨
بكر محمد عوض بن لادن	٪ ٥,٢٣

مسؤولية الشركة الاجتماعية

إن شركة الخبير المالية حريصة على أداء مسؤوليتها الاجتماعية للإسهام في الرعاية المجتمعية. وفي عام ٢٠١٥، عززت الخبير المالية جهودها في هذا المجال من خلال إنشاء لجنة مسؤولية الشركة الاجتماعية المؤلفة من الإدارة العليا، ومهمتها تحديد وإدارة المشاريع والمبادرات التي تتوافق مع هدفنا الرامي إلى تحسين جودة الحياة في المناطق التي نمارس فيها أعمالنا.

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 ٢٠١٥، وساهمت في عدد من أنشطة المساعدات الاجتماعية. كما نلتزم أيضاً بدعم تنمية قطاع الخدمات المصرفية الإسلامية من خلال المشاركة في المؤتمرات والندوات المتخصصة وإصدار تقارير الأبحاث والدراسات الاقتصادية.

مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة الخبير المالية من شخصيات قيادية بارزة في قطاع الأعمال، حيث يساهمون في نجاح أعمال ومشاريع الشركة من خلال تسخير معارفهم وخبراتهم وشبكة علاقاتهم في خدمة أعمالها. وتعكس تركيبة مجلس الإدارة توازناً بين الأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين، بحيث لا يقل عدد الأعضاء المستقلين عن ثلث أعضاء المجلس.

وكما هو مبين فقد اجتمع أعضاء مجلس الإدارة بشكل دوري (ست مرات خلال العام ٢٠١٥). وهم يؤدون دوراً محورياً وحيوياً في تحديد التوجه الاستراتيجي للشركة وضمان تنفيذه، وذلك في إطار من الضوابط والحوافز، ويشمل ذلك لجان المجلس الثلاث الدائمة: لجنة الاستثمار، 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 تتم الموافقة عليه. ويحتوي الإيضاح رقم (٦) للقوائم المالية على بيان عمليات الأطراف ذات العلاقة.

أعضاء مجلس الإدارة

مساعد محمد سعد الدريس

رئيس مجلس الإدارة
عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

قام الأستاذ مساعد الدريس على مدى مسيرته التجارية والإدارية باكتساب خبرات واسعة وفي عدة مجالات إدارية واقتصادية وتجارية وتسويقية والتي ساهمت في تطوير العديد من النشاطات والتوسعات للعديد من الشركات الكبرى في عدد من مجالات الأعمال، فقد شغل منصب عضو فاعل في مجلس المديرين التنفيذيين بالمصنع السعودي الأمريكي للزجاج والذي تم تملّكه بالكامل من قبل شركة دبي للاستثمار. كما شغل منصب عضو مجلس المديرين التنفيذيين في شركة محمد السعد الدريس وأولاده المحدودة والتي تحولت فيما بعد لشركة مساهمة عامة وتم طرحها في سوق الأسهم السعودي، وشركة أبناء محمد السعد الدريس المحدودة، وشركة أبناء محمد السعد الدريس القابضة وشركة الدريس للصناعة والتجارة (أليتكو) (شركة مساهمة مقفلة). ولا يزال عضواً فاعلاً في عدد من مجالس الإدارة واللجان التنفيذية والحوكمة والترشيحات لعدد من الشركات. وهو حاصل على دبلوم الدراسات البنكية من معهد الإدارة العامة، وحصل على عدد من البرامج الأكاديمية التأهيلية في التخصصات الإدارية والتجارية والتسويقية من الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة.

عمار أحمد شطا

العضو المنتدب والرئيس التنفيذي
عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

عمار شطا هو المؤسس والعضو المنتدب لشركة الخبير المالية، ورجل الأعمال الرائد في تطوير الأوراق المالية والمنتجات المالية الإسلامية، ويتمتّع بما يزيد عن ٢٠ عاماً من العمل المهني الخلاق في قطاعات تمويل الشركات وإدارة الأصول والخدمات الاستثمارية والمصرفية الإسلامية. وقد بدأ عمار مسيرته في قطاع المصرفية الاستثمارية عام ١٩٩٠، وتبوأ مناصب قيادية رفيعة في عدد من البنوك السعودية، كالبنك الأهلي التجاري، ومجموعة البركة للتطوير الاستثماري، والبنك الإسلامي للتنمية. حصل عمار شطا على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية، والماجستير في التخطيط الاقتصادي من جامعة جنوب كاليفورنيا في الولايات المتحدة الأمريكية، كما أنه حائز على زمالة المحللين الماليين (CFA).

سعيد محمد بن زقر

(عضو غير مستقل)
رئيس مجلس إدارة لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

يتمتع سعيد بن زقر بخبرة تمتد على مدى ١٩ عاماً في مجال التجارة والصناعة. فهو يرأس حالياً مجلس إدارة شركة بن زقر بارويل للنقل البحري المحدودة وإيفون الجمال العربية. وبالإضافة إلى ذلك، يشغل سعيد نائب رئيس شركة عبد الله وسعيد بن زقر والرئيس المشارك لمصنع بن زقر للمواد العازلة، وعضو مجلس الإدارة في شركة بن زقر كورو، وشركة التسويق العالمية، وشركة سعيد محمد عبيد بن زقر وشركاه المحدودة، وشركة بن زقر يونيليفر المحدودة، والغرفة التجارية الصناعية بجدة. وقد حصل سعيد بن زقر على درجة البكالوريوس في العلوم من كلية لينفيلد، أوريغون بالولايات المتحدة الأمريكية.

صالح محمد بن لادن*

عضو غير مستقل
عضو لجنة الاستثمار

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.

أيمن اسماعيل أبو داود

عضو غير مستقل
عضو اللجنة التنفيذية

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 هلفتيكا آراب جنرال، وبنك الخير. حاصل على بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة أريزونا الأمريكية.

مساعد محمد سعد الدريس

عمار أحمد شطا

سعيد محمد بن زقر

صالح محمد بن لادن

* قدم الأستاذ/ صالح محمد بن لادن استقالته من رئاسة مجلس الإدارة في ٢٠١٥/١٠/٦ لأسباب خاصة. وقد عقد المجلس اجتماع استثنائي في نفس اليوم، تمت فيه الموافقة على قبول استقالة سعادته من رئاسة المجلس على أن يبقى عضواً فيه. كما تمت الموافقة على تعيين سعادة عضو المجلس الأستاذ/ مساعد محمد سعد الدريس رئيساً للمجلس حتى نهاية الدورة في ٢٠١٦/١/٢.

محمد نواف بابقي

(عضو غير مستقل)
عضو مجلس إدارة لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

محمد نواف بابقي هو مسؤول تنفيذي يتمتّع بخبرة واسعة في مجال ريادة الأعمال التجارية، فقد شغل العديد من المناصب الرفيعة في العديد من الشركات العائلية والمجموعات التجارية الكبرى بالمملكة. ويشغل حالياً منصب نائب المدير العام للرقابة على البناء في دار الرياض، كما شغل سابقاً منصب نائب العضو المنتدب للشؤون الاستراتيجية والتنفيذية لدى مجموعة باحمدان. وبالإضافة إلى ذلك، فهو عضو مجالس إدارات العديد من الشركات التي تتخذ من المملكة مقراً لها لممارسة أنشطتها في مجالات: الخدمات المالية، التصنيع، المقاولات، والعقارات. كما أنه مستشار للاستراتيجيات لدى مجموعة من كبرى الشركات العائلية. حصل محمد بابقي على درجة البكالوريوس في الهندسة البيئية والبنى التحتية، وعلى درجة الماجستير في إدارة البنى التحتية والهندسة الأمنية من جامعة جورج مايسون بولاية فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية.

عبد القادر توماس

(عضو مستقل)
عضو لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت

عبد القادر توماس هو خبير دولي متخصص في التمويل الإسلامي، حيث يشغل منصب الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة مؤسسة "شيب" للاستشارات الاقتصادية في الكويت وشركة "شيب" المالية في الولايات المتحدة الأمريكية. وقد تبوأ عبد القادر توماس عدداً من المناصب الرفيعة في العديد من المؤسسات الرائدة، ومنها وحدة الخدمات المصرفية الاستثمارية الإسلامية لدى البنك المتحد الكويتي، ومجموعة "غايدنس فايننشال"، و"سوميتومو بنك" المحدودة. وهو أيضاً عضو في لجنة الاستشارات الدولية لهيئة الأوراق المالية في أسواق رأس المال الإسلامية في ماليزيا، وعضو مجالس إدارات الشريعة الإسلامية في ميثاق بنك مسقط، و"ستيرلنغ بنك بي إل سي" في نيجيريا و"يونيرفيستي بنك" في الولايات المتحدة الأمريكية. وقد تم نشر العديد من مؤلفاته التي تتناول قضايا التمويل الإسلامي. حصل عبد القادر توماس على درجة البكالوريوس في الدراسات العربية والإسلامية من جامعة شيكاغو، ودرجة الماجستير في القانون والدبلوماسية من كلية فليتشر للقانون والدبلوماسية بالولايات المتحدة الأمريكية.

