



تقرير مجلس الإدارة

عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 م





سمو ولي العهد
الأمير محمد بن سلمان
حفظه الله

خادم الحرمين الشريفين
الملك سلمان بن عبدالعزيز
حفظه الله

يرجى الضغط على العنوان
للوصول إلى الصفحة المراد لها



الفهرس

4	أعضاء مجلس الإدارة
5	كلمة رئيس مجلس الإدارة
6	كلمة الرئيس التنفيذي
11	التأسيس والمركز القانوني
12	النشاطات الرئيسة
15	تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه
17	اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة وسجل حضور
17	وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية
18	لجان مجلس الإدارة
23	إدارة المخاطر
26	المعلومات المالية ونتائج الأعمال
26	النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2022 م
27	قروض الشركة
27	الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة
28	أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والأطراف ذات العلاقة بهما
28	الخاتمة

أعضاء مجلس الإدارة



راكان بن عبدالله أبونيان
رئيس مجلس الإدارة



ماجد عبد الغني فقيه
عضو مجلس الإدارة



محمد بن عبدالعزيز الفريح
عضو مجلس الإدارة



سلمان بن بدر الفغم
نائب رئيس مجلس الإدارة



خالد بن عبدالعزيز الرئيس
عضو مجلس الإدارة
و الرئيس التنفيذي



محمد بن عمر العيدروس
عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بالنيابة عن مجلس إدارة الاستثمار كابيتال ، يسرني أن أقدم التقرير السنوي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

واجه الاقتصاد العالمي في عام 2022 عدة تحديات أبرزها التضخم الذي دفع البنوك المركزية إلى اتباع سياسة نقدية متشددة. وسط عدم الاستقرار المتزايد ، أظهر الاقتصاد المحلي للمملكة العربية السعودية مرونة ، مع ارتفاع أسعار النفط خلال بداية العام ، مما يدعم الانتعاش الاقتصادي في كل من القطاعات النفطية وغير النفطية.

في حين كان عام 2022 عام ركود للعديد من الدول ، كان بالنسبة للمملكة العربية السعودية وقت الخطط التوسعية. تمكنت المملكة من استئناف نجاحاتها في وقت مبكر من العام حيث تم تخفيف العديد من قيود جائحة كورونا.

ومع ذلك ، تراجعت أوضاع السوق بشكل طفيف في الربع الثالث حيث أدى استمرار عدم الاستقرار الاقتصادي الناتج عن ضغط التضخم إلى تباطؤ نمو الطلب على النفط الخام.

مرت الأسواق المالية حول العالم بفترة من التقلب صاحبها ارتفاع التضخم. لم تكن السوق المالية السعودية بعيدة عن التحديات التي تؤثر على النظام الاقتصادي العالمي. ومع ذلك ، على الرغم من الأزمات الاقتصادية العالمية ، أظهرت المملكة العربية السعودية علامات على القوة والصمود خلال العام. والجدير بالذكر أن معدل التضخم في المملكة العربية السعودية كان من بين أدنى المعدلات في العالم.

قدمت الشركة أداءً ماليًا متميزاً ، من خلال التنفيذ الناجح للاستراتيجيات الرئيسية من قبل فريقنا. نهجنا المتعمد في اتخاذ القرارات السليمة لتحسين الكفاءات والحفاظ على نمو الشركة وربحيتها خلال العام ساعدنا في تقديم أداء مالي جدير بالثناء. ومن الأمثلة على ذلك القرار الاستراتيجي للمتابعة السريعة لاستثمارنا في وسائل التقنية الحديثة للسماح للعملاء الوصول إلى منتجاتنا وخدماتنا دون الحاجة إلى التواجد في مقرنا.

انخفض نشاط تداول الوساطة خلال العام وذلك من متوسط قيمة تداول 10 مليار ريال سعودي في اليوم في بداية العام إلى أقل من 3.5 مليار ريال سعودي في اليوم حتى النصف الأخير من عام 2022. إلى جانب ذلك ، شهد مؤشر تداول العام انخفاضاً بنسبة 7.1% . خلال عام 2022 وكانت هذه أول خسارة سنوية يسجلها مؤشر السوق السعودي منذ عام 2015 ، وكانت هذه النتيجة على الرغم من الارتفاع بنسبة 16% خلال الربع الأول من عام 2022 والذي انخفض بعد ذلك بشكل حاد ليسجل الانخفاض السنوي، وقد تأثر المؤشر بحالة الركود الاقتصادي العالمي وتداعيات رفع أسعار الفائدة، هذا بجانب تقلبات أسعار النفط.

إن أداء الشركة من حيث النمو وجودة المحافظ والربحية هو نتيجة تنفيذ استراتيجيتها بكفاءة على مدى السنوات القليلة الماضية، إن تركيز الشركة المستمر على تنمية الأصول تحت الإدارة (AUM) ، وقدرتها على إدارة هذه الأصول بأداء متميز ومتفوق ، وزيادة حصتها في السوق وتقديم قيمة مضافة ، قد مكنتها من المنافسة بفعالية في البيئة التنافسية القوية.

أثبتت جهودنا المستمرة لتعزيز وتمكين الوصول الرقمي إلى الخدمات المالية أنها لا تقدر بثمن في بيئة من التباعد الاجتماعي وتفضيلات العملاء. لقد مكنتنا استراتيجيتنا ، القائمة على نهج يركز على العميل ، من الاستجابة لاحتياجات عملائنا وإطلاق بدائل رقمية لهم للبقاء على اتصال وتلبية احتياجاتهم الاستثمارية المالية. بالتطلع إلى عام 2023 ، نطل واثقين من زخم أعمال الشركة ومسار نموها. ستمكنا قدراتنا المميزة ، والانضباط الاستراتيجي ، وريادة الأعمال من الاستمرار في تحقيق عوائد استثمارية مميزة ، وخلق محركات نمو جديدة ، وتقديم قيمة طويلة الأجل لعملائنا ومساهميننا.

مراراً وتكراراً ، أثبتت شركة الاستثمار كابيتال أنها مزدهرة ومرنة دائماً في مواجهة تحديات وتقلبات السوق. مع وضع جميع إنجازات الشركة في الاعتبار ، أود أن أعرب عن امتناني الشديد لعملائنا على ثقتهم الدائمة ، ولمساهمينا على دعمهم المستمر ، وزملائني أعضاء مجلس الإدارة لالتزامهم وتوجيههم لمواجهة التحديات غير المتوقعة.

ختاماً ، أود أن أشكر فريق الإدارة العليا وجميع موظفينا لمساهمتهم الشخصية في النمو المستمر للشركة ولمواصلة التقدم من أجل عملائنا.

راكان بن عبدالله أبونيان

رئيس مجلس الإدارة

كلمة الرئيس التنفيذي

يشرفني أن أقدم لكم التقرير السنوي للاستثمار كإبتال، والذي يستعرض جهود وإنجازات الشركة خلال عام 2022م .

نظرة على الاقتصاد

هيمنت المخاوف بشأن قوة الاقتصاد العالمي ووسط التحديات الجيوسياسية المتزايدة ، وصدمة أسعار النفط ، واضطرابات سلاسل الإمداد ، والضغوط التضخمية على الأسواق المالية في عام 2022. رفع الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة سبع مرات على مدار العام ، بما في ذلك أربع مرات متتالية بمعدل 75 نقطة أساس ووصلت إلى 50 نقطة أساس في ديسمبر ، بزيادة إجمالية قدرها 425 نقطة أساس في عام 2022. اتسعت هوامش الائتمان ووسط مخاوف من الضغوط على الربحية وجودة الائتمان الناجمة عن ارتفاع تكاليف الاقتراض واحتمالات الركود . تراجعت الأسهم العالمية بشكل كبير كما انخفض سعر النفط إلى 73 دولارًا للبرميل من أعلى مستوى في ثماني سنوات عند 123 دولارًا للبرميل في مارس ووسط مخاوف من تباطؤ النمو الاقتصادي العالمي مما أدى إلى انخفاض الطلب على النفط والوقود.

كانت البنوك المركزية ترفع أسعار الفائدة ، في بعض الحالات بقوة ، لتقليل التضخم المرتفع والمستمر ، وقد أدى ذلك إلى مخاوف من حدوث ركود. أدت هذه العوامل إلى ضغوط كبيرة وعدم استقرار في الأسواق المالية. بالنظر إلى ظروف السوق المحلية ، شهد السوق السعودي انخفاضًا في أحجام التداول ، وانخفاضًا في مؤشرات الأسهم الرئيسية في السوق ، وزيادة نشاط الاندماج والاستحواذ.

نظرة عامة على الأداء

على الرغم من الوضع الاقتصادي المذكور أعلاه ، ظلت أعمال الشركة مستقرة في السنة المالية 2022 ، حيث انخفض إجمالي الإيرادات بنحو 3% خلال العام بينما استمر عدد العملاء في الزيادة مقارنة بالعام الماضي.

خلال السنة المالية وعلى الرغم من هبوط السوق ، شهدنا استقرار في حجم الأصول تحت الإدارة ومحافظ الإقراض بالهامش والرسوم من خطوط الأعمال. شهد تركيزنا نحو تحقيق أداء متسق ومتفوق على المدى الطويل زخمًا مستدامًا مع انخفاض بنسبة 5% فقط في إجمالي الأصول المدارة لتصل إلى 28.2 مليار ريال سعودي ، بسبب انخفاضات السوق بشكل رئيسي.

استمرت الربحية التشغيلية في الحفاظ على قوتها حيث بلغ هامش الربح الصافي 38% ، بينما انخفض إجمالي الدخل الشامل بنسبة 21% لتصل إلى 81 مليون ريال سعودي. واصلنا أيضًا التقدم بتحسين الربحية عن طريق تحسين الكفاءة في أعمالنا ، مع أرقام مستدامة مزدوجة للعائد على حقوق المساهمين بلغت حوالي 13%.

