



التقرير السنوي 2018



سَمِيعًا
الْحَمْدُ
لِلَّهِ

فهرس المحتويات

عن مشاركة المالية	6
قيمنا	12
أعضاء مجلس الإدارة	14
كلمة مجلس الإدارة	16
مؤشرات مشاركة	18
أهم الإنجازات في 2018	20
تطلعاتنا للعام 2019	32
الاقتصاد في 2018	34
الحوكمة	44
النتائج المالية والإفصاحات	66
المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات التي شاركت فيها الشركة	78

عن مشاركة المالية

خدماتنا وأنشطتنا

إدارة الصناديق الاستثمارية

تسعى شركة مشاركة المالية إلى اقتناص الفرص الاستثمارية المميزة، وتسهيل آلية الاستثمار للأفراد والمؤسسات على حدٍ سواء، بحيث يتمكن الفرد أو المؤسسة من المشاركة في استثمارات المشاريع الكبرى ذات العوائد المجزية، وذلك بسهولة تامة وشفافية متناهية.

تضطلع إدارة صناديق الاستثمار بشركة مشاركة المالية بدور رائد في نشاط الشركة، وذلك من أجل تحقيق الأهداف الموضوعة من خلال العمل على إدارة استثمارات العملاء بكفاءة وحرفية عاليتين. تُسهم شركة مشاركة المالية في رفع مستوى خدمات الاستثمار المحلية وتقديم منتجات استثمارية مبتكرة تراعي تنوع الأهداف الاستثمارية لعملائها من خلال إتباع أفضل السبل في إدارة صناديق الاستثمار القائمة على التحليل الشامل للفرص الاستثمارية المتاحة وفقاً للتوجهات الاستراتيجية للشركة، واختيار الأنسب منها، والعمل على هيكلتها بهدف تحقيق العوائد للعملاء مع الإدارة المستمرة لمخاطر الاستثمار.

إدارة المصرفية الاستثمارية

تقدم شركة مشاركة المالية لعملائها مجموعة متكاملة من الخدمات والحلول المالية والاستثمارية التي تُسهم في نمو أعمالهم، وتحقيق غاياتهم الاستثمارية القريبة والبعيدة، حيث تقدم الشركة الخدمات المتعلقة بالملكية الخاصة، وزيادة رأس المال، وعمليات الدمج والاستحواذ، وعمليات الطرح الأولي للشركات، وترتيب التمويل للمشاريع والشركات والاستشارات المتعلقة بأسواق رأس المال، حيث تسعى شركة مشاركة المالية إلى مشاركة عملائها الأفراد أو في القطاعين الخاص والعام بتوفير الفرص في الشركات التي تحتاج إلى الدعم المالي أو الإداري، وذلك من خلال الاستحواذ أو الاندماج أو زيادة رأس مالها بهدف تحقيق النمو أو تعزيز عملياتها الروتينية والتوسعية.

إدارة الحفظ

تعنى إدارة الحفظ في شركة مشاركة المالية بحفظ سجلات أصول العملاء وبياناتهم، ومتابعة استحقاقاتهم المالية وحفظ أصول الملكيات والصكوك، وعقود الخدمات والأوراق المالية، وإدارة سجلات المشتركين في الصناديق الاستثمارية.

من خلال تطبيق المعايير اللازمة، واتباع سياسات وإجراءات هيئة السوق المالية بهذا الخصوص، تعمل إدارة الحفظ بشركة مشاركة المالية على ضمان سير عمليات الاستثمار في المنتجات الاستثمارية المختلفة بسلاسة كبيرة، ما يمنح الثقة ويعزز الشفافية بين الشركة وعملائها.

تأسست شركة مشاركة المالية (ش.م.م.) في مدينة الخبر بالمملكة العربية السعودية عام 2013م. بتصريح من هيئة السوق المالية رقم (27-13169)، وذلك للتعامل بصفة أصيل، وإدارة صناديق الاستثمار، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية. كما حصلت الشركة في شهر مارس 2018م على موافقة هيئة السوق المالية بإضافة نشاط إدارة محافظ العملاء، ومن المتوقع البدء بممارسة العمل في هذا النشاط خلال العام 2019م.

تم تأسيس الشركة لتكون خيار الاستثمار الأمثل لجميع المؤسسات والأفراد، ووضعت نصب عينها تسهيل آلية الاستثمار لمختلف الفئات وفقاً لتوجهاتهم الاستثمارية. وقد أعدت شركة مشاركة المالية البنية التحتية من أنظمة وعقول وخبرات لتمكين من خدمة المستثمر بكفاءة عالية تتجاوز التوقعات، حيث تعمل الشركة على مراجعة أدائها بشكل مستمر بهدف تطوير الأداء، ورفع مستوى خدماتها.

تلتزم شركة مشاركة المالية بأن تكون جميع منتجاتها متوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية، كما تلتزم بأن تخضع استثماراتها لمعايير تحليلية دقيقة وشفافة، وتحرص على تنويع منتجاتها بما يتوافق مع تطلعات عملائها ورغباتهم الاستثمارية.

النطاق الجغرافي

تدير شركة مشاركة المالية كافة أعمالها وعملياتها من مركزها الرئيسي في المنطقة الشرقية، ولا توجد للشركة أي فروع أخرى، غير أنها تدرس افتتاح فروع أخرى بمدن المملكة الرئيسية، ويقع مركز الشركة الرئيسي في مدينة الخبر، برج أدير، الطابق 13، والذي تم الانتقال إليه خلال العام 2018م مواكبة لتطور أعمال الشركة.

الرؤية

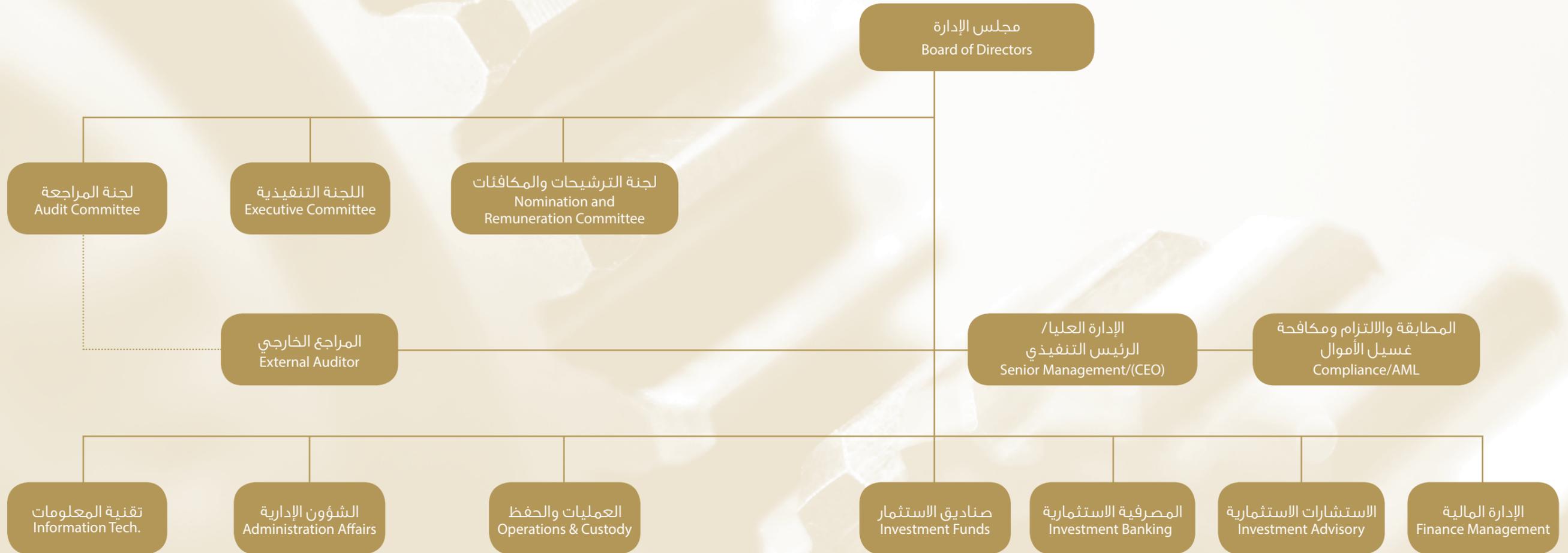
التميز في إدارة الأصول والاستشارات المالية. وتحقيق
الريادة محلياً وإقليمياً في تقديم منتجات استثمارية
جاذبة ومبتكرة لعملائنا.

الرسالة

الارتقاء بآلية الاستثمار المحلي نحو أعلى معايير
الجودة والشفافية من خلال فريق عمل قادر على
تحقيق الأهداف الاستثمارية لعملائنا.



الهيكل التنظيمي



المهنية

التزامنا بمعايير المهنة ركيزة أساسية في جميع العمليات، والإجراءات الإدارية والفنية والاستثمارية التي تنفذها الشركة.

الشفافية

يتميز عميل مشاركة المالية بإطلاعهم على تفاصيل استثماراتهم، وكيفية تشغيلها، وكفاءة إدارتها، وتوقعات أدائها، وذلك انطلاقاً من إيماننا بحق العميل في الشفافية التامة.

الأمانة وأخلاقيات المهنة

الالتزام بأخلاقيات المهنة مبدأً أساسياً، وأسلوب عمل على جميع مستويات الأداء في شركة مشاركة المالية.

الابتكار

في اقتصاد مزدهر، ونمو متزايد في الأدوات والمنتجات الاستثمارية يبقى الابتكار هو عنوان التميز. لذا فإن مشاركة المالية تحرص على توفير منتجات استثمارية مبتكرة لعملائها.

الكفاءة

تضمن كفاءتنا الاستثمارية العالية في خبرتنا الطويلة بمجال الاستثمار، وإدارة الأصول، وبوجود فريق استثماري مختص فذلك يساعدنا على تحقيق الأهداف الاستثمارية لعملائنا مع الإدارة الواعية لمخاطر الاستثمار.

أعضاء مجلس الإدارة

السيد / إبراهيم بن فهد العساف
عضو تنفيذي



الدكتور / عايض بن فرحان القحطاني
رئيس المجلس - عضو غير تنفيذي



الدكتور / سامي تيسير سلمان
عضو مستقل



السيد / فهد بن سليمان الراجحي
نائب الرئيس - عضو غير تنفيذي



السيد / محمد بن سليمان الحربي
عضو مستقل



السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ
عضو غير تنفيذي



السيد / خالد بن صالح العقيل
عضو مستقل



السيد / فهد بن محمد بامردوف العمودي
عضو غير تنفيذي



كلمة مجلس الإدارة

المساهمون الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

وشهد العام 2018م مشاركة الشركة في عدد من الملتقيات والفعاليات الاقتصادية التي تدعم حضورها الاستثماري، وتمثل فرصة لعرض مبادراتها ومنتجاتها وخدماتها، والالتقاء مع شركاء جدد في قطاع الخدمات المالية وتبادل الخبرات معهم، كما أن ذلك يعزز أيضا من دور المسؤولية الاجتماعية للشركة التي تسعى إلى أداء دورها الوطني والمجتمعي بصورة متكاملة ومميّزة.

ويتوافق أداء الشركة مع تطورات الاقتصاد الوطني، حيث توقع صندوق النقد الدولي ارتفاع الناتج المحلي الإجمالي به خلال العامين 2018 و2019م، بنسبة 2.2% و2.4% على التوالي، فيما شهدت أسواق رأس المال في المملكة عاما قويا في عام 2018م، حيث ارتفع المؤشر الرئيسي للسوق المالية السعودية (تداول) بحوالي 8.5%، وذلك يمثل حافزا قويا لنشاط الشركة خلال العام 2019م.

