

تقرير مجلس الإدارة للسادة المساهمين

للسنة المالية المنتهية في 2018/12/31م

المحتويات

3	1	كلمة مجلس الإدارة.....
4	2	الأنشطة الرئيسية لشركة أصول و بخيت الاستثمارية.....
6	3	مجلس الإدارة والمجان.....
6	3.1	مجلس الإدارة.....
13	3.2	لجان مجلس الإدارة.....
17	4	الأداء المالي والنتائج المالية.....
17	4.1	قائمة المركز المالي وقائمة الدخل.....
20	4.2	قروض الشركة.....
21	4.3	سياسة توزيع الأرباح.....
21	4.4	إيضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية:.....
22	5	التعاملات مع أطراف ذات علاقة.....
24	7	أداء الصناديق والمحافظ المدارة من قبل الشركة.....
24	7.1	صندوق أصول و بخيت للمناجزة بالأسهم السعودية.....
24	7.2	صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية.....
25	7.3	صندوق أصول و بخيت للمناجزة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية:.....
25	7.4	صندوق أصول و بخيت للمناجزة بأسهم السوق الموازية.....
26	7.5	صندوق المعذر ريت.....
26	7.6	المحافظ الخاصة المدارة.....
26	8	أحداث مهمة.....
27	9	تطورات أعمال الشركة في عام 2019.....
27	10	العقوبات والجزاءات ومحالفات هيئة السوق المالية.....
27	11	الحملات الإعلانية للشركة.....
27	12	الموظفين.....
27	13	مخاطر الشركة.....
28	14	التوقعات المستقبلية لأعمال الشركة.....
28	15	لائحة حوكمة الشركات.....
29	16	المراجعة السنوية لفعالية إجراءات المراجعة الداخلية.....
29		الخلاصة :.....
29	17	استثمارات واحتياطيات للموظفين.....
30	18	اقرارات مجلس الادارة.....
30	19	توصيات مجلس الادارة.....
30	20	الخاتمة.....

1 كلمة مجلس الإدارة

السادة / مساهمي شركة أصول وبخيت الاستثمارية المحترمين

يسر مجلس الإدارة أن يقدم للسادة المساهمين الكرام التقرير السنوي عن نشاط الشركة ونتائج أعمالها للعام المنتهي 2018م، ويتضمن التقرير القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2018/12/31م.

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

كلمة رئيس المجلس

يسعدني بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس إدارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية ان اقدم التقرير السنوي للشركة متضمناً الاداء السنوي لنشاط الشركة وحساباتها المالية الختامية للسنة المالية المنتهية 2018/12/31م. كان عام 2018م مليئاً بالتحديات في ظل بيئة تشغيلية واقتصادية شعارنا تحقيق اهداف رؤية 2030 الطموحة ، واصلت شركة أصول وبخيت الاستثمارية مسيرتها الريادية وتابعت جهودها الهادفة لتطوير انشطتها وتعزيز دورها الاستثماري وخدمه المجتمع الاستثماري ككل في المملكة العربية السعودية وذلك من خلال ابتكار منتجات جديدة تتوافق مع التطورات الحاصلة في الصناعة الاستثمارية بالإضافة الى تدريب واستقطاب حديثي التخرج من شباب الوطن وصفل مهارتهم المالية والاستثمارية .

داعين الله التوفيق للجميع .

عبدالوهاب البتيري

2 الأنشطة الرئيسية لشركة أصول و بخيت الاستثمارية

شركة أصول و بخيت الاستثمارية هي – 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 1435/01/23هـ الموافق 2013/11/26م، 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. كما قامت ادارة الشركة بتنفيذ عدد من الاجراءات لتحسين الخدمات المقدمة لعملاء خدمة الوساطة من خلال توقيع اتفاقية لتطبيق نظام تداول جديد، قائمة الخصومات الممنوحة للعملاء بما تتناسب مع احجام تداولهم.

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 759,663 ريال سعودي أي ما نسبته 5% من مجموع إيرادات الشركة في حين بلغ حجم أرباح الشركة المحققة والغير محققة (الناجمة عن تغير القيمة السوقية) بالإضافة الى التوزيعات النقدية من خلال نشاط التعامل بصفة أصيل ما قيمته 449,975 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، وتم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية في عام 2015م، فيما تم إنشاء صندوق عقاري خاص مغلق (صندوق مجمع تلال الملقا السكني) في عام 2016م، كما تم إنشاء صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية في عام 2017م كما تم إنشاء صندوق عقاري (صندوق المعذر ريت) في عام 2017م، كما تم إنشاء صندوق معارف ريت في عام 2018 (تحت التأسيس) ومن المتوقع طرحه في عام 2019م 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، وصناديق عقارية متداولة خلال العام 2019م. كما تستهدف الشركة زيادة عدد عملاء المحافظ الخاصة خلال العام القادم.
- تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 8,146,001 ريال أي ما نسبته 50% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إدارة الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ.

ج. نشاط الحفظ لأغراض الإجراءات والترتيبات الإدارية الخاصة

لم تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية نشاط الحفظ خلال سنة 2018م، كما تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 888,250 ريال أي ما نسبته 5% من إيرادات الشركة من خلال خدمات الصناديق.

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 الخاصة بإقراض العملاء بهامش التغطية.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيرادات مقدارها 1,194,667 ريال أي ما نسبته 7% 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 (17) من النظام الاساسي للشركة.

