



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

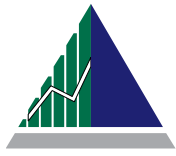
تقرير مجلس الإدارة للسادة المساهمين

للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31



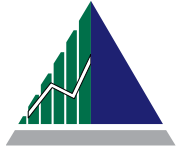
المحتويات

4	1
5	2
7	3
7	3.1
11	3.2
16	4
16	4.1
19	4.2
20	4.3
20	4.4
.....	4.5
	20
21	5
22	6
24	7
24	7.1
24	7.2
25	7.3
25	7.4
25	7.5
26	8
26	9
27	10
27	11
27	12
27	13
28	14
28	15
28	16
29	17



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

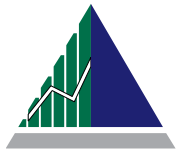
29	18
30	19
30	20



السادة / مساهمين شركة أصول و بخيت الاستثمارية المحترمين

يسر مجلس الإدارة أن يقدم للسادة المساهمين الكرام التقرير السنوي عن نشاط الشركة ونتائج أعمالها للعام المنتهي 2015م، ويتضمن التقرير القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31م.

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



2 الأنشطة الرئيسية لشركة أصول و بخيت الاستثمارية

تأسست شركة أصول و بخيت الاستثمارية نتيجة لعملية اندماج مجموعة بخيت الاستثمارية و شركة أصول المالية في عام 2014م، وهي - شركة مساهمة مغلقة - مستقلة وغير تابعة لأي شركة، وليس لديها أي شركات تابعة لها، بسجل تجاري رقم (1010219805) الصادر بتاريخ 1427/05/02هـ، وبموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم (07-08126) بتاريخ 1435/01/15هـ الموافق 2013/11/18م، حيث أنه يتضمن الترخيص للشركة بالأنشطة التالية:

أ. نشاط التعامل بصفة أصيل و وكيل

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

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

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً من نشاط التعامل بصفة وكيل مقداره 2,000,305 ريال سعودي أي ما نسبته 9.8% من مجموع إيرادات الشركة، في حين بلغ حجم خسائر الشركة المحققة والغير محققة (النتيجة عن تغير في القيمة السوقية) من خلال نشاط التعامل بصفة أصيل ما قيمته 260,229 ريال سعودي.

ب. نشاط الإدارة لإنشاء وإدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية خدمات إدارة الصناديق والمحافظ، حيث قامت الشركة بإنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية في عام 2007م، كما تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية في عام 2008م، و تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية في عام 2011م، فيما تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية في عام 2015م. كما تدير الشركة حالياً عدداً من المحافظ الاستثمارية الخاصة.

و تدرس ادارة الشركة حالياً امكانية انشاء صناديق استثمارية جديدة (طرح عام او طرح خاص) مثل صندوق توزيعات نقدية، وصندوق عقاري خلال العام 2016م. كما تستهدف الشركة زيادة عدد عملاء المحافظ الخاصة خلال العام القادم.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 12,512,105 ريال أي ما نسبته 61.5% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ.

ج. نشاط الحفظ لأغراض الإجراءات والترتيبات الإدارية الخاصة

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

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 2,873,330 ريال أي ما نسبته 14.1% من إيرادات الشركة من خلال نشاط الحفظ.

د. إقراض العملاء لصفقات هامش التغطية

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

كما تعمل ادارة الشركة حالياً على دراسة امكانية التوسع في إقراض العملاء مع مراعات لوائح وتعاميم هيئة السوق المالية



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

الخاصة بإقراض العملاء بهامش التغطية.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 2,434,237 ريال أي ما نسبته 12.0% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إقراض العملاء لصفقات هامش التغطية.



3 مجلس الإدارة واللجان

يتكون مجلس ادارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية من 6 أعضاء حسب المادة رقم (18) من النظام الاساسي للشركة. وخلال عام 2015 انتهت فترة مجلس ادارة الشركة لدورته الثانية وتم فتح باب الترشيح للمساهمين بتاريخ 2015/03/17م ولمدة أسبوعين. وتم اعادة انتخاب نفس أعضاء المجلس السابق في اجتماع الجمعية العامة العادية الاولى للعام 2015 المنعقدة بتاريخ 2015/05/05م، على أن تكون الدورة الثالثة لمجلس الادارة ابتداء من تاريخ 2015/07/25م وتنتهي في تاريخ 2018/07/24م وذلك لمدة 3 سنوات.

تم انعقاد أول جلسه لمجلس الإدارة في دورته الثالثة بتاريخ 2015/09/08م والتي تم فيها انتخاب رئيس المجلس ونائب رئيس المجلس و العضو المنتدب. وفيما يلي تفاصيل المجلس و اللجان التابعة له:

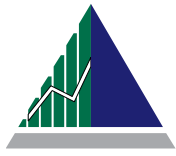
3.1 مجلس الإدارة

يتكون مجلس ادارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية في دورته الثالثة من 6 أعضاء منهم 3 أعضاء مستقلين، علما بأنه تم اعادة انتخاب نفس أعضاء المجلس السابق من قبل الجمعية العامة العادية. ولذلك سيتم عرض المعلومات الخاصة بالمجلس على اعتبار أن فترة عام 2015 هي فتره واحدة ولن يتم تقسيمها إلى فترتين اعتمادا على انتهاء وبداية دورة مجلس الإدارة.

الرقم	اسم العضو	المسمى	الاستقلالية	التفذيية	عدد الأسهم	النسبة
1	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري ⁽¹⁾	رئيس مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
2	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير مستقل	غير تنفيذي	217,500	3.63%
3	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس ادارة و العضو المنتدب	غير مستقل	تنفيذي	1,857,225	30.95%
4	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء ⁽²⁾	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	420,000	7.00%
5	أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن	عضو	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
6	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر	عضو	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%

(1) تم تعيين أ. عبدالوهاب البتيري رئيسا للمجلس من تاريخ 2015/09/08م.