وبهذا المستوى المتطور من الأداء، يسرنا أن نتقدم بالشكر الجزيل لجميع مساهمي الشركة وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكافة منسوبي الشركة، لدورهم في تحقيق هذه الإنجازات التي نتطلع لأن تكون منطلقا لمزيد من العمل الاحترافي الذي نتحقق معه أهدافنا الإستراتيجية، وتنفيذ خططنا بصورة نموذجية قائمة على الكفاءة والشفافية.

ويسعدنا أن نعرب عن أكيد ثقتنا في منسوبي الشركة لتقديم أفضل ما لديهم خلال المرحلة المقبلة، حيث وضعنا نجاحات العام الماضي أمام تحديات كبيرة لمواصلة مسيرة التميّز والأداء المهني الذي يجد كل التقدير والشكر، حتى نكون بإذن الله تعالى جزءا من مسيرة نجاح وتطور كبيرة في الاقتصاد الوطني.

والله الموفق والهادي إلى سواء السبيل..

في مستهل عام جديد، ووداع عام مضى تحققت فيه كثير من المنجزات، يسعدنا أن نواصل مسيرتنا وأعمالنا بتفاؤل وأمل كبير في تحقيق مزيد من النمو والتطور، من واقع ما لمسناه من حرص كبير على النجاح والتميّز. لقد كان عام 2018م حافلا بالأعمال التي جعلنا نفخر بقدرات مواردنا البشرية واكتسابها الخبرات الضرورية لتحقيق الأهداف الاستراتيجية لمشاركة المالية.

من واقع هذا الأداء المتميّز فقد استمر خلال العام الماضي تطوير أعمال الشركة، حيث تم وضع "إستراتيجية مشاركة" للخمسة أعوام القادمة والتي تركز على تعزيز دورها الاستثماري، وقدرتها التنافسية بزيادة تنويع منتجاتها الاستثمارية بما يواكب رؤية المملكة 2030، وبرامج الدولة في التنوع الاقتصادي، والإسهام بالارتقاء في أداء قطاع الخدمات المالية بأعلى معايير الجودة والاحترافية.

واستطاعت الشركة من خلال منهجيتها التشغيلية توظيف قدراتها لتطوير أعمالها، وزيادة استثماراتها والصعود بمؤشرات الأداء وفقا للخطط الموضوعة، وكان من ثمار ذلك نجاح الشركة في تحقيق العديد من المنجزات في مختلف إدارات الشركة.

ولتعزيز علاقاتها بعملائها، واصلت الشركة منهجها في تقديم خدمات نوعية، وحصدت خلال العام 2018م العديد من النجاحات، إذ تم توقيع عدد من الاتفاقيات الجديدة مع العملاء، والتي تخوّل مشاركة المالية للعمل كمستشار مالي لها، وسعيها من مشاركة في زيادة معدل رضا عملائها فقد حرصت على توفير خيارات استثمارية متعددة وفقا للمتغيرات الحاصلة في السوق المحلي والإقليمي والعالمي، انطلاقا من الديناميكية التشغيلية التي تميّز بها شركة مشاركة المالية.

مؤشرات مشاركة



نمو صافي الدخل
% 7+



نمو الإيرادات
% 16+



نمو الأصول المدارة
% 16+



نمو حقوق المساهمين
% 14+

أهم الإنجازات في 2018

1

الحصول على تسهيلات مصرفية لصالح صندوق (مشاركة ريت)

نجحت الشركة في الحصول على تسهيلات مصرفية متوافقة مع الشريعة الإسلامية لصالح صندوق مشاركة ريت، حيث يهدف الصندوق من خلال حصوله على التمويل إلى التوسع لتعزيز تحقيق الأهداف الاستثمارية، والاستحواذ على عقارات مدرة للدخل، وعقود حقوق انتفاع طويلة الأجل، وذلك بما يتماشى مع استراتيجية الصندوق وتقليل مخاطره، ليظهر ذلك الأثر على أرباح الصندوق، واستدامة التوزيعات النقدية السنوية، وذلك بعد خصم تكلفة التمويل السنوية.

أهم الإنجازات في 2018

2

الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لإدراج إحدى الشركات في السوق الموازية (نمو)

نجحت الشركة بدورها كمستشار مالي لشركة سعود حزام القحطاني للمزادات العلنية والعالمية في الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لطرح ما نسبته 39% من أسهم الشركة في السوق الموازية (نمو)، كما وتعمل مشاركة المالية مع الشركة على تحديد الطريقة والتوقيت الملائمين للقيام بعملية الطرح.

أهم الإنجازات في 2018

3

إتمام استحواذات عقارية لصالح صندوق (مشاركة ريت)

نجحت الشركة بوصفها مديراً لصندوق "مشاركة ريت" في إتمام الاستحواذ على عدد من مشاريع حقوق انتفاع تجارية مميّزة لصالح الصندوق، والتي تم تمويلها من التسهيلات المصرفية المتاحة للصندوق، وتتميز هذه المشاريع بموقعها الاستراتيجي، وجودة المستأجرين لها، كما تتميز بعقود إيجارية طويلة الأجل معدلها 17 عاماً، وبعائد صاف يساوي 16% من قيمة الاستحواذ، وكذلك بمساحة تأجيرية إجمالية تساوي 45,408 متر مربع. وسيكون لهذا الاستحواذ الأثر الإيجابي في زيادة التوزيعات السنوية، وتحقيق وفورات نقدية للصندوق.

أهم الإنجازات في 2018

4

إتمام صفقة في قطاع الملكية الخاصة

سعيًا من الشركة لتنويع استثماراتها، وتوفير خيارات استثمارية متعددة لعملائها، وتماشياً مع أهداف رؤية المملكة 2030، نجحت مشاركة في الاستحواذ على حصة مهيمنة في شركة الكفاءة لحلول الطاقة والبيئة في المملكة الأردنية الهاشمية، ما يمكّنها من تأسيس شركة جديدة لدخول السوق السعودي. وتعمل شركة الكفاءة لحلول الطاقة والبيئة على تصميم وتنفيذ مشاريع الطاقة الشمسية باستخدام الخلايا الكهروضوئية، بالإضافة إلى مشاريع تدقيق وإدارة الطاقة.



أهم الإنجازات في 2018

5

الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على تأسيس صندوق "مشاركة العقاري المصري"

حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على تأسيس صندوق "مشاركة العقاري المصري" (طرح خاص)، وهو صندوق استثمار عقاري يهدف لتحقيق نمو رأس مالي مع إمكانية تحقيق أرباح سنوية من خلال الاستثمار بشكل مباشر في مشاريع التطوير الإنشائي لمشاريع مميّزة في جمهورية مصر العربية.



أهم الإنجازات في 2018

6

توقيع عدد من الاتفاقيات مع العملاء

قامت الشركة بتوقيع عدد من الاتفاقيات الجديدة خلال العام 2018م. ومن ضمن هذه الاتفاقيات، التوقيع مع إحدى الشركات الصناعية لتعيين شركة مشاركة المالية كمستشار مالي بغرض طرح وإدراج الشركة في السوق الموازية (نمو). وتعد السوق الموازية فرصة استثمارية جديدة لشريحة كبيرة من الشركات، بما فيها الشركات الصغيرة والمتوسطة، والتي تؤدي دوراً مهماً في دعم الاقتصاد الوطني للاستفادة من مزايا الإدراج في تلك السوق، كما تتيح السوق الموازية المجال للشركات المدرجة لتطوير أنشطتها ونمو أعمالها، من خلال تنويع مصادر التمويل لخطط التوسع، وكذلك تطبيقها لمعايير الحوكمة والإفصاح، وتبنيها أفضل النظم والممارسات الإدارية.



تطلعاتنا للعام 2019

تواصل مشاركة المالية مسيرتها خلال العام 2019م بذات الجودة والكفاءة التي جعلها أحد أهم وأبرز شركات قطاع الخدمات المالية في المملكة، وذلك تماشياً مع متطلبات استراتيجية الشركة والمنبثقة من رؤية المملكة 2030، وبرامجها الطموحة التي تعمل على نهضة وتطوير الاقتصاد الوطني، ودعم توجهات الدولة لتحقيق التنوع الاقتصادي من خلال الاستثمارات التي تواكب أحدث التقنيات في منظومتها التشغيلية والإدارية.

رؤية
VISION
2030
المملكة العربية السعودية
KINGDOM OF SAUDI ARABIA



وتسعى الشركة خلال هذا العام لتحقيق عدد من الأهداف النوعية والاستراتيجية من خلال تنويع الاستثمارات محلياً ودولياً، والتوسع فيها بما يعزز جهود الدولة في هذا المجال الحيوي، وذلك يتطلب بكل تأكيد المحافظة على الدور الريادي للشركة في المنتجات الاستثمارية برؤية متجددة ومواكبة تستوعب المستجدات، وتستلهم تجارب الآخرين في النمو والتطور.

كما ستعمل الشركة على توجيه منتجاتها الاستثمارية واستثماراتها المباشرة إلى أهم القطاعات الواعدة التي تواكب المرحلة الاقتصادية الراهنة والتي تشهد العديد من التطورات، إلى جانب تعزيز الثقة في السوق المالي لتكون "مشاركة" هي الخيار الأمثل للعملاء، والأكثر قدرة على تلبية تطلعاتهم وبلوغ غاياتهم.

بالإضافة إلى التوسع في أنشطة الشركة بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية بإضافة نشاط إدارة محافظ العملاء، ومن المتوقع أن يبدأ ممارسة العمل في هذا النشاط خلال العام 2019م.



الاقتصاد في 2018

الاقتصاد العالمي

بدأ الاقتصاد العالمي العام 2018م بشكلٍ متفائل، مُعززاً بانتعاش في الصناعة التحويلية والتجارة العالمية خلال العام 2017م، ومع ما يبدو من فقدان المستثمرين للثقة في الاقتصاد العالمي، إلا أن اتجاهه التصاعدي ازداد قوة، ومن بين أسباب فقدان الزخم هو سريان التعريفات التي أقرتها الاقتصادات العالمية الكبرى، خاصة من جانب الولايات المتحدة الأمريكية، والتدابير الانتقامية التي اتخذها آخرون، ومن بينهم الصين، وأدى الخطاب الحمائي المتصاعد بشأن التجارة إلى رفع حالة عدم اليقين فيما يتعلق بالسياسة التجارية، التي تؤثر على قرارات الاستثمار المستقبلية. ولكن رغم هذه الإجراءات، فقد توسّع الاقتصاد الأمريكي بوتيرة سريعة خلال العام 2018م، إذ أدت التخفيضات الضريبية وزيادة الإنفاق إلى تحفيز الطلب.

من جانبه، واصل البنك الفيدرالي الأمريكي سياسة رفع أسعار الفائدة نتيجة لذلك، وقد ارتفعت أسعار الفائدة على السندات الأمريكية طويلة الأجل بصورة أقل، حيث يرى المستثمرون مخاطر على النمو المستقبلي، وقيمة السلامة على سندات الخزنة الأمريكية.

وفي ظل تجاوز معدلات النمو وأسعار الفائدة في الولايات المتحدة الأمريكية لغيرها من الاقتصادات الكبرى، ارتفع الدولار الأمريكي مقابل معظم العملات الأخرى في العام 2018م.

وعلى النقيض من ذلك، كان النشاط في منطقة اليورو أضعف نسبياً مما كان متوقعاً في السابق، وذلك بسبب تباطؤ صافي الصادرات. وفي الوقت الذي تشير فيه التقديرات إلى أن النمو في الاقتصادات المتقدمة قد تباطأ قليلاً إلى 2.2% خلال العام الماضي، إلا أنه لا يزال أعلى من الاحتمالات المتوقعة، ويتوافق مع التوقعات السابقة.

