

Ashmore

شركة أشمور للاستثمار السعودية (أشمور)

تقرير مجلس الإدارة
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2026



3	➤ نظرة عامة
3	➤ نظرة عامة عن الشركة:
4	➤ الأنشطة الرئيسية لشركة أشمور للاستثمار السعودية والنتائج المالية
5	➤ مجلس الإدارة
10	➤ الشركات التابعة
10	➤ خطط وقرارات الشركة المهمة (بما في ذلك التغييرات الهيكلية، أو التوسع في الأعمال أو وقف العمليات) والتوقعات المستقبلية لأعمال الشركة:
11	➤ المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:
11	➤ بيان لأي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات: ...
12	➤ أي عقوبة أو جزاء أو تدبير احترازي أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية:
12	➤ نتائج تقرير المراجعة للنظم والإجراءات الرقابية للشركة، إضافة إلى رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية للشركة:
12	➤ المعلومات المتعلقة بأي مخاطر تواجهها الشركة، وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها:
13	الخطر الاستراتيجي
13	الخطر الخارجي
13	الخطر المالي
13	الخطر التشغيلي
13	خطر السيولة
14	➤ أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربانهم في أسهم الشركة أو أدوات الدين الخاصة بها ، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة: .
14	➤ التقرير السنوي للجنة الشرعية

نظرة عامة

بواصل الاقتصاد السعودي مسيرته التحويلية غير المسبوقة نحو ترسيخ مكانته كأحد أقوى وأكثر الاقتصادات جذباً لرؤوس الأموال على الساحتين الإقليمية والعالمية، مدفوعاً برؤية المملكة 2030 التي تجاوزت مرحلة الطموح إلى مرحلة التنفيذ الملموس والنتائج القابلة للقياس. فقد أثمرت حزمة التطورات الهيكلية الشاملة التي انتهجتها الحكومة عن بناء اقتصاد أكثر تنوعاً ومرونة، يقل اعتماده تدريجياً على الإيرادات النفطية، ويتجه بثبات نحو ترسيخ ركانز جديدة للنمو المستدام في القطاعات غير النفطية.

وقد شهدت أسواق المال السعودية خلال هذه المرحلة تحولاً جوهرياً يعكس التزام الجهات التنظيمية بمواصلة الانفتاح على المستثمرين الدوليين، حيث أقرت هيئة السوق المالية سلسلة من التطورات النوعية الرامية إلى تعزيز جاذبية السوق وتيسير دخول رؤوس الأموال الأجنبية، وذلك ضمن استكمال المرحلة الحالية (2024-2026) من الخطة الاستراتيجية لهيئة السوق المالية. ومن المتوقع أن تسهم هذه المبادرات في تحرير تدفقات استثمارية إضافية تقدر بمليارات الدولارات، لتضاف إلى ما يتجاوز 519 مليار ريال سعودي من استثمارات أجنبية قائمة بالفعل في السوق الرئيسية حتى الربع الثالث من عام 2025، في مؤشر واضح على أن المملكة باتت تبني واحدة من أكثر الأسواق المالية سيولة وانفتاحاً وتكاملاً مع الأسواق العالمية في المنطقة.

وفي موازاة هذا الانفتاح المالي، تتواصل جهود المملكة على المستوى التنموي والاجتماعي بوتيرة متسارعة، حيث تحظى قطاعات التعليم والرعاية الصحية والصناعة والسياحة باهتمام استراتيجي متصاعد باعتبارها ركانز أساسية لتنويع مصادر الدخل الوطني وخلق فرص عمل نوعية للمواطنين. فعلى صعيد التعليم، تواصل الحكومة بدعم المنظومة التعليمية والتدريبية بما يتوافق مع احتياجات سوق العمل ومتطلبات القطاع الخاص، بينما يشهد قطاع الرعاية الصحية توسعاً في الاستثمارات الرامية إلى رفع جودة الخدمات وزيادة مشاركة القطاع الخاص. أما القطاع الصناعي، فيستفيد من برامج التوطين الصناعي وتنويع سلاسل الإمداد المحلية، في حين يواصل قطاع السياحة نموه المتسارع مدعوماً بتيسير إجراءات التأشيرات والاستثمار في البنية التحتية السياحية، ليصبح رافداً متنامياً للنتائج المحلي غير النفطي.

هذا الزخم التنموي الشامل - المالي والاجتماعي على حد سواء - يبعث برسائل ثقة واضحة للمستثمرين المحليين والدوليين، ويؤكد أن أجندة التنويع الاقتصادي السعودية تسير وفق مسار واضح ومستدام نحو تحقيق أهداف رؤية 2030.

رؤية أشمور الاستثمارية

انطلاقاً من هذا التحول الوطني، تواصل شركة أشمور للاستثمار السعودية مواصلة توجهاتها الاستثمارية مع محاور رؤية 2030، من خلال التركيز على القطاعات الأساسية التي تشكل حجر الزاوية في مسيرة التنويع الاقتصادي، وتحديدًا قطاعات التعليم والرعاية الصحية والصناعة. وتؤمن أشمور بأن هذه القطاعات، بما تتمتع به من طبيعة دفاعية ونمو هيكلي مدعوم بسياسات حكومية طويلة الأمد، تمثل الأساس الأمثل لبناء محافظ استثمارية متوازنة تجمع بين الاستقرار في مواجهة التقلبات الاقتصادية وتحقيق عوائد مستدامة على المدى الطويل. وتسعى الشركة من خلال استراتيجياتها الاستثمارية إلى أن تكون شريكاً فاعلاً في دعم مسيرة النمو والازدهار التي تشهدها المملكة، بما يعكس التزامها الراسخ بالمساهمة في تحقيق أهداف رؤية 2030.

