



التقرير السنوي للخبر المالية ٢٠١٦

الخبر المالية
التقرير السنوي لعام ٢٠١٦

الخبر المالية

جدة

ص.ب ١٢٨٢٨٩

جدة ٢١٣٦٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٦٦ ١٢ ٦٥٨ ٨٨٨٨

فاكس: ٩٦٦ ١٢ ٦٥٨ ٦٦٦٣

الرياض

مركز الجمعية التجاري، الطابق الثالث

ص.ب ٥٠٠٠، الوحدة ٤، الرياض

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٦٦ ١١ ٢١٠ ١٨١٤

فاكس: ٩٦٦ ١١ ٢١٠ ١٨١٢

alkhabeer.com

بسم الله الرحمن الرحيم

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

صدق الله العظيم (سورة الشعراء)

المحتويات

٠٤	لمحة عن الشركة
٠٦	الجوائز
٠٨	ملخص النتائج المالية
١٢	محفظة الصناديق الاستثمارية
١٤	ملخص تقرير مجلس الإدارة
١٦	تقرير الرئيس التنفيذي
١٩	مراجعة أنشطة وعمليات الشركة
٣٩	مراجعة العمليات المساندة
٤٣	المراجعة المالية
٤٧	مراجعة إدارة المخاطر والحوكمة
٥١	مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية
٥٥	مسؤولية الشركة الاجتماعية
٥٩	مراجعة مجلس الإدارة
٦٩	الإدارة التنفيذية
٧٣	إفصاح الركيزة الثالثة
٧٥	تقرير المراجعة الشرعية
٧٧	التقرير المالي

لمحة عن الشركة

«الخبير المالية» هي الشركة المتخصصة في إدارة الأصول والاستثمارات البديلة، تقدّم الخبير منتجات وحلولاً استثمارية مبتكرة ذات قيمة مستدامة للمؤسسات والشركات العائلية والمستثمرين الأفراد أصحاب الملاء المالية. كما تتميز أعمال الشركة المتوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية بفعاليتها واستادها إلى الفهم العميق لاحتياجات العملاء والإدراك الشامل لعوامل المخاطر.

تسمى الخبير المالية أن تكون الشركة المختارة لتقديم المنتجات والحلول الاستثمارية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، من خلال منهجية شمولية تهدف إلى إيجاد شركات مع العملاء، لإثابة الفرص الاستثمارية والاستثمار فيها. وقد نجحت الخبير في تعزيز تلك الشركات، وتنسج إلى استثمار رأسمائها بما يضمن تحقيق أقصى قيمة مضافة لمساهمي الشركة وعمالها، بدعم من فريق الخبراء المتخصصين أصحاب الكفاءة العالية والخبرات الواسعة والمتنوعة.

وتعمل الخبير على توظيف سجل خبراتها الحافل، للاستفادة من الفرص الاستثمارية الناشئة عن التطورات الاقتصادية والرقابية، وتتوزع استثمارات الخبير المتنوعة بحسب القطاعات والمناطق الجغرافية في جميع دول مجلس التعاون الخليجي، وأسواق عالمية مختارة منها الولايات المتحدة الأمريكية وبريطانيا.

يعمل قطاع إدارة الأصول بشركة الخبير المالية بالدرجة الأولى، على إثابة فرص استثمارية بديلة من خلال الطرح الخاص لتشكيلة واسعة من صناديق الاستثمار في العقار وأسهم الشركات الخاصة، وتتركز الاستثمارات العقارية على الفرص المتاحة في سوق الضيافة بقطاع السياحة الدينية في مكة المكرمة والمدينة المنورة، والاستحواذ على أصول عقارية مدرة للدخل في مدن رئيسية في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية. وتستهدف الاستثمارات في أسهم الشركات الخاصة القطاعات الاستثمارية الدفاعية كالتعليم والرعاية الصحية، كما تستهدف شركات الصناعات التحويلية التي تقوم بتصدير كميات كبيرة من إنتاجها، بالإضافة إلى استثمارات انتقائية في قطاعي تجارة التجزئة والأطعمة والمشروبات.

إلى جانب ذلك، تهيئ الخبير المالية فرصاً استثمارية في الأسواق المالية، من خلال خدمات إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة، وتقدم خدمات استشارية شاملة لإدارة الثروات الوقفية لحساب العملاء الراغبين في تأسيس كيانات وقفية، كما تقدم الخبير خدمات إدارية وأمانة حفظ مستقلة لصناديق الاستثمار.

يقع مقر الخبير المالية في مدينة جدة، ولها فرع في العاصمة الرياض، وتخضع لرقابة هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، ترخيص رقم ٢٧-٠٧٠٧٤.

قيمنا

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

رسالتنا

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

رؤيتنا

أن تكون الشريك الذي يقدم الحلول الاستثمارية الناجمة من أجل نتاج يتحدى الزمن.

الجوائز

لقد تم تكريم الخبر المالية منذ تأسيسها بالعديد من الجوائز المرموقة في مجالات مختلفة، منها إدارة الأصول، وأداء صناديق الاستثمار وتنمية رأس المال البشري، وهو ما تفخر به الشركة وترى فيه تأكيداً مستقلاً مهماً لإنجازاتها. وتعتز الخبر المالية بتنامي إشادة الهيئات المصرفية الدولية وقراء الدوريات المالية وهيئات التحكيم المرموقة في القطاع الاقتصادي والمالي والبشري بإنجازات الخبر المالية ونجاحاتها المتواصلة التي حققتها خلال العام ٢٠١٦.



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



أفضل صندوق للأسهم الخليجية
عن "صندوق الخبر للأسهم الخليجية"



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



أفضل مدير صندوق إسلامي



أفضل شركة لإدارة الأصول
في الخليج العربي



جائزة أفضل مدير للأصول
في الشرق الأوسط



جائزة أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية

خلال العام ٢٠١٦، حصلت الخبر المالية للسنة السابعة على التوالي على جائزة أفضل بيئة عمل Great Place to Work، وتبوأت المركز الأول على مستوى القطاع المالي والشركات المحلية، إضافة إلى تبوئها المركز الرابع على مستوى جميع القطاعات في المملكة العربية السعودية.



جائزة أفضل بيئة عمل في آسيا

حصلت الخبر المالية للمرة الأولى على جائزة أفضل بيئة عمل في آسيا ضمن جوائز شركة "أفضل بيئة عمل Great Place to Work"، وجاء ترتيبها ضمن أفضل ٢٥ شركة في آسيا عن فئة الشركات الصغيرة والمتوسطة.

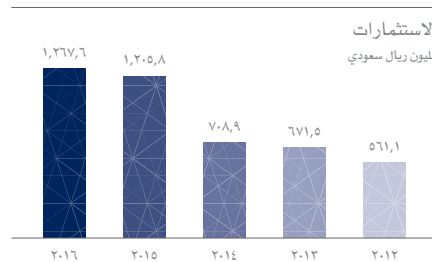
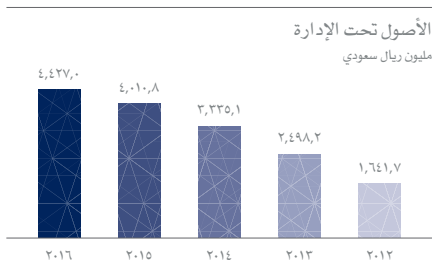
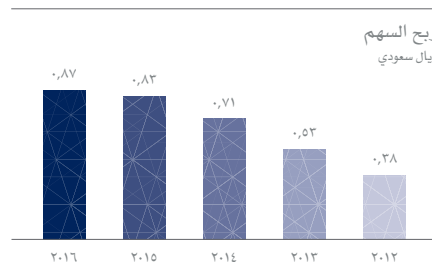
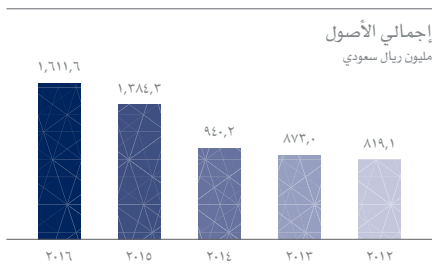
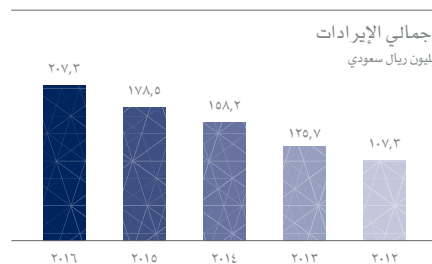
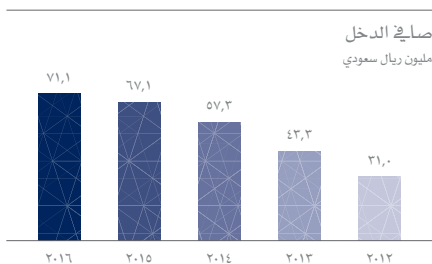


أفضل بيئة عمل في المملكة العربية السعودية ٢٠١٦
المركز الأول كأفضل بيئة عمل في قطاع الخدمات المالية
وعلى مستوى جميع الشركات المحلية



أفضل بيئة عمل في آسيا ٢٠١٦

ملخص النتائج المالية



ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٦	%	٢٠١٥	%	٢٠١٤	%	٢٠١٣	%	٢٠١٢	%
الدخل										
إجمالي الإيرادات	٢٠٧,٣٣٤	٪١٦	١٧٨,٥١٤	٪١٣	١٥٨,١٨٠	٪٢٦	١٢٥,٧٠٣	٪١٧	١٠٧,٣٤٨	٪٦٦
المصروفات التشغيلية	(١١٠,٣٩٢)	٪٠	(١١٠,٥٨٦)	٪١٠	(١٠٠,٨٧٨)	٪٢١	(٨٣,١٨٧)	٪٩	(٧٦,٣٠٥)	(٪٣٦٨)
مصروفات مرابحة وتمويل	(٢٥,٦١٤)	٪٤٥٦	(٤,٦١٨)		-		-		-	
إيرادات أخرى	٢٤	٪٥٠٠	٤		-	(٪١٠٠)	٨٠٠		-	
(خسارة) / دخل من عمليات متوقفة	(١٦٠)	(٪١٠٤)	٣,٨٣٥		-		-		-	
صافي الدخل	٧١,١٣٢	٪٦	٦٧,١٤٩	٪١٧	٥٧,٣٠٢	٪٣٢	٤٣,٢١٦	٪٤٠	٣١,٠٤٣	٪٦٢
المركز المالي										
حقوق المساهمين	٨٨٠,٦٤٢	(٪٢)	٩٠٠,١٧٠	٪٣	٨٧٣,٦٨٠	٪٣	٨٤٦,٤١٢	٪٥	٨٠٣,٠٩٧	٪٤
إجمالي الأصول	١,٦١١,٦١٣	٪١٦	١,٣٨٤,٣١٥	٪٤٧	٩٤٠,٢١٢	٪٨	٨٧٣,٠٤٣	٪٧	٨١٩,٠٩٩	٪٥
الاستثمارات	١,٢٦٧,٦٣٤	٪٥	١,٢٠٥,٧٩٤	٪٧٠	٧٠٨,٩٤٦	٪٦	٦٧١,٥٠٥	٪٢٠	٥٦١,٠٥٨	٪٠
الأصول تحت الإدارة	٤,٤٢٦,٩٩٥	٪١٠	٤,٠١٠,٧٨٦	٪٢٠	٣,٣٣٥,٠٧١	٪٣٤	٢,٤٩٨,١٨٠	٪٥٢	١,٦٤١,٧٠٠	٪١٤
الربحية										
هامش صافي الدخل	٪٣٤,٣١	(٪٩)	٪٣٧,٦٢	٪٤	٪٥٦,٢٣	٪٥	٪٣٤,٤٦	٪١٩	٪٢٨,٩٢	(٪٢)
العائد على متوسط حقوق المساهمين	٪٨,٠	٪٦	٪٧,٥٧	٪١٤	٪٦,٦٦	٪٢٧	٪٥,٢٥	٪٣٣	٪٣,٩٤	٪٠
العائد على متوسط الأصول	٪٤,٧٥	(٪١٨)	٪٥,٧٨	(٪٩)	٪٦,٣٢	٪٢٣	٪٥,١٢	٪٣٢	٪٣,٨٩	٪٢٠
نسبة المصروفات التشغيلية إلى الدخل	٪٥٣,٢٤	(٪١٤)	٪٦١,٩٥	(٪٣)	٪٦٣,٧٧	(٪٤)	٪٦٦,١٨	(٪٧)	٪٧١,٠٨	(٪٢٠١)
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٨٧	٪٦	٠,٨٣	٪١٧	٠,٧١	٪٣٣	٠,٥٣	٪٣٩	٠,٢٨	٪٩

النسبة المئوية للتعبير

محفظة
الصناديق الاستثمارية

الصناديق القائمة

الصناديق التي تم التخرج منها

اسم الصندوق **	نوع الصندوق	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخرج	إيرادات التخرج *	العائد على الاستثمار
الاستثمار العقاري						
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ١	●	١٠ يوليو ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	١٠ مارس ٢٠١٤	٣٠٦,٥	٨٥,١٠%
صندوق الخبير العقاري ١	●	١ نوفمبر ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	١٩ أكتوبر ٢٠١٥	١٢١,٢	٤٠,٥٤%
صندوق الخبير العقاري ٢	●	١ نوفمبر ٢٠١٠	المملكة العربية السعودية	٣٠ مايو ٢٠١٦	١٦٥,٦	٦٥,٦٥%
اسم الصندوق	نوع الصندوق	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية			
الأسواق المالية						
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	○	٣ يوليو ٢٠١١	دول مجلس التعاون الخليجي			
صندوق الخبير للسيولة (حصين)	○	١٢ فبراير ٢٠١٢	دول مجلس التعاون الخليجي			
صندوق الخبير للأسهم السعودية	○	١ يوليو ٢٠١٢	المملكة العربية السعودية			
صندوق الخبير للطروحات الأولية	○	٣ ديسمبر ٢٠١٥	دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا			

اسم الصندوق **	نوع الصندوق	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخرج المستهدف	حجم الصندوق*
الاستثمار العقاري					
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	●	٧ ديسمبر ٢٠١١	المملكة العربية السعودية	٢٠١٧	١,٤٧٥,٥
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١	●	١٩ نوفمبر ٢٠١٢	المملكة المتحدة	٢٠١٧	٩٧,٥
صندوق الخبير لتطوير العقاري السكني ١	●	٢٩ ديسمبر ٢٠١٢	المملكة العربية السعودية	٢٠١٧	٧٧,٧
صندوق الخبير للدخل العقاري الأمريكي	●	٢ يوليو ٢٠١٤	الولايات المتحدة	٢٠١٩	١٣١,٦
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١	●	٧ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٠١٩	٧٣٠,٦
صندوق الخبير لتطوير العقاري السكني ٢	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٠١٧	٣٠١,١
صندوق الخبير للدخل العقاري السعودي ١	●	٨ ديسمبر ٢٠١٦	المملكة العربية السعودية	٢٠٢١	٢٤٠
صندوق الخبير للضيافة ١	●	٢٢ ديسمبر ٢٠١٦	المملكة العربية السعودية	٢٠١٩	١٢٥

اسم الصندوق **	نوع الصندوق	تاريخ البدء	المنطقة الجغرافية	تاريخ التخرج المستهدف	حجم الصندوق*
الأسهم الخاصة					
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٢	الإمارات العربية المتحدة	٢٠١٧	١٤٥,٨
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي ٢	●	٢٩ ديسمبر ٢٠١٣	الإمارات العربية المتحدة	٢٠١٧	٢٠٧,٥
صندوق الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة ١	●	٢٨ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٠١٨	٤٤
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي ١	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٤	المملكة العربية السعودية	٢٠١٨	١٥٠,٧
صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمية ١	●	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	المملكة العربية السعودية	٢٠٢٠	١٤٧

● طرح خاص مقفل

● طرح خاص مقفل

○ طرح عام مفتوح

* مليون ريال سعودي

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

* مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ما لم يرد نص غير ذلك

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

ملخص

تقرير مجلس الإدارة

إلى السادة المساهمين

بالإضافة عن مجلس إدارة شركتكم "شركة الخبير المالية"، يسعدتنا أن نعرض لكم التقرير السنوي والقوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. ويطلب لنا أن نعلن أن شركتكم قد شهدت خلال هذه الفترة سنة أخرى من الأداء المتميز ولله الحمد وواصلت تحقيق أهداف نموها الطموحة. وهذا يعتبر بعد ذاته إنجازاً مهماً بالنظر إلى استمرار الضبابية الاقتصادية وتقلبات الأسواق العالمية والاضطرابات الجيوسياسية، التي كانت جميعها عوامل أثرت سلباً على الشعور العام السائد في أوساط المستثمرين.

الأداء المالي

كما يسرنا أن نعلن أن الخبير المالية قد حققت نتائج مالية ممتازة غير مسبوبة للسنة السابعة على التوالي، بنمو في إجمالي الدخل التشغيلي لسنة ٢٠١٦ بنسبة ١٦٪ ليصل إلى ٢٠٧ ملايين ريال سعودي، ونمو في صافي الأرباح بنسبة ٧٪ ليصل إلى ٧١ مليون ريال سعودي. وكما في نهاية العام ٢٠١٦، ارتفع إجمالي أصول الشركة إلى ١,٠٦١ مليون ريال سعودي، أي بزيادة بنسبة ١٦٪ مقارنة بما كان عليه في نهاية السنة السابقة، بينما بلغت حقوق المساهمين ٨٨٠ مليون ريال سعودي. كذلك وأصل معدل العائد على حقوق المساهمين اتجاهه التصاعدي ليصل إلى ٧٨٪. ونما إجمالي الأصول تحت الإدارة، والذي يشكل مؤشراً مهماً لقياس مدى نجاح أعمال الشركة، بنسبة ١٠٪ إلى ٤,٢٧، ٤ ملايين ريال سعودي. ومن جهة أخرى، تمت التقيمة السوقية لمحفظة الاستثمارات بنسبة ٥٪ إلى ٢٦٨, ١ مليون ريال سعودي، بينما ارتفع معدل العائد على الاستثمار إلى ١٢,٠٪.

والى جانب ذلك، حققنا خلال العام ٢٠١٦ تقدماً متوازياً في تنفيذ استراتيجيتنا التي تقوم بشكل رئيسي على إدارة أصول الاستثمارات البديلة. وتعتمد هذه الاستراتيجية على ركيزتين أساسيتين هما الاستثمار العقاري والاستثمار في الأسهم الخاصة، في قطاعات أساسية مستهدفة، منها التعليم والرعاية الصحية والسياحة الدينية، وبما يتوافق مع التغير في مدى إقبال المستثمرين على تحمل مخاطر الاستثمار. في ظل التقلبات الشديدة التي يشهدها المناخ الاقتصادي، يبين هذا التوجه الاستراتيجي تقوّ الخبير المالية وتميّزها مقارنة بالعديد من نظيراتها من الشركات الأخرى التي تتركز بشكل أساسي على الأسواق المالية التي شهدت سنة أخرى من الأداء السلبى الحاد في العام ٢٠١٦.

إن النتائج المالية غير المسبوقة التي حققتها شركتكم لسنة ٢٠١٦ تكمس مدى نجاح قطاعات أعمالنا في تنفيذ أهدافنا الاستراتيجية بالتفاعل مع عوامل السوق المستجدة. وتشمل قائمة أبرز إنجازاتنا الطرح الخاص لصندوقين عقاريين جديدين؛ وتنفيذ عدد من صفقات التخارج الكاملة والجزئية من استثماراتنا؛ وتحقيق معدل نمو كبير في عدد المؤسسات والشركات ضمن قاعدة عملائنا. وفي نفس الوقت، وأصلنا البحث عن سيل تتيح لنا المزيد من التنوع في مصادر إيراداتنا من خلال تعزيز ميزتنا كشركة سيّاقة في مجالات مختلفة منها الأوقاف، والحفظ والخدمات الإدارية لصناديق الاستثمار.

أبرز الخطط والقرارات المهمة للعام ٢٠١٦

ومن جهة أخرى، يشكل الطرح الأولي للاكتتاب العام لشركة الخبير المالية عنصراً رئيسياً في استراتيجية شركتنا، يهدف إلى دفع عجلة النمو المستقبلي وتنمية الشركة وتطويرها. وقد استوفت الشركة جميع الشروط المتعلقة بإدراج الأشخاص المرخص لهم في (تداول) وحصلت على عدم معارضة من هيئة السوق المالية لتقديم طلب الإدراج.

وحرصاً من شركة الخبير المالية على توسيع نطاق وجودها في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط، قامت الشركة بتأسيس فرعها في إمارة دبي. وقد حصلت الشركة على الموافقة الأولية من سلطة دبي للخدمات المالية وبناءً عليه سلمت الشركة طلبها إلى مركز دبي المالي العالمي ومن المتوقع اكتمال عملية التأسيس والحصول على ترخيص سلطة دبي للخدمات المالية بنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٧.

من ناحية أخرى تم في شهر نوفمبر من العام ٢٠١٦ الموافقة على التخصّص الاختيارية لشركة سنايل للاستثمار التابعة لشركة الخبير المالية ومقرها مملكة البحرين، وطلب إلغاء الترخيص الصادر لها من مصرف البحرين المركزي. وقد تم إيقاف عمليات شركة سنايل للاستثمار والبدء في إجراءات عملية التصفية الفعلية إعتباراً من تاريخ ١٥ ديسمبر ٢٠١٦.