وقد تعرضت بعض اقتصادات الأسواق الناشئة الضعيفة لضغوط، حيث اكتسب الدولار قيمة إضافية، فيما تراجع مستوى المخاطر التي كان المستثمرون الماليون العالميون يستعدون للقبول بانخفاضها. وشهدت معظم تلك الاقتصادات زيادات في تكاليف الاقتراض الخارجي، غير أن مدى تلك الزيادات شهد تبايناً على نطاق واسع. أيضاً، ارتفعت تكاليف الاقتراض بالنسبة للأسواق الناشئة والاقتصادات النامية، وحدث ذلك على نحو جزئي مع استمرار البنوك المركزية في الاقتصادات المتقدمة في التراجع عن سياستها النقدية بدرجات متفاوتة. وقد تراجع معدل نمو الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية إلى ما يقدر بنحو 4.2% خلال العام 2018م؛ 0.3 نقطة مئوية أبداً مما كان متوقعاً في السابق؛ حيث شهد عدد من الدول التي تعاني من عجز حاد في الحساب الجاري من ضغوط كبيرة في الأسواق المالية، وتراجع ملحوظ في نشاطها.

معدلات أسعار الفائدة الأمريكية



Source: Haver Analytics.

الاقتصاد في 2018

الآفاق الاقتصادية

بشكل عام، يُتوقع أن يتراجع النمو العالمي من معدل 3% في العام 2018م إلى 2.9% في العام 2019م، و2.8% في العام 2020 – 2021م، مع تلاشي الركود الاقتصادي، والتخلص من السياسة النقدية في الاقتصادات المتقدمة، وتباطؤ التجارة العالمية. وسيستمر النمو في الولايات المتحدة الأمريكية بدعم من سياسة التحفيز المالي على المدى القصير، والذي يُتوقع أن يؤدي إلى عجز مالي أكبر. وسوف يتباطأ نمو الاقتصادات المتقدمة تدريجياً بصورة محتملة، إذ يتراجع إلى 1.5% بنهاية أفق التوقعات، حيث يتم توحيد السياسة النقدية، وتصبح القيود المتعلقة بالقدرات أكثر إلزاماً بها.



وسوف يؤدي تخفيف التجارة العالمية، وظروف التمويل الأكثر تشدداً إلى إنتاج بيئة خارجية أكثر تحدياً للنشاط الاقتصادي للأسواق الناشئة والاقتصادات النامية. كما يُتوقع أن يتباطأ معدل نموها عند 4.2% في العام 2019م؛ 0.5 نقطة مئوية عن التوقعات السابقة، ويعكس ذلك على نحو جزئي التأثيرات المستمرة للضغوط المالية الأخيرة في بعض الاقتصادات الكبرى (على سبيل المثال: الأرجنتين، تركيا)، مع انتعاش أضعف من المتوقع بشكل حاد وسط مصدري السلع الأساسية، يرافقه تباطؤ لدى نظرائهم المستوردين. وكذلك، يُتوقع أن يبلغ معدل نمو الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية نحو 4.6% خلال العام 2020 – 2021م، في وقت ينخفض فيه معدل التعافي في صادرات السلع الأساسية. وسيظل معدل نمو نصيب الفرد

من الناتج المحلي الإجمالي ضعيفاً في العديد من الأسواق الناشئة والاقتصادات النامية – خاصة في الدول التي لديها عدد كبير من مصدري السلع الأساسية – إذ يُحتمل أن يعوق ذلك من جهود تخفيف حدة الفقر فيها.

ويُعد تصاعد التوترات التجارية خطر رئيسي آخر على التوقعات العالمية. حيث أنه إذا تم تطبيق جميع التعريفات قيد النظر حالياً، فإنها ستؤثر على حوالي 5% من تدفقات التجارة العالمية، ويمكن أن تثبط النمو في الاقتصادات المعنية، ما يؤدي إلى تداعيات سلبية على نطاق العالم. فيما تعمل المخاطر السلبية الأخرى، مثل: عدم اليقين السياسي المتزايد، والتوترات الجيوسياسية المتصاعدة، والنزاعات، على رفع مستوى الغموض في التوقعات.



الاقتصاد في 2018

الاقتصاد السعودي في 2018

أسهمت عائدات النفط القوية خلال معظم فترات العام 2018م، والإصلاحات الاقتصادية التي أقرها مجلس الوزراء السعودي، في انتعاش الاقتصاد السعودي في هذا العام، رغم هبوط أسعار النفط في وقت متأخر من العام.

وقد راجع صندوق النقد الدولي في شهر أكتوبر توقعاته لنمو الاقتصاد السعودي خلال العامين 2018 و2019م، وتوقع أن يرتفع الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 2.2% و2.4% على التوالي، وذلك صعودا من معدل 1.9% الذي كان متوقعا في السابق لكلا العامين، مع ارتفاع كبير مقارنة بانكماش بنسبة 0.9% في العام 2017م.

وذكر الصندوق أن الانتعاش كان مدفوعا بارتفاع أسعار النفط، وذلك ما أدى إلى تحسين التوازن الخارجي، وكذلك القدرة المالية للحكومة، وذلك إلى جانب الإصلاحات التي أجرتها الحكومة لتعزيز بيئة الأعمال.

وكان النمو مدعوما بالتضخم الذي ظل مستقرا خلال معظم فترات العام 2018م بعد ارتفاع مبكر في بداية العام، وأيضا شهد بدء العمل بضريبة القيمة المضافة بنسبة 5% في بداية العام ارتفاعا في معدل التضخم من 0.2% في ديسمبر 2017م إلى 3% في يناير 2018م، إلا أنه تراجع إلى 2.1% في شهري يونيو وسبتمبر، قبل أن يرتفع قليلا إلى 2.4% في أكتوبر.

إصلاحات لتعزيز فرص العمل للمواطنين

شهد العام 2018م تنفيذ الحكومة لعدد من الإصلاحات الاقتصادية والاجتماعية الملحوظة، مثل المبادرة لفتح قطاعات رئيسية للاستثمار الأجنبي، والتقدم في الخصخصة الجزئية لأصول الدولة، إلى جانب مبادرات أخرى تستهدف تعزيز السياحة الداخلية في المملكة.

ومن أجل تخفيض البطالة من المعدلات الحالية التي وصلت إلى 12.8% إلى 9% بحلول العام 2020م، زادت الحكومة عدد قطاعات التوظيف المخصصة للمواطنين على مدى العام، إضافة إلى إجراء العديد من الإصلاحات التي تستهدف قطاع التجزئة.

ويُتوقع توسيع نطاق فرص العمل في العام 2019م، مع مزيد من إجراءات التوطين في بعض الأنشطة.

الاقتصاد في 2018

أسواق المال

ومع وصول المؤشر إلى أعلى مستوياته السنوية عند حوالي 8500 نقطة في أواخر شهر يوليو، تم تحقيق كثيرا من المكاسب في وقت متأخر من العام.

كما تأثرت الأسواق بالهبوط الحاد في أسعار النفط أواخر العام 2018م، حيث انخفضت من أعلى مستوى سنوي لها بأكثر من 86 دولار للبرميل في أوائل أكتوبر إلى نحو 63 دولار للبرميل في أوائل ديسمبر، ما أدى إلى تخفيض العديد من منتجي البتروكيميائيات والمشتقات النفطية إلى تقليل حجم أعمالهم.

ورغم انخفاض الأسعار، حافظت المملكة على مستوى مرتفع من الإنتاج النفطي، حيث تراوح الإنتاج بين أعلى مستوياته على الإطلاق بين 11.1 و11.3 مليون برميل في اليوم خلال شهر نوفمبر، أي أعلى بمقدار 1 مليون برميل في اليوم من الأشهر الأولى من العام.

شهدت أسواق المال السعودية عاما قويا خلال العام 2018م، إذ ارتفع المؤشر الرئيسي للسوق المالية السعودية (تداول) بنحو 8.5% من مستوى الافتتاح عند 7226 نقطة لتصل إلى نحو 7850 نقطة بحلول أوائل ديسمبر. وذلك رغم أن العائدات الناتجة عن الأسواق الناشئة كما وصفها أداء مؤشر مورجان ستانلي (MSCI) خلال نفس الفترة كانت 16.5%.

وقد تم تعزيز السوق من خلال الإعلان في شهر يونيو بإدراج السوق السعودية في مؤشر مورجان ستانلي للأسواق الناشئة اعتبارا من يونيو 2019م، ويتوقع نتيجة لذلك تدفقات مالية تبلغ نحو 10 مليار دولار، وزيادة جاذبية سوق الأسهم للمستثمرين الأفراد والمؤسسات.

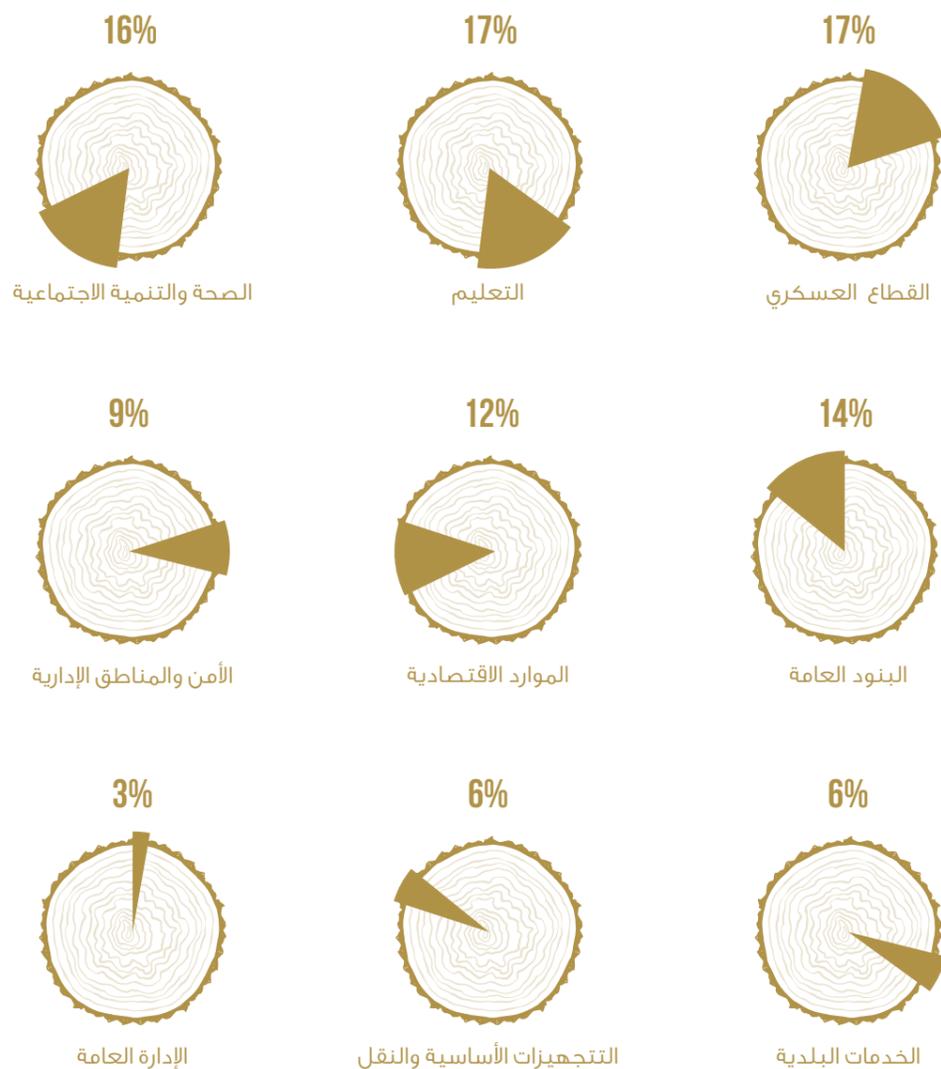
وأصبح بالإمكان زيادة ذلك النمو في أعقاب الإعلان في شهر سبتمبر عن توسيع "تداول" لنطاق منتجاتها من خلال إدخال المشتقات المتداولة في سوق الأسهم خلال النصف الثاني من العام 2019م.