وان عبد الرحيم كامل

(عضو مستقل)
رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت ورئيس لجنة المخاطر

وان كامل هو مستشار ذو خبرة واسعة في أسواق رأس المال الإسلامي ويشغل حالياً منصب مستشار لدى هيئة الأوراق المالية في ماليزيا. وقد عمل سابقاً بالبنك الإسلامي الماليزي، وتبوأ منصب الرئيس التنفيذي لتخفيضات "أبرار بيرهاد". وهو عضو مجلس إدارة شركة "فيرست للاستشارات الدولية"، ومحاضر في الصكوك وإدارة السيولة، والخزينة، والموضوعات المالية الإسلامية الأخرى ذات الصلة. تخصص وان كامل في علم الإحصاء بمعهد مارا للتكنولوجيا، بالإضافة إلى التحاقه بعدد من برامج تطوير وتنمية المهارات القيادية في جامعة هارفارد الأمريكية، والمعهد الدولي للدراسات المصرفية والاقتصاد الإسلامي في قبرص.

عصام زياد محمد الطواري

(عضو مستقل)
عضو لجنة المراجعة

عصام الطواري هو خبير في مجال التمويل الإسلامي ويشغل حالياً منصب الشريك الإداري في شركة "نيوبري" للاستشارات الاقتصادية. وهو أيضاً المؤسس ورئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة رساميل للهيكلة المالية سابقاً بدولة الكويت. وقد شغل عصام الطواري مناصب مرموقة في العديد من المؤسسات البارزة، بما في ذلك رئاسة مجلس إدارة شركة عين للتأمين التكافلي، وشركة صروح للاستثمار، وعضوية مجلسي إدارتي شركة دبي للأسلاك، وشركة الكويت كاتاليست. حصل عصام الطواري على درجة البكالوريوس في الاقتصاد وإدارة الأعمال من جامعة الكويت، ودرجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هال، إنجلترا. وهو أيضاً خريج كل من كلية هارفارد بزنس وكلية هيبنلي لإدارة الأعمال.

أيمن اسماعيل أبو داود

محمد نواف بابقي

عبدالقادر توماس

وان عبدالرحيم كامل

عصام زيد الطواري

تكوين مجلس إدارة الشركة وتصنيف أعضائه

يوضح الجدول التالي تكوين المجلس وتصنيف أعضائه كما في نهاية العام ٢٠١٥ بالإضافة إلى أسماء الشركات التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إداراتها:

اسم العضو	تصنيف العضو	عضويته في مجالس الإدارة لشركات أخرى (مدرجة أو غير مدرجة)
مساعد محمد الدريس (رئيس مجلس الإدارة)	غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة شركة الدريس للتجارة والصناعة (أليتكو)
عمار أحمد شطا (العضو المنتدب والرئيس التنفيذي)	تنفيذي	لا يوجد
سعيد محمد بن زقر	غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة, شركة أيفون العربية للتجميل عضو مجلس إدارة, شركة بن زقر كو رو. عضو مجلس إدارة, بن زقر يونيليفر. عضو مجلس إدارة, شركة بن زقر بارويل للنقل البحري. عضو مجلس إدارة, شركة سعيد محمد عبيد بن زقر وشركاؤه.
أيمن إسماعيل أبو داود	غير تنفيذي	رئيس مجلس إدارة, ألباين لإدارة الثروات في البحرين. عضو مجلس إدارة, السويسرية العربية. عضو مجلس إدارة, بنك الخير في البحرين.
صالح محمد بن لادن	غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة, شركة محمد بن لادن. عضو مجلس إدارة, مجموعة شركات آل سالم. عضو مجلس إدارة, شركة مكة للإنشاء والتعمير. عضو مجلس إدارة, شركة إدارة وإنماء المشاريع العقارية السعودية. رئيس مجلس إدارة, مجموعة هوتا هيجرفيلد السعودية. رئيس مجلس إدارة, شركة السهم لتوزيع الأغذية والتوزيع السعودية. رئيس مجلس إدارة, شركة مواد الإعمار. عضو مجلس إدارة, مجموعة الجذور العربية.
محمد نواف بابقي	غير تنفيذي	رئيس مجلس إدارة, شركة التسهيلات للتسويق. عضو مجلس إدارة, شركة باحمدان القابضة. عضو مجلس إدارة, شركة تدريس. رئيس مجلس إدارة, شركة التسهيلات للاستثمار العقاري. عضو مجلس إدارة, شركة سارا العقارية. عضو مجلس إدارة, شركة الرائدة لتطوير التعليم.
عبدالقادر هيوارد توماس	مستقل	عضو مجلس إدارة, شركة سنابل للاستثمار (سابقاً الخبير الدولي). عضو مجلس إدارة, شركة شيب للاستشارات الاقتصادية. عضو مجلس إدارة, شركة شيب المالية.
عصام زيد الطواري	مستقل	عضو مجلس إدارة, شركة رساميل للهيكلة المالية
وان عبدالرحيم كامل	مستقل	عضو مجلس إدارة, شركة فيرست انترناشونال كنسالتنغ.

سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة ستة اجتماعات خلال عام ٢٠١٥، وفيما يلي سجل الحضور لهذه الاجتماعات:

اسم العضو	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الاستثنائي الأول	الاجتماع الثالث	الاجتماع الاستثنائي الثاني	الاجتماع الرابع	الإجمالي
	٢٢ فبراير	٢١ أبريل	٦ أكتوبر	٢٠ أكتوبر	١٠ نوفمبر	٢٢ ديسمبر	
صالح محمد بن لادن	●	●	●	●	○	●	٥
سعيد محمد بن زقر	●	○	○	●	○	●	٣
عمار أحمد صالح شطا	●	●	●	●	●	●	٦
أيمن إسماعيل أبو داود	○	●	●	●	●	○	٤
مساعد محمد سعد الدريس	●	●	●	●	●	●	٦
محمد نواف بابقي	●	○	●	●	●	●	٥
عبد القادر توماس	●	●	●	●	●	●	٦
وان عبد الرحيم كامل	●	●	○	●	●	●	٥
عصام زيد محمد الطواري	●	●	●	●	●	●	٦

● حضور شخصي ○ غياب بعذر

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

لم يحصل السادة أعضاء مجلس الإدارة على أية مكافآت خلال العام ٢٠١٥ رغم الأداء المتميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة، وقد بلغ ما تقاضاه أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين من بدلات مبلغاً وقدره ٤٨٨,٨٧٥ ريال عن العام المالي ٢٠١٥.

لجان مجلس الإدارة

يتبع لمجلس الإدارة ثلاث لجان رئيسية تم تشكيل عضويتها من قبل المجلس وهي لجنة المراجعة، ولجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة الاستثمار. وتقوم هذه اللجان بدور هام في مساعدة مجلس الإدارة للقيام بواجباته النظامية المناطة به. فيما يلي وصف مختصر لاختصاصات لجان مجلس الإدارة الرئيسية ومهامها وتشكيل أعضائها وعدد اجتماعاتها المنعقدة خلال العام:

لجنة المراجعة

تؤدي هذه اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان سلامة القوائم المالية، والتأكد من مؤهلات واستقلالية مراجع الحسابات الخارجي المستقل، وأداء قسم التدقيق الداخلي بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة خلال العام ٢٠١٥ أربعة اجتماعات، وتتكون هذه اللجنة من السادة:

صالح حسين	رئيس اللجنة
عبدالقادر هيوارد توماس	عضو
عصام زيد الطواري	عضو

لجنة الترشيحات والمكافآت

تؤدي هذه اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان استقلالية أعضاء مجلس الإدارة وسلامة استراتيجية المكافآت المعتمدة بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة اجتماعين خلال العام ٢٠١٥، وتتكون هذه اللجنة من السادة:

وان عبدالرحيم كامل	رئيس اللجنة
مساعد محمد سعد الدريس	عضو
عبدالقادر هيوارد توماس	عضو

لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

تؤدي هذه اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته فيما يتعلق بمراجعة واعتماد سياسات الشركة الاستثمارية، واستراتيجياتها، وعملياتها، ومراقبة أداء استثماراتها. كما تشرف على موارد الشركة الرأسمالية والمالية. وقد عقدت هذه اللجنة سبعة اجتماعات خلال العام ٢٠١٥، وتتكون هذه اللجنة من السادة:

سعيد محمد بن زقر	رئيس اللجنة
صالح محمد بن لادن	عضو
عمار أحمد شطا	عضو
محمد نواف بابقي	عضو

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 عالماً من أبرز علماء الشريعة المعروفين من دول مختلفة منها المملكة العربية السعودية، وماليزيا، والجزائر، ومصر، والإمارات العربية المتحدة، والسودان، والبحرين. وتصدر الهيئة لشركة الخبير المالية التوجيهات والموافقات الشرعية للمنتجات التي تطلب الشركة من الهيئة دراستها وإبداء الرأي الشرعي بشأنها وتقديم حلول استشارية متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية لتلبية الاحتياجات الاستراتيجية لأعمال الشركة.

