

ميفك كابيتال
MEFIC Capital



تقرير مجلس إدارة شركة ميفك كابيتال للعام المالي 2018م



المحتويات

3	1	مقدمة
3	2	الأنشطة الرئيسية للشركة
5	3	عضوية مجلس الإدارة:
9	4	الشركات التابعة لشركة ميفك كابيتال
9	5	استراتيجية الشركة العامة:
10	6	لجان مجلس الإدارة الرئيسية:
13	7	مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال العام المالي 2018م
14	8	الترتيبات أو الاتفاقيات لتنازل عن المكافآت والتعويضات
14	9	العرامات والجزاءات والقيود النظامية:
14	10	نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الرقابة بالشركة:
14	11	إدارة المخاطر:
17	12	إدارة استمرارية العمليات
17	13	سياسة تكنولوجيا المعلومات
17	14	مخاطر عدم الالتزام بقوانين هيئة السوق المالية
18	15	تقارير مراجع الحسابات:
20	16	مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الأوراق المالية:
20	17	القروض المتعلقة لشركة ميفك كابيتال
20	18	صفقات التي أبرامها بين الشركة وشخص ذو صلة
20	19	الأعمال والعقود الذي تكون الشركة طرفاً فيها

فهرس الجداول

5	جدول 1 : أعضاء مجلس الادارة الدورة السابقة
7	جدول 2 : سجل حضور أعضاء مجلس الادارة الدورة السابقة
7	جدول 3 : أعضاء مجلس الادارة الدورة الحالية
9	جدول 4 : سجل حضور أعضاء مجلس الادارة الدورة الحالية
10	جدول 5 : أعضاء لجنة المراجعة الدورة السابقة
10	جدول 6 : سجل حضور أعضاء لجنة المراجعة الدورة السابقة
10	جدول 7 : أعضاء لجنة المراجعة الدورة الحالية
11	جدول 8 : سجل حضور أعضاء لجنة المراجعة الدورة الحالية
11	جدول 9 : أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة السابقة
11	جدول 10 : سجل حضور أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة السابقة
12	جدول 11 : أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة الجديدة
12	جدول 12 : سجل حضور أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة الجديدة
12	جدول 13 : أعضاء لجنة الاستثمار الدورة السابقة
13	جدول 15 : أعضاء لجنة الاستثمار الدورة الجديدة
13	جدول 17 : مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين خلال العام 2018م
18	جدول 18: إجمالي الأصول، إجمالي المطلوبات وإجمالي الدخل الشامل
18	جدول 19: الاداء المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م -
20	جدول 20: القروض المتعلقة لشركة ميفك كابيتال

1 مقدمة

تعد شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي ("ميفك كابيتال") إحدى الشركات الاستثمارية المعروفة وفقاً للائحة الأشخاص المرخص لهم بـ "شخص مرخص له" والصادرة من هيئة السوق المالية، وتحمل الترخيص رقم 37-06029، حيث يبلغ رأس مال الشركة المدفوع (400,000,000) أربع مائة مليون ريال سعودي، تأسست الشركة بتاريخ 02 شعبان 1428 هـ، الموافق 15 أغسطس 2007م.

تقوم الشركة حالياً بتقديم الخدمات الاستثمارية المتمثلة في التعامل بصفة أصيل، والتعهد بالتغطية، الحفظ، وإدارة الأصول، والترتيب، وتقديم لمشورة.

يتم تقديم الخدمات والمنتجات لعملاء الشركة من أفراد وشركات ومؤسسات عامة، وذلك في سبيل تحقيق أهدافهم المالية المنشودة، ولإدراك الشركة بأهمية حاجات المستثمرين بالإضافة إلى الاهتمام التام بجميع متغيرات السوق فعليه تقوم الشركة بتقديم خدمات استثمارية شاملة وفق أعلى درجات الاحترافية.

تشمل قائمة المساهمين في شركة ميفك كابيتال مؤسسات إقليمية متمثلة في البنك الأهلي المتحد ("AUB") بالإضافة إلى الشركة العربية للاستثمار ("TAIC") وعدد من رجال الأعمال ذوي الخبرة المالية والاستشارات.

