

مشاركة  
Musharaka



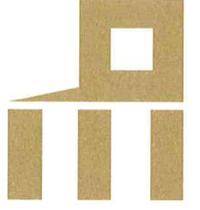
## شركة مشاركة المالية

التقرير السنوي لمجلس الإدارة  
(للفترة من 01 يناير 2016م وحتى 31 ديسمبر 2016م)



## الفهرس

2	خطاب المساهمين .....
3	نبذة عن شركة مشاركة المالية .....
4	الخدمات التي تقدمها الشركة .....
6	الاقتصاد السعودي خلال عام 2016 م .....
8	صندوق مشاركة للطروحات الأولية .....
8	صندوق مشاركة العقاري للدخل .....
9	الشفافية والحوكمة .....
9	تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه .....
10	اجتماعات مجلس الإدارة .....
11	جدول الإفصاح عن التعويضات والمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين .....
12	لجان مجلس الإدارة .....
17	التزام الشركة بالأنظمة واللوائح .....
17	القروض على الشركة .....
17	تعارض المصالح في مجلس الإدارة .....
18	القوائم المالية وايضاحات المحاسب القانوني .....
36	المخاطر التي يمكن أن تواجه الشركة والتي يتم متابعتها للحد منها ومراقبتها .....
36	نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة .....
37	الشركات التابعة لشركة مشاركة المالية .....
38	أهم الأحداث والفعاليات التي نظمتها الشركة .....
41	الإنجازات .....



## خطاب المساهمين

الموقرين،

وبعد،

السادة/ مساهمي شركة مشاركة المالية

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

نيابة عن الإخوة أعضاء مجلس الإدارة يسرنا أن نقدم لكم التقرير السنوي لشركة مشاركة المالية للعام المالي 2016. حيث يشتمل التقرير على أداء الشركة وأنشطتها الرئيسية بالإضافة إلى تقرير مراقب الحسابات والذي يوضح النتائج التشغيلية والمركز المالي وحقوق المساهمين وبيان القوائم المالية للفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م.

لا شك بأن التراجع القياسي في أسعار النفط خلال العام الماضي كان له أكبر الأثر على العديد من دول العالم لا سيما المصدرة للنفط، وساهم ذلك بتسليط الضوء على أهمية تنوع مصادر الدخل لهذه الدول. في عام 2016 وصل النمو بالنتائج المحلي إلى 1.4% بعد أن كان متوسط النمو يفوق 5% لحوالي 10 أعوام مضت، حيث سجلت ميزانية المملكة فائضاً تاريخياً عام 2008. في عام 2016 أطلقت المملكة رؤية 2030 الرامية إلى التنوع الاقتصادي وتنوع مصادر الدخل وتقليص الاعتماد على النفط. ومن ضمن هذه الرؤية برنامج التوازن المالي الذي يهدف إلى تعزيز الإدارة المالية وإعادة هيكلة الاقتصاد السعودي من خلال تعزيز استدامة الإيرادات الحكومية عبر تنمية الإيرادات غير النفطية وتحسين وترشيد الانفاق الرأسمالي والتشغيلي وتركيز الانفاق على المشروعات الاستراتيجية التي بدورها ستوفر المزيد من فرص العمل وتعمل على استدامة النمو الاقتصادي.

أما على نطاق سوق الخدمات المالية بالمملكة وتوافقاً مع رؤية المملكة 2030 فقد حدثت إضافات استراتيجية مهمة للسوق المالية في المملكة حيث أصدرت هيئة السوق المالية التعليمات الخاصة بالصناديق العقارية المتداولة، وسوف يحدث هذا النوع من الصناديق تطوراً جوهرياً للسوق العقارية في المملكة من حيث الحجم والأداء والسيولة، بالإضافة إلى إطلاق سوق الأسهم الموازي (نمو) والذي سيخصص للشركات الصغيرة والمتوسطة والذي بدوره سيدعم قدرة القطاع الخاص على خلق المزيد من الوظائف.

حرصت شركة مشاركة المالية على دراسة استراتيجية المملكة وفهم توجهاتها ووضع خطط أعمال تتواءم معها للاستفادة منها بالدرجة القصوى، واعتمدت استراتيجية الشركة على إطلاق عدد من المنتجات والحلول الاستثمارية المبتكرة والتي سوف تدعم موقعنا في قطاع الخدمات المالية خلال الأعوام المقبلة، حيث قامت الشركة بتدعيم نشاطي المشورة والترتيب بهدف مواكبة الطلب المتنامي المتوقع في هذين النشاطين نتيجة إطلاق السوق الموازية (نمو) وإقبال عدد كبير من الشركات على ترتيب طرحها في هذه السوق، حيث تعكف الشركة حالياً على دراسة عدد من الشركات كمستشار مالي للطرح. كما أن الشركة تعمل حالياً على تأسيس وإطلاق صندوق استثماري عقاري متداول "صندوق مشاركة ريت"، أما على صعيد سوق الأسهم المحلية فقد واصل صندوق مشاركة للطروحات الأولية أداءه الجيد حيث تم اختياره كأفضل صندوق طروحات أولية متوافق مع الشريعة في الشرق الأوسط للعام 2016، حيث ارتفع سعر الوحدة 5% مقارنة بانخفاض المؤشر الاسترشادي الخاص بالصندوق 12% مما يعطي الصندوق أفضلية أداء بمقدار 17% مقارنة بمؤشره الاسترشادي.

ختاماً، نتقدم بجزيل الشكر والتقدير للمساهمين الكرام على دعمهم وثقتهم في أعضاء مجلس الإدارة، وللزملاء أعضاء مجلس الإدارة على جهودهم المتميزة والملاحظة في دعم أعمال الشركة، وللإدارة التنفيذية وفريق العمل على عملهم الجاد ومواجهتهم للتحديات بنجاح خلال الفترة الماضية.

وتقبلوا فائق الاحترام والتقدير،

الدكتور/ عايض بن فرحان الفحطاني

رئيس مجلس الإدارة

إبراهيم بن فهد العساف

الرئيس التنفيذي





### إدارة صناديق الاستثمار

انطلاقاً من استيعابنا للعوامل المؤثرة في القطاع العقاري السعودي ومن واقع احساسنا بالدور الهام الذي يجب أن يضطلع به القطاع الخاص وبالأخص شركات الاستثمار وإدارة الأصول لدعم توجهات المملكة المرتبطة بالإسكان وتقديم المبادرات المبتكرة التي تساهم في الوصول بهذا القطاع الحيوي إلى نقطة التوازن.

إن شركة مشاركة المالية ومن خلال إدارة صناديق الاستثمار العقاري تدرك أن العوامل الديموغرافية المتغيرة يجب أن تقابل بمبادرات تساهم في سد الفجوة بين الطلب والعرض. وترى في المقابل أن في كل حاجة حيوية فرصة يجب استغلالها من خلال إطلاق صناديق عقارية تدرس الاحتياجات الفعلية في السوق وتأخذ على عاتقها انشاء مشاريع عقارية مميزة يسهل تسويقها بعوائد مرضية لعملائها. يقوم عمل إدارة صناديق الاستثمار العقاري على تحويل الفرص العقارية لأوراق مالية متاحة للجميع للاستثمار في القطاع العقاري مما يسمح لعملائنا بتنويع استثماراتهم وبالتالي خفض مخاطر الاستثمار.

### إدارة الحفظ

تعنى بحفظ أصول العملاء وبياناتهم وأي عقود خدمات أو قرارات استثمارية جوهرية تؤثر بشكل أو بآخر على أصول العملاء بالشركة. من خلال تطبيق المعايير اللازمة واتباع لوائح وتعليمات وتوجهات هيئة السوق المالية بهذا الخصوص، تعمل إدارة الحفظ بشركة مشاركة المالية على ضمان سير عمليات الاستثمار في منتجات الشركة الاستثمارية المختلفة بسلاسة كبيرة ما يمنح الثقة ويعزز الشفافية بين الشركة وعملائها.