بصفتنا شركة مالية ، فإننا نتطور باستمرار ، ونتحدى أنفسنا لرفع مستوى الابتكار وتقوية نشاطنا الرئيسي للتحويل إلى منشأة أكثر مرونة واستعدادًا للمستقبل. لقد عملنا على تحقيق هدفنا المتمثل في تقديم تجربة للعملاء مميزة ومتفوقة من خلال فريق عمل مميز وتكنولوجيا متفوقة .

خلال العام ، واصلنا تعزيز الركائز الأساسية لتمييزنا من خلال فريق العمل والمنتجات والتكنولوجيا لدفع التميز. لقد أجرينا بعض التغييرات المهمة في طريقة عمل الشركة لتبسيط عملنا وتحقيق قدر أكبر من المسؤولية والإنتاجية والكفاءة.

من أجل بناء المستقبل ، قمنا أيضًا بتسريع وتيرة الاستثمار في التكنولوجيا وتنفيذ مشاريع التحول. تتضمن بعض المشاريع الهامة مشاريع أساسية بالسوق مثل منصة تكنولوجيا ما بعد البيع (PTTP) والتي شهدت تنفيذًا سلسًا داخل الشركة مدفوعًا بأهدافنا الأساسية.

واصلت الشركة أداءها القوي في عام 2022 ، حيث واصلت الشركة تحقيق إنجازات جديدة كما هي عاداتها. على صعيد الاستثمارات العقارية ، نفذت الشركة أحد أكبر صفقات التخارج العقارية في منطقة الشرق الأوسط لعقارات واجهة الرياض المملوكة لأحد صناديقها نتج عن هذه الصفقة عوائد استثنائية للمستثمرين في الصندوق خلال فترة أقل من سنتين. إضافة إلى ذلك ، تمكنت الشركة أيضًا من إتمام عملية التخارج الكامل بنجاح لأحد الصناديق العقارية الخاصة. كما أطلقت الشركة في الوقت نفسه صناديق عقارية خاصة جديدة لزيادة منتجاتها في مجال الصناديق العقارية.

في تاريخ الأعمال المصرفية الاستثمارية ، كانت السنة المالية 2022 عامًا استثنائيًا ، حيث سجلت أعلى إيرادات في مجال الأعمال المصرفية الاستثمارية. أكملت الشركة بنجاح أول اكتتاب في السوق الرئيسي لشركة دار المعدات الطبية العلمية في أوائل العام ، بينما على صعيد خدمات أسواق الدين (DCM) ، أكملت الشركة أول طرح مستقل لسندات دين للبنك السعودي للاستثمار بأكثر من 2 مليار ريال سعودي.

واصلت الشركة جهودها على صعيد إدارة الأصول بكفاءة عالية. واصلت صناديق الاستثمار في الأسهم العامة في سوق الأسهم السعودية التقليدية والأسهم المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية أعمالها من حيث تحقيق أداء نسبي متفوق على أقرانها والمعايير المرجعية لكل منها على مدى 3 سنوات و 5 سنوات.

وفي الوقت نفسه ، على صعيد الإقراض بالهامش ، واصلت الشركة تطويرها في إدارة محافظ الإقراض بالهامش ، والتي شهدت نموًا قويًا على أساس سنوي لتصل إلى 1.02 مليار ريال سعودي. شهدت محفظة الإقراض أيضًا أداء أفضل ، وتنوع العملاء مع الحفاظ على الميزانية العمومية وإدارة السيولة المثلى ، مع وجود ضوابط قوية للمخاطر. على مدار العامين الماضيين ، بدأنا العديد من مبادرات التحول والعمليات التكنولوجية الكبيرة عبر منصاتنا وقنوات التوزيع الأخرى لتحقيق الفعالية والكفاءة مع تقديم تجربة شاملة مميزة وسلسلة لعملائنا.

نظرة مستقبلية

أدى النمو القائم على النفط في المملكة واستراتيجية التنوع غير النفطية إلى خلق أساس قوي لنداء السوق والاقتصاد. كما ساهمت السيولة ، وشهية المستثمرين المحليين للأسهم السعودية ، والسعي لتحقيق الأهداف المحددة في رؤية 2030 ، في تسهيل تطور السوق. أما بالنسبة للجهود التشريعية ، فإن هيئة السوق المالية تعمل على جعل السوق المالية أكثر جاذبية وشفافية والعمل على زيادة وعي المستثمرين.

بناءً على استطلاعات السوق ، اتضح أن مديري الأصول متفائلون بحذر بشأن أسواق الأسهم في المملكة العربية السعودية في الربع الأول من عام 2023 ، مع دعم الغالبية لاستراتيجية استثمار تجمع بين النمو والقيمة. من الواضح جدًا أن عامل السيولة قد يكون أحد عوامل التحدي على المدى القريب لأسواق الأسهم السعودية.

نعتقد أن لبنات البناء لدينا ثابتة وقوية على مستوي كافة مجالات الأعمال، وكان ذلك مصحوبًا بتحسين الأداء التشغيلي ، ووضع رأس المال القوي والميزانية العمومية لمواجهة أي مخاطر غير متوقعة ناشئة عن التقلبات الاقتصادية العالمية لعام 2023.

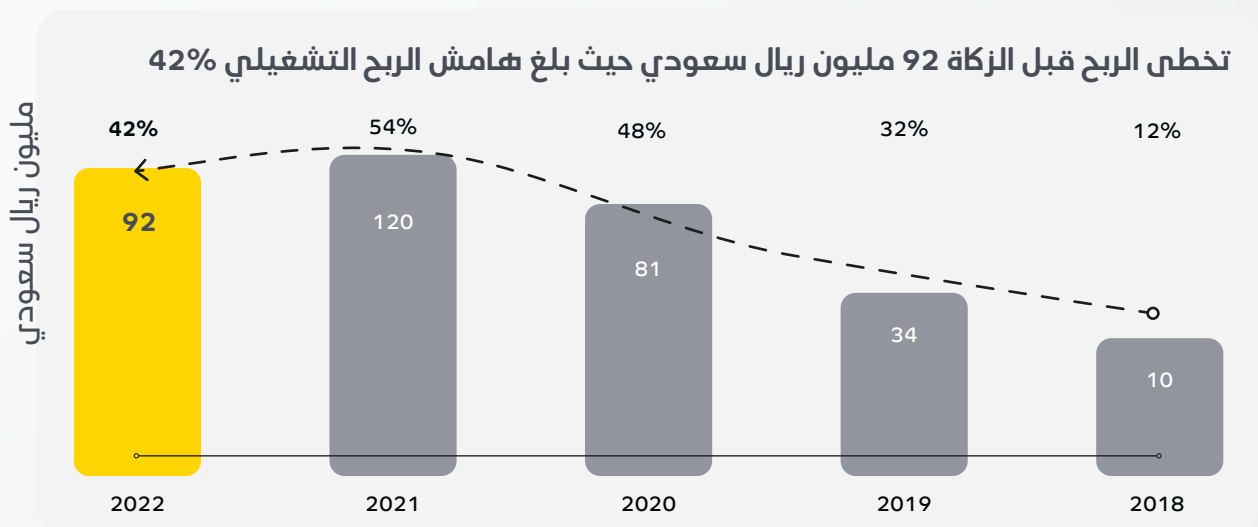
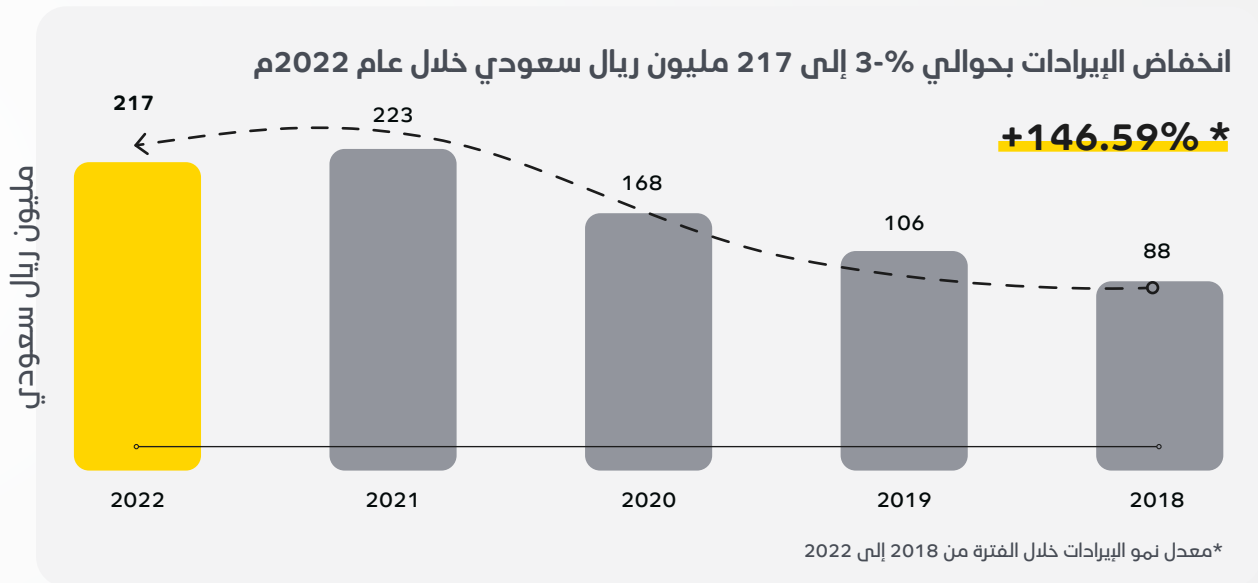
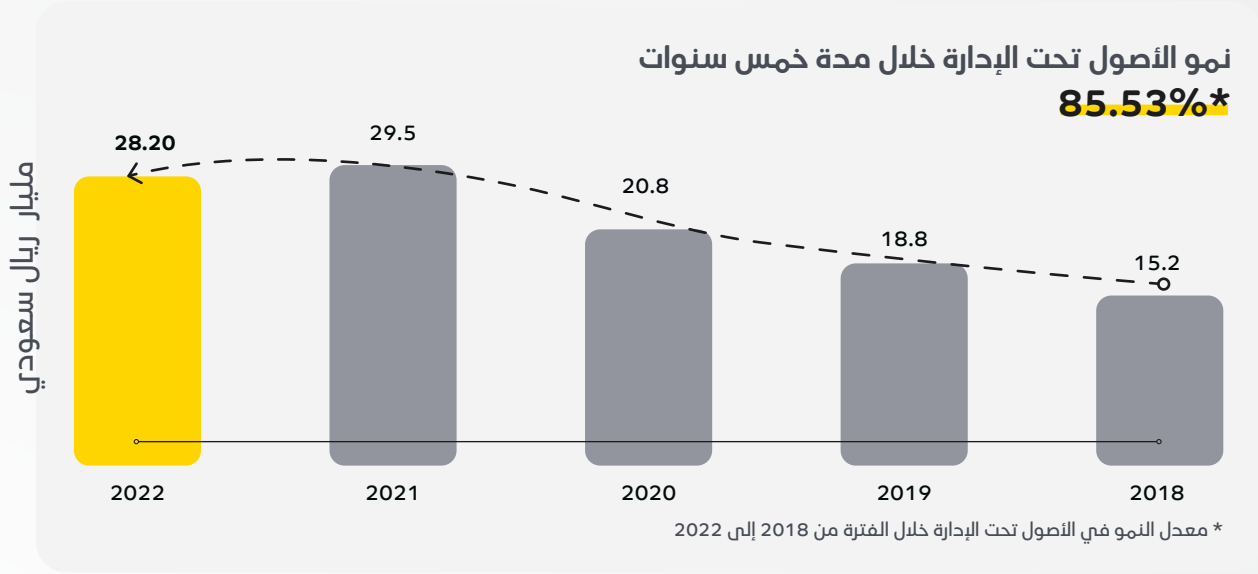
نحن فخورون بأدائنا التشغيلي والمالي في السنة المالية 2022 ، والذي تم تحقيقه بأمان في مواجهة بعض التحديات غير العادية.