3.1 مجلس الإدارة

يتكون مجلس ادارة شركة أصول وبخيت الاستثمارية من 6 أعضاء منهم 3 أعضاء مستقلين، علما بأنه خلال عام 2018 انتهت دورة مجلس إدارة الشركة الثالثة بتاريخ 2018/07/24م وتم ترشيح وانتخاب أعضاء جدد للمجلس لدورته الجديدة من خلال الجمعية العامة المنعقدة بتاريخ 2018/05/27م. ولذلك سيتم عرض المعلومات الخاصة بالمجلس على اعتبار أن فترة عام 2018 هي فترتين اعتمادا على انتهاء وبداية دورة مجلس الإدارة و التي ستكون وفقا للتالي:

الفترة الأولى: من 2018/01/01م وحتى 2018/07/24م

الفترة الثانية: من 2018/07/25م وحتى 2018/12/31م

الجدول التالي يوضح اسماء اعضاء المجلس خلال الفترة الاولى وصفتهم واستقلاليتهم وعدد الاسهم وملكيتهم بالشركة ونسبة هذه الملكية :

الرقم	اسم العضو	المسمى	الاستقلالية	التفذية	عدد الأسهم	النسبة
1	أ.عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
2	أ.خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذي	217,500	3.63%
3	أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	1,473,497	24.56%
4	أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	947,599	15.79%
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%

الجدول التالي يوضح اسماء اعضاء المجلس خلال الفترة الثانية وصفتهم واستقلاليتهم وعدد الاسهم وملكيتهم بالشركة ونسبة هذه الملكية:

الرقم	اسم العضو	المسمى	الاستقلالية	التفذية	عدد الأسهم	النسبة
1	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	مستقل	غير تنفيذي	1,000	0.02%
2	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير مستقل	غير تنفيذي	997,599	16.63%
3	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	1,473,497	24.56%
4	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى	عضو	مستقل	غير تنفيذي	217,500	3.63%
5	أ. وائل بن محمد بن عبدالعزيز السرحان	عضو	مستقل	غير تنفيذي	-	-
6	أ. عبدالله بن ابراهيم بن عبدالله الخريف	عضو	مستقل	غير تنفيذي	-	-

أ. اجتماعات مجلس الادارة خلال العام 2018 م.

الجدول التالي يوضح اجتماعات اعضاء مجلس الادارة خلال الفترة الاولى وحضورهم:

التاريخ	الاجتماع	أ. عبدالوهاب البتيري	أ. خالد موسى	أ. بشر بخيت	أ. عبدالرحمن اليحياء	أ. نزار المقرن	أ. خالد الدغيث
2018/01/03 م	2018/1 م	✓	✓	✓	✓	✓	--
2018/04/02 م	2018/2 م	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2018/05/27 م	2018/3 م	✓	✓	✓	✓	✓	✓

الجدول التالي يوضح اجتماعات اعضاء مجلس الادارة خلال الفترة الثانية وحضورهم:

التاريخ	الاجتماع	أ. عبدالوهاب البتيري	أ. خالد موسى	أ. بشر بخيت	أ. عبدالرحمن اليحياء	أ. وائل السرحان	أ. عبدالله الخريف
2018/10/07 م	2018/4 م	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2018/12/12 م	2018/5 م	✓	✓	✓	✓	-	✓
2018/12/19 م	2018/6 م	-	✓	✓	✓	-	✓

ب. عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات الأخرى

الجدول التالي يوضح عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الفترة الأولى في الشركات الأخرى:

الشركات (باستثناء شركة أصول و بخيت الاستثمارية)	العضو
1- شركة اللجين 2- شركة سنبله	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري
لا يوجد	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى
لا يوجد	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
لا يوجد	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
لا يوجد	أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن
لا يوجد	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر

الجدول التالي يوضح عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الفترة الثانية في الشركات الأخرى:

الشركات (باستثناء شركة أصول و بخيت الاستثمارية)	العضو
1- شركة اللجين 2- شركة سنبله	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري
لا يوجد	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى
لا يوجد	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
لا يوجد	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
لا يوجد	أ. وائل محمد السرحان
لا يوجد	أ. عبدالله ابراهيم الخريف

ج. وصف لأي مصلحة أو تغيير لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

الجدول التالي يوضح أي مصلحة أو تغيير لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الفترة الأولى:

وصف لأي مصلحة أو تغيير لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأولادهم القصر في فئة الأسهم والتغيرات فيها				
الاسم	التصنيف	عدد الاسهم بداية عام 2018م	عدد الاسهم نهاية عام 2018م	سبب التغيير
أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	1,000	1,000	--
أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	عضو مجلس إدارة	947,599	997,599	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة
أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس إدارة	1,473,497	1,473,497	--
أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	217,500	217,500	--
أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن	عضو مجلس إدارة	1,000	1,000	--
أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيث	عضو مجلس إدارة	1,000	1,000	--
أ. أمازن الداود	الرئيس التنفيذي	300,000	300,000	--
أ. محمد زكريا	الرئيس التنفيذي للعمليات	--	--	--
أ. جوشي جورج	الرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	--	--	--

الجدول التالي يوضح اي مصلحة او تغيير لأعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين في الفترة الثانية:

وصف لأي مصلحة او تغيير لأعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين وأولادهم القصر في فئة الأسهم والتغيرات فيها				
الاسم	التصنيف	عدد الاسهم بداية عام 2018م	عدد الاسهم نهاية عام 2018م	سبب التغيير
أ.عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	1,000	1,000	--
أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	نائب رئيس مجلس الإدارة	837,599	997,599	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة
أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس ادارة	1,473,497	1,473,497	--
أ.خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى	عضو مجلس إدارة	217,500	217,500	--
أ.وائل بن محمد بن عبدالعزيز السرحان	عضو مجلس إدارة	--	--	--
أ.عبدالله بن ابراهيم بن عبدالله الخريف	عضو مجلس إدارة	--	--	--
أ.أمازن الداود	الرئيس التنفيذي	300,000	300,000	--
أ. محمد زكريا	الرئيس التنفيذي للعمليات	--	--	--
أ.جوشي جورج	الرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	--	--	--

د. وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين

الجدول التالي يوضح اي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين في الفترة الأولى:

وصف لأي مصلحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين			
المبلغ (ريال سعودي)	وصف المبلغ	التصنيف	الاسم
-	-	رئيس مجلس الإدارة	أ. عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري
-	-	نائب رئيس مجلس الإدارة	أ. عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
-	-	عضو مجلس إدارة	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت
-	-	عضو مجلس إدارة	أ. خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى
-	-	عضو مجلس إدارة	أ. نزار بن عبدالرحمن المقرن
-	-	عضو مجلس إدارة	أ. خالد بن سعود بن عبدالعزيز الدغيثر
-	-	الرئيس التنفيذي	أ. مازن الداود
-	-	الرئيس التنفيذي للعمليات	أ. محمد زكريا
-	-	الرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	أ. جوشي جورج

الجدول التالي يوضح اي مصلحة لأعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أدوات الدين في الفترة الثانية:

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
-	-	نائب رئيس مجلس الإدارة	أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء
-	-	عضو مجلس إدارة	أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت
-	-	عضو مجلس إدارة	أ.خالد بن عبدالرحمن بن محمد الموسى
-	-	عضو مجلس إدارة	أ.وائل بن محمد السرحان
-	-	عضو مجلس إدارة	أ. عبدالله بن ابراهيم الخريف
-	-	الرئيس التنفيذي	أ.مازن الداود
-	-	الرئيس التنفيذي للعمليات	أ. محمد زكريا
-	-	الرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	أ.جوشي جورج

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 2018م على اعتبار أن فترة عام 2018 هي فترتين اعتماداً على انتهاء وبداية دورة مجلس الإدارة لشركة أصول وبخيت الاستثمارية:

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 الإطلاع على دفاتر الشركة وسجلاتها، و مراجعة 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 غسل 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. و التأكد من وضع سياسات لإدارة المخاطر والالتزام بإجراء مسح شامل منتظم لحالات عدم الالتزام لهذه السياسات. و مراقبة الأنظمة التي أنشأتها الإدارة لتنفيذ برامج أمن المعلومات واستمرارية الأعمال التجارية للشركة.

عقدت لجنة المراجعة خلال عام 2018 أربع اجتماعات وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة وذلك على فترتين اعتماداً على انتهاء وبداية دورة مجلس الإدارة و التي ستكون وفقاً للتالي:

الفترة الأولى: من 2018/01/01م وحتى 2018/07/24م

الفترة الثانية: من 2018/07/25م وحتى 2018/12/31م

حيث قرر المجلس دمج لجنة المخاطر مع لجنة المراجعة لتصبح لجنة واحدة

الجدول التالي يوضح أسماء أعضاء اللجنة خلال الفترة الأولى وصفتهم واجتماعاتهم وبدل الحضور والمكافآت :

الاسم	الوصف	الاجتماع الاول 2018/04/01	الاجتماع الثاني 2018/07/11	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	المكافآت
أ.خالد الموسى	رئيس اللجنة و عضو غير تنفيذي	X	X	6,000	--
أ.عبدالرحمن اليحياء	عضو غير تنفيذي	X	-	3,000	--
أ.نزار المقرن	عضو غير تنفيذي	X	X	6,000	--

الجدول التالي يوضح اسماء اعضاء اللجنة خلال الفترة الثانية وصفتهم واجتماعاتهم وبدل الحضور والمكافآت :

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع الرابع 2018/12/30	الاجتماع الثالث 2018/10/18	الوصف	الاسم
--	6,000	x	x	عضو غير تنفيذي	أ. خالد الموسى
--	3,000	-	x	عضو غير تنفيذي	أ. وائل السرحان
--	6,000	x	x	رئيس اللجنة وعضو غير تنفيذي	أ. عبدالله الخريف

- 1- تم اختيار رئيس اللجنة عبدالله الخريف بإجماع أعضاء مجلس الإدارة خلال الاجتماع الرابع لمجلس إدارة الشركة الذي أقيم بتاريخ 07/10/2018 م.
- 2- لقد تم دفع مبالغ حضور أعضاء اللجنة المستحقة لعام 2017 في شهر يوليو لعام 2018 ، و لم يتم دفع المبالغ للجنة المستحقة لعام 2018 حتى تاريخه.