مكافآت الإدارة التنفيذية

بلغ مجموع تعويضات ومكافآت خمسة من كبار التنفيذيين من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي، شاملاً الرواتب والتعويضات والبدلات والمكافآت الدورية والسنوية ١٨,٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥.

يوضح الجدول التالي تفاصيل المكافآت والتعويضات المدفوعة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي:

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	٦,٢١٧,٠٣٢ ريال سعودي
البدلات	١,٩١٢,٩٦٨ ريال سعودي
المكافآت الدورية والسنوية	٧,٢٥١,٢٢٩ ريال سعودي
الخطط التحفيزية	٣,٠٩٦,٨١٦ ريال سعودي
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-

فيما يلي تعريف البيانات الواردة في الجدول أعلاه:

- الرواتب والتعويضات: تشمل الراتب الأساسي والحوافز الثابتة.
- البدلات: تشمل بدل السكن وبدل التنقلات.
- المكافآت الدورية والسنوية: تشمل الحوافز السنوية النقدية المدفوعة.
- الخطط التحفيزية: وتشمل مكافآت مؤجلة حسب سياسة المكافآت للشركة.
- أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي: تشمل مزايا غير نقدية التي تدفع للموظف.

لجان الإدارة

تقدم لجان الإدارة التالية الدعم للإدارة التنفيذية:

لجنة الاستثمار

تتولى لجنة الاستثمار المسؤولية العامة عن مراجعة مختلف المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة والموافقة على مبادرات التخفيف من تأثيراتها. كما توافق اللجنة أيضاً على المقترحات الاستثمارية ضمن حدود الصلاحيات المقررة لها

والمنصوص عليها في مصنوفة صلاحيات الخبير المالية والتأكد من تحديث السياسات والإجراءات ذات العلاقة.

اللجان الفرعية التابعة للجنة الاستثمار

- لجنة الأصول والالتزامات
- لجنة تطوير المنتجات

لجنة الأصول والالتزامات

لجنة الأصول والالتزامات هي اللجنة التي تتولى مسؤولية التوصية بوضع السياسات المتعلقة بإدارة جميع الأصول والالتزامات (هيكلية الميزانية العمومية، وهيكلية التمويل، وحدود التحوط والاستثمار) ضمن الإطار العام لإدارة المخاطر. وتشكل لجنة الأصول والالتزامات عنصراً أساسياً 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 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، وتحديداً الأنظمة واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية؛ والالتزام بالسياسات والإجراءات الداخلية، ودليل الحوكمة الإدارية، كما تقدم اللجنة 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 التأكد من سلامة والموافقة على استراتيجية تقنية المعلومات بالشركة والإشراف على تنفيذها. كما تتولى اللجنة أيضاً مسؤولية الإشراف على وظائف تقنية المعلومات من منظور إدارة الأعمال والمخاطر، وضمان 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 وفقاً لخطة استمرارية العمل، والتأكد من اختبار خطة الاسترجاع في حال الكوارث (Disaster Recovery Plan) مرة واحدة على الأقل في السنة.

لجنة خطة استمرارية العمل

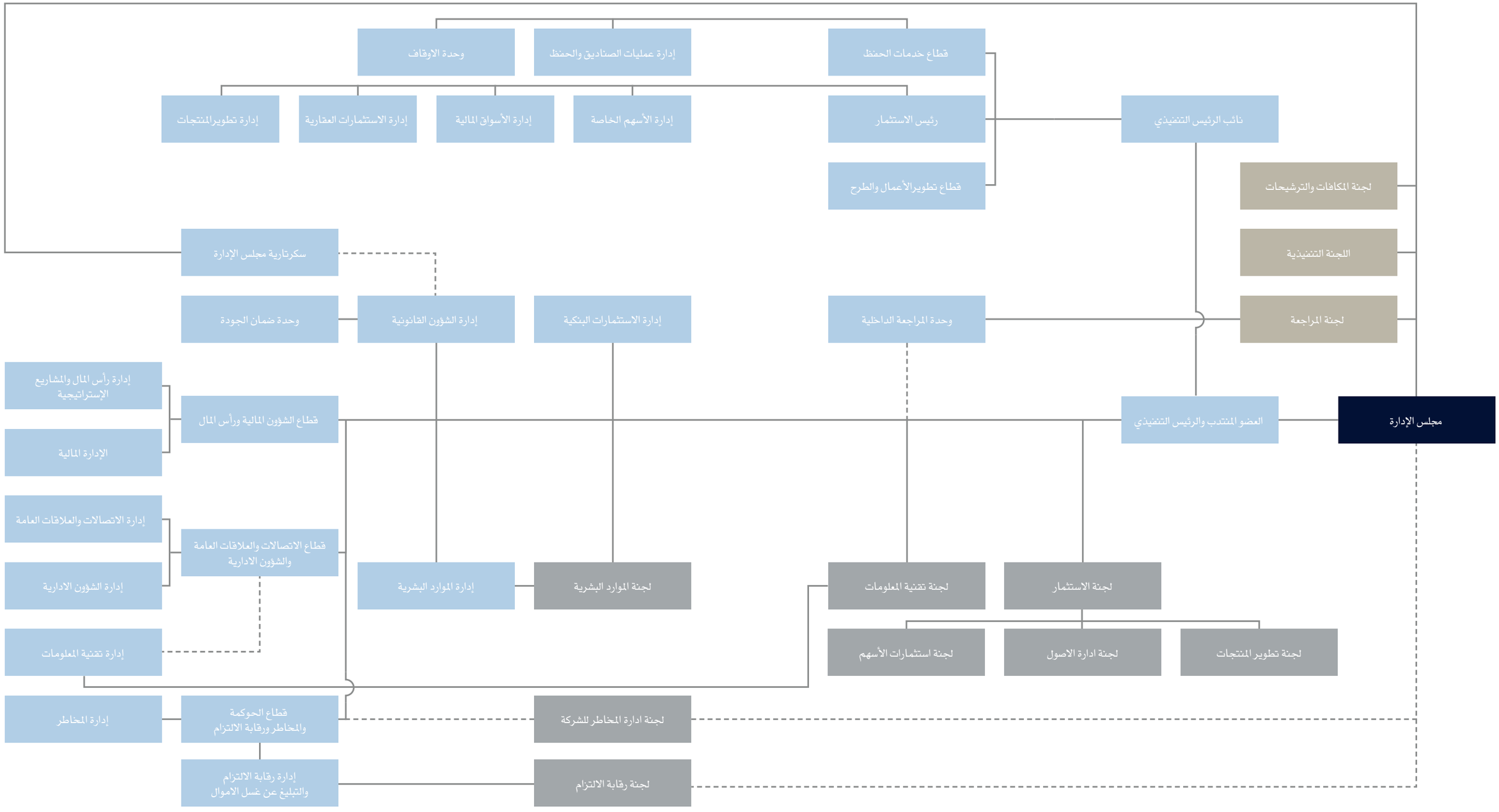
لجنة خطة استمرارية العمل هي لجنة إدارية يرأسها رئيس الاتصالات والعلاقات العامة والشؤون الإدارية، وتجتمع اللجنة مرة كل ثلاثة أشهر، وهدفها الرئيسي هو التأكد من فاعلية خطة استمرارية العمل والتأكد من سلامة موظفي الشركة في حال حدوث أية كوارث لا سمح الله، إضافة إلى ذلك تقوم اللجنة بعمل اختبار إخلاء طوارئ لمبنى الشركة الرئيسي كل عام تماشياً مع تعليمات هيئة الأسواق المالية.

لجنة المسؤولية الاجتماعية

لجنة المسؤولية الاجتماعية هي لجنة إدارية يرأسها رئيس الاتصالات والعلاقات العامة والشؤون الإدارية، وتجتمع اللجنة مره كل ثلاثة أشهر، وهدفها الرئيسي هو وضع استراتيجية واضحة وعملية لبرامج المسؤولية الاجتماعية التي تتبناها الشركة، وكذلك الإشراف على تنفيذ الاستراتيجية المعتمدة من قبل إدارة الشركة.

الهيكل التنظيمي

تتسم الخبير بهيكلها التنظيمي الأفقي المرن الذي يشجع الموظفين ويحفزهم على العمل معاً بروح الفريق الواحد، داخل الشركة ومع العملاء لخلق وبناء علاقات قوية دائمة 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
هشام عمر باروم	رئيس تطوير الأعمال والطرح
تامر عبدالرحيم	رئيس الشؤون المالية والإدارية
طارق خالد حيات	رئيس الاتصالات والعلاقات العامة والشئون الإدارية
إبراهيم سعد	رئيس قطاع الحوكمة والمخاطر ورقابة الالتزام

افصاح الركيزة الثالثة

وفقا لمتطلبات هيئة السوق المالية، تم إعداد تقرير الافصاح عن الركيزة الثالثة من قبل الشركة لعام ٢٠١٥ والذي تمت الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة. تم تحميل نسخة من هذا التقرير على موقع الشركة الإلكتروني.

تقرير المراجعة الشرعية

رقم:AKC-AD-07-02-16

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 2015م إلى 31 ديسمبر 2015م.

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 2015م، 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 2015/12/31م، 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 ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الاسلامية.

www.shariyah.com

رقم:AKC-AD-07-02-16

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 2015م، 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 وصحبه أجمعين.