(2) نتيجة لانتهاء دورة مجلس الإدارة الثانية، انتهت رئاسة أ. عبدالرحمن اليحياء للمجلس، وأصبح في الدورة الثالثة كعضو مجلس إدارة غير مستقل.



أ. اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2015

اجتمع مجلس الإدارة خلال العام 2015 أربعة مرات، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة للفترة من 2015/01/01م إلى 2015/12/31م:

التاريخ	الاجتماع	أ. عبدالوهاب البتيري	أ. خالد الموسى	أ. بشر بخيت	أ. عبدالرحمن اليحياء	أ. نزار المقرن	أ. خالد الدغيثر
2015/03/15	2015/1	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2015/05/05	2015/2	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2015/09/08	2015/3	✓	✓	✓	✓	✓	--
2016/01/06 ⁽¹⁾	2015/4	✓	✓	✓	✓	✓	--

(1) كان من المقرر عقد الاجتماع في الاسبوع الاخير من السنة ونظرا لعدم توافق جدول اعضاء المجلس تقرر عقده في الاسبوع الاول من عام 2016. علما بأن الأثر المالي لمصاريف بدل حضور هذه الجلسة سيكون في العام 2016 وليس في 2015 وذلك لانعقاد الاجتماع بعد اغلاق السنة المالية 2015.

ب. عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات الأخرى
يوضح الجدول التالي عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات المساهمة الأخرى للعام 2015:

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



ج. وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

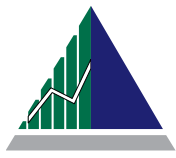
الاسم	التصنيف	عدد الاسهم بداية عام 2015م	عدد الاسهم نهاية عام 2015م	سبب التغير
أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري ⁽¹⁾	رئيس مجلس الإدارة	--	1,000	تملك أسهم لضمان مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة
أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	217,500	217,500	--
أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس ادارة والعضو المنتدب	1,859,725	1,857,225	التنازل عن 2,500 سهم لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين
أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء ⁽²⁾	عضو مجلس إدارة غير مستقل	420,000	420,000	--
أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن	عضو مجلس إدارة مستقل	500	1,000	تملك أسهم لضمان مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة
أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر	عضو مجلس إدارة مستقل	--	1,000	تملك أسهم لضمان مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة
أ. محمد زكريا	المدير العام التنفيذي	--	--	--
أ. جوشي جورج	نائب المدير العام للعمليات	--	--	--
أ. محمد راغب العثماني	رئيس ادارة الأصول	--	--	--
أ. عبدالعزيز ابداح	المدير المالي	--	--	--
أ. سعود بن جديد ⁽³⁾	المدير المالي	3,034	3,034	--

- (1) تم تعيين أ. عبدالوهاب البتيري رئيسا للمجلس من تاريخ 2015/09/08م.
(2) نتيجة لانتهاء دورة مجلس الإدارة الثانية، انتهت رئاسة أ. عبدالرحمن اليحياء للمجلس، وأصبح في الدورة الثالثة كعضو مجلس إدارة غير مستقل.
(3) قدم الأستاذ سعود بن جديد استقالته من الشركة بتاريخ 2015/07/14م وتم تعيين أ. عبدالعزيز ابداح.



وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين			
المبلغ (ريال سعودي)	وصف المبلغ	التصنيف	الاسم
--	--	رئيس مجلس الإدارة	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري ⁽¹⁾
--	--	نائب رئيس مجلس الإدارة	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى
--	--	عضو مجلس ادارة والعضو المنتدب	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
--	--	عضو مجلس إدارة غير مستقل	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء ⁽²⁾
--	--	عضو مجلس إدارة مستقل	أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن
--	--	عضو مجلس إدارة مستقل	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر
--	--	المدير العام التنفيذي	أ. محمد زكريا
--	--	نائب المدير العام للعمليات	أ. جوشي جورج
--	--	رئيس ادارة الأصول	أ. محمد راغب العثماني
--	--	المدير المالي	أ. عبدالعزيز ابداح
--	--	المدير المالي	أ. سعود بن جديد ⁽³⁾

- (1) تم تعيين أ. عبدالوهاب البتيري رئيسا للمجلس من تاريخ 2015/09/08م.
- (2) نتيجة انتهاء دورة مجلس الإدارة الثانية انتهت رئاسة أ. عبدالرحمن اليحياء للمجلس، وأصبح في الدورة الثالثة كعضو مجلس إدارة غير مستقل.
- (3) قدم الأستاذ سعود بن جديد استقالته من الشركة بتاريخ 2015/07/14م وتم تعيين أ. عبدالعزيز ابداح.



3.2 لجان مجلس الإدارة

لمجلس الإدارة أن يشكل من بين أعضائه أو من خارجه لجاناً حسبما تقتضي حاجات الشركة. كما يحدد مجلس الإدارة طريقة عمل كل لجنة واختصاصاتها وعدد أعضائها والنصاب الضروري لاجتماعاتها. وتمارس اللجان الصلاحيات التي يوليها لها المجلس وفقاً لتعليمات وتوجيهات المجلس. وفيما يلي تفاصيل لجان المجلس للعام 2015:

أ. لجنة المراجعة

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

اجتمعت لجنة المراجعة خلال العام 2015 مرتين، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة للفترة من 2015/01/01م الى 2015/12/31م والتي سيتم تقسيمها إلى فترتين نتيجة لانتهاؤ فترة مجلس الإدارة في دورته الثانية خلال العام 2015 وارتباط فترة لجنة المراجعة بفترة المجلس فتم إعادة تشكيل اللجنة بعد انتخاب المجلس الجديد وتغير بعض الأعضاء.