نظرة عامة عن الشركة:

وقد بدأت شركة أشمور للاستثمار السعودية بمزاولة أعمال إدارة المحافظ الخاصة في الأول من يناير 2015، كما أطلقت ثلاثة صناديق استثمار عامة خلال أشهر يناير وفبراير ومارس في عام 2015م. وخلال النصف الأول من العام 2016 أطلقت شركة أشمور صندوق استثماري رابع، وخلال هذه الفترة نجحت شركة أشمور للاستثمار السعودية في توسعة نطاق منتجاتها لتشمل الاستثمارات البديلة. وفي شهر إبريل 2016 تم إطلاق أول طرح اكتتاب خاص لأدوات الدين الأمر الذي أسهم في توليد عوائد عالية من خلال صكوك صادرة خصيصاً لتمويل عملية تطوير مستشفى في مدينة الرياض. ومنذ السنة المالية للعام 2017 ازدادت إمكانيات الشركة بفضل رغبتها في تعزيز تواجدها في المملكة بشكل خاص وفي منطقة الخليج بشكل عام، وأسفر ذلك عن إطلاق صناديق عديدة ومتنوعة في الملكية الخاصة وأدوات الدين وأدوات النقد والأسهم، و منها على سبيل المثال لا الحصر صندوق أشمور السعودي للتعليم و صندوق أشمور الصناعي السعودي.

الأنشطة الرئيسية لشركة أشمور للاستثمار السعودية والنتائج المالية

تتطلع شركة أشمور إلى أن تحتل مكانةً رياديةً في قطاع إدارة الأصول في المملكة العربية السعودية من خلال التركيز على الأهداف الثلاثة التالية:

- توفير مجموعة من منتجات الصناديق الاستثمارية ذات الصلة بالمملكة العربية السعودية والشرق الأوسط للعملاء في الأسواق المحلية والإقليمية والدولية؛
- تطوير ونمو أعمال إدارة الاستثمارات المحلية والإقليمية التي ستستمر في تطوير منتجات جديدة من أجل توفير المزيد من الفرص للمستثمرين للاستثمار في صناديق لتنويع مستويات العوائد والمخاطر؛ و
- استقطاب مستثمرين من مختلف الفئات، من داخل و خارج المملكة، وذلك للاستثمار في منتجات وصناديق مجموعة أشمور على الصعيد المحلي والإقليمي و الدولي متى كان ذلك ملائماً.

ولتحقيق هذه الغايات، حصلت شركة أشمور للاستثمار السعودية على الترخيص رقم (22-14174) من هيئة السوق المالية (الهيئة) بتاريخ 14 يناير 2014 والترخيص التشغيلي لبدء ممارسة العمل بتاريخ 28 سبتمبر 2014. حيث أن الشركة مرخصة من الهيئة بتقديم خدمات إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق، والترتيب في الأوراق المالية، وتقديم المشورة في الأوراق المالية.

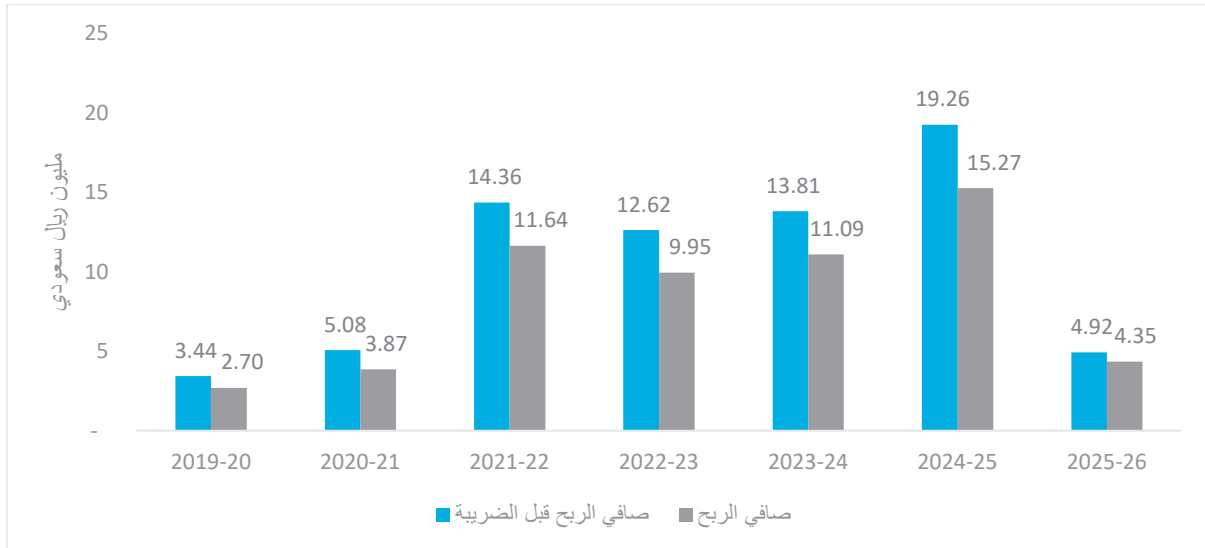
وخلال السنة المالية الحالية المنتهية في 30 يونيو 2026م بلغت حجم الأصول تحت الإدارة أكثر من 5.40 مليار ريال سعودي (مقارنة بـ 7.02 مليار ريال سعودي للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م)، بنسبة انخفاض قدرها 23.08%.

النتائج المالية

حققت الشركة صافي رسوم إدارة بلغ 15,986,500 ريال سعودي (مقابل 26,532,225 ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م). بلغ إجمالي الدخل 26,705,651 ريال سعودي (مقابل 56,640,112 ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م)، متضمناً رسوم أداء قدرها 2,149,713 ريال سعودي (مقابل 23,749,642 ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م) والتي تحققت عند التخارج الناجح من صندوق أشمور لقطاع التعليم في دول مجلس التعاون الخليجي).

بلغت الرواتب والمصاريف المتعلقة بالموظفين 15,762,981 ريال سعودي (مقابل 32,174,762 ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م نتيجة لاحتساب رسوم الاداء المستحقة).

