

تقرير مجلس الإدارة لعام 2016م

يسر مجلس إدارة شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار ("سامبا كابيتال") أو ("الشركة") أن يقدم تقريره السنوي عن أعمال الشركة للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2016م.

1. ملف الشركة ، نشاطاتها الرئيسية و الخطط المستقبلية:

1-1 ملف الشركة:

سامبا كابيتال شركة مرخصة من هيئة السوق المالية (الهيئة) بموجب الترخيص رقم 37-07069 بتاريخ 10 جمادى الآخرة 1428هـ الموافق لـ 25 يونيو 2007م. بدأت الشركة نشاطها في 10 محرم 1429 هـ (الموافق لـ 19 يناير 2008م). وليس لسامبا كابيتال أي شركة تابعة لها وهي مملوكة بالكامل لمجموعة سامبا المالية ("البنك" أو "الشركة الأم ") وهي شركة مصرفية مساهمة مسجلة بالملكة العربية السعودية. رأس مال سامبا كابيتال خمسمائة مليون ريال سعودي مقسم إلى 50,000,000 حصة نقدية متساوية القيمة، كل حصة قيمتها 10 ريال سعودي. وقد وافقت وزارة التجارة والاستثمار في يناير 2017م على الترخيص بتحوّل شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار من شركة ذات مسؤولية محدودة (سجل تجاري رقم 1010237159 الصادر بالرياض بتاريخ 6 شعبان 1428 هـ الموافق لـ 19 أغسطس 2007 م) إلى شركة مساهمة مغلقة.

تتمثل أهداف الشركة في تقديم مجموعة متكاملة من الخدمات والمنتجات والحلول الاستثمارية المبتكرة والمتخصصة - سواء كانت متوافقة مع الشريعة الإسلامية أو تقليدية - في مجالات الترتيب والمشورة في تمويل الشركات وإدارة الأصول والوساطة. حيث تحصلت الشركة على رخص هيئة السوق المالية التالية:

(1) التعامل بصفة أصيل ووكيل ومتعهد بالتغطية، بالإضافة إلى تقديم تمويل صفقات هامش التغطية.

(2) الترتيب.

(3) إدارة صناديق الاستثمار ومحافظ العملاء.

(4) تقديم المشورة.

(5) الحفظ.

2-1 النشاطات الرئيسية:

نشاطات سامبا كابيتال الرئيسية هي كما يلي:

الوساطة: تقدم إدارة الوساطة خدمات متوافقة مع الشريعة الإسلامية وتقليدية للتداول في أسواق الأسهم والسندات المحلية وكذلك تقدم خدمات التداول في الأسواق الدولية من خلال مجموعة من قنوات التداول بما في ذلك التداول عبر الإنترنت، والنظام الشامل للتداول، والجوال، والجهاز اللوحي (التابلت) ونظام الرد الصوتي التفاعلي ومن خلال وسيط. كما تتيح خدمة سامباتداول

التنقل بيسر وسهولة بين أسواق تداول و قطر ودبي وأبوظبي والولايات المتحدة الأمريكية، مما يمكن العميل من التنفيذ في أسواق متعددة. كما تقدم الوساطة تمويل مربحة للصفقات بهامش التغطية والأوامر المتقدمة والتداول من خلال لمسة واحدة والتقارير التفاعلية للسوق.

إدارة الأصول: تطرح إدارة الأصول باقة من الصناديق الاستثمارية المتوفرة بصيغة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية أو من خلال الصيغ التقليدية التي تتمثل رئيسيا في صناديق النقد، والأسهم، والعقار. كما تقدم خدمات إدارة المحافظ الخاصة المصممة لتلبية الاحتياجات الاستثمارية الفردية للعملاء ذوي الملاء العالية والمؤسسات الاستثمارية.