### إدارة المشورة

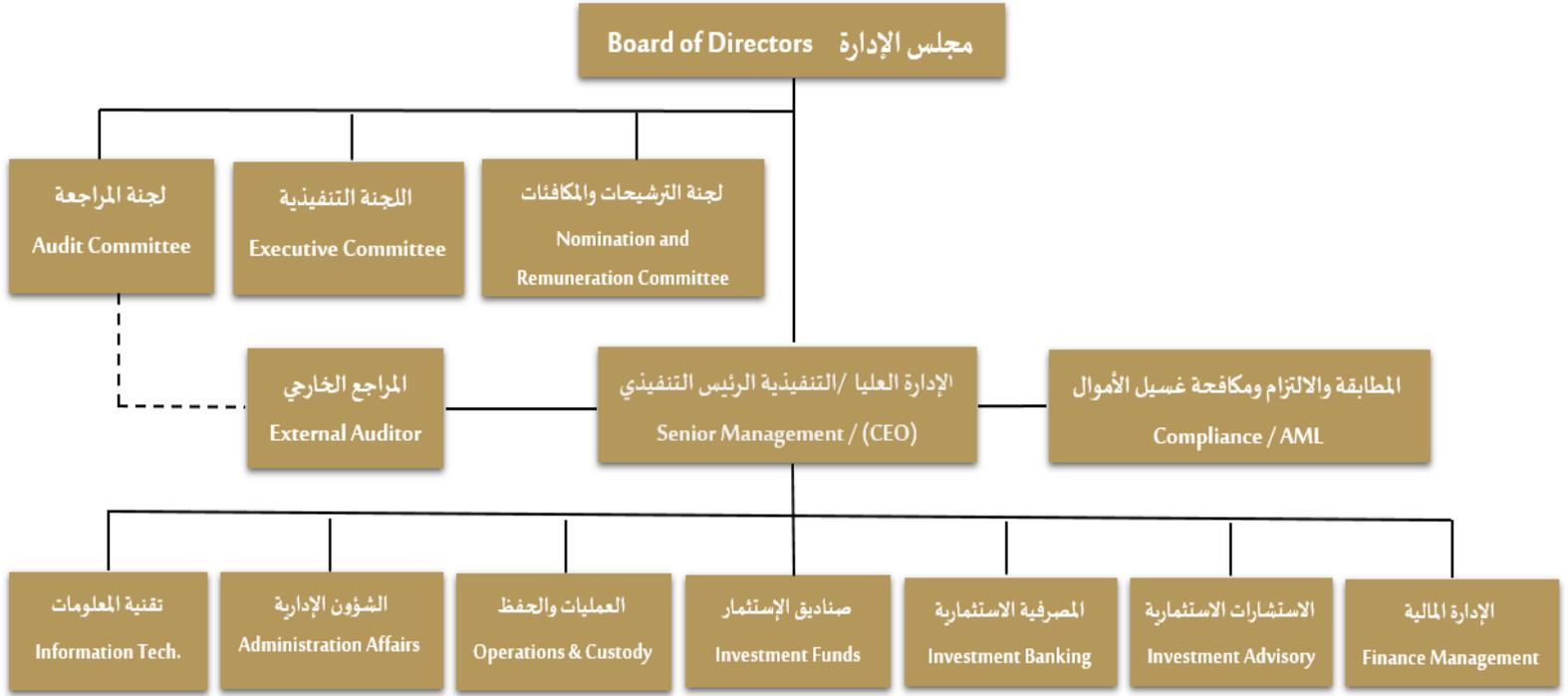
في عالم متسارع الخطى حين تكون صحة المعلومة وصواب القرار في لحظة ما علامة فارقة بين استغلال الفرص الاستثمارية أو تجاوزها، تقوم إدارة المشورة بشركة مشاركة المالية ومن خلال فريق عمل من أصحاب الخبرة في مجال الاستثمار بالتطوير المستمر لمصادرها وتقصي المعلومات عن طريق العديد من المراجع والتقارير الحديثة والموثوقة. ومن خلال فهمها لتوجهات وأهداف العميل الاستثمارية تقوم بتزويده بالمشورة وفقاً لرؤيتها وتقييمها مما يساعد العميل على اتخاذ قراراته الاستثمارية بثقة أكبر.

### إدارة المصرفية الاستثمارية

تقوم بتقديم مجموعة متنوعة من الخدمات والتي توفر حلولاً مالية واستثمارية مناسبة للعملاء من الشركات والمؤسسات وغيرهم من فئات العملاء المستهدفين، حيث تقدم خدمات الاستشارات المالية الاستراتيجية لمختلف الأنشطة الاستثمارية كالاندماج والاستحواذ، وبيع الحصص في الاستثمارات المباشرة الخاصة، وإعادة هيكلة الشركات وانفصالها (أو ما يطلق عليه الشركات المنبثقة)، وتقديم الاستشارات والترتيب لتمويل المشروعات والشركات.

ويشتمل نشاط المصرفية الاستثمارية أيضاً على عمليات الفحص النافي للجهالة (Due Diligence) والتقييم والهيكلية والترتيب للاكتتاب الخاصة والعامة. تتعامل "مشاركة" مع كل مهمة بأسلوب يتواءم مع طبيعة العميل حيث يتولى فريق العمل في "مشاركة" مسؤولية تحليل المتطلبات التي يحددها العميل ومن ثم إيجاد الحلول المثلى لها.

الهيكل التنظيمي للشركة:







كما بدأت المملكة في الاعتماد بشكل أكبر على الاستثمارات الخاصة والأجنبية لتعزيز تنمية الصناعة غير النفطية واستدامة النمو الاقتصادي، لذلك تظهر الحكومة موقفاً إيجابياً نحو إدخال الاستثمارات الأجنبية المباشرة، من حيث تبسيط إجراءات الموافقة على رخصة الاستثمار الأجنبي. فضلاً عن مواصلة تخفيف القيود المفروضة على نسبة الملكية الأجنبية، لزيادة نسبة الاستثمار الأجنبي في مشاريع الجملة والتجزئة من 75% إلى 100%. وأيضاً في يونيو 2015 بدأت المملكة بفتح سوق الأسهم للمستثمرين الأجانب. وعلى صعيد إنعاش القطاع الخاص فقد خصصت حكومة المملكة إنفاق مبلغ 200 مليار ريال (53 مليار دولار) ضمن حزمة تحفيز للقطاع الخاص على مدى السنوات الأربع المقبلة في إطار خطتها الهادفة لتنويع الاقتصاد بعيداً عن النفط وكذلك سيجري تأسيس صندوق استثماري لتوفير رأسمال لجذب استثمارات القطاع الخاص ولا سيما للشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث تم إنشاء سوق الأسهم الموازي (سوق نمو) لتوفير السيولة اللازمة لتلك الشركات.



## صندوق مشاركة للطروحات الأولية

هو صندوق استثمار عام ومفتوح يهدف لتنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية وكذلك الاستثمار في الأسهم التي لم يمض على إدراجها في السوق الثانوي في المملكة العربية السعودية فترة ثلاث سنوات والمتوافقة مع المعايير الشرعية. كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق معدل أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق، ومن الجدير بالذكر أن مدير الصندوق، شركة مشاركة المالية، قد حصلت على جائزة أفضل مدير صندوق طروحات أولية مطابق للشريعة الإسلامية في الشرق الأوسط للعام 2016م، والتي تقدمها مؤسسة Capital Finance International (cfi.co) وذلك عن أداء "صندوق مشاركة للطروحات الأولية".

## صندوق مشاركة العقاري للدخل

يهدف الصندوق إلى الاستثمار في محفظة متنوعة من العقارات المدرة للدخل في المملكة العربية السعودية لتحقيق عوائد دورية للمستثمرين وتنمية رأس المال المستثمر على المدى الطويل من خلال الحصول على أرباح رأسمالية عند بيع أي عقار، وبالإضافة إلى ذلك سيقوم الصندوق من وقت لآخر بالاحتفاظ بالمبالغ غير المستثمرة في العقارات على شكل نقدٍ أو إعادة استثمار المبالغ في استثمارات قصيرة الأجل منخفضة المخاطر، على سبيل المثال وليس الحصر، في صناديق المراجعة المتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار مع أخذ الاعتبار بالعوائد والمخاطر بما يتناسب مع مصلحة مالكي الوحدات.



حرصاً من الشركة على تطبيق أفضل معايير الحوكمة والتزاماً بمتطلبات الهيئة في هذا الخصوص وتبني أفضل الممارسات في مجال حوكمة الشركات، قامت الشركة بتأسيس البنية التحتية للحوكمة من خلال إقرار سياسة الحوكمة وسياسات مجلس الإدارة.

### تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

يكون عدد أعضاء المجلس ثلاثة أعضاء على الأقل وأحد عشر عضواً كحد أقصى تعيينهم الجمعية العامة العادية لمدة لا تزيد عن ثلاث سنوات.

انسجماً مع المادة (68)، الفقرة الفرعية (3) من نظام الشركات وإشارة إلى المادة (16) من النظام الأساسي للشركة والمتوافق مع هذه المادة والذي ينص على أن مدة مجلس الإدارة لا تزيد عن (3) سنوات تبدأ من تاريخ صدور القرار الوزاري بإعلان تأسيس الشركة، لذا فإن مجلس الإدارة الحالي تكون قد انتهت دورته في تاريخ 1438/3/28هـ الموافق 27 ديسمبر 2016 م وسيستمر المجلس في أداء مهامه حتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية خلال فترة الستة أشهر الأولى من انتهاء السنة المالية وسيكون من بنود جدول أعمال الجمعية هو إعادة انتخاب مجلس الإدارة للدورة الثانية في الشركة.

ويتألف المجلس من ثمانية أعضاء: ثلاثة أعضاء مستقلين وعضو تنفيذي وبقية الأعضاء من غير التنفيذيين.

م	اسم العضو	المنصب	تصنيف العضوية	عضوية مجالس الإدارة الأخرى
1	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني	رئيس مجلس الإدارة	<ul style="list-style-type: none"> <li>غير مستقل</li> <li>غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>شركة سمو القابضة، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة سمو العقارية، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة تنامي القابضة، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة بيسان للتجارة والاستثمار العقاري، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>مؤسسة ابن المبارك لخدمة المجتمع، رئيس مجلس الإدارة.</li> </ul>
2	السيد/ فهد سليمان الراجحي	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>غير مستقل</li> <li>غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>الشركة الوطنية للصناعة، نائب رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة مجموعة الراجحي إخوان، عضو مجلس الإدارة المنتدب.</li> <li>الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات - سبكييم، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة السعودية الألمانية للمنتجات الغير مغزولة، نائب رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>شركة بيشوف أند كلاين، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة الوطنية للدواجن، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>الشركة الوطنية الزراعية، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>



3	السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>● غير مستقل</li> <li>● غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● مجموعة آل الشيخ التجارية والصناعية، الرئيس.</li> <li>● شركة سعودي كول، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة مصنع بلاستيك، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة ابريز العقارية، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة مصنع حلول الإطارات، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة مصنع جوفيه، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة سونج شانج آل الشيخ للمقاولات، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>● غرفة الشرقية، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
4	السيد/ فهد محمد بامردوف العمودي	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>● غير مستقل</li> <li>● غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● شركة بامردوف للديكور، نائب رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة سدرة لبناء العقارات، رئيس مجلس الإدارة.</li> <li>● شركة مشورة للخدمات الهندسية الصناعية، عضو مجلس الإدارة.</li> <li>● جمعية البر الخيرية بالمنطقة الشرقية، عضو الجمعية العمومية.</li> </ul>
5	السيد/ إبراهيم فهد العساف	عضو المجلس والرئيس التنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>● غير مستقل</li> <li>● تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● شركة الرياض للتعمير، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>
6	السيد/ خالد صالح العقيل	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>● مستقل</li> <li>● غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● لا يشغل عضوية مجالس إدارة شركات أخرى</li> </ul>
7	الدكتور/ سامي تيسير سلمان	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>● مستقل</li> <li>● غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● المعهد الدولي للوقف، العضو المنتدب.</li> </ul>
8	السيد/ محمد سليمان الحربي	عضو المجلس	<ul style="list-style-type: none"> <li>● مستقل</li> <li>● غير تنفيذي</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● شركة الزامل للاستثمار الصناعي، عضو مجلس الإدارة.</li> </ul>