تؤمن الشركة بأهمية القيام بدور في تنمية المجتمع، فهي تبذل جهوداً مخصصة لتنمية الموارد البشرية الوطنية وذلك عبر تأمين فرص العمل لهم ومن ثم توفير فرص التدريب المهني عالي المستوى في أقسام الشركة المختلفة، وذلك في سبيل المشاركة في تأهيل الكوادر الناشئة ليتسنى لهم العمل في القطاع المالي والاستثماري.

مهمتنا تتمثل في أن نكون شركاء لعملائنا وتقديم خدمات ومنتجات استثمارية متميزة

رؤيتنا هي أن نكون شركة رائدة في مجال الخدمات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية

قيمتنا هي النزاهة - الاحترافية - الولاء - الالتزام - الخبرة المحلية

2 الأنشطة الرئيسية للشركة

ساهمت عدة عوامل وواحد عالمية خلال العام المالي 2018م حيث كان لها أثر على اقتصاد المملكة العربية السعودية، ومنها على سبيل المثال لا الحصر حيث ساهمت التغييرات في أسعار النفط بوجود تحديات، حيث ارتفع معدل أسعار برميل النفط إلى مقارب الـ 72 دولار أمريكي مقارنة بمتوسط سعر للبرميل يقارب الـ 55 دولار أمريكي مقارنة بالعام السابق 2017م، وتجدر الإشارة إلى ارتفاع الإنتاج الأمريكي للنفط إلى ما يقارب الـ 11.7 مليون برميل يومياً خلال العام 2018م. ومن جهة أخرى يظل النزاع التجاري الأمريكي الصيني أهم العوامل التي تؤثر على النفاؤل العام بشأن الطلب على النفط مستقبلاً. كما وافقت الدول الأعضاء في منظمة الدول المصدرة للنفط منظمة أوبك بالإضافة إلى الدول غير الأعضاء على تبني سياسة لتخفيض إنتاج النفط إلى ما يقارب الـ 1.2 مليون برميل اعتباراً من يناير 2019م.

أما على الصعيد المحلي، فقد تم الاعلان عن انضمام السوق المالية السعودية ("تداول") إلى مؤشرين عالميين للأسواق الناشئة وهما مؤشر ("MSCI") ومؤشر ("Russell FTSE"). ومن المتوقع بأن يساهم هذا الانضمام في زيادة السيولة نتيجة زيادة التدفقات المالية من المستثمرين الأجانب التابعين للمؤشر وذلك لمتابعة وتقييم الأصول التي يديرها.

وقد تمكنت ميفك من تنمية أصولها المدارة خلال العام من 2.6 مليار ريال إلى 3.9 مليار ريال.

صندوق ميفك للطروحات الأولية

بالرغم من عدم وجود الكثير من الطروحات الأولية الجذابة خلال العام 2018م فقط استطاع الصندوق أن يحتل المرتبة الأولى من بين جميع صناديق الاكتتاب الأولية المدرجة في سوق الأسهم السعودية ("تداول") خلال العام المالي 2018م حيث بلغت أصول الصندوق ما يقارب الـ 5.97 مليون ريال سعودي.

صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي

قام الصندوق خلال العام 2018م بتحقيق عائد بلغت نسبته ما يقارب 2.21% وبلغت أصول الصندوق ما يقارب الـ 224.8 مليون ريال سعودي بنهاية العام المالي 2018م.

صندوق ميفك المرن للأسهم المحلية

تم تأسيس صندوق ميفك المرن للأسهم المحلية خلال العام 2017م، حيث يهدف الصندوق إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل وذلك من خلال استثمار الصندوق في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي. وتجدد الإشارة إلى ان الصندوق احتل المركز الأول مقارنة مع الصناديق المتوافقة مع الشريعة، محققاً عائد صافي بمقدار 16.78% خلال العام المالي 2018م.