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عددا من النقاط و من أهمها: ترتيب و تنسيق مواعيد الاجتماعات الربعية للجنة و مناقشة أجندة كل اجتماع في الاجتماع التالي والموافقة عليها ، مراجعة القوائم المالية لعام 2017 للشركة ،متابعة ترشيح مراجع الحسابات الخارجية وتحديثها ،الإطلاع والموافقة على خطة المراجعة الداخلية للشركة للعام 2018 والتي أعدها قسم المراجعة الداخلية ومتابعتها بشكل دوري، مناقشة احتياجات ومتطلبات قسم المراجعة الداخلية. مراجعة جميع الملاحظات القائمة التي وثقها المراجع الخارجي و الداخلي و تأكد من تطبيق توصيات المراجعة الخارجية والداخلية و اللجنة . كما ناقشت اللجنة عدة تقارير مراجعة (قصيرة) حول الحالات الداخلية التي تغطي مختلف الأقسام في الشركة والتي وثقها المراجع الداخلي، بالإضافة إلى إطلاع اللجنة على خطة قسم المراجعة الداخلية للشركة لعام 2019، حيث اقرت اللجنة في اخر اجتماع وطلب من ادارة شركة اصول وبخيت الاستثمارية ان يتم مناقشة مهام لجنة المخاطر ولجنة المراجعة في الاجتماع القادم .

ب- لجنة الترشيحات و المكافآت

إن الغرض من لجنة الترشيحات و المكافآت التوصية بترشيح أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للسياسات و المعايير المعتمدة، و مراجعة هيكل مجلس الإدارة و التوصية بالتغييرات، و تحديد نقاط القوة و الضعف في مجلس الإدارة، و التأكد سنوياً من استقلال الأعضاء المستقلين، و عدم وجود أي تعارض في المصالح، و وضع السياسات المتعلقة بتعويضات و مكافآت أعضاء مجلس الإدارة و أعضاء لجان مجلس الإدارة و كبار المسؤولين التنفيذيين، و العمل على نحو واثق مع المدير العام التنفيذي و اللجنة التنفيذية في تطوير برامج فعالة للاحتفاظ بالموظفين و التعويضات بناءً على الأداء، و المصادقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

عقدت لجنة الترشيحات و المكافآت اجتماع واحد خلال عام 2018 و فيما يلي سجل حضور اجتماع اللجنة اعتماداً على انتهاء و بداية دورة مجلس الإدارة و التي ستكون وفقاً للتالي:

الفترة الأولى: من 2018/01/01م و حتى 2018/07/24م

الفترة الثانية: من 2018/07/25م و حتى 2018/12/31م

الجدول التالي يوضح أسماء أعضاء اللجنة خلال الفترة الأولى و صفتهم و اجتماعاتهم و بدل الحضور و المكافآت :

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع الأول 2018/01/02م	الوصف	الاسم
--	3,000	✓	عضو غير تنفيذي	أ. عبدالرحمن اليحياء
--	3,000	✓	عضو غير تنفيذي	أ. بشر بخيت
--	3,000	✓	عضو غير تنفيذي	أ. خالد الموسى

الجدول التالي يوضح أسماء أعضاء اللجنة خلال الفترة الثانية:

الوصف	الاسم
عضو غير تنفيذي	أ. عبدالرحمن اليحياء
عضو غير تنفيذي	أ. بشر بخيت
عضو غير تنفيذي	أ. عبدالوهاب البتيري

ج- اللجنة التنفيذية

إن الغرض من اللجنة التنفيذية هو الإشراف على الأعمال التنفيذية و أخذ القرارات الاستراتيجية وعلى 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 والعمل على تنفيذها والتي 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 (20) من النظام الأساسي للشركة وقرارات مجلس إدارة الشركة بهذا الشأن.

اجتمعت اللجنة التنفيذية خلال العام 2018م ست مرات، وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة للفترة من 2018/01/01م الى 2018/12/31م.

الجدول التالي يوضح اسماء اعضاء اللجنة خلال الفترة الاولى وصفتهم واجتماعاتهم وبدل الحضور والمكافآت :

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع (6) 2018/12/19م	الاجتماع (5) 2018/12/09م	الاجتماع (4) 2018/10/01م	الاجتماع (3) 2018/05/20م	الاجتماع (2) 2018/04/08م	الاجتماع (1) 2018/01/02م	الوصف	الاسم
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	الرئيس و عضو غير تنفيذي	أ.عبدالرحمن اليحياء
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.بشر بخيت
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.خالد الموسى
--	18,000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو غير تنفيذي	أ.عبدالوهاب البتيري

ناقشت اللجنة في اجتماعاتها عدداً من النقاط و من أهمها: متابعة النتائج المالية و مراقبة المصروفات و التدفقات النقدية و السيولة بالشركة، و متابعة استثمارات الشركة، بالإضافة إلى اتفاقيات تمويل الشركة للتوسع في أنشطتها التشغيلية، و الاطلاع على ملاحظات ومخالفات الهيئة، و الاطلاع على تقارير قسم المطابقة و الالتزام و المراجعة الداخلية، و دراسة انشاء منتجات استثمارية جديدة لتنويع مصادر دخل الشركة، كما ناقشت اللجنة مشاكل التوظيف و دوران الموظفين، و حملات الشركة التسويقية، و دراسة امكانية تطوير و تحسين الانظمة التقنية المستخدمة بالشركة، كما تم صدور قرار من مجلس ادارة شركة اصول و بخيت الاستثمارية بإلغاء اللجنة التنفيذية في 2019.