## اجتماعات مجلس الإدارة

يعقد مجلس الإدارة اجتماعات عادية منتظمة، ويحدد المجلس توزيع الموضوعات المطلوب بحثها على الاجتماعات المخططة للعام كله، ويعد لذلك نموذج خاص يتولى سكرتير المجلس إعداده وعرضه على المجلس للاعتماد. وفيما يلي جدول يوضح سجل بالاجتماعات التي عقدت خلال السنة المالية الماضية:



م	الاجتماع	التاريخ	الحضور
1	الاجتماع الأول للعام 2016	2016/02/03م	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ فهد سليمان الراجحي السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ خالد صالح العقيل الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ محمد سليمان الحربي
2	الاجتماع الثاني للعام 2016	2016/06/02م	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ فهد سليمان الراجحي السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ خالد صالح العقيل الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ محمد سليمان الحربي
3	الاجتماع الثالث للعام 2016	2016/11/08م	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ فهد سليمان الراجحي السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ خالد صالح العقيل الدكتور/ سامي تيسير سلمان

### جدول الإفصاح عن التعويضات والمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	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 والتعويضات	-	-	2,166,653 ريال
البدلات	-	51,000 ريال	-
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-



## لجان مجلس الإدارة

تنقسم اللجان إلى نوعين:

**اللجان الدائمة:** وهي التي تتعامل في قضايا وموضوعات لها صفة الاستمرار ويتطلب الأمر متابعة تطوراتها بانتظام، من أجل ذلك يشكل المجلس لكل من تلك القضايا لجنة خاصة توليها عنايتها وتتعامل مع مؤشراتنا بالدقة اللازمة.

**اللجان المؤقتة:** وهي التي يصير تشكيلها لدراسة موضوعات محددة وطارئة وتنفض اللجنة بمجرد انتهاء مهمتها ورفع تقريرها إلى المجلس.

وعند تشكل اللجان يتم الأخذ بالاعتبار معايير معينة إضافة إلى اقرار آلية ونظام عمل للجان التي يتم تشكيلها.

## لجنة المراجعة

### مهام لجنة المراجعة

تعتبر لجنة المراجعة من اللجان الدائمة وتتشكل اللجنة من ثلاثة أعضاء على الأقل من أعضاء المجلس غير التنفيذيين من بينهم عضو واحد على الأقل مختص في الشؤون

المالية والمحاسبة. ويراعي في اختيار أعضاء اللجنة شروط محددة حسب سياسة الحوكمة المعتمدة من قبل مجلس ادارة الشركة وذلك لضمان قيام اللجنة بواجباتها على أفضل وجه:

تتولى لجنة المراجعة المهام التالية:

- الإشراف على المراجعة الداخلية في الشركة، من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها لها المجلس.
- دراسة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب عن رأيها وتوصياتها في شأنه.
- دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الاجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
- التوصية للمجلس بتعيين المحاسبين القانونيين وفصلهم وتحديد أتعابهم، ويراعي عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم.
- متابعة أعمال المحاسبين القانونيين، واعتماد أي عمل خارج نطاق أعمال المراجعة التي يكلفون بها أثناء قيامهم بأعمال المراجعة.
- دراسة خطة المراجعة مع المحاسب القانوني وإبداء ملحوظاتها عليها.
- دراسة ملاحظات المحاسب القانوني على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها.
- دراسة القوائم المالية السنوية قبل عرضها على المجلس وإبداء الرأي والتوصية في شأنها.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية للمجلس في شأنها.

### أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

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



عقدت لجنة المراجعة أربعة (4) اجتماعات خلال الفترة، وكانت كالتالي:

م	الاجتماع	التاريخ	الحضور
1	الاجتماع الأول للجنة المراجعة للعام 2016م	2016/05/24م	السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ محمد سليمان الحربي
2	الاجتماع الثاني للجنة المراجعة للعام 2016م	2016/08/07م	السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ خالد صالح العقيل السيد/ محمد سليمان الحربي
3	الاجتماع الثالث للجنة المراجعة للعام 2016م	2016/12/08م	السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ خالد صالح العقيل السيد/ محمد سليمان الحربي
4	الاجتماع الرابع للجنة المراجعة للعام 2016م	2016/12/25م	السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ السيد/ خالد صالح العقيل السيد/ محمد سليمان الحربي

## لجنة الترشيحات والمكافئات

يشكل المجلس لجنة تسمى (لجنة الترشيحات والمكافئات) بناءً على المعايير المعتمدة من الجمعية العامة.

### 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.



الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
السيد/ فهد محمد بامردوف العمودي	رئيس اللجنة	● غير مستقل ● غير تنفيذي
السيد/ إبراهيم فهد العساف	عضو اللجنة	● غير مستقل ● تنفيذي
السيد/ علي حسين الشريف	عضو اللجنة	● غير مستقل ● غير تنفيذي

### اجتماعات اللجنة:

عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت اجتماعاً واحداً خلال الفترة بحضور رئيس وأعضاء اللجنة.

م	الاجتماع	التاريخ	الحضور
1	الاجتماع الأول للجنة الترشيحات والمكافآت للعام 2016م	2016/12/29م	السيد/ فهد محمد بامردوف العمودي السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ علي حسين الشريف

### 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، كما تقوم اللجنة بدراسة التوجهات الاستثمارية للشركة واعتماد القرارات المتعلقة بذلك، ويجب أن يكون رئيس مجلس الإدارة هو رئيس اللجنة التنفيذية.

### مهام ومسؤوليات اللجنة التنفيذية:

- 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 علياً 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 الاستثمارات الداخلية للشركة بعد التأكد من توافقها مع سياسة الاستثمار والخطط السنوية واستيفائها لشروط ولوائح هيئة السوق المالية السعودية.

9- تحديد حجم مبلغ الاستثمار المتاح سنوياً، وإدارة النقدية المتاحة للاستثمار بشكل ربع سنوي وبحسب الفرص المتاحة للاستثمار، دراسة وتحليل المخاطر المتعلقة بالاستثمارات ودراسة جدوى الاستثمار في الفرص المتاحة.  
أسماء أعضاء اللجنة وتصنيفهم:

الاسم	المنصب	تصنيف العضوية
الدكتور/ عايض بن فرحان القحطاني	رئيس اللجنة	● غير مستقل ● غير تنفيذي
السيد/ إبراهيم بن محمد آل الشيخ	عضو اللجنة	● غير مستقل ● غير تنفيذي
الدكتور/ سامي تيسير سلمان	عضو اللجنة	● مستقل ● غير تنفيذي
السيد/ إبراهيم فهد العساف	عضو اللجنة	● غير مستقل ● تنفيذي
السيد/ محمد بن حسن الشامسي	عضو اللجنة	● غير مستقل ● تنفيذي

### اجتماعات اللجنة:

عقدت اللجنة التنفيذية ستة (6) اجتماعات خلال الفترة بحضور رئيس وأعضاء اللجنة.

م	الاجتماع	التاريخ	الحضور
1	الاجتماع الأول للجنة التنفيذية للعام 2016	2016/01/18م	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي
2	الاجتماع الثاني للجنة التنفيذية للعام 2016	2016/02/28م	الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي



الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي	2016/04/10م	الاجتماع الثالث للجنة التنفيذية للعام 2016	3
الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي	2016/05/16م	الاجتماع الرابع للجنة التنفيذية للعام 2016	4
الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي	2016/09/21م	الاجتماع الخامس لجنة التنفيذة للعام 2016	5
الدكتور/ عايض فرحان القحطاني السيد/ إبراهيم محمد آل الشيخ الدكتور/ سامي تيسير سلمان السيد/ إبراهيم فهد العساف السيد/ محمد حسن الشامسي	2016/11/28م	الاجتماع السادس لجنة التنفيذة للعام 2016	6



## التزام الشركة بالأنظمة واللوائح

تحرص شركة مشاركة المالية على الالتزام بالأنظمة واللوائح والتعليمات والتوجيهات الصادرة عن هيئة السوق المالية، لذا لم يكن هناك عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى باستثناء فرض غرامة مالية قدرها عشرة آلاف (10,000) ريال سعودي من قبل هيئة السوق المالية وذلك بناءً على قرار مجلس الهيئة رقم (8-2016) وتاريخ 1437/07/20 هـ الموافق 2016/04/27 م وذلك لمخالفة الفقرة (أ) من المادة الثالثة والفقرة الفرعية (2) من الفقرة (ب) من المادة الخامسة من لائحة الأشخاص المرخص لهم، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية وتم تسديدها لحساب الهيئة، وغرامة مالية من قبل هيئة السوق المالية أيضاً قدرها عشرون ألف (20,000) ريال وذلك بناءً على قرار مجلس الهيئة رقم (22 - 146 - 2016) وتاريخ 1438/03/18 هـ الموافق 2016/12/12 م المتضمن فرض غرامتين ماليتين مقدرا كل منهما عشرة آلاف ريال لارتكاب مخالفتين للفقرة (أ) من المادة الثالثة من لائحة الأشخاص المرخص لهم، استناداً إلى الفقرة (ب) من المادة التاسعة والخمسين من نظام السوق المالية، وذلك لتأخرها بأكثر من يوم واحد في تزويد الهيئة بالمعلومات المطلوبة بموجب التعميم رقم (ص/6/2426/16) وتاريخ 2016/03/09 م ورقم (ص/6/2427/16) وتاريخ 2016/03/09.

## القروض على الشركة

لم تحصل شركة مشاركة المالية على أي قرض.