- من الفترة 2015/01/01م وحتى 2015/09/08م:

يوضح الجدول التالي أسماء أعضاء اللجنة و صفة العضوية و سجل حضور اجتماعات اللجنة والبدلات والمكافآت التي حصل عليها الأعضاء لهذه الفترة:

الاسم	الوصف	الاجتماع الأول 2015/04/12	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	المكافآت
أ.خالد الموسى	الرئيس و عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.نزار المقرن	عضو غير تنفيذي	--	--	--
أ.عبدالوهاب البتيري	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--



• من الفترة 2015/09/09م وحتى 2015/12/31م:

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

الاسم	الوصف(2)	الاجتماع الثاني 2015/10/05	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	المكافآت
أ.عبدالرحمن اليحياء	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.نزار المقرن	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.خالد الموسى	عضو غير تنفيذي	--	--	--
أ.عبدالوهاب البتيري(1)	عضو غير تنفيذي في اللجنة السابقة	✓	3,000	--

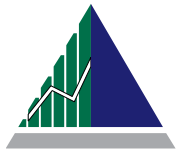
(1) حضر أ. عبدالوهاب الاجتماع بصفته عضو سابق باللجنة ليسلم جميع ملاحظاته للجنة المراجعة الجديدة والتي تم تعيينها من قبل مجلس الادارة في اجتماعه رقم 2015/3 بتاريخ 2015/09/08م
(2) لم يتم اختيار رئيس للجنة خلال اجتماعها الاول نتيجة غياب أ. خالد الموسى وسيتم اختيار الرئيس في أول اجتماع قادم.

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عددا من النقاط و من أهمها: مراجعة القوائم المالية الربعية للشركة، الاطلاع والموافقة على خطة المراجعة الداخلية للشركة للعام 2015 والتي أعدها قسم المراجعة الداخلية ومتابعتها بشكل دوري، الاطلاع والموافقة على خطة استمرارية الاعمال ونتائج فحصها كما في نهاية العام 2014، الموافقة على اختيار شركة استشارات خارجية لتقوم بمراجعة وتطوير جميع سياسات وإجراءات عمل الشركة بما يتماشى مع الأنظمة والقوانين ومتابعة سير عمل المشروع بشكل دوري. كما ناقشت اللجنة أبرز أخطاء العمل للموظفين والتي وثقتها المراجع الداخلي، بالإضافة إلى مناقشة احتياجات ومتطلبات قسم المراجعة الداخلية و مراجعة تقرير المطابقة و الالتزام و مكافحة غسل الأموال و تمويل الارهاب.

ب. لجنة الترشيحات و المكافآت:

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

اجتمعت لجنة الترشيحات و المكافآت خلال العام 2015 مره واحده، وفيما يلي سجل حضور اجتماع اللجنة للفترة من 2015/01/01م الى 2015/12/31م، علما بأنه نتيجة لانتهاه فترة مجلس الإدارة في دورته الثانية خلال العام 2015 وارتباط فترة لجنة الترشيحات و المكافآت بفترة المجلس فتم اعادة تشكيل اللجنة بعد انتخاب المجلس الجديد و تم تعيين نفس الأعضاء.



شركة أصول و بحيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

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

الاسم	الوصف	الاجتماع الأول 2015/02/11	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	المكافآت
أ. عبدالرحمن اليحياء ⁽¹⁾	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--
أ.بشر بخيت	عضو تنفيذي	✓	3,000	--
أ.خالد موسى	عضو غير تنفيذي	✓	3,000	--

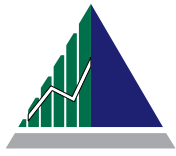
(1) أ. عبدالرحمن اليحياء رئيس اللجنة في الدورة السابقة، ولم يتم عقد جلسة للجنة بعد إعادة تشكيلها ليتم اختيار الرئيس للدورة الجديدة وسيتم اختيار الرئيس في أول اجتماع قادم.

ناقشت اللجنة في اجتماعها عددا من النقاط و من أهمها: مناقشة مكافأة مجلس الإدارة و اللجان عن العام 2014، بالإضافة إلى مناقشة مكافأة موظفي الشركة عن العام 2014. كما قامت اللجنة خلال هذا العام بدراسة طلبات الترشيح المقدمة من المساهمين لمجلس إدارة الشركة في دورته الثالثة ولمدة 3 سنوات و التأكد من استقلالية الاعضاء المستقلين.

ج. اللجنة التنفيذية :

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

اجتمعت اللجنة التنفيذية خلال العام 2015 عشرة مرات، و فيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة للفترة من 2015/01/01م الى 2015/12/31م و التي سيتم تقسيمها إلى فترتين نتيجة لانتهاج فترة مجلس الإدارة في دورته الثانية خلال العام 2015 و ارتباط فترة اللجنة التنفيذية بفترة المجلس فتم إعادة تشكيل اللجنة بعد انتخاب المجلس الجديد و تم إضافة عضو جديد للجنة.



شركة أصول و بحيث الاستثمارية
Soool & Bakheet Investment Company

• من الفترة 2015/01/01م وحتى 2015/09/08م:

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

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع (6) 2015/09/08	الاجتماع (5) 2015/06/22	الاجتماع (4) 2015/06/15	الاجتماع (3) 2015/03/19	الاجتماع (2) 2015/02/11	الاجتماع (1) 2015/01/18	الوصف	الاسم
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	الرئيس و عضو غير تنفيذي	أ.عبدالرحمن اليحياء
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو تنفيذي	أ.بشر بحيث
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.خالد الموسى

• من الفترة 2015/09/09م وحتى 2015/12/31م:

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

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع (10) 2015/11/03	الاجتماع (9) 2015/11/02	الاجتماع (8) 2015/10/27	الاجتماع (7) 2015/10/12	الوصف	الاسم
--	12,000	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.عبدالرحمن اليحياء
--	9,000	--	✓	✓	✓	عضو تنفيذي	أ.بشر بحيث
--	12,000	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.خالد الموسى
--	9,000	✓	✓	✓	--	الرئيس و عضو غير تنفيذي	أ.عبدالوهاب البتيري

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عددا من النقاط و من أهمها: متابعة النتائج المالية ومراقبة المصروفات والتدفقات النقدية و السيولة بالشركة، ومتابعة استثمارات الشركة، بالإضافة إلى اتفاقيات تمويل الشركة للتوسع في أنشطتها التشغيلية، و الاطلاع على



شركة أصول و بحيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

ملاحظات ومخالفات الهيئة، و الاطلاع على تقارير قسم المطابقة والالتزام والمراجعة الداخلية، و دراسة انشاء منتجات استثمارية جديدة لتنوع مصادر دخل الشركة، كما ناقشت اللجنة مشاكل التوظيف ودوران الموظفين، وحملات الشركة التسويقية، و دراسة امكانية تطوير وتحسين الانظمة التقنية المستخدمة بالشركة.