أود أن أختتم كلمتي بتوجيه الشكر إلى مجلس الإدارة وجميع زملائي على جهودهم الهائلة ودعمهم هذا العام. أخيرًا ، خالص امتناننا لعملائنا الذين يواصلون ثقتهم بنا ويدفعوننا للسعي لتحقيق المزيد.

خالد بن عبدالعزيز الرئيس

عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

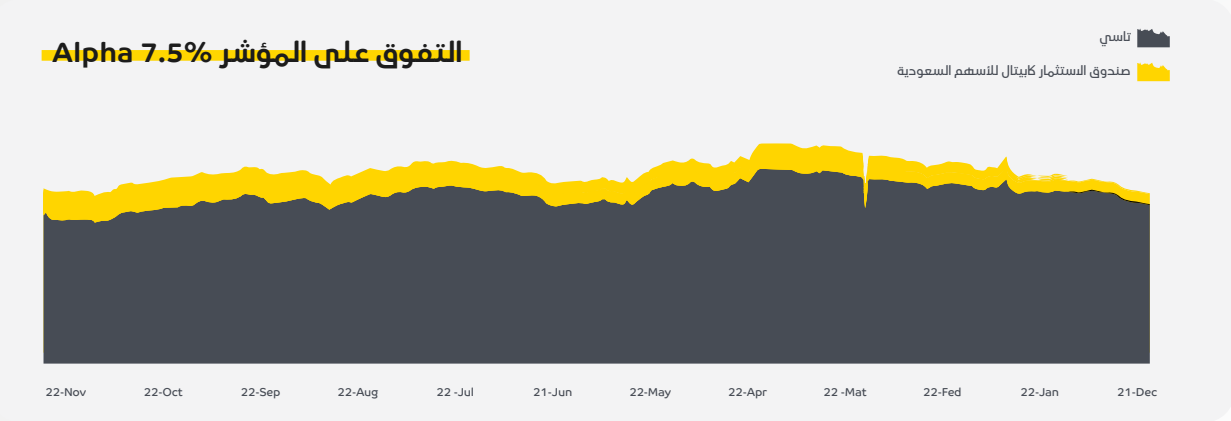
أداء متميز ونمو مستدام



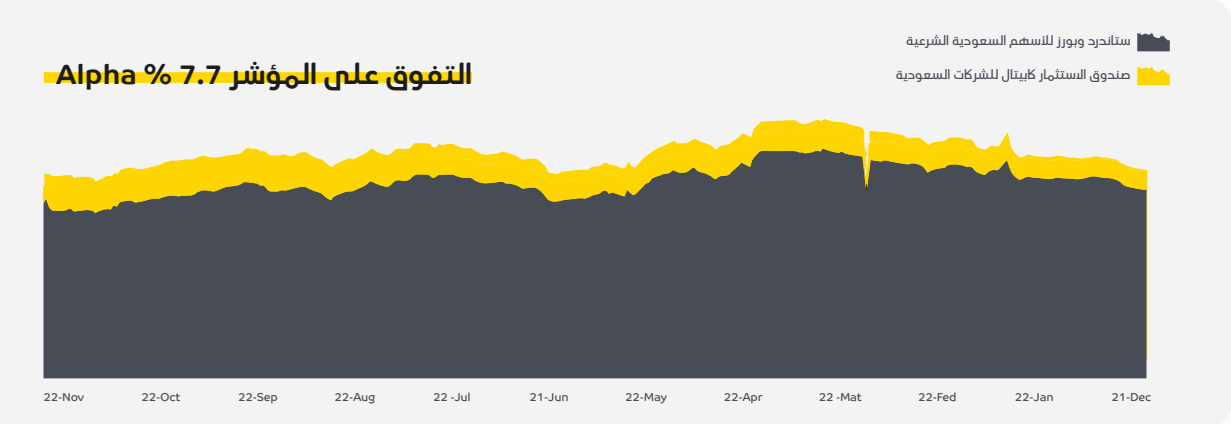
أداء متميز لصناديق الأسهم السعودية

قدمت صناديقنا الاستثمارية في الأسهم السعودية أداءً متميزاً حيث حقق صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية وصندوق الاستثمار كابيتال للأسهم السعودية فارق أداء قوي مقارنة بالمؤشر الاسترشادي لكل منهما خلال عام 2022 متفوقة على العديد من الصناديق الاستثمارية التي تتبع استراتيجية مماثلة بفارق كبير، بالإضافة إلى ذلك حافظت هذه الصناديق على كونها واحدة من أفضل صناديق أداء مقارنة بالصناديق التي تتبع استراتيجية مماثلة للسنة الثالثة على التوالي.

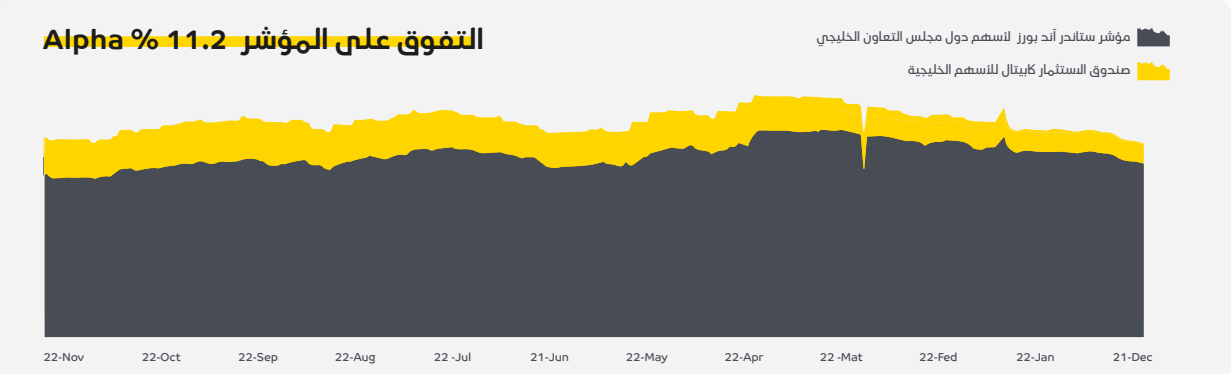
أداء صندوق الاستثمار كابيتال للأسهم السعودية مقارنة بمؤشر تاسي



صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية مقارنة بمؤشر ستاندرد وبورز للأسهم السعودية الشرعية



صندوق الاستثمار كابيتال للأسهم الخليجية مقارنة بمؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم دول مجلس التعاون الخليجي



الاستثمار كابيتال ... نمو مستمر

تجاوزت الأصول تحت الإدارة

28.2

مليار ريال

صافي الدخل (قبل الزكاة)

92

مليون ريال

إجمالي الدخل

217

مليون ريال

معدل النمو السنوي
المركب في الأصول تحت الإدارة
(لمدة 5 سنوات)
تجاوز 16.71%

القيمة المتداولة

93

مليار ريال

الحصة السوقية

السوق الرئيسي (تداول)

2.74%

استمرت صناديق
الأسهم السعودية
العامة في كونها
الأفضل أداءً مقارنة
بمثيلاتها من حيث
العائد الإجمالي
لمدة سنتين وثلاث
سنوات

تفوقت جميع صناديق الأسهم
الاستثمارية على مؤشراتها
الاسترشادية في عام 2022
بنسب تتجاوز 7%

المحفظة التمويلية

1023

مليار ريال

920 مليون ريال - 2021
نمو 11%

قامت إدارة المصرفية الاستثمارية بترتيب وطرح الإصدار الأول
من صكوك محلية مقومة بالريال السعودي من الشريحة
الأولى للبنك السعودي للاستثمار، حيث بلغ إجمالي قيمة
الطرح 2 مليار ريال سعودي وبتغطية كبرى

التخارج من العقار المعروف باسم "واجهة الرياض" المملوك لأحد صناديقها بمنطقتيه التسوق
والأعمال، مقابل قيمة تجاوزت 2مليار ريال سعودي

التأسيس والمركز القانوني

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) هي شركة سعودية مساهمة مقفلة، مملوكة بالكامل للبنك السعودي للاستثمار. تأسست الشركة بموجب نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ومركزها الرئيسي في مدينة الرياض، ورأس مال مدفوع قيمته 250 مليون ريال سعودي.

تحولت الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة خلال عام 2015م.

