

تقرير مجلس الإدارة للسادة المساهمين

للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31م

## المحتويات

3	كلمة مجلس الإدارة	1
4	الأنشطة الرئيسية لشركة أصول و بخيت الاستثمارية.	2
5	مجلس الإدارة واللجان	3
5	مجلس الإدارة	3.1
8	لجان مجلس الإدارة	3.2
11	قائمة المركز المالي وقائمة الدخل.	3.3
14	قروض الشركة	3.4
14	سياسة توزيع الارباح	3.5
15	يضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية:	3.6
15	التعاملات مع أطراف ذات علاقة.	4
17	أداء الصناديق والمخاطر المدارة من قبل الشركة.	5
17	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية.	5.1
18	صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية.	5.2
18	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية:	5.3
18	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية.	5.4
19	صندوق المعذر ريت.	5.5
19	المخاطر الخاصة المدارة	5.6
19	أحداث مهمة	6
19	تطورات أعمال الشركة في عام 2020	7
19	العقوبات والجزاءات ومخالفات هيئة السوق المالية.	8
20	الحملات الإعلامية للشركة.	9
20	الموارد البشرية	10
20	مخاطر الشركة	11
21	التوقعات المستقبلية لأعمال الشركة.	12
22	لائحة حوكمة الشركات	13
22	المراجعة السنوية لفعالية إجراءات الرقابة الداخلية.	14
23	استثمارات واحتياطيات للموظفين.	15
23	اقرارات مجلس الادارة	16
23	توصيات مجلس الادارة	17
24	الخاتمة	18

## 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 2019م، ويتضمن التقرير القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 31/12/2019م.

كما سيعكس هذا التقرير أعمال وأنشطة شركة أصول وبخيت الاستثمارية سجل تجاري رقم (1010219805) الصادر بتاريخ 02/05/1427هـ، 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 متضمنا الاداء السنوي لنشاط الشركة وحساباتها المالية الختامية للسنة المالية المنتهية في 31/12/2019م للسادة مساهمي الشركة. إن عام 2019م كان مليئاً بالتحديات في ظل بيئة تشغيلية واقتصادية شعارنا فيها تطوير أعمال الشركة و تحقيق أهدافها بما يتماشى مع رؤية المملكة الطموحة "رؤية 2030".

واصلت شركة أصول وبخيت الاستثمارية مسيرتها الريادية وتابعت جهودها الهادفة والمستمرة في تطوير انشطتها ومنتجاتها الاستثمارية لتعزيز دورها الاستثماري وخدمة 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 وصل 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 مقفلة - 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 (08126-07) 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 إدارة الشركة بتنفيذ عدد من الإجراءات لتحسين الخدمات المقدمة لعملاء خدمة الوساطة ومن أبرزها تغيير نظام التداول المستخدم سابقاً وتطبيق نظام تداول حديث و جديد كلياً يوفر العديد من القنوات الإلكترونية للتداول و الخدمات الإضافية للعملاء وللمستخدمين بشكل عام.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً من نشاط التعامل بصفة وكيل مقدار 575,758 ريال سعودي أي ما نسبته 3% من مجموع إيرادات الشركة في حين بلغ حجم أرباح الشركة المحققة والغير محققة (النتيجة عن تغير القيمة السوقية (بالإضافة الى التوزيعات النقدية من خلال نشاط التعامل بصفة أصيل ما قيمته 2,499,034 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 عملت الشركة خلال هذا العام على دراسة مجموعة من الفرص العقارية للاستحواذ عليها لصالح صندوق المعذر ريت وتم بحمد الله تنفيذ جزء منها بعد استكمال الإجراءات النظامية ذات العلاقة. كما تم تقديم طلب في نهاية عام 2019 لهيئة السوق المالية للموافقة على إنشاء صندوق عقاري خاص مغلق (إيربان فيليبج (لتطوير مجمع تجاري في شمال مدينة الرياض و في انتظار صدور الموافقة. كما عملت الشركة خلال هذا العام على استكمال كافة الإجراءات المطلوبة لإنشاء و طرح صندوق متخصص برأس المال الجريء ومن المتوقع طرحه في بداية العام 2020م. بالإضافة إلى ذلك فإن الشركة مازالت تدير حالياً عدداً من المحافظ الاستثمارية الخاصة.

و تعمل إدارة الشركة حالياً على دراسة مجموعة من الفرص الاستثمارية و التفاوض مع مجموعة من المستثمرين لإنشاء صناديق استثمارية جديدة (طرح عام او طرح خاص (مثل صندوق توزيعات نقدية، وصناديق تطوير عقاري و صناديق متخصصة في تمويل الطاقة المتجددة خلال العام 2020م. كما تستهدف الشركة زيادة عدد عملاء المحافظ الخاصة خلال العام القادم.

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقدار 10,795,032 ريال أي ما نسبته 57% من مجموع إيرادات الشركة من خلال نشاط إدارة و تأسيس الصناديق الاستثمارية وإدارة المحافظ.

### ج. نشاط الحفظ لأغراض الإجراءات والترتيبات الإدارية الخاصة

تقدم شركة أصول و بخيت الاستثمارية نشاط وإدارة عمليات الصناديق والمحافظ، حيث تقوم بحفظ بيانات العملاء داخلياً وتنفيذ العمليات التشغيلية المرتبطة بها كما يتم تزويدهم بالتقارير الدورية عن تقييم محافظهم. وادائها

تظهر النتائج المالية للشركة لهذا العام تحقيق الشركة إيراداً مقداره 654,490 ريال أي ما نسبته 3% من إيرادات الشركة من خلال نشاط الحفظ وإدارة عمليات الصناديق المحافظ .

