

# نُعزز إنجازاتنا

التقرير السنوي

ANNUAL REPORT

2019



مشاركة  
Musharaka



## المحتويات

06	عن مشاركة المالية
08	خدماتنا وأنشطتنا
12	الهيكل التنظيمي لشركة مشاركة المالية
15	قيمنا
16	أعضاء مجلس الإدارة
18	كلمة مجلس الإدارة
20	أهم الإنجازات في 2019
30	تطلعاتنا للعام 2020
32	الاقتصاد في عام 2019
38	الحوكمة
42	تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه
46	لجان مجلس الإدارة واجتماعاتها في عام 2019
64	النتائج المالية والإفصاحات
76	المسؤولية الاجتماعية والأحداث

## عن مشاركة المالية

تأسست شركة مشاركة المالية (ش.م.م.) في مدينة الخبر بالمملكة العربية السعودية عام 2013م. بتصريح من هيئة السوق المالية رقم (13169-27)، وذلك للتعامل بصفة أصيل، وإدارة صناديق الاستثمار، وإدارة محافظ العملاء، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية.

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

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

### النطاق الجغرافي

تدير مشاركة المالية كافة أعمالها وعملياتها من مركزها الرئيسي في المنطقة الشرقية، ولا توجد للشركة أي فروع أخرى، غير أنها تدرس افتتاح فروع أخرى بمحافظ المملكة الرئيسية.

## خدماتنا وأنشطتنا

### إدارة الأصول

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 الأصول بشركة مشاركة المالية بدور رائد في نشاط الشركة، وذلك من أجل تحقيق الأهداف الموضوعية من خلال العمل على إدارة استثمارات العملاء بكفاءة وصرافية عاليتين. تُسهّم 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 الأصول والقائمة 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.

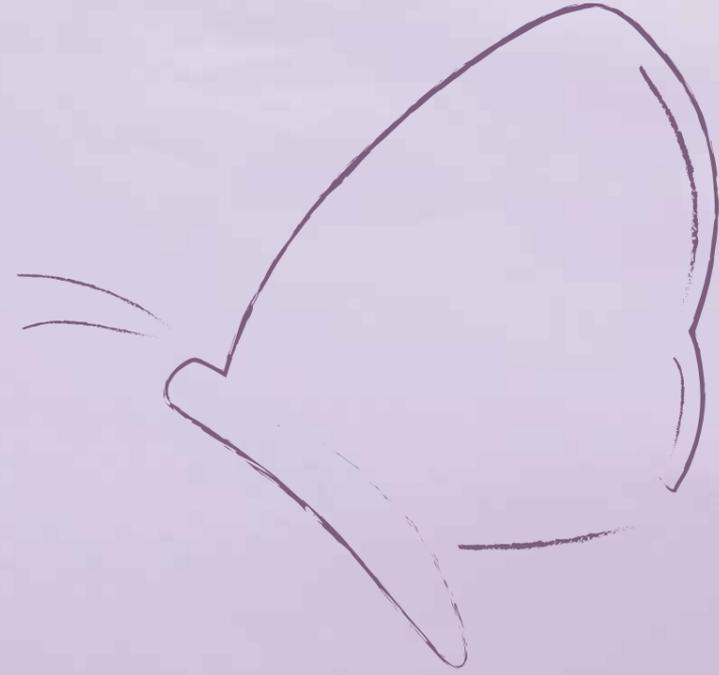
### إدارة المصرفية الاستثمارية

تقدم شركة مشاركة المالية لعملائها مجموعة متكاملة من الخدمات والحلول المالية والاستثمارية التي تُسهّم 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 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، وإتباع 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.



## رؤيتنا

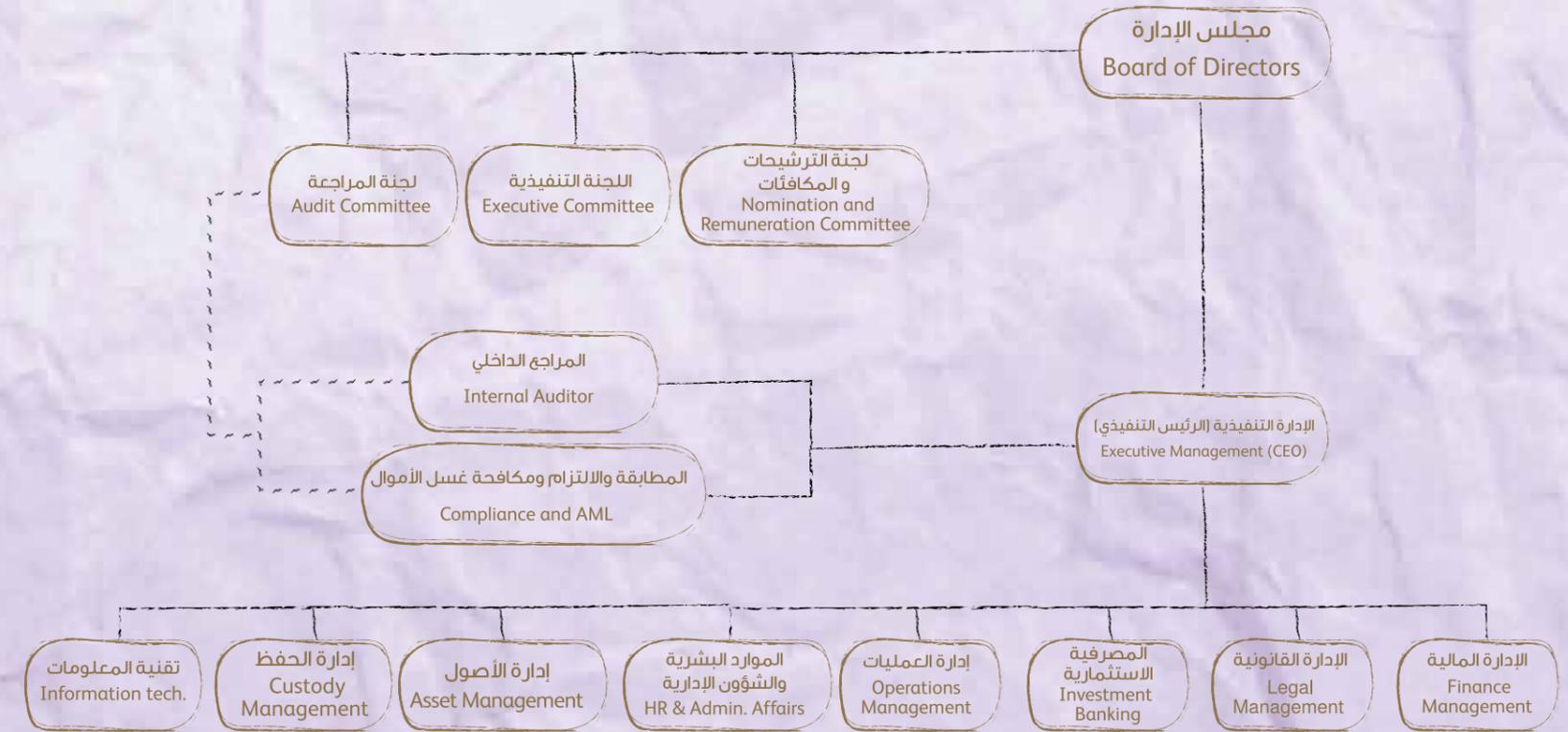
أن نكون الخيار الاستثماري المفضل، لتقديم حلول استثمارية مبتكرة ومتخصصة، وأن نكون من أفضل عشر شركات استثمارية في المنطقة.

## مهمتنا

نسعى للاستفادة من خبرتنا الواسعة ومن تطورات التقنية المالية لتقديم حلول وخدمات استثمارية فريدة تحظى برضا عملائنا وتوقعاتهم، مع التمسك بأعلى المعايير الأخلاقية، وبإدارة عملياتنا بجودة عالية وشفافية تامة، كما نسعى لدعم تحقيق رؤية المملكة 2030 من خلال موازنة استراتيجيتنا مع العوامل الاجتماعية وعوامل الحوكمة البيئية، وتوفير بيئة عمل إيجابية تشجع على النمو والتطور والإبداع.



## الهيكل التنظيمي لشركة مشاركة المالية



## قيمنا

### الشفافية

نحن نؤمن بأن الشفافية تُعد أمراً بالغ الأهمية عندما يتعلق الأمر بالتواصل مع العميل، وهو ما يساهم في تحقيق الولاء. فبالنسبة لشركة "مشاركة"، يشمل ذلك الشفافية مع العملاء من خلال تقديم تقارير منتظمة وتحديثات تتعلق بأداء استثماراتهم.