## تعارض المصالح في مجلس الإدارة

لم يكن هناك أي صفقة تمت بين الشخص المرخص له وأي شخص ذو علاقة حسب التعريف الوارد في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية. كما لم يكن هناك أي أعمال أو عقود كانت شركة مشاركة المالية طرفاً فيها، كذلك لم يكن هناك أي أعمال أو عقود كان لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي مصلحة فيها أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم له مصلحة فيها.



تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

إلى السادة/ المساهمين  
شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

المحترمين

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة مشاركة المالية ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات من رقم ١ إلى رقم ١٩ التي تعتبر جزءاً من هذه القوائم المالية المُعدّة من قبل الشركة وفقاً لمتطلبات نظام الشركات والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن هذه القوائم المالية هي مسؤولية إدارة الشركة. إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية استناداً إلى المراجعة التي قمنا بها.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على درجة معقولة من القناعة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. تشمل المراجعة إجراء فحص اختبائي للمستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. كما تشمل المراجعة إجراء تقييم للسياسات المحاسبية المطبقة والتقديرات الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة ولطريقة العرض العام للقوائم المالية. ونعتقد أن مراجعتنا تعطينا أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

رأي مطلق

وفي رأينا، أن القوائم المالية ككل والمشار إليها أعلاه:

- تمثل بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والملائمة لظروف الشركة.
- تتفق، من جميع النواحي الجوهرية، مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

برايس وترهاوس كوبرز

علي حسن البصري  
ترخيص رقم ٤٠٩



١٥ جمادى الآخرة ١٤٣٨ هـ  
(١٤ مارس ٢٠١٧)



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة المركز المالي  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر		إيضاح
٢٠١٥	٢٠١٦	
(انظر إيضاح ١)		
<b>الموجودات</b>		
<b>موجودات متداولة</b>		
٧٣,٩٨١,٧٢٩	٢١,٨٧٧,٧٧٢	
٢٧,٩١٥,٥٩٨	٥,١٤٠,٥٤٠	٤ نقد لدى البنك
٧٢١,٣٣٤	٩٣١,٣٦٨	٥ الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة مدفوعات مقدمة و ذم مدينة أخرى
١٠٢,٦١٨,٦٦١	٢٧,٩٤٩,٦٨٠	
<b>موجودات غير متداولة</b>		
-	٢١,٧٠٩,٩٥٨	٦ استثمارات في شركات زميلة
٤٥٦,٩٥٥	٦٧١,٣٧٤	٧ ممتلكات ومعدات
٤٥٦,٩٥٥	٢٢,٣٨١,٣٣٢	
١٠٣,٠٧٥,٦١٦	٥٠,٣٣١,٠١٢	
<b>مجموع الموجودات</b>		
<b>المطلوبات</b>		
<b>مطلوبات متداولة</b>		
٤٨١,٧٩٥	٦٤٥,٤٦٩	٨ مستحقات ومطلوبات أخرى
-	١,٢٠٣,١١٥	٩ زكاة مستحقة
٤٨١,٧٩٥	١,٨٤٨,٥٨٤	
٢٣٠,٢٥٠	٣٩٥,٦٣٨	١٠ مطلوبات غير متداولة مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٧١٢,٠٤٥	٢,٢٤٤,٢٢٢	
<b>مجموع المطلوبات</b>		
<b>حقوق الملكية</b>		
<b>حقوق الملكية العائدة للمساهمين في الشركة:</b>		
٦٥,٠٠٠,٠٠٠	٦٥,٠٠٠,٠٠٠	١٢ رأس المال
(٨,٦٩٤,٥٠٣)	(١٦,٩١٣,٢١٠)	عجز متراكم
٥٦,٣٠٥,٤٩٧	٤٨,٠٨٦,٧٩٠	مجموع حقوق المساهمين
٤٦,٠٥٨,٠٧٤	-	١ حقوق الملكية غير المسيطرة
١٠٢,٣٦٣,٥٧١	٤٨,٠٨٦,٧٩٠	
١٠٣,٠٧٥,٦١٦	٥٠,٣٣١,٠١٢	
<b>مجموع حقوق الملكية</b>		
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>		

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة الدخل

(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٢٠ فبراير ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (انظر إيضاح ١)	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	إيضاح
١,٣٩١,٥٩٧	١,٩٧٣,٠٢٢	١٤
(٥,٩١٧,٧٧٠)	(٢١٤,٣٨٩)	٤
١٢,٢٠٣,٧٧٤	(٨٤,٥٦٧)	٤
٢,٣٠٢,٢٣٤	٢٢٠,٨٠٠	
١٦٤,٤٩٨	-	
١٠,١٤٤,٣٣٣	١,٨٩٤,٨٦٦	
(١٢,٣٧٦,٣٦٧)	(٩,٦٢٠,٤٢٩)	١٥
(٢,٢٣٢,٠٣٤)	(٧,٧٢٥,٥٦٣)	
-	٧٤٠,٧٥٣	٦
(١,٨١٠,٥٦٤)	-	
(٤,٠٤٢,٥٩٨)	(٦,٩٨٤,٨١٠)	
(١,٤٣٩,٤٧٢)	(١,٢٣٣,٨٩٧)	٩
(٥,٤٨٢,٠٧٠)	(٨,٢١٨,٧٠٧)	
(٣,٢١٢,٤٣٣)	-	١
(٨,٦٩٤,٥٠٣)	(٨,٢١٨,٧٠٧)	
(٠,٣٤)	(١,١٩)	١٦
(١,٣٤)	(١,٢٦)	
٦,٥٠٠,٠٠٠	٦,٥٠٠,٠٠٠	

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة التدفقات النقدية  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

للفترة من ٢٠ فبراير ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (انظر إيضاح ١)	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	إيضاح
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
(٨,٦٩٤,٥٠٣)	(٨,٢١٨,٧٠٧)	صافي الخسارة للسنة / الفترة
٢٧١,١٧١	٢٢١,٣٤٨	تعديلات لينود غير نقدية
٥,٩١٧,٧٧٠	٢١٤,٣٨٩	١٥٠ ٧ استهلاك
(١٢,٢٠٣,٧٧٤)	٨٤,٥٦٧	٤ الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة
-	(٧٤٠,٧٥٣)	٤ الخسارة / (الربح) المحققة من استبعاد الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة
(٢١,٦٢٩,٥٩٤)	(٢,٩٥٠,٦٠٦)	٦ حصة الشركة في صافي الربح من الشركات الزميلة
(٧٢١,٣٣٤)	(١٢٩,٦٤٣)	تغيرات في رأس المال العامل
٤٨١,٧٩٥	١٦٣,٦٧٤	استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة، صافي مدفوعات مقدمة وضم مدينة أخرى
-	١,٢٠٣,١١٥	مستحقات ومطلوبات أخرى
٢٣٠,٢٥٠	١٦٥,٣٨٨	زكاة مستحقة
(٣٦,٣٤٨,٢١٩)	(٩,٩٨٧,٢٢٨)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
-	١٤,٧٥٦,٨٩٥	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>
-	(٥٦,٤٣٧,٨٥٧)	١ استثمارات في شركة زميلة، بالصافي
(٧٢٨,١٢٦)	(٤٣٥,٧٦٧)	٧ تغيرات ناتجة عن إلغاء توحيد شركة تابعة
(٧٢٨,١٢٦)	(٤٢,١١٦,٧٢٩)	شراء ممتلكات ومعدات
		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
٦٥,٠٠٠,٠٠٠	-	١٢ <b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
٤٦,٠٥٨,٠٧٤	-	مساهمة رأس المال
١١١,٠٥٨,٠٧٤	-	زيادة في حقوق الملكية غير المسيطرة
٧٣,٩٨١,٧٢٩	(٥٢,١٠٣,٩٥٧)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يماثله
-	٧٣,٩٨١,٧٢٩	نقد وما يماثله كما في بداية السنة / الفترة
٧٣,٩٨١,٧٢٩	٢١,٨٧٧,٧٧٢	نقد وما يماثله كما في نهاية السنة / الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	عجز متراكم	رأس المال	
٥٦,٣٠٥,٤٩٧	(٨,٦٩٤,٥٠٣)	٦٥,٠٠٠,٠٠٠	١ يناير ٢٠١٦
(٨,٢١٨,٧٠٧)	(٨,٢١٨,٧٠٧)	-	صافي الخسارة للسنة
٤٨,٠٨٦,٧٩٠	(١٦,٩١٣,٢١٠)	٦٥,٠٠٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
-	-	-	٢٠ فبراير ٢٠١٤
٦٥,٠٠٠,٠٠٠	-	٦٥,٠٠٠,٠٠٠	مساهمة رأس المال
(٨,٦٩٤,٥٠٣)	(٨,٦٩٤,٥٠٣)	-	صافي الخسارة للفترة
٥٦,٣٠٥,٤٩٧	(٨,٦٩٤,٥٠٣)	٦٥,٠٠٠,٠٠٠	٣١ ديسمبر ٢٠١٥

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم ١ إلى رقم ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

١- معلومات عامة

تقوم شركة مشاركة المالية ("الشركة") بالتعامل بصفة أصيل بغرض إدارة الصناديق الاستثمارية وتوفير خدمات التنظيم والمشورة والحفظ الآمن لأعمال الأوراق المالية وأنشطة الاستثمار بموجب الترخيص رقم ١٣١٦٩-٢٧ الصادر عن هيئة السوق المالية بتاريخ ٢ ذي الحجة ١٤٣٤ هـ (٧ أكتوبر ٢٠١٣). تتم عمليات الشركة بشكل رئيسي في المملكة العربية السعودية.

إن الشركة هي شركة سعودية مساهمة مغلقة تأسست بموجب قرار وزارة التجارة والاستثمار رقم ٧٣/ك بتاريخ ٢٩ ربيع الأول ١٤٣٥ هـ (٣٠ يناير ٢٠١٤). الشركة مسجلة في المملكة العربية السعودية وتعمل بموجب سجل تجاري رقم ٢٠٥١٠٥٦٤٠٩ الصادر في مدينة الخبر بتاريخ ٢٣ ربيع الثاني ١٤٣٥ هـ (٢٠ فبراير ٢٠١٤). إن عنوان الشركة المسجل هو ص.ب. ٧١٢، الخبر ٣١٩٥٢، المملكة العربية السعودية.