تقدم الشركة خدماتها المتميزة للعملاء من الأفراد والمؤسسات في مجال الوساطة وإدارة الأصول والإقراض بالهامش والحفظ والترتيب والخدمات الاستشارية في الأسواق الإقليمية والدولية. تخضع الشركة لجميع الأنظمة واللوائح في المملكة العربية السعودية، وهي مرخصة من هيئة السوق المالية السعودية برقم (37-11156) للنشطة التعامل في الأوراق المالية، الترتيب في الأوراق المالية، تقديم المشورة في الأوراق المالية، الحفظ في الأوراق المالية، إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق.

الرؤية والرسالة والقيم

الرؤية

أن نكون من بين مؤسسات السوق المالية القيادية في المملكة العربية السعودية.

الرسالة

تقديم خدمات استثمارية متكاملة تخلق القيمة لعملائنا، ومساهمينا، وموظفينا.

القيم

تحقيقاً لغاياتنا في العمل على تنمية أعمالنا، وتقديم مجموعة متنوعة من الخدمات والمنتجات الاستثمارية، فإننا نسعى بكل جهد إلى تحقيق قيمة مضافة لعملائنا. وننطلق في ذلك من إيماننا العميق بأن تمسكنا الراسخ بقيمتنا هو الركيزة الأولى لنا في توطيد علاقتنا بعملائنا.

خدمة العملاء

نعمل على تقديم أفضل الحلول والخدمات الممكنة لعملائنا، واضعين مصالحهم دائماً في قمة أولوياتنا في أي قرار له صلة بأعمال الشركة.

الأداء

تدأب الشركة باستمرار على تحقيق أعلى مستويات الإنجاز في تسيير أعمالها اليومية، وفي جودة ما تقدمه من خدمات.

النزاهة

إننا نباشر أعمالنا بمنتهى الصدق والأمانة والشفافية.

النشاطات الرئيسية

الوساطة - الأسواق المحلية والدولية

تعد الاستثمار كإبتال من أعرق الشركات التي تقدم خدمات الوساطة في السوق السعودي، وتوفر الشركة لعملائها خدمات التداول في مختلف الأصول الاستثمارية في الأسواق المحلية والدولية، من خلال القنوات متعددة تلبية احتياجات العملاء المختلفة حيث تقوم إدارة الوساطة في الاستثمار كإبتال بخدمة العملاء وتنفيذ طلبات التداول الخاصة بهم عبر الهاتف بالإتصال المباشر مع الوحدة المركزية لتداول الأسهم، حيث يقوم نخبة من الوسطاء الكفاء بتنفيذ أوامر العملاء مباشرة في السوق والرد على استفساراتهم بكل احترافية، كما تقدم الشركة برنامج الوساطة الإلكترونية "الاستثمار تداول ICAP" والذي يتميز بالأمان والسرعة وسهولة الاستخدام للتداول عبر الإنترنت على أحدث طراز تقني، تسمح المنصة للعملاء بتحليل السوق المحلية والتداول بكل يسر وسهولة في مختلف الأسواق العالمية. علاوة على ذلك، توفر المنصة قنوات متعددة تشمل الأجهزة اللوحية والهواتف الذكية، وتحرص الشركة على الاستثمار في تطوير خدمات الوساطة لديها، لترقى إلى تطلعات عملائها من الأفراد والشركات حيث قامت بتطوير منصة التداول لتشمل أحدث التقنيات والمزايا لإثراء تجربة التداول في سوق الأسهم، فيستطيع عملائنا التنازل عن الحضور إلى حساباتهم الاستثمارية عبر التطبيق في ثواني معدودة باستخدام البصمة الحيوية والقراءة التلقائية لرمز التفيوض. كما توفر الشركة أيضاً للعملاء خدمة التداول في الأسواق الدولية بما فيها الولايات المتحدة الأمريكية ودول مجلس التعاون الخليجي وأسواق أخرى من مناطق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ويتم تنفيذ جميع الاتفاقيات والصفقات مباشرة بين الشركة وعملائها دون الحاجة إلى قيام العميل بالتعامل مع وسيط مالي خارجي. وتقدم الشركة فرص الاستثمار في فئات الأصول المختلفة بما يشمل الأسهم والخيارات وصناديق المؤشرات المتداولة في الأسواق الدولية.

الإقراض بالهامش

توفر الشركة لعملائها تسهيلات الإقراض بالهامش للتداول في الأسواق المحلية والدولية، حيث تتيح أنواعاً مختلفة من منتجات التمويل بالهامش تشمل تسهيلات السحب على المكشوف وتمويل المرابحة، وتخضع حدود الإقراض بالهامش لشروط وأحكام خاصة ولرقابة دقيقة من قبل إدارة المخاطر. قامت الشركة بإطلاق منصة التمويل بالهامش وتجديد عقود التسهيلات وتعديل حدودها من خلال منصة التمويل بالهامش عبر الإنترنت التي تتيح للعملاء طلب التسهيلات بمختلف الصيغ والعملاء وتجديد عقودهم عبر الإنترنت بسهولة ويسر، وبدون الحاجة لزيارة الفرع.

الحفظ

تقدم الشركة خدمات الحفظ لجميع أنواع الأصول والأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة لمحافظ عملائها الاستثمارية في الأسواق المحلية والعالمية، حيث تقوم الشركة وبالنيابة عن عملائها بالمتابعة مع الأطراف الأخرى، لإتمام تسوية الصفقات وجميع إجراءات الشركات مثل إيداع الأرباح النقدية وتطبيق زيادة/تخفيض رأس المال على الشركات المدرجة، وتنفيذ نقل الأسهم وعمليات الرهن، وغيرها من عمليات الحفظ للأوراق المالية. بعد إعلان مجموعة تداول السعودية عن عزمها لإجراء حزمة من التحسينات الجديدة من خلال شركاتها التابعة، قامت الاستثمار كإبتال بتطوير الأنظمة والإجراءات لتتماشى مع هذه التحسينات والقيام بعدة اختبارات لجميع الأنظمة الخاصة بها للتأكد من تكامل دورة التسوية لجميع الصفقات المالية، كما حصلت الاستثمار كإبتال على "عضو مقاصة مباشر" لدى مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة) مما يتيح لها تقديم جميع خدمات المقاصة بشكل مباشر لعملائها مثل تصحيح الصفقات قبل تسويتها أو دمج الصفقات بمتوسط السعر أو تقسيم صفقة إلى عدة صفقات بنفس السعر. وفي 03 أبريل 2022 بدأت تداول السعودية بتطبيق التحسينات الجديدة، حيث أثبتت الاستثمار كإبتال جاهزية كلاً من أنظمتها وفريقها بالقيام بعملياتها اليومية بكل سلاسة وسهولة تامة.

النشاطات الرئيسية

إدارة الأصول - إدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية

توفر الشركة صناديق استثمارية تقليدية وصناديق متوافقة مع الشريعة الإسلامية تستثمر في السوق السعودي ودول مجلس التعاون الخليجي وغيرها، تتعلق بفئات أوراق مالية مختلفة، بما في ذلك الدخل الثابت وأسواق النقد والأسهم ويتم تطوير وإدارة وتسليم هذه المنتجات والخدمات من خلال فريق متخصص في إدارة الأصول من المحترفين، كما يدعم فريق آخر متخصص في البحوث الاستثمارية عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية. وقد تمت هيكلة كل صندوق لتلبية الاحتياجات المتنوعة لعملائه. ومن الخدمات المقدمة من قبل إدارة الأصول خدمات المحافظ الخاصة التي تساهم في مساعدة كبار المستثمرين من أفراد ومؤسسات في تحقيق أهدافهم الاستثمارية وفقاً للعوائد المتوقعة والمخاطر المناسبة له. أيضاً تقدم الشركة خدمات الودائع الخاصة في أسواق النقد للعملاء الراغبين في ودائع خاصة بمعدلات ربحية تنافسية. تحرص إدارة الأصول على تزويد العملاء بمعلومات دقيقة وبيانات عن استثماراتها بكل شفافية من خلال التقارير الدورية. كما تنشر أيضاً أسعار وحدات صناديق الاستثمار وتقارير عن أداء الصناديق من خلال موقع الشركة على الإنترنت .

قائمة صناديق الأسهم وصناديق أسواق النقد العامة كما في نهاية العام 2022 م:

صندوق الاستثمار كابيتال
للشركات السعودية

صندوق الاستثمار كابيتال
للأسهم الخليجية

صندوق الاستثمار كابيتال
للمرابحة بالريال السعودي

صندوق الاستثمار كابيتال
المرن للأسهم السعودية

صندوق الاستثمار كابيتال
للأسهم السعودية

حافظت الصناديق على أدائها المتميز فتفوقت جميع صناديقنا للأسهم على مؤشراتها الاسترشادية بفارق كبير بلغ 7.5 % و 7.7% على التوالي لصندوق الاستثمار كابيتال للأسهم السعودية و صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية، وتقديراً لسجلها الحافل وأدائها المتميز حصدت الاستثمار كابيتال وصناديقها على العديد من الجوائز التقديرية خلال العام منها:

جائزة أسرع شركة ادارة أصول نمواً في المملكة العربية السعودية من "International Finance" لعام 2022 كما حصد صندوق الاستثمار كابيتال للشركات السعودية جائزة أفضل صندوق مفتوح في المملكة العربية السعودية من "In-ternational Finance". فاز الاستثمار كابيتال بجائزة أفضل مدير أصول في الشرق الأوسط للعام 2022 من "Capital Refinitiv Lipper Fund Awards". وللعام نفسه تم اختيار صندوق الاستثمار كابيتال للأسهم السعودية كأفضل صندوق للأسهم السعودية لفته الخمس سنوات من "Refinitiv Lipper Fund Awards".