### الموثوقية

يجب أن يكون الهدف من عملنا أكثر من مجرد كونه عملاً رائعاً. فيجب أن يدرك عملاؤنا أننا ملتزمون بكلمتنا، وملتزمون بعودنا إلى أقصى حد، وجدديرون بالثقة في إصرارنا على تحقيق التميز بشكل متواصل.

### الابتكار

إننا نؤمن بأن الابتكار يساعدنا على أن نكون أكثر استجابة للتغيرات التي تحدث في البيئة الاقتصادية، وبالنسبة لشركة "مشاركة"، يعني ذلك القدرة على تطوير منتجات وخدمات جديدة ومختلفة مع تلبية المتطلبات المتغيرة في السوق.

### الكفاءة

إننا نؤمن بأن الكفاءة تُعد إحدى السمات الرئيسية لضمان إدارة الاستثمارات والعمليات بشكل فعال. يعني ذلك بالنسبة لنا تكييف طريقة عملنا في سبيل زيادة الإنتاجية.

### النزاهة

لا توجد طرق مختصرة لإنجاز الأمور على النحو الصحيح. لذلك، تشكل الأمانة والمصداقية الأساس الذي تقوم عليه جميع الخدمات التي تقدمها "مشاركة"، كما أننا نسترشد بهما في إنجاز ما نضطلع به من أعمال.

## أعضاء مجلس الإدارة



السيد/ محمد بن  
سليمان الحربي  
عضو مستقل



الدكتور/ سامي  
تيسير سلمان  
عضو مستقل



السيد/ خالد بن  
صالح العقيل  
عضو مستقل



السيد/ إبراهيم بن  
فهد العساف  
عضو تنفيذي - الرئيس التنفيذي



السيد/ فهد بن  
محمد العمودي  
عضو غير تنفيذي



السيد/ إبراهيم بن  
محمد آل شيخ  
عضو غير تنفيذي



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



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

## كلمة مجلس الإدارة

المساهمون الكرام  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

لقد كانت التحديات في عام 2019 على المستوى الاقتصادي محلياً وإقليمياً كبيرة. وعلى الرغم من ذلك، فإن أداء شركة مشاركة المالية قد تطور تطوراً ملحوظاً على المستويين المالي والتشغيلي، حيث كان هناك نمو في حقوق المساهمين بحوالي 8%، كما شهدت الأصول المدارة نمواً بنسبة 21% عن العام السابق.

ويعكس الأداء المُشجع الذي أظهرته الشركة الأسس القوية التي تقوم عليها عملياتنا التجارية، فضلاً عن التفاني والجودة اللذين يتميز بهما موظفونا. وقد تمكنا بفضل الله من التصدي لبعض الصعوبات التي واجهتنا والبقاء في مساراننا نحو التطور من خلال الجمع بين الرؤية الواضحة لظروف السوق والإدارة الحكيمة والمسؤولية للموارد بالإضافة إلى الحفاظ على وعينا الراسخ بالمخاطر أثناء إدارة استثمارات عملائنا.

ولطالما اعتقدنا بأن الإدارة الرشيدة تسير جنباً إلى جنب مع الرغبة في توفير خدمة متميزة لعملائنا فضلاً عن تحقيق الجودة والابتكار. وقد مهدت الخطوات التي اتخذتها الشركة في عام 2019 الطريق نحو تحقيق هذا الهدف.

كما قامت الشركة خلال العام 2019 بالعديد من الإنجازات والمبادرات، منها ما يتعلق بتطوير البنية التحتية للشركة، مثل مشروع تطوير الأنظمة المستخدمة في العمليات وإدارة الأصول بهدف دعم آلية اتخاذ القرار، وتنوع التقارير المحاسبية للمنتجات، وإضافة سهولة للعميل في متابعة استثماراته. كما قامت الشركة بتأسيس عدد من المنتجات الاستثمارية مثل صندوق «لابيرلا»، وهو صندوق عقاري خاص يهدف للاستحواذ على أرض مميزة على الواجهة البحرية في مدينة الخبر. وسعيًا من الشركة في توفير خيارات استثمارية متعددة للعملاء، حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على إطلاق صندوق «مشاركة للمرابحات والصكوك» (طرحاً عاماً)، حيث يستهدف الصندوق توفير عوائد جيدة للمستثمرين على المستوى القصير والمتوسط مع المحافظة على رأس المال.

كما أتممنا بعض الاستحواذات العقارية المميزة لصالح صندوق «مشاركة ريت»، حيث تعد عمليات الاستحواذ جزءاً من الجهود المستمرة لتحقيق المزيد من التميز والاستقرار للصندوق. كما استمرت الإنجازات في العام 2019، حيث تم الإعلان عن إنضمام صندوق «مشاركة ريت» لمؤشر فوتسي /إبرا ناريت العقاري العالمي، حيث يمثل هذا الإنضمام إنجازاً كبيراً للعلامة التجارية لشركة مشاركة المالية من خلال إبراز أهميتها للمستثمرين عالمياً. ونحن متفائلون بهذا الإنجاز، واثقون من أنه سيساعد على تسليط الضوء على ما تتمتع به مشاركة من موثوقية عالية.

إننا نتطلع إلى تحسن وضع السوق في عام 2020، ونشعر بالتفاؤل تجاه الفرص التي تنتظرنا. كما أننا واثقون من أن الميزانية العامة للدولة للعام 2020 توفر مؤشرات نمو إيجابية للقطاع الخاص، ونحن حريصون كل الحرص على الاستفادة من الفرص المتاحة خلال العام.

في «مشاركة»، نحرص دائماً على موازنة أهدافنا الأساسية مع الأولويات الوطنية للمملكة العربية السعودية وفقاً لما هو محدد في رؤية المملكة 2030. علمًا منا بأن هذه الأهداف توفر إطاراً أساسياً لمسار النمو في المملكة، وتمكننا من الاستعداد للتحديات والفرص في عام 2020 وما بعده.

وبهذا نتقدم بالشكر الجزيل لجميع مساهمي الشركة وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكافة منسوبي الشركة، لأدوارهم وجهودهم المبذولة خلال العام، كما يسعدنا أن نتقدم بالشكر لعملائنا الكرام على ثقتهم الكبيرة في مشاركة المالية، ونواصل ثقتنا في منسوبي الشركة لتقديم أفضل العطاء خلال المرحلة المقبلة، لنواجه سوياً التحديات بعزيمة وثبات، مواصلين بذلك مسيرة النجاح والتطور، لتحقيق آمالنا وغاياتنا المشتركة.

**والله موفق والهادي إلى سواء السبيل،،**



## أهم الإنجازات في 2019

### إتمام استحواذات عقارية مميزة لصالح صندوق «مشاركة ريت»

استحوذ صندوق مشاركة ريت على صالة عرض سيارات البازعي بالرياض وهو عقار تجاري مكتبي ليكون الصندوق بذلك قد قام بتنويع القطاعات في محفظته بين التجاري والمكتبي والسكني والصناعي وقطاع الضيافة، وتقدر قيمة الاستحواذ بـ 70 مليون ريال سعودي وسيتم تأجير العقار على شركة صالح عبدالله البازعي وأولاده (وكيل سيارات تويوتا ولكزس في المنطقة الوسطى والوكيل الحصري لسيارات سكودا) لمدة 15 سنة، وتبدأ الأجرة السنوية بـ 6 ملايين ريال.

كما استحوذ الصندوق على أرض مشروع الخرج التابع للمحافظة العقارية للصندوق مقابل 25 مليون ريال، وذلك بعد الحصول على تقارير اثنين من المثلثين العقاريين حيث كان متوسط قيمة التثمين 32 مليون ريال، ليتحول بذلك المشروع من حق إنتفاع إلى ملكية حرة لصندوق مشاركة ريت ويحقق العقار صافي ربح يزيد عن 8% ومن المتوقع أن يحقق العقار مستقبلاً صافي أرباح سنوية تقدر بـ 10%

## أهم الإنجازات في 2019

### إنضمام صندوق مشاركة ريت لمؤشر (فوتسي إبرا/ناريت العالمي)

أعلن مؤشر فوتسي في شهر ديسمبر 2019 عن إنضمام صندوق مشاركة ريت لمؤشر (فوتسي إبرا/ناريت العالمي للصناديق العقارية) ومن المتوقع أن يكون أثر ذلك هو في زيادة إقبال المستثمرين الأجانب المهتمين للاستثمار في قطاع صناديق الاستثمار العقارية المتداولة كما سيزيد من قاعدة المستثمرين في الصناديق المنضمة إلى المؤشر بشكل خاص، كما يمثل هذا الإنضمام إنجازاً كبيراً للعلامة التجارية للشركة من خلال إبراز أهميتها للمستثمرين عالمياً، ويأتي إنضمام الصندوق للمؤشر بعد استيفائه لكافة المتطلبات اللازمة للانضمام للمؤشر. ويعتبر الصندوق ثالث صندوق استثماري عقاري متداول في السوق السعودية ينضم للمؤشر العالمي وأحد أربعة صناديق سعودية منضمة للمؤشر.