كما وأصلنا العمل خلال السنة على بناء قدراتنا المؤسسية لكي نتمكن من تعزيز صمودنا في مواجهة الضبابية الاقتصادية السائدة والتقلبات المتزايدة في الأسواق. وقد عزّزنا، أطر عملنا في مجالات حوكمة الشركة وإدارة المخاطر، وعملنا على تحسين موارِدنا البشرية ومنصة تقنية المعلومات؛ وقمنا بتطوير إجراءاتنا ونظمنا التشغيلية لتعظيم كفاءات التكاليف وتحسين الإنتاجية. كذلك وأصلنا

العمل على تنفيذ برنامج مسؤولية الشركة الاجتماعية مع التركيز على تقديم الدعم لتنمية قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها، ومساعدة الشباب السعودي على الاستفادة القصوى من الفرص المتاحة لهم.

أما في الفترة القادمة، فإننا نرى أن العام ٢٠١٧ سوف يكون في الغالب عاماً آخر مليئاً بالتحديات، تستمر خلاله الصعوبات التي هزت الأسواق طيلة العام الماضي، يوجبها استمرار المخاوف وتفاقم الضبابية. ولكن في ضوء الإنجازات القوية التي حققتها في العام ٢٠١٦، فإننا على ثقة تامة بقدرة فريق إدارتنا على تنفيذ استراتيجيتنا، وتجاوز التحديات المستقبلية، والاستفادة من فرص الأعمال الجديدة. ولذلك، نبقي متفائلين بحذر في نظرتنا المستقبلية لأداء الخبير المالية. إلا أنه لا بد من الإشارة إلى أن أي تراجع كبير في الأوضاع الاقتصادية وأوضاع السوق يمكن أن يؤديا إلى تزايد صعوبة المحافظة على معدلات النمو المرتفعة التي حققتها الخبير المالية في السنوات الأخيرة.

وبالإضافة إلى ذلك، أُجريت بعض التغييرات في المناصب القيادية بالشركة في العام ٢٠١٦ على مستوى مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. ونود أولاً الترحيب بالسيد / مهند حيدر بن لادن الذي انضم إلى مجلس الإدارة كعضو غير مستقل، والسيد / محمد عبدالرحمن مؤمنه الذي انضم إلى مجلس الإدارة بصفة عضو مستقل. ليسهم بخبرائهما الواسعة ودرايتهما العميقة في توجيه الشركة وتحقيق أهدافها الاستراتيجية. كما تقدم بالتهنئة للسيد / أحمد سعود غوث على تعيينه رئيساً تنفيذياً للشركة. خلفاً للسيد عمار أحمد صالح شطا، الذي سيستمر في منصب العضو المنتدب للشركة. والسيد / أحمد غوث هو أحد منسوبي الشركة منذ تأسيسها، وقد شغل عدداً من المناصب الإدارية والتنفيذية، كان آخرها منصب نائب الرئيس التنفيذي على مدى السنوات الست الماضية. وقد أسهم بخبرته الطويلة ودرايته الشاملة بدور أساسي في تنمية الشركة وتطويرها لتصبح شركة استثمارية رائدة. ونحن على ثقة تامة بقدرة على قيادة الخبير المالية عبر المرحلة الجديدة من تطورها الاستراتيجية ونمو أعمالها. ونتوجه بشكرنا وتقديرنا إلى السيد عمار شطا على الدور الريادي الذي قام به منذ تأسيس الشركة في العام ٢٠٠٨، وعلى ما بذله من جهود عظيمة لتنمية الخبير المالية لتصبح إحدى المؤسسات المالية الكبرى في المملكة العربية السعودية والمنطقة.

الخبير المالية

ملخص تقرير مجلس الإدارة

لقد حققنا خلال العام ٢٠١٦ تقدماً هاماً في تنفيذ استراتيجيتنا التي تركزت بشكل رئيسي على الاستثمارات البديلة وإدارة الأصول.

وتقوم استراتيجية الخبير المالية على ركيزتين أساسيتين هما الاستثمارات العقارية والاستثمارات في الأسهم الخاصة، وقد تم

وضعها للاستفادة من قطاعات أساسية معينة مستهدفة كالتعليم، والرعاية الصحية، والسياحة الدينية.

وفي الختام، نود أن نعرب لكم عن خالص تقديرنا لدعمكم المتواصل وتوجيهكم كمساهمين في الخبير المالية، ونتوجه بالشكر والعرفان لعملائنا ومساهميننا على قنهم بنا ولولائهم لشركتنا؛ ولشركائنا على تعاونهم الإيجابي، ولهيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية. كما نود الإشادة بمهنية والتزام أعضاء فريق إدارتنا ومنسوبينا وإسهاماتهم الفعالة خلال سنة أخرى مليئة بالتحديات.



مساعد محمد سعد الدريس

رئيس مجلس الإدارة



عمار أحمد شطا

العضو المنتدب

تقرير الرئيس التنفيذي

لا شك بأن سنة ٢٠١٦ كانت من أصعب الفترات التي يمر بها قطاع الخدمات المالية منذ الأزمة المالية العالمية في العام ٢٠٠٨. ولم يسبق لنا في أي وقت مضى رؤية هذا الكم من التحديات الاقتصادية المتأثرة بالعوامل الجيوسياسية وتراجع أسعار النفط وانخفاض مؤشرات السيولة. وقد أدت كل تلك العوامل بدورها إلى تأثير سلبي على مدى إقبال المستثمرين والأداء في الأسواق.

الميزة الاستراتيجية

لقد أثر التراجع الكبير في أسعار النفط قبل أن يصل إلى أدنى سعر خلال العام مسجلاً ٢٧ دولاراً أمريكياً للبرميل على أداء وتقنيات سوق الأسهم السعودية (تداول) التي شهدت تراجعاً في أحجام التداول بمعدل الثلث مقارنة بالسنة السابقة. وقد طال هذا التغير معظم الشركات العاملة في القطاع المالي. غير أن الخير المالية قد حققت ولله الحمد نتائج إيجابية غير مسبوقة، وحافظت على الاتجاه العام للنمو الذي امتازت به على مدى السنوات الست السابقة. ويعد السبب الرئيسي في ذلك إلى تركيزنا الاستراتيجي على إدارة أصول الاستثمارات البديلة التي حصلنا فيها على خبرات واسعة ودراية عميقة على مدى السنوات السبع الماضية، واكتسبنا من خلالها ميزة تنافسية تتفوق بها على منافسينا.

مستجدات الأعمال

تمززت نتائجنا المالية لسنة ٢٠١٦ بالجهود التي بذلناها فرق أعمالنا في التفاعل مع عوامل السوق المستجدة، حيث نما إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة ١٦٪ ليصل إلى ٢٠٧ ملايين ريال سعودي، كما نما صافي الدخل بنسبة ٢٦٪ ليصل إلى ٧١ مليون ريال سعودي. ونما إجمالي الأصول تحت الإدارة بنسبة ١١٠٪ ليصل إلى ٤.٤ مليارات ريال سعودي. وقد ساهم هذا الإنجاز في تطوير استراتيجيتنا الشركة وتركيزها الاستثماري بما يتوافق مع التغيرات في إقبال المستثمرين. وقد اشتمل هذا على السعي إلى الاستفادة من الفرص الاستثمارية بالاستحواذ على أصول مجدية، ومن ثم هيكلتها كمنتجات استثمارية ذات نوعية عالية.

أما على صعيد استراتيجيتنا العقارية، فقد اتجهنا إلى الاستفادة من العوامل القوية السائدة في سوق السياحة الدينية في مكة المكرمة والمدينة المنورة، والتي تقع ضمن رؤية المملكة ٢٠٣٠. وانتهينا في العام ٢٠١٦ من هيكله الطرح الخاص لصندوق الخير للضيافة ١. كما انتهينا من هيكله الطرح الخاص لصندوق الخير للدخل العقاري السعودي، والذي يهدف إلى الاستحواذ على أصول مدرة للدخل في

مدن رئيسية أخرى في المملكة. ومن جهة أخرى، أتاحت لنا استراتيجية الاستثمار في الأسهم الخاصة تدعيم تركيزنا على الاستثمار في القطاعات الدفاعية التي من بينها قطاعا التعليم والرعاية الصحية، اللذان لم يتعرضا لأي تأثيرات جوهرية مباشرة نتيجة للتغيرات في أسعار النفط أو الإنفاق الحكومي.

وبالنظر إلى التراجع المتواصل في أداء سوق تداول والتقلبات المتزايدة بها، واللوائح الجديدة التي أصدرتها هيئة السوق المالية، فقد اتخذنا قراراً بإغلاق ثلاثة صناديق عامة للاستثمار في الأسهم، وصندوق للاستثمار في السيولة، واتجهنا إلى تركيز عملياتنا في الأسواق المالية على تقديم خدمات إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة.

بالإضافة إلى ذلك، بدأنا في إعادة هيكلة برنامج وقف، وهو برنامج استثماري رائد يلبى احتياجات العملاء لهيكلة وتطوير استثماراتهم الوقفية؛ كما واصلنا في تطوير إدارة عمليات الصناديق والحفظ بالشركة. والبدء في استقطاب عملاء لتقديم خدمات العمليات والحفظ المستقلة.

ومن الأنشطة الرئيسية الأخرى التي عملنا على تركيز جهودنا عليها خلال السنة تنمية قاعدة عملائنا من المؤسسات والشركات، وخاصة شركات الاستثمار والبنوك المحلية.

التركيز على العملاء

لقد اتخذنا خطوات خلال العام ٢٠١٦ لتوثيق علاقاتنا مع العملاء ورفع تقصيل مكتبنا في الرياض وتحسين مستويات الاتصال والعلاقات العامة لإطلاع العملاء على المستجدات والتغيرات في المناخ الاقتصادي وأوضاع السوق. واستغلنا بذلك تلبية احتياجات العملاء الاستثمارية. وفي نفس الوقت، اتجهنا إلى توسيع قاعدة عملائنا المستهدفين باستضافة مؤتمرات متخصصة منها على سبيل المثال، طاولة الخير المستديرة التي عقدت في الرياض حول الاستثمارات البديلة. وقد أتاح هذا الحدث تكوين رؤية فريدة قائمة على فهمنا العميق لثقات أصول الاستثمارات البديلة، واكتسب المشاركون مزيداً من الدراية بأدوات الاستثمارات البديلة كخيار استثماري تنافسي.

نتائج الأعمال

تجلى النتائج التي حققتها هذه الجهود المتكاملة بوضوح في توسيع لقاعدة عملائنا بنسبة ١٧٪؛ وزيادة أعدادهم من المؤسسات والشركات وتحقيق زيادة بنسبة ١٠٪ في أصولنا تحت الإدارة؛ وتنمية حسابات إدارة محافظنا الاستثمارية بالوكالة بنسبة ٢٤٪؛ وزيادة مشاركة عملائنا في صناديق الشركة الاستثمارية بنسبة ١٠٪، حيث نجحنا في جمع استثمارات بقيمة ٥٨٨ مليون ريال سعودي من خلال الطرح الخاص.

القدرات المؤسسية

لا تزال الحوكمة الفعالة وبيئة العمل السليمة تشكلان عوامل أساسية لنجاح الشركات واستمراريتها وازدهارها في قطاع الخدمات المالية، وخاصة خلال الفترات التي تسودها الضبابية الشديدة والتقلبات الحادة. ولذلك، واصلنا العمل خلال العام ٢٠١٦ على تعزيز قدرات الشركة المؤسسية، مع التركيز بشكل خاص على وضع الأولويات لتغطية احتياجات مواردنا البشرية في المجالات الرئيسية للأعمال وعمليات المكاتب الخلفية المساندة المهمة. وبالإضافة إلى ذلك، قمنا بوضع خطة طموحة وشاملة لتحسين إجراءات التشغيلية ونظم عملياتنا، والحد من نمو التكاليف، وتحسين إنتاجيتنا. وسوف نعمل على تنفيذ هذه الخطة بكامل مراحلها خلال العام ٢٠١٧.

وقد حازت الشركة مرة أخرى على الاعتراف بجهودها في توفير بيئة عمل مثالية من خلال تصدرنا قائمة الجوائز السنوية كأفضل بيئة عمل للسنة السابعة على التوالي. حيث حصلت الخير المالية على المركز الأول على مستوى الشركات المالية والمالية والمركز الرابع على مستوى جميع الشركات المحلية والعالمية العاملة في المملكة العربية السعودية. وحلت للمرة الأولى ضمن قائمة أفضل ٢٥ شركة أسوية ضمن فئة الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم.

النظرة المستقبلية

إننا نتوقع عمومًا أن يشهد العام ٢٠١٧ نزاًبداً في التحديات الاقتصادية مقارنة بالعام ٢٠١٦. مع استمرار التأثير السلبي على معظم فئات الأصول، نتيجة لعوامل عدة منها إعادة هيكلة الاقتصاديات المحلية، والتقلبات في الأسواق، والاضطرابات الجيوسياسية، إلى جانب التأثيرات المستجدة في جوانب أخرى، منها على سبيل المثال لا الحصر التصويت على خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي، وتداعيات نتائج الانتخابات في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا. وفي مواجهة كل تلك العوامل، سوف نواصل زيادة تركيزنا الاستراتيجي، وتدعيم ميزتنا كشركة سبّاقة في الأسواق، وتويع مصادر إيراداتنا، وتطوير المنتجات المناسبة لتلبية احتياجات مستثمرينا، والابتكار والإبداع في استثمارنا في الشركات المناسية. كما سنعمل على تدعيم قدراتنا المؤسسية وتعظيم كفاءات كاليقنا التشغيلية وتحسين إنتاجية مواردنا البشرية. لقد أثرنا خلال العام ٢٠١٦ عدم إبرام عدد من الصفقات الاستثمارية في ظل منهجيتنا الحريصة، وسوف تكون السنة القادمة أكثر حذراً وأكثر تحفظاً في اختيار صفقاتنا الاستثمارية.



أحمد سعود غوث
الرئيس التنفيذي

نموذج أعمال الشركة

يقوم نموذج أعمال الخبير على أربع خطوات أساسية محددة، هي:

- ١- دراسة الصفقات الاستثمارية والاستحواذ على أفضلها.
- ٢- تغطية الصفقة باستخدام موارد الشركة.
- ٣- طرح الصفقة على العملاء عبر توفير منتجات استثمارية تتوافق مع تطلعاتهم.
- ٤- إدارة المنتج الاستثماري بعد الإغلاق.

رأس المال الخاص

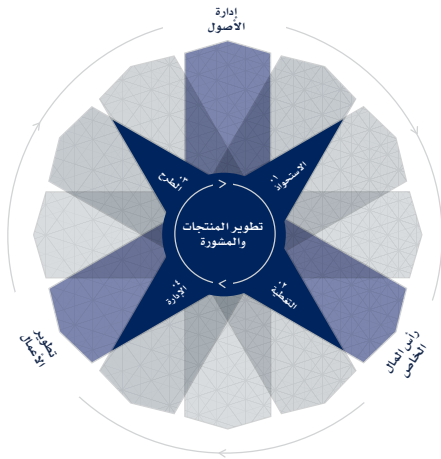
يتم استخدام رأس مال الشركة الخاص كوسيلة للاكتتاب بالصفقات وتحفيز نموها، وتعمل الخبير على استثمار رأسمالها والاستفادة من فرص الاستثمار المناسبة لتعظيم القيمة لمساهميها ومستثمريها، وتعمل الإدارات المختلفة في الخبير كفريق واحد بالتنسيق الوثيق لضمان أعلى مستويات الكفاءة والأداء في مختلف مراحل الاستثمار.

تطبيق نموذج أعمال الخبير المالية

حددت الخبير المالية مجموعة من العوامل والمركبات المهمة التي تتضافر لتطبيق نموذج أعمالها 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 بشفاافية؛ وتعظيم العوائد والقيمة الرأسمالية.

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة



- تعزيز الهوية التجارية للشركة وذلك للإسهام في دعم أنشطة تطوير الأعمال الجديدة.
- توحيد مصالحي المساهمين والعملاء والمستثمرين والكوادر البشرية بالشركة.
- الحرص على اختيار فرق الإدارة المؤهلة والكوادر البشرية المتميزة بدرجة عالية من الدراية والكفاءة والخبرة.
- استخدام أحدث التقنيات لدعم الأعمال وتحسين الكفاءة.

إدارة الأصول

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- قامت الخبير خلال العام ٢٠١٦ بتعديل استراتيجيتها لزيادة تركيزها على العقار والأسهم الخاصة، وتوزيع الاستثمارات بشكل خاص على قطاعات دفاعية منها الضيافة والتعليم والرعاية الصحية. وفي إطار هذا التحول الاستراتيجي، اتخذت الخبير قرارها بإغلاق قطاع صناديق أسواق المال العامة، وقامت بتصفية أربعة صناديق استثمارية.
- إطلاق صندوقين عقاريين مغلقين تم طرحهما من خلال الطرح الخاص، يستهدف أحدهما قطاع الضيافة والآخر الأصول العقارية المدرة للدخل، والاستحواذ على استثمار إضافي لصندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي الذي تديره الخبير المالية حالياً.
- التخرج التام من صندوق استثمار عقاري، والتخرج الجزئي من صندوقين استثماريين عقاريين آخرين.
- نمو حسابات إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة بنسبة ٢٧٪ في إدارة الأسواق المالية.
- نمو إجمالي الأصول تحت الإدارة بنسبة ١٠,٤ ٪ لتصل إلى ٤,٤ مليار ريال سعودي.

تمتاز الخبير بسجل حافل في إدارة الأصول وإدارة الأصول البديلة منذ تأسيسها. وتسعى الخبير إلى تحقيق عوائد الخبير عوائد تنافسية على صناديق الاستثمار الخاصة والمحافظ الاستثمارية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها التي تديرها لعملائها. وتتركز استراتيجيتنا على الاستثمار في العقار والأسهم الخاصة، ونجمع بين درابنتنا العميقة في الأسواق وخبرتنا الواسعة في القطاعات التي نستثمر فيها لهيكلة الحلول الاستثمارية التي تلبي احتياجات العملاء. ونهدف صناديقنا الاستثمارية إلى تحقيق عوائد مستدامة لعملائنا من خلال كفاءة توزيع رأس المال بما يتناسب مع الاحتياجات الاقتصادية الحقيقية، وبما يحقق أهداف العملاء الاستثمارية المتنوعة.

تستهدف محفظتنا الحالية المؤلفة من ١٢ صندوق استثماري فئات الأصول البديلة، وتحقق التنوع للعملاء من خلال توزيع استثماراتهم على قطاعات ومناطق جغرافية مختلفة. وتسعى الخبير دائماً 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 الأوضاع الاقتصادية والفرص المتاحة في الأسواق وتقييم احتياجات العملاء من أجل تطوير الحلول الاستثمارية المبتكرة التي تلبي الاحتياجات المتغيرة لإدارة استثمارات عملائنا.

الاستثمارات العقارية

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

تركز الخبير على إيجاد منتجات الاستثمار العقاري ذات الخصائص الفريدة والإدارة الجيدة والأداء المتفوق مقارنة بالاستثمارات المشابهة، ونسعى إلى تلبية احتياجات مستثمرين مختلفين باختلاف درجة إقبالهم على تحمل مخاطر الاستثمار والعوائد المستهدفة. وتقوم فلسفتنا الاستثمارية على إدراكنا للاستثمار العقاري على مستوى الاستراتيجية وعلى مستوى الأصول. ويتم إيجاد الفرص الاستثمارية بعد إجراء دراسات وبحوث شاملة والتوصل إلى فهم عميق لأسس الاستثمار العقاري وإجراء التقييم الدقيق لمختلف العناصر الاستثمارية. ونقدم مجموعة متنوعة من المنتجات في الأسواق المحلية والعالمية في جميع الفئات الرئيسية لإدارة الاستثمارات العقارية، باعتماد استراتيجيات منخفضة ومتوازنة المخاطر واستراتيجيات واستثمارات في فرص عقارية تهدف إلى تحقيق قيمة مضافة. ويتألف القطاع العقاري بشركة الخبير المالية من وحدتين متخصصتين، هما وحدة إدارة المحافظ الاستثمارية ووحدة الاستحواذ – اللتين يعمل فيهما فريق من الخبراء المتخصصين، الذين يمتازون بسجلات حافلة بالإنجازات، في الأسواق المحلية والعالمية في مجالات الاستثمار العقاري والتطوير وإدارة صناديق الاستثمار.

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- التحول الاستراتيجي نحو الاستثمار في فرص الضيافة في مكة المكرمة والمدينة المنورة، بما يتوافق مع رؤية المملكة ٢٠٣٠ وخطة التحول الوطني ٢٠٢٠، في تحديد هياكل للسياحة الدينية كمحفز أساسي لنمو الناتج المحلي الإجمالي.
- توقيع اتفاقية شراكة استراتيجية مع شركة تطوير عقاري كبرى تملك خبرة واسعة في مكة المكرمة.
- مواصلة العمل في إطار منهجيتنا القائمة على الاستفادة من فرص الاستحواذ على أصول عقارية مدرة للدخل في المدن الرئيسية الأخرى في المملكة العربية السعودية.
- إطلاق صندوق الخبير للدخل العقاري السعودي ١ في تاريخ ٨ ديسمبر ٢٠١٦ برأس مال مدفوع وقدره ٢٤٠ مليون ريال وهو صندوق خاص مغلق وقد استحوذ الصندوق على مجمع سكني في الرياض مؤجر بمقد لمستأجر معروف ذي ملاءة مالية عالية.
- إطلاق صندوق الخبير للضيافة ١ في تاريخ ٢٢ ديسمبر ٢٠١٦ برأس مال قدره ١٢٥ مليون ريال، وقد استحوذ الصندوق على أرض في حي السليمانية بمكة المكرمة لتطوير برج فندقية عليها.
- استكمال التخرج التام من صندوق الخبير العقاري ٢.
- التخرج الجزئي من صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١.
- التخرج الجزئي من صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني (مساكن).