والحمد لله رب العالمين،،،

دار المراجعة الشرعية

2016/02/23م

www.shariyah.com

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	٨٥

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 ١٢ ٩٦٦+
فاكس: ٨٥٧٥ ٢٢١ ١٢ ٩٦٦+

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 ٢٠١٥م 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 و الافصاحات 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 ٢٠١٥م 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

١٤ جمادى الأولى ١٤٣٧هـ
٢٣ فبراير ٢٠١٦م

جدة

قائمة المركز المالي الموحدة
(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

	إيضاح	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
الموجودات			
الموجودات المتداولة			
أرصدة لدى البنوك ونقد		٢٤,١٤٤	١٠٧,٦٥٠
وديعة مرابحة	٣ و ٦	٤٧,٨٠٩	٤٦,١٠٠
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً	٤	٣٠,٥٣٣	٢٢,٠٥٩
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٥	١,٢٠٥,٧٩٤	٧٠٨,٩٤٦
المستحق من جهات ذات علاقة	٦	٥٠,٦٨١	٣٠,٤٨٢
مجموع الموجودات المتداولة		١,٣٥٨,٩٦١	٩١٥,٢٣٧
الموجودات غير المتداولة			
زكاة وضريبة مستحقة من المساهمين	١٠	١,٨٨٩	٤,١٠٣
ممتلكات ومعدات	٧	٢٣,٤٦٥	٢٠,٨٧٢
مجموع الموجودات غير المتداولة		٢٥,٣٥٤	٢٤,٩٧٥
مجموع الموجودات		١,٣٨٤,٣١٥	٩٤٠,٢١٢
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
المستحق لجهة ذات علاقة	٦	١٦٦,٨١٢	١٨,٠٠٠
مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى	٨	٥٤,٥٥٦	٣٦,٢٥٦
عقود مرابحة قصيرة الأجل	٩	١٥٣,٦٠٢	–
مخصص الزكاة وضريبة الدخل	١٠	١,٨٨٩	٤,١١٩
مجموع المطلوبات المتداولة		٣٧٦,٨٥٩	٥٨,٣٧٥
المطلوبات غير المتداولة			
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٩,٢٨٦	٨,١٥٧
عقود مرابحات طويلة الأجل	٩	٩٨,٠٠٠	–
مجموع المطلوبات غير المتداولة		١٠٧,٢٨٦	٨,١٥٧
مجموع المطلوبات		٤٨٤,١٤٥	٦٦,٥٣٢
حقوق المساهمين			
رأس المال	١١	٨١٣,٢٠٣	٨١٣,٢٠٣
احتياطي نظامي	١٣	١٦,٨٢٠	١٠,١٠٥
أرباح مبقاه		٧٠,٠٦٣	٥٠,٢٨٩
احتياطي ترجمة عملة أجنبية		٨٤	٨٣
مجموع حقوق المساهمين		٩٠٠,١٧٠	٨٧٣,٦٨٠
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		١,٣٨٤,٣١٥	٩٤٠,٢١٢

قائمة الدخل الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

	إيضاح	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
إيرادات أتعاب	١٤	٦٠,٧٣٦	٤٤,١٠٠
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	٦٧,٤٩٢	٢٩,٩٣٦
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	٤٨,٥٨٥	٧٩,٢٥٦
دخل توزيعات أرباح		٥,٣٣٩	٤,٢٣٨
إيرادات من وديعة مرابحة		١,٧٠٩	٦٥٠
مجموع إيرادات التشغيل		١٨٣,٨٦١	١٥٨,١٨٠
مصروفات التشغيل			
بيع وتسويق	١٥	(١٠,٣٧٥)	(١١,٨٣٨)
عمومية وإدارية	١٦	(١٠١,٧٢٣)	(٨٩,٠٤٠)
مجموع مصروفات التشغيل		(١١٢,٠٩٨)	(١٠٠,٨٧٨)
صافي إيرادات التشغيل		٧١,٧٦٣	٥٧,٣٠٢
مصروفات مرابحة		(٤,٦١٨)	-
ايرادات اخرى		٤	-
صافي الدخل للسنة		٦٧,١٤٩	٥٧,٣٠٢
الأرباح للسهم			
العدد المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالآلاف)	١١	٨١,٣٢٠	٨١,٣٢٠
العائد من صافي إيرادات التشغيل للسنة (بالريال السعودي)	١٧	٠,٨٨	٠,٧٠
العائد من صافي الدخل للسنة (بالريال السعودي)	١٧	٠,٨٣	٠,٧٠

قائمة التدفقات النقدية الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

	إيضاح	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
الأنشطة التشغيلية			
صافي الدخل للسنة		٦٧,١٤٩	٥٧,٣٠٢
تعديلات للبنود التالية:			
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٦٧,٤٩٢)	(٢٩,٩٣٦)
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٤٨,٥٨٥)	(٧٩,٢٥٦)
استهلاك	٧	٢,٢٤٨	٢,٢٨٣
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٢,٣١٤	٢,٤٤٤
(استردادات)/المحمل للسنة	٤	(١٧)	٨٢٢
خسارة من استبعاد ممتلكات ومعدات		(٤)	–
خسارة التشغيل قبل التغيرات في الموجودات و المطلوبات التشغيلية		(٤٤,٣٨٧)	(٤٦,٣٤١)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما		(٨,٤٥٧)	٢١,٦٨٦
المستحق من جهات ذات علاقة		(٢٠,١٩٩)	١٥,٣٢٤
شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة		(٦٥٩,٠٢٢)	(٦٠٥,٨٢٩)
متحصلات من بيع استثمارات محتفظ بها للمتاجرة		٤٢٧,٠٦٣	٦٩٥,٥٨٠
مصروفات مستحقة ومطلوبات اخرى		١٨,٣٠٠	٢٠,٣٣٠
النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التشغيلية		(٢٨٦,٧٠٢)	١٠٠,٧٥٠
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين		(١,١٨٥)	(٩٦٩)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة		(٤,١١٩)	(٤,٠٠٧)
صافي النقد (المستخدم في)/ من الأنشطة التشغيلية		(٢٩٢,٠٠٦)	٩٥,٧٧٤
الانشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات ومعدات	٧	(٤,٨٥٠)	(٣,٥٤٧)
متحصلات من بيع ممتلكات و معدات		١٣	–
إيرادات من وديعة مرابحة	٣	(١,٧٠٩)	(٤٦,١٠٠)
صافي النقد المستخدم في الانشطة الاستثمارية		(٦,٥٤٦)	(٤٩,٦٤٧)
الانشطة التمويلية			
عقود ودائع مرابحة	٩	٢٥١,٦٠٢	–
توزيعات ارباح مدفوعة	١٢	(٣٦,٥٥٧)	(١٢,٨٤٣)
صافي النقد من/ (المستخدم في)الأنشطة التمويلية		٢١٥,٠٤٥	(١٢,٨٤٣)
صافي (النقص)/ الزيادة في النقد وما في حكمه		(٨٣,٥٠٧)	٣٣,٢٨٤
صافي الفرق في تحويل عملة اجنبية		١	–
النقد وما في حكمه في بداية السنة		١٠٧,٦٥٠	٧٤,٣٦٦
النقد وما في حكمه في نهاية السنة		٢٤,١٤٤	١٠٧,٦٥٠
معاملات اضافية غير نقدية			
اشتراك في وحدات صندوق لم يتم سدادها بعد	٦	١٦٦,٨١٢	١٨,٠٠٠
استثمار عيني في صندوق	٦	٣٦٥,٢٠٠	٤٤٠,٨٣٢

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

	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)	المجمـوع ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤		٨١٣,٢٠٣	٤,٣٧٥	(١٠,٦٢٣)	٣٩,٣٧٤	٨٣	٨٤٦,٤١٢
صافي الدخل للسنة		–	–	–	٥٧,٣٠٢	–	٥٧,٣٠٢
المحول إلى الاحتياطي النظامي	١٣	–	٥,٧٣٠	–	(٥,٧٣٠)	–	–
الزكاة وضريبة الدخل	١٠	–	–	–	(٤,١٠٣)	–	(٤,١٠٣)
الزكاة وضريبة الدخل قابلة للسداد من قبل المساهمين	١٠	–	–	–	٤,١٠٣	–	٤,١٠٣
الزكاة وضريبة الدخل مستردة من المساهمين	١٢	–	–	–	(١٧,١٩١)	–	(١٧,١٩١)
تكاليف معاملة اصدار راس المال	١١ و ١٢	–	–	١٠,٦٢٣	(١٠,٦٢٣)	–	–
توزيعات ارباح	١٢	–	–	–	(١٢,٨٤٣)	–	(١٢,٨٤٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م		٨١٣,٢٠٣	١٠,١٠٥	–	٥٠,٢٨٩	٨٣	٨٧٣,٦٨٠
صافي الدخل للسنة		–	–	–	٦٧,١٤٩	–	٦٧,١٤٩
المحول إلى الاحتياطي النظامي	١٣	–	٦,٧١٥	–	(٦,٧١٥)	–	–
الزكاة وضريبة الدخل	١٠	–	–	–	(١,٨٨٩)	–	(١,٨٨٩)
الزكاة وضريبة الدخل قابلة للسداد من قبل المساهمين	١٠	–	–	–	١,٨٨٩	–	١,٨٨٩
الزكاة وضريبة الدخل مستردة من المساهمين	١٢	–	–	–	(٤,١٠٣)	–	(٤,١٠٣)
توزيعات ارباح	١٢	–	–	–	(٣٦,٥٥٧)	–	(٣٦,٥٥٧)
احتياطي صرف عملة أجنبية		–	–	–	–	١	١
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥		٨١٣,٢٠٣	١٦,٨٢٠	–	٧٠,٠٦٣	٨٤	٩٠٠,١٧٠

إيضاحات
حول القوائم المالية الموحدة

(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥)

١ـ 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 ٢٠٠٨)٠ تم تعديل السجل التجاري للشركة بتاريخ ١٤ شوال ١٤٣٠هـ الموافق (٥ أكتوبر ٢٠٠٩) 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 ٢٠١١ 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 (٣٢٠,٢٩٣ ,٨١ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي)٠ الشركة مملوكة بنسبة ٥٠ ,٩٨٪ لمساهمين سعوديين و١,٥٠٪ لمساهمين أجانب (٢٠١٤:نفس الشيء) .