بلغ الدخل قبل الضريبة 4,920,865 ريال سعودي (مقابل 19,259,201 ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م)، وبلغ صافي الربح بعد الضريبة 4,354,157 ريال سعودي (مقابل 15,265,215 مليون ريال سعودي في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025م).



تم ارفاق القوائم المالية المُراجعة ورأي مراجع الحسابات الخارجي، شركة ارنست ويونغ للخدمات المهنية مع هذا التقرير، ولم يتضمن تقرير مراجع الحسابات أي تحفظات على القوائم المالية السنوية.

بيان أصول وخصوم الشركة لآخر خمسة سنوات (بالريال السعودي):

السنة المالية	اجمالي الأصول	اجمالي الخصوم	صافي الأرباح (الخسائر)
2025-26	126,341,511	46,203,274	4,354,157
2024-25	118,968,338	43,308,613	15,265,215
2023-24	87,328,702	19,544,186	11,093,201
2022-23	75,155,594	11,278,677	9,954,433
2021-22	75,786,640	18,194,931	11,635,324
2020-21	54,355,210	9,536,059	3,869,474

مجلس الإدارة

يتولّى مجلس الإدارة مسؤولية الرقابة على أعمال شركة أشمور للاستثمار السعودية، واتخاذ القرارات المتعلقة بتوجيه الشركة الاستراتيجية، وقياس مستوى التقدّم نحو تحقيق الأهداف المنشودة. ويكون لمجلس الإدارة أوسع الصلاحيات في إدارة الشركة وتوجيه أعمالها بما يحقق أغراضها. ويحق لمجلس الإدارة تفويض السلطة والصلاحيات وفق ما يراه مناسباً للعضو المنتدب أو لأي من اللجان التي ينشئها المجلس، وقد أنشأ المجلس لجاناً فرعية منبثقة عنه لضمان الرقابة الفعالة على أنشطة الشركة وهي: لجنة للمراجعة والمخاطر ولجنة للترشيحات والمكافآت، كما شكلت الشركة لجنة المخاطر والالتزام والتي ترتبط بمجلس الإدارة.

ويتكون مجلس الإدارة من خمسة أعضاء كما هو موضح في الجدول التالي، اثنان منهم أعضاء مستقلون، وقد تم تعيين أعضاء مجلس الإدارة للدورة الحالية التي بدأت في 09.10.2023م ولمدة أربع سنوات خلال الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في 05.10.2023م:

الاسم	تصنيف العضوية	أسماء الشركات داخل المملكة وخارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها
د. عدنان بن عبدالفتاح صوفي	رئيس مجلس الإدارة (عضو مجلس إدارة مستقل)	- المؤسس والشريك التنفيذي في مكتب الدكتور عدنان عبدالفتاح صوفي للاستشارات الإدارية - عضو مجلس إدارة مجموعة فتيحي القابضة، ورئيس لجنة المراجعة - عضو مجلس إدارة شركة اخوان السعودية التجارية - رئيس اللجنة الاستشارية في الهيئة العامة للأوقاف - عضو مجلس إدارة، وعضو لجنة الاستثمار في صندوق البيئة - عضو مجلس إدارة شركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار، وعضو لجنة المراجعة والمخاطر - عضو في لجنة الحوكمة والترشيحات والمكافآت بالمؤسسة العامة للخطوط الجوية العربية السعودية
الأستاذ سعد بن ابراهيم الموسى	نائب رئيس مجلس الإدارة (عضو مجلس إدارة مستقل)	- الرئيس التنفيذي لشركة ساف الدولية للاستثمار والتطوير العقاري - الرئيس التنفيذي لشركة تعميرات الموسى - عضو مجلس إدارة شركة الاتصالات المتنقلة السعودية - زين - عضو مجلس إدارة شركة طيران ناس - عضو مجلس إدارة شركة سنار الطبية - عضو مجلس إدارة شركة عمق الحلول للتجارة (سنقل فيو) - رئيس مجلس نظار مؤسسة وقف إبراهيم الموسى - نائب رئيس صندوق اسرة الموسى العائلي - رئيس مجلس إدارة شركة ثلثين للتقنية المالية - عضو مجلس إدارة شركة الورود للاستثمار العقاري - عضو مجلس إدارة شركة الملاحة العربية المتحدة - عضو مجلس إدارة الشركة السعودية العالمية للموانئ.
الأستاذ توماس شيببي	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	- عضو مجلس إدارة شركة أشمور (AISA) كايمان المحدودة - جزر الكايمان - عضو مجلس إدارة شركة إدارة أشمور (S.A.S) - كولومبيا - عضو مجلس إدارة شركة أشمور سي إيه إف، إيه إم مانجمنت (S.A.S) - كولومبيا - عضو مجلس إدارة شركة أشمور باك أب مانجمنت (S.A.S) - كولومبيا

• عضو مجلس إدارة شركة أشمور للاستشارات الاستثمارية (S.A.S) - كولومبيا • عضو مجلس إدارة مجموعة أشمور - إنجلترا وويلز. • عضو مجلس إدارة شركة أشمور للاستثمارات المحدودة - إنجلترا وويلز. • عضو مجلس إدارة شركة أشمور لإدارة الاستثمارات المحدودة - إنجلترا وويلز. • عضو مجلس إدارة شركة أشمور للاستشارات الاستثمارية المحدودة - إنجلترا وويلز. • عضو مجلس إدارة شركة ألدويتش للخدمات الإدارية المحدودة - إنجلترا وويلز • عضو مجلس إدارة شركة أشمور لإدارة الأصول المحدودة - إنجلترا وويلز. • شريك معين - شركة أشمور لإدارة الاستثمارات (L.L.P) - الهند. • عضو مجلس إدارة شركة أشمور لإدارة الأصول (PT) - إندونيسيا • عضو مجلس إدارة شركة أشمور لإدارة الاستثمارات المحدودة - إيرلندا • عضو مجلس إدارة شركة أشمور لإدارة الاستثمارات المحدودة (Pte.) - سنغافورة • عضو مجلس إدارة شركة أشمور (S.A. de C.V)، (مستشار استثمار مستقل) - المكسيك • عضو مجلس إدارة شركة أشمور قطر - قطر		
• مدير ، مجموعة أشمور • عضو مجلس إدارة شركة او دي ام - المغرب • عضو مجلس إدارة مدارس الأفق - الإمارات • عضو مجلس إدارة شركة طازه • عضو مجلس إدارة شركة فاركو انترناشونال	عضو مجلس ادارة غير تنفيذي	الأستاذ ابراهيم عاصم
• عضو مجلس إدارة شركة طازه	عضو مجلس ادارة تنفيذي (الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب وعضو مجلس إدارة -عضو تنفيذي)	الأستاذ أحمد بن عدنان المحيسن