الحفظ: خدمات حفظ الأوراق المالية للعملاء (بما في ذلك مع أمناء حفظ آخرين خارج المملكة)، كافة الإجراءات الإدارية اللازمة لحفظ الأصول مثل الحفظ الدفري للأوراق المالية والعمليات ذات العلاقة، وفتح الحسابات النقدية، وتحصيل الأرباح، ومعالجة إجراءات الشركات مثل إصدارات حقوق الأولوية، والمنح وغيرها.

خدمات الترتيب: توفر سامبا كابيتال أيضا مجموعة من خدمات الترتيب تندرج في قطاعات الأعمال التالية:

(1) الاستشارات المتعلقة بالاكتتابات العامة الأولية واكتتابات حقوق الإصدار والاكتتابات الثانوية أو الموازية والطروح الخاصة أو من خلال أدوات الدين بما في ذلك الصكوك والسندات التقليدية.

(2) تقديم خدمة المشورة في المسائل المالية الاستراتيجية المتعلقة بالاندماج والاستحواذ وإعادة هيكلة الشركات، وتحويل الأعمال التجارية، و هيكلة رأس المال وتوسع الأعمال التجارية.

(3) ترتيب تمويل الشركات المتعلقة بتمويل المشاريع وتوزيع القروض المشتركة والهيكلية التمويلية والتمويل العقاري والحلول المركبة.

الاستثمار الخاص: انطلقت سامبا كابيتال في نشاط الاستثمار الخاص أواخر عام 2016م. ويتمثل هدف إدارة الاستثمار الخاص في استثمار رأسمال سامبا كابيتال من خلال:

(1) الاستثمار في أسهم الشركات الخاصة (غير المدرجة) والتي تعمل في قطاعات نامية، و التي لديها نموذج أعمال قوي وقابل للمنافسة، وتتمتع بمستقبل واعد، ولديها فريق إداري ذو خبرة وذو سجل حافل بالنجاح.

(2) الاستثمار في طروحات الأسهم وحقوق الأولوية كمستثمر مؤسسي. كما سيسمح نشاط الاستثمار الخاص لسامبا كابيتال توسيع قاعدة عرض منتجاتها وخدماتها، وتحسين العائد على الأصول بالإضافة إلى تعزيز العلاقات مع العملاء.

3-1 الخطط المستقبلية:

تواصل سامبا كابيتال المحافظة على مركزها الريادي عن طريق زيادة حصتها السوقية في كافة الأنشطة الاستثمارية التي تزاولها وتقديم خدمات ذات جودة عالية وقيمة مضافة مبتكرة لعملائها لتلبية حاجيات العملاء من خلال قنوات التداول والمنتجات عبر تطبيقات الهواتف الذكية وتطوير شاشات النظم الحالية، كما تعمل الوساطة أيضا على مواكبة مبادرات شركة

السوق المالية السعودية خلال سنة 2017م والمتعلقة بالسوق الموازية (نمو) والانتقال من التسوية الفورية (T+0) إلى التسوية بعد يومي عمل (T+2) والبيع على المكشوف وإقراض واقتراض الأوراق المالية.

وفي مجال خدمات الترتيب والمشورة، تخطط سامبا كابيتال للمساهمة في زيادة تطوير أعمال الدمج والاستحواذ والاكتتابات الأولية (والتي من ضمنها السوق الموازية التي تم إطلاقها مؤخراً من هيئة السوق المالية) وترتيب تمويل الشركات والخدمات الاستشارية المتعلقة بذلك.

أما في مجال إدارة الأصول، فتسعى إلى زيادة حجم الأصول المدارة من خلال تحقيق عوائد متفوقة حسب المخاطر وتقديم منتجات استثمارية جديدة. كما تعكف سامبا كابيتال على دراسة نموذج أعمال لخدمات الحفظ لغرض دعم الأشخاص المرخص لهم والمستثمرين المؤهلين.

وتعتزم سامبا كابيتال خلال 2017م تحديد الشركات الخاصة والاستثمار فيها وكذلك انتقاء المشاركة في الاكتتاب في طروحات الأسهم وحقوق الأولوية في تداول.