الاقتصاد في 2018

الميزانية القياسية في 2018

رغم إجراءات التقشف التي يجري تطبيقها، تخطط المملكة لزيادة الإنفاق الحكومي بنسبة 7% خلال العام المقبل، وذلك في محاولة لحفز النمو الاقتصادي الذي تضرر بسبب تراجع أسعار النفط، وفقا لميزانية الدولة للعام 2019م. ويتوقع ارتفاع الإنفاق إلى أعلى مستوى له على الإطلاق عند 1.106 تريليون ريال (295 مليار دولار)، من 1.030 تريليون ريال فعليا خلال العام 2018م، مع عائدات متوقعة بقيمة 975 مليار ريال بنسبة 24.5% عن الإيرادات التي تم إدراجها في الميزانية للعام 2018م. رغم إجراءات التقشف التي يجري تطبيقها، تخطط المملكة لزيادة الإنفاق الحكومي بنسبة 7% خلال العام المقبل، وذلك في محاولة لحفز النمو الاقتصادي الذي تضرر بسبب تراجع أسعار النفط، وفقا لميزانية الدولة للعام 2019م. ويتوقع ارتفاع الإنفاق إلى أعلى مستوى له على الإطلاق عند 1.106 تريليون ريال (295 مليار دولار)، من 1.030 تريليون ريال فعليا خلال العام 2018م، مع عائدات متوقعة بقيمة 975 مليار ريال بنسبة 24.5% عن الإيرادات التي تم إدراجها في الميزانية للعام 2018م.

ومن المخطط أن يتم توجيه الإنفاق في ميزانية العام 2019م حسب القطاعات التالية:





الحوكمة

التزاماً من مشاركة المالية بمتطلبات هيئة السوق المالية وحرصاً من الشركة على تطبيق أفضل معايير الحوكمة وتبني أفضل الممارسات الخاصة في مجال حوكمة الشركات، قامت الشركة بتأسيس البنية التحتية للحوكمة من خلال إقرار «سياسة الحوكمة وسياسات مجلس الإدارة» الخاصة بالشركة. كما يبين الجدول التالي مدى التزام الشركة بمتطلبات حوكمة الشركات:

م	مواد الحوكمة	الالتزام
1	تشكيل مجلس الإدارة	
1.1	تشكيل مجلس الإدارة بوجود أعضاء مستقلين	نعم
1.2	أغلبية أعضاء المجلس من الأعضاء غير التنفيذيين	نعم
1.3	حظر الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة وأي منصب تنفيذي في الشركة	نعم
1.4	الالتزام بالحد الأدنى لعدد أعضاء المجلس	نعم
1.5	الالتزام بالحد الأدنى لعدد الأعضاء المستقلين	نعم
1.6	تعيين المجلس من قبل الجمعية العمومية	نعم
2	حقوق المساهمين:	
2.1	شمول النظام الأساسي للشركة على إجراءات ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم النظامية	نعم
2.2	انعقاد الجمعية العامة مرة واحدة على الأقل سنوياً وخلال الستة أشهر التالية لانتهاج السنة المالية	نعم
2.3	الإعلان عن موعد ومكان انعقاد الجمعية العامة وجدول أعمالها قبل موعدها بعشرة أيام على الأقل	نعم
2.4	إطلاع المساهمين على محضر اجتماع الجمعية العامة وتزويد هيئة السوق المالية بنسخة من المحضر خلال عشرة أيام من تاريخ انعقاد الجمعية	نعم
2.5	التصويت التراكمي عند اختيار أعضاء مجلس الإدارة	نعم
2.6	الإشارة إلى سياسة توزيع الأرباح في التقرير السنوي	نعم
3	إصدار تقرير سنوي عن مجلس الإدارة، يتضمن التالي:	
3.1	وصف لجميع الأنشطة الرئيسية	نعم
3.2	تشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه	نعم
3.3	أسماء الشركات داخل المملكة أو خارجها التي يكون عضو مجلس الإدارة عضواً في مجالس إدارتها أو من مديريها	نعم
3.4	اسم كل شركة تابعة للشخص المرخص له، ورأس مالها، ونسبة ملكية الشخص المرخص له فيها، ونشاطها الرئيسي، والدولة المحل الرئيس لعملياتها، والدولة محل تأسيسها.	نعم

م	مواد الحوكمة	الالتزام
3.5	وصف لخطط وقرارات الشخص المرخص له المهمة	نعم
3.6	عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة وتواريخ انعقادها، وسجل حضور الاجتماعات موضحاً فيه أسماء الحاضرين	نعم
3.7	وصف مختصر لاختصاصات اللجان وأسماءها ومهامها وأعضاءها وعدد اجتماعاتها وتواريخ انعقادها وسجل حضور كل اجتماع موضحاً فيه أسماء الحاضرين	نعم
3.8	الإفصاح عن المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات (يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا من ضمنهم)	نعم
3.9	بيان لأي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات	لا ينطبق
3.10	إيضاح أي عقوبة أو جزاء أو تدبير احترازي أو قيد احتياطي مفروض على الشركة	نعم
3.11	نتائج المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية	نعم
3.12	المعلومات المتعلقة بالمخاطر التي قد تواجه الشركة وسياسة إدارتها ومراقبتها	نعم
3.13	النتائج المالية وملاحظات أو تحفظات مراجع الحسابات (إن وجدت)	نعم
3.14	رسم بياني لأصول الشركة وخصومها ونتائج أعمالها في السنوات المالية الخمس الأخيرة أو منذ التأسيس أيهما أقصر	نعم
3.15	الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة وأي توقعات أعلنتها الشركة	نعم
3.16	أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأي شخص ذو علاقة به، في أسهم أو أدوات دين الشركة أو أي من شركاتها التابعة، وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الحقوق خلال السنة المالية الأخيرة	لا ينطبق
3.17	المعلومات المتعلقة بالقروض التي على الشركة	نعم
3.18	وصف لكل صفقة أبرمت بين الشركة وأي شخص ذو علاقة به	لا ينطبق
3.19	معلومات تتعلق بأي أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها أو يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو لكبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم، بحيث تشمل أسماء المعنيين بالأعمال أو العقود وطبيعتها وشروطها ومدتها ومبلغها	نعم
4	تأسيس البنية التحتية للحوكمة:	
4.1	تحديد إجراءات وضوابط عضوية مجلس الإدارة ومسؤولياته ووظائفه الأساسية	نعم
4.2	تحديد صلاحيات مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية	نعم
4.3	تطوير قواعد السلوك المهني	نعم
4.4	تشكيل لجان رقابية	نعم

تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

يتكون مجلس إدارة الشركة من مجموعة من أبرز رجال الأعمال والشخصيات المهنية المتخصصة في المجالات الاستثمارية والمصرفية والمحاسبية، وتم تعيين مجلس الإدارة الحالي، وانتخاب أعضاءه في الجمعية العامة غير العادية للشركة، والتي عقدت في 2017/05/16م. ويتكون مجلس إدارة الشركة من ثمانية أعضاء: ثلاثة أعضاء مستقلين، وعضو تنفيذي، وبقية الأعضاء من غير التنفيذيين. وتمتد الدورة الحالية للمجلس (الدورة الثانية) من تاريخ 2017/05/16م وتستمر لمدة 3 سنوات، وفيما يلي تكوين مجلس الإدارة، وتصنيف أعضائه، وبيان عضويتهم في مجالس الإدارات الأخرى:

م	اسم العضو	المنصب	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1	الدكتور/ عايض بن فرحان القحطاني	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة سمو العقارية، رئيس مجلس الإدارة. شركة آجار للاستثمار، رئيس مجلس الإدارة. شركة ضاحية سمو للتطوير العقاري، رئيس مجلس الإدارة. شركة خدمات الطاقة والكهرباء (باوركو)، رئيس مجلس الإدارة. شركة خيرات، رئيس مجلس الإدارة. شركة اكتفاء، عضو مجلس الإدارة. شركة البيت وأكثر، عضو مجلس الإدارة.
2	السيد / فهد بن سليمان الراجحي	نائب رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة مجموعة الراجحي إخوان، رئيس مجلس الإدارة. الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات - سبكي، عضو مجلس الإدارة. الشركة العالمية للميثانول (IMC)، عضو مجلس الإدارة. شركة أسمنت ينبع، نائب رئيس مجلس الإدارة (منذ ديسمبر 2017). الشركة السعودية الألمانية للمنتجات الغير مغزولة (SGN)، رئيس مجلس الإدارة. شركة بيتشوف أند كلاين الشرق الأوسط (B&K)، رئيس مجلس الإدارة. الشركة الوطنية للصناعة، نائب رئيس مجلس الإدارة. الشركة الوطنية للدواجن، عضو مجلس الإدارة.
3	السيد / إبراهيم بن فهد العساف	عضو المجلس والرئيس التنفيذي	عضو تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة الرياض للتعمير، عضو مجلس الإدارة. صندوق مشاركة ريت، رئيس مجلس الإدارة. شركة أرماس المحدودة، رئيس مجلس الإدارة.
4	السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة. غرفة الشرقية، عضو مجلس الإدارة.
5	السيد / فهد بن محمد بامردوف العمودي	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة بامردوف للديكور، نائب رئيس مجلس الإدارة. شركة سدرة البناء للعقار، رئيس مجلس الإدارة. شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة. جمعية البر الخيرية بالمنطقة الشرقية، عضو الجمعية العمومية.
6	الدكتور/ سامي تيسير سلمان	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> المعهد الدولي للوقف، العضو المنتدب. شركة سليمان الراجحي للاستثمار العقاري، عضو مجلس إدارة.
7	السيد / محمد بن سليمان الحربي	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> شركة الزامل للاستثمار الصناعي، عضو مجلس إدارة. شركة الامينات العربية - عضو مجلس الإدارة. شركة المواهب الوطنية، عضو مجلس الإدارة.
8	السيد / خالد بن صالح العقيل	عضو المجلس	عضو مستقل	لا يشغل عضوية مجالس إدارة شركات أخرى.

م	اسم العضو	المنصب	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
3	السيد / إبراهيم بن فهد العساف	عضو المجلس والرئيس التنفيذي	عضو تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة الرياض للتعمير، عضو مجلس الإدارة. صندوق مشاركة ريت، رئيس مجلس الإدارة. شركة أرماس المحدودة، رئيس مجلس الإدارة.
4	السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة. غرفة الشرقية، عضو مجلس الإدارة.
5	السيد / فهد بن محمد بامردوف العمودي	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> شركة بامردوف للديكور، نائب رئيس مجلس الإدارة. شركة سدرة البناء للعقار، رئيس مجلس الإدارة. شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة. جمعية البر الخيرية بالمنطقة الشرقية، عضو الجمعية العمومية.
6	الدكتور/ سامي تيسير سلمان	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> المعهد الدولي للوقف، العضو المنتدب. شركة سليمان الراجحي للاستثمار العقاري، عضو مجلس إدارة.
7	السيد / محمد بن سليمان الحربي	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> شركة الزامل للاستثمار الصناعي، عضو مجلس إدارة. شركة الامينات العربية - عضو مجلس الإدارة. شركة المواهب الوطنية، عضو مجلس الإدارة.
8	السيد / خالد بن صالح العقيل	عضو المجلس	عضو مستقل	لا يشغل عضوية مجالس إدارة شركات أخرى.