الاجتماعات خلال السنة المالية:

- اجتمع مجلس الإدارة أربع مرات
- اجتمعت لجنة المراجعة والمخاطر مرتين
- اجتمعت لجنة الترشيحات و المكافآت مرتين
- اجتمعت لجنة المخاطر والالتزام اثنتى عشرة مرة

الحضور في اجتماعات مجلس الإدارة*:

الاسم	29 سبتمبر 2025	02 ديسمبر 2025	06 مايو 2026	07 يوليو 2026
الدكتور عدنان صوفي	✓	✓	✓	✓
الأستاذ سعد موسى	✓	✓	✓	✓
الأستاذ توماس شيببي	✓	✓	✓	✓
الأستاذ إبراهيم عاصم	✓	✓	✓	✓
الأستاذ أحمد المحيسن	✓	✓	✓	✓

*يشمل الحضور عبر وسائل الاتصال الحديثة

لجان مجلس الإدارة

(1) لجنة المراجعة والمخاطر

- تختص لجنة المراجعة والمخاطر بمراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها، كما أن من مهامها على سبيل المثال لا الحصر:
- دراسة القوائم المالية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء رأيها والتوصية في شأنها لضمان نزاهتها وعدالتها وشفافيتها.
 - البحث بدقة في أي مسائل يثيرها رئيس المالية والمخاطر أو من يتولى مهامه أو مسؤول الإلتزام في الشركة أو مراجع الحسابات.
 - دراسة ومراجعة نظم الرقابة الداخلية والمالية وإدارة المخاطر في الشركة.
 - دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
 - التوصية لمجلس الإدارة بترشيح مراجعي الحسابات وعزلهم وتحديد أتعابهم وتقييم أدائهم بعد التحقق من استقلالهم ومراجعة نطاق عملهم وشروط التعاقد معهم، والتحقق من استقلال مراجع الحسابات وموضوعيته وعدالته، ومدى فعالية أعمال المراجعة، مع الأخذ في الاعتبار القواعد والمعايير ذات الصلة، بالإضافة إلى مسؤولياتها في مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتحقق من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها.
 - التحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات العلاقة.
 - مراجعة العقود والتعاملات المقترحة أن تجريها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة، وتقديم مرئياتها حيال ذلك إلى مجلس الإدارة.
 - رفع ما تراه من مسائل ترى ضرورة اتخاذ إجراء بشأنها إلى مجلس الإدارة، وإبداء توصياتها بالإجراءات التي يتعين اتخاذها.
 - الإشراف على نظام إدارة المخاطر بالشركة وتقييم فعالية نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة وذلك لتحديد أوجه القصور بها، وإعداد تقارير مفصلة حول التعرض للمخاطر والخطوات المقترحة لإدارة هذه المخاطر، ورفعها إلى مجلس الإدارة، وتقديم التوصيات للمجلس حول المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر.
 - كما ترفع لجنة المراجعة والمخاطر إلى المجلس، ضمن نطاق صلاحياتها، تقاريراً حول المسائل ذات الأهمية والتي تستوجب إحاطة المجلس بها أو اتخاذ قرار بشأنها، كما توصي بالخطوات التي يجب اتخاذها.
 - تتمتع لجنة المراجعة والمخاطر كذلك بصلاحيات التحقيق بأي نشاط يقع ضمن نطاق صلاحياتها، كما أنها مسؤولة عن حلّ الخلافات بين الإدارة ومراجع الحسابات الخارجي، إن وجدت.

وتتكون لجنة المراجعة والمخاطر من أربعة أعضاء كما هو موضح في الجدول التالي، اثنان منهم أعضاء مستقلون، وقد تم تعيين أعضاء اللجنة للدورة الحالية التي بدأت في

09.10.2023م ولمدة أربع سنوات من قبل مجلس الإدارة خلال الاجتماع المنعقد في 10.10.2023م. وقد اجتمعت اللجنة مرتين خلال السنة المالية، جاءت على النحو التالي:

الأعضاء والحضور في اجتماعات لجنة المراجعة والمخاطر*:

الاسم	المنصب	27 أغسطس 2025	30 أبريل 2026
الأستاذ خالد الحقييل	الرئيس وعضو مستقل (من خارج المجلس)	✓	✓
الأستاذ سعد موسى	عضو مستقل في مجلس الإدارة	-	✓
الأستاذ توماس شيببي	عضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة	✓	-
الأستاذ إبراهيم عاصم	عضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة	✓	✓

*يشمل الحضور عبر وسائل الاتصال الحديثة

(2) لجنة الترشيحات والمكافآت

تعتبر لجنة الترشيحات والمكافآت مسؤولة على سبيل المثال لا الحصر عن التوصية لمجلس الإدارة بترشيح أعضاء فيه وإعادة ترشيحهم وفقاً للسياسات والمعايير المعتمدة، بالإضافة إلى أعضاء اللجان المنبثقة من المجلس، والتحقق بشكل سنوي من استقلال الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض مصالح إذا كان العضو يشغل عضوية مجلس إدارة شركة أخرى، وتحديد جوانب الضعف والقوة في مجلس الإدارة، واقتراح الحلول لمعالجة جوانب الضعف بما يتفق مع مصلحة الشركة. كما أن اللجنة مسؤولة عن إطار العمل أو السياسة الشاملة الخاصة بتوزيع الأجور بصورة عادلة. ويتم تحديدها بالطريقة التي تخدم مصلحة الشركة ومساهمتها، بالإضافة إلى مسؤوليتها في التوصية لمجلس الإدارة بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه وكبار التنفيذيين بالشركة وفقاً للسياسات المعتمدة.

وتتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء كما هو موضح في الجدول التالي، اثنان منهم أعضاء مستقلون، وقد تم تعيين أعضاء اللجنة للدورة الحالية التي بدأت في 09.10.2023م ولمدة أربع سنوات من قبل مجلس الإدارة خلال الاجتماع المنعقد في 10.10.2023م. وقد اجتمعت اللجنة مرتين خلال السنة المالية، جاءت على النحو التالي:

الأعضاء والحضور في اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت*:

الاسم	المنصب	15 أكتوبر 2025	22 يوليو 2026
الأستاذ الأستاذ سعد موسى	الرئيس وعضو مستقل في مجلس الإدارة	✓	✓
الدكتور د. عدنان صوفي	عضو مستقل في مجلس الإدارة	✓	✓
الأستاذ الأستاذ توماس شيببي	عضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة	✓	-

*يشمل الحضور عبر وسائل الاتصال الحديثة

(3) لجنة المخاطر والإلتزام

شكلت الشركة لجنة المخاطر والإلتزام والتي ترتبط بمجلس الإدارة، وتتكون اللجنة كما هو موضح في الجدول التالي من كلاً من: الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب، ورئيس تطوير الأعمال والمنتجات، ورئيس المطابقة والإلتزام ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الارهاب، ورئيس المالية والمخاطر، ورئيس العمليات، كما يتم دعوة مسؤولين آخرين لحضور الاجتماعات عند الحاجة. وتجتمع اللجنة بشكل شهري لمناقشة كافة الجوانب التي قد تؤثر على عمليات الشركة الإدارية والتنظيمية والتشغيلية، كما أنها تناقش المخاطر التي تؤثر على طبيعة أعمالها لاتخاذ الإجراءات اللازمة للتخفيف من المخاطر المتوقعة، بالإضافة إلى مراقبة أعمال الأوراق المالية وبرنامج المطابقة والإلتزام. وقد اجتمعت اللجنة اثنتي عشرة مرة خلال السنة المالية.

الأعضاء والحضور في اجتماعات لجنة المخاطر والإلتزام:

تاريخ الاجتماع	الاسم المنصب	الاسم المنصب	الاسم المنصب	الاسم المنصب	الاسم المنصب
	الاستاذ أحمد المحيسن	الاستاذ باسل برقاوي **	الاستاذ شققات ياسين	الاستاذ علي بالخير	الاستاذة بزوه العوهلي
	الرئيس التنفيذي والعضو إدارة - عضو تنفيذي	رئيس تطوير الأعمال والمنتجات	رئيس المالية والمخاطر	رئيس العمليات	رئيس المطابقة والإلتزام ومسؤول التبليغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب
29.07.2025	✓	/	✓	✓	-
28.08.2025	-	/	✓	✓	✓
29.09.2025	✓	/	✓	✓	✓
29.10.2025	✓	✓	✓	✓	✓
27.11.2025	✓	✓	✓	✓	✓
29.12.2025	✓	✓	-	-	-
29.01.2026	✓	✓	✓	✓	✓
26.02.2026	✓	✓	✓	✓	✓
30.03.2026	✓	✓	✓	-	✓
29.04.2026	✓	✓	✓	✓	✓
21.05.2026	✓	✓	✓	✓	-
29.06.2026	✓	-	✓	✓	✓

*يشمل الحضور عبر وسائل الاتصال الحديثة
** تم تعيينه والحصول على موافقة الهيئة على تسجيله في أكتوبر 2025م

الشركات التابعة

لا توجد شركات تابعة لشركة أشمور للاستثمار السعودية، فيما عدا الشركات التي تقوم شركة أشمور للاستثمار السعودية بإنشائها كشركات (ذات غرض خاص) لغرض حفظ أصول الصناديق الاستثمارية حسب الأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية، علماً بأن القوائم المالية لشركة أشمور للاستثمار السعودية لا تشمل على أي من الشركات التابعة.

خطط وقرارات الشركة المهمة (بما في ذلك التغييرات الهيكلية، أو التوسع في الأعمال أو وقف العمليات) والتوقعات المستقبلية لأعمال الشركة:

شهدت الفترة المشمولة في التقرير تنفيذ خطط الشركة لتحقيق اهدافها الاستراتيجية و التي وُضعت منذ البدء في تأسيس الشركة. وواصلت شركة أشمور للاستثمار السعودية جهودها في تطوير أعمالها المتعلقة بالاستثمارات البديلة من خلال اضافة المنتجات التي تناسب السوقين المحلي والاقليمي وتجذب المستثمرين من مختلف انحاء العالم. وخلال العام المالي، استمرت الشركة وبنجاح في إدارة صناديق ومحافظ في الأسهم السعودية والاقليمية. أيضاً قامت الشركة وبنجاح بإدارة صناديق الملكية الخاصة مثل صندوقي أشمور السعودي للرعاية الصحية رقم 1 ورقم 2 والذي قام بتطوير وتشغيل مستشفى خاص في مدينة جدة حيث تم افتتاح المستشفى في شهر فبراير 2025. كما ان الصندوقين اللذين تم إنشاؤهما في عام 2025 وهما صندوق أشمور السعودي للتعليم وصندوق أشمور الصناعي السعودي يستهدفان جمع راس مال بقيمة 1.4 مليار ريال سعودي خلال فترة الاستثمار، والذي يتوقع ان ينتج عنه ارتفاع في قيمة الاصول تحت الادارة و كذلك ارتفاع في رسوم الادارة السنوية للشركة تدريجياً، بالإضافة الى زيادة في الاصول تحت الادارة في المنتجات الاستثمارية الاخرى كصناديق الاسهم العامة و اسواق المال المحلية و الدولية .