إدارة الملكية الخاصة والمصرفية الاستثمارية

شهدت الانطلاقة القوية لإدارة الملكية الخاصة والمصرفية الاستثمارية والتي بدأت خلال العام 2017م استمرارية خلال العام 2018م، وذلك من خلال الاطلاق الناجح لصندوقين استثماريين خاصة مغلقة للاستثمار في قطاع سلع الاستهلاكية (الاغذية) ز وقد تم تنفيذ عدة صفقات وإنجازات في مجال الملكية الخاصة والمصرفية الاستثمارية خلال العام المالي 2018م وكان أبرزها:

نجاح الشركة كمتعهد لتغطية طرح حقوق اولوية والتي تم إصدارها من قبل بنك الجزيرة خلال شهر مارس 2018م، حيث تمت تغطية الطرح والبالغ قيمته ما يعادل ثلاث مليار ريال سعودي، ولعبت الشركة دوراً رئيسياً في نجاح الطرح من خلال تأمين تغطية جزء كبير منه.

- تم التوقيع على مذكرة تفاهم للاستحواذ على حصة غير مسيطرة في سلسلة عيادات عاملة في قطاع الخدمات الطبية، حيث تأمل الإدارة الانتهاء من الفحوصات القانونية والمالية النافية للجهالة وذلك لاستكمال الإجراءات القانونية بهدف إتمام الصفقة بنجاح خلال الربع الثاني من العام الحالي 2019م.

- وتعكف الإدارة حالياً بدراسة عدة استثمارات في مجال الملكية خاصة في عدة قطاعات متنوعة في المملكة.

- فيما يتعلق بمجال المصرفية الاستثمارية فقد تم توقيع اتفاقيتين لتقديم خدمات استشارية، الاتفاقية الاولى مع شركة تعمل في قطاع توزيع المواد الغذائية في منطقة الشرق الأوسط والخليج العربي، اما الاتفاقية الثانية مع مجموعة تجارية سعودية.

إدارة الاستثمارات العقارية

- كان العام المالي 2018 عاماً حافلاً لإدارة الاستثمارات العقارية وذلك من خلال نجاح الإدارة في طرح صندوق ميفك ريت، حيث تبلورت أهم هذه الإنجازات في النقاط التالية:
- نجاح إدراج صندوق ميفك ريت بالسوق المالية السعودية ("تداول") خلال شهر نوفمبر 2018م، وقد بلغت حجم أصول الصندوق ما يقارب 1,226 مليون ريال سعودي، وذلك من خلال الاستثمار في (8) مباني عقارية تشمل القطاعات التجارية - المكتبية - الفندقية - السكنية وبالإضافة إلى التوزيع الجغرافي الذي يشمل مدينة الرياض - مدينة جدة - مدينة مكة - ومدينة دبي في الامارات العربية المتحدة.
 - ارتفاع قيمة الأصول المدارة من قبل إدارة الاستثمارات العقارية إلى ما يقارب الـ 1,711 مليون ريال سعودي تشمل صناديق الدخل وصناديق التطوير العقاري بالإضافة إلى صندوق استثمار عقاري مدرج.
 - الانتهاء من اعمال تطوير برج كيان ميفك المكتبي بمدينة الرياض في شهر يوليو 2018م، وقد تم تأجير معظم أدوار البرج، وتجدر الإشارة إلى ان بنك أبوظبي الأول هو أحد أهم المستأجرين.
 - الانتهاء من طرح الخاص لصندوق "ميفك بورتو للتطوير، حيث بدأت عمليات تطوير المشروع خلال العام 2018م، وذلك بعد الانتهاء من الاستحواذ الكامل على الأرض وتوفير الرخص والتصاريح اللازمة لأعمال البنية التحتية بالإضافة إلى الانتهاء من التصميم المعماري الجديد للمشروع.
- وتسعى الإدارة خلال الفترة القادمة للتوسع في نشاطها وذلك من خلال إضافة أنشطة جديدة لديها لتعزيز مواردها من خلال دراسة العديد من الفرص الاستثمارية المطروحة.

3 عضوية مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة (الدورة السابقة)

انتهت الدورة السابقة بتاريخ 2018/5/26م حيث بلغ عدد الاجتماعات (ثلاثة اجتماعات فقط)، واسماء الأعضاء كالتالي:

جدول 1 : أعضاء مجلس الإدارة الدورة السابقة

الاسم	المنصب	عضوية مجالس الإدارات
الدكتور/ عبد الرحمن التويجري	رئيس المجلس مستقل	<ul style="list-style-type: none"> ▪ عضو مجلس الإدارة في شركة المراكز العربية - المملكة العربية السعودية. ▪ رئيس مجلس المديرين في شركة الهناف المتحدة - المملكة العربية السعودية.