لجان مجلس الإدارة واجتماعاتها في 2018

لجنة المراجعة

تتشكل اللجنة من ثلاثة أعضاء على الأقل من أعضاء المجلس غير التنفيذيين من بينهم عضو واحد على الأقل مختص في الشؤون المالية والمحاسبية. ويراعي في اختيار أعضاء اللجنة شروط محددة حسب سياسة الحوكمة المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة وذلك لضمان قيام اللجنة بواجباتها على أفضل وجه.

مهام اللجنة

تم التصويت على (لائحة لجنة المراجعة) واعتمادها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقد في تاريخ 2017/05/16م، وتحتوي اللائحة على مهام اللجنة وهي كالتالي:

1. الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية في الشركة، من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها لها المجلس.
2. دراسة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب عن رأيها وتوصياتها في شأنه.
3. دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
4. التوصية للمجلس بتعيين المحاسبين القانونيين وفصلهم وتحديد أتعابهم. ويراعي عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم، وحصولهم على التراخيص المطلوبة وامتلاكهم للمؤهلات والخبرات الكافية.
5. متابعة أعمال المحاسبين القانونيين، واعتماد أي عمل خارج نطاق أعمال المراجعة التي يكلفون بها أثناء قيامهم بأعمال المراجعة.
6. دراسة خطة المراجعة مع المحاسب القانوني وإبداء ملحوظاتها عليها.
7. دراسة ملاحظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.
8. دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية قبل عرضها على المجلس وإبداء الرأي والتوصية في شأنها.
9. دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية للمجلس في شأنها.
10. مراجعة النظم والإجراءات التشغيلية والرقابية الخاصة بالشركة.
11. للجنة في سبيل تحقيق مهامها حق الاطلاع على سجلات ووثائق الشركة وطلب أي إيضاح أو بيان من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية.
12. يجوز للجنة أن تطلب من مجلس الإدارة دعوة الجمعية العامة للشركة للانعقاد إذا أعاق مجلس الإدارة عملها أو تعرضت الشركة لأضرار أو خسائر جسيمة.

اجتماعات مجلس الإدارة في 2018

اسم العضو	الاجتماع الأول في تاريخ 2018/02/27م	الاجتماع الثاني في تاريخ 2018/12/18م
الدكتور/ عايض بن فرحان القحطاني	نعم	نعم
السيد / فهد بن سليمان الراجحي	نعم	نعم
السيد / إبراهيم بن فهد العساف	نعم	نعم
السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم
السيد / فهد بن محمد بامردوف العمودي	نعم	نعم
الدكتور/ سامي تيسير سلمان	نعم	نعم
السيد / محمد بن سليمان الحربي	نعم	نعم
السيد / خالد بن صالح العقيل	نعم	نعم



تكوين اللجنة

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة المراجعة في الدورة الثانية لمجلس الإدارة، وتتكون لجنة المراجعة من عضو غير تنفيذي وعضوين مستقلين، تم تعيينهم في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقد في 2017/05/16م، وفيما يلي أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ	رئيس اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / خالد بن صالح العقيل	عضو اللجنة	عضو مستقل
السيد / محمد بن سليمان الحربي	عضو اللجنة	عضو مستقل

اجتماعات لجنة المراجعة في العام 2018

اسم العضو	الاجتماع الأول في تاريخ 2018/02/27م	الاجتماع الثاني في تاريخ 2018/05/01م	الاجتماع الثالث في تاريخ 2018/09/12م	الاجتماع الرابع في تاريخ 2018/12/18م
السيد / إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد / خالد بن صالح العقيل	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد / محمد بن سليمان الحربي	نعم	نعم	نعم (هاتفياً)	نعم

لجنة الترشيحات والمكافآت

مهام اللجنة

1. التوصية بأسماء المرشحين لعضوية المجلس وفقاً للسياسات والمعايير المعتمدة مع مراعاة عدم ترشيح أي شخص سبق إدانته بجريمة مخلة بالشرف والأمانة.
2. المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية المجلس وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية المجلس، بما في ذلك تحديد الوقت الذي يلزم أن يخصصه العضو لأعمال المجلس.
3. مراجعة هيكل المجلس ورفع التوصيات في شأن التغييرات التي يمكن إجراؤها.
4. تحديد جوانب الضعف والقوة في المجلس، واقتراح معالجتها بما يتفق مع مصلحة الشركة.
5. التأكد بشكل سنوي من استقلالية الأعضاء المستقلين، وعدم وجود أي تعارض مصالح إذا كان العضو يشغل عضوية مجلس إدارة شركة أو شركات أخرى.
6. وضع سياسات واضحة لتعويضات ومكافآت أعضاء المجلس وكبار التنفيذيين، ويراعى عند وضع تلك السياسات استخدام معايير ترتبط بالأداء.

تكوين اللجنة

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت في الدورة الثانية لمجلس الإدارة، وتتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء: عضوين غير تنفيذيين وعضو تنفيذي، وفيما يلي أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
السيد / فهد بن محمد بامرودف العمودي	رئيس اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / إبراهيم بن فهد العساف	عضو اللجنة	عضو تنفيذي
السيد / علي بن حسين الشريف	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت في العام 2018

تجتمع لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة مشاركة المالية كلما دعت الحاجة للاجتماع، وحيث أنه لم يتم الحاجة لعقد أي اجتماع خلال العام 2018م، فلم تقم اللجنة بعقد أي اجتماع خلال العام 2018م.



اللجنة التنفيذية

تعمل اللجنة التنفيذية نيابة عن مجلس الإدارة بكامله عندما لا يكون في حالة انعقاد، وذلك لمساعدة المجلس في إنجاز مهامه بالطريقة الأكثر فعالية ولتسهيل اتخاذ القرار فيما بين اجتماعات المجلس أو للتعامل مع حالات الطوارئ والأزمات أو الظروف الطارئة الأخرى التي تتطلب اهتماماً فورياً.

مهام اللجنة

1. الإشراف على تطبيق قرارات المجلس ومدى فعاليتها في التأثير على عمليات الشركة.
2. اطلاع مجلس الإدارة عند انعقاده على القرارات التي اتخذتها اللجنة التنفيذية ومبرراتها.
3. الإشراف على عملية التخطيط الاستراتيجي السنوية وتقييم الأداء في تحقيق الأهداف.
4. الإشراف على أعمال وتوصيات اللجان الدائمة.
5. اتخاذ القرارات المستعجلة نيابة عن المجلس عندما يكون المجلس بكامله ليس في حالة انعقاد.
6. العمل كمجموعة استشارية عليا للإدارة التنفيذية عندما تنشأ احتياجات غير متوقعة أو حالات طارئة.
7. تقوم اللجنة بإعداد السياسة الاستثمارية للشركة وعرضها على مجلس إدارة الشركة للموافقة، كما تتولى مسؤولية الإشراف على تطبيق السياسة.
8. اعتماد استثمارات الشركة بعد التأكد من توافقها مع سياسة الاستثمار والخطط السنوية واستيفائها لشروط ولوائح هيئة السوق المالية السعودية.

تكوين اللجنة

تم إعادة تشكيل اللجنة التنفيذية مع بداية الدورة الثانية لمجلس الإدارة، وتتكون اللجنة التنفيذية في الدورة الثانية للمجلس من ستة أعضاء: عضوين مستقلين وعضو تنفيذي وبقية الأعضاء من غير التنفيذيين، وفيما يلي أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
الدكتور/ عايض بن فرحان القحطاني	رئيس اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد/ إبراهيم بن فهد العساف	عضو اللجنة	عضو تنفيذي
السيد/ إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد/ فهد بن محمد بامردوف العمودي	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
الدكتور/ سامي تيسير سلمان	عضو اللجنة	عضو مستقل
السيد/ محمد بن سليمان الحربي	عضو اللجنة	عضو مستقل

اجتماعات اللجنة التنفيذية في العام 2018

اسم العضو	الاجتماع الأول في 2018/03/11م	الاجتماع الثاني في 2018/04/23م	الاجتماع الثالث في 2018/07/22م	الاجتماع الرابع في 2018/09/26م	الاجتماع الخامس في 2018/10/21م
الدكتور/ عايض بن فرحان القحطاني	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/ إبراهيم بن فهد العساف	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/ إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/ فهد بن محمد بامردوف العمودي	نعم	لا	لا	لا	لا
الدكتور/ سامي تيسير سلمان	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/ محمد بن سليمان الحربي	لا	نعم	نعم	نعم	نعم

مكافآت وتعويضات أعضاء المجلس وكبار التنفيذيين

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين / المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا من ضمنهم
الرواتب والأجور	-	-	3,424,910
البدلات	-	75,000	119,289
المكافآت الدورية والسنوية	-	150,000	376,672
الخطط التحفيزية	-	-	-
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

المخاطر التي يمكن أن تواجه الشركة والتي يتم متابعتها للحد منها ومراقبتها

المخاطر المالية

يتم تعريف المخاطر المالية بشكل عام على أنها التقلبات في القيمة الاقتصادية أو في الدخل، كما تشمل المخاطر التالية:

1. المخاطر السوقية

هي المخاطر الناتجة عن تحركات أسعار السوق بشكل سلبي (تنتج عن التغيير في ظروف السوق وتقلبات السوق)، وتشمل المخاطر السوقية المخاطر التالية:

- مخاطر الأسعار السوقية للأسهم.
- مخاطر أسعار العملات.
- مخاطر هامش الائتمان.
- مخاطر قلة الفرص الاستثمارية الجديدة.
- مخاطر تتعلق بتغير أسعار الفائدة والتضخم.

2. مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في الصعوبات التي قد تواجهها الشركة في تأمين تدفقات نقدية مناسبة من أجل الوفاء بالالتزامات المترتبة عليها عند استحقاقها، وذلك بسبب عدم القدرة على تصفية الأصول، أو الحصول على التمويل الكافي.

كما تشمل مخاطر السيولة المخاطر التالية:

- مخاطر التدفقات النقدية.
- مخاطر تكلفة الفرص البديلة.
- مخاطر التركيز.

3. مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في فشل أو عدم قدرة الطرف المقابل (سواء أشخاص طبيعيين أم اعتباريين) في الوفاء بالتزاماته المالية وفقاً لشروط العقد المتفق عليها. كما تشمل مخاطر الائتمان المخاطر التالية:

- مخاطر التخلف أو التأخر عن السداد أو عدم القدرة عليه.
- مخاطر الطرف النظير (التسويات).
- مخاطر أمين الحفظ.

نتائج المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية

في إطار مواصلة تطوير فعالية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة، تجري لجنة المراجعة فحوصات دورية للإجراءات الرقابية والتشغيلية للتحقق من كفاءتها وكفاءتها، وكذلك تطويرها بما يتناسب مع المستجدات في بيئة الأعمال الداخلية والخارجية، والأنظمة واللوائح والتعليمات والتوجيهات التي تصدر عن هيئة السوق المالية، حيث تم خلال العام 2018م مراجعة كافة النظم والإجراءات الرقابية والتشغيلية الخاصة بالشركة، كما تم تحديث إجراءات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب بالإضافة إلى السياسات والإجراءات الخاصة بإدارة العمليات.

كما وافقت لجنة المراجعة على تعيين مكتب (شركة عبدالله باكووح وعادل أبو الخير) للقيام بأعمال المراجعة الداخلية للشركة للعام 2018م، كما وافقت اللجنة على خطة العمل المقدمة للقيام بأعمال المراجعة الداخلية للعام 2018م.

ويهدف تقرير المراجعة الداخلية بشكل رئيسي إلى تقييم مدى امتثال الشركة بالأنظمة واللوائح التي تقرها هيئة السوق المالية، وإجراءات الضبط الداخلي، وكذلك اللوائح والسياسات التي يقرها مجلس إدارة الشركة.