أما فيما يخص خطط الشركة المستقبلية، فستواصل شركة أشمور للاستثمار السعودية جهودها في تعزيز مكانتها في سوق المال السعودي من خلال استراتيجيات الفرص الاستثمارية المتخصصة و المتوائمة مع مستهدفات رؤية المملكة 2030 ، كما تهدف الشركة الى تطوير قنوات التوزيع لتشمل العمل المؤسسي من خلال اتفاقيات استراتيجية و تطوير قنوات الاستثمار للأفراد (عملاء التجزئة) من خلال قنوات الكترونية، مما يساهم في سهولة وصول المستثمرين الحاليين والمحتملين إلى منتجات الشركة الاستثمارية. كما ستواصل الشركة تنفيذ خططها لتحقيق مزيد من التقدم من خلال تقديم العديد من المنتجات

والخدمات الاستثمارية، مع الاستمرار في زيادة الأصول المدارة من قبل الشركة. كما تسعى الشركة إلى الوصول والمحافظة على أعلى مستوى من تجربة ورضا العملاء، بالإضافة إلى استمرار سعيها في تنمية مهارات الفريق.

المكافآت والتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين*	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	أعضاء المجلس المستقلين
بدل حضور جلسات المجلس	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
بدل حضور جلسات اللجان	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
المكافآت الدورية والسنوية	لا يوجد	لا يوجد	407,500
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
المجموع	لا يوجد	لا يوجد	407,500

* بصفتهم أعضاء في مجلس الإدارة.

البيان	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات (بمن فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي)
الرواتب والاحور	5,150,282
البدلات	2,207,263
المكافآت الدورية والسنوية	2,369,500
الخطط التحفيزية	تقدم الشركة برامج تحفيزية طويلة الأجل للموظفين. لا يتم تحديد قيمة هذه البرامج لارتباطها باداء الشركة المستقبلي.
العمولات	/
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	263,016
المجموع	9,990,061

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

لا يوجد

أي عقوبة أو جزاء أو تدبير احترازي أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية:

لم يصدر بحق الشركة أي مخالفات مالية من هيئة السوق المالية أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية خلال السنة المالية.

نتائج تقرير المراجعة للنظم والإجراءات الرقابية للشركة، إضافة إلى رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية للشركة:

تعتبر الإدارة التنفيذية للشركة مسؤولة عن تنفيذ أنظمة وضوابط الرقابة الداخلية والإشراف العام عليها، وتطبيق أنظمة رقابية مناسبة لقياس وإدارة المخاطر، والتحقق من فعالية تلك النظم وكفائتها، ويتضمن ذلك السياسات والإجراءات المعتمدة من مجلس الإدارة. وعليه فقد تم وضع نظام متكامل للرقابة الداخلية على النحو الموصى به من قبل الجهات التنظيمية والرقابية يبدأ بالإطار العام للحوكمة في الشركة والذي يحدد الأدوار والمسؤوليات بما يكفل توفر الرقابة المناسبة على مستوى الشركة. كما تقوم جميع إدارات الشركة ببذل جهود متضافرة ومتكاملة لتحسين بيئة الرقابة من خلال التطوير والمراجعة المستمرة للسياسات والإجراءات والأنظمة للحد من أي تجاوزات ولتجنب وتصحيح أي قصور في نظام الرقابة الداخلية.

بالإضافة إلى الأعمال الرقابية التي تقوم بها إدارات الإنترام والمخاطر، تعتبر المراجعة الداخلية خط دفاع مستقل عن الإدارة التنفيذية، ويدخل ضمن نطاق عملها تقييم فعالية نظام الرقابة الداخلية، بما في ذلك الإنترام بالسياسات والإجراءات المعتمدة. كما يتم رفع تقارير المراجعة التي تتضمن نقاط الضعف في نظام الرقابة الداخلية وكذلك الإجراءات التصحيحية إلى لجنة المراجعة والمخاطر والإدارة التنفيذية. وتقوم لجنة المراجعة والمخاطر بمتابعة مستوى التقدم في عمليات التصحيح ومراقبة كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية وفعالية إدارة المخاطر والتزام الشركة بالسياسات والإجراءات وكذلك القواعد واللوائح المعمول بها للحد من المخاطر وحماية مصالح الشركة، بالإضافة لاجتماعات اللجنة الدورية مع أعضاء الإدارة التنفيذية عند الحاجة لمناقشة مدى تقيدهم بتطبيق تعليمات مجلس إدارة الشركة وتعليمات اللجنة والجهات الرقابية.

كما يقوم مجلس الإدارة ولجانه المنبثقة إضافة إلى دور الإدارة التنفيذية بأداء دور هام في دعم وتعزيز بيئة الرقابة الداخلية، وذلك من خلال الإشراف المستمر على عمل الإدارات ذات الأدوار الرقابية كالمراجعة الداخلية والإنترام والمخاطر.