4 الأداء المالي والنتائج المالية

نظراً لاندماج مجموعة بخيت الاستثمارية و شركة أصول المالية خلال العام 2014م، سوف يعرض هذا التقرير خلاصة نتائج السنة الأولى و حتى 2018 بعد عملية الاندماج:

4.1 قائمة المركز المالي وقائمة الدخل أ. قائمة المركز المالي

البيان	2018م	2017م	2016م	2015م	2014 م
الموجودات المتداولة	46,789,012	47,146,689	72,237,002	91,955,048	86,424,946
الموجودات غير المتداولة	28,807,769	28,347,196	27,642,324	406,846	415,690
مجموع الموجودات	75,596,781	75,493,885	99,879,326	92,361,894	86,840,636
المطلوبات المتداولة	4,525,544	4,888,021	26,427,771	18,156,768	8,038,120
المطلوبات غير المتداولة	2,114,908	1,733,209	1,636,081	1,132,492	1,121,914
مجموع المطلوبات	6,640,452	6,621,230	28,063,852	19,289,260	9,160,034
رأس المال المدفوع	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
الاحتياطي النظامي	3,020,126	2,989,315	2,736,632	2,564,259	1,800,264
ارباح مقترح توزيعها	0	0	0	3,000,000	6,000,000
احتياطي القيمة العادلة	(47,788)	(46,444)	(39,181)	(34,764)	(16,041)
خسائر إكتوارية	(352,754)	(129,659)	(160,039)	0	0
ارباح مبقاة	6,336,745	6,059,443	9,278,062	7,543,139	9,896,379
مجموع حقوق الملكية	68,956,329	68,872,655	71,815,474	73,072,634	77,680,602
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	75,596,781	75,493,885	99,879,326	92,361,894	86,840,636

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

ب. قائمة الدخل

البيان	2018م	2017م	2016م	2015م	2014م
الإيرادات التشغيلية	11,021,953	17,083,366	15,202,311	20,067,235	20,342,584
الإيرادات الاستثمارية	449,975	575,053	259,947	(260,229)	13,082,932
إيرادات أخرى	4,883,089	2,311,203	447,565	532,902	16,248
مجموع الإيرادات	16,355,017	19,969,622	15,909,823	20,339,908	33,441,764
م. الادارية والعمومية	14,604,923	15,546,717	12,783,181	10,501,444	12,250,562
مصاريف أخرى	311,409	164,234	176,446	120,565	1,076,955
الزكاة	1,130,572	1,224,607	1,226,470	2,077,945	2,111,604
اجمالي المصروفات	16,046,904	16,935,558	14,186,097	12,699,954	15,439,121
صافي الربح / الخسارة	308,113	3,034,064	1,723,726	7,639,954	18,002,643

أظهرت البيانات المالية أعلاه انخفاض في إيرادات الشركة التشغيلية في العام 2018م عن العام السابق بنسبة (35%)، حيث بلغت إيرادات الشركة التشغيلية في عام 2018م (11,022) مليون ريال مقارنة بـ (17,083) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت النتائج المالية انخفاض إجمالي المصروفات في العام 2018م عن العام السابق بنسبة (5%)، حيث بلغ إجمالي مصروفات الشركة للعام 2018م (16,047) مليون ريال مقارنة بـ (16,936) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت البيانات المالية أيضاً انخفاض أرباح الشركة بنسبة (90%) حيث حققت الشركة أرباحاً صافية في عام 2018م مقدارها (308) ألف ريال مقارنة بـ (3,034) مليون ريال في العام الماضي.

ج. المدفوعات النظامية المستحقة
الجدول التالي يظهر تحليل المستحقات والمخصصات المالية كما في 2018/12/31م:

المبلغ (ريال سعودي)	الجهة مستحقة السداد	البيان
156,670	مهنية وقانونية	أتعاب مهنية
70,197	مؤسسة التأمينات العامة الاجتماعية	تأمينات اجتماعية
2,775,729	مصلحة الزكاة والدخل	الزكاة
83,607	شركة تقنية التشغيل المتطورة	رسوم خدمات تقنية
10,557	--	صندوق تدريب الموظفين
0	عميل إدارة محافظ	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
0	توزيعات نقدية مستحقة	مبالغ مستحقة لمساهمين
3,096,760		المجموع

د. المصاريف المدفوعة مقدماً

المبلغ (ريال سعودي)	الطرف المقابل	البيان
100,375	مكتب برج البحرين	إيجار
263,671	بوا العربية	تأمين صحي
93,982	هيئة السوق المالية / تداول / أخرى	رسوم تراخيص
23,866	قروض موظف	ذمم موظفين
357,317		أخرى
839,211		المجموع

4.2 قروض الشركة

قام البنك السعودي الفرنسي خلال عام 2018م بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع شركة أصول وبخيت الاستثمارية بقيمة (75) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف حسب التصنيف التالي:

التوضيح	البند
قروض قصيرة الأجل.	نوع التمويل
حتى 2018/12/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك والشركة.	مدة الاتفاقية
50,000,000 ريال سعودي.	حد التمويل
ضمان شخصي من السيد / عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء و ضمان شخصي من السيد / بشر بن محمد برهان الدين بخيت بقيمة التمويل.	الضمان

التوضيح	البند
سحب على المكشوف.	نوع التمويل
حتى 2018/12/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك والشركة.	مدة الاتفاقية
25,000,000 ريال سعودي.	حد التمويل
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.	الضمان

الجدول التالي يوضح تفاصيل القروض قصيرة الأجل/السحب على المكشوف التي تمت خلال الفترة من 2018/01/01م إلى 2018/12/31م:

البيان	الرصيد كما في 2017/12/31م	المسحوب خلال العام	المسدود خلال العام	الرصيد كما في 2018/12/31م	رصيد الفائدة المستحقة
قروض قصيرة الأجل	0	6,000,000	6,000,000	0	0
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 (47) والمادة (48) من النظام 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 والاستثمار الخاصة بالتوزيعات الدورية.