#### 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 إيراداً مقداره 277,154 ريال أي ما نسبته 1% 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 الأعضاء التالية أسماؤهم وصفاتهم واستقلاليتهم وعدد الاسهم وملكيتهم بالشركة ونسبة هذه الملكية:

الرقم	اسم العضو	المسمى	الاستقلالية	التنفيذية	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	1,006,974	16.78%
3	أ. بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	1,494,128	24.90%
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	-	-

الجدول التالي يوضح اجتماعات اعضاء مجلس الادارة وحضورهم:

التاريخ	الاجتماع	أ. عبدالوهاب البتيري	أ. خالد موسى	أ. بشر بخيت	أ. عبدالرحمن اليحياء	أ.وائل السرحان	أ. عبدالله الخريف
2019/05/09م	2019/1م	✓	✓	✓	✓	-	✓
2019/10/09م	2019/2م	✓	✓	✓	✓	✓	✓
2019/11/24م	2019/3م	✓	✓	✓	✓	-	-
2019/12/24م	2019/4م	✓	✓	✓	✓	✓	✓

أ. عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة في الشركات الأخرى

الجدول التالي يوضح عضوية اعضاء مجلس الادارة في الشركات الاخرى:

العضو	الشركات (باستثناء شركة أصول و بخيت الاستثمارية)
عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	1. اللجنة الاستشارية لهيئة السوق المالية. 2. شركة تضامن الهمة. 3. شركة اللجين. 4. مجموعة السنبلة. 5. شركة منافذ. 6. شركة أكاديمية الخبراء. 7. شركة وتد. 8. شركة شركاء وتر. 9. شركة أملاك الدرعية القابضة. 10. شركة مجموعة كابلات الرياض.
أ.خالد بن عبدالرحمن بن محمد موسى	رئيس مجلس ادارة شركة كيبسب المحدودة
أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت	لا يوجد
أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء	لا يوجد

أ.وائل محمد السرحان	شركة البحري بولوري
أ. عبدالله ابراهيم الخريف	لا يوجد

اسم كل شركة تابعة للشخص المرخص له ورأس مالها ونسبة ملكية الشخص المرخص له فيها ونشاطها الرئيس والدولة المحل الرئيس لعملياتها والدولة محل تأسيسها:

- لا يوجد شركات تابعة

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

الجدول التالي يوضح اي مصلحة أو تغيير لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

وصف لأي مصلحة أو تغيير لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في فئة الأسهم والتغيرات فيها				
الاسم	التصنيف	عدد الاسهم بداية عام 2019م	عدد الاسهم نهاية عام 2019م	سبب التغير
أ.عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري	رئيس مجلس الإدارة	1,000	1,000	--
أ.عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليعيا	نائب رئيس مجلس الإدارة	997,599	1,006,974	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة.
أ.بشر بن محمد برهان الدين بخيت	عضو مجلس ادارة	1,473,497	1,494,128	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة.
أ.بخالد 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.بمازن الداود	الرئيس التنفيذي	300,000	309,375	لرغبته بزيادة نسبة ملكيته في الشركة.
أ. محمد زكريا	الرئيس التنفيذي للعمليات	--	--	--
أ.جوشي جورج	الرئيس التنفيذي للإدارة التقنية	--	--	--
أ.هشام تفاحة	الرئيس التنفيذي للاستثمار	--	--	--

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

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

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

### 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 2019م:

#### أ. لجنة المخاطر والمراجعة

إن الغرض من لجنة المخاطر والمراجعة هو مساعدة مجلس إدارة الشركة في الوفاء بمسؤولياته الإشرافية، وتختص اللجنة بمراقبة أعمال الشركة ودراسة المخاطر المرتبطة بها والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير المالية والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها، ومن واجبات /مسؤوليات لجنة المخاطر والمراجعة على سبيل المثال لا الحصر: التحقق من فاعلية إدارة المراجعة الداخلية للشركة والتأكد من استقلاليتها، والإشراف على خطتها وإقرارها، بالإضافة إلى الإشراف والاطلاع على لائحة عمل المراجعة الداخلية وإعداد التوصيات المتعلقة بها، ودراسة القوائم المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الادارة وابداء رأياها والتوصية بشأنها لضمان نزاهتها وعدالتها وشفافيتها، وترشيح مراقبي الحسابات المستقلين والتأكد من تمكينهم من الاطلاع على دفاتر الشركة وسجلاتها، ومراجعة ملاحظات المراجعين الخارجيين بشأن البيانات المالية ومتابعة الإجراءات 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 والانظمة الخاصة بذلك. مراجعة التقارير الصادرة من إدارة المطابقة و الالتزام في الشركة من حيث الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والقانونية المعمول بها بالإضافة إلى

مراجعة العقود والتعاملات المقترح أن تجريها الشركة مع الاطراف ذوي العلاقة وكذلك التأكد من 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 الامتثال لهذه السياسات و مراقبة الأنظمة التي أنشأتها الإدارة لتنفيذ برامج أمن المعلومات واستمرارية الأعمال التجارية للشركة. بالإضافة إلى مراقبة ومتابعة المخاطر المرتبطة بأعمال الشركة والتأكد من حل هذه المخاطر بالشكل المناسب والفعال والإشراف على خطة عمل الشركة لإدارة مخاطرها و التأكد من فعاليتها بشكل دوري بما يتناسب مع حجم أعمال الشركة.