## أهم الإنجازات في 2019

### موافقة هيئة السوق المالية على طرح «صندوق مشاركة للمرابحات والصكوك» طرحاً عاماً

حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على طرح «صندوق مشاركة للمرابحات والصكوك» طرحاً عاماً، وتعد صناديق المرابحات والصكوك أحد السبل التي توفر التنوع الاستثماري الفعال للمستثمرين حيث أنها تحقق عوائد جيدة للمستثمرين على المدى القصير والمتوسط، وتعمل على المحافظة على رأس المال المستثمر وتوفير إمكانية الاسترداد حسب الحاجة بأمثل الطرق. ومن أجل تحقيق الأهداف الإستثمارية التي يسعى لها الصندوق، يستثمر الصندوق بشكل أساسي في السوق السعودي وأسواق دول مجلس التعاون الخليجي في أدوات استثمارية قصيرة ومتوسطة الأجل ومتوافقة مع المعايير والضوابط الشرعية للصندوق.

## أهم الإنجازات في 2019

### تأسيس صندوق "لا بيرلا"

تم تأسيس صندوق "لا بيرلا" (طرح خاص)، وهو صندوق استثمار عقاري متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، بهدف شراء أرض خام مساحتها 180,000 متر مربع، وذات موقع متميز مع إطلالة مباشرة من الجهتين الشرقية والجنوبية على ساحل الخليج العربي في مدينة الخبر، ويكمن الهدف الرئيسي للصندوق في تحقيق أرباح رأسمالية لمالكي الوحدات من خلال بيع الأرض.

لا بيرلا  
La perla

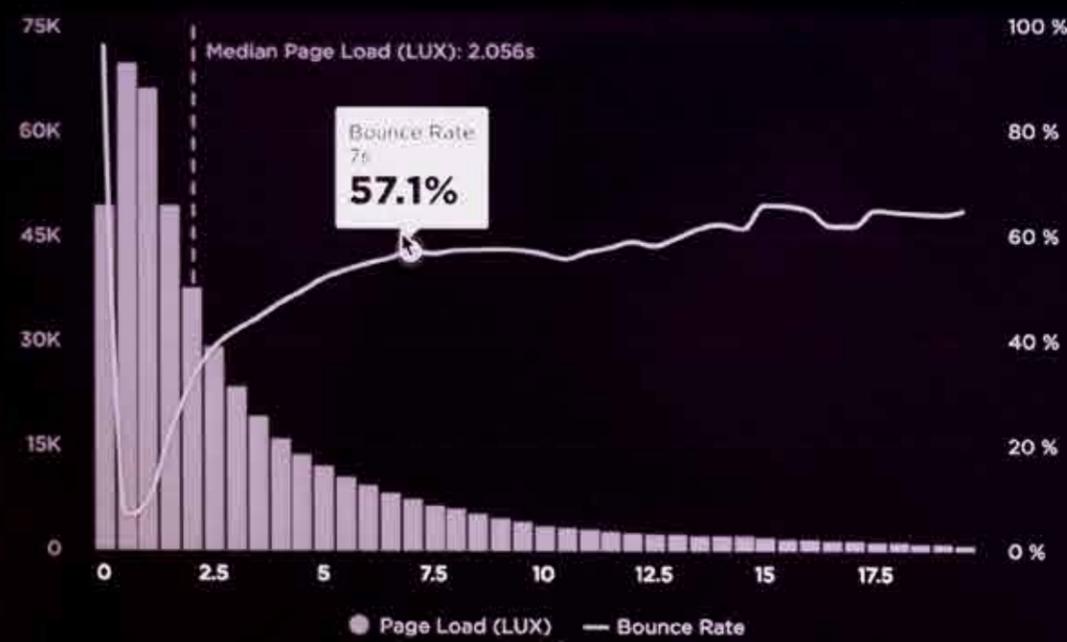
## أهم الإنجازات في 2019

### استقطاب أنظمة تقنية جديدة

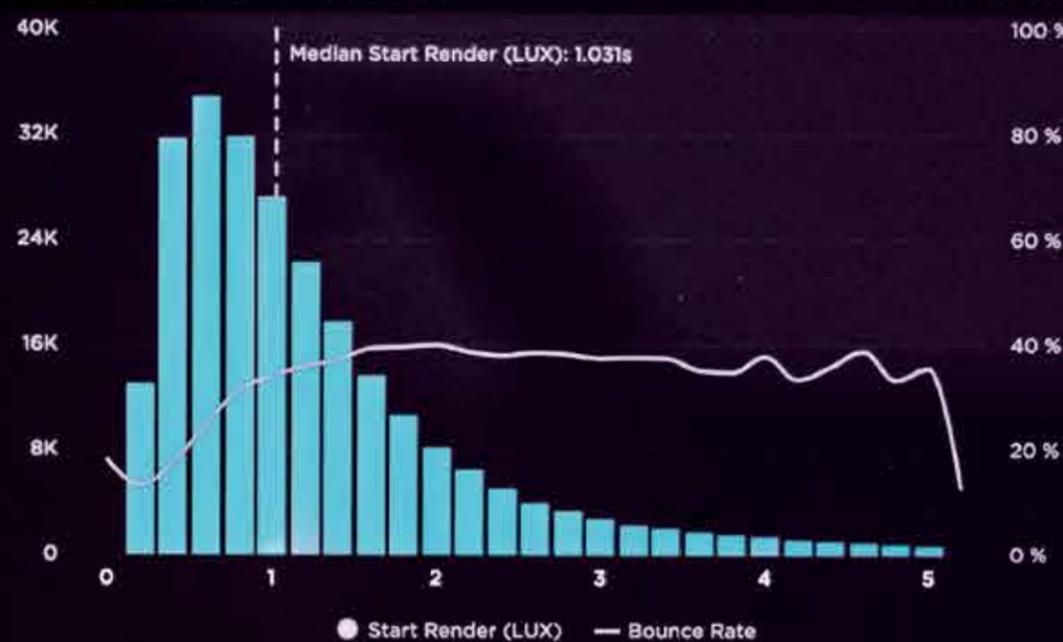
قامت الشركة خلال العام 2019 باستقطاب أنظمة تقنية جديدة ومتخصصة للأتمتة كافة العمليات الداخلية في الشركة وذلك بهدف تقليل المخاطر وزيادة الفعالية المتعلقة بإدارة الأصول، وإدارة علاقات العملاء، وزيادة كفاءة وجودة العمل في إدارة العمليات.

#### USERS: LAST 7 DAYS USING MEDIAN

##### LOAD TIME VS BOUNCE RATE



##### START RENDER VS BOUNCE RATE



##### PAGE VIEWS VS ONLOAD



##### SESSIONS



## تطلعاتنا للعام 2020

نتطلع خلال العام 2020م لتوجيه خبراتنا المكتسبة وتكريسها لخدمة عملائنا عن طريق فتح آفاق جديدة للاستثمار، في قطاعات استثمارية نوعية ومختلفة، لمواجهة الحاجة الماسة لذلك، ومواكبة للتغيرات الاقتصادية في المملكة والمنطقة، كما نأمل أن يساهم ذلك في رفع سقف التطلعات الاستثمارية بالمملكة، وجلب رؤوس الأموال الأجنبية. نسعى خلال العام 2020م، إلى التركيز على قطاعات حيوية وذات أهمية استراتيجية، مثل قطاعات التقنية، والغذاء، والبنية التحتية. كما ستعمل الشركة باستمرار في اكتشاف الفرص الواعدة في القطاعات الأخرى.

كما نسعى خلال العام لزيادة قاعدة عملاء الشركة، وذلك من خلال المنتجات الاستثمارية الجديدة التي سيتم طرحها بأعلى معايير الجودة، والتي تشمل العديد من القطاعات والخيارات الاستثمارية وفقاً لتطلعات العملاء.