لدى الشركة استثمارات في الصناديق الاستثمارية السعودية التالية:

نسبة الملكية الفعلية كما في ٣١ ديسمبر		
٢٠١٥	٢٠١٦	
٤٣,٦٩%	٣٠,٦%	صندوق مشاركة للطروحات الأولية
-	١٣,٧٥%	صندوق مشاركة العقاري للدخل

للفترة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، قامت الشركة بإثبات استثماراتها في صندوق مشاركة للطروحات الأولية كشركة تابعة، وعليه، قامت بتقديم القوائم المالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وللفترة من ٢٠ فبراير ٢٠١٤ (تاريخ السجل التجاري) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. خلال ٢٠١٦، قامت الشركة بتخفيض استثماراتها في صندوق مشاركة للطروحات الأولية من ٤٣,٦٩% إلى ٣٠,٦% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، حيث يتمثل الهدف الأساسي للشركة في تقديم خدمات إدارة الموجودات الاستثمارية وليس السيطرة عليها / امتلاكها. كما تنوي الشركة استبعاد جزء كبير من حقوق الملكية في صندوق مشاركة للطروحات الأولية خلال ٢٠١٧. انظر أيضاً إيضاح رقم (٦).

بالإضافة إلى ذلك، قامت الشركة خلال عام ٢٠١٦ بإستثمار مبلغ ٥,٠ مليون ريال سعودي في صندوق مشاركة العقاري للدخل كزيادة على رأس ماله. إن رأس المال المستهدف لصندوق مشاركة العقاري للدخل وفقاً للشروط والأحكام المعتمدة هو ٧٠٠ مليون ريال سعودي، ويكون الحد الأدنى لبدء عمليات الصندوق ٢٠٠ مليون ريال سعودي.

وبناءً على ما تقدم، قامت الإدارة بتقييم السيطرة على كلا الصندوقين بشكل مؤقت كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. وعليه، لم يتم توحيد نتائج عمليات كل من الصندوقين المذكورين أعلاه خلال السنة وموجوداتهما ومطلوباتهما كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ضمن القوائم المالية المرفقة تم تحويل صافي الموجودات (أي الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية غير المسيطرة)، فيما يتعلق بصندوق مشاركة للطروحات الأولية في القوائم المالية الموحدة للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، إلى "استثمارات في شركات زميلة" كما في ١ يناير ٢٠١٦ كما يلي:



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

كما في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٥	
٥٦,٤٣٧,٨٥٧	نقد وما يماثله
٢٥,٤٢٦,٧٠٨	الاستثمارات المقتناة لأغراض المتاجرة
٣٦,١٠٤	مدفوعات مقدمة وضم مدينة أخرى
(١١٦,٤٩٥)	نم دائنة
(٤٦,٠٥٨,٠٧٤)	حقوق الملكية غير المسيطرة
٣٥,٧٢٦,١٠٠	صافي الموجودات

طبقاً للنظام الأساسي للشركة، بدأت الفترة المالية الأولى بتاريخ السجل التجاري في ٢٠ فبراير ٢٠١٤ وانتهت بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

تم اعتماد القوائم المالية المرفقة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤ مارس ٢٠١٧.

## ٢- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أهم السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية تم إدراجها أدناه. تم تطبيق هذه السياسات بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة. ما لم يذكر غير ذلك.

### ١-٢ أسس الإعداد

أعدت القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة التاريخية وفقاً لمبدأ الاستحقاق المحاسبي، باستثناء قياس قيمة الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة، وطبقاً للمعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

### ٢-٢ تقديرات وافتراضات محاسبية مؤثرة

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية استخدام تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المعروضة للموجودات والمطلوبات، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية، وكذلك المبالغ المعروضة للإيرادات والمصاريف خلال الفترة المالية. يتم تقييم التقديرات والافتراضات بشكل مستمر بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، تتضمن توقعات بالأحداث المستقبلية التي يُعتقد أن تكون مناسبة للظروف. تقوم الشركة بعمل تقديرات وافتراضات متعلقة بالمستقبل. إن نتائج التقديرات المحاسبية، وفقاً لتعريفها، نادراً ما تتساوى مع النتائج الفعلية المتعلقة بها.

### ٣-٢ تحويل العملات الأجنبية

#### (أ) عملة التقارير والعملة الوظيفية

تظهر بنود هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة التقارير والعملة الوظيفية للشركة.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) معاملات وأرصدة

يتم تحويل المعاملات إلى الريال السعودي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تلك المعاملات. يتم إثبات أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وكذلك الناتجة عن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار صرف العملات السائدة كما في نهاية السنة ضمن قائمة الدخل. لم تكن مبالغ الأرباح والخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية جوهرية خلال ٢٠١٦ و ٢٠١٥.

٤-٢ نقد وما يماثله

يشتمل النقد وما يماثله على النقد في الصندوق ولدى البنوك والاستثمارات الأخرى عالية السيولة قصيرة الأجل والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء، إن وجدت.

٥-٢ استثمارات

(أ) الاستثمارات المقنتاة لأغراض المتاجرة

الاستثمارات المقنتاة لأغراض المتاجرة هي استثمارات في الأوراق المالية القابلة للتداول الفوري والمقنتاة لأغراض المتاجرة. تقيد هذه الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة. وبعد الاعتراف المبدئي، تقاس الاستثمارات في الأوراق المالية القابلة للتداول الفوري بالقيمة العادلة كما في تاريخ قائمة المركز المالي. سيتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة التي تشتمل على أرباح وخسائر محققة وغير محققة ضمن قائمة الدخل. يتم قياس الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية بصافي قيمة الموجودات للوحدات التي يعلنها مدير الصندوق كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

(ب) شركات زميلة

الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للشركة تأثيراً جوهرياً عليها ولكن لا تسيطر عليها، عادة ما تكون بنسبة تملك تتراوح بين ٢٠٪ و ٥٠٪ من حقوق التصويت. يتم قيد الاستثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية ويتم إثباتها مبدئياً بالتكلفة.

تقيد حصة الشركة في ربح أو خسارة الشركات الزميلة المتحققة بعد الشراء في قائمة الدخل، كما تقيد حصتها في التغير في الاحتياطيات الذي يحدث بعد الشراء في الاحتياطيات. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار بالحركة المتركمة لما بعد الشراء. عندما تكون حصة الشركة في خسائر شركة زميلة مساوية لحصتها في الشركة الزميلة أو أكثر، بما فيها أي ذمم مدينة غير مضمونة، لا تقيد الشركة أي خسائر إضافية، ما لم تتكبد أي التزامات أو تسديدات نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم استبعاد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين الشركة وشركاتها الزميلة في حدود حصة الشركة في الشركات الزميلة. كذلك يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم العملية دليلاً على وجود هبوط في قيمة الأصل المحول.

يتم قيد الأرباح والخسائر المخفضة الناتجة عن الاستثمارات في شركات زميلة في قائمة الدخل.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٦-٢ الهبوط في قيمة الموجودات المالية

يتم مراجعة الموجودات المالية للهبوط في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات خسارة الهبوط في القيمة، إن وجدت، بالمبلغ الذي تزيد فيه القيمة الدفترية للأصل عن قيمته القابلة للاسترداد. تمثل قيمة المبلغ القابل للاسترداد القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. ولغرض تقدير الهبوط، يتم تجميع الموجودات لأدنى مستوى تتواجد فيه تدفقات نقدية منفصلة ومحددة.

٧-٢ ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم. يتم إثبات الاستهلاك في قائمة الدخل باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفة تلك الموجودات على مدى العمر الإنتاجي الذي مدته أربع سنوات.

تحدد أرباح وخسائر الاستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيم الدفترية ويتم إثباتها في قائمة الدخل.

يتم إثبات مصاريف الصيانة والإصلاحات العادية التي لا تزيد جوهرياً من العمر الإنتاجي المقدر للأصل في قائمة الدخل عند تكبدها. يتم رسملة تكاليف التجديدات والتحسينات الرئيسية، إن وجدت، ويتم استبعاد الموجودات التي تم استبدالها.

٨-٢ الهبوط في قيمة موجودات غير متداولة

يتم مراجعة الموجودات غير المتداولة للهبوط في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. يتم إثبات خسارة الهبوط في القيمة، إن وجدت، بالمبلغ الذي تزيد فيه القيمة الدفترية للأصل عن قيمته القابلة للاسترداد. ولغرض تقدير الهبوط، يتم تجميع الموجودات لأدنى مستوى تتواجد فيه تدفقات نقدية منفصلة ومحددة (وحدات مدرة للنقد). يتم مراجعة الموجودات غير المتداولة والتي سبق أن حدث هبوط في قيمتها بغرض احتمال عكس ذلك الهبوط، وذلك في تاريخ كل فترة مالية. إذا ما تم عكس خسارة الهبوط في القيمة في وقت لاحق، عندئذ تتم زيادة القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدرة للنقد إلى التقدير المعدل لقيمتها القابلة للاسترداد، على ألا يزيد عن القيمة الدفترية فيما لو لم يتم إثبات خسارة الهبوط في قيمة ذلك الأصل أو الوحدة المدرة للنقد في السنوات السابقة. يتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة فوراً كإيرادات في قائمة الدخل.

٩-٢ ذمم دائنة ومستحقات

يتم إثبات مبالغ المطلوبات التي سيتم دفعها مقابل بضائع وخدمات مستلمة، سواء تم إصدار فواتير بموجبها إلى الشركة أو لا.

١٠-٢ الزكاة والضرائب

تخضع الشركة للزكاة وفقاً لأحكام الهيئة العامة للزكاة والدخل. يتم إثبات مخصص الزكاة للشركة على قائمة الدخل. يتم إثبات المبالغ الإضافية التي تستحق، إن وجدت، عندما يتم تحديدها حين إنهاء الربوط النهائية.