الأسهم الخاصة

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- تركيز الاستثمارات في قطاعات دفاعية كالتعليم والرعاية الصحية، واتباع منهجية حريصة للاستفادة من الفرص في شركات التصنيع التي تملك عمليات قوية في مجالات التصدير، والمأكولات والمشروبات، وتجارة التجزئة.
- استحواذ صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١ ، وهو صندوق خاص مغلق، على حصة أغلبية في شركة رحاب المعرفة، وهي شركة تعليمية للمراحل الدراسية من الروضة إلى الثانوي، مقرها الرياض. ومن المتوقع أن يؤدي التكامل الناتج بين صفقة الاستحواذ هذه وبين صفقة الاستحواذ السابقة على شركة أضواء الرياض التعليمية، إلى تحسين العوائد على الصندوق.
- بدء إجراءات التخارج من صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي.

تسمى إدارة الاستثمار في الأسهم الخاصة بشركة الخبير المالية إلى أن تكون الشريك المؤتمن للشركات المأثلية في المملكة العربية السعودية وجميع دول المنطقة، كما تستهدف إدارة الأسهم الخاصة عدة قطاعات منها قطاعي التعليم والصحة.

إننا نعمل بالتعاون الوثيق مع أعضاء فرق الإدارة العليا بشركات صناديقنا الاستثمارية لإيجاد قيمة مضافة تشغيلية ومالية ونستثمر في الشركات المستهدفة من خلال صناديق فرص استثمارية خاصة، ويتم اختيار الشركات المستهدفة بالتركيز بشكل رئيسي على استراتيجيات الاستثمار التالية:

١. الاستحواذ على شركات تتميز بالنمو السريع: الاستحواذ على حصص أغلبية في شركات تمتاز بقدرة عالية على تحقيق النمو عن طريق الاستثمار بغرض زيادة رأس المال والتخارج الجزئي، والعمل مع الإدارة على إضفاء الطابع المؤسسي على الشركات بهدف ضمان استمرارية نموها على المدى البعيد.
٢. الاستحواذ على حصص أغلبية كبيرة أو كامل حصص الملكية في شركات مختارة تكون فيها الإدارة مستقلة عن المالكين.
٣. الاستحواذ على حصص أقلية في شركات وأعدة تسمى إلى طرح أسهمها للاكتتاب العام.

الأسواق المالية

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- وفقاً لاستراتيجية الخبير الهادفة إلى التحول إلى شركة متخصصة في إدارة الأصول البديلة والتركيز على الاستثمار العقاري والأسهم الخاصة، ونظراً لصدور لائحة صناديق الاستثمار المحدثة التي تفرّض على الصناديق العامة الاحتفاظ بعد أدنى من صافي قيمة الأصول يساوي (١٠) ملايين ريال لاستمرار عمل الصندوق فقد اتخذت الشركة قراراً بإغلاق الصناديق العامة في الأسواق المالية. وبناءً على ذلك، جرت تصفية صندوق الخبير للأسهم الخليجية، وصندوق الخبير للأسهم السعودية، وصندوق الخبير للسيولة (حسين)، وصندوق الخبير للطروحات الأولية.
- حقق قطاع إدارة المحافظ الاستثمارية بالوكالة أداءً قوياً خلال السنة، ونمت حسابات المحافظ الاستثمارية الخاصة بنسبة ٢٤٪، لتصل إلى ٢٢.٤ مليون ريال سعودي.

تقدم الخبير خدمات إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة المصممة خصيصاً لتلبية احتياجات العملاء أصحاب الملاة المالية العالية والمؤسسات الاستثمارية. وقد طورت الخبير خدمات متخصصة في عمليات المراقبة في أسواق النقد وتقديم منتجات إلى العملاء يتم من خلالها التخفيف من مخاطر استثماراتهم. ويحصل عملاء المحافظ الاستثمارية الخاصة على خدمات على أعلى المستويات، ويجري إطلاعهم بانتظام على آخر المستجدات في الأسواق وأداء المحافظ الاستثمارية.

تطوير المنتجات

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- هيكلة صندوقين عقاريين مغلقين تم طرحهما من خلال الطرح الخاص، صندوق الخبير للضيافة ١ وصندوق الخبير للدخل العقاري السعودي ١.
- تقديم الدعم والمساندة لإعادة هيكلة منصة الخبير الوقفية.
- تعزيز منصة الإشراف على صناديق الاستثمار باستحداث صيغة نموذجية جديدة للتقارير الشهرية تشمل على تلخيص لأعمال تطوير و طرح صناديق الاستثمار.
- بدء العمل على هيكلة لجنة جديدة لمراقبة أداء صناديق الاستثمار لتتولى مسؤولية الإشراف على الصناديق من بداية عام ٢٠١٧.

تقوم إدارة تطوير المنتجات بدور استراتيجي في جميع مراحل الاستثمار، وتعمل على تطوير وهيكلة الفرص الاستثمارية الجديدة التي يختارها مديرو الصناديق، لتحويلها إلى حلول ومنتجات استثمارية مبتكرة، وتقدم إدارة تطوير المنتجات الدعم كذلك لمديري الصناديق فيما يتعلق بالاستعواء على الصفقات الاستثمارية الجديدة، والتخارج من صناديق الاستثمار، وإنائها وتصفياتها. وبالإضافة إلى ذلك، تشرف إدارة تطوير المنتجات على أنشطة جميع صناديق الشركة من خلال التنسيق الفعال بين أعضاء مجالس إدارات الصناديق ومديري الصناديق، وتقوم بإعداد وتوزيع تقارير مفصلة على المستثمرين حول أداء الصناديق، وتضم الإدارة فريقاً من الخبراء المتخصصين الحاصلين على خبرات واسعة في تطوير صناديق الاستثمار، والتحليل المالي، والدراسات الاقتصادية وأبحاث الأسواق، وأنظمة وقوانين الاستثمار المعمول بها.



إدارة الأوقاف

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- تعمل الخبير المالية حالياً على إعادة هيكلة برنامج "وقف" ليصبح أكثر جاذبية وملائمة للمستثمرين المستهدفين.
- يشمل برنامج "وقف" المعدل على مرحلتين مستقلتين: الهيكلة والإدارة. في المرحلة الأولى، تقدم الخبير المشورة للعميل بشأن هيكلة الوقف وتقوم بترتيب تنفيذها. أما المرحلة الثانية فتشمل إدارة الأصول العقارية التي يملكها الوقف، بما يتوافق مع أهداف الواقف الاستثمارية. ويمكن أن يشمل ذلك الاستحواذ على أصول مدرة للدخل، و/أو إعادة هيكلة محفظة استثمار عقارية حالية.
- تتولى إدارة عمليات الصناديق والحفظ بشركة الخبير المالية مسؤولية إرسال تقارير متخصصة حول أداء استثمارات الوقف.

تعتبر الخبير المالية أول شركة إدارة أصول مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية تستهدف قطاع الأوقاف. وقد صُمم برنامج «وقف» للشركات العائلية، والأفراد أصحاب الملاة المالية العالية الذين يطمحون لتأسيس كيانات وقفية حديثة.

يتناول البرنامج معالجة القيود والمعوقات التي تواجه الوقف التقليدي بتقديم حل شامل وهيكلية وقفية مؤسسية متوافقة مع الأنظمة المحلية، ومعايير الحوكمة، وإدارة أصول متخصصة، وتقارير أداء دورية.

مراجعة أنشطة
وعمليات الشركة

الاستثمارات البنكية

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- خلال العام ٢٠١٦ ونتيجةً إلى الصعوبات والتحديات التي واجهتها إدارة الاستثمارات البنكية، فقد كرست الإدارة تركيزها إلى تقديم الدعم والمساندة وخدمات الاستشارات المالية لإدارات وأقسام الشركة في الدعم الاستراتيجي والاستشاري، وتقديم دراسات الجدوى وإدارة المشاريع.
- درست إدارة الاستثمارات البنكية جدوى الإستفادة من الفرص التي تتيحها عدد من المبادرات التي سيتم إطلاقها في السوق المالية خلال العام ٢٠١٧.

تمتاز إدارة الاستثمارات البنكية بسجلها الحافل بالصفقات الاستثمارية الناجحة وقدراتها الفريدة التي تجعلها الشركة الأمثل في خدمات الاستثمارات البنكية، وذلك من خلال مجموعة متكاملة من خدمات جمع رؤوس الأموال والاستشارات المالية، شاملةً أسواق الأسهم والاندماج والاستحواذ.

مراجعة أنشطة
وعمليات الشركة

إدارة عمليات الصناديق والحفظ

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- بعد صدور اللوائح الجديدة من هيئة السوق المالية مؤخراً، والتي تشترط تقديم خدمات حفظ مستقلة للصناديق تحت إدارة المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية، اتخذت الخبير المالية قراراً بتقديم خدمات أمانة الحفظ لصناديق الاستثمار التي يديرها أشخاص آخرون مرخص لهم، ليتم بذلك تحويل نشاط هذه الإدارة إلى نشاط أعمال مدر للدخل.
- لدعم هذه الخطوة الاستراتيجية، قامت إدارة عمليات الصناديق والحفظ بإعداد مقترح أعمال للملاءم الخارجيين يوضح بالتفصيل الخدمات المقدمة ويبرز دراية الخبير المالية وخبراتها الفريدة في هذا المجال.
- بالإضافة إلى ذلك، وقعت الخبير المالية اتفاقية استراتيجية مع شركة قانونية تملك خبرة واسعة في الأنظمة والقوانين المحلية والدولية، لتقديم المشورة والخدمات القانونية المطلوبة.

حصلت الخبير المالية على خبرة واسعة في مجال تقديم الخدمات الإدارية والحفظ لصناديق الاستثمار، حيث تقدم منذ سبع سنوات حتى الآن خدمات متخصصة لصالح الصناديق المدارة بواسطة الشركة. وتملك إدارة عمليات الصناديق والحفظ خبرة واسعة في إدارة أنواع الصناديق المختلفة على المستويين المحلي والدولي، تشمل الأسهم الخاصة، والاستثمار العقاري، والاستثمارات المدرة للدخل، والأسهم، وصناديق أسواق النقد. كما وتمتلك الإدارة فريق عمل يقوم بإدارة أكثر من ٢٥ شركة ذات أغراض خاصة لصالح أنشطة وأغراض الصناديق المختلفة. وقد طورت الخبير علاقات عمل وثيقة مع شركات قانونية تملك دراية واسعة في القوانين والأنظمة المحلية والدولية، بالإضافة إلى الفريق الإداري المتخصص بدرأته وخبراته المكاملة ما يشكل ميزة تنافسية مهمة للخبير المالية في هذا المجال.

مراجعة أنشطة
وعمليات الشركة

تطوير الأعمال والطرح

أبرز الإنجازات في العام ٢٠١٦

- تنمية قاعدة عملاء الخبر المالية بنسبة ١٧٪ مع تحقيق زيادة كبيرة في عدد عملاء المؤسسات.
- بلغت نسبة الطرح للسنة المالية بحسب المنطقة الجغرافية ٩٧٪ للمملكة العربية السعودية و ٢٪ لدول مجلس التعاون الخليجي.
- زيادة تفعيل وجود الخبر المالية في الرياض مع مواصلة التركيز في جدة.
- طرح صندوقين استثماريين مفتحين جديدين تم طرحهما من خلال الطرح الخاص، هما صندوق الخير للضيافة ١ وصندوق الخبر المدر للدخل ١.

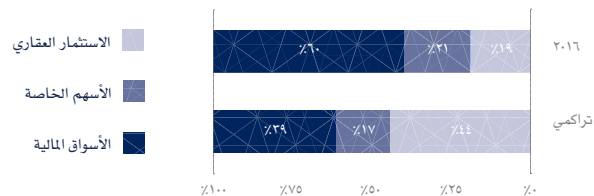
الدور الرئيسي الذي يؤديه فريق تطوير الأعمال والطرح هو طرح منتجات الخبر الاستثمارية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى. وتشمل مسؤولياته تقديم المساندة لرؤساء أقسام إدارة الأصول من أجل تمكينهم من تحديد واختيار الفرص الاستثمارية المناسبة لفئات الأصول المختلفة. ويسعى الفريق إلى تقوية علاقات الخبر المالية وتوسيع قاعدة مستثمريها والتي تشمل المؤسسات والمكاتب العائلية والأفراد أصحاب الملاة المالية العالية. كما يقوم الفريق بتعريف العملاء بالمنتجات والصفقات الجديدة التي تطرحها الشركة، مع التواصل المنتظم معهم لإطلاعهم على أحدث مستجدات استثماراتهم في صناديق الخبر المالية؛ ويقدم لهم التقارير الدورية حول آخر المستجدات في أسواق الاستثمار المحلية والإقليمية والعالمية، والاستثمارات القائمة والفرص الاستثمارية المتاحة في الأسواق المختلفة.

مراجعة أنشطة وعمليات الشركة

الطرح بحسب فئات العملاء خلال العام ٢٠١٦



الطرح بحسب فئات الأصول



مراجعة العمليات المساندة

الموارد البشرية

تعطي الخبير المالية الأولوية التصوى لاجتذاب وتطوير أفضل الموارد البشرية المتخصصة في هذا القطاع، والاحتفاظ بهم على رأس العمل، بما يحقق ميزة تنافسية أساسية للشركة. وفي إطار تركيز الشركة الاستراتيجي على إدارة أصول الاستثمارات البديلة، اتخذت الخبير خلال العام ٢٠١٦ خطوات لضمان تحقيق المستويات المثلى للتوظيف في إدارتي الاستثمار العقاري والأسهم الخاصة، وفي العمليات المساندة الخلفية الأساسية التي تقدم الدعم لهاتين الإدارتين. وفي نهاية السنة، بلغ مجموع موظفي الشركة ٧٤ موظفًا يتوزعون على تسع جنسيات مختلفة، ٧٨٪ منهم من السعوديين.

واصلت الخبير المالية استثماراتها المكثفة في التدريب والتطوير والإرشاد والتوجيه وإدارة التغيير الثقافي. ويشمل هذا برنامج تقييم الموارد البشرية الذي يساعد على وضع معايير لقياس الأداء ضمن أربع ثلثات أساسية هي: تحقيق الأهداف وإنجاز المشاريع، تطبيق قيم الشركة، مفاهيم القيادة، والمخاطبات المستقبلية. وتشجع الخبير المالية الموظفين على العمل معًا داخل الشركة، ومع العملاء ضمن إطار هيكلها التنظيمي، بهدف بناء علاقات مستدامة تشكل الأسس التي تقوم عليها فلسفة عمل الشركة.

تقنية المعلومات

تري الخبير المالية أن استخدام التكنولوجيا المتطورة يُعتبر محفزًا استراتيجيًا أساسيًا، وأن إدارة تقنية المعلومات تلعب دورًا محوريًا في تمكين الشركة من ممارسة أنشطتها المختلفة. وقد وصلت الخبير خلال العام ٢٠١٦ تحديث البنية التحتية للاتصالات وتقنية المعلومات، واشتملت عمليات التطوير الأساسية على إيجاد مزود خادم مركزي لقاعدة البيانات بلغة SQL الهيكلية لجميع تطبيقات أعمال الشركة، ونقل جميع بيانات التطبيقات إلى قاعدة البيانات المركزية الجديدة.

تطلب مشروع بالغ الأهمية تحويل أجهزة الخوادم "Servers" الحالية إلى تقنية معلومات بليد سلوشن "Blade Solution"، حيث يتم الآن ترتيب جميع البيانات المحولة إلى بليد سيرفر "Blade Servers" الجديد، وتنسيقها واختبارها مع موقع السحابة الإلكترونية "Cloud" الخاص بالشركة للتعاقي من الكوارث.

وبالإضافة إلى ذلك، قامت الشركة بتوظيف استثمارات في محاولات البيانات الأساسية للمحافظة على المرونة المالية لمركز المعلومات واستمرارية قابليته للتوسع، وتم استبدال بروتوكول الإنترنت القديم بمنصة اتصالات موحدة متكاملة تشتمل على إمكانيات الاتصال الهاتفي عبر بروتوكول الإنترنت، والاتصالات المتنقلة والخدمات التعاونية.

والى جانب ذلك، حافظت الشركة على أمن المعلومات كأولوية أساسية خلال العام ٢٠١٦. وتم تركيب نظام إجراءات أمنية جديد لاكتشاف ومراقبة وتحليل المخاطر الإلكترونية والحد منها. ولأغراض مساندة خطط استثمارية الأعمال، قامت الخبير المالية باختيار موقع الاسترجاع الاحتياطي بنجاح. كما قامت بتجربة وسائل حماية البنية التحتية لتقنية المعلومات والاتصالات من الاختراقات الخارجية.

الاتصالات والعلاقات العامة

واصلت الشركة العمل طوال العام على تنفيذ برنامج إعلامي مكثف يهدف إلى التعريف بالسمة التجارية لشركة الخبير المالية، ودعم نموذج أعمال الشركة المطور مع التركيز على إدارة أصول الاستثمارات البديلة والتعريف بانتقال إدارة الشركة. وقد اشتملت أنشطة العلاقات العامة خلال السنة على إصدار ١٠ تصاريح صحفية، وتوزيع ٦ تقارير دراسات اقتصادية ودراسات أسواق، وإجراء أربع مقابلات مع أعضاء فريق الإدارة التنفيذية. وقد تم تسجيل نشر أكثر من ٢٠٠ خبر عن الشركة في الصحف المطبوعة ومواقع الإنترنت الإخبارية، وحقت الشركة بذلك نموًا كبيرًا في تغطيتها الإعلامية مقارنة بالعام ٢٠١٥؛ بينما تزايدت الأنشطة الإعلامية عبر مواقع التواصل الاجتماعي من خلال قنوات منها (فايسبوك، وتويتر، ويوتيوب، ولينكد إن).

وفي مايو ٢٠١٦، استضافت شركة الخبير المالية اجتماع طاولة مستديرة حول الاستثمارات البديلة في الرياض، المملكة العربية السعودية. وقد اشتمل هذا الاجتماع على عرض للخبرات الفريدة بناءً على فهم الشركة العميق لثلاث أصول الاستثمارات البديلة، وحصل المشاركون فيه على مزيد من الدراية بأدوات الاستثمارات البديلة كخيار استثماري يحقق عوائد تنافسية. ويحتوي القسم «مراجعة مسؤولية الشركة الاجتماعية»، في هذا التقرير السنوي على تفاصيل رعاية الشركة ومشاركتها في المؤتمرات المتخصصة والفعاليات ذات العلاقة في العام ٢٠١٦.

التقارير والأبحاث

واصلت تقارير الدراسات والأبحاث الشاملة التي أعدها الشركة حصداً لاهتمام إعلامي قوي خلال السنة، وأسهمت في تعزيز مكانة الخبير المالية كمركز مهني مالي إقليمي رائد. وقد أصدرت الخبير في العام ٢٠١٦ مجموعة متنوعة من تقارير الأبحاث الاقتصادية ودراسات الأسواق لتوزيعها على عملائها وفي القطاع المالي عموماً. واشتملت هذه التقارير التحليلية على العديد من المواضيع، منها تقرير سنوي حول النظرة المستقبلية العالمية، وتقارير ربع سنوية حول التطورات الحالية والرؤية المستقبلية للاقتصاد على المستويين العالمي والإقليمي؛ وتقارير تستعرض الأوضاع والفرص في قطاعات وأسواق محددة.

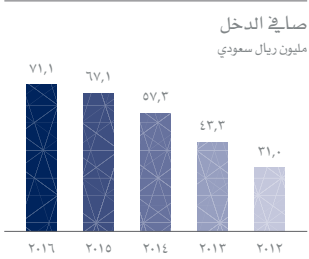
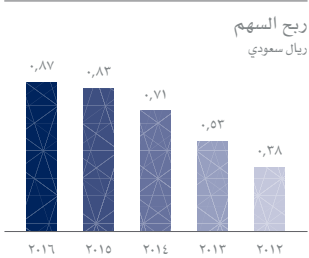
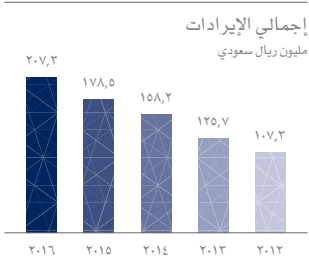
واصلت تقارير الدراسات والأبحاث الشاملة التي أعدها الشركة حصداً لاهتمام إعلامي قوي خلال السنة، وأسهمت في تعزيز مكانة الخبير المالية كمركز مهني مالي إقليمي رائد. وقد أصدرت الخبير في العام ٢٠١٦ مجموعة متنوعة من تقارير الأبحاث الاقتصادية ودراسات الأسواق لتوزيعها على عملائها وفي القطاع المالي عموماً. واشتملت هذه التقارير التحليلية على العديد من المواضيع، منها تقرير سنوي حول النظرة المستقبلية العالمية، وتقارير ربع سنوية حول التطورات الحالية والرؤية المستقبلية للاقتصاد على المستويين العالمي والإقليمي؛ وتقارير تستعرض الأوضاع والفرص في قطاعات وأسواق محددة.