2. النتائج المالية وصفقات مع أشخاص ذوي علاقة وملاحظات المحاسب القانوني:

1-2 يبين الجدول التالي ملخصاً لنتائج سامبا كابيتال لعام 2016م مقارنة مع السنة السابقة:

ألف ريال سعودي

2016م	2015م	
604,738	679,993	إجمالي الإيرادات
196,760	198,834	إجمالي المصاريف
407,978	481,159	صافي الربح
1,262,215	1,303,440	مجموع الموجودات
1,126,678	1,197,559	مجموع حقوق الشريك

انخفض إجمالي الإيرادات 72,255 مليون ريال سعودي على أساس سنوي بنسبة (11.1%) وانخفض إجمالي المصاريف 2,074 مليون ريال سعودي بنسبة (1.04%) وبالتالي انخفض صافي الدخل لهذا العام 73,181 مليون ريال سعودي أي بنسبة (15.2%).

وفي ما يلي إجمالي الإيرادات حسب النشاط:

ألف ريال سعودي

2016م	2015م	
115,344	182,896	إيرادات خدمات الوساطة
231,767	294,268	إيرادات خدمات إدارة الأصول
237,347	184,765	إيرادات خدمات الترتيب والمشورة (ترتيبات واستشارات)
20,280	18,064	إيرادات أخرى

يعزى السبب الرئيسي لانخفاض إجمالي إيرادات الوساطة إلى انخفاض حاد في حجم القيمة المتداولة بالسوق السعودي بنسبة 30.33% . كما انخفضت إيرادات خدمات إدارة الأصول في عام 2016م وذلك نتيجة لانخفاض الأصول المدارة خلال العام. وقد عكس ذلك مخاوف المستثمرين من ربحية الشركات المدرجة. كما اتسم سلوك المستثمرين بالعزوف عن المخاطرة وذلك على خلفية انخفاض أسعار النفط، ونقص السيولة (انخفاض M1 – العملة المتداولة مضافا إليها الودائع في صورة حسابات جارية، إلخ... - بنسبة 2.6% خلال الربع الثالث لعام 2016م)، وارتفاع أسعار الفائدة على الودائع بالريال - سايبور SIBOR – وانخفاض المتوسط اليومي لقيمة الأسهم المتداولة خلال عام 2016م بنسبة 29.77%. وبالتالي يعزى الانخفاض في إيرادات إدارة الأصول إلى مزيج من ضعف أداء سوق الأسهم السعودية، وانخفاض في أسعار الأصول في ظل عزوف المستثمرين عن المخاطرة.

و يرجع التغيير الإيجابي لإيرادات خدمات الترتيب والمشورة (ترتيبات واستشارات) بين عامي 2015م و2016م بحد كبير إلى تنفيذ بعض صفقات الترتيب المتعلقة بمشروعات ضخمة وإلى صفقات في الأسواق المالية للأسهم.

2-2 تتعامل الشركة من خلال دورة أعمالها الاعتيادية مع أشخاص ذوي علاقة (حسب التعريف الوارد في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها).

الشخص ذو العلاقة الرئيسي هو البنك. وعليه فإن جميع الأموال الفائضة للشركة يتم إيداعها بالبنك و يحتسب على هذه الايداعات عمولات خاصة بموجب الأسعار السائدة و تحدد على أساس مماثل للمعاملات مع الأطراف الأخرى. بالإضافة إلى ذلك،توفر الشركة أيضا خدمات استشارية مستمرة للبنك بشأن تمويل المشاريع و القروض المشتركة و التمويل المنظم مقابل رسم سنوي وفقا لاتفاقية تقديم خدمات بين الشركة و البنك.

تقوم الشركة بالحصول على خدمات خارجية من البنك حسب اتفاقية تقديم خدمات موقعة بين الجهتين. يتم الاتفاق على التكلفة وتوزيعها حسب الشروط الواردة في الاتفاقية المذكورة وتخضع للمراجعة السنوية.