عقدت لجنة المراجعة خلال عام 2019 أربع اجتماعات وفيما يلي سجل حضور اجتماعات اللجنة:

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (رس)	الاجتماع الرابع 2019/12/22	الاجتماع الثالث 2019/11/10	الاجتماع الثاني 2019/08/29	الاجتماع الاول 2019/04/23	الوصف	الاسم
--	12,000	x	x	x	x	رئيس المجلس وعضو غير تنفيذي	أ. عبدالله الخريف
--	12,000	x	x	x	x	عضو غير تنفيذي	أ. خالد الموسى
--	6,000	-	-	x	x	عضو غير تنفيذي	أ. وائل السرحان

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 و الموافقة عليها، مراجعة القوائم المالية لعام 2019 للشركة، متابعة ترشيح مراجع الحسابات الخارجي و اختياره، الاطلاع و الموافقة على خطة المراجعة الداخلية للشركة للعام 2019 والتي أعدها قسم المراجعة الداخلية و متابعتها بشكل دوري، مناقشة احتياجات و متطلبات قسم المراجعة الداخلية، مراجعة جميع الملاحظات القائمة التي وثقها المراجع الخارجي و الداخلي و تأكد من تطبيق توصيات المراجعة الخارجية و الداخلية و اللجنة. كما ناقشت اللجنة تقرير المخاطر المعد من قبل قسم المطابقة و الالتزام و كما ناقشت أبرز مخاطر عمل الشركة و منها المخاطر التشغيلية و أبرز أخطاء العمل للموظفين و التي وثقها المراجع الداخلي، بالإضافة إلى إطلاع اللجنة على خطة قسم المراجعة الداخلية للشركة لعام 2020.

#### ب. لجنة الترشيحات و المكافآت

رئيس اللجنة عبد الوهاب بن عبد الكريم البتيري. 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، للمصادقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

اجتمعت لجنة الترشيحات و المكافآت خلال عام 2019 مرة واحدة، و فيما يلي سجل حضور اجتماع اللجنة للفترة من 2019/01/01م الى 2019/12/31م.

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

المكافآت	بدل حضور اجتماعات (ر.س)	الاجتماع الأول	الوصف	الاسم
--	3,000	✓	عضو غير تنفيذي	أ.عبدالرحمن اليحياء
--	3,000	✓	عضو غير تنفيذي	أ.بشر بخيت
--	3,000	✓	رئيس اللجنة عضو غير تنفيذي	أ.عبدالوهاب بن عبدالكريم البتيري

الأداء المالي والنتائج المالية

سوف يعرض هذا التقرير خلاصة نتائج الشركة لآخر خمسة سنوات وحتى عام 2019:

3.3 قائمة المركز المالي وقائمة الدخل

أ. قائمة المركز المالي

البيان	2019م	2018م	2017م	2016م	2015م
الموجودات المتداولة	42,888,709	46,789,012	47,146,689	72,237,002	91,955,048
الموجودات غير المتداولة	31,847,344	28,807,769	28,347,196	27,642,324	406,846
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>74,736,053</b>	<b>75,596,781</b>	<b>75,493,885</b>	<b>99,879,326</b>	<b>92,361,894</b>
المطلوبات المتداولة	4,925,647	4,525,544	4,888,021	26,427,771	18,156,768
المطلوبات غير المتداولة	4,049,157	2,114,908	1,733,209	1,636,081	1,132,492
<b>مجموع المطلوبات</b>	<b>8,974,804</b>	<b>6,640,452</b>	<b>6,621,230</b>	<b>28,063,852</b>	<b>19,289,260</b>
رأس المال المدفوع	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
الاحتياطي النظامي	3,302,861	3,020,126	2,989,315	2,736,632	2,564,259
ارباح مقترح توزيعها	0	0	0	0	3,000,000
احتياطي القيمة العادلة	(37,286)	(47,788)	(46,444)	(39,181)	(34,764)
خسائر إكتوارية	(385,708)	(352,754)	(129,659)	(160,039)	0
ارباح مبقاة	2,881,382	6,336,745	6,059,443	9,278,062	7,543,139
<b>مجموع حقوق الملكية</b>	<b>65,761,249</b>	<b>68,956,329</b>	<b>68,872,655</b>	<b>71,815,474</b>	<b>73,072,634</b>
<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>	<b>74,736,053</b>	<b>75,596,781</b>	<b>75,493,885</b>	<b>99,879,326</b>	<b>92,361,894</b>

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

البيان	2019م	2018م	2017م	2016م	2015م
الإيرادات التشغيلية	9,975,937	11,021,953	17,083,366	15,202,311	20,067,235
الإيرادات الاستثمارية	2,499,034	449,975	575,053	259,947	(260,229)
إيرادات أخرى	6,614,640	4,883,089	2,311,203	447,565	532,902
مجموع الإيرادات	19,089,611	16,355,017	19,969,622	15,909,823	20,339,908
م. الإدارية والعمومية	14,452,400	14,604,923	15,546,717	12,783,181	10,501,444
مصاريف أخرى	583,544	311,409	164,234	176,446	120,565
الزكاة	1,226,295	1,130,572	1,224,607	1,226,470	2,077,945
إجمالي المصروفات	16,262,239	16,046,904	16,935,558	14,186,097	12,699,954
صافي الربح / الخسارة	2,827,372	308,113	3,034,064	1,723,726	7,639,954

أظهرت البيانات المالية أعلاه انخفاض في إيرادات الشركة التشغيلية في العام 2019م عن العام السابق بنسبة (9%)، حيث بلغت إيرادات الشركة التشغيلية في عام 2019م (9,976) مليون ريال مقارنة بـ (11,022) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت النتائج المالية ارتفاع إجمالي المصروفات في العام 2019م عن العام السابق بنسبة (1%)، حيث بلغ إجمالي مصروفات الشركة للعام 2019م (12,262) مليون ريال مقارنة بـ (16,047) مليون ريال في العام الماضي.