كذلك استحدثت الشركة تقريراً جديداً هو تقرير مرصد الخبير الشهري لحركة الأسواق، يعرض المواضيع الأساسية والاتجاهات السائدة على صعيد الأسواق الإقليمية، والاقتصاد الكلي، والأسواق المالية، والاستثمارات في الأسهم الخاصة، والاستثمارات العقارية. وبالإضافة إلى ذلك، أصدرت الشركة للمرة الأولى تقرير السوق العقارية العالمية، الذي يتناول تحليل الفرص والإمكانيات والمخاطر المحتملة في أسواق الولايات المتحدة وبريطانيا والمملكة العربية السعودية. ويشكل هذا التقرير أداة مفيدة لمتابعة أداء الأسواق وتقييم أوضاعها مقارنةً بالمستويات التي كانت سائدة قبل العام ٢٠٠٨، وبيّين المؤشرات الرئيسية والنظرة المستقبلية. كما أصدرت الخبير المالية تقريراً بالتزامن مع صدور الميزانيات الخليجية بعنوان – ميزانيات دول مجلس التعاون: التكيف مع الواقع النفطي الجديد – تناولت فيه تحليل آخر الميزانيات التي أصدرتها الحكومات الخليجية وتداعيات التدابير الإصلاحية التي تم الإعلان عنها لمواجهة انخفاض أسعار النفط.

تقارير وأبحاث ٢٠١٦

تقارير	تاريخ النشر
النظرة المستقبلية للأسواق ٢٠١٦	فبراير ٢٠١٦
ميزانيات دول مجلس التعاون: التكيف مع الواقع النفطي الجديد	مارس ٢٠١٦
تقرير الخبير لمستجدات الربع الأول ٢٠١٦	أبريل ٢٠١٦
تقرير الخبير لمستجدات الربع الثاني ٢٠١٦	سبتمبر ٢٠١٦
تقرير السوق العقارية العالمية	أكتوبر ٢٠١٦

المراجعة المالية



وعلى الرغم من التقلبات الاقتصادية التي سادت في العام ٢٠١٦، نما الدخل من الأرباح الموزعة بما مجموعه ١٤ مليون ريال سعودي ليصل إلى ١٦,٦ مليون ريال سعودي، من ١,٨ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥.

المصروفات التشغيلية

بلغت المصروفات التشغيلية ١١٠ مليون ريال سعودي، دون أي تغيير عما كانت عليه في العام ٢٠١٥. غير أن نسبة المصروفات التشغيلية إلى الدخل شهدت تحسناً، حيث بلغت ٥٣٪ في العام ٢٠١٦ مقارنةً بنسبة ٦٢٪ في العام ٢٠١٥ مستفيدةً من مبادرات ترشيد التكاليف.

الأرباح

نما صافي الدخل بنسبة ٦٪ ليصل إلى ٧١,١٢ مليون ريال سعودي من ٦٧,١٥ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥. وقد نتج عن ذلك ارتفاع ربح السهم الأساسي (العادي) إلى ٠,٨٧ ريال سعودي من ٠,٨٣ ريال سعودي في السنة السابقة.

تحتوي المراجعة المالية على ملخص وتحليل للأداء المالي لشركة الخير المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. كما تحتوي أيضاً على التوائم المالية الموحدة على مزيد من المعلومات عن الأداء المالي، بالإضافة إلى معلومات عن الشركات التابعة.

الإيرادات

نما إجمالي الإيرادات في العام ٢٠١٦ بنسبة ١٦٪ ليصل إلى ٢٠٧,٣ ملايين ريال سعودي، مقارنةً بما مجموعه ١٧٨,٥ مليون ريال سعودي للسنة السابقة.

أسهم العائد على الاستثمارات بما مجموعه ١٥٦ مليون ريال سعودي، أي بمعدل نمو بنسبة ٣٢٪ من ١١٨ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٥. وقد نتج ذلك بشكل رئيسي عن الأرباح الرأسمالية من صناديق الاستثمار الحالية وعمليات الاستحواذ في العام ٢٠١٦.

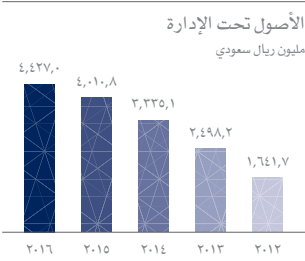
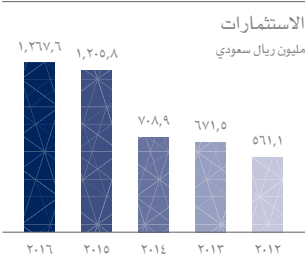
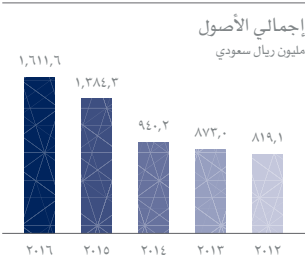
وفي المقابل، تراجعت المساهمة من أتعاب الإدارة والتوظيف بنسبة ١٥٪ إلى ٥١,٤ مليون ريال سعودي، وكان السبب الرئيسي في ذلك وقف احتساب رسوم الإدارة على صناديق عقارية. ومن جهة أخرى، تمت الأصول تحت الإدارة بنسبة ١٠٪ وبلغت ٤,٣٦ مليارات ريال سعودي كما في نهاية شهر ديسمبر ٢٠١٦.

الأرباح بحسب القطاع

ألف ريال سعودي	إدارة رأس المال	إدارة الأصول	أخرى	المجموع
الدخل التشغيلي	١٤٩,٦٦٩	٥٧,٤٣٠	٢٣٥	٢٠٧,٣٣٤
خسارة من عمليات متوقفة	-	-	(١٦٠)	(١٦٠)
صافي الدخل التشغيلي	١٢١,١٥٧	٣٧,٦٢٠	(٧٧,٦٤٥)	٧١,١٢٢

التوزيع بحسب المناطق الجغرافية

ألف ريال سعودي	السعودية	البحرين	المجموع
الدخل التشغيلي	٢٠٧,٣٣٤	-	٢٠٧,٣٣٤
صافي الدخل التشغيلي	٧١,٢٩٢	(١٦٠)	٧١,١٣٢



الميزانية العمومية المُوحّدة

الأصول

بلغ إجمالي الأصول المُوَحَّدَة ١,٦١١ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، أي بمعدل نمو بنسبة ١٦,٤ ٪ مقارنةً بما مجموعه ١,٣٨٤ مليون ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٥. وقد جاء هذا النمو نتيجة مباشرة للتحسن في الأرباح وإجمالي المطلوبات، شاملة عقود مرابحة بقيمة ١٧٠ مليون ريال سعودي، وتسهيلات تمويل متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بقيمة ٩٧,١ مليون ريال سعودي.

كان نمو إجمالي الأصول ناتجًا بشكل رئيسي عن الاستثمارات المحتفظ بها للمناجرة، وقد نمت محفظة الاستثمارات بنسبة ٥ ٪ إلى ١,٣٦٧ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٦ من ١٢٥٠,٨ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، مدعومة باستثمارات الأسهم الخاصة والاستثمارات العقارية.

النقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك، والنقد في الصندوق، وإيداعات المراهبة. وقد نما النقد والأرصدة لدى البنوك إلى ١٥٥ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ من ٧٢ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ولا تتضمن الميزانية العمومية الموحدة الخاصة بالخبير المالية الأصول المحتفظ بها لصالح حسابات عملائها بصفة إدارة، وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بلغت الأصول المحتفظ بها تحت إدارة الشركة ٣,١٦ مليارات ريال سعودي (٢٠١٥: ٢,٩٨ مليار ريال سعودي).

الأصول تحت الإدارة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بلغت الأصول تحت الإدارة ٤,٤٢٦ مليارات ريال سعودي، محفّقة نموًا بنسبة ١٠ ٪ من ٤,٠١٠ مليارات ريال سعودي في نهاية العام ٢٠١٥، ويعكس هذا مدى التزام الشركة بتحقيق عوائد متوازنة لعملائها بعد توزيع وتخفيف المخاطر من خلال طرح منتجات متنوعة من صناديق الاستثمار الخاصة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وإدارة محافظ الاستثمارات بالوكالة.

الالتزامات

ارتفع إجمالي المطلوبات ليصل إلى ٧٣١ مليون ريال سعودي في العام ٢٠١٦، من ٤٨٤ مليون ريال سعودي في السنة السابقة، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة الالتزامات وتسهيلات التمويل. وفي العام ٢٠١٦ بلغ رصيد تسهيلات التمويل المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية التي حصلت عليها الخبير المالية ما مجموعه ٩٧,١ مليون ريال سعودي.

القروض وكشف المديونية للعام المالي ٢٠١٦

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بأي قروض (تمويلات وفق الأحكام الشرعية) على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦:

اسم الجهة المانحة للتمويل	مصرف الإنماء
مدة التمويل	٥ سنوات
مبلغ التمويل الأصلي بالريال السعودي	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
الجزء المملّطاً من الأتعاب المدفوعة مقدماً	(٢,٨٤٢,٠٠٠)
المبلغ المتبقي بالريال السعودي	٩٧,١٥٨,٠٠٠
المبلغ المسدد بالريال السعودي*	٠

* يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ١٠ من القوائم المالية المدققة المرفقة للاطلاع على تفاصيل جدولّة سداد التمويل.

تم تقديم تفاصيل المديونية القائمة على شركة الخير المالية كما في نهاية العام المالي ٢٠١٦ بالتوائم المالية المدققة في آخر التقرير. للحصول على التفاصيل يرجى الاطلاع على بند المطلوبات المتداولة وغير المتداولة بقائمة المركز المالي الموحدة والإيضاحات ذات الصلة.

حقوق المساهمين

كما في نهاية العام ٢٠١٦، انخفضت حقوق المساهمين بنسبة ٢٠,١٧ ٪ إلى ٨٨٠,٦ مليون ريال سعودي، من ٩٠٠,١ مليون ريال سعودي كما في نهاية العام ٢٠١٥. وقد نتج هذا التراجع بشكل رئيسي عن انخفاض الأرباح المبقاة وخصص التوزيعات التقديرية المدفوعة خلال العام والتي مقدارها ٢٠,٣ مليون ريال سعودي، وخصص التوزيعات التقديرية المستحقة بقيمة ٢٠,٣ مليون ريال سعودي التي سوف يتم سدادها في مايو ٢٠١٧. وقد تم تحويل مبلغ ٧,١ ملايين ريال سعودي إلى الاحتياطي النظامي وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

كفاية رأس المال

إن هدف الشركة في إدارة رأسمائها 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 ٤٠١-٢٠١٢ بتاريخ ٢/١٧/١٤٣٤ هـ الموافق ٢٠/١٢/٢٠١٢ 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 في قواعد الكفاية المالية.

وفيما يلي تفاصيل الحد الأدنى من متطلبات رأس المال والقاعدة الرأسمالية:

كفاية رأس المال	٢٠١٦	٢٠١٥
(ألف ريال سعودي)		
إجمالي قاعدة رأس المال	٨٠٠,٦٤٢	٩٠٠,١٧٠
الحد الأدنى لرأس المال المطلوب	٧١٦,٧٢٣	٤٢٥,٠٦٦

نسبة كفاية رأس المال	٢٠١٦	٢٠١٥
(ألف ريال سعودي)		
إجمالي نسبة رأس المال	١,٢٣	٢,١٢
النائص في رأس المال	١٦٣,٩١٩	٤٧٥,١٠٤

الشركات التابعة

اسم الشركة التابعة	رأس المال (ريال سعودي)	نسبة الملكية	النشاط الرئيسي للشركة	الدولة محل التأسيس	المقر الرئيسي للعمليات
شركة سنابل للاستثمار ش م ب (مقتلة) - تحت التصنيّة	٩,٩٤٨,٠٠٠	٩٩,٩٩ ٪	تقديم الخدمات الاستثمارية لصناديق الاستثمار، وإدارة المحافظ التقديرية كوكيل، والاستثمار في المنتجات التي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها وفقاً لآراء المستشار الشرعي.	مملكة البحرين	المملكة البحرين

مراجعة إدارة المخاطر والحوكمة

تعد الخبير المالية رائدةً في إدارة المخاطر والحوكمة على مستوى شركات الأشخاص المرخص لهم، وتنطوي أنشطة الخبير على مخاطر مختلفة العمق والتعقيد، ويتم إدارة هذه المخاطر من خلال عملية تحديد وقياس ومراقبة مستمرة وضوابط عدة.

تشكل لجنة الأصول والالتزامات عنصراً أساسياً من عناصر إدارة مخاطر السيولة بشركة الخبير المالية وتقوم اللجنة بالاجتماع بشكل شهري لمتابعة التدفقات المالية المتوقعة ورفع التوصيات للإدارة العليا لاتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من مخاطر السيولة.

المخاطر التشغيلية

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

وتستخدم الخبير المالية مجموعة من الأدوات لتحديد المسائل التشغيلية وقياسها وتصحيحها. كذلك تستخدم الخبير المالية وثيقة تأمين ضد المخاطر المهنية تغطي المسؤولية ضد الغير عن أي أضرار ناتجة عن توقف غير مقصود أو خلل في النظام.

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 شئات أصول متعددة تنطوي على مخاطر سوق بفعل حساسيتها للتأثر بتقلبات الأسعار، وتقوم الشركة بتوظيف أرضيتها التقديرية والاستثمار في أسواق النقد والأسواق المالية والوحدات في الصناديق العقارية وصناديق الأسهم الخاصة.

تراقب وتتابع الخبير المالية استثماراتها بشكل دوري وتقوم إدارة المخاطر بمتابعة نسب التعرضات في كل فئة من هذه الاستثمارات للتأكد من أنها ضمن حدود سياسة الاستثمار المعتمدة من مجلس الإدارة. كما تقوم إدارة المخاطر برفع التقارير إلى لجنة المخاطر بشكل دوري والتي تشمل تحليل لجميع المخاطر التي توجهها الشركة لاتخاذ الإجراءات اللازمة بشكل استباقي.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر حالة 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 تسهيل الأصول بسرعة وبأقل الخسائر.

تبدأ الإدارة الفعّالة 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.

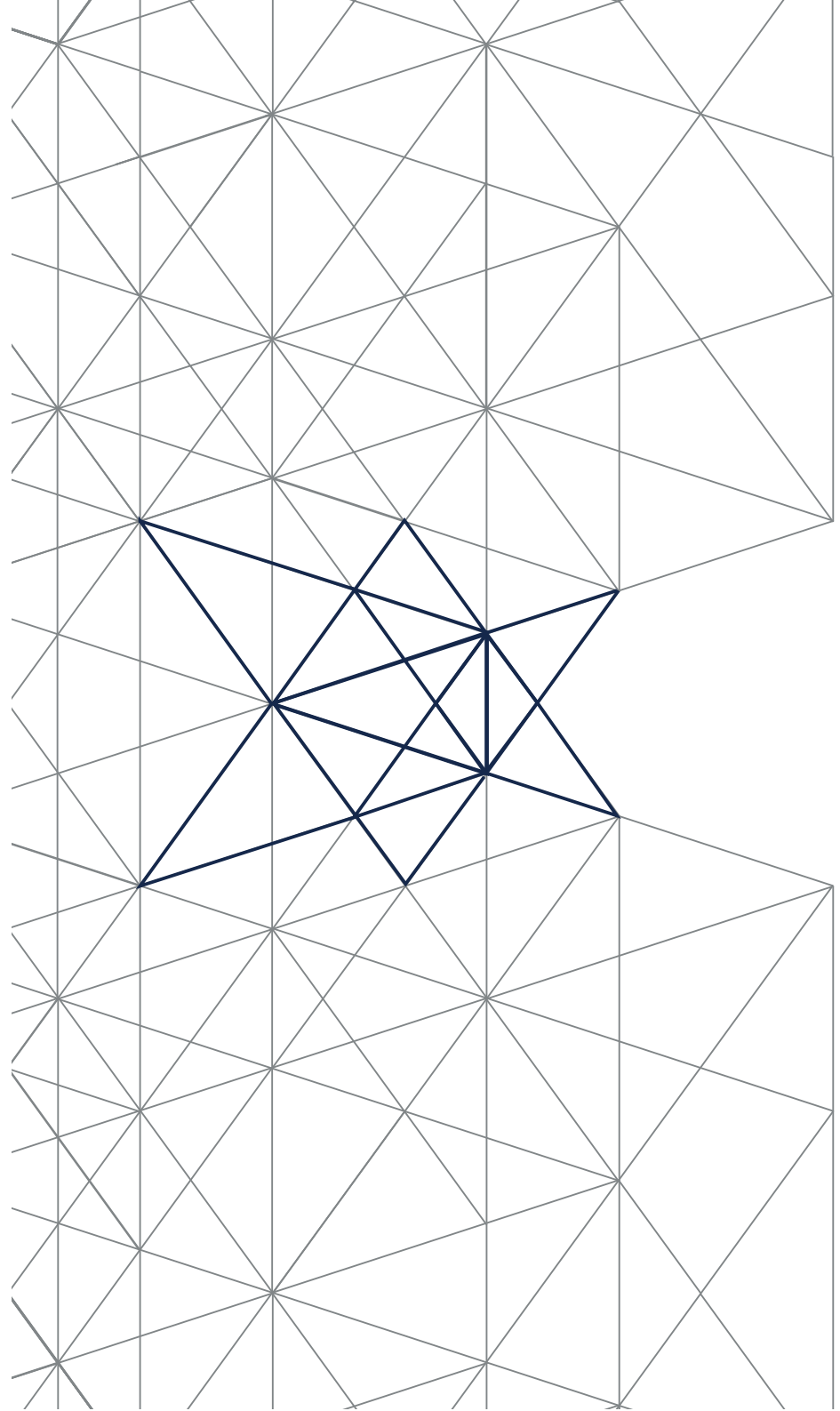
المخاطر المحتملة وسياسة إدارة المخاطر

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

مخاطر الائتمان

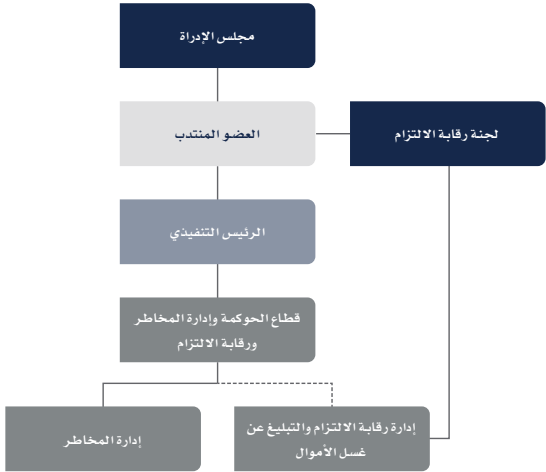
مخاطر الائتمان هي مخاطر إخلال عميل أو طرف مقابل بالتزاماته التعاقدية، بما يؤدي إلى تعرض الشركة لإعسار مالي و/ أو خسارة، ولا تقوم الشركة بإفراض أي أموال على شكل قروض أو سلفيات لعملائها، وتحديدًا لا تقوم شركة الخبير المالية حالياً بتقديم قروض هوامش التغطية بضمان الأوراق المالية. لذلك، فإن مخاطر الائتمان 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، وتقوم على وضع حدود ائتمانيها بما يتوافق مع قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية والسياسات الداخلية المعتمدة، ويقوم رئيس قطاع الحوكمة والمخاطر ورقابة الائتمام باعتماد حدود الائتمان لجميع الأطراف المقابلة، التي يتم بعد ذلك اعتمادها من لجنة الاستثمار بشكل سنوي، وسياسة عامة، تقتصر تعاملات الشركة فقط مع الأطراف المقابلة الحاصلة على تصنيف بدرجة BBB كحد أدنى.



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 ، إلا أن قسم إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال يتولى مهمة الإشراف اليومي على أنشطة الالتزام ووضع استراتيجية وخطة عمل إدارة رقابة الالتزام. ومن المهم التأكيد على أن الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والداخلية هو أمر مفروض 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 والتبليغ بأعلى معايير السلوك المهني هو المتبع في جميع الأوقات.

إدارة المخاطر

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية الإشراف اليومي على تحديد وقياس ومراقبة تعرضات الشركة لمخاطر الائتمان، 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.

قطاع الحوكمة وإدارة المخاطر ورقابة الالتزام

تلتزم الخبير المالية باعتماد اللوائح الصادرة عن 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 شاملة مخاطر الائتمان، مخاطر السوق، المخاطر التشغيلية ومخاطر الالتزام وغسل الأموال.

تستخدم الإدارة عدداً كبيراً من أدوات تقييم وتحليل المخاطر وأعداد التقارير، وأحدث نماذج إدارة المخاطر. وتشمل النظم المستقلة نظام بلومبرغ (Bloomberg) لإدارة الأصول والاستثمارات لإدارة مخاطر السوق، ونظام أدفنت (Advent) وورلدتشيك (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، شاملة الأرقام الفعلية للفترات السابقة والأرقام المتوقعة للفترات القادمة لضمان التغطية الرأسمالية الكافية.

مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية

مراجعة ضوابط الحوكمة الإدارية

تلتزم الخبير المالية باعتماد اللوائح الصادرة عن 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 وشفافية تامة.

تضارب المصالح

لم تبرم شركة الخبير المالية أي عقد يتضمن أي مصلحة مادية جوهرية لأي من أعضاء مجلس إدارتها، أو العضو المنتدب أو الرئيس التنفيذي، أو الرئيس المالي، أو أي من مساهميها.

رقابة الالتزام

تعتمد الخبير المالية سياسات وإجراءات شاملة لضمان رقابة الالتزام التام بلوائح هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، 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 والشروط القانونية والإدارية.

التبليغ عن أي ممارسات خاطئة

تقع على جميع موظفي الخبير المالية مسؤولية إبلاغ إدارة رقابة الالتزام والتبليغ عن غسل الأموال بأي مخالفة. وقد قامت الخبير المالية بالنتهاج سياسة يجري بموجبها تقديم التقارير السرية عن الإخلال بقواعد السلوك المهني. والهدف من هذه السياسة هو تشجيع الموظفين على الإبلاغ عن أي ممارسات خاطئة، وأداء دور فاعل في العمليات اليومية، ورفض مشاركة الموظفين، والمحافظة على بيئة عمل احترافية، علاوةً على قياس مدى وعي الموظفين بالقوانين واللوائح المعمول بها، ولضمانهم بأن مخاوفهم تؤخذ على محمل الجد. وقد قامت إدارة رقابة الالتزام خلال العام ٢٠١٦ بتنظيم دورة تدريبية على مكافحة غسل الأموال لجميع موظفي الخبير المالية.

تفاصيل أي غرامات أو عقوبات أو قيود

احتياطيية

لم يتم فرض أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي على الشركة من قبل الهيئة أو من قبل أي جهة إشرافيه أو تنظيمية أو قضائية أخرى خلال العام ٢٠١٦.

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، الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، والتقرير السنوي، والقوائم المالية، وتقارير الاستثمار الدورية، وموقع الشركة الإلكتروني، وكتيبات ومطويات ومنشورات، وتصريحات صحفية وإعلانات في وسائل الإعلام، ونشرت 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.

الوظائف الرقابية

وحدة المراجعة الداخلية

هي وحدة مستقلة تابعة للجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة المؤلفة من ثلاثة أعضاء مستقلين بالمجلس. 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.

نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

قامت وحدة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة خلال العام ٢٠١٦، وفقاً لخطةها 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 أُنجزت الوحدة جميع عمليات التدقيق المقرر إجراؤها بحسب الخطة المعتمدة. كما قامت بمتابعة إغلاق الملاحظات المرصودة خلال العام ٢٠١٦.

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 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، كذلك الإبلاغ عن أي استثناءات، وتنظيم سير عمل العديد من العمليات لضمان تنفيذها في الوقت المناسب وبالشكل الصحيح.

الشؤون القانونية

يُعتبر 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 الدعاوى أمام المحاكم بمختلف درجاتها وأي جهات أخرى ذات اختصاصات قانونية، وإعداد البحوث والدراسات القانونية التي تهم الشركة، وصياغة الاتفاقيات التي تُعقد 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 أي انحرافات عن الخطة في مرحلة مبكرة واقتراح الإجراءات التصحيحية المناسبة لمعالجة تلك الانحرافات ومتابعة تنفيذها.

كبار المساهمين

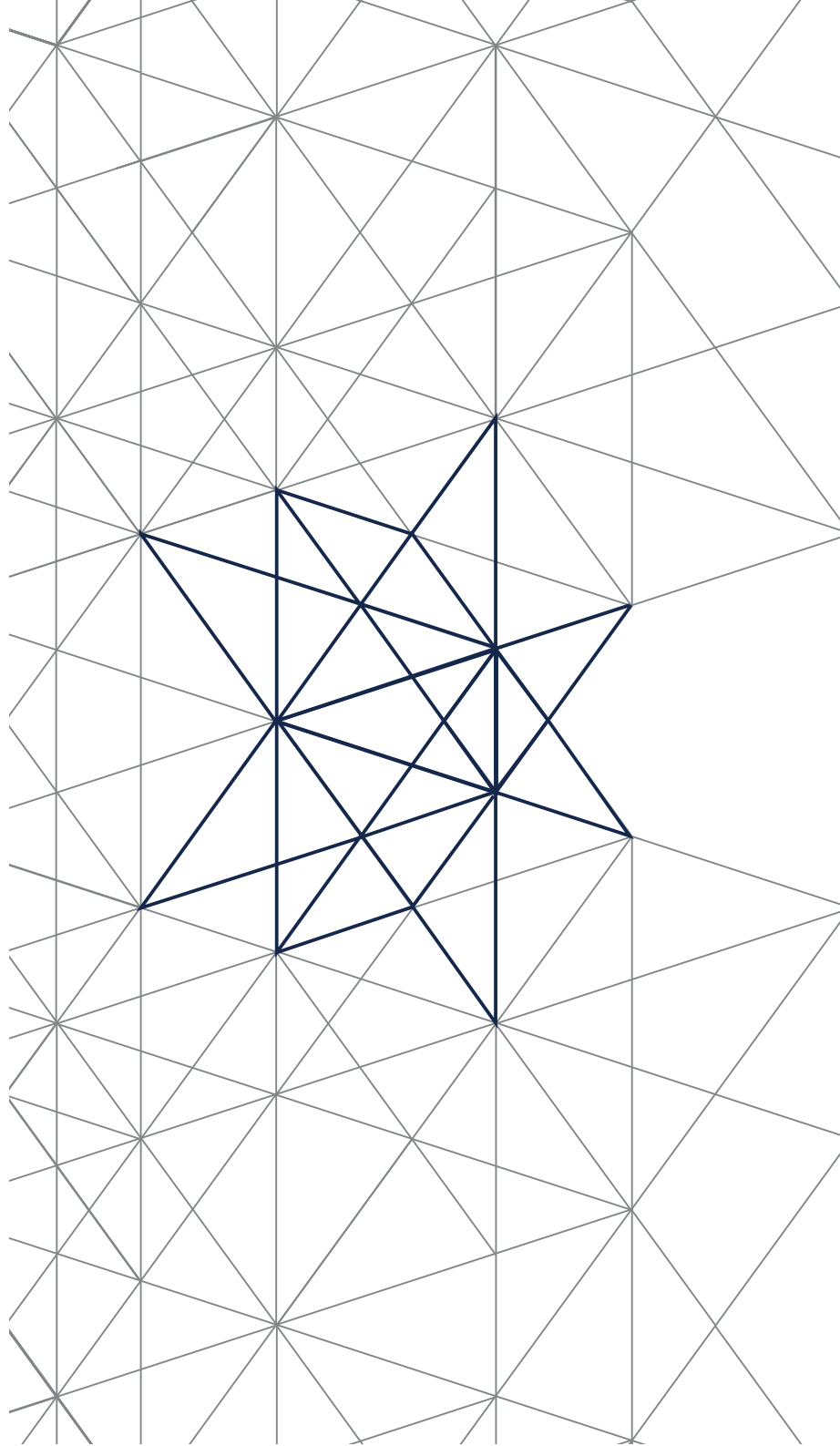
يملك المساهمون المذكورون فيما يلي حصة في الشركة بنسبة ٥٪ أو أكثر:

اسم المساهم	نسبة الملكية برأسمال الشركة
شركة سارا التجارية الفايزة	١٠,٤٥٪
شركة مجموعة البيت الوطنية للتنمية الفايضة 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

تلتزم الخبير المالية دائماً بواجبات المواطنة المسؤولة، من خلال لجنة مسؤولية الشركة الاجتماعية التي تشرف على برنامج أنشطة تعليمية ومجتمعية متنوع وشامل، وتتولى رعاية الأحداث والفعاليات التي تعزز تنمية وتطور قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية الأخلاقية والنهوض بالاقتصاد المحلي، وتعمل على تنفيذ المبادرات لمساعدة الأجيال الياقة على تحقيق طموحاتهم والوصول إلى كامل قدراتهم وإمكانياتهم. ونورد فيما يلي عدداً من الأنشطة التي قامت بها الخبير المالية في العام ٢٠١٦ في إطار الالتزام بمسؤولياتها الاجتماعية:

الأنشطة التعليمية والاجتماعية الشاملة	الرعاية والمشاركة في المؤتمرات والفعاليات	الملتقى الثالث للأوقاف
جدة - ٣١ مارس ٢٠١٦ رعت الخبير المالية هذا المنتدى التعليمي الذي يساعد الشباب الموهوبين على اختيار مساراتهم التعليمية والمهنية. وقد ألقى العضو المنتدب السيد / عمار أحمد شطا محاضرة في هذا المنتدى الذي يعتبر من الركائز الأساسية لبرنامج مسؤولية الشركة الاجتماعية.	المدنية المنورة - ٤ مايو ٢٠١٦ شارك العضو المنتدب السيد / عمار أحمد شطا كمحدث في الجلسة الثالثة للمؤتمر بعنوان (الشركات الوقفية: فقهاً وقانوناً، ودورها العملي في تنمية الأوقاف وتعليم نفعها). والذي نظمته هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي) بالتعاون مع هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، واستضاف الرواد الأوائل في هذا القطاع لإعطاء المشاركين فرصة استذكار تاريخ الخدمات المالية الإسلامية، والتعرف على مجالات النمو واستشراف المرحلة القادمة لهذا القطاع.	الرياض - ١٤ فبراير ٢٠١٦ رعت الخبير المالية هذا الملتقى والذي عقد في الرياض خلال الفترة من ١٤ إلى ١٥ فبراير ٢٠١٦ م، والذي يعتبر عمومًا أحد أهم الفعاليات في هذا المجال. وقد تناول المنتدى عدداً كبيراً من المواضيع شملت التوجهات الحديثة في استخدام إيرادات الأوقاف، وعوامل الاستثمار الناجح، وواقع أوقاف الجمعيات الخيرية في المملكة العربية السعودية.
جدة - ٢٥ مارس ٢٠١٦ استضاف العضو المنتدب السيد / عمار أحمد شطا ورشة العمل هذه نيابة عن الشركة. وقد تناولت المناقشات تطور قطاع الخدمات المصرفية الإسلامية وجوانبه الاقتصادية والمالية.	مكة المكرمة - ١٨ أكتوبر ٢٠١٦ شارك مدير إدارة ثروات الأوقاف بالإبابة السيد / عدنان طاشكدي في هذا المؤتمر، الذي يهدف إلى زيادة الدراية بالأوقاف وتأثيراتها الاجتماعية والتشجيع على تأسيسها، واستعراض الحلول لمواجهة التحديات التي تتعرض لها. كما تناول المؤتمر وضع هيئة قانونية ورقابية للأوقاف.	ريستاتكس جدة جدة - ١٠ فبراير ٢٠١٦ شارك العضو المنتدب السيد / عمار أحمد شطا في هذا المعرض كخبير عقاري لمناقشة الاتجاهات العامة السائدة في السوق، وقام خلال المعرض بإدارة حلقات نقاش حول مواضيع مختلفة.
جدة - ١٥ ديسمبر ٢٠١٦ ألقى العضو المنتدب السيد عمار أحمد شطا محاضرة في العلوم المالية والاستثمارية لتوسيع آفاق طلاب الجامعة ودرايتهم المالية من خلال مشاركتهم قصة نجاحه كرجل أعمال ريادي وخبير في المصارف والاستثمار والمال والأعمال.	ورشة عمل الخبير المالية للخدمات المصرفية الإسلامية، جامعة الملك عبدالعزيز	



مبادرات لدعم أجيال المستقبل

جائزة أرنست آند يونغ لرواد الأعمال ٢٠١٦

جدة - ٢٠ أبريل ٢٠١٦
شارك العضو المنتدب السيد / عمار أحمد شحلا في لجنة تحكيم النسخة السعودية من هذه المسابقة السنوية العالمية، التي تنظمها أرنست آند يونغ. وقد طلبت أرنست آند يونغ من أعضاء لجنة تحكيم هذه السنة اختيار فائز يمثل شركة متوسطة الحجم قادرة على دعم الاقتصاد الوطني. للمزيد من المعلومات: www.ey.com

برنامج الخبير للمتدربين

تتقدم الخبير المالية فرص عمل خلال فصل الصيف لمتدربين يتم اختيارهم من بين أكفأ الطلبة السعوديين. ويهدف هذا البرنامج إلى مساعدة المشاركين على اكتساب خبرة عملية في مؤسسة مالية، واستيفاء متطلبات التخرج في جامعاتهم. ويجري تعيين المشاركين في قسم محدد وتكليف مرشد بالإشراف عليهم، وتقديم المشورة والتوجيهات الشخصية لهم، وتقييم أدائهم وإفادة إدارة الموارد البشرية بما يحققونه من تقدم. وفي نهاية البرنامج، تصدر الشركة شهادة تبين فيها فترة خبرة المتدرب ودرجة تقييم أدائه. وقد شارك في برنامج هذا العام أحد عشر طالبا.

المشاركة في رؤية الشركة للأسواق

طاولة الخبير المستديرة حول الاستثمارات البديلة

تشكل هذه الفعالية جزءاً من الجهود التي تبذلها الخبير المالية لتعريف المستثمرين بكيفية الاستثمار خلال فترات التقلبات الكبيرة والضبابية في الأسواق، وإطلاعهم على مستجدات الأوضاع الاقتصادية المتغيرة. وقد أتاح طاولة المستديرة التي استضافتها الخبير المالية بمدينة الرياض حصول المشاركين على فهم عميق لآليات الأصول الاستثمارية البديلة، وتحسين درابنتهم بالاستثمارات البديلة كخيار استثماري يحقق عوائدًا تنافسية.

تقارير الأبحاث والدراسات

واصلت الخبير المالية خلال العام ٢٠١٦ إصدار العديد من تقارير البحوث الاقتصادية ودراسات الأسواق وتوزيعها على عملائها وقطاع الخدمات المالية عمومًا. وتشمل هذه التقارير التحليلية عددًا من المواضيع المختلفة، منها تقرير سنوي حول النظرة المستقبلية العالمية؛ وتقارير ربع سنوية حول التطورات الحالية النظرة المستقبلية للاقتصاد على المستويين العالمي والإقليمي؛ وتقارير تستعرض الأوضاع والفرص في قطاعات وأسواق محددة. وقد شملت الإصدارات الخاصة تقرير السوق المقارنة العالمية، وهو تقرير جديد أصدرته الشركة للمرة الأولى، وتناولت فيه تحليل الفرص والإمكانيات والمخاطر المحتملة في أسواق الولايات المتحدة والمملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية. كما أصدرت الخبير المالية تقريراً بعنوان: «مزايا دول مجلس التعاون: التكيف مع الواقع النفطي الجديد»، تناولت فيه تحليل آخر المزايا التي أصدرتها الحكومات الإقليمية وتداعيات التدابير الإصلاحية التي تم الإعلان عنها لمواجهة انخفاض أسعار النفط. وتبرز هذه التقارير سمعة الخبير المالية كشركة رائدة في المجال المالي والاستثماري في المنطقة.

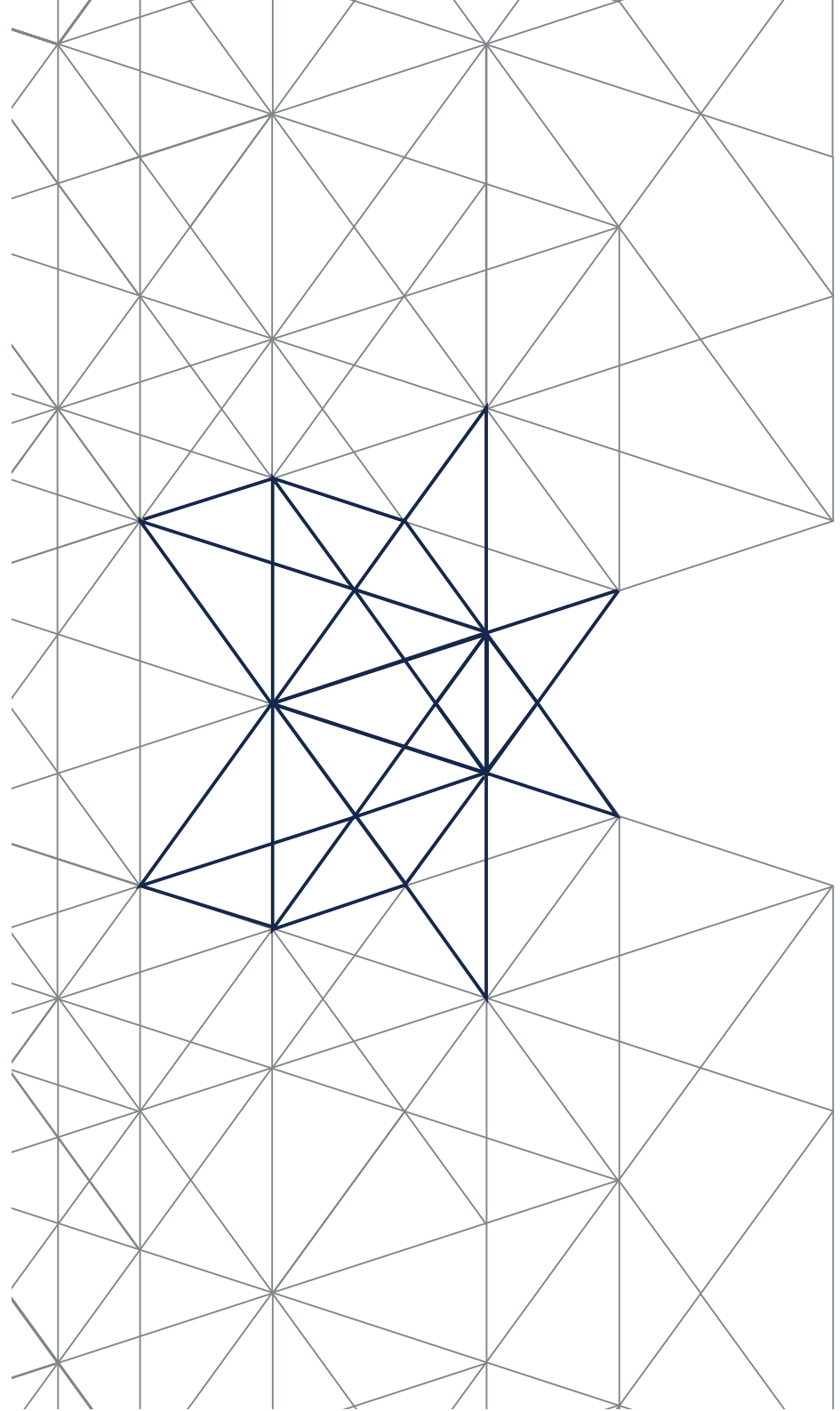
مراجعة مجلس الإدارة

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

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالتقوائم 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.
- تملك الخبير المالية للموارد اللازمة لاستمرار أعمالها.
- لم تهرم الخبير المالية أي عقد يتضمن أي مصلحة مادية جوهرية لأي من أعضاء مجلس إدارتها، أو العضو المنتدب، أو الرئيس التنفيذي، أو المدير المالي، أو أي من مساهميها.

وكما هو مبين، اجتمع مجلس الإدارة بشكل دوري (خمس مرات خلال العام ٢٠١٦) ، ويؤدي أعضاء مجلس الإدارة دورًا محوريًا وجويًا في تحديد التوجه الاستراتيجي للشركة وضمان تنفيذه، وذلك في إطار الضوابط والحوافز، ويشمل ذلك لجان المجلس الدائمة الثلاث: لجنة الاستثمار، ولجنة المراجعة، ولجنة الترشيحات والمكافآت.



أعضاء مجلس الإدارة



مساعد محمد سعد الدريس



عمار أحمد شطا



مهند حيدر بن لادن



محمد نواف بابقي



وان عبد الرحيم كامل



عصام زيد الطواري



سعيد محمد بن زقر



عبد القادر توماس



محمد عبد الرحمن مؤمنه

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 في عدة مجالات إدارية واقتصادية وتجارية وتسويقية، حيث ساهمت تلك الخبرات في تطوير العديد من النشاطات والتوسعات للعديد من الشركات الكبرى في عدد من مجالات الأعمال، فقد شغل منصب عضو فاعل في مجلس المديرين التنفيذيين بالمنصنع السعودي الأمريكي للزجاج الذي تم تملكه بالكامل من قبل شركة دبي للاستثمار. كما شغل منصب عضو مجلس المديرين التنفيذيين في شركة محمد سعد الدريس وأولاده المحدودة التي تحولت فيما بعد إلى شركة مساهمة عامة وتم طرحها في سوق الأسهم السعودي، وشركة أبناء محمد سعد الدريس المحدودة، وشركة أبناء محمد سعد الدريس القابضة، وشركة الدريس للصناعة والتجارة (أنيكو) (شركة مساهمة مقفلة). وهو حاصل على دبلوم الدراسات البنكية من معهد الإدارة العامة، وحصل على عدد من البرامج الأكاديمية التأهيلية في التخصصات الإدارية والتجارية والتسويقية في المملكة العربية السعودية والولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة.