تتلخص تفاصيل المعاملات وأرصدة نهاية السنة الناتجة عن المعاملات مع البنك كما هو مبين أعلاه، والمدرجة في القوائم المالية للشركة كما يلي:

الوحدة: ألف ريال سعودي

2016م	2015م	
19,164	14,778	إيرادات عمولات خاصة مكتسبة
20,000	20,000	إيرادات رسوم الخدمات الاستشارية
32,929	32,780	تكاليف خدمات خارجية
1,170,144	1,126,503	إيداعات كما في 31 ديسمبر

3-2 مرفق القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات للفترة المنتهية في 2016/12/31م.

3. مجلس الإدارة:

1-3 يتكون مجلس إدارة سامبا كابيتال من 6 أعضاء، وهم:

م	الاسم	الصفة	التصنيف	العضوية في شركات أخرى
1	الأستاذ/ عيسى بن محمد العيسى	رئيس المجلس	غير تنفيذي	مجموعة سامبا المالية
2	الأستاذ/ الباجي توفيق طق طق	عضو	غير تنفيذي	سامبا بنك ليميتد، الباكستان
3	الأستاذ/ أجاي ماكهيجا	عضو	غير تنفيذي	لا يوجد
4	الأستاذ/ زياد مكي التونسي	عضو	مستقل	- الشركة الدولية للدواء (قطاع الصيدلة) - شراكة مع فيليبس (Philips Joint Venture) (قطاع الرعاية الصحية) - أكستشر السعودية المحدودة (قطاع التقنية) - شركة الصافي دانون المحدودة (قطاع التغذية والمشروبات) - شركة ألفا (قطاع خدمات التغذية) - الإلكترونيات و النظم (قطاع الإلكترونيات) - شركة لوازم الدولية الطبية (قطاع الرعاية الصحية) - سوليدرا إنترناشيونال (القطاع العقاري) - لفانا القابضة (قطاع الاستثمار) - أوج القابضة (القطاع العقاري) - صندوق الشرق الأوسط و شمال إفريقيا ، لمجموعة المالية هيرميس EFG - صندوق الفرص العربية و البر
5	الأستاذ/ ابراهيم محمد البراهيم	عضو	مستقل	- فيدكو - المؤسسة العامة للحيوب
6	الأستاذ/ سالك أحمد	عضو	تنفيذي	لا يوجد

2-3 عقد مجلس الإدارة ثلاث اجتماعات في سنة 2016م كما هو موضح في الجدول أدناه:

اجتماعات	الأعضاء الحاضرون
❖ الاجتماع الأول 11 ابريل 2016م	الأستاذ/ عيسى بن محمد العيسى، الأستاذ/ الباجي توفيق طق طق، الأستاذ/ أجاي ماكهيجا، الأستاذ/ زياد مكي التونسي، الأستاذ/ ابراهيم محمد البراهيم، الأستاذ/ سالك أحمد.
❖ الاجتماع الثاني 25 يونيو 2016م	الأستاذ/ عيسى بن محمد العيسى، الأستاذ/ الباجي توفيق طق طق، الأستاذ/ أجاي ماكهيجا، الأستاذ/ زياد مكي التونسي، الأستاذ/ ابراهيم محمد البراهيم، الأستاذ/ سالك أحمد.
❖ الاجتماع الثالث 6 ديسمبر 2015م	الأستاذ/ عيسى بن محمد العيسى، الأستاذ/ الباجي توفيق طق طق، الأستاذ/ أجاي ماكهيجا، الأستاذ/ زياد مكي التونسي، الأستاذ/ ابراهيم محمد البراهيم، الأستاذ/ سالك أحمد.

- لا يوجد لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو أي شخص ذو علاقة بهم أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب في أسهم أو أدوات دين الشركة خلال السنة المالية 2016م.
- يقر مجلس الإدارة بأنه ليس على الشركة أي قروض خلال السنة المالية 2016م.