كما أظهرت البيانات المالية أيضاً ارتفاع أرباح الشركة بنسبة (818%) حيث حققت الشركة أرباحاً صافية في عام 2019م مقدارها (2,827) مليون ريال مقارنة بـ (308) ألف ريال في العام الماضي.

ج. المدفوعات النظامية المستحقة  
الجدول التالي يظهر تحليل المستحقات والمخصصات المالية (المطلوبات المتداولة) كما في 2019/12/31 م :

المبلغ (ريال سعودي)	الجهة مستحقة السداد	البيان
2,726,615	مصلحة الزكاة والدخل	الزكاة
734,341	برج البحرين	التزامات تأجير – الجزء المتداول
252,000	أعضاء مجلس إدارة شركة أصول وبخيت الإستثمارية وصندوق المعذر ريت	مكافآت بدل حضور
115,000	مهنية وقانونية	أتعاب مهنية
73,793	مؤسسة التأمينات العامة الاجتماعية	تأمينات اجتماعية
16,738	توزيعات نقدية مستحقة	مبالغ مستحقة لمساهمين
1,007,160	-	أخرى
4,925,647	المجموع	

د. المصاريف المدفوعة مقدماً

المبلغ (ريال سعودي)	الطرف المقابل	البيان
562,545	--	رسوم تأسيس صناديق
258,910	بوبا العربية	تأمين صحي
85,442	هيئة السوق المالية / تداول / أخرى	رسوم تراخيص
66,238	قروض موظف	ذمم موظفين
548,128	--	أخرى
1,521,263	المجموع	

### 3.4 قروض الشركة

قام البنك السعودي الفرنسي خلال عام 2019م بتجديد اتفاقية التسهيلات الموقعة مع شركة أصول وبخيت الإستثمارية بقيمة (75) مليون ريال سعودي على شكل قروض قصيرة الأجل وسحب على المكشوف حسب التصنيف التالي:

البند	التوضيح
نوع التمويل	قروض قصيرة الأجل.
مدة الاتفاقية	حتى 2020/08/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك والشركة.
حد التمويل	50,000,000 ريال سعودي.
الضمان	ضمان شخصي من السيد / عبدالرحمن بن يحيى بن عبدالله اليحياء و ضمان شخصي من السيد / بشر بن محمد برهان الدين بخيت بقيمة التمويل.

البند	التوضيح
نوع التمويل	سحب على المكشوف.
مدة الاتفاقية	حتى 2020/08/31م على أن تجدد بالاتفاق المتبادل بين البنك و الشركة.
حد التمويل	25,000,000 ريال سعودي.
الضمان	رهن ودبعة 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 قصيرة الاجل/السحب على المكشوف التي تمت خلال الفترة من 2019/01/01م إلى 2019/12/31م :

البيان	الرصيد كما في 2018/12/31م	المسحوب خلال العام	المسدد خلال العام	الرصيد كما في 2019/12/31م	رصيد الفائدة المستحقة
قروض قصيرة الأجل	0	60,000,000	60,000,000	0	0
سحب على المكشوف	0	0	0	0	0

### 3.5 سياسة توزيع الأرباح

تطبق الشركة سياسة توزيع الأرباح الموافق عليها من قبل مجلس الادارة بالإضافة إلى اعتمادها على أحكام المادة رقم (47) والمادة (48) من النظام الأساسي للشركة ومواد نظام الشركات المنظمة للتوزيعات النقدية. كما يوضح الجدول أدناه تغيير مقدار الأرباح الموزعة حسب تغيير قيمة مجمل أرباح الشركة:

التوزيعات السنوية العادية (ريال سعودي)	التوزيعات السنوية العادية (ريال سعودي)	مجمّل 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 وارشادات وزارة التجارة والاستثمار الخاصة بالتوزيعات الدورية.

قررت الجمعية العامة بتاريخ 2019/05/09 الموافقة على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بقيمة إجمالية 6 مليون ريال سعودي (10% من رأس المدفوع).

### 3.6 ايضاح لأي اختلاف في المعايير المحاسبية:

تم اعداد القوائم المالية للشركة للعام المنتهي في 2019/12/31م طبقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والاصدارات الاخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بنسختها الكاملة وبدون تحفظات.

### 3.7 تقرير المحاسب القانوني:

لم يتضمن تقرير المحاسب القانوني أية تحفظات على القوائم المالية.

### 4 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 15,000,000 ريال سعودي، كما بلغت العمولة المتحصلة منه 17,956.79 ريال سعودي.

2- تم توقيع اتفاقية ادارة محفظة مع عضو مجلس الإدارة عبدالرحمن يحيى اليحياء وبلغت العمولة المتحصلة منه 20,000 ريال سعودي

3- تم توقيع اتفاقية تمويل بالهامش مع عضو مجلس الإدارة بشر محمد برهان الدين ياسين بخيت بقيمة 3,300,000 ريال سعودي، كما بلغت العمولة المتحصلة منه 2,973.93 ريال سعودي.