4 الأداء المالي والنتائج المالية:

نظراً لما سبق ذكره من اندماج مجموعة بخيت الاستثمارية و شركة أصول المالية خلال العام 2014، سوف يعرض هذا التقرير خلاصة نتائج السنة الأولى والثانية بعد عملية الاندماج:

4.1 قائمة المركز المالي وقائمة الدخل: أ. قائمة المركز المالي:

البيان	2014	2015
الأصول المتداولة	86,424,946	91,955,048
الأصول غير المتداولة	415,690	406,846
إجمالي الأصول	86,840,636	92,361,894
الخصوم المتداولة	8,038,120	18,156,768
الخصوم غير المتداولة	1,121,914	1,132,492
إجمالي الخصوم	9,160,034	19,289,260
رأس المال المدفوع	60,000,000	60,000,000
الاحتياطيات	1,800,264	2,564,259
ارباح مقترح توزيعها	6,000,000	3,000,000
ارباح/خسائر غير محققة من استثمارات في اوراق مالية طويلة الأجل	(16,041)	(34,764)
ارباح مبقاة	9,896,379	7,543,139
حقوق المساهمين	77,680,602	73,072,634
إجمالي الخصوم وصافي حقوق المساهمين	86,840,636	92,361,894

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



ب. قائمة الدخل

البيان	2014	2015
الإيرادات التشغيلية	20,342,584	20,067,235
الإيرادات الاستثمارية	13,082,932	(260,229)
إيرادات أخرى	16,248	532,901
مجموع الإيرادات	33,441,764	20,339,908
م. الادارية والعمومية	12,250,562	10,501,444
مصاريف أخرى	1,076,955	120,565
الزكاة	2,111,604	2,077,945
اجمالي المصروفات	15,439,121	12,699,954
صافي الربح / الخسارة	18,002,643	7,639,954

أظهرت البيانات المالية أعلاه تراجع إيرادات الشركة التشغيلية - بشكل طفيف - بنسبة 1.4%، حيث بلغت إيرادات الشركة التشغيلية في عام 2015م (20.1) مليون ريال مقارنة بـ (20.3) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت النتائج المالية انخفاض إجمالي المصروفات في العام 2015 عن العام السابق بنسبة 17.7%، حيث بلغ إجمالي مصروفات الشركة للعام 2015م (12.7) مليون ريال مقارنة بـ (15.4) مليون ريال في العام الماضي. ويعود سبب الانخفاض إلى تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها بقيمة 2,715,724 ريال سعودي في العام 2014 وهو مصروف غير متكرر.

كما أظهرت البيانات المالية أيضاً تراجع أرباح الشركة بنسبة 57.6% حيث حققت الشركة أرباحاً صافية في عام 2015 مقدارها (7.6) مليون ريال مقارنة بـ (18) مليون ريال في العام الماضي. ويعود سبب هذا التراجع إلى انخفاض الإيرادات الناتجة من استثمارات الشركة. حيث قامت الشركة بتسييل محفظتها الاستثمارية في سوق الأسهم السعودية بنهاية العام 2014.

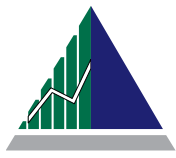


ج. المدفوعات النظامية المستحقة:
الجدول التالي يظهر تحليل المستحقات والمخصصات المالية كما في 2015/12/31 :

البيان	الجهة مستحقة السداد	المبلغ (ريال سعودي)
أتعاب مهنية	مهنية وقانونية	209,618
تأمينات اجتماعية	مؤسسة التأمينات العامة الاجتماعية	40,544
الزكاة	مصلحة الزكاة والدخل	3,743,852
رسوم خدمات تقنية	شركة تقنية التشغيل المتطورة	89,265
صندوق تدريب الموظفين	--	31,602
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	عميل إدارة محافظ	2,715,724
مبالغ مستحقة لمساهمين	مبالغ مستحقة لمساهمين (ناتجة من عملية الاندماج، توزيعات نقدية مستحقة)	2,595,980
المجموع		9,426,585

د. المصاريف المدفوعة مقدماً:

البيان	الطرف المقابل	المبلغ (ريال سعودي)
إيجار	الشركة العقارية و مركز التعمير	626,166
تأمين صحي	بوبا العربية	215,458
رسوم تراخيص	تداول/الغرفة التجارية/موقع أرقام	19,197
ذمم موظفين	قرض موظف	20,827
أخرى	--	336,671
المجموع		1,218,319



4.2 قروض الشركة:

قامت الشركة خلال العام 2015 بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي بقيمة (25) مليون ريال "السحب على المكشوف" ورفع مبلغها إلى (125) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف حسب التصنيف التالي:

-1

البند	التوضيح
نوع التمويل	قروض قصيرة الأجل
مدة الاتفاقية	حتى 2015/12/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك والشركة.
حد التمويل	100,000,000 ريال سعودي
الضمان	ضمان بالتكافل والتضامن من السادة / عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء وبشر بن محمد برهان الدين بخيت بقيمة التمويل.

-2

البند	التوضيح
نوع التمويل	سحب على المكشوف
مدة الاتفاقية	حتى 2015/12/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك و الشركة.
حد التمويل	25,000,000 ريال سعودي
الضمان	رهن وديعة نقدية بنسبة تغطية لا تقل عن 100% من مبلغ التمويل أو رهن محفظة استثمارية بنسبة تغطية لا تقل عن 150% من مبلغ التمويل.