وبناءً على إطلاع لجنة المراجعة والمخاطر على التقارير الدورية المقدمة من قبل الجهات ذات العلاقة والمتمثلة في كل من إدارة المراجعة الداخلية، وإدارة الإنترام، وإدارة المخاطر، ومراجعي حسابات الشركة، فإن لجنة المراجعة والمخاطر ترى أن الأنظمة الرقابية الداخلية والمالية والمحاسبية والتشغيلية للشركة وماله صلة بإعداد التقارير المالية تعمل بفعالية ولم يحدث لها أي خروقات جوهرية خلال العام المالي يستدعي الإفصاح عنه. ومع ذلك تسعى إدارة الشركة باستمرار إلى تعزيز نظام الرقابة الداخلية، علماً بأن أي نظام رقابة داخلية بغض النظر عن مدى سلامة تصميمه وفعالية تطبيقه لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

المعلومات المتعلقة بأي مخاطر تواجهها الشركة، وسياسة إدارة هذه المخاطر ومراقبتها:

تسعى شركة أشمور للاستثمار السعودية إلى تحديد ورصد وإدارة مخاطرها الرئيسية وترسيخ ثقافة الوعي بالمخاطر وذلك من خلال السياسات والإجراءات المتعلقة بإدارة المخاطر وفق أنظمة وتعليمات هيئة السوق المالية وسياسات مجموعة أشمور. وتقضي السياسات بتطبيق المعايير المتعلقة بتحديد المخاطر وتقييمها، وإدارتها بشكل متلائم وقابل للتوقع في جميع أنشطة الأعمال.

وتقر شركة أشمور للاستثمار السعودية بأن إدارة المخاطر جزء لا يتجزأ من الإدارة الاستراتيجية الفعالة للشركة ولأعمالها. كما تركز ثقافة إدارة المخاطر لشركة أشمور للاستثمار السعودية على تحديد المخاطر المتعلقة بالأعمال وإدارتها ورصدها على هيكلية مصممة للتعامل مع هذه المخاطر لاسيما من خلال اللجان سواء المنبثقة من مجلس الإدارة مثل لجنة المراجعة والمخاطر، أو لجان الشركة مثل لجنة المخاطر والإنترام التي ترتبط بمجلس الإدارة، ولجنة الاستثمار، ولجنة الاستثمارات البديلة، والعديد من السياسات على غرار سياسة الطرف المقابل.

كما تلتزم الشركة باعتماد إطار لإدارة المخاطر وتضمن مبادئ إدارة المخاطر وممارساتها في ثقافتها، وتخطيطها، وإجراءات صنع القرارات وإجراءاتها التشغيلية والمتعلقة بعملية الإبلاغ. وتدعم ثقافة إدارة المخاطر المضمنة جيداً جهود الشركة من أجل:

- تحقيق أهدافها الاستراتيجية بكفاءة أكبر
- توزيع الموارد التنظيمية واستخدامها على النحو الأمثل
- تعزيز القيمة من خلال الاستفادة من الفرص وإدارة التغيرات المستقبلية المحتملة بصورة أفضل
- الامتثال للأنظمة و التشريعات والأنظمة في السوق المحلي والسياسات الداخلية في الشركة
- تقليل احتمالية حصول المخاطر من خلال المراقبة الفعالة.

تعريفات المخاطر الرئيسية:

يجري تحديد المخاطر في حال كان من المحتمل أن يكون لها وقع إما على الأداء القصير الأمد للشركة أو على الاستدامة الطويلة الأمد لأرباحها ونموها. وثمة العديد من المخاطر التي تحتاج للرصد ولكن المخاطر الرئيسية هي:

الخطر الاستراتيجي

الخطر الاستراتيجي هو الخطر الناجم عن قرارات أعمال سلبية أو التنفيذ غير الملائم لهذه القرارات. وهذا الخطر عبارة عن وظيفة توافق للأهداف الاستراتيجية لشركة أشمور للاستثمار السعودية، واستراتيجيات الأعمال المصممة لتحقيق هذه الأهداف، والموارد المستخدمة لبلوغها، وجودة التنفيذ.

الخطر الخارجي

يمكن للكوارث الطبيعية، أو الأعمال الحربية أو الإرهابية، أو الصدمات الاقتصادية الكلية الرئيسية أن تلحق جميعها ضرراً كبيراً بأرباح الشركة، وبرأس المال الاقتصادي والبشري خلال فترة قصيرة، وأن تجعل عملياتها وخطة عملها غير مناسبة.

الخطر المالي

الخطر المالي هو الخطر المتصل بأرباح شركة أشمور للاستثمار السعودية أو رأس مالها والناشئ عن عدم الامتثال للأنظمة أو القواعد النافذة، أو الممارسات المحددة، أو المعايير الأخلاقية. كما قد ينجم عن أوضاع قد تكون فيها الأنظمة أو القواعد التي ترعى بعض المنتجات أو الأنشطة ذات عدم وضوح كامل أو غير خاضعة للتطبيق. وقد تعرض هذه الأنواع من المخاطر الشركة للغرامات، ولعقوبات مالية مدنية، ولدفع عطل وضرر، ولإبطال العقود. كما يمكن أن تؤدي إلى الإضرار بالسمعة، وعمليات احتيال داخلية وخارجية، وتراجع قيمة الامتياز، وتقلص فرص الأعمال، وتضييق القدرة على التوسع، والافتقار إلى إمكانية إنفاذ العقود.

الخطر التشغيلي

ينشأ الخطر التشغيلي عن احتمال أن يؤدي التسيير غير الملائم للصفقات، أو الأخطاء الرقابية، أو أنظمة المعلومات غير المناسبة، أو الأعطال التقنية، أو انتهاكات الامتثال التنظيمي، أو مخالفة سياسة الشركة، أو أي أخطاء تشغيلية أخرى إلى خسائر تشغيلية لشركة أشمور للاستثمار السعودية. والخطر التشغيلي هو خطر يلحق بأرباح أشمور للاستثمار السعودية أو رأسمالها ويكون ناجماً عن مشكلات في تقديم الخدمات أو المنتجات. وهذا الخطر مرتبط بإجراءات الرقابة الداخلية، وأنظمة المعلومات، ونزاهة الموظفين، والإجراءات التشغيلية.