المخاطر التشغيلية

هي مخاطر الخسائر التي تنشأ من عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية والأفراد والنظم أو تنشأ نتيجة لأحداث خارجية وتتضمن المخاطر القانونية. ومخاطر التشغيل هي إما مخاطر داخلية أو خارجية، كما تشتمل المخاطر التشغيلية على المخاطر التالية:

1. المخاطر المتعلقة بالأشخاص (مثل: أخطاء الموظفين، المخاطر المتعلقة بالموارد البشرية، الحوادث التي قد يتعرض لها الموظفين الرئيسيين، ممارسات التوظيف وسلامة المكان، الأفعال غير المشروعة).
2. المخاطر المتعلقة بالعمليات الداخلية (مثل: عدم وجود أو ضعف إجراءات العناية الواجبة أو إجراءات تسوية الحسابات، مخاطر الأعمال والتي تشمل الاندماجات والاستحوادات ومخاطر المنتجات الجديدة).

المخاطر الاستراتيجية

هي مخاطر الخسارة الناتجة عن البيئة التي تعمل بها الشركة، كما تشمل المخاطر الاستراتيجية المخاطر التالية:

1. مخاطر تتعلق بالأنظمة وأمن المعلومات.
2. مخاطر تتعلق بالأحداث الخارجية.

مخاطر السمعة

هي مخاطر الخسارة الناتجة عن الضرر الذي لحق بإسم العلامة التجارية كأصل هام في الملكية الفكرية، والذي يمكن أن ينتج عنه مخاطر قانونية أو مخاطر الالتزام بالأنظمة والقوانين واللوائح، وتؤثر مخاطر السمعة بشكل مباشر على العلامة التجارية للشركة، كما يعتبر رضا العملاء من أهم الأسباب المؤثرة على سمعة الشركة.



إدارة المخاطر

تتم إدارة المخاطر في الشركة عن طريق إتباع الأساليب والإجراءات الرقابية التالية:

نوع المخاطر	الإجراءات الرقابية
المخاطر السوقية	يتم إدارة المتطلبات الخاصة برأس المال اللازم لمواجهة مخاطر السوق حسب الطريقة المعيارية والتي تم تحديدها من الجهة الرقابية، والمذكورة في قواعد الكفاية المالية.
	تحديد وقياس ومراقبة مخاطر السوق باستخدام مزيج من الأدوات بما في ذلك تحليل الأوراق المالية، الاقتصاد الكلي والجزئي، تحليل الصناعة التي تعمل بها، عوامل العرض والطلب، المنافسة، وتحليل وتقييم المخاطر.
	الالتزام بالقيود والحدود كما نصت عليها السياسات الداخلية أو اللوائح.
	تقييم نسب التركيز بما في ذلك فئة الأصول والتغطية الجغرافية باعتبار السيولة عنصراً رئيسياً في تحديد جودة الأصول.
مخاطر السيولة	الرصد الدقيق في الوقت المناسب وإعداد التقارير حول التعرض لمخاطر السوق ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال لمواجهة الأحداث غير المتوقعة المتعلقة بمخاطر السوق (التقرير الشهري CAM، التقرير السنوي ICAAP، تقرير إفصاح الركيزة الثالثة).
	التقييم المسبق من خلال إجراءات العناية الواجبة الكافية والملائمة.
	رصد ومتابعة توقعات التدفقات النقدية ونسب السيولة.
	تقييم مخاطر السيولة باستخدام طريقة تاريخ الاستحقاق والتي تتضمن تحليل فجوات السيولة في فترات زمنية مختلفة.
	طريقة احتساب تغطية نسب السيولة.
	احتساب إجمالي صافي التدفقات النقدية الخارجية.

نوع المخاطر	الإجراءات الرقابية
المخاطر الاستراتيجية	وجود حوكمة مناسبة وفعالة.
	وجود إطار عام شامل للمخاطر التي قد تواجه أعمال وأنشطة وعمليات الشركة ومراجعة ومراقبة تلك المخاطر بشكل دوري للتحقق من فعاليتها وتحديثها حسب المستجدات.
	مراقبة ومتابعة مخاطر البيئة المحيطة ومخاطر محفظة الأعمال بشكل خاص من أجل وضع الخطط المناسبة لمواجهة تلك المخاطر.
	مراجعة سنوية لخطة الأعمال للشركة وتحديثها في ضوء التحديات والتغيرات والمخاطر التي قد تستجد.
	تخصيص الموارد بالشكل الأمثل الذي يحقق الأهداف الاستراتيجية للشركة.
	إعطاء أهمية لأصحاب المصالح وخاصة العملاء والعمل على جذب أكبر عدد من العملاء وتقديم خدمات مناسبة لهم وبجودة عالية، بالإضافة إلى سرعة الاستجابة لشكاوى العملاء.
مخاطر السمعة	إشراف فعال ومناسب من قبل مجلس الإدارة.
	دمج المخاطر في استراتيجية الشركة والتخطيط للأعمال.
	التواصل الفعال وبناء سمعة وصورة جيدة للشركة.
	تبني قيم عالية للشركة، مدعومة بحوافز الأداء المناسبة.
	تأسيس وتعزيز ثقافة الالتزام بالأنظمة واللوائح والسياسات الداخلية.
	التواصل الفعال مع أصحاب المصالح (المساهمين، الموردين، العملاء).
	تأسيس وتعزيز وتطوير بيئة رقابية ملاءمة.
	وجود سياسة فعالة للتعامل مع شكاوى واقتراحات العملاء.
	تحليل أداء الشركة ومقارنتها بمثيلاتها في نفس المجال ونفس الحجم وطبيعة الأعمال.

نوع المخاطر	الإجراءات الرقابية
مخاطر الائتمان	إجراء تقييم ومراجعة ملائمة لجودة الاستثمار.
	إجراءات العناية الواجبة تجاه الطرف المقابل.
	وجود معايير عملية للاختيار.
	وضع حدود للتركز ومراجعتها ومراقبتها بشكل مستمر.
	استيفاء متطلبات رأس المال فيما يتعلق بمخاطر الائتمان حسب متطلبات هيئة السوق المالية، قواعد الكفاية المالية، الرخصة الأولى ومراقبة الحدود الائتمانية.
	إجراءات العناية الواجبة الكافية والملائمة مسبقاً.
	تحليل عوامل المخاطر، وتحليل الاستثمار مقابل العوائد المتوقعة.
	إجراء تحليل ملائم وكافي لقطاعات وعمليات الشركة المستهدفة.
	تحليل القوائم المالية للشركة / الاستثمار المستهدف.
	مراجعة وتحليل الإطار القانوني والتنظيمي والإداري والتقني للشركة / الاستثمار المستهدف.
المخاطر التشغيلية	مراجعة وتحليل آلية وعملية اتخاذ القرار الاستثماري.
	إعداد دراسة جدوى وتقييم دقيق للاستثمار المستهدف.
	تحليل لعوامل الاقتصاد الكلي والجزئي، المنافسة، الحصة السوقية والفرص المستقبلية للنمو.
	نشر ثقافة الالتزام والسلوك الجيد التي تشجع على فهم طبيعة المخاطر التشغيلية التي يمكن أن يتعرض لها الموظف أثناء ممارسته لمهامه، وذلك ضمن بيئة تشجع على الإفصاح عن الحوادث التشغيلية، والعمل بصورة جماعية على تجنبها، والتقليل من آثارها، والالتزام بميثاق السلوك المهني للشركة.
	وضع السياسات والاجراءات الرقابية والتشغيلية، واتخاذ إجراءات فعالة بشأن الرقابة الداخلية، ومراجعة الحسابات والتسويات.
	الفصل الملائم بين الوظائف والواجبات.
	وضع خطط وبرامج لمواجهة الحالات الطارئة، وخطط ملائمة ومختبرة بشأن القدرة على استئناف العمل في جميع الظروف ومختلف الاحتمالات، ومنها خطة استمرارية الأعمال وخطة استئناف الأعمال.
	التأمين المهني.
	تحديد المسؤوليات والواجبات بوضوح لجميع المناصب إلى جانب وجود عدد كاف من الموظفين لأداء الأعمال بطريقة مرضية (سياسة تخطيط تعاقب الموظفين، الوصف وظيفي، إجراءات تعيين جيدة).
	تبني منهجية محافظة للرخصة الأولى وهي تغطية ملائمة لمتطلبات تلك الرخصة من حيث متطلبات رأس المال اللازم تخصيصه لمواجهة المخاطر التشغيلية (كما هو محدد في قواعد الكفاية المالية).

الجمعيات العمومية للشركة

تم في يوم الاثنين الموافق 2018/05/07م انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة. وقد ترأس الجمعية الدكتور عايض بن فرحان القحطاني (رئيس مجلس الإدارة) وبحضور كافة مساهمي الشركة. وتضمن جدول أعمال الجمعية النظر في جدول أعمال الجمعية العامة العادية للشركة.

وكانت نتائج أعمال الاجتماع كالتالي:

- الموافقة على تعديل النظام الأساسي للشركة (بهدف إضافة نشاط إدارة محافظ العملاء).
- الموافقة على تقرير لجنة المراجعة، وتقرير مجلس الإدارة للعام المالي 2017م.
- الموافقة على تقرير مراجع الحسابات، والقوائم المالية للعام المالي 2017م.
- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة للعام المالي 2018م.
- اختيار مراجع الحسابات للعام المالي 2018م.

المحاسب القانوني للشركة

تم في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد في يوم الاثنين الموافق 2018/05/07م اختيار (شركة «بيكر تيلي م ك م» وشركاه محاسبون قانونيون) كمراجع لحسابات الشركة للسنة المالية 2018م، وذلك حسب توصية لجنة المراجعة.

التزام الشركة بالأنظمة واللوائح

تحرص شركة مشاركة المالية على الالتزام التام بالأنظمة واللوائح والتعليمات والتوجيهات الصادرة عن هيئة السوق المالية، وقد حصلت الشركة خلال العام 2018م على مخالفة من هيئة السوق المالية. (مخالفة الفقرة (1) من تعميم هيئة السوق المالية على الأشخاص المرخص لهم رقم (ص/18/264/6/1)، وتاريخ 1439/04/24 هـ الموافق 2018/01/11م). ولم تحصل الشركة على أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

وصف لسياسة توزيع الأرباح

توزع أرباح الشركة الصافية السنوية على الوجه الآتي:

1. يجنب (10%) من صافي الأرباح لتكوين الاحتياطي النظامي للشركة ويجوز أن تقرر الجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيب متى بلغ الاحتياطي المذكور (30%) من رأس المال المدفوع.
2. للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة تجنيب نسبة متساوية من الأرباح الصافية لتكوين احتياطات أخرى. وذلك بالقدر الذي يحقق مصلحة الشركة أو يكفل توزيع أرباح ثابتة قدر الإمكان على المساهمين. وللجمعية المذكورة كذلك أن تقتطع من صافي الأرباح مبالغ لإنشاء مؤسسات اجتماعية لعاملي الشركة أو لمعاونة ما يكون قائماً من هذه المؤسسات.
3. يوزع من الباقي بعد ذلك إن وجد دفعة أولى على المساهمين نسبة تمثل (5%) من رأس مال الشركة المدفوع.
4. مع مراعاة الاحكام المقررة في المادة (العشرون) من النظام الأساسي للشركة، والمادة السادسة والسبعين من نظام الشركات يجوز للجمعية العامة العادية في حال تجاوزت أرباح الشركة (10%) من رأس المال وبعد ما تقدم من توزيعات تخصيص نسبة لا تتجاوز (10%) من الباقي لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة بحيث لا تتعدى في جميع الأحوال الحدود القصوى المسموح بها وفقاً للقرارات والتعليمات الرسمية الصادرة من الجهات المختصة في هذا الشأن. على أن يكون استحقاق هذه المكافأة متناسباً مع عدد الجلسات التي يحضرها العضو.
5. يوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين حصة إضافية في الأرباح.