الجدول التالي يوضح تفاصيل القروض/السحب على المكشوف التي تمت خلال الفترة من 2015/01/01 إلى 2015/12/31:

البيان	الرصيد كما في 2014/12/31	المسحوب خلال العام	المسدد خلال العام	الرصيد كما في 2015/12/31	رصيد الفائدة المستحقة	مدتها
قروض قصيرة الأجل	0	10,000,000	0	10,000,000	17,500	شهر واحد من تاريخ 2015/12/13م
سحب على المكشوف	0	0	0	0	0	-



4.3 سياسة توزيع الأرباح:

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

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

*رأسمال الشركة يساوي 60 مليون ريال

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

وافقت الجمعية العامة غير العادية الثانية والمنعقدة في 2015/09/08م على تعديل المادة رقم (46) في النظام الأساسي للشركة والخاصة بتوزيع الأرباح بمنح الصلاحية لمجلس الإدارة بتوزيع أرباح دورية تخصم من الأرباح السنوية.

بلغ مجموع التوزيعات النقدية خلال العام 2015 للمساهمين 12 مليون ريال مقسمة على النحو التالي:

1- توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع (1) ريال سعودي للسهم الواحد وبنسبة (10%) من رأس مال الشركة وتمثل ما قيمته (6) مليون ريال سعودي على أن تكون أحقية الأرباح للمساهمين المقيدون بسجلات الشركة يوم انعقاد الجمعية العامة العادية بتاريخ 2015/05/05م عن العام 2014.

2- توزيع أرباح نقدية على مساهمي الشركة عن النصف الأول للعام المالي 2015م بواقع (1) ريال سعودي للسهم الواحد وبنسبة (10%) من رأس مال الشركة وتمثل ما قيمته (6) مليون ريال سعودي على أن تكون أحقية الأرباح للمساهمين المقيدون بسجلات الشركة بنهاية يوم 2015/10/15م.

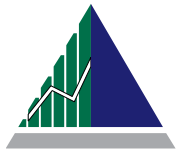
أما فيما يخص التوزيعات المقترحة، فقد أصدر مجلس الإدارة قراره رقم (17) والصادر بتاريخ 2016/02/29م والخاص بمقترح توزيع أرباح نقدية على مساهمي الشركة عن النصف الثاني للعام المالي 2015م بواقع (0.5) ريال سعودي للسهم الواحد وبنسبة (5%) من رأس مال الشركة وتمثل ما قيمته (3) مليون ريال سعودي.

4.4 إيضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية:

تم اعداد القوائم المالية للشركة للعام المنتهي في 2015/12/31م طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

4.5 تقرير المحاسب القانوني:

لم يتضمن تقرير المحاسب القانوني أية تحفظات على القوائم المالية.



5 التعاملات مع أطراف ذات علاقة

- قامت الشركة خلال العام 2015 بتوقيع اتفاقية إقراض عملاء الهامش مع عضوين من أعضاء مجلس الإدارة بصفتهم عملاء للشركة. حيث تم منح كل من أ. عبدالرحمن اليحياء و أ. بشر بخيت تمويل بالهامش للاستثمار في صناديق الشركة، حيث وقعوا نفس الاتفاقية للتمويل بالهامش الخاصة بالعملاء والتي تم تطبيقها عليهم وبدون أي استثناءات/تعديلات. الجدول أدناه يوضح مبلغ التمويل ومدته والضمانات المستخدمة للتمويل، بالإضافة إلى الرسوم المستحقة عليهم:

الاسم	المبلغ (ر.س)	الضمان	الحالة كما في 2015/12/31	الرسوم المستحقة أو المدفوعة كما في نهاية 2015/12/31
أ. عبدالرحمن اليحياء	5,000,000	وحدات صندوق	ما زالت قائمة وتنتهي في 2016/08/02	145,833.35 مستحقة
أ. بشر بخيت	5,543,250	وحدات صندوق	انتهت في 2015/08/23	57,969.03 دفعت

- مجموع الرواتب والمكافآت التي تقاضها المساهمين العاملين في الشركة خلال الفترة من 2015/01/01 إلى 2015/12/31 مبلغ 313,167 ريال
- مجموع حجم الإيرادات الناتجة من خدمات ادارة وحفظ الصناديق التي تديرها الشركة 13,946,332 ريال.
- كما يقر مجلس الإدارة بأنه لم يكن هناك أي أعمال أو عقود كانت الشركة طرفا فيها أو كانت فيها مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة أو للمدير العام التنفيذي أو للمدير المالي أو لأي شخص ذي علاقة خلال العام 2015.



6 تعويضات ومكافآت مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين:

فيما يلي تفاصيل المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين بالشركة للعام 2015 للفترة من 2015/01/01م إلى 2015/12/31م والتي تشمل مكافأة عام 2014 التي تم توزيعها في عام 2015:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين اللذين تلقوا أعلى المكافأة والتعويضات يضاف لهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونوا ضمنهم
الرواتب والأجور	--	--	1,005,639
البدلات	(1)9,000	(1)42,000	(2)419,002
المكافآت الدورية والسنوية	(3)39,913	(3)266,087	(4)440,000
الخطط التحفيزية	--	--	--
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي (5)	14,553	--	75,600
الإجمالي	63,446	308,087	1,940,241

- (1) تشمل البدلات : بدل حضور اجتماعات بواقع 3,000 ريال سعودي عن كل اجتماع، بالإضافة إلى تكلفة السفر والإقامة في حالة كان حضور العضو من خارج مدينة الرياض.
- (2) تشمل البدلات: بدل سكن وبدل نقل وبدل تذاكر.
- (3) تشمل المكافأة السنوية عن العام 2014 والتي أقرتها الجمعية العامة في 2015/05/05 والتي تم دفعها خلال عام 2015، كما لم يتم تضمين المكافأة المقترحة للمجلس عن العام 2015 والتي سيتم صرفها في 2016 في حال موافقة الجمعية العامة عليها.
- (4) تشمل المكافأة السنوية عن العام 2014 والتي أقرها مجلس الإدارة والتي تم دفعها خلال عام 2015، كما لم يتم تضمين مكافأة عام 2015 والتي سيتم دفعها خلال عام 2016.
- (5) أخرى: تشمل التأمين الصحي للعضو/الموظف وعائلته.