تقوم الشركة باستقطاع ضرائب عن معاملات محددة مع أطراف غير مقيمة في المملكة العربية السعودية، كما يتطلب نظام ضريبة الدخل السعودي.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

١١-٢ مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم الشركة بإثبات مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بموجب نظام العمل والعمال السعودي ويحمل على قائمة الدخل. يتم احتساب مبلغ المخصص على أساس للامتيازات المكتسبة التي تحقق للموظف فيما لو ترك الموظف عمله كما في تاريخ قائمة المركز المالي. يتم احتساب المبالغ المسددة عند انتهاء خدمات الموظفين على أساس رواتبهم وبدلاتهم الأخيرة وعدد سنوات خدماتهم المتركمة، كما هو منصوص عليه في نظام العمل في المملكة العربية السعودية.

١٢-٢ الإيرادات

- يتم إثبات أتعاب خدمات إدارة الموجودات (بما في ذلك الصناديق الاستثمارية) عندما تأدية الخدمة.
- ويتم إثبات أتعاب الإشتراك في الصناديق الاستثمارية بتاريخ الإشتراك.
- كما يتم إثبات رسوم الحفظ مقدماً ويتم إطفائها على مدى فترة تقديم الخدمة.
- يتم إثبات توزيعات الأرباح الاستثمار عند إثبات الحق في استلام تلك المبالغ.
- انظر إيضاح ٥-٢ حول توزيعات الأرباح والإيرادات من الاستثمارات.

١٣-٢ إدارة الموجودات

تقدم الشركة خدمات استثمارية لعملائها والتي تشمل إدارة صناديق استثمارية محددة.

لا تعامل الموجودات المحتفظ بها كأمانة، إن وجدت، كموجودات للشركة. وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن القوائم المالية المرفقة.

١٤-٢ المصاريف العمومية والإدارية والتسويقية

تعامل المصاريف العمومية والإدارية والتسويقية على أنها تكلفة فترة. لم تكن مصاريف التسويق جوهرية وتم إدراجها ضمن المصاريف العمومية والإدارية.

١٥-٢ عقود إيجارات تشغيلية

يتم إثبات مصاريف الإيجار بموجب عقود إيجار تشغيلية في قائمة الدخل على مدى فترة العقود المتعلقة بها.

١٦-٢ التقارير القطاعية

(أ) قطاع الأعمال

إن قطاع الأعمال هو مجموعة من الموجودات أو العمليات أو المنشآت التي:

- (١) تزاوّل أنشطة تدر إيرادات;
- (٢) تقوم الإدارة باستمرار بتحليل نتائج عملياتها من أجل اتخاذ القرارات التي تتعلق بتوزيع المصادر وتقييم الأداء.
- (٣) تتوفر عنها معلومات مالية بشكل منفصل.

تتمثل النشاطات الرئيسية للشركة في تقديم خدمات إدارة الموجودات والترتيب والمشورة والحفظ.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) القطاع الجغرافي

القطاع الجغرافي هو مجموعة من الموجودات أو العمليات أو الشركات التي تقوم بأنشطة تدر إيرادات في بيئة اقتصادية محددة تخضع لمخاطر وعوائد مختلفة عن تلك التي تعمل في بيئات اقتصادية أخرى.

تتم عمليات الشركة بشكل رئيسي في المملكة العربية السعودية.

٣- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تتضمن الأدوات المالية المعروضة ضمن قائمة المركز المالي نقد وما يماثله واستثمارات مقتناة لغرض المتاجرة والذمم المدينة الأخرى ومستحقات ومطلوبات أخرى. إن طرق القيد المطبقة والخاصة بهذه البنود تم الإفصاح عنها ضمن السياسة المحاسبية لكل منها.

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وإثبات الصافي بالقوائم المالية عندما يكون لدى الشركة حقا قانونياً في إجراء المقاصة والنية إما للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت. تقوم الإدارة العليا بمهام إدارة المخاطر.

٣-١ مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية بسبب التقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن معاملات الشركة الرئيسية تتم بالريال السعودي. تعتقد الإدارة أن مخاطر العملة على الشركة غير جوهرية.

٣-٢ مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر الفائدة

إن مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر الفائدة هي التعرض للمخاطر المختلفة المتعلقة بتأثير تذبذب أسعار الفائدة في السوق على الوضع المالي للشركة وتدفقاتها النقدية. إن نتائج عمليات الشركة والتدفقات النقدية التشغيلية مستقلة إلى حد كبير عن التغيرات في سعر الفائدة بالسوق، حيث لا يوجد لدى الشركة أي موجودات ومطلوبات محملة بالفائدة. تراقب الإدارة التغيرات في أسعار الفائدة، وتعتقد بأن مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لسعر الفائدة على الأدوات المالية للشركة ليست جوهرية.

٣-٣ مخاطر السعر

هي مخاطر تعرض قيمة الأداة المالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق، سواء كانت تلك التغيرات ناتجة عن عوامل محددة للأداة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض الشركة إلى مخاطر سعر أوراق مالية في حقوق ملكية بسبب الاستثمارات المحتفظ بها من قبل الشركة، وقد تم تصنيفها في قائمة المركز المالي كاستثمارات مقتناة لغرض المتاجرة. تقوم الشركة بتتبع محافظتها وذلك لإدارة مخاطر السعر الناتجة عن استثماراتها في أسهم حقوق الملكية.

٣-٤ مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. ليس لدى الشركة تركيز هام لمخاطر الائتمان. يتم إيداع النقد لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني مرتفع.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٥-٣ مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه منشأة ما صعوبة في تأمين السيولة اللازمة لمقابلة الالتزامات المتعلقة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أحد الموجودات المالية بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. تدار مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفر سيولة كافية لمقابلة التزامات الشركة عند استحقاقها.

٦-٣ القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بها تبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف ذات دراية ولديهم الرغبة في ذلك وتتم بنفس شروط التعامل مع أطراف مستقلة. حيث أنه يتم تجميع أدوات الشركة المالية على أساس طريقة التكلفة التاريخية، ما عدا استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة والتي تظهر بالقيم العادلة، قد تنتج فروقات بين القيم الدفترية وتقديرات القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الشركة المالية لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها الدفترية.

٤- استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة

فيما يلي حركة الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة:

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
-	٢٧,٩١٥,٥٩٨	كما في بداية السنة/ الفترة
-	(٢٥,٤٢٦,٧٠٨)	١ تغيرات ناتجة عن إلغاء توحيد شركة تابعة
٤٧٤,٥١٩,٠٧٣	٢٧,٥٤٤,١٩٨	إضافات
(٤٥٢,٨٨٩,٤٧٩)	(٢٤,٥٩٣,٥٩٢)	استيعادات
(٥,٩١٧,٧٧٠)	(٢١٤,٣٨٩)	الخسارة غير المحققة من الاستثمارات المقتناة لغرض المتاجرة
١٢,٢٠٣,٧٧٤	(٨٤,٥٦٧)	(الخسارة) / الربح المحقق من بيع استثمارات مقتناة لغرض المتاجرة
٢٧,٩١٥,٥٩٨	٥,١٤٠,٥٤٠	كما في نهاية السنة/ الفترة

تتمثل النشاطات الرئيسية للشركة في أنشطة الاستثمار في أوراق مالية مقتناة لغرض المتاجرة. يتم اقتناء الاستثمارات المصنفة كاستثمارات مقتناة لغرض المتاجرة بشكل أساسي لغرض إعادة بيعها أو شرائها خلال فترة قصيرة الأجل.

٥- مدفوعات مقدمة وئزم مدينة أخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
٣٩٤,١٢٣	٦٨٩,١٩٨	مصاريف مدفوعة مقدماً
٢٦٥,٠٠٠	١٧٥,٢٨٧	١١ مطلوب من أطراف ذات علاقة
٣٠,٧٨٢	-	٩ زكاة مستردة
٣١,٤٢٩	٦٦,٨٨٣	أخرى
٧٢١,٣٣٤	٩٣١,٣٦٨	



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٦- استثمارات في شركات زميلة

٢٠١٥	٢٠١٦	نسبة الملكية غير المسيطرة	
-	١٦,٧٠٩,٩٥٨	٪٣٠,٦	صندوق مشاركة للطروحات الأولية
-	٥,٠٠٠,٠٠٠	٪١٣,٧٥	صندوق مشاركة العقاري للدخل
-	٢١,٧٠٩,٩٥٨		

فيما يلي حركة الاستثمارات في شركات زميلة:

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	
-	-		كما في بداية السنة/ الفترة
-	٣٥,٧٢٦,١٠٠	١	تغيرات ناتجة عن إلغاء توحيد شركة تابعة
-	٥,٠٠٠,٠٠٠		إضافات
-	(١٩,٧٥٦,٨٩٥)		استبعاذات
-	٧٤٠,٧٥٣		الحصة في صافي الربح
-	٢١,٧٠٩,٩٥٨		كما في نهاية السنة/ الفترة

انظر أيضاً إيضاح رقم (١).