4- تم توقيع اتفاقية ادارة محفظة مع عضو مجلس الإدارة بشر محمد برهان الدين ياسين بخيت وبلغت العمولة المتحصلة منه 20,000

5-بلغت قيمة ايرادات بيع الاصول الثابتة من عضو مجلس الإدارة بشر محمد برهان الدين ياسين بخيت 9,523.81 ريال سعودي

6-بلغت قيمة ايرادات رسوم الاداء من عضو مجلس الإدارة بشر محمد برهان الدين ياسين بخيت 10,378.32 ريال سعودي

7-بلغت قيمة ايرادات الوساطة المتحصلة من مجلس ادارة الشركة 5,867.99 ريال سعودي.

• تعاملات مالية مع ذوي أعضاء مجلس الإدارة :

- 1- تم توقيع اتفاقية تمويل بالهامش مع ابراهيم عبدالرحمن اليحياء بقيمة 7,500,000 ريال سعودي ، كما بلغت العمولة المتحصله منه 6,758.93 ريال سعودي.
- 2- تم توقيع اتفاقية ادارة محفظة مع ابراهيم عبدالرحمن اليحياء وتم اعفاءه من رسوم إدارة المحفظة.
- 3- بلغت قيمة إيرادات الوساطة المتحصله من ذوي أعضاء مجلس ادارة الشركة 2,285.87 ريال سعودي

• تعاملات مالية مع مساهمين :

لم يكن هناك أي تعاملات مالية مع المساهمين.

• تعاملات مالية مع كبار التنفيذيين:

لم يكن هناك أي تعاملات مالية مع كبار التنفيذيين.

• الصناديق الاستثمارية :

- 1- بلغ حجم الإيرادات الناتجة عن ادارة وحفظ ورسوم اداء ورسوم أخرى من الصناديق المدارة من قبل الشركة 9,716,440 ريال سعودي.
- 2- بلغت قيمة المصاريف المدفوعة نيابة عن صناديق الشركة 65,805.44 ريال سعودي والتي سوف تسترد من الصناديق.
- 3- بلغت قيمة المصروفات التي تحملتها الشركة عن صناديق الشركة 80,322.56 ريال سعودي.
- 4- بلغت قيمة مكافآت أعضاء مجلس إدارة صندوق المعذر ريت التي تم تخصيصها 200,000 ريال سعودي لعام 2019م.

• تعويضات ومكافآت مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين:

فيما يلي تفاصيل المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة و كبار التنفيذيين بالشركة للعام 2019م للفترة من 2019/01/01م الى 2019/12/31م والتي تشمل مكافأة 2018م التي تم توزيعها في عام 2019م:

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	--	--	2,184,272
البدلات	--	(1)102,000	(2) 1,028,881
المكافآت الدورية والسنوية	--	-	(3) 101,480
الخطط التحفيزية	--	--	--
أي تعويضات أو	--	63,122	68,811

			مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي (4)
--	--	--	العمولات
3,383,444	165,122	--	الإجمالي

- (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 2018م ، كما لم يتم تضمين مكافأة عام 2019 والتي سيتم دفعها خلال عام 2020.
- (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 بموجبة احد اعضاء مجلس ادارة الشخص المرخص له او احد كبار التنفيذيين عن اي مكافآت وتعويضات:

- لا يوجد تنازلات

## 5 أداء الصناديق والمحافظ المدارة من قبل الشركة

### 5.1 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية

سجل صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية" ارتفاعاً بنسبة 142.7% منذ انطلاقه في 2007/05/07م وحتى تاريخ 2019/12/31م ويعتبر من أفضل الصناديق أداءً من بين جميع الصناديق المنافسة منذ الإنشاء. وكذلك ارتفع المؤشر الإرشادي للصندوق بنسبة 11.7% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 16.21 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2019	الصندوق
142.7%	20.4%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية
11.7%	8.5%	المؤشر الإرشادي (مؤشر ستاندرد أند بورز لأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية)
91.9%	12.8%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

\* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2007/05/06 إلى 2019/12/31

\*\* 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.

### 5.2 صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية

سجل صندوق "أصول و بخيت للإصدارات الأولية" ارتفاعاً بنسبة 72.3% منذ انطلاقه في 2008/03/16م وحتى تاريخ 2019/12/31م. في المقابل، انخفض المؤشر الإرشادي بنسبة 24.2% للفترة ذاتها. وقد بلغ حجم الصندوق بنهاية العام 112.05 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2019	الصندوق
72.3%	16.4%	صندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية
-24.2%	8.2%	المؤشر الإرشادي (مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية)
لا ينطبق***	7.8%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

\* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2008/03/15 إلى 2019/12/31  
\*\* إن الصناديق المنافسة ليست مماثلة 100% للمجال الاستثماري لصندوق أصول و بخيت للإصدارات الأولية، حيث 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.

### 5.3 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 7.1% منذ انطلاقه في 2015/12/16م وحتى تاريخ 2019/12/31م وكذلك كان الانخفاض في المؤشر الإرشادي بنسبة 31.0% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 1.06 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2019	الصندوق
7.1% -	24.0%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية
31.0% -	11.1%	المؤشر الإرشادي (مؤشر أصول و بخيت لأسهم الإصدارات الأولية المتوافقة مع الضوابط الشرعية)
10.8% -	10.5%	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

\* التغير منذ إنشاء الصندوق: من 2015/12/15 إلى 2019/12/31  
\*\* 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.