النشاطات الرئيسية

الاستثمار العقاري

تقدم إدارة الاستثمار العقاري لدى الاستثمار كابيتال منتجاتها الاستثمارية عن طريق طرح وإدارة صناديق الاستثمار العقاري بأنواعها المتعددة، طبقاً للأنظمة واللوائح الصادرة من قبل هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية، وذلك للاستفادة من ما يشهده سوق الاستثمار العقاري من تطورات جوهرية، من شأنها خلق فرص ذات عوائد استثمارية جذابة للمستثمرين المهتمين بالاستثمار في هذا القطاع المتنامي في المملكة، ويتم البحث عن تلك الفرص وتقييمها، ومن ثم توفيرها عن طريق طرح الصناديق العقارية حسب ما يتناسب مع هذه الفرص من جهة، وتطلعات المستثمرين من جهة أخرى. تطور الإدارة باستمرار منتجات استثمارية متنوعة ومتميزة متوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية، من ضمنها صناديق التطوير العقاري والصناديق المدرة للدخل بنوعيتها الخاص والعام. خلال العام 2022 م قامت إدارة الاستثمار العقاري بإطلاق صندوق الاستثمار العقاري 1، وهو صندوق عقاري خاص تم تأسيسه بغرض تحقيق نمو في رأس المال المستثمر على المدى القصير والمتوسط من خلال الاستحواذ على قطع أراضية وتطويرها كأصول عقارية مدرة للدخل ومن ثم التخرج منها، وقد أتم الصندوق بنجاح عملية استحواذ على قطعة أرض بشمال مدينة الرياض، وقد بلغ إجمالي حجم أصول الصندوق ما يزيد عن (550) مليون ريال سعودي بنهاية العام 2022 م.

كما أتمت إدارة الاستثمار العقاري التخرج من العقار المعروف باسم "واجهه الرياض" المملوك لأحد صناديقها بمنطقة التسوق والنعمال، مقابل قيمة تجاوزت الملياري ريال سعودي، مع احتفاظ الصندوق بملكية العقار المعروف باسم "ذا لوجستيكس بارك"، وهو عبارة عن مجمع صناعي للخدمات اللوجستية مكون من مستودعات ذات جودة عالية تقع على طريق الخرج بمدينة الرياض.

وقد أنهت إدارة الاستثمار العقاري خلال العام مرحلة التصفية والإغلاق لصندوق صائب للتطوير العقاري- أبراج سرايا مرحلة التصفية والإغلاق، الجدير بالذكر أن الصندوق هو صندوق تطوير عقاري خاص مؤل تطوير 216 شقة سكنية بحي العليا الواقع في مدينة الخبر شرق المملكة.

تمضي شركة الاستثمار كابيتال بصفتها أحد مدراء الصناديق العقارية في خطتها الهادفة إلى اختيار الفرص الاستثمارية الأكثر تفرداً بما لا يتعارض مع تحقيق أعلى العوائد بأقل المخاطر الممكنة للمستثمرين، مما يعزز مكانتها الرائدة في سوق الاستثمار العقاري ويجعلها محط أنظار الباحثين عن الفرص العقارية المميزة في الاستثمار في هذا السوق.

قائمة الصناديق العقارية كما في نهاية العام 2022م:

صندوق الاستثمار للدخل
العقاري 2

صندوق الاستثمار للدخل
العقاري 1

صندوق أجدان رايز للتطوير
العقاري

صندوق الاستثمار العقاري 1

صندوق كادن الاستثمار

النشاطات الرئيسية

خدمات المصرفية الاستثمارية

تقدم إدارة المصرفية الاستثمارية لعملائها مجموعة متكاملة من الخدمات الاستشارية في أسواق المال، والتي تتمثل في الاكتتابات العامة الأولية في السوق الرئيسية والسوق الموازية ("نو")، وطرح أسهم حقوق أولوية، وعمليات الاندماج والاستحواذ، وأسواق الدين، وإعادة الهيكلة وغيرها من الخدمات المصرفية الاستثمارية. ويتألف فريق العمل في هذا القسم من أفراد مؤهلين يتميزون بالخبرة والمهنية العالية. وقد حققت إدارة المصرفية الاستثمارية خلال عام 2022م أداءً قوياً، حيث قامت بإتمام العديد من الإنجازات التي تعتبر النول من نوعها في مسيرة إدارة المصرفية الاستثمارية، وتحديداً:

الطرح العام الأولي لشركة دار المعدات العلمية والطبية، حيث بلغ إجمالي قيمة الطرح 312 مليون ريال سعودي وتمت تغطيته 65 مرة من قبل شريحة الجهات المشاركة و 34 مرة من قبل شريحة الأفراد.

بالإضافة إلى ذلك، قامت إدارة المصرفية الاستثمارية بترتيب وطرح الإصدار النول من مكوك محلية مقومة بالريال السعودي من الشريحة الأولى للبنك السعودي للاستثمار، حيث بلغ إجمالي قيمة الطرح 2 مليار ريال سعودي

تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

يتكون مجلس الإدارة كما في 31 ديسمبر 2022م من الأعضاء التالية أسماؤهم:

الاسم	المنصب	التصنيف
راكان عبد الله أبوتيان	رئيس مجلس الإدارة	مستقل
سلمان الفغم	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي
ماجد فقيه	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
محمد الفريح	عضو مجلس إدارة	غير تنفيذي
محمد العيدروس	عضو مجلس إدارة	مستقل
خالد الريس	عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	تنفيذي

عضوية أعضاء مجلس الإدارة في الشركات

الجدول التالي يبين عضوية وعمل أعضاء المجلس في شركات أخرى (داخل المملكة أو خارجها) كما في 31 ديسمبر 2022م:

الاسم	عضوية العضو في مجالس إدارة شركات أخرى	عمل العضو كمدير في شركات أخرى
راكان أبو نبيان	رئيس مجلس إدارة شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني «ميدغلف» عضو مجلس إدارة / شركة عبدالله أبو نبيان التجارية عضو مجلس إدارة / شركة عبدالله أبو نبيان الكهربائية عضو مجلس إدارة / شركة عبدالله أبو نبيان للاستثمار القابضة عضو مجلس إدارة / شركة أنظمة القياس والتحكم الصناعي عضو مجلس إدارة / شركة الصناعات الإلكترونية والكهربائية عضو مجلس إدارة / شركة قدرة العربية عضو مجلس إدارة / شركة استثمار الجريء للتجارة عضو مجلس إدارة / شركة يونيفاز العربية عضو مجلس إدارة / شركة الرحى الصافية الغذائية عضو مجلس إدارة / شركة تقنية المياه والبيئة عضو مجلس إدارة / شركة جوبار الدولية للمقاولات عضو مجلس إدارة / شركة الشرق الأوسط للزراعة عضو مجلس إدارة / شركة العدادات السعودية	كبير مسؤولي الاستثمار في شركة أبو نبيان القابضة
سلمان الفغم	شركة أوركس السعودية للتأجير التمويلي	نائب الرئيس التنفيذي لدى البنك السعودي للاستثمار
ماجد فقيه	شركة أملاك العالمية	مدير عام مصرفية الشركات لدى البنك السعودي للاستثمار
محمد الفريح	شركة أمريكان إكسبرس (السعودية) المحدودة	مدير عام إدارة تقنية المعلومات والعمليات لدى البنك السعودي للاستثمار
محمد العيدروس	-	المؤسس والشريك في انك ريدابل بوكس - دبي المؤسس والعضو المنتدب في إيثس كراود - دبي
خالد الريس	شركة أملاك العالمية	-

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة وسجل حضور

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات خلال العام 2022م كالتالي:

اسم العضو	21 مارس 2022	27 يونيو 2022	26 سبتمبر 2022	20 ديسمبر 2022
عبد الله الزين	✓	-	-	-
راكان أبو نبيان	-	✓	✓	✓
محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	✓	✓	✓	✓
خالد الرئيس	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	100%	100%	100%	100%

✓ حضر [x] لم يحضر [-] غير منتخب لحوارة مجلس الإدارة

الشركات التابعة

لا يوجد للشركة أي شركات تابعة.

وصف لخطط وقرارات الشركة والتوقعات المستقبلية

قامت الشركة بتعزيز النمو خلال عام 2022م ، وذلك من خلال طرح منتجات وخدمات جديدة حيث نجحت الشركة في إطلاق منتجات عقارية متميزة، بالإضافة إلى الصناديق الخاصة والعامية. هذا وتطمح الشركة إلى مزيد من النمو من خلال إطلاق صناديق عقارية عامة وخاصة وصناديق مدرة للدخل ذات جودة عالية وعوائد مجزية لتناسب تطلعات جميع عملائنا في مختلف القطاعات، بالإضافة إلى التوسع في تقديم خدمات إدارة المحافظ الخاصة سواء كانت محافظ أسواق النقد أو الأسهم أو ذات الأصول المتعددة لنمنح عملائنا تجربة استثمارية استثنائية. هذا وتولي الشركة اهتماماً خاصاً بتطوير قدراتها التقنية لخدمة عملائها بطرق أكثر تنوعاً وبفعالية أكبر، فقد قمنا خلال العام بتطوير الخدمات الإلكترونية للشركة ونطمح لمزيد من التطوير في المستقبل.