٧- ممتلكات ومعدات

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	استبعاذات	إضافات	١ يناير ٢٠١٦	٢٠١٦ التكلفة
١٧٢,٣٩٢	-	١١٨,٢٠٧	٥٤,١٨٥	تحسينات على عقار مستأجر
٩٠٠,٦٦٥	-	٢٢٦,٧٢٤	٦٧٣,٩٤١	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
٩٠,٨٣٦	-	٩٠,٨٣٦	-	مركبات
١,١٦٣,٨٩٣	-	٤٣٥,٧٦٧	٧٢٨,١٢٦	
(٤٧,٠٣٧)	-	(٢٢,٥٠٢)	(٢٤,٥٣٥)	الاستهلاك المتراكم
(٤٣٤,١٢٧)	-	(١٨٧,٤٩١)	(٢٤٦,٦٣٦)	تحسينات على عقار مستأجر
(١١,٣٥٥)	-	(١١,٣٥٥)	-	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
(٤٩٢,٥١٩)	-	(٢٢١,٣٤٨)	(٢٧١,١٧١)	مركبات
٦٧١,٣٧٤	-		٤٥٦,٩٥٥	



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٢٠١٥	٢٠١٤	إضافات	استيعادات	٢٠١٥
				<b>التكلفة</b>
٥٤,١٨٥	-	٥٤,١٨٥	-	تحسينات على عقار مستأجر
٦٧٣,٩٤١	-	٦٧٣,٩٤١	-	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
٧٢٨,١٢٦	-	٧٢٨,١٢٦	-	
				<b>الاستهلاك المتراكم</b>
(٢٤,٥٣٥)	-	(٢٤,٥٣٥)	-	تحسينات على عقار مستأجر
(٢٤٦,٦٣٦)	-	(٢٤٦,٦٣٦)	-	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
(٢٧١,١٧١)	-	(٢٧١,١٧١)	-	
٤٥٦,٩٥٥	-		-	

٨- مستحقات ومطلوبات أخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
٤٤٨,١٣٥	٥٨٣,٥٧٠	مصاريف مستحقة
٣٣,٦٦٠	٦١,٨٩٩	أخرى
٤٨١,٧٩٥	٦٤٥,٤٦٩	

٩- أمور تتعلق بالزكاة

١-٩ مكونات الوعاء الزكوي

العناصر الرئيسية للوعاء الزكوي التقريبي كالتالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
٦٥,٠٠٠,٠٠٠	٥٦,٣٠٥,٤٩٧	حقوق المساهمين كما في بداية السنة / الفترة، كما عدّلت
(٢٩,٨٥٩)	٢٣٠,٢٥٠	١٠ مخصصات كما في بداية السنة / الفترة، كما عدّلت
(٤٥٦,٩٥٥)	(٦٧١,٣٧٤)	٧ ممتلكات ومعدات
(٦,٩٣٤,٣٠٣)	(٦,٥٠٨,٥٠٤)	صافي الخسارة المعدلة للسنة / للفترة
٥٧,٥٧٨,٨٨٣	٤٨,٥٩٥,٢٢٤	الوعاء الزكوي التقريبي

تستحق الزكاة بواقع ٢,٥٪ من الوعاء الزكوي التقريبي أو صافي الربح المعدّل، أيهما أعلى.



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-٩ مخصص الزكاة

٢٠١٥	٢٠١٦	
-	(٣٠,٧٨٢)	كما في بداية السنة/ الفترة
١,٤٣٩,٤٧٢	١,٢٣٣,٨٩٧	مخصصات
(١,٤٧٠,٢٥٤)	-	تسديدات
(٣٠,٧٨٢)	١,٢٠٣,١١٥	كما في نهاية السنة/ الفترة

٣-٩ شهادات الزكاة والربوط

حصلت الشركة على شهادات الزكاة من الهيئة للسنوات حتى ٢٠١٥. لم تستلم الشركة الربوط من الهيئة منذ تأسيسها.

١٠- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

٢٠١٥	٢٠١٦	
-	٢٣٠,٢٥٠	كما في بداية السنة/ الفترة
٢٦٠,١٠٩	١٨٥,٦٣٨	مخصصات
(٢٩,٨٥٩)	(٢٠,٢٥٠)	تسديدات
٢٣٠,٢٥٠	٣٩٥,٦٣٨	كما في نهاية السنة/ الفترة

١١- أمور تتعلق بأطراف ذات علاقة

تدخل الشركة في معاملات مع الصناديق التابعة للإدارة وشركائها وشركاتهم المتعلقة بهم (مجتمعين "أطراف ذات علاقة").

١١-١ معاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي ملخص بأهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في القوائم المالية المرفقة:

للفترة من ٢٠ فبراير ٢٠١٤ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
-	١,٠٨٦,٦٠٣	أتعاب إدارة
-	١٥٥,٥٣٧	أتعاب حفظ
٣,٨٠٦,٧٩٤	١,٨٣٠,٠٥٩	مكافأة المدير التنفيذي
٩٥٢,٨٩٨	٤٤٢,٢٣٠	إيجار
٥٥,٩١٧	-	مكافأة مجلس الإدارة واللجنة الشرعية



شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

٢-١١ أرصدة مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي أهم أرصدة نهاية السنة / الفترة الناتجة عن معاملات مع أطراف ذات علاقة:

(١) ذمم مدينة من أطراف ذات علاقة

٢٠١٥	٢٠١٦	
-	٩٦,٨٥٧	صندوق مشاركة للطروحات الأولية
٢٦٥,٠٠٠	٧٨,٤٣٠	صندوق مشاركة العقاري للدخل
٢٦٥,٠٠٠	١٧٥,٢٨٧	

١٢- رأس المال

يتكون رأس مال الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥ من ٦,٥٠٠,٠٠٠ حصة بقيمة اسمية ١٠ ريال سعودي للحصة الواحدة وهي مملوكة كما يلي:

نسبة الملكية	٢٠١٥	٢٠١٦	بلد التأسيس / الجنسية	الشريك
٢٨	٢٨	٢٨	المملكة العربية السعودية	شركة مجموعة الراجحي إخوان
٢٦	٢٦	٢٦	المملكة العربية السعودية	شركة محافظ التجارية
٢٠	٢٠	٢٠	المملكة العربية السعودية	شركة عبدالله محمد آل الشيخ التجارية
				السيد محمد بن عيود بن طالب
٢٠	٢٠	٢٠	سعودي	بامردوف العمودي
٦	٦	٦	سعودي	السيد إبراهيم بن فهد بن محمد العساف
١٠٠	١٠٠	١٠٠		

١٣- احتياطي نظامي

بموجب أحكام النظام الأساسي للشركة ونظام الشركات في المملكة العربية السعودية، قبل إصدار نظام الشركات الجديد في ٢٠١٦، يجب على الشركة أن تحول ١٠٪ من صافي الربح للسنة- بعد تعديل العجز المتراكم- إلى احتياطي نظامي حتى يعادل ٥٠٪ من رأسمالها. يتطلب نظام الشركات الجديد من الشركة أن تحتفظ باحتياطي نظامي يعادل ٣٠٪ من رأس مالها. إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع على مساهمي الشركة حالياً. لم يتم تحويل أي مبالغ إلى الاحتياطي النظامي للسنتين ٢٠١٦ و ٢٠١٥ بسبب العجز المتراكم في نهاية تلك السنتين/الفترةين.





شركة مشاركة المالية  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

إيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
(جميع المبالغ بالريال السعودي ما لم يذكر غير ذلك)

١٨- الأصول تحت الإدارة

تبلغ قيمة الأصول القائمة تحت الإدارة في نهاية السنة المتعلقة بـ الصناديق الاستثمارية ٩١ مليون ريال سعودي (٢٠١٥): ٨١,٨ مليون ريال سعودي). طبقاً للسياسة المحاسبية للشركة لم يتم إدراج هذه الارصدة في القوائم المالية للشركة حيث أن الشركة تحتفظ بها بصفقتها وكيل..

١٩- كفاية رأس المال

فيما يلي إفصاحات لقاعدة رأس المال والحد الأدنى لمتطلبات رأس المال وإجمالي معدل رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٢٠١٥ وفقاً للمادة ٧٤ (ب) من قواعد الحيلة ("القواعد") المصدرة من قبل الهيئة.

٢٠١٥	٢٠١٦	
		قاعدة رأس المال:
٥٠,٣٨٨	٤٨,٠٨٧	الركيزة الأولى لرأس المال
-	-	الركيزة الثانية لرأس المال
٥٠,٣٨٨	٤٨,٠٨٧	إجمالي رأس المال
		الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال:
٥,٠٢٥	٩٢٥	مخاطر السوق
٢,٥٢٩	٦,٥٤٥	مخاطر الائتمان
٣,٥٤٦	٢,٧١٤	المخاطر التشغيلية
١١,١٠٠	١٠,١٨٤	إجمالي الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال
		معدل كفاية رأس المال:
٤,٥٤	٤,٧٢	إجمالي معدل رأس المال (مرات)
٤,٥٤	٤,٧٢	الركيزة الأولى لمعدل رأس المال (مرات)
٣٩,٢٨٨	٣٧,٩٠٣	الفائض في رأس المال

(أ) تم استخراج المعلومات أعلاه من نموذج الشركة لكفاية رأس المال السنوي في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ والذي سيسلم لهيئة السوق المالية ومن نموذج السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ والذي تم تسليمه للهيئة.

(ب) تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأس المال في الامتثال لمتطلبات رأس المال التي وضعتها الهيئة للحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار، والحفاظ على قاعده رأس مالية قوية.

(ج) تتكون قاعدة رأس المال من الركيزة الأولى من رأس المال والركيزة الثانية من رأس المال، والتي تم احتسابها وفقاً للمادتين رقم ٤ ورقم ٥ من القواعد، على التوالي. يتم احتساب متطلبات الحد الأدنى لرأس المال لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان والمخاطر التشغيلية وفقاً للمتطلبات المحددة في الجزء الثالث من القواعد.

(د) يجب على الشركة أن تحافظ على رأس مال كافٍ وفقاً لما تحدده القواعد على أن لا تقل نسبة الكفاية المالية عن ١.

(هـ) ووفقاً لما تتطلبه الركيزة الثالثة من القواعد، ستكون بعض المعلومات متاحة على موقع الشركة الإلكتروني ([www.musharakacapital.com](http://www.musharakacapital.com))، لا تخضع هذه المعلومات للفحص أو المراجعة من قبل مراجعي الحسابات الخارجيين للشركة.