وتزاول الشركة أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ت/٩١٩ المؤرخ في ٣ ربيع الثاني ١٤٢٩هـ (الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٨) والترخيص رقم ٣٧ ـ ٠٧٠٧٤: أ) الترتيب ,ب) الإدارة ,ج) المشورة ,د) الحفظ ,هـ) الاكتتاب، و ,و) التعامل كأصيل)

وفيما يلي عنوان الشركة المسجل:
شركة الخبير المالية
طريق المدينة المنورة ص. ب. ١٢٨٢٨٩ -جدة - 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 سنابل للاستثمار ش م ب (مقفلة) - شركة الخبير الدولية (سابقا) ش م ب (مقفلة) ("الشركة التابعة")

تأسست الشركة التابعة في ١٥ ديسمبر عام ٢٠٠٨ في مملكة البحرين بموجب السجل التجاري رقم ١-٧٠٦٠٩ وتعمل تحت شركة تجارية استثمارية - فئة ١ (المبادئ الإسلامية) ورخصة صادرة عن مصرف البحرين المركزي ("المصرف المركزي") في ١٠ نوفمبر ٢٠٠٨. يتم تنظيم أنشطة الشركة التابعة من قبل مصرف البحرين المركزي ويشرف عليه مستشار الشريعة كما تم تعريفه في النظام الاساسي للشركة . وتشمل الأنشطة الرئيسية للشركة التابعة تقديم الخدمات الاستشارية لصناديق الاستثمار، وإدارة المحافظ التقديرية كوكيل، والاستثمار في الاعمال التي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها وفقا لرأي مستشار الشريعة الإسلامية.

واعتباراً من ٢٠ محرم ١٤٣٣هـ (الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١ قامت شركة الخبير المالية بالاستحواذ علي ٩٩,٩٩٪ من حقوق الملكية للشركة التابعة. تم الاستحواذ علي الشركة التابعة من خلال اصدار اسهم من شركة الخبير المالية بمبلغ ٣٨٨,٣ مليون ريال .تم الانتهاء من الإجراءات النظامية لنقل الأسهم في ١٥ ديسمبر ٢٠١١. إن شراء شركة الخبير المالية حصة في شركة سنابل للإستثمار يعتبر تجميعاً لمنشآت تحت سيطرة مشتركة باستخدام طريقة تجميع المنشآت٠ ونتيجة للشراء فقد تم توحيد موجودات ومطلوبات الشركة التابعة في شركة الخبير المالية اعتباراً من تاريخ الشراء (أي ٢٠ محرم ١٤٣٣هـ الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١) 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.

وخلال السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، قرر المساهمين في الشركة التابعة ما يلي:

- تغيير اسم الشركة من شركة الخبير الدولية ش.م.ب (مغلقة) الي شركة سنابل للاستثمار ش.م.ب (مغلقة)
- تخفيض رأس مال الشركة المصرح به من ٨٥ مليون دينار بحريني الي ١٠ مليون دينار بحريني.
- تخفيض رأس مال الشركة المصدر و المدفوع من ٣٨,٨٢٦ مليون دينار بحريني الي ١ مليون دينار بحريني، و بالتالي فقدتم تخفيض الحصة في الارباح المبقاة والاحتياطي النظامي بمبلغ ٦,٦٧ مليون دينار بحريني و ٠,٣٠ مليون دينار بحريني علي التوالي.

تم الانتهاء من الاجراءات النظامية التالية خلال العام:

- تم تعديل النظام الأساسي للشركة التابعة والموافقة عليها من قبل وزارة الصناعة والتجارة في مملكة البحرين من خلال عدم ممانعة رقم ٧٠٦٠٩ بتاريخ ٧ يونيو ٢٠١٥.
- اصدر مصرف البحرين المركزي شهادة معدلة بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠١٥.

٢ ـ 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 المالية 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 تم الافصاح عن التقديرات الجوهرية المستخدمة في اعداد القوائم المالية الموحدة بالإيضاح رقم ٢٥.

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 اقل٠

الذمم المدينة

تسجل الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم مخصص المبالغ المشكوك في تحصيلها٠ يتم تكوين مخصص تقديري مقابل الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ٠ يتم شطب الديون المعدومة حال تكبدها٠

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

الاستثمارات

في الأساس يتم إثبات جميع الاستثمارات في الأوراق المالية بالتكلفة، باعتبارها القيمة العادلة للثمن المدفوع في المقابل٠ إن مصروفات المعاملات

المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة لا تتم إضافتها إلى التكلفة عند التسجيل الأساسي ويتم تحميلها على قائمة الدخل الموحدة٠

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 القصير٠ 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 الخسارة٠

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 المالية٠

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 المالية٠

الممتلكات والمعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة٠ لا يحتسب استهلاك للأرض والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ٠ تستهلك تكلفة الممتلكات والمعدات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية في نهاية مدة استعمالها بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات٠

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لمعرفة الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى احتمال عدم إمكانية استرداد قيمتها الدفترية٠ 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 أعلى٠

يحتسب استهلاك تحسينات العقارات المستأجرة/ الموجودات بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات/ الموجودات أو مدة عقد الإيجار, أيهما أقصر٠

تحمل مصروفات الإصلاح والصيانة على الدخل, التحسينات التي تزيد في قيمة الموجودات أو تطيل أعمارها بصورة جوهرية تتم رسملتها٠ تضاف الأرباح والخسائر من بيع الممتلكات والمعدات أو إيقافها عن العمل في قائمة الدخل الموحدة٠

تتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات والاعمار الانتاجية وتعديلها إذا اقتضى الامر في نهاية فترة اعداد كل قائمة ركز مالي .

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 معين٠ في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة تدرج في قائمة الدخل الموحدة٠ 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 الموحدة٠

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 مماثلة٠

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 المطبق٠

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"٠

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 الانتهاء 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

يتم تكوين مخصص مقابل المبالغ الواجبة الدفع بمقتضى نظام العمل السعودي والبحريني لتعويض الموظفين عن فترات خدماتهم المتجمعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة.

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 تاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة. تدرج الأرباح والخسائر من التسوية وترجمة معاملات العملات الأجنبية في قائمة 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 تناسبي مع الوقت.

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.

عقود المرابحة

ويتم احتسـاب الايرادات / المصروفات من عقود المرابحة على اساس تناسبي مع الوقت استناداً الى المبالغ الرئيسية المعلقة. وتقدر قيمة الاستثمارات في عقد المرابحة بالتكلفة ، وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع و بالإضافة الى استحقاق الربح ناقصا أي خسائر انخفاض في القيمة .

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 ـ وديعة مرابحة

تبلغ نسبة الأرباح علي وديعة المرابحة معدل ٤,٢٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠١٤ : ٤,٢٥٪) وتستحق في ١٠ شهور (٣١ ديسمبر ٢٠١٤: ٣ شهور) من تاريخ منح المرابحة. يتم إستثمار المرابحات من خلال محفظة إستثمارية تدار بواسطة المجموعة.

٤ ـ ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
ذمم مدينة من مرابحة سلعية (أنظر الإيضاح "أ" أدناه)	٥,٨٧٣	٦,٠١٠
ذمم مدينة تجارية، إجمالي	٦,٥٥٧	٧,١٥٢
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (انظر الايضاح "ب" أدناه)	(١٠,٩٦٩)	(١٠,٩٨٦)
ذمم مدينة، صافي	١,٤٦١	٢,١٧٦
تأمين نقدي (الايضاحان ١٠ و٢٣)	١٤,٢٠٨	١٠,٣٥٧
دفعات مقدمة إلى الموردين	٩,٨٨٤	٤,٧٨٢
مبالغ مدفوعة مقدما	٢,٣٥٦	٢,٥٠٥
ذمم مدينة أخرى	٢,٦٢٤	٢,٢٣٩
	٣٠,٥٣٣	٢٢,٠٥٩

أ) يتعلق إجمالي الذمم المدينة من المرابحة السلعية بوديعة شركة سنابل للإستثمار لدى اركابيتا بنك بي اس سي ("البنك") والتي استحقت في ٢٦ مارس ٢٠١٢٠ قدم اركابيتا ("البنك") خطة اعادة هيكلة في سنة ٢٠١٣ والتي تم اعتمادها من دائني البنك ومحكمة الافلاس الامريكية بتاريخ ١١ يونيو٢٠١٣ والبنك رسميا لم يعد ينطبق عليه الفصل الحادي عشر بتاريخ ١٧ سبتمبر ٢٠١٣. 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.

وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ حصلت شركة سنابل على اشعار من انها ستتسلم نسبة قدرها ٧,٧٪ من الذمم المدينة من مرابحة السلعية وبالتالي فقد قررت ادارة الشركة تسجيل خسارة انخفاض في القيمة للرصيد المتبقي.

ب) تتضمن مخصصات المجموعة للديون المشكوك في تحصيلها مبلغ ٥,٥٢٩ مليون ريال سعودي(٢٠١٤: ٥,٥٢٩ مليون ريال سعودي) مقابل ذمم مدينة من مرابحة السلع و مبلغ ٥,٤٤٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٤: ٥,٤٥٧ مليون ريال سعودي) مقابل اجمالي ذمم مدينة على التوالي .

كانت الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الذمم المدينة كالتالي:

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**١٠,٩٨٦**	١٠,١٦٤
(استردادات) المحمل للسنة (الإيضاح ١٥)	**(١٧)**	٨٢٢
في ٣١ ديسمبر	**١٠,٩٦٩**	١٠,٩٨٦

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٣١ ديسمبر ٢٠١٤ 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 قيمتها٠ ليس من الممارسة المتبعة لدى المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الذمم المدينة ولذا فإن الغالبية العظمى منها بدون ضمان٠

٥ ـ استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
استثمارات في صناديق تديرها شركة الخبير المالية	**٩٧٨,١١٠**	٧٠١,٣٢٦
أسهم متداولة	**٤٨٤**	–
صناديق تدار في الخارج	**–**	٧,٦٢٠
أخرى (أنظر الايضاح "أ" ادناه)	**٢٢٧,٢٠٠**	–
	١,٢٠٥,٧٩٤	٧٠٨,٩٤٦

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

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	**٧٠٨,٩٤٦**	٦٧١,٥٠٥
اضافات خلال السنة	**١,١٧٣,٠٣٤**	١,٠٦٤,٦٦١
استثمارات مباعة خلال السنة	**(٧٩٢,٢٦٣)**	(١,١٣٦,٤١٢)
مكاسب غير محققة	**٦٧,٤٩٢**	٢٩,٩٣٦
مكاسب محققة	**٤٨,٥٨٥**	٧٩,٢٥٦
في ٣١ ديسمبر	**١,٢٠٥,٧٩٤**	٧٠٨,٩٤٦

أ) قامت المجموعة في شهر ديسمبر ٢٠١٥ بتأسيس صندوق جديد والاكتتاب في الصندوق من خلال المساهمة العينية للممتلكات مقابل قيمة بمبلغ ٢٢٧,٢ مليون ريال سعودي والذي تم اعتماده من قبل مجلس ادارة الصندوق . سيقوم الصندوق بإغلاق الاكتتاب في ربع السنة الاول لسنة ٢٠١٦.

فيما يلي حصص الوحدات في شركة الخبير المالية وشركة سنابل للاستثمار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ في الصناديق المدارة من قبل شركة الخبير المالية على النحو التالي:

	٢٠١٥			٢٠١٤		
اسم الصندوق	**الخبير المالية**	**سنابل للاستثمار**	**المجموعة**	الخبير المالية	سنابل للاستثمار	المجموعة
صندوق الخبير العقاري ١	**–**	**–**	**–**	٪١٨	-	٪١٨
صندوق الخبير العقاري ٢	**٪١٠٠**	**–**	**٪١٠٠**	٪١٠٠	-	٪١٠٠
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	**٪٤١**	**–**	**٪٤١**	٪٨٥	-	٪٨٥
صندوق الخبير للدخل العقاري الامريكي	**٪٢٣**	**–**	**٪٢٣**	٪١٢	٪٢٦	٪٣٨
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي٢	**٪٦٣**	**٪١,٥**	**٪٦٤,٥**	٪٢٢	٪٤٣	٪٦٥
صندوق الخبير للسيولة ـ حصين	**٪٦**	**–**	**٪٦**	-	٪٨	٪٨
صندوق الخبير للأسهم السعودية	**٪٢٨**	**–**	**٪٢٨**	٪٧٩	-	٪٧٩
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١	**٪٢١**	**٪٢**	**٪٢٣**	٪٢١	٪٧٩	٪١٠٠
صندوق الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة ١	**٪٩٢**	**٪٦**	**٪٩٨**	٪٥٠	٪٥٠	٪١٠٠
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري١	**٪١٩**	**–**	**٪١٩**	٪١٠	٪١٠	٪٢٠
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	**٪٧٣**	**–**	**٪٧٣**	٪٤٣	٪٤٣	٪٨٦
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	**٪١٥,٢**	**٪٠,٢**	**٪١٥,٤**	-	-	-
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١	**٪٠,٢**	**٪١,٨**	**٪٢,٠**	-	-	-
صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١	**٪٩٤**	**–**	**٪٩٤**	-	-	-
صندوق الخبير للطروحات الأولية	**٪٦٨**	**–**	**٪٦٨**	-	-	-

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 ـ المعاملات والأرصدة مع الجهات ذات علاقة

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

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملة ٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	مبلغ المعاملة ٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
صناديق مشتركة تديرها شركة الخبير المالية	استثمارات مقتناة /مباعة من المجموعة وربح/خسارة/محققة / غير محققة منها	٢٧٦,٧٨٤	٣٤,٦٠٧	٩٧٨,١١٠	٧٠١,٣٢٦
	أستثمار تم شرائه من صندوق	١,٥٠٤		١,٥٠٤	
	أتعاب إدارة وحفظ ورسوم اشتراك تم تخفيضها بالمبالغ التي تم استلامها	٢٠,٢٧٠	(٩,٥٩٩)	٤٤,٣٤٠	٢٤,٠٧٠
	مصروفات	(٧١)	٥,٠٧٥	٦,٣٤١	٦,٤١٢
	بيع اسهم واستثمارات عقارية الى صناديق مشتركة لاكتتاب عيني مقابل وحدات	٣٦٥,٢٠٠	٤٤٠,٨٣٢	–	–
	مكاسب من بيع اسهم واستثمارات عقارية الى صناديق مشتركة كما هو مشار اليه اعلاه	٤١,٣٥٧	٦٩,٠٠٠	–	–
	المستحق من جهات ذات علاقة			**٥٠,٦٨١**	٣٠,٤٨٢
	اكتتاب في وحدات في صندوق لم يتم سدادها بعد	١٤٨,٨١٢	١٨,٠٠٠	١٦٦,٨١٢	١٨,٠٠٠
	المستحق لجهة ذات علاقة			**١٦٦,٨١٢**	١٨,٠٠٠
	وديعة مرابحة	١,٧٠٩	٤٦,١٠٠	٤٧,٨٠٩	٤٦,١٠٠
	أجمالي المرابحات			**٤٧,٨٠٩**	٤٦,١٠٠

أتعاب أعضاء الإدارة العليا

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

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	١٨,٤٩٩	١٧,١٢٣
مكافآت وظيفية	١,٠٨٤	٦٨٥
	١٩,٥٨٣	١٧,٨٠٨

٧ ـ 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 ـ ٥ سنوات
أثاث وتجهيزات	٤ سنوات
سيارات	٥ سنوات

	أراضي ريال سعودي (بالآلاف)	مباني ريال سعودي (بالآلاف)	تحسينات عقارات مستأجرة ريال سعودي (بالآلاف)	معدات مكتبية وحاسب آلي ريال سعودي (بالآلاف)	أثاث وتجهيزات ريال سعودي (بالآلاف)	سيارات ريال سعودي (بالآلاف)	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ (انظر الايضاح "أ" ادناه) ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
التكلفة :									
في بداية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩١٠	١٢,٨٨٥	١,١١٣	٣٦٦	١,٠٢٨	٤٠,٥٠٢	٣٧,٠١٧
إضافات	–	–	–	٣,٢١٨	٢٠٢	١٨٠	١,٢٥٠	٤,٨٥٠	٣,٥٤٧
استبعادات	–	–	–	(٧٠)	(٣)	–	–	(٧٣)	(٦٢)
في نهاية السنة	٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩١٠	١٦,٠٣٣	١,٣١٢	٥٤٦	٢,٢٧٨	٤٥,٢٧٩	٤٠,٥٠٢
الاستهلاك :									
في بداية السنة	–	٤,٧٩٢	٣,٧٩٣	٩,٨١٤	١,٠٤٢	١٨٩	–	١٩,٦٣٠	١٧,٤٠٩
الاستهلاك المحمل للسنة (ايضاح ١٦)	–	٤٦٨	٥٢	١,٦١٧	٥٦	٥٥	–	٢,٢٤٨	٢,٢٨٣
المتعلق بالاستبعادات	–	–	–	(٦٤)	–	–	–	(٦٤)	(٦٢)
في نهاية السنة	–	٥,٢٦٠	٣,٨٤٥	١١,٣٦٧	١,٠٩٨	٢٤٤	–	٢١,٨١٤	١٩,٦٣٠
صافي القيمة الدفترية :									
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**٦,٩٦٦**	**٨,٩٧٤**	**٦٥**	**٤,٦٦٦**	**٢١٤**	**٣٠٢**	**٢,٢٧٨**	**٢٣,٤٦٥**	
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	٦,٩٦٦	٩,٤٤٢	١١٧	٣,٠٧١	٧١	١٧٧	١,٠٢٨		٢٠,٨٧٢

تتعلق الاعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بشكل أساسي بتحسينات وتجديدات وانشاءات على العقارات ستحول إلى فئة ذات الصلة عند تنفيذ العمل .