عمار أحمد شطا

العضو المنتدب

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، ويتمتع بما يزيد عن ٢٦ 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، والبنك الإسلامي للتنمية. حصل عمار شطا على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية، الماجستير في التخطيط الاقتصادي من جامعة جنوب كاليفورنيا في الولايات المتحدة الأمريكية، كما أنه حاصل على شهادة محلل مالي معتمد (CFA) من معهد المحللين الماليين المعتمدين في الولايات المتحدة الأمريكية.

سعيد محمد بن زقر

(عضو غير مستقل)

رئيس 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، وشركة أفون العربية للتجميل، وبالإضافة إلى ذلك، هو عضو في مجلس إدارة شركة عبد الله وسعيد بن زقر المحدودة، ومصنع بن زقر للمواد المازلة، وشركة بن زقر كورو، والشركة الدولية للتسويق، وشركة سعيد محمد عبيد بن زقر وشركاه المحدودة، وشركة بن زقر يونيليفر المحدودة، وشركة بن زقر للاستثمار الصناعي التجاري المحدودة، وشركة ديار الخيال للتطوير العقاري، والهيئة السعودية للمدن الصناعية ومناطق التقنية (مدن)، والفرقة التجارية الصناعية بمدينة جدة. وقد حصل سعيد بن زقر على درجة البكالوريوس في العلوم من كلية لينفيلد، أوريغون بالولايات المتحدة الأمريكية.

مهند حيدر بن لادن

(عضو غير مستقل)

مهند حيدر بن لادن هو تنفيذي بارز يشغل حالياً منصب مساعد المدير العام للشؤون الإدارية والمالية في شركة محمد بن لادن. وقد شغل سابقاً منصب رئيس المحاسبة في شركة بن لادن الصناعية. مهند هو المالك لمؤسسة "فكرة ثقافية" والمؤسس والشريك في شركة "رحاب التغذية للإعاشة المحدودة" وشركة "زليج" التي تعمل في مجال تصميم نظم الحاسب الآلي، إلى جانب أنه عضو مجلس إدارة شركة "زليج" وشركة "مكاني بين الخطوط" التي تعمل في مجال إدارة مواقف السيارات. حصل مهند على شهادة الماجستير في الابتكار وإدارة التكنولوجيا من كلية جرينويل للدراسات العليا في إدارة الأعمال بفرنسا، وشهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالمملكة العربية السعودية.

الخبير المالية

مراجعة مجلس الإدارة

محمد نواف بابقي

(عضو غير مستقل)

عضو لجنة الاستثمار التابعة لمجلس الإدارة

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

محمد عبد الرحمن مؤمنه

(عضو مستقل)

رئيس لجنة الترشيدات والمكافآت

هو مدير تنفيذي ذو خبرة كبيرة شملت العديد من مجالات الإدارة والأعمال على مدى أكثر من تسعة عشر عاماً من مسيرته المهنية، التي نجح خلالها في بناء سمعته كمفكر وريادي في أوساط رجال الأعمال بالمملكة العربية السعودية ومنطقة الشرق الأوسط، ويشغل حالياً منصب الشريك التنفيذي في شركة "إدوارد ديلو كيلي وشركاه"، وهو أيضاً عضو مجلس إدارة مستقل في شركة "فرنسنك للأعمال"، وعضو مجلس إدارة شركة "الشرق الأوسط للرعاية الصحية" (المستشفى السعودي الألماني في المملكة العربية السعودية). كما يشغل عدة مناصب غير تنفيذية في العديد من الشركات والجمعيات الخيرية. حصل محمد على درجة البكالوريوس في مجال التسويق من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالسعودية.

سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة خمسة اجتماعات خلال عام ٢٠١٦، وفيما يلي سجل الحضور لهذه الاجتماعات:

اسم العضو	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الاجتماع الخامس	الإجمالي
	٢٣ فبراير	٢١ أبريل	٢٨ يوليو	٢٠ أكتوبر	٢٢ ديسمبر	
مساعد محمد الدريس	●	●	●	●	●	٥
عمار أحمد شطا	●	●	●	●	●	٥
سعيد محمد بن زقر	○	○	○	●	●	٢
مهتد حيدر بن لادن	●	●	●	●	●	٥
محمد نواف بابقي	●	◎	●	●	◎	٥
محمد عبدالرحمن مؤمنه	●	●	●	●	●	٥
عبدالقادر هيوارد توماس	●	●	●	◎	●	٥
عصام زيد الطواري	●	●	●	●	●	٥
وان عبد الرحيم كامل	●	○	○	●	●	٣
حضر	◎ حضر إلكترونياً	○ متغيب نظاماً				

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

لم يحصل السادة أعضاء مجلس الإدارة على أي مكافآت خلال العام ٢٠١٦. رغم الأداء المتميز الذي قاموا به لتحقيق أهداف الشركة، وقد بلغ ما تقاضاه أعضاء مجلس الإدارة من بدلات مبلغاً وقدره ٥٨٤,٨٧٥ ريال عن العام المالي ٢٠١٦.

ملكية أعضاء مجلس الإدارة والأشخاص ذوي العلاقة

يوضح الجدول التالي أي مصلحة تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأي شخص ذي علاقة بهم في أسهم شركة الخبير المالية، وكذلك أي تغيير في تلك المصلحة خلال العام المالي ٢٠١٦:

اسم عضو مجلس الإدارة	الشخص ذو العلاقة	عدد الأسهم بداية العام ٢٠١٦	نسبة الملكية بداية العام ٢٠١٦	عدد الأسهم نهاية العام ٢٠١٦	نسبة الملكية نهاية العام ٢٠١٦	القيمة الاسمية للسهم بالريال
مساعد محمد سعد الدريس	-	١,٦٠٠,٠٠٠	١,٩٧٪	١,٦٠٠,٠٠٠	١,٩٧٪	١٠
عمار أحمد شطا	شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية	*٧,٩٢٩,١٤٣	٩,٧٥٪	*٧,٩٢٩,١٤٣	٩,٧٥٪	١٠
محمد نواف بابقي	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
سعيد محمد عبيد بن زقر	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
عبد القادر هيوارد توماس	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
وان عبد الرحيم كامل	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
عصام زيد الطواري	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
مهتد حيدر بن لادن	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
محمد عبدالرحمن مؤمنه	-	١٠٠٠	٠٪	١٠٠٠	٠,٠٠٪	١٠
حضر	◎ حضر إلكترونياً	○ متغيب نظاماً				

الأعمال والعقود مع الأطراف ذات العلاقة

يشتر مجلس الإدارة بأنه لا توجد هناك أي أعمال أو عقود، تكون شركة الخبير المالية طرفاً فيها، ويكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة، أو للرئيس التنفيذي، أو للمدير المالي، أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة مادية فيها.

الصفقات بين شركة الخبير المالية والأشخاص ذوي العلاقة

لم تتم شركة الخبير المالية بعقد أي صفقة ربحية مع أشخاص ذوي علاقة خلال العام ٢٠١٦.

لجان مجلس الإدارة

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

لجنة المراجعة

تؤدي هذه اللجنة مهامها المتمثلة في مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته الإشرافية لضمان سلامة الفوائض المالية، والتأكد من مؤهلات واستقلالية مراجع الحسابات الخارجي المستقل، وأداء قسم التدقيق الداخلي بشركة الخبير المالية. وقد عقدت اللجنة خلال العام ٢٠١٦ خمسة اجتماعات، وتتكون هذه اللجنة من السادة المذكورين في الجدول أدناه، كما يوضح الجدول سجل الحضور لكل اجتماع:

اسم عضو اللجنة	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الاجتماع الخامس	الإجمالي
	١٧ فبراير	١٩ أبريل	٢٧ يوليو	١٩ أكتوبر	٢١ ديسمبر	
صالح حسين	●	●	●	●	●	٥
عبدالقادر هيوارد توماس	●	●	●	◎	●	٥
عصام زيد الطواري	●	●	●	●	●	٥

● حضر ◎ حضر إلكترونياً ○ متغيب نظاماً

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 ثلاثة اجتماعات خلال العام ٢٠١٦، وتتكون هذه اللجنة من السادة المذكورين في الجدول أدناه، كما يوضح الجدول سجل الحضور لكل اجتماع:

اسم عضو اللجنة	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الإجمالي
	٢٣ فبراير	١٩ أكتوبر	٢٧ يوليو	
محمد عبدالرحمن مؤمنه	●	●	●	٣
وان عبد الرحيم كامل	●	●	●	٣
عبدالقادر هيوارد توماس	●	◎	●	٣

● حضر ◎ حضر إلكترونياً ○ متغيب نظاماً

* تتضمن (٧,٩٢٨,١٤٣) سهم مملوكة لصالح شركة الخبير الوطني لإدارة المشاريع التجارية والتي يمتلك الأستاذ عمار أحمد شطا (٤٨.٦٪) من حصصها. و (١٠٠٠) سهم مملوكة بشكل مباشر لصالح الأستاذ عمار أحمد شطا كأسهم ضمان المسؤولية في مجلس إدارة شركة الخبير المالية.

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 ستة اجتماعات خلال العام ٢٠١٦، وتتكون هذه اللجنة من السادة:

اسم عضو اللجنة	الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الاجتماع الخامس	الاجتماع السادس	الإجمالي
	٢٢ فبراير	٢٨ مارس	٢٣ مايو	٢٦ سبتمبر	٢١ نوفمبر	١٥ ديسمبر	
سعيد محمد بن زقر	رئيس اللجنة						٥
عمار أحمد شطا	عضو						٥
مساعد محمد الدريس	عضو						٤
محمد نواف بابتي	عضو						٥
أحمد سعود غوث	عضو	لم يكن عضواً بعد					٥
حضر	حضر إلكترونياً	متغيّب نظاماً					

هيئة الرقابة الشرعية

تشرف دار المراجعة الشرعية على أعمال الاستشارات الشرعية بشركة الخبير المالية، وتقدم المشورة حول المنتجات والهيكله وإصدار شهادات المطابقة الشرعية (الفتاوى) والتدقيق الإشرافي الشرعي، ويعمل لدى دار المراجعة الشرعية حوالي ٢٢ عالماً من أبرز علماء الشريعة المعروفين من دول مختلفة منها المملكة العربية السعودية، وماليزيا، والجزائر، ومصر، والإمارات العربية المتحدة، والسودان، والبحرين. وتصدر الهيئة التوجيهات والموافقات الشرعية للشركة بخصوص المنتجات التي تطلب الشركة من الهيئة دراستها وإبداء الرأي الشرعي بشأنها وتقديم حلول استشارية متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية، لتلبية الاحتياجات الاستراتيجية لأعمال الشركة.

جدول الإفصاح عن المكافآت والتعويضات

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

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيون	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين (ريال سعودي)	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات من بينهم العضو المنتدب والرئيس التنفيذي والمدير المالي (ريال سعودي)
الرواتب والتعويضات	-	-	٦,٤٥٤,٠٨٠
البدلات	-	٥٨٤,٨٧٥	١,٩٨٥,٩٢٠
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	٨,١٩٥,١٠٨
الخطط التحفيزية	-	-	٢,٢١٦,٧٧٢
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تُدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

تشمل البيانات الواردة في الجدول أعلاه ما يلي:

- الرواتب والتعويضات: تشمل الراتب الأساسي والحوافز الثابتة.
- البدلات: تشمل بدل السكن وبدل النقلات.
- المكافآت الدورية والسنوية: تشمل الحوافز السنوية النقدية المدفوعة.
- الخطط التحفيزية: وتشمل مكافآت مِؤجلة حسب سياسة المكافآت للشركة.
- أي تمويضات أو مزايا عينية أخرى تُدفع بشكل شهري أو سنوي؛ تشمل المزايا غير النقدية التي تُدفع للموظف.

لجان الإدارة

تتدّم 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، والمتنصوص عليها في مصفوفة 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 (هيكله الميزانية العمومية، وهيكله 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 لجنة رقابة الالتزام التي تتولى مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة وفريق إدارة الشركة، في الإشراف على برنامج رقابة الالتزام، لتتأكد من الالتزام بالقوانين والأنظمة واللوائح التي تسري على أعمال الشركة، وتحديد أ الأنظمة واللوائح الصادرة عن 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 المهمة، والتأكد من وضع خطة تعاقب وظيفي، والتحقق من أن سلم التعويضات والمكافآت يتماشى مع ما هو سائد في السوق.

لجنة تقنية المعلومات

هي لجنة إدارية يرأسها العضو المنتدب. وتجتمع اللجنة مرة كل ثلاثة أشهر. وهدفها الرئيسي هو التأكد من سلامة الموافقة 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 المهمة 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

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 أي كوارث (لا سمح الله) ، إضافة إلى ذلك تقوم اللجنة بعمل اختبار إخلاء طوارئ لمبنى الشركة الرئيسي كل عام تماشياً مع تعليمات هيئة السوق المالية.

لجنة المسؤولية الاجتماعية

لجنة المسؤولية الاجتماعية هي لجنة إدارية يرأسها العضو المنتدب، وتجتمع اللجنة مره كل ثلاثة أشهر، وهدفها الرئيسي هو وضع استراتيجية واضحة وعملية لبرامج المسؤولية الاجتماعية التي تتبناها الشركة، وكذلك الإشراف على تنفيذ تلك الاستراتيجية.

الإدارة التنفيذية



هشام عمر ياروم
نائب الرئيس التنفيذي



أحمد سعود غوث
الرئيس التنفيذي



عمار أحمد شطا
العضو المنتدب



إبراهيم سعد
رئيس قطاع الحوكمة والمخاطر
ورقابة الالتزام



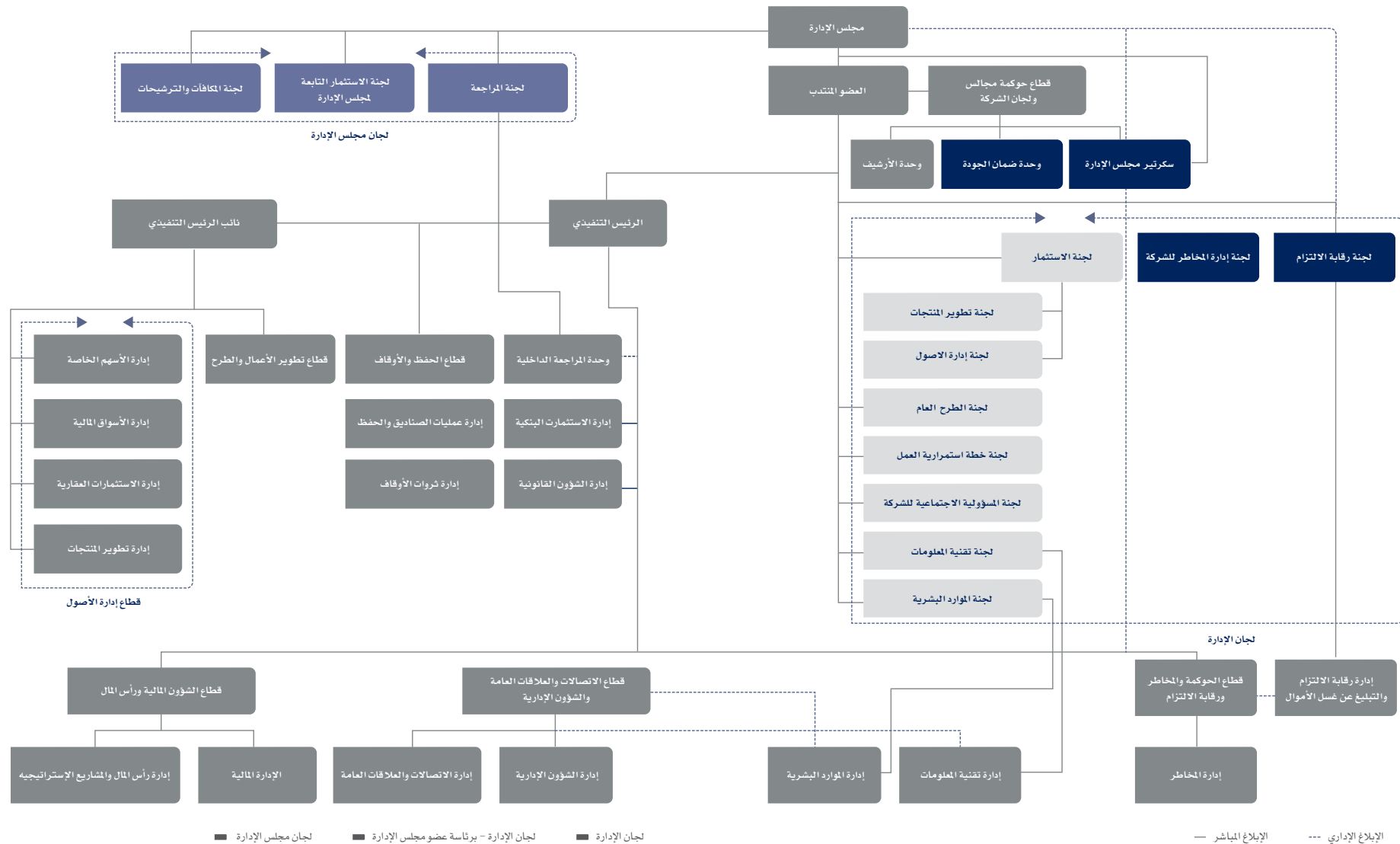
طارق خالد حيايت
رئيس قطاع الاتصالات والعلاقات العامة
والشؤون الإدارية



تامر عبد الرحيم
رئيس الشؤون المالية

الهيكل التنظيمي

تتسم الخبرة ببيئتها التنظيمي الأفقي المرن، الذي يشجع منسوبيها ويحفزهم على العمل معاً بروح الفريق الواحد، سواءً داخل الشركة أو مع العملاء، لخلق وبناء علاقات قوية دائمة تشكل الأساس الصلب الذي ترتكز عليه فلسفة عمل الشركة.



إفصاح الركيزة الثالثة

وفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية، تم إعداد تقرير الإفصاح
عن الركيزة الثالثة من قبل الشركة لعام ٢٠١٦، والذي تمت
الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة، وتم تحميل نسخة من
هذا التقرير على موقع الشركة الإلكتروني عبر الرابط التالي:
www.alkhabeer.com/pillar_iii/

إفصاح الركيزة الثالثة

تقرير المراجعة الشرعية

رقم: ARC-AD-07-02-16/09


SHARIYAH
REVIEW BUREAU

تتمتع مسؤوليتنا في إيداء رأي مستقل، بناءً على مراقبتنا لعمليات الشركة، وفي إعداد تقرير لكم، أما مسؤولية التزام الشركة بالتحقق وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، فتقع على عاتق الإدارة وبناءً على ما سبق، نستطيع أن نلبي رَأْيًا كما يلي:

أن الأنشطة التي قامت بها الشركة، خلال العام 2016م، والتي اعتمدنا عليها بما فيها الميزانية العامة وقائمة الدخل وما لهما من توضيحات، تمت وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

وإلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

والحمد لله رب العالمين...


مراجعة شرعية
2017/02/09

SHARIYAH REVIEW BUREAU
SHARIYAH REVIEW BUREAU
SHARIYAH REVIEW BUREAU

رقم: ARC-AD-07-02-16/09


SHARIYAH
REVIEW BUREAU

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
تقرير المستشار الشرعي
شركة الخير المالية

السادة المساهمين في شركة الخير المالية
الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته... وبعد:

الحمد لله رب العالمين والسلام على نكرم الأئمة والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين أما بعد:

بسمنا كمستشار شرعي لشركة الخير المالية (الشركة) أن نقدم لكم التقرير السنوي الشرعي وفق نطاق العمل المتعلق عليه لمراجعة أعمال الشركة وأنشطتها عن الفترة من 1 يناير 2016م إلى 31 ديسمبر 2016م.