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

### 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 داخلية أو خارجية ويتم ادارتها والحد منها من خلال الأساليب التالية:
- نشر ثقافة الالتزام والسلوك الجيد التي تشجع على فهم طبيعة المخاطر التشغيلية التي يمكن أن يتعرض لها الموظف أثناء ممارسته لمهامه ضمن بيئة تشجع على الافصاح عن الحوادث التشغيلية والعمل بصورة جماعية على تجنبها والتقليل من أثارها والالتزام بميثاق السلوك المهني للشركة.
  - اتخاذ إجراءات فعالة بشأن الرقابة الداخلية ومراجعة الحسابات والتسويات.
  - الفصل الملائم بين الواجبات والوظائف: Segregation of Duties
  - وضع خطط وبرامج لمواجهة الحالات الطارئة وخطط ملائمة ومختبرة بشأن القدرة على استئناف العمل في جميع الظروف ومختلف الاحتمالات، ومنها خطة استمرارية الأعمال Business Continuity Plan، خطة استئناف الأعمال Disaster Reovery Plan، Key Personnel Succession Plan
  - تخفيف مخاطر التشغيل من خلال التأمين على جميع المخاطر الممكن التأمين عليها ومنها التأمين المهني.
  - يجب أن تكون صلاحيات ومسؤوليات كل موظف مكتوبة ومعرفة بوضوح مع التأكيد على كفاية عدد الموظفين لإنجاز الاعمال.

### المخاطر السوقية

- هي المخاطر الناتجة عن تحركات أسعار السوق بشكل سلبي. ولإدارة هذه المخاطر، تتبنى شركة مشاركة المالية السياسات التالية:
- 1- تتضمن تحديد السقوف والصلاحيات الواجب التعامل معها وتطبيقها.
  - 2- توفير رأس المال الكافي لمواجهة مخاطر السوق بالتوافق مع قواعد الكفاية المالية المتعلقة بمتطلبات كفاية رأس المال ومراقبتها دورياً من خلال مراجعة تقرير الملاءة الشهري والذي يتم ارساله لهيئة السوق المالي شهرياً.

## نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة

في إطار مواصلة تطوير فعالية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة، تقوم لجنة المراجعة بإجراء فحوصات دورية للإجراءات الرقابية والتشغيلية للتحقق من كفايتها وكفاءتها، كذلك تطويرها بما يتناسب مع المستجدات في بيئة الأعمال الداخلية والخارجية والأنظمة واللوائح والتعليمات والتوجيهات التي تصدر عن هيئة السوق المالية، كما تقوم لجنة المراجعة بمراجعة التقارير المالية السنوية المدققة والدورية وتقديم تقريرها وتوصياتها إلى مجلس الإدارة.

وفي هذا الإطار، يجري حالياً تعيين جهة متخصصة في أعمال التدقيق الداخلي تتسم بالكفاءة والاستقلالية وتكون مرخصة من الجهات الحكومية المعنية لمساندة لجنة المراجعة في أداء مهامها لإجراء أعمال التدقيق الداخلي ومدى كفاءة وكفاية الأنظمة والضوابط الداخلية وتقديم تقريرها إلى لجنة المراجعة. ودائماً ما تنظر الشركة إلى تلك المراجعات الخارجية المستقلة على أنها إحدى الأدوات المساندة للتطوير والتحديث والتحسين المستمر لعمليات وأنشطة الشركة.



رقم السجل التجاري	محل التأسيس	مقرها الرئيسي	النشاط	نسبة ملكية مشاركة فيها	رأس مالها	الشركة
2051059670	المملكة العربية السعودية	الخبر، المملكة العربية السعودية	التطوير العقاري وإدارة وصيانة العقارات، وإدارة وتشغيل المدن والمشاريع الصناعية والترفيهية والسياحية.	95%	30.000 ريال سعودي	شركة مشاركة العقارية، ذات مسؤولية محدودة (ذ.م.م)

تم تأسيس هذه الشركة لغرض القيام بمهام أمين الحفظ لصندوق مشاركة العقاري للدخل، ولكن بعد صدور تعميم هيئة السوق المالية بأن يكون أمين حفظ الصناديق العقارية مستقل عن مدير الصندوق، تم تجميد نشاط الشركة.

رقم السجل التجاري	محل التأسيس	مقرها الرئيسي	النشاط	نسبة ملكية مشاركة فيها	رأس مالها	الشركة
2051174260	المملكة العربية السعودية	الخبر، المملكة العربية السعودية	إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة سواء السكنية منها أو غير السكنية، التطوير والاستثمار العقاري، الإنشاءات العامة للمباني غير السكنية، تصدير وتعهيدات تجارية والتسويق نيابة عن الغير	100%	5.000 ريال سعودي	شركة الانتفاع الأول للاستثمار (شركة شخص واحد)، ذات مسؤولية محدودة (ذ.م.م)

تم تأسيس هذه الشركة للاستفادة منها في حال امتلاك عقارات للشركة.



## أهم الأحداث والفعاليات التي نظمتها الشركة

إيماناً من الشركة بدورها في المساهمة في التوعية المجتمعية، قامت الشركة وبمبادرة منها وبالتعاون والتنسيق مع الجهات المعنية، بتنظيم أوعية الأحداث والفعاليات التالية خلال سنة 2016م:

### 1- ملتقى تحول الشركات العائلية إلى مساهمة 2016 – 2016/03/30 – الدمام:

إيماناً من شركة مشاركة المالية بدورها في دعم توجهات هيئة السوق المالية وانطلاقاً من دورها التوعوي وتعزيزاً لاسم الشركة في قطاع الأعمال محلياً، رعت الشركة "ملتقى تحول الشركات العائلية إلى شركات مساهمة 2016" والذي نظمته غرفة الشرقية بالتعاون مع تداول، وبرعاية رئيس مجلس هيئة السوق المالية معالي الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجدعان. وكانت محاور الملتقى حول تجربة الشركات العائلية وكيفية تحولها إلى شركات مساهمة عامة بالإضافة إلى الحوكمة في الشركات العائلية.

وقد قام معالي الأستاذ/ محمد بن عبدالله الجدعان رئيس مجلس هيئة السوق المالية بتكريم شركة مشاركة المالية على رعايتها الماسية للملتقى.





2- ملتقى مشاركة للصناديق العقارية المتداولة "ريت" – 2016/12/20م – الخبر:

أقامت الشركة (ملتقى مشاركة للصناديق العقارية المتداولة "ريت") بالتعاون مع هيئة السوق المالية وشركة السوق المالية السعودية "تداول"، وبحضور عدد من رجال الأعمال والمهتمين بالقطاعين العقاري والاستثماري في المنطقة الشرقية. ويهدف الملتقى الى التعريف بالصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة "ريت" كمنتج استثماري وعقاري جديد، والتي أقرت هيئة السوق المالية لائحة التعليمات الخاصة بها مؤخراً.

وفي بداية الملتقى قدم الرئيس التنفيذي لشركة مشاركة المالية الأستاذ/ إبراهيم بن فهد العساف عرضاً توضيحياً عن الصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة، حيث اشتمل العرض على أهم ملامح تلك الصناديق وتأثيراتها المتوقعة على السوق العقارية وكذلك فوائد تلك الصناديق للمستثمرين. ثم افتتح وأدار الندوة المصاحبة للملتقى الأستاذ/ طلعت زكي حافظ أمين عام لجنة الإعلام والتوعية المصرفية بالبنوك السعودية، والتي شارك فيها الأستاذ/ إبراهيم بن فهد العساف الرئيس التنفيذي لمشاركة المالية، والأستاذ/ نايف بن صالح العذل مدير الأسواق الأولية في شركة السوق المالية السعودية "تداول"، والأستاذ/ مازن بن عبد الشكور جزار مستشار إدارة إصدار المنتجات الاستثمارية بهيئة السوق المالية. وناقشت واستعرضت الندوة أهم الجوانب المتعلقة بالصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة، حيث كانت أبرز محاور الندوة عن التأثيرات المتوقعة للصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة على السوق العقاري السعودي، وشرح اللوائح والأنظمة الخاصة بتلك الصناديق بالإضافة الى آلية تداول وحدات الصناديق العقارية المتداولة عبر السوق السعودي تداول.

وشهد الملتقى نجاحاً باهراً أتضح من خلال مشاركة الجهات المسؤولة وعدد الحضور وكذلك المحاور والمواضيع التي تم نقاشها في الملتقى.





### جائزة أفضل مدير صندوق طروحات أولية مطابق للشريعة في الشرق الأوسط 2016

حصلت مشاركة المالية على جائزة أفضل مدير صندوق طروحات أولية مطابق للشريعة الإسلامية في الشرق الأوسط للعام 2016م، والتي تقدمها مؤسسة Capital Finance International (cfi.co) وذلك عن أداء "صندوق مشاركة للطروحات الأولية". وقد تميز "صندوق مشاركة للطروحات الأولية" بأدائه المتميز حيث حافظ الصندوق منذ تأسيسه على احتلال مركزاً متقدماً بين الصناديق المماثلة، وتحقيق أداء يفوق أداء مؤشر السوق السعودي "تداول" والمؤشر الاسترشادي للصندوق (مؤشر مشاركة لأسهم الإصدارات الأولية والذي يتم احتسابه بواسطة شركة ستاندرد أند بورز). ويأتي فوز شركة مشاركة المالية بهذه الجائزة بعد أن أشادت لجنة التحكيم الخاصة بالجائزة والتابعة لمؤسسة Capital Finance International بالشركة فيما يتعلق بتميز منتجاتها بالانتساع والعمق والجودة، وقد أعربت لجنة التحكيم عن ثقتها التامة في أن شركة مشاركة المالية هي الفائز الأكثر جدارة للحصول على جائزة أفضل مدير صندوق طروحات أولية مطابق للشريعة الإسلامية في الشرق الأوسط للعام 2016م. والصندوق هو صندوق استثمار عام ومفتوح يهدف لتنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الطروحات الأولية في سوق الأسهم السعودية وكذلك الاستثمار في الأسهم التي لم يمض على إدراجها في سوق الأسهم السعودية فترة ثلاث سنوات والمتوافقة مع المعايير الشرعية. كما يهدف الصندوق إلى تحقيق أداء يفوق معدل أداء المؤشر الاسترشادي للصندوق، وقد بدأ تشغيل الصندوق في شهر نوفمبر 2014م.