٨ ـ مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
مستحق الدفع مقابل خدمات	١٢,٥٩٨	١٢,٠٧٤
مصروفات مستحقة الدفع	١٨,٠٥٠	٧,٥٦٢
حوافز مستحقة	٢٢,٣٦٥	١٤,٨٨١
أرصدة اجازات مستحقة	١,٤١٩	١,٧٣٩
أخرى	١٢٤	-
	٥٤,٥٥٦	٣٦,٢٥٦

٩ ـ عقود مرابحة

يمثل هذا البند عقود مرابحة السلع التي تم تنفيذها من خلال تم تنفيذها من خلال مدراء محفظ اختيارية مع المستثمرين. تدفع على عقود المرابحة هامش ربح يتراوح ما بين ٥,٢٥٪ الى ٦,٢٥٪ بما فيها اتعاب ادارة بنسبة ١٪ و تواريخ استحقاقها يتراوح ما بين ١١شهرالى ٢٤ شهر من تاريخ العقد . صنفت عقود المرابحة الى مرابحات قصيرة وطويلة الاجل وفقا لتواريخ استحقاقها.

١٠ ـ الزكاة وضريبة الدخل

مخصص الزكاة وضريبة الدخل كما في ٣١ ديسمبر

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
الزكاة	١,٦٨٤	٣,٩١٨
ضريبة الدخل	٢٠٥	١٨٥
	١,٨٨٩	٤,١٠٣

يستند مخصص الزكاة إلى ما يلي:

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
حقوق المساهمين	٨٢٠,٤٤٣	٨٠٥,٣١٤
المخصصات والتعديلات الأخرى	١٣,٤١١	١١,٠٩٧
القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل	(١,٠٤٣,٣٨٦)	(٧٢٠,٢٧٥)
	(٢٠٩,٥٣٢)	٩٦,١٣٦
حصة المساهمين السعوديين من الدخل المعدل للسنة	٦٧,٣٦٢	٦٠,٥٧٩
الوعاء الزكوي	٦٧,٣٦٢	١٥٦,٧١٥

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

الحركة في المخصص خلال السنة

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	٣,٩٣٤	٣,٨٨٧
المبلغ المحمل للسنة	١,٦٨٤	٣,٩١٨
فروقات زكوية	٢٠٥	–
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(٤,١٣٩)	(٣,٨٧١)
في ٣١ ديسمبر	١,٦٨٤	٣,٩٣٤

ضريبة الدخل

تستند ضريبة الدخل المحملة للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٢٠١٤ 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 الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها.

الحركة في المخصص خلال السنة

فيما يلي الحركة في مخصص ضريبة الدخل للسنة:

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
في ١ يناير	١٨٥	١٣٦
المبلغ المحمل للسنة	٢٠٥	١٨٥
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(١٨٥)	(١٣٦)
في ٣١ ديسمبر	٢٠٥	١٨٥

الوضع الزكوي

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥, تسلمت المجموعة من مصلحة الزكاة الربط المتعلق بالإقرار الزكوي للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بالتزام اضافي بمبلغ ٣,٨٥١ مليون ريال سعودي. تقدمت المجموعة باعتراض على هذا الربط لدى لجنة الاعتراض الابتدائية والتي اصدرت قرارها بتأييد المصلحة. واستأنفت المجموعة لدى لجنة الاستئناف العليا للاعتراض على قرار لجنة الاعتراض الابتدائية بهذا الشأن وقدمت ايضاً ضمان بنكي مقابل المبلغ المتنازع عليه بمبلغ ٣,٨٥١ مليون ريال سعودي.

في السنوات السابقة تسلمت المجموعة من مصلحة الزكاة والدخل الربط المتعلق بالإقرار الزكوي للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ طالبت فيه المصلحة بالتزام إضافي بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي. تقدمت الشركة باعتراض على هذا الربط. وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ اصدرت لجنة الاعتراض الابتدائية قرارها بتأييد معالجة المصلحة. واستأنفت المجموعة لدى لجنة الاستئناف العليا ضد قرار لجنة الاعتراض الابتدائية بهذا الشأن وقدمت أيضاً ضمان بنكي مقابل المبلغ المتنازع عليه بمبلغ ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي.

وإدارة الشركة على ثقة من أن نتيجة الاعتراضات ستكون لصالح المجموعة وعليه لم يتم تكوين مخصص مقابل المبالغ الاضافية في هذه القوائم المالية الموحدة. لم يتم بعد إجراء الربط للسنوات من ٣١ ديسمبر٢٠١٠ الى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ من قبل المصلحة.

١١ ـ رأس المال

يتكون رأس مال الشركة البالغ ٨١٣,٢٠٢,٩٣٠ ريال سعودي من ٨١,٣٢٠,٢٩٣ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي (٢٠١٤: نفس الشيء).

وخلال سنة ٢٠١٠ 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 ٢٠١١ .

بلغ صافي المساهمة مقابل مصروفات اصدار الاسهم ضمن اصدار راس المال البالغ ٤٢٤,٩ مليون ريال سعودي خلال ٢٠٠٨، بمبلغ ١٠,٦ مليون ريال سعودي. وقد تم ادراج هذا المبالغ في قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة تحت بند "تكاليف معاملة من اصدار رأس المال". وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ تم تسوية تكاليف المعاملة مقابل توزيعات ارباح مستحقة الدفع (انظر الايضاح ١٢).

١٢ـ توزيعات ارباح

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ اقترح مجلس ادارة المجموعة 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 صافي متحصلات بمبلغ٣٦,٥٥٧ مليون ريال سعودي (٢٠١٤: ١٢,٨٤٣مليون ريال سعودي) على المساهمين بعد خصم الزكاة وضريبة الدخل المستحقة من المساهمين بمبلغ ٤,١٠٣ مليون ريال سعودي (٢٠١٤: ١٧,١٩١ مليون ريال سعودي وتكاليف المعاملة بمبلغ ١٠,٦٢٣ مليون ريال سعودي) .

١٣ ـ 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 ٥٠٪ من رأس مال الشركة المدفوع، علما بأن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع.

١٤ ـ إيرادات أتعاب

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
أتعاب استشارية	٧٥	١,٠١٥
أتعاب إدارة وحفظ واكتتاب	٦٠,٦٦١	٤٣,٠٨٥
	٦٠,٧٣٦	٤٤,١٠٠

١٥ ـ مصروفات بيع وتسويق

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومزايا	٥,٩٧٧	٥,٧٠٠
حوافز مبيعات	١,١٩٢	٢,٧٦٥
(استردادات)/ مخصص ديون مشكوك في تحصيلها للسنة (الإيضاح ٤)	(١٧)	٨٢٢
أخرى	٣,٢٢٣	٢,٥٥١
	١٠,٣٧٥	١١,٨٣٨

١٦ ـ مصروفات عمومية وإدارية

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
رواتب ومكافآت	٦٨,٥٧٢	٦٠,٥٤٣
إيجار ومصروفات متعلقة بالمباني	١,٨٢٦	١,٥٦٢
استهلاك (الايضاح ٧)	٢,٢٤٨	٢,٢٨٣
سفر لأغراض العمل	٣,٤٢٠	٣,٥٤٠
أتعاب قانونية واستشارية	١٥,١٣٤	١٢,١٤٤
اتصالات	٤,٣٥٠	٢,٧٠٠
لوازم مكتبية	١,٠٤٨	٦٠٨
خدمات عامة	٦٦٩	٦٢٨
تأمين	٣٤٨	٣٥٦
أخرى	٤,١٠٤	٤,٦٧٦
	١٠١,٧٢٣	٨٩,٠٤٠

١٧ ـ ربحية السهم

تم احتساب الأرباح للسهم من صافي دخل التشغيل للسنة بقسمة صافي دخل التشغيل على متوسط العدد المرجح للأسهم المصدرة خلال السنة٠

تم احتساب ربحية السهم من صافي الدخل بقسمة صافي الدخل على المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة٠

١٨ ـ 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 أخرى٠ 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 مسئولياتها٠ إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار العمولة ومخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة٠