بناءً على النتائج المالية الايجابية المحققة لعام 2014، وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة في 2015/05/05م على توصية مجلس الادارة بتوزيع مكافأة نقدية على الاعضاء والتي تمثل (3%) من صافي الأرباح المبقة في العام 2014، أي ما يعادل (306) ألف ريال عن العام المالي 2014، علماً بأن هذه المكافأة تشمل أعضاء مجلس إدارة شركة أصول المالية و أعضاء مجلس إدارة شركة مجموعة بخيت الاستثمارية و أعضاء مجلس إدارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية. حيث أنه تم تقسيم مبلغ المكافأة على مجموع عدد الاعضاء الحاضرين للجلسات خلال عام 2014م.

كما وافقت الجمعية العامة العادية المنعقدة في 2015/05/05م على تعديل بدل حضور أعضاء مجلس الإدارة إلى 3,000 ريال ابتداء من العام 2015.

كما سيرفع مجلس إدارة الشركة توصية للجمعية العامة القادمة بتوزيع مكافأة نقدية على اعضاء مجلس الإدارة والتي تمثل (3%) من الأرباح الصافية للعام 2015 أي ما يعادل (229) ألف ريال عن العام المالي 2015 (لم يتم اضافتها للمكافآت المذكورة في الجدول أعلاه).

كما تسعى إدارة الشركة إلى تحفيز موظفيها على الإنتاجية والاستمرار بالعطاء، لذلك فقد اعتمد مجلس إدارة الشركة سياسة توزيع 10% من صافي الارباح التشغيلية كمكافأة لموظفي الشركة، وقد تم تخصيص مبلغ 868,681 ريال كمكافأة للموظفين



شركة أصول و بخيت الاستثمارية
Osool & Bakheet Investment Company

عن العام 2015م، والتي سيتم توزيعها على الموظفين خلال العام 2016 (لم يتم اضافتها للمكافآت المذكورة في الجدول أعلاه).



7 أداء الصناديق والمحافظ المدارة من قبل الشركة

7.1 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية

ارتفع صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية" بنسبة 98.4% منذ انطلاقه في 2007/05/07م وحتى تاريخ 2015/12/31م وهو صاحب أفضل أداء من بين جميع الصناديق المماثلة منذ الإنشاء. في المقابل، فقد انخفض المؤشر الإرشادي للصندوق بنسبة -10.1% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 19.18 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2015	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية	-14.7%	98.4%
المؤشر الإرشادي: مؤشر ستاندرد آند بورز لأسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية	-17.7%	-10.1%
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	-14.2%	52.8%

* التغير من 2007/5/6 إلى 2015/12/31

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

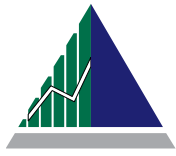
7.2 صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية

ارتفع صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية" بنسبة 101.4% منذ انطلاقه في 2008/03/16م وحتى تاريخ 2015/12/31م، مقابل ارتفاع المؤشر الإرشادي "أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية" - الذي يحسب عن طريق شركة ستاندرد آند بورز - بنسبة 6% للفترة ذاتها. هذا وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 433 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2015	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية	-13.5%	101.4%
المؤشر الإرشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية	-22.5%	6.0%
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	-1.7%	لا ينطبق***

* التغير من 2008/3/15 إلى 2015/12/31

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



7.3 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية

سجل صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية" ارتفاعاً بنسبة 20.7% منذ انطلاقه في 2011/10/18م وحتى تاريخ 2015/12/31 فيما ارتفع المؤشر الإرشادي بنسبة 23.1% للفترة ذاتها. هذا وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 6.29 مليون ريال

الصناديق	للعام 2015	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية	-18.7%	20.7%
المؤشر الارشادي: مؤشر بورصة قطر	-15.1%	23.1%
متوسط أداء الصناديق المنافسة**	لا ينطبق**	لا ينطبق

* التغير من 2011/10/17 إلى 2015/12/31
** لا يوجد صندوق استثماري مماثل لصندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم القطرية، حيث ان الصناديق الاخرى تختلف من حيث المجال الاستثماري.

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

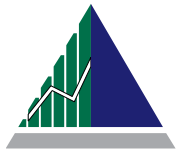
سجل صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية المتوافقة مع ضوابط الشريعة " انخفاضاً بنسبة -0.1% منذ انطلاقه في 2015/12/16م وحتى تاريخ 2015/12/31م فيما ارتفع المؤشر الإرشادي بنسبة 2.6% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 18.3 مليون ريال.

الصناديق	للعام 2015	التغير منذ إنشاء الصندوق*
صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الاصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية	لا يوجد	-0.1%
المؤشر الارشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الاصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية	لا يوجد	2.6%
متوسط أداء الصناديق المنافسة	-1.7%	1.1%