خطر السيولة

يتم تعريف خطر السيولة في سياقين. في السياق الأول، يجري تعريفه كخطر تمويلي يؤدي إلى عجز عن تلبية الالتزامات المالية عندما تنشأ. وفي سياق ثانٍ، ينجم خطر السيولة عن الافتقار إلى قابلية تسويق أحد الأصول الذي قد يؤدي إلى عدم تنفيذ الأمر أو تنفيذه بأسعار غير مناسبة.

أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقربائهم في أسهم الشركة أو أدوات الدين الخاصة بها ، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة:

يقر المجلس أنه ليس لأي من أعضاء مجلس الإدارة مصلحة تعاقدية في أسهم الشركة أو ديونها.

المعلومات المتعلقة بأي قروض على الشركة، وكشف بالمدىونية الإجمالية للشركة:
يؤكد مجلس الإدارة أنه ليس للشركة أي قروض أو تسهيلات مالية من مؤسسات مالية.

وصف لكل صفقة أبرمت بين الشركة وشخص ذو صلة:

لدى الشركة تعاملات مع أطراف ذو علاقة مع مجموعة أشمور. ويتم اسناد بعض الأنشطة لمجموعة أشمور، مثل استخدام بعض الأنظمة والدعم القانوني. وتستخدم شركة أشمور للاستثمار السعودية بعض أنظمة مجموعة أشمور مع توفير الحواجز الداخلية للإدارات لضمان أمن المعلومات بموجب اتفاق لتقديم خدمات الأنظمة لدعم شركة أشمور للاستثمار السعودية. كما يوجد اتفاق لتقديم خدمات استشارية تتعلق بأسواق رأس مال الشرق الأوسط للمجموعة.

إقرار مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بعدم وجود عقود أو أعمال خلال السنة المالية تكون الشركة طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو لكبار التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم.

كما يقر المجلس بأن الأنظمة الرقابية الداخلية والمالية والمحاسبية والتشغيلية للشركة وماله صلة بإعداد التقارير المالية تعمل بفعالية ولم يحدث لها أي خروقات جوهرية لها خلال العام المالي يستدعي الإفصاح عنه. ومع ذلك تسعى إدارة الشركة باستمرار إلى تعزيز نظام الرقابة الداخلية، علماً بأن أي نظام رقابة داخلية بغض النظر عن مدى سلامة تصميمه وفعالية تطبيقه لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

ويسر مجلس الإدارة أن يعتنم هذه الفرصة ليتقدم بوافر تقديره وامتنانه لعملاء شركة أشمور للاستثمار السعودية ومساهميها على دعمهم خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026، كما يتقدم المجلس بخالص الشكر والعرفان إلى هيئة السوق المالية لدعمها لكل ما يسهم في تطوير قطاع الخدمات الاستثمارية للمستثمرين المحليين والأجانب على السواء، بإشراف وتوجيه كريم من خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود، وولي عهده صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود حفظهم الله.

والشكر موصول لكافة الموظفين في إدارات الشركة على جهودهم المخلصة، متمنين لشركة أشمور للاستثمار السعودية مزيداً من التقدم والازدهار.

مجلس الإدارة

والله ولي التوفيق

التقرير السنوي للجنة الشرعية للعام المالي 2026/2025

2026/09/30



بسم الله الرحمن الرحيم التقرير السنوي للجنة الرقابة الشرعية الخاص بصناديق ومنتجات شركة أشمور للاستثمار السعودية

إلى أعضاء مجلس إدارة شركة أشمور للاستثمار السعودية الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

الحمد لله رب العالمين والصلوة والسلام على أكرم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، أما بعد:

يسرنا أن نقدم لكم التقرير السنوي للجنة الرقابة الشرعية الخاص بصناديق ومنتجات شركة أشمور للاستثمار السعودية المتوافقة مع الضوابط والمعايير الشرعية (المنتجات) وفق نطاق العمل المتفق عليه لمراجعة أعمال المنتجات عن الفترة الممتدة من 1 يناير إلى 31 ديسمبر 2025.

تم إجراء مراجعة شاملة لأنشطة المنتجات المذكورة أدناه عبر الاطلاع على تقارير التدقيق الشرعي المرفقة والتي اشتملت على مراجعة جميع أنشطة المنتجات وما يتعلق بها من مستندات بالإضافة إلى جميع العمليات المنفذة من قبل الإدارة، وذلك من أجل تكوين رأي عما إذا كانت المنتجات قد التزمت في أعمالها بالأحكام والمبادئ الشرعية المعتمدة والمعايير الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (الأيوبي).

كما قمنا بتخطيط وتنفيذ مراجعتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن المنتجات لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بالعمل وفق الأحكام والضوابط الشرعية المعتمدة على عاتق الإدارة التنفيذية للشركة وتنحصر مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل بناء على مراجعتنا لأعمال المنتجات وتقديم تقرير بذلك.

بناء على ما سبق ومع الأخذ بالاعتبار التوصيات الواردة في تقارير المدقق الشرعي، تبين لنا أن أعمال المنتجات وأنشطتها المنفذة خلال الفترة المشار إليها متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.

وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، والحمد لله رب العالمين،،،

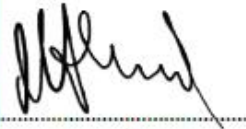
2026/09/30



قائمة بالصناديق والمنتجات المتوافقة مع الضوابط والمعايير الشرعية:

- 1- صندوق أشمور السعودي للأغذية
- 2- صندوق أشمور السعودي للرعاية الصحية-1
- 3- صندوق أشمور السعودي للرعاية الصحية-2
- 4- صندوق أشمور السعودي للتعليم
- 5- صندوق أشمور الخليجي المتنوع للمناجزة
- 6- صندوق أشمور سيكاف للأسواق الناشئة المتوافق مع الضوابط والمعايير الشرعية
- 7- صندوق أشمور للأسهم السعودية المتوافق مع الشريعة





الشيخ محمد أحمد سلطان

SHARIYAH
REVIEW BUREAU
C.B. 54329-01
R. INDEPENDENT BANKING

دار المراجعة الشرعية