○ لم يتم توزيع أرباح خلال عام 2018 م

4.4

إيضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية:

تم اعداد القوائم المالية للشركة للعام المنتهي في 2018/12/31م طبقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والاصدارات الاخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بنسختها الكاملة وبدون تحفظات.

تقرير المحاسب القانوني:

لم يتضمن تقرير المحاسب القانوني أية تحفظات على القوائم المالية.

5 التعاملات مع أطراف ذات علاقة

تعاملات مالية مع أعضاء مجلس الإدارة:

1 تم توقيع اتفاقية تمويل بالهامش مع عضو مجلس الإدارة عبدالرحمن يحيى اليحياء بقيمة 5,000,000 ريال سعودي في تاريخ 2018/10/14م، كما بلغت العمولة المتحصلة منه 44,616.48 ريال سعودي والتي انتهت بتاريخ 2018/11/13م.

الاسم	المبلغ (ر.س)	الضمان	الحالة كما في 2018/12/31	الرسوم المستحقة أو المدفوعة كما في نهاية 2018/12/31
عبدالرحمن اليحياء	5,000,000	محفظة إستثمارية	انتهت في تاريخ 2018/11/13	44,616.48

بلغت قيمة إيرادات الوساطة المتحصلة من مجلس ادارة الشركة 8,923 ريال سعودي.

2. تعاملات مالية مع ذوي أعضاء مجلس الإدارة :

لم يكن هناك أي تعاملات مالية مع ذوي أعضاء مجلس الإدارة .

3. تعاملات مالية مع مساهمين :

لم يكن هناك أي تعاملات مالية مع المساهمين.

4. تعاملات مالية مع كبار التنفيذيين:

لم يكن هناك أي تعاملات مالية مع كبار التنفيذيين.

5. الصناديق الاستثمارية :

1- بلغ حجم الإيرادات الناتجة عن ادارة وحفظ ورسوم اداء الصناديق المدارة من قبل الشركة 7,372,951 ريال سعودي.

2- بلغت قيمة المصاريف المدفوعة نيابة عن صناديق الشركة 99,034.12 ريال سعودي والتي سوف تسترد من الصناديق.

3- بلغت قيمة المصروفات التي تحملتها الشركة عن صناديق الشركة 182,010.69 ريال سعودي.

4- بلغت قيمة مكافآت أعضاء مجلس إدارة صندوق المعذر ريت التي تم تخصيصها 200,000 ريال سعودي لعام 2018م وتحملها الشركة طبقا للشروط والأحكام الخاصة بالصندوق وسيتم الدفع في 2019م، و تم دفع 100,000 ريال سعودي في عام 2018م لمكافآت أعضاء مجلس إدارة صندوق المعذر ريت عن عام 2017م .

تعويضات ومكافآت مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين:

فيما يلي تفاصيل المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين بالشركة للعام 2018م للفترة من 2018/01/01م الى 2018/12/31م والتي تشمل مكافأة عام 2017م التي تم توزيعها في عام 2018م:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	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	--	--	1,942,760
البدلات	--	(1)198,000	(2) 1,115,251
المكافآت الدورية والسنوية	--	-	(3) 161,010
الخطط التحفيزية	--	--	--
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي (4)	--	31,826	72,768
العمولات	--	--	--
الإجمالي	--	229,826	3,291,789

- (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 ومكافأة نهاية خدمة لأحد التنفيذيين المستقلين.
- (3) تشمل المكافأة السنوية عن عام 2017م ، كما لم يتم تضمين مكافأة عام 2018 والتي سيتم دفعها خلال عام 2019.
- (4) أخرى: تشمل التأمين الصحي للعضو/الموظف وعائلته بالإضافة إلى مصاريف الهاتف والانترنت وأخرى.

كما تسعى إدارة الشركة إلى تحفيز موظفيها على الإنتاجية والاستمرار بالعبء، لذلك فقد اعتمد مجلس إدارة الشركة سياسة توزيع 10% من صافي الأرباح التشغيلية كمكافأة لموظفي الشركة.