وكذلك نتطلع مشاركة إلى تحقيق نجاحات جديدة في تشغيل صندوق «لا بيرلا» وصندوق «مشاركة للمرابحات والصكوك» الذين تم إطلاقهما في نهاية العام 2019م، حيث تم إعداد الموارد اللازمة من كفاءات بشرية وخطط عملية في سبيل تحقيق هذا النجاح. هذا وستقوم الشركة قبل نهاية الربع الأول من عام 2020م بتشغيل الأنظمة الداخلية الجديدة والمتعلقة بالعمليات وإدارة الأصول، بهدف تطوير أعمال الشركة، ومواكبة التغيرات في التقنية، ودعم آلية اتخاذ القرارات الاستثمارية للمنتجات الحالية والمستقبلية.

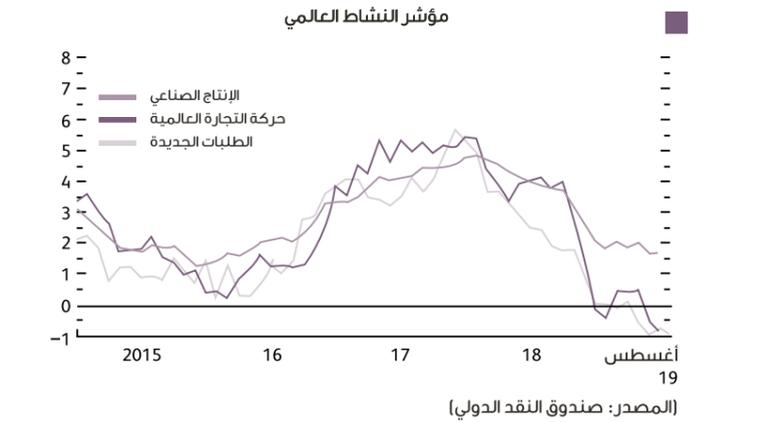
وفي سبيل سعينا المتفاني للتميز، سنبقى بإذن الله ملتزمين بمبادئ المهنية والشفافية التي أنشئت عليها الشركة، مع التزامنا الدائم بتعاليم الشريعة الإسلامية في كافة خدماتنا ومنتجاتنا الاستثمارية.

## الاقتصاد في عام 2019

### الاقتصاد العالمي

شهد الاقتصاد العالمي خلال السنة الماضية انخفاض في معدلات النمو بشكل كبير، بما في ذلك الدول والاسواق المتقدمة كالولايات المتحدة الامريكية ومنطقة الاتحاد الأوروبي وبعض دول آسيا المتقدمة بنسب متفاوتة. أما بالنسبة للأسواق الناشئة فتأثرت بشكل أكبر بما في ذلك الصين، والهند، والمكسيك، وروسيا، وغيرها من الدول والأسواق الناشئة والصغيرة.

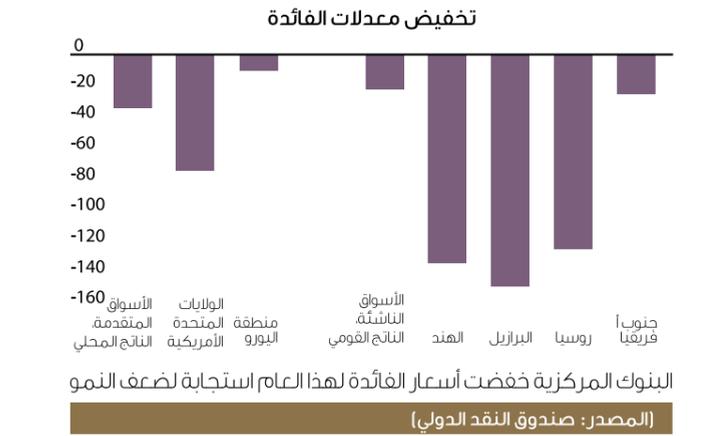
إن معدل النمو العالمي المتوقع لعام 2019 يصل إلى 3% تقريباً، ويعد هذا المعدل الأقل منذ الأزمة المالية (2008-2009) وأقل من توقعات صندوق النقد الدولي في بداية العام.



من الاتحاد الأوروبي قد تؤثر على سير حركة النمو في الأسواق الناشئة بصورة مباشرة أو غير مباشرة خصوصاً تلك الدول التي لديها اتفاقيات تجارية متبادلة مع المملكة المتحدة والاتحاد الأوروبي.

### أسعار الفائدة

بكل تأكيد فإن البنوك المركزية حول العالم لم تتجاهل التباطؤ الحاصل. بل على العكس، فإن الكثير من البنوك المركزية اتخذت إجراءات قوية مضادة. فالاحتياطي الفيدرالي الأمريكي والبنك المركزي الأوروبي وحتى البنوك المركزية في الدول الناشئة خفضت الفائدة بشكل كبير ومتفاوت لمحاولة تعزيز النشاط الاقتصادي ودعم الحركة التجارية فيما بين الدول.



### الاقتصاد السعودي في عام 2019

في المملكة العربية السعودية وكما أوضحت الميزانية العامة للدولة، فإن النمو الحقيقي للناتج المحلي الإجمالي قارب 0.4% على أساس سنوي في عام 2019 مقارنة بمعدل 2.4% في عام 2018. يعزى هذا الانخفاض في النمو إلى تباطؤ القطاع النفطي، حيث وصل إنتاج المملكة من النفط الخام إلى 9.8 برميل في اليوم في عام 2019 في حين وصل إنتاج النفط الخام للفترة المماثلة من العام الماضي 2018 إلى 10.3 برميل في اليوم، ويأتي هذا التباطؤ في الإنتاج نظراً لالتزام المملكة العربية السعودية باتفاقيات مجموعة (أوبك) و (أوبك+). كما أوضحت الميزانية العامة نمو القطاع غير النفطي بمعدل 2.8% في عام 2019 وهذا يأتي بعد تطور وارتفاعات ملحوظة في القطاع غير النفطي منذ بداية العام.

### التضخم

شهد السوق السعودي تضخم سلبي بمعدل -1% في عام 2019 في حين أن التضخم في عام 2018 وصل إلى 2.5% تقريباً. بالمقابل ومنذ نهاية العام 2018 ومعدل الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور) في انخفاض متواصل نتيجة تخفيض مؤسسة النقد سعر الفائدة (الريبو) و(الريبو العكسي) لثلاث مرات متتالية مواكبة بذلك تخفيض الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الحاد لسعر الفائدة. مع ذلك يتوقع أن تقل وتيرة التخفيضات من جانب الاحتياطي الفيدرالي من ثلاث مرات إلى مرة واحدة في عام 2020. جميع هذه العوامل أدت إلى تعزيز السيولة في السوق مما أدى إلى نشاط في سوق الإقراض. حيث ارتفعت معدلات الإقراض العقاري من البنوك إلى مستويات كبيرة تصل إلى 98% حتى نهاية شهر سبتمبر في عام 2019 لتصل إلى 47 مليار ريال، مدعومة ببرامج وزارة الإسكان.

### الميزانية العامة لعام 2020

تهدف ميزانية العام القادم 2020 وعلى المدى المتوسط إلى التركيز على أولويات الإنفاق بما يضمن استمرار تقديم الخدمات الرئيسية وتطويرها وتمكين القطاع الخاص، ومواصلة تنفيذ المشاريع الكبرى وبرامج تحقيق الرؤية ومشاريعها، وبرامج شبكة الحماية الاجتماعية، مع المراجعة المستمرة للجدول الزمني لهذه المشاريع والبرامج لزيادة فاعليتها وتحقيق أهدافها الاجتماعية والاقتصادية، واستمرار العمل على تنفيذ إصلاحات إدارة المالية العامة لرفع كفاءة الإنفاق لضمان تحقيق أعلى العوائد الاقتصادية والاجتماعية، وعليه، فمن المقدر أن يبلغ إجمالي الإنفاق عام 2020 نحو 1020 مليار ريال.

ومن المقدر أن تتراجع الإيرادات لعام 2020 بشكل محدود ليبليغ إجمالي الإيرادات 833 مليار ريال، ثم يرتفع ليصل إلى 863 مليار ريال عام 2022، كما يتوقع أن يكون هناك نمو إيجابي للإيرادات غير النفطية على المدى المتوسط جراء تحسن النشاط الاقتصادي، وأيضاً يقدر أن يبلغ عجز الميزانية في عام 2020 نحو 187 مليار ريال 4.6% من الناتج المحلي الإجمالي، وسوف يستمر العمل بعد ذلك على خفض التدرجي للعجز ليصل إلى مستويات تحقق الاستقرار والاستدامة المالية.

علاوة على ذلك من المتوقع أن يصل إجمالي الدين العام إلى 754 مليار ريال في العام 2020م وهو ما يمثل نسبة 26% من الناتج المحلي

الإجمالي، إلى أن يبلغ حوالي 924 مليار ريال في العام 2022م أي ما نسبته 29% من الناتج المحلي الإجمالي.