مخاطر أسعار العمولة

تنشأ مخاطر أسعار العمولة من احتمال أن يؤثر تذبذب أسعار العمولة الخاصة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية٠ المجموعة غير معرضة لمخاطر اسعار العمولة نظراً لأن عمولتها الخاصة التي تدفع على الموجودات ذات معدلات ثابتة٠

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزام ما والتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية٠

المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان على أرصدتها لدى البنوك والودائع لدى المؤسسات المالية والذمم المدينة والمستحق من جهات ذات علاقة٠

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 معها٠ 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 الموحدة٠

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطرة مواجهة منشأة ما صعوبة في توفير الأموال لمقابلة التزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية٠ تتم مراقبة احتياجات السيولة بصورة منتظمة وتعمل الإدارة على التأكد من توفر أموال كافية لمقابلة أي التزامات حال نشوئها٠إن جميع المطلوبات المالية لدى المجموعة القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٣١ ديسمبر ٢٠١٤ يستحق سدادها خلال اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة٠

يستحق سداد جميع المطلوبات المالية للمجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ خلال اثني عشر شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة باستثناء بعض تمويلات مرابحات طويلة الاجل لها تاريخ استحقاق اكثر من ١٢ شهر من تاريخ قائمة المركز المالي باستثناء بعض تمويلات مرابحة طويلة الاجل . واعتباراً من تاريخ اعداد القوائم المالية فان للمجموعة موجودات سائلة ملائمة للوفاء بالمطلوبات او الالتزامات حال استحقاقها.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التقلبات في أسعار السوق مثل سعر الفائدة وأسعار الأسهم على دخل المجموعة أو قيمة موجوداتها من الأدوات المالية٠ 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 المخاطر٠

استثمارات محتفظ بها للمتاجرة

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

لدى المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ و٢٠١٤ استثمار في صناديق تدار من قبل المجموعة ومحفظة اختيارية وصناديق تدار في الخارج واستثمارات أخرى بمبلغ ١,٢٠٥,٧٩٤ مليون ريال سعودي و ٧٠٨,٩٥ مليون ريال سعودي، على التوالي، تم تصنيفها في القوائم المالية الموحدة على أنها محتفظ بها للمتاجرة٠ تتم مراقبة مخاطر السوق على هذه الاستثمارات على أساس كل استثمار على حدة٠ إن تغيراً بنسبة ١٠٪ (٢٠١٤: ١٠٪) في صافي قيمة أصول الصندوق قد يزيد أو ينقص صافي دخل المجموعة بمبلغ ٩٧,٨١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ٧٠,١٣ 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 تعرض المجموعة لمخاطر اسعار الاسهم يعتبر غير هام.

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.

١٩ ـ متطلبات رأس المال النظامية ومعدل كفاية رأس المال

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 قوية٠

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ قدمت هيئة السوق المالية قواعد احترازية جديدة ("القواعد") طبقا لقرارها رقم ١ـ ٤٠ ـ ٢٠١٢ بتاريخ ١٤٣٤/٢/١٧هـ الموافق ٢٠١٢/١٢/٣٠.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

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
قاعدة رأس المال		
معيار رأس المال ١	٩٠٠,٠٨٦	٨٧٣,٥٩٧
معيار رأس المال ٢	٨٤	٨٣
مجموع قاعدة رأس المال	٩٠٠,١٧٠	٨٧٣,٦٨٠
الحد الأدنى من متطلبات رأس المال		
مخاطر الائتمان	٢٣٧,٨٨٣	٨٨,٩٧٢
مخاطر السوق	١٥٨,٠٠٤	١١٧,٤٦٣
مخاطر التشغيل	٢٩,١٧٩	٢٠,٤٣٧
مجموع الحد الأدنى من رأس المال المطلوب	٤٢٥,٠٦٦	٢٢٦,٨٧٢
معدل كفاية رأس المال		
إجمالي معدل رأس المال "وقت"	٢,١٢	٣,٨٥
الفائض من رأس المال	٤٧٥,١٠٤	٦٤٦,٨٠٨

٢٠ ـ معلومات القطاعات

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

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

إدارة رأس المال

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

إدارة الموجودات

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

أخرى

تتضمن الخدمات الأخرى الاستشارات والترتيب والاكتتاب التأسيسي.

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)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥				
دخل التشغيل	١٢٣,١٢٥	٦٠,٨٥٠	(١١٤)	١٨٣,٨٦١
صافي دخل التشغيل	١١٣,٤٨٧	٣١,٢٨٦	(٧٧,٦٢٤)	٦٧,١٤٩

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

عمليات شركة الخبير المالية وشركتها التابعة تقع في المملكة العربية السعودية ومملكة البحرين.

القطاعات الجغرافية

	المملكة العربية السعودية ريال سعودي (بالآلاف)	مملكة البحرين ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
دخل التشغيل	١٧٨,٥١٤	٥,٣٤٧	١٨٣,٨٦١
صافي دخل التشغيل	٦٣,٣١٤	٣,٨٣٥	٦٧,١٤٩

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

٢١ ـ 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 او 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.

٢٢ ـ 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 ٢٠١٥ بموجودات بموجب اتفاقية إدارة بمبلغ ٢,٩٨٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ٢,٥٨٨ 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.

٢٣ ـ ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

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

ب) تحتفظ المجموعة بهامش نقدي مقداره ١٤,٢٠٨ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ١٠,٣٥٧ مليون ريال سعودي) لدى احد البنوك المحلية مقابل ضمان تم اصداره لصالح مصلحة الزكاة والدخل (الايضاحان ٤ و١٠).

ج) اعتمد مجلس الادارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ ٢٢,٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ١٤,٩ مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بالتحسينات على العقارات المستأجرة تحت التنفيذ.

٢٤ـ عقود الايجار التشغيلي

	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٤ ريال سعودي (بالآلاف)
خلال سنة	٩٠٠	٤٥٠
من سنة الى خمس سنوات	٤,٥٠٠	٤,٥٠٠
فوق خمس سنوات	٧,٨٠٠	٨,٧٠٠
	١٣,٢٠٠	١٣,٦٥٠

٢٥ ـ المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبالغ القابلة للتحصيل من الذمم المدينة عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. في حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها يتم إجراء هذا التقدير على أساس كل مبلغ على حدة تبعا لطول الفترة التي مضت على استحقاقها. إضافة لذلك فإن المجموعة تأخذ أيضاً في الاعتبار مشورة قانونية لتحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في حالة المبالغ الكبيرة والتي تتعلق بالدعاوي القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حالة الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءاً 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، ١٢,٤٣ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ١٣,٢ مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ١١ مليون ريال سعودي (٢٠١٤ : ١١ مليون ريال سعودي). أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة يدرج في قائمة الدخل الموحدة لتلك الفترات.

القيمة العادلة للاستثمارات غير متداولة

يتم تسجيل جميع الاستثمارات الغير متداولة بالمجموعة بالقيمة العادلة. وفي حال عدم توافر القيم العادلة المتداولة ،تقوم الادارة باستخدام معيار وطريقة تقييم متوافقة للتأكد من القيم العادلة .في معظم الحالات تقوم المجموعة باستخدام صافي قيمة الاصول من اموال الصناديق المستثمر فيها كقيمة عادلة لتلك الاستثمارات. من الممكن ان يتم التعديل علي صافي قيمة الاصول للحصول علي افضل تقدير للقيمة العادلة . في حالة عدم توافر المعلومات الكافية للحصول علي صافي قيمة الاصول، يتم التقييم بناءا علي افضل التقديرات الناتجة بواسطة الادارة مع الأخذ في الاعتبار عمليات الشراء و الاسترداد الحديثة، المعلومات المالية المتاحة، او أي مؤشرات اخرى للقيمة العادلة.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والآلات والمعدات

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والآلات والمعدات لأغراض احتساب الاستهلاك. يحدد هذا التقدير بعد الأخذ بعين الاعتبار الاستخدام المتوقع للأصل والاستهلاك العادي. تقوم المجموعة بمراجعة الأعمار الانتاجية سنوياً وسيتم تعديل قسط الاستهلاك المستقبلي في حالة اعتقاد الإدارة بأن الأعمار الانتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

كيان الاستثمار

في تحديد وضع المجموعة ككيان استثمار، تقوم المجموعة بأخذ ما يلي في الاعتبار:

أ) تقديم خدمات إدارة الاستثمار لعدد من المستثمرين فيما يتعلق بالاستثمار في الصناديق التي تديرها المجموعة.

ب) قيام المجموعة بتحقيق عوائد رأسمالية وإيرادات من استثماراتها والتي يتم توزيعها على المستثمرين في الحاضر والمستقبل.

ج) تقوم المجموعة بتقييم أداء استثماراتها على أساس القيمة العادلة وفقا للسياسات الواردة في هذه القوائم المالية.

٢٦ ـ موافقة مجلس الادارة

وافق مجلس الادارة على هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ ١٤جمادى الاولى ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ فبراير ٢٠١٦).

٢٧ ـ أرقام المقارنة

أعيد تصنيف بعض ارقام السنة السابقة لتتوافق مع العرض في السنة الحالية. ولكن لا يوجد تأثير في اعادة التصنيف على قائمة الدخل الموحدة او قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة.

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

جدة
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