- يقر مجلس الإدارة بأنه لا يوجد لأي من أعضائه بما في ذلك الرئيس التنفيذي، أو المدير المالي أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة في أي أعمال أو عقود مع الشركة خلال السنة المالية 2016م.

4. لجان مجلس الإدارة:

لجنة المراجعة: تتألف من ثلاثة أعضاء وهم الأستاذ/ فهد حسين السديري - رئيس اللجنة (من خارج مجلس الإدارة)، والأستاذين صالح مقبل الخلف (من خارج مجلس الإدارة) وأجاي ماكهيجا (عضو غير تنفيذي). وتعمل اللجنة على مساعدة مجلس الإدارة على الوفاء بمسؤولياته إزاء مراقبة التقارير المالية ومنظومة الرقابة الداخلية، ومراقبة أعمال المحاسب القانوني وتقارير المراجعة الداخلية، ومراجعة القوائم المالية السنوية، ومراجعة السياسة المحاسبية المتبعة. وقد اجتمعت اللجنة أربع مرات خلال عام 2016م.

لجنة الترشيحات والمكافآت: تتألف من ثلاثة أعضاء وهم الأستاذ/ زياد مكي التونسي (عضو مستقل) - رئيس اللجنة، والاستاذين إبراهيم بن محمد البراهيم (عضو مستقل) وسالك أحمد (الرئيس التنفيذي). ومن اختصاصات هذه اللجنة تحديد الاحتياجات المطلوبة بما في ذلك القدرات والمهارات والإجراءات الخاصة بعضوية مجلس الإدارة، كما تقوم هذه اللجنة بمراجعة سياسة سامبا كابيتال الخاصة بالمكافآت والتعويضات والتأكد من ملائمتها للإطار العام لإدارة المخاطر. وقد اجتمعت اللجنة مرتين خلال عام 2016م.

5. المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

يحتوي الجدول أدناه على تعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال السنة المالية 2016م:

الوحدة: ألف ريال سعودي

البيان	اعضاء المجلس التنفيذي	اعضاء المجلس غير التنفيذي / المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب و التعويضات	425	2,175	5,553
البدلات	15	69	2,340
المكافآت الدورية و السنوية	-	-	12,725
الخطط التحفيزية	-	-	653
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

6. العقوبات والجزاءات:

فرضت الهيئة خلال عام 2016م ثلاث غرامات مالية، تقدر ما بين 10,000 و 30,000 ريال سعودي للغرامة الواحدة تتعلق بمخالفات ذات صلة بالأنشطة التشغيلية تم معالجتها وأخذ الإجراءات التصحيحية بشأنها في الوقت المناسب. كما قامت هيئة

السوق المالية بزيارة تفتيشية واسعة للشركة خلال سنة 2015م أسفرت عن 32 مخالفة تم كذلك أخذ الإجراءات التصحيحية بشأنها وإقفال أغلبها. وقد تراوحت الغرامات المتعلقة ببعض الملاحظات 50,000 و 100,000 ريال سعودي للمخالفة.

7. الرقابة الداخلية:

يتوفر لدى سامبا كابتال ضوابط رقابية داخلية تتضمن تحديداً للصلاحيات والمسؤوليات لجميع الإدارات. كما تقوم إدارة المراجعة الداخلية لمجموعة سامبا المالية بإجراء مراجعات وعمليات تدقيق داخلية دورية لمختلف الإدارات في سامبا كابتال للتأكد من فاعلية سياسات وإجراءات الرقابة الداخلية، وترفع تقاريرها المتضمنة الملاحظات إلى الإدارة العليا ولجنة المراجعة لدى مجلس الإدارة. ويتم اطلاع لجنة المراجعة على التحديات التي تطرأ على عملية المراجعة والإجراءات التصحيحية من قبل وحدات العمل وكذلك نتائج وملاحظات عمليات المراجعة من هيئة السوق المالية.