لجان مجلس الإدارة

1. لجنة المراجعة

تتمثل مسؤولية لجنة المراجعة في دعم مجلس الإدارة في أداء دوره الإشرافي فيما يتعلق بالقوائم المالية والمراجعة الداخلية، كما تقوم أيضاً بتقديم الدعم لهم فيما يتعلق بمراقبة الامتثال للقوانين واللوائح والقواعد السلوكية بناءً على المعلومات والتقارير المقدمة من لجنة الإلتزام الإدارية في هذا الصدد. يشمل دور اللجنة كذلك التحقق من استقلالية وفعالية إدارة المراجعة الداخلية والتحقق من توافر الموارد البشرية ودراسة التقارير الصادرة عنها ومتابعة الإجراءات التصحيحية واعتماد خطة المراجعة الداخلية، كما تقوم اللجنة بترشيح المراجع الخارجي للشركة والإشراف على نشاطاته وتقييم أدائه والتحقق من استقلاله ومناقشة ملاحظاته، ودراسة القوائم المالية والتوصية باعتمادها من مجلس الإدارة، كما تقوم اللجنة بأعمال رقابية أخرى تدخل في نطاق عمل اللجنة وفق لائحتهما المعتمدة من مجلس الإدارة.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2022م:

- ◇ الأستاذ محمد العيدروس - رئيس اللجنة
- ◇ الأستاذ بدر علاف
- ◇ الأستاذ سراج زكريا
- ◇ الأستاذ شانكار شاتنا ناثنان
- ◇ الأستاذ راكان الموسى

تم عقد 4 اجتماعات للجنة خلال العام 2022م كالتالي:

اسم العضو	10 مارس 2022	15 يونيو 2022	14 سبتمبر 2022	07 ديسمبر 2022
محمد العيدروس	✓	✓	✓	✓
سراج زكريا	✓	✓	✓	✓
بدر علاف	✓	✓	✓	×
شانكار شاتنا ناثنان	✓	✓	✓	✓
راكان الموسى	-	-	✓	✓
نسبة الحضور	%100	%100	%100	%80

✓ حضر [-] ليس عضواً في اللجنة كما في تاريخ الانعقاد

لجان مجلس الإدارة

2. لجنة الترشيحات والمكافآت

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى مجلس الإدارة من خلال رفع التوصيات المتعلقة بالمكافآت وسياسات الحوافز، ومكافآت الإدارة العليا، والتعيينات وسياسات عزل واستمرارية الإدارة العليا.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2022م:

الأستاذ فيصل العمران - رئيس اللجنة

الأستاذ سلمان الفغم

الأستاذة نسرين الدوسري

الأستاذة منيرة السويداني

لم يتم عقد أي اجتماع للجنة سنة 2022، وتمت جميع قرارات اللجنة التخزين خلال العام بالتمرير عن طريق البريد الإلكتروني.

3. لجنة المخاطر

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى مجلس الإدارة في الإشراف على وضع اطار عمل للمخاطر، وإدارة المخاطر والمبادئ التوجيهية لتقييم المخاطر والسياسات المتعلقة بالسوق والائتمان ومخاطر السيولة والتمويل وتحمل المخاطر، إضافة إلى ما سبق تقوم اللجنة بتقييم جميع المنتجات والصناديق والأدوات والعمليات الجديدة التي ستقوم الشركة بإطلاقها.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2022م:

الأستاذ ماجد فقيه

الأستاذ نايف الحماد

الأستاذ سلمان الفغم - رئيس اللجنة

الأستاذ منصور العبيكان

الأستاذ وائل سرياني

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2022م كالتالي:

اسم العضو	10 مارس 2022	15 يونيو 2022	14 سبتمبر 2022	07 ديسمبر 2022
سلمان الفغم	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	✓	✓	✓	✓
منصور العبيكان	×	✓	✓	✓
نايف الحماد	✓	✓	✓	✓
وائل سرياني	✓	✓	✓	✓
نايف الحماد	%80	%100	%100	%100

✓ حضر [x] لم يحضر

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

لجان مجلس الإدارة

4. اللجنة التنفيذية

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى مجلس الادارة من خلال تقديم المشورة اللازمة بشأن الرقابة على اعداد وتنفيذ الاستراتيجيات العامة للشركة وكذلك الاعمال الرئيسية المالية وغير المالية التي تقوم انشطة الشركة الرئيسية وعملياتها. كما تقوم اللجنة بالإشراف على محفظة الاستثمار الخاصة بالشركة والموافقة على القرارات المتعلقة بالاعمال الجديدة.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2022م:

- ◇ الأستاذ فيصل العمران – رئيس اللجنة
- ◇ الأستاذ محمد الفريح
- ◇ الأستاذ ماجد فقيه
- ◇ الأستاذ خالد الريس

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2022م كالتالي :

اسم العضو	10 مارس 2022	15 يونيو 2022	14 سبتمبر 2022	07 ديسمبر 2022
فيصل العمران	✓	×	×	×
محمد الفريح	✓	✓	✓	✓
ماجد فقيه	✓	✓	✓	✓
خالد الريس	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	%100	%75	%75	%75

[✓] حضر [x] لم يحضر

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائل التقنية

5. لجنة تقييم الأوراق المالية

يتمثل دور اللجنة في تقديم الدعم الى لجنة المخاطر والائتمان في الوفاء بمسؤولياتها الرقابية، فيما يتعلق بإدارة المخاطر وتحديد هامش (نسبة القرض إلى القيمة) للأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية، التي يجري عليها توفير هامش الإقراض، بضمان الأسهم من قبل الشركة.

أعضاء اللجنة كما في 31 ديسمبر 2022م:

- ◇ الأستاذ سلمان الفغم – رئيس اللجنة
- ◇ الأستاذ خالد الريس
- ◇ الأستاذ منصور العبيكان
- ◇ الأستاذ نايف الحماد

لجان مجلس الإدارة

تم عقد أربعة اجتماعات للجنة خلال العام 2022م كالتالي:

اسم العضو	10 مارس 2022	15 يونيو 2022	14 سبتمبر 2022	07 ديسمبر 2022
سلمان الفغم	✓	✓	✓	×
خالد الرئيس	✓	✓	✓	✓
منصور العبيكان	✓	✓	✓	✓
نايف الحماد	✓	✓	✓	✓
نسبة الحضور	%100	%100	%100	%75

[✓] حضر [x] لم يحضر

*تمت جميع الاجتماعات عن بعد من خلال وسائط التقنية

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين:

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	4,553,893
البدلات	1,989,522
المكافآت الدورية والسنوية	6,350,860
الخطط التحفيزية	-
العمولات	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	584,675
الإجمالي	13,478,950

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس	-	-	-
بدل حضور جلسات اللجان	-	-	-
المكافآت الدورية والسنوية للمجلس	125,000	375,000	341,667
المكافآت الدورية والسنوية للجان	75,000	908,333	75,000
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي للمجلس أو اللجان	-	-	39,886
الإجمالي	200,000	1,283,333	456,553

أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين مكافآت و تعويضات لقاء عضويتهم في مجلس إدارة الاستثمار كابيتال، كما هو موضح في الجدول السابق، ولا يوجد أي تنازلات من قبل الأعضاء أو كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات .

العقوبات والجزاءات

تلتزم الشركة بتطبيق جميع الأنظمة والقواعد واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية والجهات التنظيمية أثناء ممارسة أعمالها. خلال العام 2022م قامت هيئة السوق المالية بفرض عقوبة واحدة على الشركة كالتالي: غرامة مالية قدرها (10,000) عشرة آلاف ريال سعودي لمخالفة الفقرة (ب) من المادة الرابعة والثمانين من لائحة مؤسسات السوق المالية.

كما تم تنفيذ خطة تصحيحية لمعالجة جميع المخالفات وتفادي وقوعها في المستقبل

نتائج المراجعة السنوية لفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة

تُعتبر الإدارة التنفيذية للشركة مسؤولة عن إيجاد نظام رقابة داخلية ملائم وفعال يتضمن سياسات وإجراءات يتم إعدادها تحت إشراف مجلس الإدارة لتحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة.

إدارة المراجعة الداخلية في الشركة هي خط دفاع مستقل عن الإدارة التنفيذية، ويدخل ضمن نطاق عملها تقييم فعالية نظام الرقابة الداخلية، بما في ذلك الالتزام بالسياسات والإجراءات المعتمدة، للحد من المخاطر التي تم تحديدها وقياسها، بهدف حماية مصالح الشركة. كما يتم رفع تقارير المراجعة التي تتضمن الثغرات في بيئة الرقابة على أعمال الشركة وكذلك الإجراءات التصحيحية إلى لجنة المراجعة والإدارة التنفيذية.

تم تصميم النظام الرقابي الداخلي للشركة بشكل يضمن اطلاع مجلس الإدارة على كيفية إدارة المخاطر، من أجل تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة. كما تقوم جميع إدارات الشركة تحت إشراف الإدارة التنفيذية العليا ببذل جهود متضافرة ومتكاملة لتحسين بيئة الرقابة من خلال التطوير والمراجعة المستمرة للسياسات والإجراءات للحد من أي تجاوزات ولتجنب وتصحيح أي قصور في نظام الرقابة الداخلية .

استناداً إلى نتائج التقييم المستمر لنظام الرقابة الداخلية الذي قامت به إدارة المراجعة الداخلية خلال العام بناءً على خططها للمراجعة الداخلية والتي تتبع نهج قائم على تحديد المخاطر والتي تم اعتمادها من قبل لجنة المراجعة، فإن الإدارة ولجنة المراجعة ترى أن نظام الرقابة الداخلية المعمول به حالياً كافٍ ويعمل بصورة ملائمة وتتم مراقبته وتعزيزه بشكل منتظم. كما أن جميع الملاحظات التي وجدت من خلال المراجعة السنوية تمت معالجتها أو تم وضع خط زمني لمعالجتها.

إدارة المخاطر

تعرف المخاطر على أنها احتمال الخسارة، إما بشكل مباشر من خلال فقدان الدخل أو رأس المال، وإما بشكل غير مباشر من خلال فرض قيود على قدرة المؤسسة على تحقيق أهداف أعمالها. وتشكل هذه القيود خطراً، حيث من شأنها أن تحد من قدرة الشركة على إدارة أعمالها أو الاستفادة من الفرص المتاحة لتعزيزها. أثبتت السنتان الماضيتان أهمية وجود مناهج صارمة وقوية لتحديد وإدارة المخاطر الناشئة في البيئة التشغيلية. نسعى من خلال إطار إدارة المخاطر الخاص بنا إلى تحديد، وقياس، ومراقبة المخاطر بفاعلية لتمكين من اتخاذ إجراءات فعالة ومناسبة للتعامل معها والحد من آثارها.

إن الأهداف الرئيسية لإدارة المخاطر هي ضمان أن نتائج الأنشطة المعرضة للمخاطر تتماشى مع استراتيجيات الشركة والرغبة في المخاطرة، وأن هناك موائمة بين المخاطرة والعائد، من أجل تعظيم أرباح المساهمين، ويوفر إطار عمل إدارة المخاطر على مستوى الشركة أساساً لتحقيق هذه الأهداف.