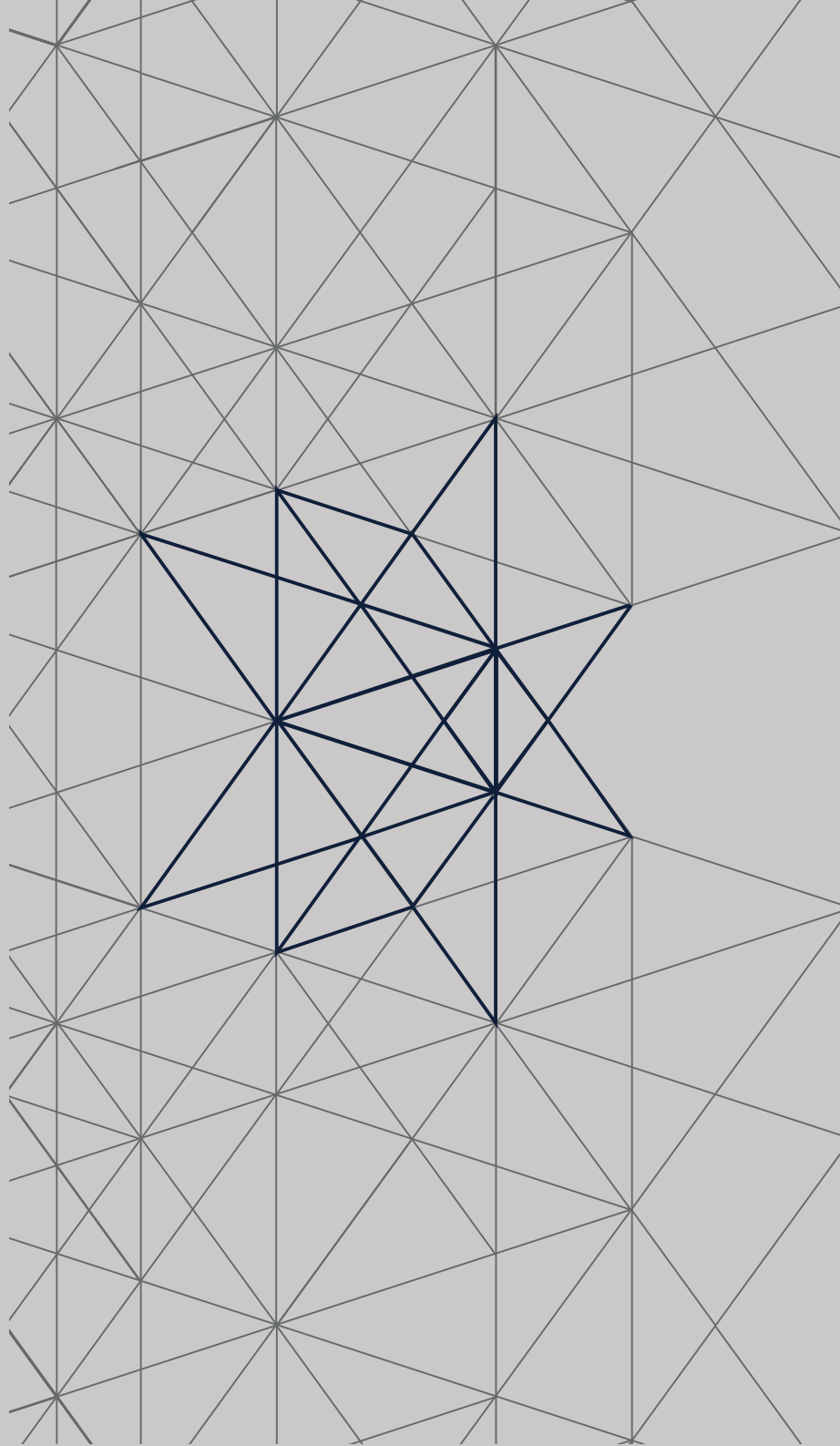
لقد راقبنا الموارد المستخدمة في سير عمل الشركة، وراقبنا إجراءات وأعضاء المتكثفات المتغيرة والظواهر المتعلقة بالعمليات والأنشطة التي أجرتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م، كما تم إجراء مراجعة شاملة لأنشطة الشركة من أجل إيداء رأي. عما إذا كانت الشركة قد التزمت بالأحكام والمبادئ الشرعية من خلال الأحكام والضوابط والتوجيهات التي أصدرناها.

وقد قمنا بمراقبتنا مباشرة من ناحية، وعن طريق المعلق الشرعي من ناحية أخرى، حيث تم الإفلاع على تقرير التدقيق الشرعي الذي اشتمل على فحص قوائم الشركة المالية المتكثفة للسنة المنتهية في 2016/12/31، والتأكد من عمليات واستثمارات المصاحف القائمة والاتفاقيات والظواهر الخاصة بها، إضافة إلى أعمال إدارت الشركة، وفق تخطيط وتناوب لمراقبتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأمانة لتعليق إعطاء تأكيد مطول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

SHARIYAH REVIEW BUREAU
SHARIYAH REVIEW BUREAU
SHARIYAH REVIEW BUREAU

التقرير المالي

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



تقرير مراجعي الحسابات



إرست و يونغ وشركاهم (معايرون القانونيون)
الدور الثالث عشر، برج طريق الملك
سعود، الرياض ١١٥٩
طريق الملك عبد العزيز (طريق الملك)
جدة ٢١١١١
المملكة العربية السعودية
رقم التسجيل ٤٩

صافى: +٩٦٦ ١٢ ٢٢١ ٨٥٠٠
فاكى: +٩٦٦ ١٢ ٢٢١ ٨٥٠٠
WWW.EY.CO.SA

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

نطاق المراجعة
لقد راجعنا قائمة المركز المالي الموحدة المرفقة لشركة الخبير المالية - شركة مساهمة سعودية مغلقة - ("الشركة") وشركتها التابعة ("المجموعة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والقوائم الموحدة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية الموحدة من مسؤولية مجلس إدارة الشركة وقد تم إعدادها من قبلهم وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إيداء 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. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المودعة للمبالغ والافصاحات التي تتضمنها القوائم المالية، كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة وتقرير العرض العام للقوائم المالية. نعتقد أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة يمكننا من إيداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة.

رأي مطلق
في رأينا أن القوائم المالية الموحدة ككل:

١) تظهر بحد، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م وتنتج أصلها وتدفعاتها 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 إرست و يونغ

أحمد إبراهيم ربحا
محاسب قانوني
ترخيص رقم ٣٥٦

٢٩ جمادى الأولى ١٤٣٨هـ
٢٦ فبراير ٢٠١٧م

جدة
٥٥٣١١٠٢١

قائمة الدخل الموحدة			
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦)			
٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)		
٦٠,٧٣٦	٥١,٤٠٥	١٥	إيرادات أتعاب
٦٦,٨٤٠	٩٦,٥٤٢	٥	أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة
٤٨,٠٦١	٤٠,٢٢٦	٥	أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة
١,٨١٤	١٦,٦١٦		دخل توزيعات أرباح
١,٠٦٣	٢,٥٤٥		إيرادات من وديعة مرباحة
١٧٨,٥١٤	٢٠٧,٣٣٤		مجموع إيرادات التشغيل
مصرفوات التشغيل			
		١٦	بيع وتسويق
(١٠,٣٧٥)	(٧,٧٧٣)	١٧	عمومية وإدارية
(١٠٠,٢١١)	(١٠٢,٦١٩)		مجموع مصرفوات التشغيل
(١١٠,٥٨٦)	(١١٠,٣٩٢)		
صافي إيرادات التشغيل			
٦٧,٩٢٨	٩٦,٩٤٢		مصرفوات مرباحة وتمويل
(٤,٦١٨)	(٢٥,٦٧٤)		ايرادات اخرى
٤	٢٤		الدخل للسنة من العمليات المستمرة
٦٣,٣١٤	٧١,٢٩٢		العمليات المتوقفة
٣,٨٣٥	(١٦٠)	١٩	(خسارة) / دخل من عمليات متوقفة
٦٧,١٤٩	٧١,١٣٢		صافي الدخل للسنة
الأرباح للسهم من العمليات المستمرة			
٨١,٣٢٠	٨١,٣٢٠	١٢	العدد المرجح لعدد الاسهم القائمة (بالآلاف)
٠,٨٤	١,١٩	١٨	العائد من صافي إيرادات التشغيل للسنة (بالريال السعودي)
٠,٧٨	٠,٨٨	١٨	العائد من صافي الدخل للسنة (بالريال السعودي)
الأرباح للسهم بما في ذلك العمليات المتوقفة			
٠,٨٣	٠,٨٧	١٨	العائد من صافي الدخل للسنة (بالريال السعودي)

قائمة المركز المالي الموحدة			
(كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦)			
٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	الموجودات
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)		
الموجودات المتداولة			
٢٤,١٤٤	١٥٥,١٨٩		أرصدة لدى البنوك ونقد
٤٧,٨٠٩	-	٣ و ٦	وديعة مرباحة
٣٠,٥٣٣	٢٨,١٠٦	٤	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
١,٢٠٥,٧٩٤	١,٢٢٧,٦٣٤	٥	استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
٥٠,٢٨١	١١٦,٩٦٠	٦	المستحق من جهات ذات علاقة
-	٢٢٩	١٩	موجودات بغرض التوزيع
١,٣٥٨,٩٦١	١,٥٦٨,١١٨		مجموع موجودات متداولة
الموجودات غير المتداولة			
١,٨٨٩	-	١١	زكاة وضريبة مستحقة من المساهمين
٢٣,٤٦٥	٤٣,٤٩٥	٧	ممتلكات ومعدات
٢٥,٣٥٤	٤٣,٤٩٥		مجموع الموجودات غير المتداولة
١,٣٨٤,٣١٥	١,٦١١,٦١٣		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات المتداولة			
١٦٦,٨١٢	٨٤,٠٠٠	٦	المستحق لجهات ذات علاقة
-	١٤,٠٠٠	١٠	تمويل قصير الأجل وفقاً للشرعية
٥٤,٥٥٦	٩٥,٧٦٨	٨	مصرفوات مستحقة ومطلوبات أخرى
١٥٣,٦٠٢	٣٢٧,٤٤٠	٩	عقود مرباحة قصيرة الأجل
-	٢٠,٣٣٠		توزيعات أرباح مستحقة الدفع
١,٨٨٩	-	١١	مخصص الزكاة وضريبة الدخل
٣٧٦,٨٥٩	٥٤١,٥٣٨		مجموع المطلوبات المتداولة
المطلوبات غير المتداولة			
٩,٢٨٦	١١,٢٧٥		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٩٨,٠٠٠	٩٥,٠٠٠	٩	عقود مرباحة طويلة الأجل
	٨٣,١٥٨	١٠	تمويل طويل الاجل وفقاً للشرعية
١٠٧,٢٨٦	١٨٩,٤٣٣		مجموع المطلوبات غير المتداولة
٤٨٤,١٤٥	٧٣٠,٩٧١		مجموع المطلوبات
حقوق المساهمين			
٨١٣,٢٠٣	٨١٣,٢٠٣	١٢	رأس المال
١٦,٨٢٠	٢٣,٩٣٣	١٤	احتياطي نظامي
٧٠,٠٦٣	٤٣,٥٠٦		أرباح مبقاه
٨٤	-		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
٩٠٠,١٧٠	٨٨٠,٦٤٢		مجموع حقوق المساهمين
١,٣٨٤,٣١٥	١,٦١١,٦١٣		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

قائمة التدفقات النقدية الموحدة					
(للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦)					
إيضاح	رأس المال ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي نظامي ريال سعودي (بالآلاف)	أرباح مبقاة ريال سعودي (بالآلاف)	احتياطي ترجمة عملات أجنبية ريال سعودي (بالآلاف)	المجموع ريال سعودي (بالآلاف)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	٨١٣,٢٠٣	١٠,١٠٥	٥٠,٢٨٩	٨٣	٨٧٣,٦٨٠
صافي الدخل للسنة	-	-	٦٧,١٤٩	-	٦٧,١٤٩
المحول إلى الاحتياطي النظامي	١٤	٦,٧١٥	(٦,٧١٥)	-	-
الزكاة وضريبة دخل	١١	-	(١,٨٨٩)	-	(١,٨٨٩)
الزكاة وضريبة دخل قابلة للسداد من قبل المساهمين	١١	-	١,٨٨٩	-	١,٨٨٩
الزكاة وضريبة دخل مسددة من المساهمين	١١	-	(٤,١٠٣)	-	(٤,١٠٣)
توزيعات أرباح	١٣	-	(٣٦,٥٥٧)	-	(٣٦,٥٥٧)
الحركة في عملات أجنبية	-	-	-	١	١
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	٨١٣,٢٠٣	١٦,٨٢٠	٧٠,٠٦٣	٨٤	٩٠٠,١٧٠
صافي الدخل للسنة	-	-	٧١,١٣٢	-	٧١,١٣٢
المحول إلى الاحتياطي النظامي	١٤	٧,١١٣	(٧,١١٣)	-	-
الزكاة وضريبة دخل	١١	-	-	-	-
الزكاة وضريبة دخل قابلة للسداد من قبل المساهمين	١١	-	-	-	-
الزكاة وضريبة دخل مسددة من المساهمين	١١	-	(١,٨٨٩)	-	(١,٨٨٩)
مخصص آخر	٨	-	(٥٠,٠٠٠)	-	(٥٠,٠٠٠)
توزيعات أرباح	١٣	-	(٣٨,٧٧١)	-	(٣٨,٧٧١)
الحركة في عملات أجنبية	-	-	٨٤	(٨٤)	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٨١٣,٢٠٣	٢٣,٩٣٣	٤٣,٥٠٦	-	٨٨٠,٦٤٢

إيضاح	٢٠١٦ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)
الأنشطة التشغيلية		
الدخل من العمليات المستمرة	٧١,٢٩٢	٦٣,٣١٤
(الخسارة)/ الدخل من العمليات المتوقفة	(١٦٠)	٣,٨٣٥
صافي الدخل للسنة	٧١,١٣٢	٦٧,١٤٩
تعديلات للبيود التالية:		
أرباح غير محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٦٧,٤٩٢)
أرباح محققة من استثمارات للمتاجرة	٥	(٤٨,٥٨٥)
استهلاك	٧	٣,٢٤٨
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٣,٣٤٣
(استردادات)/ المحمل للسنة	٤	٥٩٤
ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات		(٤)
خسارة التشغيل قبل التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	(٥٨,٨٢٨)	(٤٤,٣٨٧)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدما	١,٨٣١	(٨,٤٥٧)
المستحق من جهات ذات علاقة	(٢,٢٧٩)	(٢٠,١٩٩)
مصرفات مستحقة ومطلوبات أخرى	(٨,٧٨٨)	١٨,٣٠٠
مستحق لجهات ذات علاقة	(٨٢,٨١٢)	١٤٨,٨١٢
شراء استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	(٣٤٩,٥٠٤)	(٨٠٧,٨٣٤)
متحصلات من بيع استثمارات محتفظ بها للمتاجرة	٣٦,٠٤٣٢	٤٣٧,٠٦٣
التقد المستخدم في العمليات	(١٣٩,٨٤٨)	(٢٨٦,٧٠٢)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	(١,٣٥٤)	(١,١٨٥)
زكاة وضريبة دخل مدفوعة	(١,٨٨٩)	(٤,١١٩)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	(١٤٣,٠٩١)	(٢٩٢,٠٠٦)
الانشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	٧	(٢٣,٠٢٥)
متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات	٢٤	١٣
ودعية مرابحة	٣	٤٧,٨٠٩
صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية	٢٤,٨٠٨	(٦,٥٤٦)
الانشطة التمويلية		
عقود مرابحة	٩	١٧٠,٨٣٨
تمويل متوافق مع الشريعة	١٠	٩٧,١٥٨
توزيعات أرباح مدفوعة	١٣	(١٨,٤٤١)
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	٢٤٩,٥٥٥	٢١٥,٠٥٥
صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه	١٣١,٢٧٢	(٨٣,٥٠٧)
صافي الفرق في تحويل عملات أجنبية	-	١
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٢٤,١٤٤	١٠٧,٦٥٠
النقد وما في حكمه العائد للعمليات المستمرة	١٥٥,٤١٦	٢٤,١٤٤
النقد وما في حكمه العائد للعمليات المتوقفة	(٢٢٧)	-
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	١٥٥,١٨٩	٢٤,١٤٤
التدفقات النقدية من العمليات المتوقفة	١٩	-
معلومات إضافية غير نقدية		
اشترك في وحدات صندوق لم يتم سدادها بعد	٦	٨٤,٠٠٠
استثمار عيني في صندوق	٦	-
بيع استثمار لم يتم استلامه بعد	٦	٦٤,٠٠٠

إيضاحات

حول القوائم المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦

١. نشاط الشركة

شركة الخبير المالية (الشركة، أو «الشركة الأم») هي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٧٧٤٤٥٠٣٠ المؤرخ في ١٤ ربيع الأول ١٤٣٩هـ (الموافق ٢٢ مارس ٢٠١٨). 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 المالية.

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 (٢٩٢,٣٢٠,٢٢٠ سهماً قيمة كل سهم منها ١٠ ريال سعودي). الشركة مملوكة بنسبة ٩٨,٤٢٪ لمساهمين سعوديين و١,٥٧٪ لمساهمين أجانب (٢٠١٥؛ نفس الشيء).

تزاول الشركة أعمالها في الأنشطة التالية وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ح/ت/٩١٩ المؤرخ في ٢ ربيع الثاني ١٤٢٩هـ (الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٨) والترخيص رقم ٢٧-٠٧٠٧٤:

(أ) الترتيب، (ب) الإدارة، (ج) المشورة، (د) الحفظ، (هـ) الاكتتاب، (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 القوائم المالية الموحدة باسم «المجموعة». لدى الشركة الأم استثماراً في الشركة التابعة التالية:

شركة سنابل للاستثمار ش.م.ب (مقفلة) - شركة الخبير الدولية (سابقاً) ش.م.ب (مقفلة) («شركة تابعة»)

تأسست شركة سنابل للاستثمار ش.م.ب (مقفلة) («سنابل») (سابقاً شركة الخبير الدولية) ش.م.ب (مقفلة) في ١٥ ديسمبر ٢٠٠٨ في ملكة البحرين بموجب السجل التجاري رقم ١-٧٠٦٠٩ وتعمل تحت شركة تجارية استثمارية - فئة ١ (المبادئ الإسلامية) وخصصة 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 وفقاً لرأي مستشار الشريعة الإسلامية.

اعتباراً من ٢٠ محرم ١٤٣٢هـ (الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١) قامت شركة الخبير المالية بالاستحواذ على ٩٩,٩٩٪ من حقوق الملكية للشركة التابعة. تم الاستحواذ على الشركة التابعة من خلال اصدار أسهم من شركة الخبير المالية بمبلغ ٣٨٨,٠٢ مليون ريال سعودي. تم الانتهاء من الإجراءات النظامية لتحويل الأسهم في ١٥ ديسمبر ٢٠١١. إن شراء شركة الخبير المالية حصة في شركة سنابل للاستثمار يعتبر تجميعاً للأعمال تحت سيطرة مشتركة باستخدام طريقة تجميع المنشآت، ونتيجة للشراء فقد تم توحيد موجودات ومطلوبات الشركة التابعة في شركة الخبير المالية اعتباراً من تاريخ الشراء (أي ٢٠ محرم ١٤٣٢هـ الموافق ١٥ ديسمبر ٢٠١١) بقيمتها الدفترية.

وفي ٢٤ نوفمبر ٢٠١٦ قررت المجموعة تصفية عمليات الشركة التابعة اعتباراً من ١٥ ديسمبر ٢٠١٦. وافق مصرف البحرين المركزي بموجب خطابه بتاريخ ١٧ نوفمبر ٢٠١٦ على التصفية الاختيارية للشركة في ١٥ ديسمبر ٢٠١٦ وما زالت الإجراءات القانونية المتعلقة بتصفية الشركة التابعة قيد الإجراء. عينت الشركة مكتب المازن للاستشارات دبليو ال ال كجهة محصية.

وباعتبارها قطاع جغرافي مستقل فقد تم عرض صافي موجودات الشركة التابعة وحصلتها في نتائج السنة الحالية والسنة السابقة بشكل مستقل كمعاملات متوقفة من عمليات مستمرة.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

بيان الالتزام بالمعايير

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

تعتبر الشركة منشأة استثمارية، وبالتالي فإنها لا توجد جميع المنشآت التي قد تسيطر عليها. إن كل من الموجودات والمطلوبات ونتائج العمليات والتدفقات النقدية للشركة التابعة. كما هو مبين تفصيلاً في الإيضاح ١ والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من عمليات الشركة. قد تم توحيدها في هذه القوائم المالية الموحدة. ومع ذلك، فإن الصناديق الأخرى التي تم الاستحواذ عليها، بشكل رئيسي، من وجهة نظر استثمارية، فقد تم تصنيفها كاستثمارات محفظة بها للمتاجرة وتقاس بالقيمة العادلة كما هو مبين في الإيضاح ٥.

تتكون هذه القوائم المالية الموحدة من القوائم المالية لشركة الخبير المالية وشركتها التابعة («المجموعة»).

أساس توحيد القوائم المالية

الشركة التابعة هي شركة تملك فيها المجموعة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، استثماراً طويل الأجل يتكون من حصة تزيد عن ٥٠% من رأس المال الذي يحق لصاحبه التصويت أو ممارسة الشركة نفوذاً عليها.

الشركة التابعة هي جزء لا يتجزأ من عمليات المجموعة، ويتم توحيد الشركة التابعة اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة عليها إلى حين انتهاء تلك السيطرة. تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة بناءً على القوائم المالية المراجعة لكل من الشركة وشركتها التابعة. يتم إعداد القوائم المالية للشركة التابعة لنفس الفترة التي تعد فيها القوائم المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية ثابتة. عند توحيد القوائم المالية تم استبعاد جميع الأرصدة والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة الناشئة عن المعاملات بين شركات المجموعة.

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

فيما يلي ملخص السياسات المحاسبية الهامة المتبعة لدى المجموعة:

العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المحفظ بها للمتاجرة بالقيمة العادلة.

عملة التشغيل والعرض

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي وهو العملة التشغيلية للشركة. وقد تم تقريب الأرقام المعروضة بالريال السعودي إلى أقرب ألف صحيح.

استعمال التقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها استعمال بعض التقديرات والافتراضات التي تؤثر على قيم المجموعات والمطلوبات المصرح عنها والافصاح عن المجموعات والمطلوبات الطارئة كما في تاريخ القوائم المالية ومبالغ الإيرادات والمصروفات المصرح عنها خلال الفترة التي أعدت عنها القوائم المالية. ورغم أن هذه التقديرات قد أعدت بناءً على أفضل ما لدى الإدارة من علم بالأحداث والتصرفات الراهنة إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات. تم الافصاح عن التقديرات الجوهرية المستخدمة في إعداد القوائم المالية في الإيضاح ٢٧.