القروض على الشركة

الجهة المانحة	نوع التمويل	تاريخ التمويل	تاريخ الاستحقاق	أصل المبلغ	الدفعات خلال العام المالي
شركة الإنماء للاستثمار	تمويل بالهامش	2018/12/20م	2019/12/15م	11,000,000 ريال سعودي	لا يوجد

معلومات الأعمال أو العقود بين الشركة وأعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأيّ منهم

تم توقيع عقد إيجار تشغيلي بين الشركة وشركة سمو القابضة (مملوكة لرئيس مجلس الإدارة)، تم بموجبه استئجار المقر الرئيسي للشركة، وتبلغ مدة العقد 3 سنوات تبدأ من تاريخ 1 يناير 2018م، وبسعر منافس يبلغ 1000 ريال للمتر المربع للسنة الأولى، و1100 ريال للمتر المربع للسنتين الثانية والثالثة (يعتبر السعر أقل من متوسط الأسعار في نفس المنطقة، وأقل من سعر استئجار المقر الرئيسي السابق للشركة).

إقرار مجلس الإدارة

يقر المجلس بأن سجلات الحسابات، ونظام الرقابة الداخلية تم إعدادها بالشكل الصحيح، وعلى أسس سليمة، كما أنه لا يوجد أي شك يُذكر في قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.



الشركات التي تستثمر فيها مشاركة المالية

اسم الشركة ونوعها	رأس مالها (ريال سعودي)	نسبة ملكية مشاركة فيها	النشاط	مقرها الرئيسي	محل التأسيس
شركة أرماس المحدودة (ذات مسؤولية محدودة)	6,900,000	% 25	تجارة الجملة والتجزئة في الرخام والجرانيت الصناعي، والمنصات الخشبية والأثاث الخشبي والمعدني	الخبر، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية

الشركات التابعة لمشاركة المالية

اسم الشركة ونوعها	رأس مالها (ريال سعودي)	نسبة ملكية مشاركة فيها	النشاط	مقرها الرئيسي	محل التأسيس	ملاحظة
شركة مشاركة العقارية (ذات مسؤولية محدودة)	30,000	% 95	التطوير العقاري وإدارة وصيانة العقارات، وإدارة وتشغيل المدن والمشاريع الصناعية والترفيهية والسياحية	الخبر، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	تم شطب السجل التجاري للشركة بسبب عدم مزاولة النشاط في تاريخ 1439/07/03 هـ الموافق 2018/03/20 م
شركة الانتفاع الأول للاستثمار (ذات مسؤولية محدودة)	5,000	% 100	إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة سواء السكنية منها أو غير السكنية، التطوير والاستثمار العقاري، الإنشاءات العامة للمباني غير السكنية، تصدير وتعهّدات تجارية والتسويق نيابة عن الغير	الخبر، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	تم شطب السجل التجاري للشركة بسبب عدم مزاولة النشاط في تاريخ 1439/07/03 هـ الموافق 2018/03/20 م
شركة تنسيق الأولي التجارية (ذات مسؤولية محدودة)	10,000	% 95	الخدمات التجارية، بيع وشراء وتأجير الأراضي والعقارات، المقاولات العامة	الخبر، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	
شركة تنسيق الطاقة للاستثمار	10,000	% 100	تركيب شبكات الطاقة الشمسية وصيانتها وإصلاحها	الخبر، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية	

* الشركات الموضحة أعلاه أنشئت لأغراض خاصة تتعلق بالصناديق الاستثمارية

النتائج المالية والإفصاحات



تقرير مراجع الحسابات

الى السادة المساهمين في شركة مشاركة المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة مشاركة المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2018 وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وقائمة التخيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2018 وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد وقينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. وفي اعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

لفت انتباه

نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح (2) المرفق بالقوائم المالية الذي يوضح أساس الإعداد. نتيجة للمتطلبات النظامية في المملكة العربية السعودية، تم إعداد القوائم المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. فيما تم إعداد القوائم المالية للشركة لجميع السنوات السابقة وحتى السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ما لم يكن هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

ومجلس الإدارة هو المسؤول عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الشركة.

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية سواء بسبب غش أو خطأ، وفي إصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهرية متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهرية الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.
- تقويم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة، استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو علينا أن نقوم بتعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفناً مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
- تقويم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية (تمة)

إننا نقوم بإبلاغ مجلس الإدارة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها أثناء المراجعة.

بيكر تيلي م ك م وشركاه

محاسبون قانونيون

ماجد منير النمر

محاسب قانوني - ترخيص رقم 381

الخبر في 7 رجب 1440

الموافق 14 مارس 2019

القوائم المالية

شركة مشاركة المالية
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)
قائمة المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2018

إيضاح	31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2017	1 يناير 2017
(بالريالات السعودية)			
(إيضاح 6)			
الأصول			
ممتلكات ومعدات	2,356,487	1,247,396	671,374
استثمار في شركات تابعة غير موحدة	20,000	15,000	-
استثمار في شركات زميلة	45,759,801	37,712,362	5,000,000
أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	5,221,711	9,203,659	21,850,498
مطلوب من جهات ذات علاقة	6,760,749	4,016,812	175,287
مدفوعات مقدما وارصدة مدينة اخرى	1,932,542	1,172,762	756,081
نقد وما في حكمه	15,282,215	4,881,470	21,877,772
مجموع الأصول	77,333,505	58,249,461	50,331,012
الالتزامات وحقوق الملكية			
الالتزامات			
التزامات منافع موظفين	1,204,939	850,794	529,842
مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى	1,629,918	950,954	645,469
قروض قصيرة الاجل	11,000,000	-	-
زكاة مستحقة	741,178	1,338,655	1,203,115
مجموع الالتزامات	14,576,035	3,140,403	2,378,426
حقوق الملكية			
رأس المال	65,000,000	65,000,000	65,000,000
خسائر متراكمة	(2,242,530)	(9,890,942)	(17,047,414)
مجموع حقوق الملكية	62,757,470	55,109,058	47,952,586
مجموع الالتزامات وحقوق الملكية	77,333,505	58,249,461	50,331,012

شركة مشاركة المالية
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

إيضاح	2018	2017
(بالريالات السعودية)		
(إيضاح 6)		
الدخل		
إيرادات من عقود الخدمة مع العملاء	20,594,598	13,605,571
خسائر غير محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(1,223,533)	(2,352,410)
خسائر محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(90,250)	(95,718)
توزيعات أرباح	18,012	154,664
مصاريف	19,298,827	11,312,107
مصاريف تسويق	(287,547)	(102,602)
مصاريف عمومية وإدارية	(13,448,749)	(10,933,907)
الربح التشغيلي	5,562,531	275,598
تكاليف التمويل	(49,278)	(19,542)
إيرادات أخرى	1,460,934	7,670,000
حصة الشركة من نتائج شركات زميلة	2,025,077	632,987
صافي الربح قبل الزكاة	8,999,264	8,559,043
الزكاة	(1,311,321)	(1,400,000)
صافي الربح للسنة	7,687,943	7,159,043
الدخل الشامل الآخر:		
الدخل الشامل الآخر الذي لن يعاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة في السنوات اللاحقة:		
إعادة قياس التزام المنافع المحددة للموظفين	(40,011)	5,585
حصة الشركة من الدخل الشامل الآخر لشركة زميلة	480	(8,156)
الخسارة الشاملة الأخرى للسنة	(39,531)	(2,571)
مجموع الدخل الشامل للسنة	7,648,412	7,156,472
ربح السهم		
ربح السهم من صافي الربح (الخسارة) للسنة العائد لمساهمي الشركة الأساسي (بالريال السعودي)	1.18	1.10
المخفض (بالريال السعودي)	1.18	1.10
ربح السهم من العمليات		
ربح السهم من ربح السنة من العمليات العائد لمساهمي الشركة الأساسي (بالريال السعودي)	0.86	0.04
المخفض (بالريال السعودي)	0.86	0.04
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة		
الأساسي	6,500,000	6,500,000
المخفض	6,500,000	6,500,000

شركة مشاركة المالية
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

2017	2018	
(إيضاح 6)		
8,559,043	8,999,264	الأنشطة التشغيلية
		الربح قبل الزكاة
		تعديلات لبنود غير نقدية:
303,779	392,173	استهلاك
-	65,582	شطب ممتلكات ومعدات
2,352,410	1,223,533	خسائر غير محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
95,718	90,250	خسائر محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(632,987)	(2,025,077)	الحصه من نتائج شركات زميلة، بالصافي
19,542	49,278	تكاليف التمويل
310,370	321,233	منافع إنهاء التوظيف المتكبدة
11,007,875	9,116,236	
		تغيرات في رأس المال العامل:
(3,841,525)	(2,743,937)	مطلوب من جهات ذات علاقة
(416,681)	363,724	مدفوعات مقدما وارصدة مدينة أخرى
305,485	658,830	مصاريق مستحقة ودمم دائنة أخرى
7,055,154	7,394,853	
(1,264,460)	(1,908,798)	الزكاة المدفوعة
(3,375)	(36,243)	منافع إنهاء التوظيف المدفوعة
5,787,319	5,449,812	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(15,000)	(10,000)	استثمار في شركات تابعة غير موحدة
-	5,000	استبعاد شركة تابعة غير موحدة
(1,090,619)	(11,390,250)	إضافات الى أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
11,289,330	14,058,415	المتحصل من استبعاد أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(37,354,499)	(9,455,386)	إضافات الى استثمار في شركات زميلة
5,266,968	-	المتحصل من استبعاد شركات زميلة
-	2,310,000	توزيعات أرباح من شركات زميلة
(879,801)	(1,566,846)	شراء ممتلكات ومعدات
(22,783,621)	(6,049,067)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
-	11,000,000	المتحصل من قروض قصيرة الأجل
-	11,000,000	صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية
(16,996,302)	10,400,745	صافي التغير في النقد وما في حكمه
21,877,772	4,881,470	النقد وما في حكمه في بداية السنة
4,881,470	15,282,215	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		معاملات غير نقدية
-	1,123,504	توزيعات أرباح مستحقة

القوائم المالية

شركة مشاركة المالية
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)
قائمة التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

إيضاح	رأس المال	خسائر متراكمة	مجموع حقوق الملكية
			(بالريالات السعودية)
			للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 :
6	65,000,000	(9,890,942)	55,109,058
	-	7,687,943	7,687,943
	-	(39,531)	(39,531)
	-	7,648,412	7,648,412
	65,000,000	(2,242,530)	62,757,470
			للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017
6	65,000,000	(17,047,414)	47,952,586
	-	7,159,043	7,159,043
	-	(2,571)	(2,571)
	-	7,156,472	7,156,472
	65,000,000	(9,890,942)	55,109,058