بيان لأي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه احد اعضاء مجلس ادارة الشخص المرخص له او احد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت وتعويضات:
لا يوجد أي ترتيب أو اتفاق تنازل بموجبه احد اعضاء مجلس ادارة الشخص المرخص له او احد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت وتعويضات

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 101.56% منذ انطلاقه في 2007/05/07م وحتى تاريخ 2018/12/31م ويعتبر من أفضل الصناديق أداءً من بين جميع الصناديق المنافسة منذ الإنشاء. وكذلك ارتفع المؤشر الإرشادي للصندوق بنسبة 6.90% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 13.74 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2018	الصندوق
101.62%	4.85%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية
6.90%	7.45%	المؤشر الإرشادي: مؤشر ستاندرد أند بورز لأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية
66.78%	4.35%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2007/05/06 إلى 2018/12/31
** يقصد بالصناديق المنافسة: الصناديق التي تتم إدارتها من مدرء 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

سجل صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية" قيمة إيجابية بنسبة 48.10% منذ انطلاقه في 2008/03/16م وحتى تاريخ 2018/12/31م. في المقابل، انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة 29.93% للفترة ذاتها. وقد بلغ حجم الصندوق بنهاية العام 114.47 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2018	الصندوق
48.10%	- 15.42%	صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية
- 29.93%	- 15.27%	المؤشر الإرشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية
لا ينطبق***	- 13.50%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2008/03/15 إلى 2018/12/31
** 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 بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية:
سجل صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية " انخفاضاً بنسبة 25.08% منذ انطلاقه في 2015/12/16م وحتى تاريخ 2018/12/31م وكذلك كان الانخفاض في المؤشر الإرشادي بنسبة 37.97% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 1.02 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2018	الصندوق
- 25.10%	- 14.15%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية
- 37.90%	- 17.80%	المؤشر الإرشادي: مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية
- 21.35%	- 13.90%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2015/12/15 إلى 2018/12/31
** إن الصناديق المنافسة ليست مماثلة 100% للمجال الاستثماري لصندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية، حيث أن بعضها يمكنه أن يستثمر في أسهم إصدارات أولية عالمية أو إقليمية.

7.4 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية
سجل صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية" انخفاضاً بنسبة 12.41% منذ انطلاقه في 2017/04/06م وحتى تاريخ 2018/12/31م وكذلك سجل المؤشر الإرشادي انخفاضاً بنسبة 49.19% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 1.01 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2018	الصندوق
- 12.50%	0.80%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية
- 49.84%	- 19.72%	المؤشر الإرشادي: مؤشر السوق الموازية - نمو
لا ينطبق	لا ينطبق	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2017/04/05 إلى 2018/12/31
* صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية هو أول صندوق مختص بالاستثمار في السوق الموازية - نمو والوحيد، لذلك لا يمكن قياس متوسط أداء الصناديق المنافسة لنفس الفترة.

7.5 صندوق المعذر ريت

هو صندوق استثماري عقاري متداول ومدرج في السوق المالية السعودية، ويهدف الصندوق الى الاستثمار في أصول عقارية قابلة لتحقيق دخل تأجيري دوري ، وتوزيع ما لا يقل عن 90% من صافي أرباح الصندوق سنوياً. ويستثمر الصندوق بشكل ثانوي أصول الصندوق في مشاريع التطوير العقارية شريطة ألا تقل أصول الصندوق المستثمرة في الأصول العقارية المطورة التي تولد دخل دوري عن 75٪ من إجمالي أصول الصندوق وفقاً لآخر قوائم مالية مدققة، وألا يستثمر الصندوق أصوله في أراضي بيضاء.

ويبلغ إجمالي حجم الصندوق 635,675,066 (ريال سعودي) كما في 2018/12/31م، وتتمثل أصول الصندوق في 12 أصل عقاري، تتكون من ثمانية عقارات مملوكة، و أربعة منافع عقارية، حيث تم توزيع أرباح نقدية على مالكي وحدات الصندوق عن الفترة التي تبدأ منذ تاريخ انتقال الأصول العقارية للصندوق و حتى 31 ديسمبر 2017م، والبالغة قيمتها 15,956,200 ريالاً سعودياً؛ حيث بلغت قيمة الربح الموزع للفترة 0.26 ريال سعودي لكل وحدة. كما سجل سعر الوحدة المتداولة في السوق إنخفاضاً بنسبة 17.91% خلال عام 2018م، ليغلق عند سعر 7.61 ريال سعودي كما في 2018/12/31م.

7.6 المحافظ الخاصة المدارة

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

8 أحداث مهمة

- إنشاء صندوق عقاري متداول (معارف ريت) والحصول على موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 2018/09/11 ومن المتوقع ادراجه خلال الفترة النظامية (6 اشهر).
- فيما يخص اعتراض الشركة على الاقرار الزكوي الصادر من مصلحة الزكاة والدخل لشركة أصول و بخيت الاستثمارية عن عامي (2013/2012) ، 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.
- قامت شركة أصول وبخيت الاستثمارية بشراء قطعة أرض بمبلغ (27,000,000) ريال سعودي بموجب عقد مبرم بتاريخ 1438/3/29 هـ الموافق 2016/12/28م وقد تم التصديق على نقل ملكيتها بموجب صك الملكية رقم 411908000110 بتاريخ 1438/4/4 هـ، وقد قامت الشركة بإعادة تأجرها بتاريخ 2019/01/01 م.

9 تطورات أعمال الشركة في عام 2019

- العمل على إنشاء صناديق عقارية جديدة.
- العمل على إنشاء منتجات استثمارية جديدة.

10 العقوبات والجزاءات ومخالفات هيئة السوق المالية

كما استلمت شركة اصول وبخيت الاستثمارية ستة (6) مخالفات من هيئة السوق المالية ولم تكن هناك أي غرامات مالية عليها.