### 5.4 صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية

سجل صندوق "أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية" ارتفاعاً بنسبة 91.4% منذ انطلاقه في 2017/04/06م وحتى تاريخ 2019/12/31م وكذلك سجل المؤشر الإرشادي ارتفاعاً بنسبة 48.1% للفترة ذاتها. وبلغ حجم الصندوق بنهاية العام 3.12 مليون ريال.

التغير منذ إنشاء الصندوق*	التغير للعام 2019	الصندوق
91.4%	118.7%	صندوق أصول و بخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية
48.1%	195.2%	المؤشر الإرشادي (مؤشر السوق الموازية – نمو)
لا ينطبق	لا ينطبق	متوسط أداء الصناديق المنافسة**

\* التغيير منذ إنشاء الصندوق: من 2017/04/05 إلى 2019/12/31  
\* صندوق أصول وبخيت للمتاجرة بأسهم السوق الموازية هو أول صندوق مختص بالاستثمار في السوق الموازية – نمو والوحيد، لذلك لا يمكن قياس متوسط أداء الصناديق المنافسة لنفس الفترة.

## 5.5 صندوق المعذر ريت

هو صندوق استثماري عقاري متداول ومدرج في السوق المالية السعودية، ويهدف الصندوق إلى 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 646,576,417 (ريال سعودي) كما في 2019/12/31م، وتمثل أصول الصندوق في 13 أصل عقاري، تتكون من تسعة عقارات مملوكة، و أربعة منافع عقارية، حيث تم توزيع أرباح نقدية على مالكي وحدات صندوق المعذر ريت عن فترة السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، والبالغة قيمتها 39,276,800 ريالاً سعودياً؛ حيث بلغت قيمة الربح الموزع للفترة 0.64 ريال سعودي لكل وحدة. كما سجل سعر الوحدة المتداولة في السوق إرتفاعاً بنسبة 15.24% وذلك مقارنة بإغلاق سعر الوحدة في نهاية عام 2018م البالغ 7.61، ليغلق عند سعر 8.77 ريال سعودي كما في 2019/12/31م.

## 5.6 المحافظ الخاصة المدارة

تدير شركة أصول وبخيت الاستثمارية عدداً 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.

## 6 أحداث مهمة

- تم إنشاء صندوق أسهم خاص.
- العمل على إنشاء صندوق عقاري خاص.
- العمل على إنشاء صندوق رأس المال الجريء.
- تم التعاقد مع عملاء جدد لتقديم خدمة إدارة المحافظ.
- تم التعاقد مع عملاء جدد لتقديم خدمة الحفظ وخدمة ادارة المحافظ.

## 7 تطورات أعمال الشركة في عام 2020

- متابعة العمل على إنشاء صندوق عقاري خاص.
- متابعة العمل على إنشاء صندوق رأس المال الجريء.
- العمل على إنشاء صناديق عقارية جديدة.
- العمل على إنشاء منتجات استثمارية جديدة.
- زيادة حجم اصول الصناديق المدارة.

## 8 العقوبات والجزاءات ومخالفات هيئة السوق المالية

استلمت شركة اصول وبخيت الاستثمارية مخالفة واحدة (1) للبند رقم (7) و (11) من الفقرة (هـ) من تعميم الهيئة رقم (ص/18/6970/6/3) بتاريخ 2019-08-06 ولم تكن هناك أي غرامات مالية عليها. حيث تم عمل اللازم بإرسال النواقص عبر

ايميل بتاريخ 20-08-2019، وكإجراء احترازي تم وضع قائمة بالمتطلبات الأساسية بالتقرير حيث يتم مراجعتها من قبل فريق المطابقة والالتزام للتأكد من احتواء التقرير عليها.

## 9 الحملات الإعلانية للشركة

لم تقم الشركة بأي حملة اعلانية خلال 2019م

## 10 الموارد البشرية

### 10.1 عدد الموظفين ونسب السعودة

سعت الشركة خلال عام 2019 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 2019 هو 66.67% علماً بأن عدد موظفي الشركة هو 42 موظف منهم 27 سعودي و 15 وافد، كما تسعى الشركة خلال الفترة القادمة الى رفع نسبة السعودة حتى تكون في النطاق الأخضر المرتفع.

### 10.2 التغييرات الهيكلية

لا يوجد أي تغييرات هيكلية في عام 2019

## 11 مخاطر الشركة

من أبرز المخاطر التي تواجهها الشركة هي:

- **مخاطر التمويل:** تقوم الشركة بتمويل عملاتها 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 والسادد في بعض الحالات. لدى 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 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 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 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 إنشاء 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.
- **المخاطر العامة للاستثمار:** تدير الشركة العديد من الاستثمارات الخاصة بها أو لعملائها، غير أن هذه الاستثمارات عرضة للعديد من العوامل المترابطة فيما بينها، بما فيها التغييرات السلبية في الظروف الاقتصادية المحلية أو الإقليمية أو الدولية، والظروف السلبية في السوق المحلية، والظروف المالية للعملاء أو لمقدمي الخدمات، والتغيرات في مصروفات التشغيل، والقوانين واللوائح البيئية، وقوانين تقسيم المناطق وغيرها من القوانين الحكومية والسياسات المالية، وأسعار الطاقة، والتغيرات في مدى الإقبال النسبي على مختلف أنواع الاستثمار، والمخاطر الناتجة عن الاعتماد على التدفقات النقدية ومشاكل ومخاطر التشغيل الناشئة عن عدم توفر بعض المواد بالسوق، بالإضافة إلى الظروف القاهرة، والخسائر غير القابلة للتأمين وغيرها من العوامل الخارجة عن سيطرة الشركة. قد يساهم أي من هذه العوامل في التسبب بمخاطر جوهرية تؤثر سلباً على قيمة الاستثمار وقدرة الشركة على توليد أي عوائد منه. ولذلك تسعى الشركة للحد من مخاطر الاستثمار من خلال عمل كافة الدراسات اللازمة قبل الدخول في أي استثمار والعمل على دراسة المخاطر المرتبط بهذا الاستثمار والعمل على تجنبها.
- **مخاطر العمل عن بعد:** في ظل الإجراءات الاحترازية والوقائية التي اتخذتها إدارة الشركة للحفاظ على صحة موظفي الشركة وعوائلهم في ظل انتشار فيروس كورونا المستجد، وتماشياً مع تعليمات والتوجيهات الحكومية الصادرة بهذا الخصوص فقد تم تفعيل امكانية العمل عن بعد لمعظم موظفي الشركة، غير أن هذا الإجراء قد ينطوي على عدة مخاطر ومن ضمنها زيادة التكاليف التشغيلية للشركة من خلال استخدام برامج متخصصة بتفعيل العمل عن بعد وانظمة حماية إضافية لضمان أمن وسلامة العمل عبر شبكة الانترنت. كما أن الشركة تقوم بتطبيق هذا البرنامج في ظل هذه الظروف الاستثنائية ولم يسبق لفريق العمل تنفيذ أعمالهم عن بعد بهذا العدد من الموظفين و لفترة طويلة، لهذا من المتوقع أن ينتج عن ذلك بعض أوجه القصور أو التأخير في إنجاز بعض المهام. ولذلك فإن إدارة الشركة تعمل على متابعة مخرجات هذه العملية وعلى حل أمشاكل أو صعوبات قد يواجهها فريق العمل.
- **مخاطر الأمراض المعدية:** في ظل انتشار بعض الأمراض المعدية فقد ينتج عن ذلك اصابة جزء أو كل فريق العمل بالشركة والذي قد ينتج عنه توقف كلي أو جزئي لأعمال الشركة. ولذلك تسعى الشركة للحد من مخاطر انتشار الأمراض المعدية بتفعيل إمكانية العمل عن بعد وتفعيل خطة استمرارية الأعمال للحد من انتشار المرض أو انتقال العدوى لفريق العمل بالشركة لا قدر الله

## 12 التوقعات المستقبلية لأعمال الشركة

إن حدث انتشار فيروس كورونا المستجد (كوفيد - 19) وتفشيه في العديد من المناطق و الدول حول العالم في بداية العام 2020 كان له أثر سلبي واضح على العديد من الأعمال والأنشطة التجارية والاقتصادية حول العالم وفي المملكة، وفي ظل الإجراءات الاحترازية والوقائية التي اتخذتها حكومة المملكة للحفاظ على أرواح و حياة المواطنين والمقيمين على أرض المملكة لمنع تفشي هذا الوباء، وبناءً على التقارير والدراسات المتوفرة حالياً، فإننا نعتقد بأن هذا الأثر سيمتد لفترة قادمة غير محددة مما يستوجب متابعة مستجدات الاحداث المتغيرة بشكل مستمر خلال الفترة القادمة والتعامل معها تبعاً. بالإضافة إلى أن إدارة الشركة سوف تعمل على الاستفادة من برامج التحفيز الاقتصادي التي أعلنت عنها حكومة المملكة لدعم الاقتصاد وتخفيف أثر وباء كورونا المستجد على الأنشطة التجارية والاقتصادية. كما سوف تسعى إدارة الشركة جاهدةً للحفاظ على الأداء الإيجابي في العام القادم، لذلك سوف تعمل الشركة على زيادة الربحية التشغيلية من خلال توسيع أنشطتها وتنويع مصادر دخلها بما يتماشى مع رؤية المملكة 2030. ومنها اتمام عملية انشاء الصناديق المقترحة التالية: انشاء صندوق استثماري لرأس المال الجريء، وانشاء صندوق استثماري متخصص بتمويل مشاريع الطاقة الشمسية، وانشاء صندوق تطوير عقاري، بالإضافة إلى الاستثمار في التقنية المالية (FinTech)، كما نستهدف زيادة حجم اصول الصناديق المدارة خلال العام 2020م. و سيكون لهذه الإجراءات أثر ايجابي ملحوظ نتيجة زيادة مصادر الدخل و تنوعها من خلال تقديم خدمات استثمارية متكاملة في السوق المالية 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 مراقبة المصاريف التشغيلية عن قرب واتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتحقيق أهداف هذا العام.