جدول 1 : أعضاء مجلس الادارة الدورة السابقة

الاسم	المنصب	عضوية مجالس الإدارات
الأستاذ/ عادل بن محمد اللبان	نائب رئيس المجلس غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- البحرين. رئيس مجلس الإدارة المكلف في البنك الأهلي المتحد- مصر. نائب أول لرئيس مجلس الإدارة في البنك الأهلي- عمان. نائب رئيس مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي. نائب رئيس مجلس الإدارة في البنك المتحد للتجارة والاستثمار- ليبيا. عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- بريطانيا. عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- الكويت. عضو مجلس إدارة جمعية المصرفية- البحرين.
الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> رئيس مجلس إدارة شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - الكويت. عضو مجلس الإدارة في المصرف المتحد للتجارة والاستثمار - ليبيا. عضو مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي - العراق.
الأستاذ/ عبد الله محمود اللنقاوي	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> لا يوجد
الأستاذ / هشام بن عبد الله الطريقي	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> لا يوجد
الأستاذ/ بندر بن فهد المقييل	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة شركة ليون للاستثمار التجاري. عضو مجلس إدارة شركة شمو للاستثمار.
الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة في الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة- المملكة العربية السعودية. عضو مجلس إدارة في الشركة العربية لكيموويات المنظفات(أرادات)- العراق.
الأستاذ/ إبراهيم بن عبد الله الحديثي	عضو مجلس إدارة تنفيذي / العضو المنتدب	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة شركة الأندية للرياضة (بودي ماستر).
الأستاذ/ بندر بن عبد الرحمن المهنا	عضو مجلس إدارة مستقل	<ul style="list-style-type: none"> الرئيس التنفيذي لشركة ناس القابضة. رئيس مجلس إدارة جازل للإستثمار. عضو مجلس إدارة شركة ناس القابضة. عضو مجلس إدارة شركة ناس جت للخدمات. عضو مجلس إدارة شركة نطاق للخدمات الإكتوارية. عضو مجلس إدارة شركة سديم الاولى للتجارة

تنويه:

تمت استقالة الاستاذ/ بندر بن مقييل بتاريخ 25 ديسمبر 2017م.

جدول 2 : سجل حضور أعضاء مجلس الادارة الدورة السابقة

الاسم	19مارس 2018	13مايو 2018	19 سبتمبر 2018	عدد الجلسات التي حضرها
الدكتور/ عبد الرحمن التويجري	√	-	-	1
الأستاذ/ عادل محمد اللبان	-	√	√	2
الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	√	√	√	3
الأستاذ/ عبد الله محمود اللغاوي	√	√	√	3
الأستاذ / هشام بن عبد الله الطريقي	√	√	√	3
الأستاذ/ بندر بن فهد المقييل	-	-	-	-
الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	√	√	√	3
الأستاذ/ إبراهيم بن عبد الله الحديثي	√	√	-	2
الأستاذ/ بندر بن عبد الرحمن المهنا	√	√	√	3

أعضاء مجلس الإدارة (الدورة الحالية)



بدأت الدورة الحالية بتاريخ 2018/5/27م حسب خطاب هيئة سوق المالية برقم صادر 19/250/6/1 وكان عدد الاجتماعات (اجتماع واحد فقط) و اسمااء الأعضاء كالتالي :

جدول 3 : أعضاء مجلس الادارة الدورة الحالية

الاسم	المنصب	عضوية مجالس الإدارات
الأستاذ/ بندر بن عبد الرحمن المهنا	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> رئيس مجلس إدارة جازل للإستثمار. عضو مجلس إدارة شركة ناس القابضة. عضو مجلس إدارة شركة ناس جت للخدمات. عضو مجلس إدارة شركة نطاق للخدمات الإكتوارية. عضو مجلس إدارة شركة سديم الاولى للتجارة.
الأستاذ/ عادل محمد اللبان	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> رئيس تنفيذي و عضو منتدب في البنك الأهلي المتحد- البحرين. عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد - بريطانيا. عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- الكويت. نائب أول لرئيس مجلس الإدارة في البنك الأهلي- عمان. نائب رئيس مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي. نائب رئيس مجلس الإدارة في البنك المتحد للتجارة والاستثمار- ليبيا. عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- الإمارات العربية المتحدة. عضو مجلس الإدارة في جمعية المصرفية البحرين.