في حين يقدر أن تبلغ النفقات الرأسمالية حوالي 173 مليار ريال، وتشمل الإنفاق الرأسمالي على برامج تحقيق الرؤية، ومخصصات تنفيذ المشاريع الكبرى، بالإضافة إلى تنفيذ عدد من المشاريع الاستثمارية في قطاعات الخدمات البلدية وقطاعات الصحة والتعليم والتجهيزات والنقل وغيرها من القطاعات الأخرى. والجدير بالذكر أن استقرار مخصصات الإنفاق الاستثماري عند مستوياتها المتوقعة في عام 2019م يأتي نتيجة تحسين مشاركة القطاع الخاص في تمويل إنشاء وتشغيل عدد من المشاريع وتمديد الجدول الزمني لتنفيذ بعض برامج تحقيق الرؤية وبعض المشاريع الأخرى لضمان كفاءة الإنفاق وفعاليتها.

### المخصصات المعتمدة

لمختلف القطاعات الحكومية في ميزانية العام 2020م:



## استضافة قمة مجموعة العشرين لعام 2020

تستضيف المملكة العربية السعودية، أعمال الدورة الخامسة عشر للاجتماعات قمة قادة مجموعة العشرين يومي 21 و22 من شهر نوفمبر من عام 2020، لتكون بذلك القمة الأولى من نوعها في العالم العربي.

وتتطلع المملكة من خلال رئاستها للقمة في عام 2020، إلى تعزيز التعاون مع شركائها من الدول الأعضاء لتحقيق أهداف المجموعة، وإيجاد توافق دولي حول القضايا الاقتصادية المطروحة في جدول الأعمال، بهدف تحقيق استقرار الاقتصاد العالمي وازدهاره. كما ستسهم استضافة القمة، في طرح القضايا التي تهم منطقتي الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويشارك في القمة قادة الدول العشرين، التي تمثل أضخم اقتصاديات العالم، كما سيشارك في الاجتماعات عدد من قادة الدول الأخرى الذين تتم دعوتهم لحضور القمة، إلى جانب منظمات دولية وإقليمية.

كما سيجلب توافد عشرات الآلاف من الزوار والصحفيين والدبلوماسيين المزيد من المكاسب التجارية لأصحاب المحال والتجار وملاك الفنادق وهو ما يدعم الاقتصاد السعودي بشكل عام، كما أنها ستشكل عامل جذب للتجار من مختلف دول العالم لممارسة التجارة في المملكة مستقبلاً، كما أنها ستشكل وجهة للسياح من مختلف العالم، أيضاً القطاع الخاص السعودي سيكون على موعد للمشاركة القوية في الفعاليات المختلفة لقمة مجموعة العشرين 2020، للاستفادة من الزخم الكبير الذي توفره هذه القمة من ناحية تعميق الشراكات التجارية الدولية والاستفادة من الفرص الاستثمارية الكبيرة المتاحة داخل المملكة، إذ تعد قمة العشرين هي قمة الاقتصاد والمصالح وهي فرصة ذهبية لدول العالم ذات الاقتصاد الأقوى لتبادل الفأدة والطروحات والخبرات.



## الحوكمة

## 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 لانتهاة 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



م	مواد الحوكمة	الالتزام
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
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 وأعضائها 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، ورأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية	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، أو إقرار بعد وجود أي أعمال.	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 أعضائه 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	السيد/عايض بن فرحان القحطاني	رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة سمو العقارية، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة آجار للاستثمار، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة ضاحية سمو للتطوير العقاري، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة تنال للتطوير والاستثمار العقاري، رئيس مجلس الإدارة (منذ 26 مايو 2019).</li> <li>شركة اكتفاء، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>شركة البيت وأكثر، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
2	السيد/فهد بن سليمان الراجحي	نائب رئيس مجلس الإدارة	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة مجموعة الراجحي إخوان، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات – سبكييم، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة العالمية للميثانول (IMC)، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>شركة أسمنت ينبع، نائب رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة السعودية الألمانية للمنتجات الغير مغزولة (SGN)، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة بيشوف أندكلاين الشرق الأوسط (B&amp;K)، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة الوطنية للصناعة، نائب رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة الوطنية للدواجن، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
3	السيد/إبراهيم بن فهد العساف	عضو المجلس والرئيس التنفيذي	عضو تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>صندوق مشاركة ريت، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة أرماس المحدودة، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة الرياض للتعمير، عضو مجلس الإدارة (حتى نهاية الدورة السابقة في 2019/06/24م).</li> </ul>
4	السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة السعودية لصناعة الورق، عضو مجلس الإدارة (منذ ديسمبر 2019)</li> <li>غرفة الشرقية، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
5	السيد/فهد بن محمد العمودي	عضو المجلس	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة يقين القابضة، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة بامردوف للديكور، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة سدره البناء للعقار، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة مشورة البناء للاستشارات الهندسية، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>جمعية البر الخيرية بالمنطقة الشرقية.</li> </ul>
6	الدكتور/سامي تيسير سلمان	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> <li>المعهد الدولي للوقف، العضو المنتدب.</li> <li>شركة سليمان الراجحي للاستثمار العقاري، عضو مجلس إدارة.</li> <li>شركة ثروة العائلة (مملكة البحرين)، رئيس مجلس الإدارة.</li> </ul>
7	السيد/محمد بن سليمان الحربي	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة الزامل للاستثمار الصناعي، عضو مجلس إدارة.</li> <li>شركة الامينات العربية – عضو مجلس الإدارة.</li> <li>شركة المواهب الوطنية، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>شركة الصناعات الزجاجية الوطنية، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
8	السيد/خالد بن صالح العقيل	عضو المجلس	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة سمو العقارية، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>

اسم العضو	الاجتماع الأول في تاريخ 2019/03/14	الاجتماع الثاني في تاريخ 2019/12/19
السيد/عايض بن فرحان القحطاني	نعم	نعم
السيد/فهد بن سليمان الراجحي	لا	نعم
السيد/إبراهيم بن فهد العساف	نعم	نعم
السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم
السيد/فهد بن محمد بامرودف العمودي	نعم	نعم
الدكتور/سامي تيسير سلمان	نعم	نعم
السيد/محمد بن سليمان الحربي	لا	نعم
السيد/خالد بن صالح العقيل	نعم	نعم

## لجان مجلس الإدارة واجتماعاتها في 2019 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 الاجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
4. التوصية للمجلس بتعيين المحاسبين القانونيين وفصلهم وتحديد أتعابهم، ويراعى 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.

### تكوين اللجنة:

تتكون لجنة المراجعة من عضوين مستقلين وعضو غير تنفيذي، 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/خالد بن صالح العقيل	رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد/محمد بن سليمان الحربي	نائب رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

اللجنة بالإجماع على تسمية السيد/خالد بن صالح العقيل رئيساً للجنة، والسيد/محمد بن سليمان الحربي نائباً لرئيس اللجنة.

## اجتماعات لجنة المراجعة في العام 2019

اسم العضو	الاجتماع الأول في تاريخ 2019/03/14م	الاجتماع الثاني في تاريخ 2019/05/01م	الاجتماع الثالث في تاريخ 2019/09/26م	الاجتماع الرابع في تاريخ 2019/12/19م
السيد/خالد بن صالح العقيل	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/محمد بن سليمان الحربي	نعم (عبر وسائل التقنية)	نعم	نعم	نعم
السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم	نعم	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 يلزمه أن يخصصه العضو لأعمال المجلس.

### تكوين اللجنة:

لم يطرأ أي تغيير على تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت في الدورة الثانية لمجلس الإدارة، وتتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة

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.

أعضاء: عضوين غير تنفيذيين وعضو تنفيذي، وفيما يلي أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
السيد/فهد بن محمد بامردوف 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 2019:

تجتمع لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة مشاركة المالية

كلما دعت الحاجة للاجتماع، وحيث أنه لم يتم الحاجة لعقد أي اجتماع خلال العام 2019، فلم تقم اللجنة بعقد أي اجتماع خلال العام 2019.

## 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.

### تكوين اللجنة:

تم إعادة تشكيل اللجنة التنفيذية مع بداية الدورة الثانية لمجلس الإدارة، وتتكون اللجنة التنفيذية في الدورة الثانية للمجلس من ستة

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.

أعضاء: عضوين مستقلين وعضو تنفيذي وبقية الأعضاء من غير التنفيذيين، وفيما يلي أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

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

اللجنة بالإجماع على تسمية السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ رئيساً للجنة، والسيد/عايض بن فرحان القحطاني نائباً لرئيس اللجنة.