من منظورنا فإن إدارة المخاطر الفاعلة هي إتاحة السيطرة والرقابة بشكل أكبر لتحقيق الموائمة بين المخاطر التي تقبلها الشركة (بعائد يتماشى مع هذه المخاطر) والمخاطر التي ترغب الشركة في الحد منها. وعلى الرغم من أن إدارة المخاطر تسعى إلى رصد المخاطر التي يتم تحديدها وحصرها ضمن الحدود المقبولة إلا أن الشركة تنظر إلى الغرض من إدارة المخاطر بنظرة شمولية موضوعية، وليست نظرة تحوطية بحتة.

ويكون مجلس إدارة الشركة مسؤولاً عن تحديد قدرة الشركة على تحمل المخاطر. وتتضمن المبادئ الرئيسية قابلية الشركة للتعرض للمخاطر والتي أقرها مجلس الإدارة، وهي كما يلي:

بالإضافة إلى ذلك، قامت إدارة المصرفية الاستثمارية بترتيب وطرح الإصدار الأول من صكوك محلية مقومة بالريال السعودي من الشريحة الأولى للبنك السعودي للاستثمار، حيث بلغ إجمالي قيمة الطرح 2 مليار ريال سعودي

رأس المال: تفضل الشركة الاحتفاظ بحد لا يقل عن 20% من إجمالي متطلبات الحد الأدنى لراس المال في كل الأوقات.

مخاطر التشغيل: تهدف الشركة إلى أن لا تتكبد خسائر تشغيلية تزيد عن المبلغ المحدد خلال العام الواحد.

إدارة السيولة: ترغب الشركة في الحصول على سيولة كافية من خلال الإدارة المثلى للأصول والخصوم وتعتزم الشركة أن يكون لديها سيولة كافية تمكّن الشركة من تنفيذ أنشطتها الأساسية في ظل ظروف السوق الصعبة والمعقدة من دون الحاجة للحصول على تمويل جديد.

مخاطر السمعة: تهدف الشركة إلى أن لا تتعرض سمعتها لأي ضرر جوهري، خلال العمليات التي تقوم بها أو خلال مزاولتها لنشاطها.

يجب أن لا تتهاون الشركة مع أي مخالفة للأحكام التنظيمية والإرشادات المتعلقة بخطط أعمالها أو الأنظمة والتشريعات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

ولغراض إدارة المخاطر ورأس المال، تلتزم الشركة أيضاً بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية، التي تغطي الإدارة الحكيمة والحصيفة للمخاطر، والإدارة الكافية لرأس المال، للحد من من أي مخاطر. إضافة إلى ما سبق، تقوم إدارة المراجعة الداخلية للشركة برفع تقاريرها إلى لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة، والتي تقدم تأكيد مستقل عن مدى التزام إدارات الشركة بسياسات وإجراءات المخاطر ومدى كفاية وفعالية إطار إدارة المخاطر في الشركة بشكل عام.

إدارة المخاطر

فيما يلي وصف للمخاطر المهمة التي تتعرض لها الشركة وكيفية إدارتها:

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة المتمثلة في عدم قدرة طرفي ما على تسديد دين مستحق أو قرض أو شكل آخر من أشكال الائتمان (سواء كان قيمة القرض الرئيسي أو الفائدة أو كليهما). وتنشأ المصادر الرئيسية لمخاطر الائتمان في الشركة من مصدرين محتملين. (1) تسهيلات الهامش الخاصة بعملاء الشركات والأفراد - وتشمل كلاً من التسهيلات التقليدية (السحب على المكشوف) والإسلامية (المرابحة) و(2) الاستثمارات المملوكة للشركة.

للشركة نظام شامل لإدارة مخاطر الائتمان يشمل رصد مخاطر الائتمان المستقلة ومراقبة مخاطر الائتمان. وفيما يتعلق بتسهيلات الهامش التي تقدمها الشركة، يوجد سياسة تفصيلية تغطي المعايير الواجب أخذها بعين الاعتبار قبل الموافقة على طلب منح العميل تسهيلات الهامش وقواعد الصرف والضوابط المختلفة الواجب توافرها أثناء مدة التسهيلات. كما يوجد حد أدنى من نسب التغطية المطلوبة يجب توافرها لصرف تسهيلات الهامش اعتماداً على السوق.

وتقوم إدارة المخاطر بالمراقبة المستمرة للضوابط والحدود المختلفة المعمول بها للموافقة على هذه التسهيلات. إضافة إلى نسب الحد الأدنى للتغطية، يوجد ضوابط للحد الأقصى لكل عميل وحدود استحقاق وطلبات زيادة النقد لتغطية الخسائر المحتملة وضوابط لمخاطر أخرى من أجل تقليل مخاطر الائتمان الناشئة عن هذه التسهيلات.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر المتعلقة بانخفاض قيمة الاستثمار نتيجة عوامل تقلب السوق. وعوامل مخاطر السوق التي تكون موضع اهتمام الشركة هي مخاطر الأسهم، مخاطر سعر الفائدة، مخاطر الصرف الأجنبي، مخاطر الائتمان، مخاطر الاكتتاب، مخاطر السلع ومخاطر التسوية. تعرض الشركة لمخاطر السوق محدود، حيث لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط، حيث تستثمر الشركة فائضها من النقد في استثمارات مختارة بعناية قامت بتحليلها بعد تحري العناية الواجبة والمناسبة.

لا يوجد لدى الشركة رصيد تداول نشط، ومع هذا وضعت الشركة سياسة استثمار تفصيلية والتزمت باتباعها، تحتوي هذه السياسة على حدود للتداول وحدود للاستثمار وحدود للتعرض للمخاطر، وتقوم الشركة باتباع هذه السياسة بصرامة عند اتخاذها أي قرار استثماري بصفة أصيل.

تقوم إدارة المخاطر برصد ومراقبة مخاطر السوق وتكون مسؤولة عن ضمان قياس التعرض لمخاطر السوق، وفقاً لسياسات محددة، ويتم رفع التقارير عنها يومياً وفقاً لحدود الرقابة المقررة.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، نتيجة عدم وجود مصادر كافية أو يكون في إمكان الشركة توفير هذه الموارد، ولكن بتكاليف باهظة، وتنقسم أشكال السيولة إلى مخاطر سيولة الأصول وسيولة التمويل. وتنشأ مخاطر سيولة التمويل عند عدم القدرة على الحصول على السيولة اللازمة لتمويل الالتزامات، بموجب شروط مقبولة عند الحاجة. وتنشأ مخاطر سيولة الأصول عند عدم القدرة على التصرف في هذه الأصول، بقيمة السوق الحالية دون أن تتأثر قيمة الأصول.

وعندما يتعلق الأمر بمخاطر سيولة التمويل، ترصد الشركة وضع السيولة بانتظام، لتلبية أي التزامات في الوقت المناسب. كما تقوم الشركة بعمل اختبارات التحمل اللازمة لتقييم السيناريو الأسوأ فيما يتعلق بأزمة السيولة، بغرض تقييم قدرة الشركة على المحافظة على وضع رأسمالي كافٍ إذا ما حدث هذا السيناريو.

كما تراقب الشركة أيضاً عن كثب توافر خطوط التمويل للوفاء بالالتزامات. وتسعى الشركة للمحافظة على مجموعة من الاستثمارات ذات سيولة عالية غير مثقلة برهونات، والتي يمكن تسيلها في الوقت المناسب، لتلبية متطلبات إدارة السيولة النقدية غير المتوقعة التي تنشأ في سياق الأعمال. ويوجد لدى الشركة سياسة لمخاطر السيولة معتمدة من مجلس الإدارة تتناول الجوانب المذكورة آنفاً.

إدارة المخاطر

مخاطر العمليات

محسب معايير بازل 2، تعرف مخاطر العمليات على أنها مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة، الناتجة عن عوامل بشرية وأحداث خارجية وعدم كفاية أو إخفاق الإجراءات الداخلية أو الأنظمة، وبصفة عامة يوجد أربعة أسباب رئيسية تم تحديدها في تعريفات مخاطر التشغيل النموذجية، حيث تظهر أحداث مخاطر العمليات عند عدم كفاية أو إخفاق بسبب الأفراد (عوامل بشرية) والإجراءات والأنظمة أو أحداث خارجية. ووضعت الشركة نموذجاً من ثلاثة خطوط دفاع، لكي تقوم بإدارة مخاطر العمليات، وهي على النحو التالي:

يكون خط الدفاع الأول عبارة عن إدارة العمل المعنية، حيث تكون مسؤولة بصفة رئيسية عن تعريف وإدارة والحد من المخاطر المرتبطة بالمنتجات وإجراءات عملها. ويشترك خط الدفاع الأول في اختبار وإقرار مدى كفاية وفعالية الضوابط الموضوعية والامتثال لسياسات وإجراءات الشركة.

خط الدفاع الثاني هي إدارة المخاطر وإدارة المطابقة والالتزام بالشركة، وتكون مسؤولة عن تحديد المصادر المحتملة للمخاطر التي يمكن أن تنشأ نتيجة لأعمال الإدارات المختلفة ووظائف الدعم في الشركة. كما تكون إدارة المخاطر أيضاً مسؤولة عن إعداد وحفظ سجل تفصيلي للمخاطر من شأنه تحديد المصادر المحتملة للمخاطر والضوابط الممكنة، التي يعمل بها من أجل الحد من المخاطر التي تم تحديدها.

يكون خط الدفاع الثالث هو المراجعة، حيث تكون إدارة المراجعة الداخلية في الشركة مسؤولة عن تقييم الامتثال لسجل المخاطر وتقديم تقييم مستقل لمدى كفاية وفعالية إطار الرقابة على المخاطر. ويقوم رئيس إدارة المراجعة الداخلية برفع تقاريره إلى لجنة المراجعة التي هي إحدى لجان مجلس الإدارة. وإضافة إلى ذلك، تأخذ الإدارة أيضاً نهج التحقيق على أساس المخاطر باستخدام سجل المخاطر كمدخل لإجراء عمليات التحقيق.