جدول 3 : أعضاء مجلس الادارة الدورة الحالية

الاسم	المنصب	عضوية مجالس الإدارات
الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> رئيس مجلس إدارة شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - الكويت. عضو مجلس الإدارة في المصرف المتحد للتجارة والاستثمار - ليبيا. عضو مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي - العراق.
الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة في الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة - المملكة العربية السعودية. عضو مجلس إدارة في الشركة العربية لكيماويات المنظفات (أرادات) - العراق.
الأستاذ/ عبد الله محمود اللقاوي	عضو غير تنفيذي	لا يوجد
الأستاذ / علي بن عبدالرحمن السبيهي	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة موبايلي. عضو مجلس إدارة شركة اليسر للتأجير والتمويل. عضو مجلس إدارة مجموعة أسترا الصناعية. الشريك المؤسس وعضو مجلس الإدارة Chedid Reinsurance Brokerage Ltd. عضو المجلس الاستشاري لكلية الأعمال - جامعة الفيصل.
الأستاذ/ إبراهيم بن عبدالله الحديثي	عضو تنفيذي / العضو المنتدب	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة شركة الأندية للرياضة (بودي ماستر).
الأستاذ/ يوسف سليمان الراجحي	عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> العضو المنتدب لشركة Various Private برايفت المحدودة. عضو مجلس إدارة مؤسسة سليمان الراجحي / شركة اوقاف سليمان الراجحي القابضة. عضو مجلس إدارة شركة الوطنية للصناعات. عضو مجلس إدارة جمعية سليمان الراجحي الخيرية. عضو اللجنة التنفيذية لمؤسسة أسرة الراجحي. عضو اللجنة التنفيذية شركة الراجحي القابضة. عضو اللجنة التنفيذية مؤسسة سليمان الراجحي للتنمية. عضو اللجنة التنفيذية لمستشفيات الراجحي. عضو اللجنة التنفيذية (المتحدة العربية مناجم). عضو مجلس الإدارة شركة الجوف للتنمية الزراعية.

تنويه:

تم استقالة الأستاذ/ إبراهيم بن عبدالله الحديثي من عضوية مجلس إدارة ميفك كابيتال بتاريخ 2018/12/27م.

جدول 4 : سجل حضور أعضاء مجلس الادارة الدورة الحالية

الاسم	24 ديسمبر 2018	عدد الجلسات التي حضرها
الأستاذ/ إبراهيم بن عبدالله الحديثي	-	-
الأستاذ/ عادل محمد اللبان	√	1
الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	√	1
الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	√	1
الأستاذ/ عبد الله محمود اللقاوي	√	1
الأستاذ/ بندر بن عبد الرحمن المهنا	√	1
الأستاذ / علي عبدالرحمن السبيهي	√	1
الأستاذ/ يوسف سليمان الراجحي	√	1

4 الشركات التابعة لشركة ميفك كابيتال

تملك الشركة شركة واحدة تابعة وهي ("شركة جسر للتنمية العقارية")، حيث يبلغ رأس مالها (100,000,000) مائة مليون ريال سعودي، وتبلغ نسبة ملكية شركة ميفك كابيتال 99,9%. ويتمثل النشاط الرئيس لشركة جسر للتنمية العقارية في شراء وبيع الأراضي والعقارات وتقسيمها وأنشطة البيع على الخارطة، إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة (سكنية) وإدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة (غير سكنية)، أنشطة أخرى خاصة بالأنشطة العقارية في الممتلكات المملوكة أو المؤجرة و المحل الرئيس لعملياتها ومحل تأسيسها ومقرها الرئيسي ومكان العمل في المملكة العربية السعودية - الرياض.