تم في اجتماع اللجنة الأول للعام 2019م والمنعقد في تاريخ 2019/03/27م إعادة تسمية رئيس اللجنة، وتسمية نائب لرئيس اللجنة، حيث وافق أعضاء

## اجتماعات اللجنة التنفيذية في العام 2019

اسم العضو	الاجتماع الأول في 2019/03/27م	الاجتماع الثاني في 2019/05/28م	الاجتماع الثالث في 2019/07/15م	الاجتماع الرابع في 2019/11/28م
السيد/إبراهيم بن محمد آل الشيخ	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/عايض بن فرحان القحطاني	نعم	لا	نعم	لا
السيد/إبراهيم بن فهد العساف	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/فهد بن محمد بامرودف العمودي	لا	لا	لا	نعم
الدكتور/سامي تيسير سلمان	نعم	نعم	نعم	نعم
السيد/محمد بن سليمان الحربي	نعم	نعم	نعم	لا

## 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 لهم يكونا من ضمنهم
الرواتب والأجور	-	-	3,637,998
البدلات	-	60,000	115,676
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	537,821
الخطط التحفيزية	-	-	-
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	150,000



## نتائج المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية ورأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية

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 قامت اللجنة خلال العام 2019م بمراجعة كافة النظم والإجراءات الرقابية والتشغيلية الخاصة بالشركة، حيث نتج عنها تحديث عدد من السياسات والإجراءات التشغيلية الداخلية.

وتؤكد اللجنة على سلامة وفعالية الإجراءات الرقابية الداخلية في الشركة، وذلك بناءً على القرارات والتقارير المقدمة للجنة من الإدارات المعنية في الشركة ومن المراجع الداخلي، كما لم يتضح للجنة وجود أي ضعف جوهري في نظام الرقابة الداخلية في الشركة.

كما وافقت لجنة المراجعة على تعيين مكتب (شركة عبدالله باكودح وعادل أبو الخير) للقيام بأعمال المراجعة الداخلية للشركة للعام 2019م، كما وافقت اللجنة على خطة العمل المقدمة للقيام بأعمال المراجعة الداخلية للعام 2019م.

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 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.

### المخاطر التشغيلية:

هي مخاطر الخسائر التي تنشأ من عدم كفاءة أو فشل العمليات الداخلية والأفراد والنظم أو تنشأ نتيجة لأحداث خارجية وتتضمن المخاطر

لقانونية، 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 والاستحواذات 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.

#### مخاطر الالتزام:

هي المخاطر المتعلقة بعدم الالتزام الكلي أو الجزئي بالأنظمة واللوائح والتشريعات والتعاميم، والتي تنطبق على أنشطة وعمليات الشركة، والصادرة من الجهات الرقابية المختلفة، والتي قد تؤدي إلى تعرض الشركة إلى مخالفات أو عقوبات أو غرامات أو تعليق التراخيص الممنوحة أو سحبها.

## 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.
	الرصد الدقيق في الوقت المناسب وإعداد التقارير حول التعرض لمخاطر السوق ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ، تقرير إفصاح ICAAP، التقرير السنوي CAM لمواجهة الأحداث غير المتوقعة المتعلقة بمخاطر السوق (التقرير الشهري الركيزة الثالثة).
	التقييم المسبق من خلال إجراءات العناية الواجبة الكافية والملائمة.
مخاطر السيولة	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.
مخاطر الائتمان	إجراء تقييم ومراجعة ملائمة لجودة الاستثمار.
	إجراءات العناية الواجبة تجاه الطرف المقابل.
	وجود معايير وعملية للاختيار.
	وضع حدود للتركز ومراجعتها ومراقبتها بشكل مستمر.
	استيفاء متطلبات رأس المال فيما يتعلق بمخاطر الائتمان حسب متطلبات هيئة السوق المالية، قواعد الكفاية المالية، الركيزة الأولى ومراقبة الحدود الائتمانية.

نوع المخاطر	الإجراءات الرقابية
مخاطر الائتمان	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.
	مراجعة وتحليل آلية وعملية اتخاذ القرار الاستثماري.
	إعداد دراسة جدوى وتقييم دقيق للاستثمار المستهدف.
المخاطر التشغيلية	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 للركيزة الأولى وهي تغطية ملاءمة لمتطلبات تلك الركيزة من حيث متطلبات رأس المال اللازم تخصيصه لمواجهة المخاطر التشغيلية (كما هو محدد في قواعد الكفاية المالية).	

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.
	إشراف فعال ومناسب من قبل مجلس الإدارة.
مخاطر السمعة	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 لأداء الشركة ومقارنتها بمثيلاتها في نفس المجال ونفس الحجم وطبيعة الأعمال.	
مخاطر الالتزام	وضع برنامج للمطابقة والالتزام والإشراف على تطبيقه.
	نشر التوعية وتعزيز ثقافة أهمية الالتزام ومكافحة غسل الأموال والممارسات المهنية والسلوكيات الجيدة.
	عدم التساهل مع حالات عدم الالتزام واتخاذ إجراءات تأديبية بحق المخالفين.
	إجراء تدقيق دوري للتحقق من التزام كافة الإدارات بالأنظمة واللوائح والتعاميم المطبقة، ووضع الإجراءات التصحيحية الملائمة، مع الرفع بذلك للجنة المراجعة.

## الجمعيات العمومية للشركة

تم في يوم الاثنين الموافق 2019/04/15م انعقاد الجمعية العامة العادية للشركة. وقد ترأس الجمعية السيد/ عايض بن فرحان القحطاني (رئيس مجلس الإدارة) وبحضور المساهمين في الشركة وهم: شركة مجموعة الراجحي اخوان، وشركة محافظ التجارية، وشركة عبدالله محمد آل الشيخ التجارية، والسيد/إبراهيم بن فهد العساف. وتم الإعلان عن إكمال النصاب اللازم لعقد الاجتماع بحضور أربعة مساهمين يمثلون 82.5% من رأس المال.

### وكانت نتائج أعمال الاجتماع كالتالي:

- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي

في 31 ديسمبر 2018م.

- الموافقة على القوائم المالية للعام المالي

المنتهي في 31 ديسمبر 2018م.

- الموافقة على تقرير مراجع الحسابات عن العام

المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018م.

- الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة

عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018م.

- الموافقة على اختيار مراجع الحسابات من بين المرشحين من قبل

لجنة المراجعة لمراجعة حسابات الشركة للعام المالي 2019م

(مكتب: شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون).

- الموافقة على تقرير لجنة المراجعة عن العام المالي المنتهي

في 31 ديسمبر 2018م.

### المحاسب القانوني للشركة

تم في اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد في يوم الاثنين الموافق 2019/04/15م اختيار (مكتب: شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون) كمراجع لحسابات الشركة للعام المالي 2019، 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 2019م على المخالفات التالية من هيئة السوق المالية، والتي كانت نتيجة للزيارة التفتيشية الدورية لهيئة السوق المالية:

1. مخالفة الفقرة (أ) من المادة 20 والفقرة (ب) من المواد 30 و38 من لائحة الأشخاص المرخص لهم، والفقرة (أ) من المادة 14 من تعليمات الحسابات الاستثمارية، والفقرة (د) من المادة 41 من لائحة صناديق الاستثمار، والمادة 5 من اللائحة التنفيذية لنظام مكافحة غسل الأموال، والمادة 63 من نظام مكافحة جرائم الإرهاب وتمويله.

2. مخالفة الفقرة (أ) من المادة 43 من لائحة الأشخاص المرخص لهم، مع فرض غرامة مالية قدرها 10,000 ريال، ومخالفتين للفقرة (أ) من المادة 12 من لائحة سلوكيات السوق، مع فرض غرامة مالية قدرها 10,000 ريال عن كل مخالفة.

3. مخالفة لعدم التزام الشركة بتعميم هيئة السوق المالية رقم

(ص / 1 / 1226 / 17) وتاريخ 1438/06/07هـ الموافق 2017/03/06م.

ولم تحصل الشركة على أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

كما تم العمل على وضع الخطط التصحيحية اللازمة والمناسبة والتي من شأنها ضمان عدم تكرار أي من الملاحظات أو المخالفات بإذن الله تعالى، وهذا تؤكد الشركة التزامها التام بنظام السوق المالية ولوائحها التنفيذية وبكافة الأنظمة واللوائح الأخرى ذات العلاقة.