بالإضافة إلى الإطار المذكور آنفاً، فقد استمرت الشركة في توثيق السياسات والإجراءات التفصيلية لجميع قطاعات الأعمال والوظائف داخل الشركة التي تشرح وتغطي الطرق والعمليات التي ينبغي أن تتم الأمور عليها، لتحقيق أهداف العمل مع الحد الأدنى من الأخطاء. تتم مراجعة سياسات وإجراءات الشركة بشكل منتظم من قبل الإدارة والموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة. تمتلك الشركة سجلاً تفصيلياً للمخاطر يشتمل على وصف للمخاطر والضوابط المتعلقة بكل منها، والتي قد تواجهها الشركة أثناء سير عملياتها خلال السنة.

مخاطر أمن المعلومات

لا يزال المشهد العام لأمن المعلومات ومخاطر الأمن السيبراني مليئاً بالتحديات والصعوبات. نحرص في الاستثمار كإيبتال على الإدارة الفاعلة للتعامل مع لتحديات المستمرة للأمن السيبراني حيث نتخذ إجراءات استباقية مضادة لمنع المخاطر واكتشافها والاستجابة لها إضافة إلى استخدام مبدأ الدفاع متعدد الطبقات من أجل ضمان حصانة أمن المعلومات لدينا.

كما عززت الشركة هيكل الحوكمة الحالي من خلال تطبيق أفضل الممارسات على صعيد أمن المعلومات والتي تضمن أن تكون السرية والنزاهة والخصوصية جزءاً لا يتجزأ من جميع العمليات التجارية والتقنية التي تقوم بها الشركة. نحرص باستمرار لتحقيق التوازن الأمثل بين أمن المعلومات وأهداف العمل من خلال تنفيذ استراتيجية الأمن السيبراني والمعلوماتية التي تشرف عليها وتراقبها لجنة أمن المعلومات في الشركة. خلال العام عملنا باستمرار لترسيخ ثقافة أمن المعلومات من خلال برامج توعوية وتدريبية متنوعة استهدفت الموظفين والعملاء على حد سواء.

إستمرارية الأعمال

إدراكاً من الشركة لمدى أهمية التخطيط لإستمرارية الأعمال، فقد واصلت الشركة سعيها الدؤوب محرزة تقدماً ملحوظاً في هذا المجال خلال عام 2022م. ولا شك أن وجود خطة فعالة لإستمرارية الأعمال من شأنه تسهيل تصدي الشركة بطريقة فورية، محروسة ومنسقة في حالة أزمات الانقطاع، أو التوقف الخطير لعمليات الشركة. كما تساعد خطة إستمرارية الأعمال الشركة في التصدي بفعالية أيضاً لأي خلل أو انقطاع في عملياته وإعادة العمليات إلى وضعها الطبيعي بأسرع وقت ممكن بكفاءة بعد أي كارثة أو حادث طارئ غير متوقع قد يعطل سير العمليات بشكل كلي أو جزئي. وقد قامت الشركة خلال عام 2022م بتعزيز مستوى الاختبارات لخطة إستمرارية الأعمال والإجراءات المتعلقة بها. حيث أجرت الشركة اختباراً مفصلاً لحالة من حالات انقطاع العمل خلال العام، وقد تم أخذ نتيجة الاختبار بعين الاعتبار لتطوير خطة إستمرارية العمل وتعزيز الثقة بأن الشركة قادرة على التعامل مع أي حالة طارئة قد تقع في أي وقت. وستواصل الشركة إجراء الاختبارات لعملياتها من حيث إستمرارية الأعمال، حيث سيتم إجراء اختبارات لا تقل عن مرتين في السنة حسب توصيات مجلس الإدارة.

تحفظات مراجع الحسابات على القوائم المالية السنوية

تقرير مراجعي الحسابات - سنة 2022م

أقرت الجمعية العامة للشركة تعيين ارنست ويونغ وشركاهم كمراجع حسابات للشركة للسنة المالية 2022م. ولم يسجل تقرير مراجعي الحسابات المعيّنين من قبل الشركة أي أخطاء جوهرية عن القوائم المالية للعام 2022م.

المعلومات المالية ونتائج الأعمال

المؤشرات الرئيسية من البيانات المالية الموحدة للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر

جميع المبالغ بالآلاف الريالات السعودية ما لم يذكر خلاف ذلك

البند	2022	2021	2020	2019	2018
النتائج التشغيلية					
إجمالي الدخل	216,566	222,975	167,816	106,004	87,524
إجمالي المصاريف	124,606	103,255	86,438	71,980	77,110
صافي الدخل قبل مخصص الزكاة	91,960	119,720	81,378	34,024	10,414
إجمالي الدخل الشامل	80,856	102,057	65,527	25,739	3,489
الأصول والمطلوبات					
إجمالي الموجودات	1,181,568	1,008,916	717,293	565,447	454,812
إجمالي المطلوبات	545,029	453,233	263,667	177,349	92,453
إجمالي حقوق المساهمين	636,539	555,683	453,626	388,098	362,359
الربحية					
العائد على حقوق الملكية %	12,70 %	18,31 %	14,58 %	5,36 %	0,43 %
العائد على الموجودات %	6,84 %	10,08 %	9,22 %	3,68 %	0,34 %

النتائج التشغيلية للعمليات للعام المالي 2022م

بلغ إجمالي دخل العمليات للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2022م حوالي 217 مليون ريال سعودي مقارنة مع 223 مليون ريال سعودي للعام المالي 2021 م مسجلاً انخفاضاً بنسبة (2.69) %، فيما ارتفعت مصاريف العمليات بنسبة 21% في نهاية العام لتبلغ 125 مليون ريال سعودي مقارنة مع 103 مليون ريال سعودي في 31 ديسمبر 2021 م. فيما بلغ صافي الدخل قبل الزكاة حوالي 92 مليون ريال مقارنة بـ 120 مليون ريال في العام 2021م بانخفاض قدره 23%، ما يمثل هامش دخل تشغيلي يزيد عن 42% للعام 2022م، وهذا وبلغ الدخل الشامل ما قيمته حوالي 81 مليون ريال.

أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم

لا يوجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس إدارة الشركة في أسهم الشركة خلال عام 2022 م

قروض الشركة

وقعت الشركة اتفاقية تسهيلات بنكية مع البنك السعودي للاستثمار، لتمويل منتجات قروض الهامش وتمويل المراجعة المقدمة للعملاء بقيمة 1.6 مليار ريال سعودي بحد أقصى ورصيد قائم بمبلغ 470.5 مليون ريال كما في 31 ديسمبر 2022م، وهذا ويتم تجديد اتفاقية التسهيلات سنوياً.

الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة

حصل عدد من أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين و الأشخاص ذوي الصلة على قروض تمويل بالهامش بمبلغ 3,310,951 ريال سعودي، وبعوائد هامشية من القروض تبلغ 154,069 ريال سعودي، حيث تم هذا العقد بشروط مماثلة لجميع العملاء بدون أي تفضيل.

أسماء المعنيين بالأعمال أو العقود	طبيعتها	شروطها	مدتها	مبلغها
سلمان بدر الفغم	لتسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	30/11/2023	1,410,261
ابراهيم الناصر	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	30/6/2023	983,162
حميدي العنزي	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	31/03/2023	475,392
جابر العنزي	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	31/10/2023	208,747
سيثورمان شيتيار	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	14/06/2023	133,494
سليمان الزين	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمستثمر بغرض التداول على الأسهم	أساسي	31/12/2023	99,895
الإجمالي				3,310,951

الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة

هذا وقد دخلت شركة الاستثمار كابيتال عدداً من الاتفاقيات مع البنك السعودي للاستثمار، لتقديم خدمات البريد والأرشفة، وتقنية المعلومات والتأجير، على النحو التالي:

اتفاقية تأجير المبنى والخدمات المساندة له : حيث يقوم البنك بموجبها بتوفير الموقع للمقر الرئيسي للشركة ولفروعها الأربعة ، كما يتم استئجار الممتلكات والمعدات الحالية وأعمال الصيانة للمعدات والمواقع ومواقف السيارات للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2022م بقيمة 3,076,224 ريالاً سعودياً.

اتفاقية خدمات البريد : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة الخدمات البريدية ذات الصلة بالسنة المنتهية 31 ديسمبر 2022م بقيمة 38,678 ريال سعودي

اتفاقية خدمات الأرشفة : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم خدمات حفظ ملفات الشركة ذات الصلة بالسنة المنتهية 31 ديسمبر 2022م بقيمة 88,888 ريال سعودي .

اتفاقية خدمات تقنية المعلومات : حيث يقوم البنك بموجبها بتقديم كافة خدمات تقنية المعلومات المتعلقة بالبريد الإلكتروني والإنترنت وخدمات الصيانة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2022م بقيمة 2,945,536 ريالاً سعودياً

كما قدمت الشركة خدمات للبنك متعلقة بإدارة الضمانات وخدمات الأبحاث مقابل أتعاب سنوية قدرها 4,000,000 ريال سعودي.

أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والأطراف ذات العلاقة بهما - العقود والأعمال

لا يوجد هناك أي عقد كانت الشركة طرفاً فيه، أو توجد فيه مصلحة جوهرية لأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة، أو للرئيس التنفيذي، أو المدير المالي، أو لأي شخص تربطه علاقة بأي منهم (خلاف ما ذكر في التعاملات بين الشركة والأطراف ذات علاقة في هذا التقرير)

الخاتمة

في الختام يتوجه رئيس وأعضاء مجلس الإدارة لمقام خادم الحرمين الشريفين وسمو ولي عهده الأمين ومعاللي رئيس هيئة السوق المالية وكافة منسوبيها، وشركة السوق المالية السعودية (تداول) ومعاللي وزير التجارة والاستثمار وكافة منسوبيها، بالشكر والامتنان لما يبذونه من رعاية واهتمام ودعم مستمر. والشكر موصول لمجلس إدارة البنك السعودي للاستثمار على ثقتهم الغالية ودعمهم المتواصل. كما ينتهز مجلس الإدارة هذه الفرصة ليعرب عن خالص شكره وتقديره لكافة العاملين في إدارات الشركة لجهودهم المخلصة خلال العام 2022 م، وإلى المزيد من التطور والتقدم في الأعوام القادمة.



الاستثمار كابيتال
Alistithmar Capital