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

### 13 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.

### 14 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 2018/10/07م ، ولديه خبرة أكثر من 15 عام في مجال العمل البنكي/الاستثماري ويقوم حالياً بالتدقيق الداخلي على كافة أعمال الشركة بالإضافة الى انه تم تعيين مسؤول أول في قسم المراجعة الداخلية في 01/05/2019، و تتم مراجعة مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية بشكل مستمر من خلال قسم المراجعة الداخلية، وقد تم البدء بالعمل بخطة مراجع الداخلي للفترة من 2019/01/01م الى 2019/12/31 حيث تم انهاء التقرير الأولي للمراجعة الداخلية لقسم إدارة الموارد البشرية و تقرير مكافحة غسل الأموال و تمويل الارهاب و شكاوي العملاء و أيضاً تم مراجعة و متابعة جميع الملاحظات القائمة التي تم توثيقها من قبل المراجع الخارجي و الداخلي. و لقد قام المراجع الداخلي بتسليم خطة العمل المتوقعة لسنة 2020 للجنة المراجعة. بالإضافة الى مهمة المراجعة المذكورة أعلاه قامت المراجعة الداخلية بإعداد عدة تقارير مراجعة قصيرة حول الحالات الداخلية التي تغطي مختلف الأقسام في الشركة ، والتي قدمت توصية لمنعها من الحدوث وذلك من خلال تعزيز الضوابط الداخلية.

وخلال عملية المراجعة الداخلية ووفقاً لخطة المراجعة الداخلية لعام 2019 تم رصد ملاحظات من المراجع الداخلي وكذلك المراجع الخارجي بواقع 58% من الملاحظات تتعلق بالمخاطر التشغيلية (التنفيذ وإدارة العمليات والرقابة الداخلية) ، 32% من الملاحظات والتوصيات كانت مرتبطة بالمخاطر التنظيمية (السياسات والإجراءات ، الهيكل & التوظيف ، الأدوات والأنظمة)، 10% الأخرى مرتبطة بمخاطر الامتثال.

وقد وقعت شركة أصول وبخيت الاستثمارية مع شركة DirectFN لتوفير نظام مباشر لإدارة أنشطة الوساطة من أجل التحكم في احتمالات حدوث الأخطاء البشرية وأتمة التقارير والحفاظ على الوقت.

- يوجد لدى شركة أصول وبخيت الاستثمارية أنظمة و تطبيقات شبه آلية لمراقبة وضبط الرقابة الداخلية والمالية. تتم وظيفة الوساطة تلقائياً بينما تتم مراقبة وظيفة إدارة الأصول من خلال التطبيقات الداخلية التي يتم تعزيزها باستمرار حسب طلب الأقسام المعنية للحصول على ضوابط فعالة. وبالنسبة لقسم الإدارة المالية تم شراء نظام محاسبية جديد يسمى SAP النظام قادر على أداء العديد من الوظائف منها على سبيل المثال لا الحصر : اصدار تقارير بشكل تلقائي كتقارير ضريبية القيمة المضافة و التقارير المالية (قائمة الرخل والميزانية العمومية ) وغيرها.

وفيما يتعلق بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وإدارة المخاطر ، لا تزال الأنشطة باستثناء مطابقة الأسماء تخضع للمراقبة اليدوية في قسم المطابقة ومن أجل تعزيز وتحسين الموقف المتعلق بمراقبة مكافحة غسل الأموال ، سيتم تطبيق نظام مباشر قريباً لمراقبة أنشطة مكافحة غسل الأموال المتعلقة بوظيفة الوساطة و سيقوم قسم تقنية المعلومات بتطوير تطبيق مماثل لمراقبة وظيفة إدارة الأصول.

يشرف على إدارة المخاطر الرئيس التنفيذي ولدى الشركة سياسات وإجراءات لإدارة المخاطر وقد بدأ قسم

المطابقة والالتزام بإعداد تقرير يحتوي على عناصر المخاطر لمراجعتها في اجتماعات لجنة المخاطر و المراجعة قبل تقديمها إلى مجلس الإدارة. و توصي لجنة المخاطر و المراجعة باتخاذ إجراءات تصحيحية لحماية الشركة والمساهمين من العقوبات (إن وجدت) من الجهة المنظمة (الهيئات). تتم مراقبة المعاملات المتعلقة بالائتمان (تداول الهامش) عن كثب من قبل قسم العمليات.

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 بالإضافة إلى ذلك ذكر تقرير المراجع الداخلي بأن قسم المطابقة والالتزام ومكافحة غسيل الأموال لازال حتى الآن قادر على الوفاء بالتزاماته النظامية ويتكون الكادر المهني للقسم من ثلاث موظفين . ولقد توصل تقرير المراجع الداخلي أن السياسات و الإجراءات و الضوابط لمكافحة غسيل الأموال و تمويل الأرباح المطبقة في قسم الألتزام حتى الآن تحتاج إلى تطوير ، و لا يوجد هناك أي حالة أشتباه أرسلت إلى قسم وحدة التحريات المالية .

**14.1 رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية:**  
يوجد رأي للجنة المراجعة (تم ارفاقه بمرفق مستقل).

#### 14.2 الخلاصة :

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

وحتى الان لا يوجد أي حادثة بلاغ متعلقة بالمعاملات المشبوهة في شركة أصول وبخيت الاستثمارية (لم يتم تقديم أي بلاغ عن معاملات مشبوهة لوحدة الاستخبارات المالية).

#### 15 استثمارات واحتياطيات للموظفين

لم يتم إنشاء أي استثمارات أو احتياطيات لمصلحة موظفي الشركة.

#### 16 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 2020م.

#### 17 توصيات مجلس الادارة

يوصي مجلس الادارة بما يلي :

- الموافقة على تقرير المحاسب القانوني للعام المالي 2019م.
- الموافقة على تقرير مجلس الادارة للعام 2019م.

## 18 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.