### 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 التجنب متى بلغ الاحتياطي المذكور (30%) من رأس المال المدفوع.

2. للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة تجنّب نسبة متساوية من الأرباح الصافية لتكوين احتياطيات 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%)

### القروض على الشركة

الجهة المانحة	نوع التمويل	تاريخ التمويل	تاريخ الاستحقاق	أصل المبلغ	الدفعات خلال العام المالي	المبلغ المتبقي
شركة الإنماء للاستثمار	تمويل بالهامش	2019/12/20م	2020/12/10م	11,000,000 ريال سعودي	2,213,800 ريال سعودي	8,786,200 ريال سعودي

### إقرارات مجلس الإدارة

يقر مجلس إدارة الشركة 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.

كما يقر المجلس بعدم وجود أي أعمال أو عقود بين الشركة وأعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم خلال العام 2019م.

## الشركات التابعة لمشاركة المالية

الشركات المملوكة من مشاركة المالية (لأغراض خاصة)

اسم الشركة ونوعها	رأس مالهـا (ريال سعودي)	نسبة ملكية مشاركة فيها	النشاط	مقرها الرئيسي	محل التأسيس
شركة تنسيق الأولى 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
شركة حفظ المشاركة العقارية	25,000	% 1	إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة (غير سكنية)	الرياض، المملكة العربية السعودية	المملكة العربية السعودية

• الشركات الموضحة أعلاه أنشئت لأغراض خاصة تتعلق بالصناديق الاستثمارية

## الشركات التي تستثمر فيها مشاركة المالية

اسم الشركة ونوعها	رأس مالهـا (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

## النتائج المالية والإفصاحات



## القوائم المالية وتقرير مراجع الحسابات



تقرير المراجع المستقل  
إلى السادة المساهمين في شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة مشاركة المالية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) («الشركة»)، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019 وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وقائمة التغيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية للسنة 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 2019 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، 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 بالتفصيل في قسم «مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية» الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية وذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد وفينا أيضاً بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لهذه القواعد. وفي اعتقادنا فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها تعد كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية

السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ووفقاً لنظام الشركات وعقد تأسيس الشركة، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى انها ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرى 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 سوى القيام بذلك.

والمكلفون بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون 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 الجوهرى سواءً بسبب غش أو خطأ وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن التحريف الجوهرى عند وجوده. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد التحريفات جوهرية إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة انها قد تؤثر، منفردة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من عملية المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني طوال المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريف الجوهرى 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 الجوهرى 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.

- تقييم 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 جوهرى 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 جوهرى، 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 تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفأ مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

بيكر تيلي م ك م وشركاه

محاسبون قانونيون

الخبر - المملكة العربية السعودية

ماجد منير النمر

ترخيص رقم 381

15 رجب 1441هـ

10 مارس 2020م

شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
قائمة المركز المالي  
كما في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاح	
(بالريالات السعودية)			
741.178	622,069	15	زكاة مستحقة
14.576.035	18,326,565		<b>مجموع الالتزامات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
65.000.000	65.000.000	16	رأس المال
-	213,252	17	احتياطي نظامي
(2.242.530)	2,223,942		أرباح مبقاة/ (خسائر متراكمة)
62.757.470	67,437,194		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
77.333.505	85,763,759		<b>مجموع الالتزامات وحقوق الملكية</b>

2018	2019	إيضاح	
(بالريالات السعودية)			
<b>الأصول</b>			
2.356.487	8.846.822	5	ممتلكات ومعدات
20.000	20.000	6	استثمار في شركات تابعة غير موحدة
45.759.801	50,563,765	7	استثمار في شركات زميلة
5.221.711	5.683.785	8	أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1.624.467	1.454.373	9	مدفوعات مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
7,068,824	9,938,787	10	ذمم مدينة
15.282.215	9.256.227		نقد وما في حكمه
77.333.505	85,763,759		<b>مجموع الأصول</b>

#### الالتزامات وحقوق الملكية

<b>الالتزامات</b>			
-	6.337.954	11	التزام تأجير
1.204.939	1.612.242	12	التزامات منافع موظفين
1.629.918	968,100	13	مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى
11.000.000	8.786.200	14	قروض قصيرة الأجل

شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)  
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاح
(بالريالات السعودية)		
(1.311.321)	(670.136)	15
7.687.943	2.132.516	
الدخل الشامل الآخر:		
الدخل الشامل الآخر الذي لن يعاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة في السنوات اللاحقة:		
(40.011)	(64.365)	12
480	14.213	7
(39.531)	(50.152)	
7.648.412	2.082.364	

2018	2019	إيضاح
(بالريالات السعودية)		
<b>الدخل</b>		
20.594.598	15.548.659	18
(1.223.533)	437.234	8
(90.250)	119.270	8
18.012	5.380	
2.025.077	2.244.406	7
1.460.934	1.012.500	21
22.784.838	19.367.449	
<b>مصاريف</b>		
-	(1.500.000)	7
(287.547)	(157.325)	
(13.448.749)	(14.030.169)	19
(49.278)	(877.303)	20
8.999.264	2.802.652	

شركة مشاركة المالية

(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

رأس المال	احتياطي نظامي	(خسائر متراكمة) / أرباح مبقاة	مجموع حقوق الملكية
(بالريالات السعودية)			
65.000.000	-	(2.242.530)	62.757.470
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019:			
65.000.000	-	2.597.360	2.597.360
65.000.000	-	354.830	65.354.830
-	-	2,132,516	2,132,516
-	-	(50.152)	(50.152)
-	-	2,082,364	2,082,364
-	213,252	(213,252)	-
65.000.000	213,252	2,223,942	67,437,194
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018:			
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

أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 16 على الشركة

الزميلة (إيضاح 2-2 وإيضاح 7)

كما في 1 يناير 2019 (المعدل)

الربح للسنة

الخسارة الشاملة الأخرى

مجموع الدخل الشامل

محول إلى الاحتياطي النظامي

كما في 31 ديسمبر 2019

كما في 31 ديسمبر 2018

شركة مشاركة المالية

(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019
(بالريالات السعودية)	
8.999.264	2.802.652
الأنشطة التشغيلية	
الربح قبل الزكاة	
تعديلات لبنود غير نقدية:	
392.173	1.290.531
استهلاك	
(106.709)	(208.026)
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	
65.582	57.002
شطب ممتلكات ومعدات	
-	1.500.000
شطب استثمار في شركة زميلة	
1.223.533	(437.234)
أرباح / (خسائر) غير محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
90.250	(119.270)
أرباح / (خسائر) محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
(2.025.077)	(2.244.406)
الحصه من نتائج شركات زميلة، بالصافي	
49.278	877.303
تكاليف التمويل	
321.233	379.115
منافع التزامات الموظفين المتكبدة	
9.009.527	3.897.667
تغيرات في رأس المال العامل:	
ذمم مدينة	
(2.330.649)	(2.661.937)
مدفوعات مقدماً وأرصدة مدينة اخرى	
57.145	(953.410)

2018	2019	
(بالريالات السعودية)		
		الأنشطة التمويلية
-	(1.009.140)	التزام التأجير المدفوع
11.000.000	(2.213.800)	(سداد)/المتحصل من قروض قصيرة الأجل
11.000.000	(3.222.940)	صافي النقد (المستخدم في)/من الأنشطة التمويلية
10.400.745	(6.025.988)	صافي التغير في النقد وما في حكمه
4.881.470	15.282.215	النقد وما في حكمه في بداية السنة
15.282.215	9.256.227	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		معاملات غير نقدية
-	2.597.360	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 16 (إيضاح 2-2 وإيضاح 7)
1.123.504	-	توزيعات أرباح مستلمة