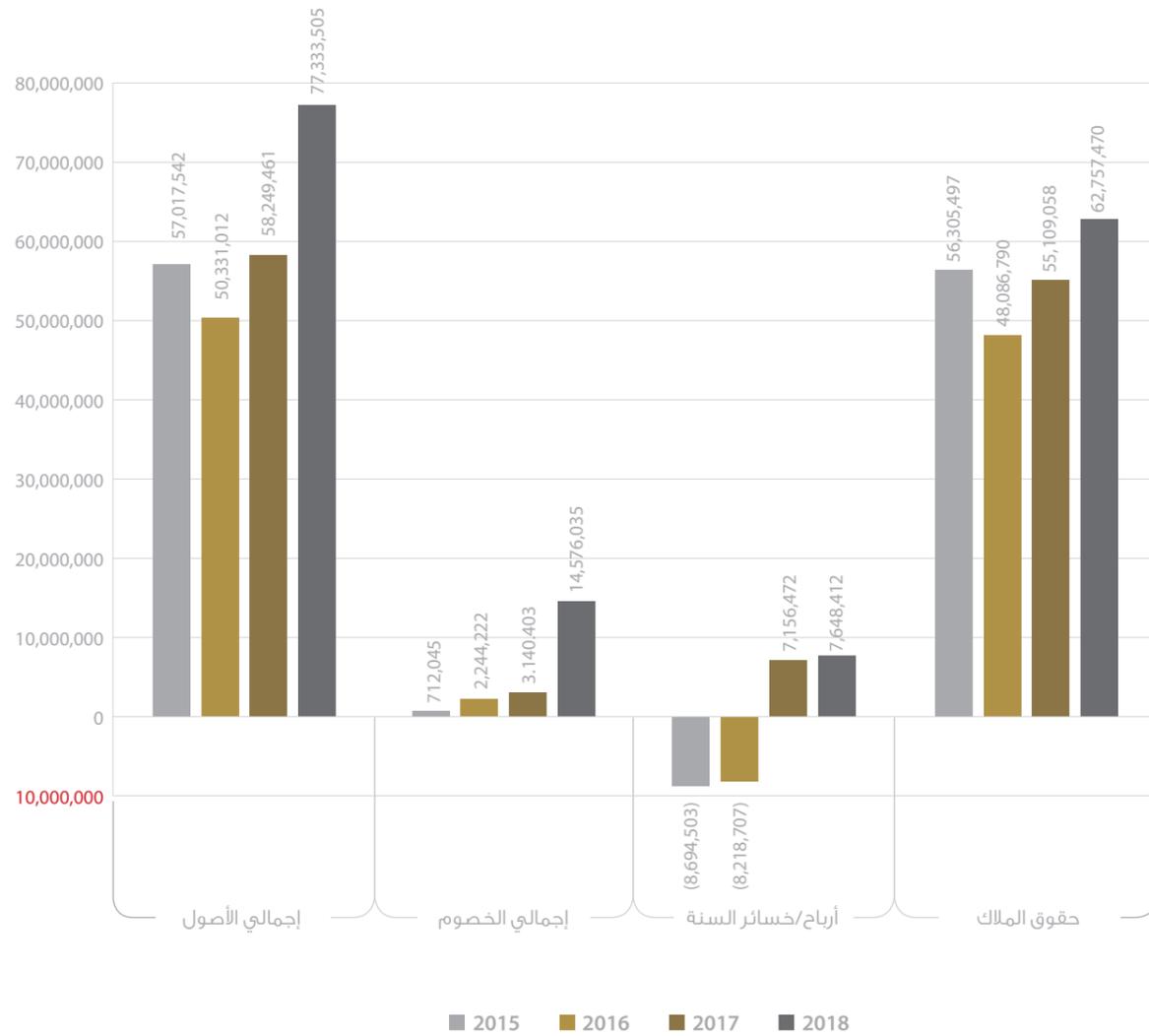
النتائج المالية والإفصاحات

إيضاح لأيّ فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية عن السنة السابقة

حققت الشركة خلال العام المالي 2018 نمواً في الإيرادات ما انعكس بصورة إيجابية على رفع صافي الربح للشركة مقارنة بالعام السابق، حيث شهد العام المالي 2018م زيادة في بند الإيرادات الخاصة بإدارة المصرفية الاستثمارية (ترتيب وتنفيذ الصفقات)، بالإضافة إلى زيادة في بند رسوم الإدارة للصندوق "مشاركة ريت" نتيجة لزيادة حجم الصندوق، بالإضافة إلى احتساب رسوم الإدارة للصندوق طوال العام المالي 2018م مقارنة باحتساب جزئي لرسوم الإدارة في العام المالي 2017م (منذ تاريخ تشغيل الصندوق في أغسطس 2017م). كما لم يتم تحصيل أيّ رسوم اشتراك خلال الفترة بسبب عدم إطلاق صناديق استثمارية.



ملخص بنتائج أعمال الشركة لآخر 4 سنوات





النتائج المالية والإفصاحات

معدل كفاية رأس المال

تسعى مشاركة المالية إلى الالتزام بقواعد الكفاية المالية الصادرة من هيئة السوق المالية، وذلك بهدف تعزيز قدرة الشركة على الاستمرار والمحافظة على قاعدة رأس مال قوية ومتينة.

وفيما يلي تفاصيل الحد الأدنى من متطلبات رأس المال، والقاعدة الرأسمالية، ومعدل كفاية رأس المال للثلاثة أعوام الماضية:

2016	2017	2018	البند
48,087,000	54,648,000	61,534,000	إجمالي قاعدة رأس المال
10,184,000	26,649,000	33,035,000	الحد الأدنى لرأس المال المطلوب
4.72	2.05	1.86	معدل كفاية رأس المال (مرة)

اعتماد القوائم المالية

وافق مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 2019/03/14م على القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2018/12/31م، والرفع بالتوصية للجمعية العمومية القادمة باعتمادها.

إفصاحات الركيزة الثالثة

أعدت الشركة ووفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية تقرير الإفصاح عن الركيزة الثالثة للعام 2018م، والذي تمت الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة. وتضمن التقرير هيكل رأس المال، وكفاية رأس المال، بالإضافة إلى إدارة المخاطر وخطط الشركة للتقليل منها، كما تم نشر التقرير على الموقع الإلكتروني للشركة www.musharaka.sa.

المسؤولية الاجتماعية
والأحداث والفعاليات التي
شاركت فيها الشركة





المسؤولية الاجتماعية
والأحداث والفعاليات التي
شاركت فيها الشركة



إطلاق مشروع إفطار الطريق

انطلاقاً من مسؤوليتنا الاجتماعية، أطلقت مشاركة المالية بالتنسيق مع المؤسسة العامة لجسر الملك فهد مشروع (إفطار الطريق)، والذي يهدف لتوزيع وجبات الإفطار الرمضانية على الصائمين المسافرين من المملكة العربية السعودية إلى مملكة البحرين عبر جسر الملك فهد. حيث بادر موظفو الشركة وأبنائهم إلى التعاون لتعبئة الوجبات، وتوزيعها على الصائمين قبيل أذان المغرب.



المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات التي شاركت فيها الشركة

المشاركة في ندوة (دور رأس المال الجريء في دعم المنشآت الصغيرة) بغرفة الشرقية

إيماناً من مشاركة المالية بالدور المهم والفعال للمنشآت الصغيرة والمتوسطة في دعم الاقتصاد الوطني، شارك الأستاذ مازن الدندشلي رئيس قسم المصرفية الاستثمارية بالشركة في الندوة التي نظمتها غرفة الشرقية في يوم 18 أبريل 2018م، والتي كانت بعنوان (دور رأس المال الجريء في دعم المنشآت الصغيرة). وفي نهاية الندوة كرم عضو مجلس إدارة غرفة الشرقية الأستاذ إبراهيم بن محمد آل الشيخ الأستاذ مازن الدندشلي على مشاركته الفعالة في الندوة.



رعاية جائزة (أكثر 100 علامة سعودية رواجاً في السوق السعودي)

حرصاً من مشاركة المالية على دعم العلامات التجارية السعودية، وإيماناً بالدور المهم الذي تؤديه في الاقتصاد الوطني، رعت مشاركة المالية فعاليات جائزة (أكثر 100 علامة سعودية رواجاً في السوق السعودي)، والتي تم تنظيمها في مدينة جدة في يوم 18 أبريل 2018م برعاية صاحب السمو الملكي الأمير خالد الفيصل، أمير منطقة مكة المكرمة، والذي كرم في نهاية الحفل الرئيس التنفيذي لشركة مشاركة المالية الأستاذ إبراهيم بن فهد العساف على رعاية الشركة للجائزة.



المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات التي شاركت فيها الشركة

رعاية ملتقى الإدراج في السوق المالية 2018 بغرفة الشرقية

وأثر الإدراج على نموها واستدامتها، والتحديات التي تواجه الشركات من ناحية تطويرها وتحديثها واتجاهها إلى مسار الطرح والإدراج في السوق المالية، إضافة إلى أهم التحديات والإشكاليات المتعلقة بقواعد الطرح والإدراج، وكيفية إعداد ملفات الطرح العام، وغيرها من الموضوعات مثل جاهزية وتقييم الشركات.

وفي نهاية الملتقى كرم معالي الأستاذ محمد بن عبدالله القويز، رئيس مجلس هيئة السوق المالية، الأستاذ إبراهيم بن فهد العساف، الرئيس التنفيذي لشركة مشاركة المالية على مشاركتها ورعايتها الماسية للملتقى.

إلتزاماً من شركة مشاركة المالية بدورها في دعم توجهات رؤية المملكة 2030، وتوجهات هيئة السوق المالية المتمثلة في بناء سوق مالية متقدمة، وتعميق سوق المال، وتسهيل طرح أسهم الشركات، شاركت مشاركة المالية برعاية ماسية في فعاليات ملتقى الإدراج في السوق المالية 2018م، والذي نظّمته غرفة الشرقية بالتعاون مع شركة السوق المالية السعودية (تداول)، برعاية رئيس مجلس هيئة السوق المالية معالي الأستاذ محمد بن عبدالله القويز، وذلك في يوم الأحد الموافق 6 مايو 2018م. كما شاركت مشاركة المالية في الجلسات العلمية المصاحبة للملتقى، والذي شملت محاوره: الأعمال العائلية



المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات التي شاركت فيها الشركة



المشاركة في (ملتقى الإدراج في السوق المالية) بغرفة الرياض

استمراراً لمشاركة الشركة في الملتقيات الاقتصادية والاستثمارية، وبناءً على الدعوة الموجهة من شركة السوق المالية السعودية (تداول)، شاركت الشركة في (ملتقى الإدراج في السوق المالية) والذي نظّمته غرفة الرياض بالتعاون مع شركة السوق المالية السعودية (تداول)، والذي تم تنظيمه في يوم الأحد الموافق 9 سبتمبر 2018م، برعاية رئيس مجلس هيئة السوق المالية معالي الأستاذ محمد بن عبدالله القويز. وناقش الملتقى التحديات التي تواجه الشركات العائلية من ناحية تطويرها وتحديثها واتجاهها إلى مسار الطرح والإدراج في السوق المالية، إضافة إلى أهم التحديات والإشكالات المتعلقة بقواعد الطرح، والكيفية التي يتم على أساسها إعداد ملفات الطرح العام.

وفي نهاية الملتقى كرّم معالي رئيس مجلس هيئة السوق المالية الأستاذ محمد بن عبدالله القويز، شركة مشاركة المالية على مشاركتها الفعّالة في الملتقى.

المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات التي شاركت فيها الشركة



المشاركة في (القمة العالمية السابعة لاستثمارات الشركات العائلية 2018)

حرصاً من مشاركة المالية على استمرارية لقاءاتها بمجتمع رجال الأعمال، وصنّاع القرار على الصعيدين المحلي والعالمي، شارك الرئيس التنفيذي لمشاركة المالية الأستاذ إبراهيم بن فهد العساف في (القمة العالمية السابعة لاستثمارات الشركات العائلية 2018) والتي تم تنظيمها في دبي خلال الفترة من 10 - 12 نوفمبر 2018م، حيث شارك الأستاذ العساف في حلقة النقاش خلال الجلسة الافتتاحية للقمة والتي نظمت بحضور عدد من كبار المسؤولين وصنّاع القرار ورجال الأعمال في القطاع المالي على الصعيد العالمي.

وتناقش القمة استراتيجيات إدارة الثروات، وتحديد الفرص الاستثمارية في ظل التحديات الاقتصادية والمخاطر الجيوسياسية، بالإضافة إلى أفضل السبل لحماية الاستثمارات من كافة المخاطر المحتملة.





Musharaka_SA



Musharaka.sa
92006811