11 الحملات الإعلانية للشركة

لم تقم الشركة بأي حملة اعلانية خلال 2018م

12 الموظفين

أ- عدد الموظفين ونسب السعودة

سعت الشركة خلال عام 2018 إلى تحسين نسب السعودة لديها والإبقاء على تصنيفها ضمن النطاق الأخضر المتوسط (برنامج نطاقات بوزارة العمل) وذلك من خلال الحفاظ على الكفاءات السعودية العاملة لديها بالإضافة إلى استقطاب الكفاءات من الشباب السعودي، حيث ان متوسط نسبة السعودة كما في نهاية عام 2018 هو 68% علماً بأن عدد موظفي الشركة هو 41 موظف منهم 26 سعودي و 15 وافد، كما تسعى الشركة خلال الفترة القادمة الى رفع نسبة السعودة حتى تكون في النطاق الأخضر المرتفع.

ب- التغييرات الهيكلية

لا يوجد أي تغييرات هيكلية في عام 2018

13 مخاطر الشركة

من أبرز المخاطر التي تواجهها الشركة هي:

- **مخاطر التمويل:** تقوم الشركة بتمويل عملياتها 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. ولتخفيف 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 تغير 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 اقرض الهامش) فقد تستخدم جزء/كل مبلغ اتفاقية التسهيلات الموقعة مع البنك السعودي الفرنسي، والتي قد ينتج عنها تذبذب في الربحية المستقبلية للشركة نتيجة تذبذب أسعار الفائدة. لذلك تسعى الشركة الى استخدام مبالغ السيولة المتوفرة لديها لتلبية احتياجات اقرض 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 حالياً 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 تغيرات في هذا السوق. ولهذا تعمل الشركة حالياً 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 نمو الأرباح السنوية. لذلك سوف تسعى الشركة لزيادة الربحية التشغيلية من خلال توسيع أنشطتها وتنويع مصادر دخلها. ومنها اتمام عملية انشاء الصناديق المقترحة (انشاء صندوق استثماري عقاري متداول، انشاء صندوق توزيعات نقدية) وزيادة حجم اصول الصناديق المدارة خلال العام 2019م. 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 ايجابي 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 ولائحة حوكمة الشركات الصادرة من وزارة التجارة إيماناً منها بأن الشفافية هي من أهم أركان عمل الشركة.

16 المراجعة السنوية لفعالية إجراءات المراجعة الداخلية

لدى شركة أصول وبخيت الاستثمارية وظيفة المراجعة الداخلية والتي تقوم بتقديم خدمة ضمان مستقلة إلى مجلس ولجنة التدقيق والإدارة، مع التركيز على مراجعة فاعلية الحوكمة وإدارة المخاطر وعمليات الرقابة التي وضعتها

حرصت الشركة على تكوين نظام رقابي داخلي سليم وفعال من حيث التصميم والتطبيق، ويتم تقييم هذا النظام بشكل مستمر والعمل على تحسينه وزيادة فاعليته

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

في عام 2018 قام قسم المراجعة الداخلية بمهام المراجعة الرئيسية على:

- قسم الوساطة

- المراجعة الداخلية للحسابات بشكل مستمر خلال 2018 على جميع الملاحظات المفتوحة التي رفعت بواسطة المراجعين الخارجيين والداخليين

بالإضافة إلى مهمة المراجعة المذكورة أعلاه قامت المراجعة الداخلية بإعداد عدة تقارير مراجعة قصيرة حول الحالات الداخلية التي تغطي مختلف الأقسام في الشركة ، والتي قدمت توصية لمنع حدوثها وذلك خلال تعزيز الضوابط الداخلية

وفي نهاية الربع الرابع 2018 ، كانت الملاحظات المعلقة / المفتوحة 17 ملاحظة (مراجع داخلي 13 ، مراجع خارجي 4) للمعلومية 65% تتعلق بالمخاطر التشغيلية . وكان 24 ٪ من الملاحظات/التوصيات ذات الصلة بالالتزام. وتتعلق الأخرى التي بلغت 11% بمخاطر متنوعة.

وقد وقعت شركة أصول وبخيت الاستثمارية مع شركة DirectFN لتوفير نظام مباشر لإدارة أنشطة الوساطة من أجل أتمته التقارير و لتفادي احتمالات حدوث الأخطاء البشرية و والحفاظ على الوقت

الخلاصة :

يظل الوضع العام للسياسات والاجراءات والضوابط المتعلقة بمكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب في قسم المطابقة والالتزام في وضع "يحتاج إلى تحسين"

وحتى الان لا يوجد أي حادثة بلاغ متعلقة بالمعاملات المشبوهة في شركة أصول وبخيت الاستثمارية لوحدة الاستخبارات المالية.

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 بفاعليه.
- يقر مجلس الادارة على تحديد المخاطر الرئيسة ورصدها وادارتها.
- الاشراف على الادارة وانشطة اعمال الشركة.
- انه لا يوجد أي شك بشأن قدرة الشركة على مواصلة النشاط للعام القادم 2019م.

19 **توصيات مجلس الادارة**
يوصي مجلس الادارة بما يلي :

- الموافقة على تقرير المحاسب القانوني للعام المالي 2018م.
- الموافقة على تقرير مجلس الادارة للعام 2018م.

20 **الخاتمة**

يسر مجلس الإدارة أن ينتهز هذه الفرصة للتعبير عن شكره وتقديره العميق لهيئة السوق المالية والمساهمين الكرام والعملاء الأفاضل على دعمهم وثقتهم الغالبة 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.