* التغير من 2015/12/15 إلى 2015/12/31

7.5 المحافظ الخاصة المدارة

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

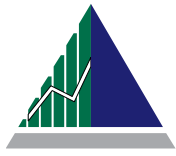


8 أحداث مهمة

- فيما يخص اعتراض الشركة على الاقرار الزكوي الصادر من مصلحة الزكاة والدخل لشركة أصول و بخيت الاستثمارية عن عامي (2012/2013) ، بسبب طلب مصلحة الزكاة سداد فرق الزكاة بمبلغ (1,219,736) ريال سعودي وذلك عن قيمة الاستثمارات طويلة الأجل التي تملكها الشركة في محفظتها الاستثمارية عام 2012م، ومبلغ (421,425) ريال سعودي عن قيمة الاستثمارات طويلة الأجل التي تملكها الشركة في محفظتها الاستثمارية عام 2013م.
- لم يتم البت بالاعتراض ولم يتم تحويله إلى اللجنة الأولى حتى تاريخه، علماً بأنه قد تم وضع مخصصات من قبل مساهمي أصول المالية قبل الاندماج لتغطية هذا الالتزام.
- قامت شركة مجموعة بخيت الاستثمارية بتقديم اعتراض بقيمة 1,009,211 ريال سعودي لدى مصلحة الزكاة والدخل عن الأعوام 2007-2013، علماً بأنها قامت بتسديد المبلغ لتسوية المطالبة الصادرة عن مصلحة الزكاة والدخل لإصدار شهادة الزكاة والدخل الجديدة حتى يتم شطب السجل التجاري واستكمال أعمال الاندماج.
- لم يتم البت بالاعتراض ولم يتم تحويله إلى اللجنة الأولى حتى تاريخه.
- تم ايداع دعوى بتاريخ 2013/09/15م ضد أحد عملاء المحافظ الخاصة بالشركة لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، علماً بأن مجموع فواتير رسوم الأداء المستحقة و المرتبطة بالأداء الإيجابي للمحفظة تبلغ 1,963,458 ريال سعودي، و هذا المبلغ مستحق لمساهمي مجموعة بخيت الاستثمارية قبل الاندماج. كما أنه لم يتم صدور الحكم في هذه القضية حتى هذا التاريخ.
- تم ايداع دعوى بتاريخ 2015/01/21م ضد أحد عملاء المحافظ الخاصة بالشركة لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية علماً بأن مجموع فواتير رسوم الأداء المستحقة و المرتبطة بالأداء الإيجابي للمحفظة تبلغ 6,316,628.54 ريال سعودي عن عامي (2013/2014) والبالغة 3,600,905 ريال سعودي و 2,715,723.54 ريال سعودي على التوالي، علماً بأن المبلغ المستحق لعام 2013 هو لمساهمي شركة مجموعة بخيت الاستثمارية، و المبلغ المستحق لعام 2014 هو لمساهمي شركة أصول و بخيت الاستثمارية.
- صدور حكم لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بتاريخ 2015/03/04م بالقضية التي رفعتها الشركة على أحد عملاء التمويل بالهامش، وذلك نتيجة تخلفه عن سداد (313,218.19 ريال) المتبقي من مبلغ التسهيلات الممنوحة له بسبب الخسائر التي تكبدها في أول أيام تداول سهم شركة اسمنت الشمالية. وقد قام العميل برفع دعوى على الشركة ومطالبته بتعويضه عن الخسائر التي تكبدها، وقد كان قرار اللجنة برفض طلبات كلا الطرفين، ونتيجة لعدم استئناف أي من الطرفين خلال 30 يوم من صدور الحكم فقد أخذ الحكم الصفة النهائية. ولذلك فقد قرر مجلس الإدارة ارجاع المخصصات المرتبطة بهذه القضية لمساهمي شركة أصول المالية قبل الاندماج.
- تخصيص مبلغ 868,681 ريال كمكافأة لموظفي الشركة عن العام المالي 2015.

9 تطورات أعمال الشركة في عام 2015

- قامت الشركة بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي ورفع مبلغها إلى (125) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف، بهدف زيادة قدرة الشركة على المنافسة بإقراض عملائها من خلال تمويل العملاء للتداول في سوق الأسهم السعودية و/أو للاشتراك في صناديق الشركة الاستثمارية للمساهمة في زيادة أنشطتهم الاستثمارية وتحقيق عوائد للشركة.
- إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية في عام 2015م، نتيجة زيادة طلب العملاء/المستثمرين لتوفير صندوق شرعي موازي للصندوق الحالي. فقد جاءت فكرة إنشاء صندوق شرعي مختص بالطروحات الأولية.



10 العقوبات والجزاءات

- 1- تم فرض غرامة مالية مقدارها 10,000 عشرة الاف ريال في عام 2015, لمخالفة المادة الثانية والخمسين من قواعد الكفاية المالية، استنادا الى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية. وذلك لتجاوز مبالغ تعرضات الشركة في شهر ابريل من عام 2014م لطرف نظير واحد ما نسبته (25%) من قاعدة رأس المال .
- 2- تم فرض غرامة مالية مقدارها 10,000 عشرة الاف ريال في عام 2015 , وذلك لعدم تحديث ملخص الافصاح المالي لشروط وأحكام صندوق بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية للعام 2012.
- 3- تم فرض غرامة مالية مقدارها 1,000 الف ريال في عام 2015, من بلدية العليا قسم الرخص المهنية , وذلك لعدم وجود ترخيص بلدية لدينا خلال الفترة الماضية.

11 الحملات الإعلانية للشركة

قامت الشركة بحملة إعلانية ابتداءً من تاريخ 2015/11/15م الى تاريخ 2015/12/15م، حيث خصصت هذه الحملة ل طرح وحدات صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية. و تم وضع الإعلان في كل من موقع ارقام الانترنت وموقع السوق المالية السعودية (تداول) الانترنتي وعلى الموقع الرسمي للشركة.

12 عدد الموظفين ونسب السعودة

سعت الشركة خلال هذا العام إلى تحسين نسب السعودة لديها والابقاء على تصنيفها ضمن النطاق الأخضر المتوسط (تصنيفات نطاقاتي الخاصة بمكتب العمل) وذلك من خلال الحفاظ على الكفاءات السعودية العاملة لديها بالإضافة إلى استقطاب الشباب السعودي للانضمام للعمل لديها. حيث أن الحد الأدنى للنطاق الأخضر المتوسط بالمنشآت المماثلة للشركة حسب نظام العمل هو 47% وكما في نهاية عام 2015 كان متوسط نسبة السعودة لدى الشركة 62.5%. حيث أصبح عدد موظفي شركة أصول و بخيت الاستثمارية 40 موظفاً منهم 25 سعودي و 15 وافد.