8- إدارة المخاطر:

تضطلع إدارة المخاطر بمسؤولية وضع سياسات و حدود مناسبة للمخاطر وتدار من خلال إدارة مستقلة يرأسها مدير إدارة المخاطر (CRO) الذي يرتبط إدارياً مباشرةً بالرئيس التنفيذي.

تتعرض شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار في سياق أعمالها الاعتيادية، لمخاطر مختلفة تتضمن مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية، ومخاطر السيولة أيضاً. وفيما يلي ملخص بوصف موجز لهذه المخاطر واستراتيجيات الحد من آثارها:

مخاطر الائتمان:

تنشأ مخاطر الائتمان بالدرجة الأولى عن نشاطات السوق والإقراض بالهامش (تمويل المربحة)، والتي بلغت 12.35 مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2016م. ويتم الإقراض بالهامش من خلال برنامج المنتج المعتمد الذي يتطلب تحليل ملاءمة العميل، وتصنيف العميل من أجل تحديد الهامش المطلوب منه (القيمة النقدية التي يتوجب عليه دفعها من قيمة الأوراق المالية التي يتم شراؤها). يتم مراقبة محفظة الإقراض بالهامش من قبل إدارة المخاطر في حين يراقب المكتب الأوسط تغطية ضمانات العملاء وإجراءات تحديد الهامش المطلوب. وتحفظ الشركة بقائمة من الأوراق المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والتي تخضع للمراجعة الدورية باستخدام معايير التصنيف التي تستند إلى المخاطر، والقيود على الأسهم ذات المخاطر العالية.

مخاطر السوق:

تنشأ مخاطر السوق بدرجة كبيرة من نشاطات التعهد بتغطية الاكتتابات، والاستثمارات الرئيسية، والتي يتم الحد من آثارها من خلال الاستراتيجيات والعمليات المعتمدة التي وضعت لبرامج المنتج المعني. بالنسبة للاستثمارات الرئيسية، طورت الشركة سياسات واضحة لاختيار الاستثمار، وتقييمه، ومراقبة مخاطره، ومؤشرات إنهاء الاستثمارات الرئيسية. ويتم القيام بنشاط التعهد بتغطية الاكتتابات بمقتضى برنامج التعهد بالتغطية في السوق المالية، والذي يحدد السياسات والعمليات وحدود التغطية التي تنطبق على هذا العمل. جدير بالذكر، أنه لم يكن هناك تعهدات بتغطية أية اكتتابات واستثمارات رئيسية كما في 31 ديسمبر 2016م.

المخاطر التشغيلية:

يتم التعامل مع المخاطر التشغيلية في مهام الأعمال والمساندة من خلال العمليات والضوابط التشغيلية السليمة بغية منع الأخطاء وانتهاك السياسات واللوائح. وتطبق الشركة عملية تقييم ذاتي قوية للمخاطر والمراقبة تضمن فعالية الضوابط والكشف المبكر عن عدم الالتزام. وتقوم إدارة المخاطر، وبصورة مستقلة، بمراقبة التنفيذ الدقيق لخطط الإجراءات التصحيحية ذات الصلة بالمراجعة الداخلية في التواريخ المحددة، بينما تقوم فيه لجنة المخاطر والالتزام بالمراقبة المنتظمة لمسائل المخاطر التشغيلية.

مخاطر السيولة:

تمتلك الشركة ميزانية عمومية عالية السيولة، توجد غالبية أصولها في البنك، وهي تعتبر كافية لتغطية التزامات الشركة. وتعتمد الشركة في سياساتها على توفير السيولة الكافية لتلبية متطلبات أعمالها، والمتطلبات التشغيلية في كافة الأوقات. وتعتبر إدارة المخاطر مسؤولة عن وضع السياسات المناسبة، وحدود إدارة مخاطر السيولة، إضافة إلى استخدام نسب السيولة وتحليل فجوة الاستحقاق لمراقبة مخاطر السيولة.

الملحق:

القوائم المالية وتقرير مراجعي الحسابات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م.