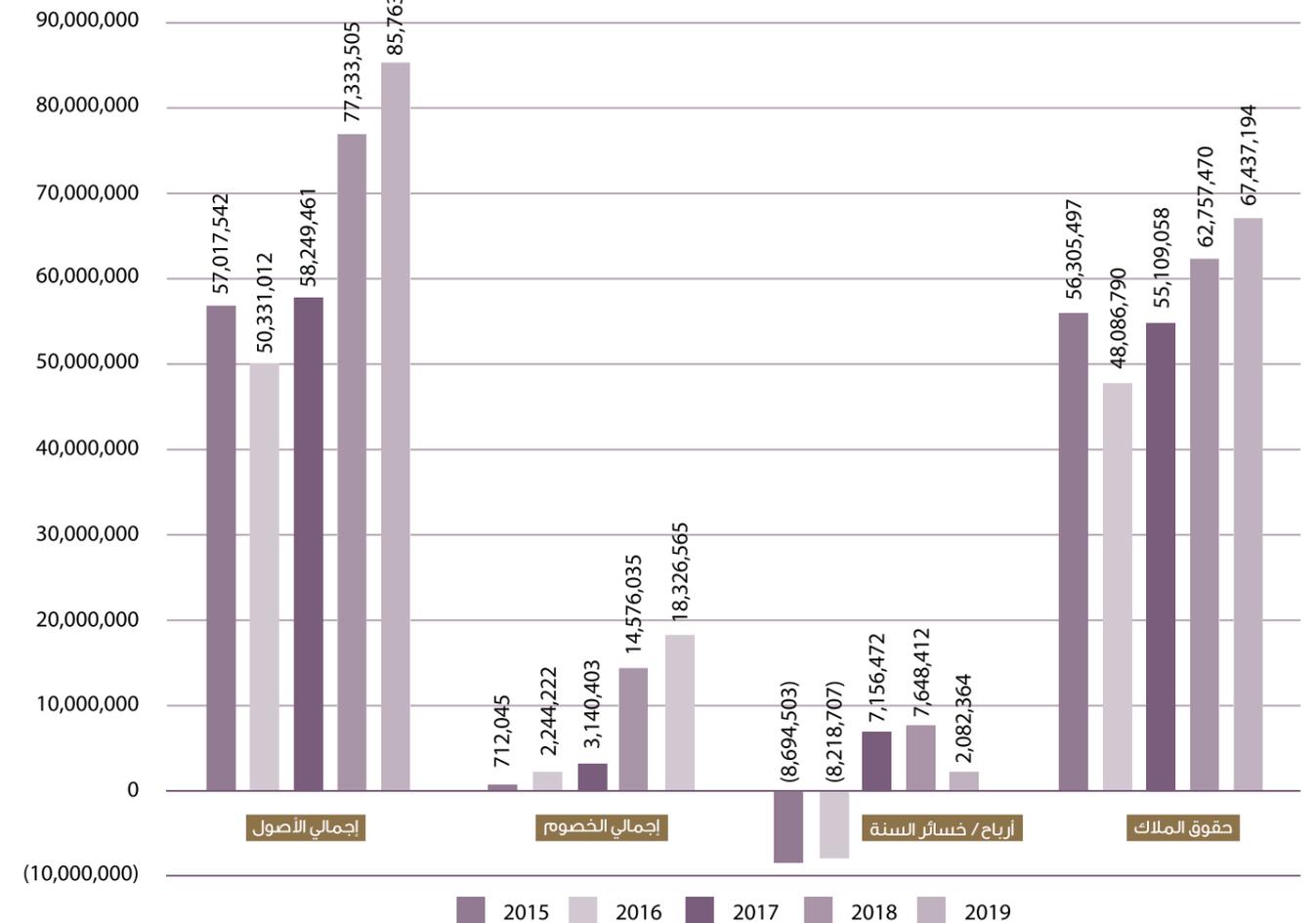
2018	2019	
(بالريالات السعودية)		
(1.908.798)	(789.245)	الزكاة المدفوعة
-	(637.182)	تكاليف التمويل المدفوعة
(36.243)	(77.002)	منافع التزامات الموظفين المدفوعة
5.449.812	(1.882.927)	صافي النقد (المستخدم في)/من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(11.390.250)	(9.548.992)	إضافات إلى أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
14.058.415	9.643.422	المتحصل من بيع أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(9.455.386)	(5.070.418)	إضافات إلى استثمار في شركات زميلة
-	2.000.000	المتحصل من استبعاد/استرداد شركات زميلة
2.310.000	2.745.937	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(1.566.846)	(690.070)	شراء ممتلكات ومعدات
(10.000)	-	استثمار في شركات تابعة غير موحدة
5.000	-	استبعاد شركات تابعة غير موحدة
(6.049.067)	(920.121)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

### إيضاح لأي فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية عن السنة السابقة:

خلال العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018م تم تحقيق إيرادات متنوعة (غير متكررة) تحت إدارة المصرفية الإستثمارية تتمثل في رسوم ترتيب قروض، وإيرادات مشورة، الأمر الذي أثر بشكل كبير في زيادة إيرادات الشركة التشغيلية للعام المالي 2018م، وبالتالي انخفاض أرقام المقارنة للعام المالي 2019م. كما نجحت الشركة بتأسيس عدد من الصناديق الإستثمارية، لكنها ستطرح بمشيئة الله مع بداية العام 2020م، بالتالي لم يتم تسجيل أي إيرادات تتعلق بإطلاق منتجات استثمارية.

### مقارنة أصول الشركة وخصومها ونتائج أعمالها في السنوات المالية الأخيرة:

ملخص بنتائج أعمال الشركة لآخر 5 سنوات



### معدل كفاية رأس المال:

تلتزم شركة مشاركة المالية بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن 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 للأربعة أعوام الماضية:

البند	2016	2017	2018	2019
إجمالي قاعدة رأس المال	48,087,000	54,648,000	61,534,000	67,437,000
الحد الأدنى لرأس المال المطلوب	10,184,000	26,649,000	33,035,000	38,783,000
معدل كفاية رأس المال	4.72	2.05	1.86	1.74

### افصاحات الركيزة الثالثة

أعدت الشركة ووفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية تقرير الإفصاح عن الركيزة الثالثة للعام 2019م، 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

### اعتماد القوائم المالية:

وافق مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 2020/03/10م على القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31م، والرفع بالتوصية للجمعية العمومية القادمة باعتمادها.

■

المسؤولية الاجتماعية والأحداث والفعاليات  
التي شاركت فيها الشركة

■



### إقامة دورة تدريبية في مبادئ الإسعافات الأولية

في إطار سعيها المستمر لتطوير كوادرها البشرية، أقامت الشركة وبالتعاون مع هيئة الهلال الأحمر السعودي، دورات تدريبية لكافة منسوبي الشركة ولعوائلهم، حيث تكمن أهمية الإسعافات الأولية في التمكن من مواجهة الحالات الطارئة والتدخل لإنقاذ حياة الأشخاص (بإذن الله)، والمساهمة في منع حدوث أي مضاعفات خطيرة في تلك الحالات.



### استمرار مشروع «إفطار الطريق» للعام الثاني على التوالي

استمر مشروع «إفطار الطريق» للعام الثاني على التوالي، وذلك انطلاقاً من المسؤولية الاجتماعية للشركة، وبالمشاركة مع المؤسسة العامة لجسر الملك فهد ومرور جسر الملك فهد، حيث قام منسوبي الشركة وبمشاركة منسوبي المؤسسة العامة لجسر الملك فهد بتوزيع وجبات الإفطار الرمضانية على المسافرين في جسر الملك فهد. وبهذه المناسبة قام الرئيس التنفيذي للمؤسسة العامة لجسر الملك فهد المهندس/ عماد المحيسن، بتكريم شركة مشاركة المالية على مبادرتها، وتقديم درعاً تذكارية بهذه المناسبة.





### إقامة ورشة عمل حول التغييرات الجوهرية في السوق الموازية (نمو)

أقامت الشركة وبالتعاون مع شركة السوق المالية السعودية (تداول)، ورشة عمل حول التغييرات الجوهرية في السوق الموازية (نمو). حيث حضر الورشة عدد من العملاء المحتملين للشركة بالإضافة إلى عدد من رجال الأعمال المهتمين في الأسواق المالية، حيث قدمت تداول خلال الورشة أبرز التغييرات الجوهرية لاشتراطات الإدراج في السوق الموازية (نمو).

### إطلاق مسابقة مشاركة الرمضانية

أطلقت الشركة في شهر رمضان 1440هـ مسابقة مشاركة الرمضانية تحت عنوان (إربح ذهب مع مشاركة)، حيث تهدف المسابقة التي تم إقامتها على وسائل التواصل الاجتماعي إلى التوعية المجتمعية في الجوانب الاستثمارية والادارية لمختلف فئات المجتمع، من خلال نشر محتوى توعوي وثقافي.



### زيارة "نادي ريالي للوعي المالي" للشركة

إنطلاقاً من الدور المجتمعي للشركة، وبالتنسيق مع عمادة شؤون الطلاب في جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، قام وفد من أعضاء نادي ريالي للوعي المالي في الجامعة، بزيارة مقر الشركة للتعرف على نشاطات الشركة وأسس الاستثمار، حيث كان في لقاءهم الرئيس التنفيذي للشركة وعدد من موظفي الإدارة التنفيذية، حيث تهدف مثل هذه اللقاءات لتعزيز الوعي والمعرفة في الأنشطة المالية والاستثمارية، ومساعدة الطلاب في تحديد مساراتهم التعليمية والوظيفية.