13 مخاطر الشركة:

من أبرز المخاطر التي تواجهها الشركة هي:

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



قرارات وأنظمة الهيئة.

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

14 التوقعات المستقبلية لأعمال الشركة

تتوقع إدارة الشركة الحفاظ على الأداء الإيجابي في العام القادم مع توقع تراجع الارباح السنوية. لذلك سوف تسعى الشركة لزيادة الربحية التشغيلية من خلال توسيع أنشطتها وتنويع مصادر دخلها. ومنها اتمام عملية انشاء الصناديق المقترحة (انشاء صندوق عقاري، انشاء صندوق توزيعات نقدية) خلال العام 2016م. والتي سيكون لها أثر ايجابي ملحوظ نتيجة زيادة مصادر الدخل و تنوعها من خلال تقديم خدمات استثمارية متكاملة في سوق الاسهم السعودية لقاعدة عملاء الشركة والتي ستعكس على زيادة الأرباح التشغيلية. كما ستعمل الشركة على التوسع بإقراض العملاء، مما سوف يكون له مردود إيجابي مباشر برفع أحجام تداولات العملاء و/أو أحجام الأصول المدارة وزيادة عمولات الشركة المحصلة من الإقراض والتداولات و رسوم الإدارة وبدون أي زيادة على المصاريف التشغيلية للشركة. كما ستعمل الشركة على الحفاظ على المصاريف التشغيلية بمستوى مقارب من مصاريف العام الماضي.

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

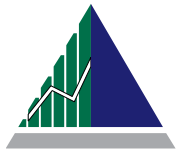
15 لائحة حوكمة الشركات

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

16 المراجعة السنوية لفعالية إجراءات الرقابة الداخلية

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

- أعمال قسم المراجعة الداخلية: تم تعيين رئيس قسم المراجعة الداخلية في 2014/08/03م، ولديه خبرة أكثر من 30 عام في مجال العمل البنكي/الاستثماري ويقوم حالياً بالتدقيق الداخلي على كافة أعمال الشركة. و تتم مراجعة مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية بشكل مستمر، وقد تم البدء بالعمل بخطة المراجع الداخلي للفترة من



شركة أصول و بخيت الاستثمارية Osool & Bakheet Investment Company

2015/01/01م. الى 2015/12/31م. حيث تم انتهاء التقرير الأولي للمراجعة الداخلية لكل من إدارة الموارد البشرية والشؤون الادارية، و إدارة العمليات، وإدارة المطابقة والالتزام. وسيقوم المراجع الداخلي بتسليم لجنة المراجعة خطة العمل المتوقعة لسنة 2016 خلال الربع الاول من العام الحالي.

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

وبناء على نتائج المراجعة السنوية لفاعلية اجراءات الرقابة الداخلية بالشركة التي وضحت بأن الوضع العام من حيث المخاطر التنظيمية (الهيكل التنظيمي والسياسيات والاجراءات) والمخاطر التشغيلية (التنفيذ وادارة العمليات والرقابة الداخلية) يحتاج الى تحسين وتطوير. غير أنه مقارنة بنتائج المراجعة للعام الماضي، لوحظ وجود بعض التحسن، كما ان الإدارة تعمل بجد وتحرص على حل المخاطر المذكورة بالتقرير، حيث تم التعاقد مع شركة امبوسعيدى للاستشارات المالية والادارية لمراجعة وتطوير أدلة الاجراءات والسياسيات واللوائح الداخلية الخاصة بالشركة واطافة عدد من اللوائح لتواكب متطلبات العمل والمخاطر المتوقعة، ومن المتوقع الانتهاء منها خلال العام 2016. وكجزء من هذه الاتفاقية سوف يتم تدريب موظفي الشركة على كيفية تطبيق هذه اللوائح للتأكد من فهم الموظفين لها وتطبيقها بالشكل الصحيح. بالإضافة إلى ذلك ذكر تقرير المراجع الداخلي بأن قسم المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال لازال حتى الآن قادر على الوفاء بالتزاماته النظامية غير أنه من الضروري زيادة عدد كوادر القسم لحل مشكلة النقص الموجودة حالياً بالقسم والتي قد تؤدي إلى حدوث أخطاء أو تأخير في الرد على متطلبات الهيئة. وايضا ذكر المراجع الداخلي في تقريره عدم وجود فريق تسويق/مبيعات متخصص بالشركة، مما يؤثر على قدرة الشركة في زيادة قاعدة عملائها. (مرفق لكم نسخة من تقرير المراجع الداخلي للاطلاع على التفاصيل).

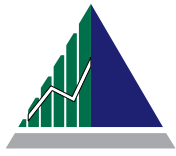
17 استثمارات واحتياطات للموظفين

لم يتم إنشاء أي استثمارات أو احتياطات لمصلحة موظفي الشركة.

18 اقرارات مجلس الادارة

يقر مجلس الادارة بما يلي :

- انه تم اعداد السجلات المحاسبية بالشكل الصحيح.
- ان نظام الرقابة الداخلية أعد على اساس سليم وتم تنفيذه بفاعلية.
- انه لا يوجد أي شك بشأن قدرة الشركة على مواصلة النشاط للعام القادم 2016م.



19 توصيات مجلس الإدارة:

يوصي مجلس الإدارة بما يلي :

- الموافقة على التوزيعات النقدية التي تمت خلال العام 2015 والتوزيعات المقترحة .
- الموافقة على تقرير المحاسب القانوني للعام المالي 2015م.
- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة للعام 2015م.

20 الخاتمة:

يسر مجلس الإدارة أن ينتهز هذه الفرصة للتعبير عن شكره وتقديره العميق لهيئة السوق المالية والمساهمين الكرام والعملاء الأفاضل على دعمهم وثقتهم الغالية التي تدفعنا إلى المزيد من بذل الجهد في تحسين الأداء. كما يتقدم المجلس بخالص الشكر والتقدير لموظفي الشركة على جهودهم الدؤوبة والمخلصة من أجل تطوير وتحسين الأداء وتحقيق أغراض الشركة وأهدافها.