النقد وما في حكمه

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

الذمم المدينة

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

المحاسبة على أساس تاريخ المتاجرة

إن جميع العمليات المادية الخاصة بشراء وبيع موجودات مالية يتم قيدها أو إلغاء قيدها في تاريخ المتاجرة (أي التاريخ الذي تلزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات). إن عمليات الشراء أو البيع المادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده عمومًا النظام أو العرف السائد في السوق.

المنشأة الاستثمارية

المنشأة الاستثمارية هي المنشأة التي (أ) تحصل على تمويل من أحد المستثمرين أو أكثر بغرض تزويد المستثمر/ المستثمرين الآخرين بخدمات إدارة استثمار (ب) تلتزم تجاه المستثمر / المستثمرين بأن الهدف هو استثمار التمويل والحصول على عوائد من الارتفاع في قيمة رأس المال ودخل الاستثمار أو كلاهما معاً (ج) قياس وتقييم أداء جميع استثماراتها بشكل جوهري على أساس القيمة العادلة.

ينطبق على المجموعة تعريف وخصائص ”المنشأة الاستثمارية، ويتوجب على المنشأة الاستثمارية احتساب استثماراتها في الشركات التابعة والزميلة التي لا تشكل جزءاً أساسياً من عمليات المنشأة الاستثمارية وتم الاستحواذ عليها بغرض الاستثمار، وتعمل على قائمة الدخل الموحدة بالقيمة العادلة.

استثمارات محفظ بها للمتاجرة

تصنّف المجموعة استثماراتها عند التسجيل الأولي، وتتضمن الاستثمارات المحفظ بها للمتاجرة ما يلي:

- الاستثمارات التي يتم اقتناؤها بغرض بيعها و/أو إعادة شرائها في الأجل القريب. يتم افتقاء هذه الموجودات في الأساس بغرض تحقيق الربح الناتج عن التقلبات في الأسعار على الأجل القصير.

- استثمارات في بعض الصناديق، تم تحديد هذه الموجودات المالية عند التسجيل الأولي على أساس أنها جزء من مجموعة من الموجودات المالية التي تتم إدارتها وتقييم أدائها بالقيمة العادلة، وفقاً لإدارة المخاطر والاستراتيجيات الاستثمارية للمجموعة.

تسجيل الاستثمارات المحفظ بها للمتاجرة مبدئياً في قائمة المركز المالي بالقيمة العادلة. يتم تسجيل تكاليف جميع المعاملات مباشرة ضمن الربح أو الخسارة. وتقاس هذه الاستثمارات لاحقاً على أساس القيمة العادلة وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن قائمة الدخل الموحدة للفترة التي نشأت فيها.

في حال الأوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق المالية المنتظمة، يتم تحديد القيمة العادلة على أساس أسعار عروض الصرف المتداولة في السوق عند الإقفال في تاريخ التقرير.

في حال الأوراق المالية التي ليس لها أسعار متداولة في السوق، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى صافي قيمة الأصل للصناديق الذي يعكس القيمة العادلة لهذه الأوراق المالية.

الممتلكات والمعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالكلفة مخصوماً منها الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يحسب استهلاك للأرض والأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ. تستهلك كلفة الممتلكات والمعدات ناقصاً قيمتها التقديرية المتبقية في نهاية مدة استعمالها بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات.

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لمعرفة الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى احتمال عدم إمكانية استرداد قيمتها الدفترية، وفي 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 كلفة بيعها. أو القيمة قيد الاستعمال. أيهما أعلى.

يحسب استهلاك تحسينات العقارات المستأجرة/الأصول بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتسينات/ للأصول أو مدة عقد الإيجار. أيهما أقصر.

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

تتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات والأعمار الانتاجية وتعديلها إذا اقتضى الأمر في نهاية فترة إعداد القوائم المالية.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية استرداد قيمتها

يتم إجراء تقييم في تاريخ إعداد كل قوائم مالية موحدة لتحديد ما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على احتمال حدوث انخفاض في قيمة أصل مالي معين، وفي حالة وجود مثل هذا الدليل فإن أي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة تدرج في قائمة الدخل الموحدة. يتم تحديد الانخفاض في القيمة كالتالي:

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

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

(ج) في حالة الموجودات المدرجة بالكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر القائدة الأصلي المطبق.

إلغاء قيد الموجودات والمطلوبات المالية

الموجودات المالية:
يتم إلغاء قيد الموجودات المالية (أو حسب مقتضى الحال، جزء من موجودات مالية أو جزء من مجموعة مماثلة من الموجودات المالية) عند:
انتهاء حقوق الحصول على التدفقات النقدية الناتجة عن الأصل.

الخبير المالية
التقرير المالي
٨٥

- ان تكون المجموعة قد تازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل وأن تكون (أ) أنها قد تازلت عن كافة مخاطر ومنافع الأصل، أو (ب) أنها لم تحول فعلياً مخاطر ومنافع الأصل ولم تحتفظ بها ولكنها تازلت عن السيطرة على الأصل، أو
- أن تكون المجموعة قد احتفظت بحق الحصول على التدفقات النقدية من الأصل مع الالتزام بدفعها بالكامل لجهة أخرى بدون تأخير جوهري بموجب ترتيبات، تحويل،

وعندما تكون المجموعة قد تازلت عن حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من أصل ما أو أبرمت ترتيبات تحويل ولم تتازل عن كافة مخاطر ومنافع الأصل ولم تتازل عن السيطرة على الأصل، فإن الأصل يتم تسجيله عندئذ في حدود استمرارية علاقة المجموعة بالأصل.

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 الإيرادات والمصروفات على اساس الصافي فقط عندما يكون مسموحاً به بموجب معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية أو للأرباح والخسائر الناشئة عن مجموعة من معاملات ماثلة.

موجودات محفظ بها للتوزيع وعمليات متوقفة

يتم تصنيف مجموعة الاعتماد كعملية متوقفة إذا كان عنصر من المجموعة والتي يتم اما استبعادها أو تصنيفها على انه محفظ بها للتوزيع و

- تمثل خطأ رئيساً مستقلاً للأعمال أو المنطقة الجغرافية للعمليات.
- تمثل جزءاً من خطة منسقة واحدة لاستبعاد خطر رئيسي مستقل للأعمال أو المنطقة الجغرافية للعمليات أو،

- هي شركة تابعة متقناة حصرياً بغرض إعادة البيع.

- يتم استثناء العمليات المتوقفة من نتائج العمليات المستمرة وتعرض كبيع واحد كريح أو خسارة بعد الزكاة/ ضريبة الدخل من العمليات المتوقفة في قائمة الدخل الموحدة.

يتم تصنيف العملية كعملية متوقفة عند الاستبعاد أو عندما تستوفي العملية معايير التصنيف على انه محفظ بها للبيع إذا كانت في وقت سابق.

عندما يتم تصنيف العملية كعملية متوقفة، فإنه يتم إعادة عرض قائمة الدخل الموحدة المقارنة كما لو أن العملية قد توقفت من بداية سنة المقارنة (الإيضاح ١٩).

تم تقديم افصاحات إضافية في الإيضاح ١٩ حول القوائم المالية الموحدة، تتضمن جميع الإيضاحات الأخرى حول القوائم المالية الموحدة بشكل رئيسي مبالغ العمليات المستمرة ما لم يذكر خلاف ذلك.

- انتهاء حقوق الحصول على التدفقات النقدية الناتجة عن الأصل.

فيما يلي حصص الوحدات في شركة الخبير المالية وشركة سنابل للاستثمار كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٦ و٢١ ديسمبر ٢٠١٥ في الصناديق المدارة من قبل شركة الخبير المالية على النحو التالي:

اسم الصندوق	شركة الخبير المالية	شركة سنابل للاستثمار	المجموعة	شركة الخبير المالية	شركة سنابل للاستثمار	المجموعة
صندوق الخبير العقاري ١	-	-	-	٪١٠٠	-	٪١٠٠
صندوق الخبير للأسهم الخليجية	-	-	-	٪٤١	-	٪٤١
صندوق الخبير للدخل العقاري الأمريكي	٪١١	-	٪١١	٪٢٣	-	٪٢٣
صندوق الخبير للملكية الخاصة الصناعي ٢	٪٦٥	-	٪٦٥	٪٦٣	٪١,٥	٪٦٤,٥
صندوق الخبير للسيولة - حصص	-	-	-	٪٦	-	٪٦
صندوق الخبير للأسهم السعودية	-	-	-	٢٨	-	٪٢٨
صندوق الخبير للملكية الخاصة الطبي	٪٩	-	٪٩	٪٢١	٪٢	٪٢٣
صندوق الخبير للشركات المتوسطة والصغيرة ١	٪٩٨	-	٪٩٨	٪٩٢	٪٦	٪٩٨
صندوق الخبير للفرص الاستثمارية العقاري ١	٪٣٨	-	٪٣٨	٪١٩	-	٪١٩
صندوق الخبير للتطوير العقاري السكني ٢	٪٧٢	-	٪٧٢	٪٧٣	-	٪٧٣
صندوق الخبير لتطوير الأراضي ٢	٪١٥,٤	-	٪١٥,٤	٪١٥,٢	٪٢	٪١٥,٤
صندوق الخبير العقاري السكني لوسط لندن ١	٪٤,٤	-	٪٤,٤	٪٠,٢	٪١,٨	٪٢
صندوق الخبير للملكية الخاصة التعليمي ١	٪٣٠	-	٪٣٠	٪٩٤	-	٪٩٤
صندوق الخبير للدخل العقاري السعودي ١	٪٧٠	-	٪٧٠	-	-	-
صندوق الخبير للطروحات الأولية	-	-	-	٪٦٨	-	٪٦٨
صندوق الخبير للضيافة ١	٪١٠٠	-	٪١٠٠	-	-	-

٦ . المعاملات والارصدة 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 خلال السنة		الرصيد في ٣١ ديسمبر	
		٢٠١٦ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٦ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)
استثمارات ذات علاقة	استثمارات مقتناة /مباعة من المجموعة وبيع/خسارة/محققة /غير محققة منها	٣٠٢,٠٢٠	٢٧٦,٧٨٤	١,٢٦٧,٦٣٤	٩٧٨,١١٠
	استثمار تم شراكته من صندوق	-	١,٥٠٤	-	١,٥٠٤
	أتعاب إدارة وحفظ ورسم اشتراك تم تخفيضها بالمبالغ التي تم استلامها	(١,٦٣٤)	٢٠٠,٧٠	٤٢,٧٠٦	٤٤,٣٤٠
	مصفوفات ومبالغ مدفوعة مقدماً	٦٧,٩١٣	(٧١)	١,٠٢٥٤	٦,٣٤١
	بيع أسهم في صناديق مشتركة	٦٩,٠٠٠	-	٦٤,٠٠٠	-
	بيع استثمارات عقارية في صناديق مشتركة	١٠٧,١٠٠	٣٦٥,٢٠٠	-	-
	مكاسب من بيع أسهم واستثمارات عقارية الى صناديق مشتركة كما هو مشار اليه اعلاه	٤٠,١٠١	٤١,٣٥٧	-	-
الخبير المالية	اخرى	-	(٧٥٠)	-	-
	المستحق من جهات ذات علاقة	٦٦,٢٧٩	-	١١٦,٩٦٠	٥٠,٦٨١
	اكتتاب وحدات في صناديق لم يتم سدادها بعد	(٨٢,٨١٢)	١٤٨,٨١٢	٨٤,٠٠٠	١٦٦,٨١٢
	المستحق لجهات ذات علاقة	(٤٧,٨٠٩)	٢٤,٥٥٩	-	٤٧,٨٠٩
	وديعة مرابحة	-	-	-	٤٧,٨٠٩
إجمالي المربحات		-	-	-	-

أصدرت الشركة ضمان بنكي للشركة نيابة عن جهة ذات علاقة (الإيضاح ٢٥) .

أتعاب أعضاء الإدارة العليا

تتكون الإدارة العليا من أعضاء مجلس إدارة الشركة وشركتها التابعة من كبار موظفي إدارة الشركة الذين لديهم صلاحيات ومسؤوليات تخطيط وتوجيه وضبط أنشطة المجموعة والارشاف عليها. وفيما يلي أتعاب كبار موظفي الإدارة:

٢٠١٦ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)
١٧,٦٨٤	١٨,٤٩٩
١,٠٥٤	١,٠٨٤
١٨,٧٣٨	١٩,٥٨٣

٧ . ممتلكات ومعدات

فيما يلي تقديرات الأعمار الإنتاجية للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك:

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

أراضي	مباني	معدات	أثاث	سيارات	أعمال رأسمالية تحت	المجموع
ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	ريال سعودي (بالآلاف)	التنفيذ (انظر الإيضاح "١" أدناه) ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)

التكلفة:

٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩١٠	١٦,٠٣٢	١,٣١٢	٥٤٦	٢,٢٧٨	٤٥,٢٧٩	٤٠,٥٠٢
-	-	-	١,٧٠٨	٢٠	-	٢١,٢٩٧	٢٣,٠٢٥	٤,٨٥٠
-	-	-	(١٣)	-	(٦١)	-	(٧٤)	(٧٣)

٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	٣,٩١٠	١٧,٧٣٨	١,٣٣٢	٤٨٥	٢٣,٥٧٥	٦٨,٣٣٠	٤٥,٢٧٩
-	-	(١,٩٢٥)	(١,٣٧٤)	(١٨٣)	-	-	(٣,٣٨٢)	-
٦,٩٦٦	١٤,٢٣٤	١,٩٨٥	١٦,٤٥٤	١,١٤٩	٤٨٥	٢٣,٥٧٥	٦٤,٨٤٨	٤٥,٢٧٩

الاستهلاك المتراكم:

-	٥,٢٦٠	٣,٨٤٥	١١,٣٦٧	١,٠٩٨	٢٤٤	-	٢١,٨١٤	١٩,٦٢٠
-	٤٦٨	٣٦	٢,٢٦٥	٧٤	٧٣	-	٢,٩٠٦	٢,١٤٥
-	-	٢٤	٦٤	١	-	-	٨٩	١٠٣

-	-	-	(١٣)	-	(٦١)	-	(٧٤)	(٦٤)
-	٥,٧٢٨	٣,٨٩٥	١٢,٦٨٣	١,١٧٣	٢٥٦	-	٢٤,٧٣٥	٢١,٨١٤
-	-	(١,٩٢٥)	(١,٣٧٤)	(١٨٣)	-	-	(٣,٣٨٢)	-

-	٥,٧٢٨	١,٩٧٠	١٢,٤٠٩	٩٩٠	٢٥٦	-	٢١,٣٥٣	٢١,٨١٤
---	-------	-------	--------	-----	-----	---	--------	--------

صافي القيمة الدفترية:

٦,٩٦٦	٨,٥٠٦	١٥	٤,٠٤٥	١٥٩	٢٢٩	٢٣,٥٧٥	٤٣,٤٩٥
-------	-------	----	-------	-----	-----	--------	--------

٦,٩٦٦	٨,٩٧٤	٦٥	٤,٦٦٦	٢١٤	٣٠٢	٢,٢٧٨	٢٣,٤٦٥
-------	-------	----	-------	-----	-----	-------	--------

تتعلق الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ بشكل أساسي بتحسينات على المأجور وتجديدات وانشاءات جارية على العقارات وستحول إلى الفئة ذات الصلة عند اكتمال العمل.

التقرير السنوي لعام ٢٠١٦
٩٤

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

قائمة الشركات المدرجة في سوق تداول السعودية

٢٥ . ارتباطات وأسمائية والتزامات طارئة

(أ) تم تقديم بعض المطالبات النظامية من قبل أطراف ثالثة ضد الشركة الأم ضمن دورة أعمائها العادية. تتوقع إدارة المجموعة أن تكون نتيجة هذه المطالبات لصالحها.

(ب) تحتفظ المجموعة بهامش نقدي مقداره ٢٠٨, ١٤ مليون ريال سعودي (٢٠١٥: ٢٠٨, ١٤ مليون ريال سعودي) لدى أحد البنوك المحلية مقابل ضمان تم إصداره لصالح الهيئة العامة للزكاة والدخل (الإيضاحان ٤ و ١١).

(ج) اعتمد مجلس الإدارة مصروفات رأسمالية مستقبلية بـمبلغ ٩, ١٥ مليون ريال سعودي (٢٠١٥: ٤, ٢٢ مليون ريال سعودي) فيما يتعلق بالتحسينات على العقارات المستأجرة والإنشاءات تحت التنفيذ.

(د) أصدرت الشركة ضماناً بنكيًا ثنائية عن جهة ذات علاقة مقابل مبلغ قائم قدره ١٢٠ مليون ريال سعودي (٢٠١٥: ١٢٠ مليون ريال سعودي). يستحق سداد هذا المبلغ بواسطة جهة ذات علاقة معينة في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٠.

٢٦. عقود الإيجار التشغيلي

كما في ٢١ ديسمبر، كان لدى المجموعة دفعات بالحد الأدنى من عقود إيجار مستقبلية بموجب عقود التشغيل المستحقة كما يلي:

٢٠١٦ ريال سعودي (بالآلاف)	٢٠١٥ ريال سعودي (بالآلاف)
٩٠٠	٩٠٠
٣,٦٠٠	٤,٥٠٠
٧,٨٠٠	٧,٨٠٠
١٢,٣٠٠	١٣,٢٠٠

٢٧ . المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبالغ القابلة للتحويل من الذمم المدينة عندما يصبح من غير المحتمل تحصيل كامل المبلغ. وفي حالة المبالغ الكبيرة في حد ذاتها يتم إجراء هذا التقدير على أساس كل مبلغ على حدة فيما تطول 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 بالدعاري القضائية التي تقوم المجموعة برفعها. وفي حالة الحاجة لتكوين مخصص أكبر بناءً على مشورة قانونية فإن المجموعة تقوم بتسجيل المخصص الأكبر.

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

بلغ إجمالي الذمم المدينة، كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة، ٣٤, ٦ مليون ريال سعودي (٢٠١٥: ٤٣, ١٢ مليون ريال سعودي) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ٢, ٦ مليون ريال سعودي (٢٠١٥: ٩٧, ١٠ 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 استثمارات المتاجرة للمجموعة بالقيمة العادلة. وفي حال عدم توافر القيم العادلة المتداولة، تقوم الإدارة باستخدام ميار وطريقة تقييم متوافقة للتأكد من القيم العادلة. في معظم الحالات تقوم المجموعة باستخدام صافي قيمة الأصول المدرجة من أموال الصناديق المستثمر فيها كقيمة عادلة لتلك الاستثمارات، من الممكن أن يتم التعديل على صافي قيمة الأصول للحصول على أفضل تقدير للقيمة العادلة. وفي حالة عدم توافر المعلومات الكافية للحصول على صافي قيمة الأصول، يتم التقييم بناءً على أفضل التقديرات لدى الإدارة مع الأخذ في الاعتبار عمليات الشراء أو معاملات البيع الأخيرة، أو المعلومات المالية المتاحة، أو أي مؤشرات أخرى ملائمة 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 للاستثمار، تأخذ الشركة ما يلي في الاعتبار:

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

(ب) تحقق المجموعة مكاسب رأس المال والأرباح الناتجة عن الاستثمارات والتي في المقابل يتم توزيعها على المستثمرين الحاليين والمحتملين.

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

توصل مجلس الإدارة إلى أن المجموعة تستوفي تعريف كيان الاستثمار. سيتم إعادة تقييم هذه النتيجة على أساس سنوي، إذا تحقق أي من المعايير.

٢٨ . موافقة مجلس الإدارة

وافق مجلس الإدارة على هذه القوائم المالية الموحدة بتاريخ ٢٢ جمادى الأولى ١٤٣٨هـ. (الموافق ٢٠ فبراير ٢٠١٧).

٢٩ . أرقام المقارنة

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

إخلاء مسؤولية

يحتوي هذا التقرير السنوي على معلومات معينة تتوقع الخبير حدوثها، بناءً على معلومات واعتقادات وإفتراسات تؤثر 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 معانيًا مشابهة، فإن تلك الكلمات تشير إلى معلومات متوقعة. يمكن أن تشمل على سبيل المثال لا الحصر على معلومات تتعلق بخطط أو استراتيجيات 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 بعد ذاتها قد تكون عرضة لوقائع غير مؤكدة أو مشروطة أو مخاطر ذات طبيعة محددة أو عامة، وقد تكون كثيراً منها خارجة عن إرادة الخبير وسيطرتها. أية معلومات متوقعة هي معلومات فرضية وهي بطبيعتها تتبؤات لما قد يكون، وبالتالي فيمكن أن 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 أن تأتي النتائج والأحداث الفعلية مختلفة عن الخطط والأهداف والتوقعات والتقديرات والنوايا الواردة في تلك المعلومات المتوقعة، ويمكن أن تكون تلك الاختلافات جوهرية. ولذلك لا يجب اعتبار هذا التقرير السنوي على أنه تعهد من شركة الخبير المالية بإنجاز وتحقيق الخطط والأهداف والتوقعات والتقديرات والنوايا الواردة به بناءً على تلك المعلومات المتوقعة، وبالتالي يتوجب أن لا يتم الاعتماد عليه – بشكل حاسم ونهائي – لأي تقديرات مستقبلية. ولا تنوي الخبير تحديث هذه المعلومات المتوقعة، لكنها تحتفظ بحقوقها المطلق في ذلك.