5 استراتيجية الشركة العامة

إن نظرة شركة ميفك كابيتال للعام 2019م تعتبر نظرة إيجابية نابغة من رؤية المملكة 2030م ومدعومة بانضمام سوق الاسهم السعودية ("تداول") إلى مؤشر (مورغان ستانلي للمؤشرات العالمية)، بالإضافة إلى استمرار تعافي أسواق النفط، وتمديد برنامج التوازن المالي إلى العام 2023م والذي بدوره سيقوم بتعزيز السيولة وتدعيم المبادرات والمشاريع المحلية التي أطلقتها الدولة خلال العام.

تتمحور استراتيجية الشركة بشكل رئيس على الحفاظ على عملائها الحاليين، والعمل على جذب عملاء جدد أصحاب احتياجات استثمارية أكثر تنوعاً، وذلك عن طريق تطوير الخدمات والمنتجات الاستثمارية الحالية، بالإضافة إلى طرح منتجات استثمارية جديدة تتناسب مع المتطلبات الاستثمارية المختلفة للعملاء. وحرص الشركة على رفع كفاءة الإجراءات الداخلية عن طريق استقطاب الكفاءات البشرية من ذوي الخبرة لتعزيز وتطوير تجربة العملاء مع الشركة.

وتجدر الإشارة انه في ذات الوقت تتم مراقبة كفاءة التكلفة التشغيلية والتركيز على خفض تلكا لتكاليف بشكل عام ورفع الإيرادات التشغيلية المتكررة. وتقوم الشركة حالياً بتطوير آليات عملها الداخلية عن تطبيق نظام تخطيط موارد المؤسسات ("ERP") وربطه بنظام العمليات الأساسي للشركة ("Advent")، والذي نطمح ان يساهم في تمكين الادارة من متابعة عملياتها وإيراداتها بشكل لحظي والحصول على تقارير شبه يومية للإدارات الرئيسية في الشركة، ودعم سياسات إدارات المخاطر والالتزام بالشركة.

وقد استمرت ميفك كابيتال خلال العام 2018م بتطبيق الاستراتيجيات التي وضعت بالتعاون مع شركة "A.T.KEARNEY" خلال العام 2016م، والتي تعد إحدى الشركات العالمية في مجال الاستشارات، بالإضافة إلى إعداد الاستراتيجيات التي تم تكليفها من قبل مجلس الإدارة لرسم خارطة طريق تحقق أهداف ميفك الاستراتيجية بالإضافة إلى جميع إدارات الشركة، وقد تم البدء في تطبيق الاستراتيجية وفق عدد من المراحل.

المرحلة الأولى - تم بدأ العمل على المرحلة الأولى "Fixing the Core" خلال العام 2016م، المرحلة الثانية - تم البدء الفعلي للمرحلة الثانية "Expanding the Core" خلال العام 2017م ومدة استمراريتها تبلغ ثلاث سنوات، ومن المتوقع أن ينتج عن تطبيقها نمواً في أعمال مختلف أقسام شركة ميفك كابيتال بما يحقق أهداف المساهمين وتطلعات المستثمرين.

6 لجان مجلس الإدارة الرئيسية

تتبع ثلاث لجان عن مجلس إدارة الشركة، وهي لجنة المراجعة والتدقيق، ولجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة الاستثمار، وتمارس كل لجنة من هذه اللجان صلاحياتها بموجب لائحة خاصة بها، وفيما يلي بيان بتلك اللجان:

لجنة المراجعة والتدقيق (الدورة السابقة)

جدول 5: أعضاء لجنة المراجعة الدورة السابقة		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الأستاذ/ بندر المهنا	رئيس اللجنة	4
الأستاذ/ عبد الله اللقاوي	عضو اللجنة	4

تنويه

تم تعيين الأستاذ/ خالد الذكير بناءً على قرار الجمعية العمومية الغير عادية للشركة بتاريخ 2018/05/13م و تم حضور أول اجتماع بتاريخ 2018/09/09م.

جدول 6 : سجل حضور أعضاء لجنة المراجعة الدورة السابقة				
اسم العضو	الاجتماع الاول 2018/02/05	الاجتماع الثاني 2018/03/19	الاجتماع الثالث 2018/05/13	الاجتماع الرابع 2018/09/09
الأستاذ/ بندر المهنا	√	√	√	√
الأستاذ/ عبد الله اللقاوي	√	√	√	√

لجنة المراجعة والتدقيق (الدورة الجديدة)

بناءً على قرار الجمعية العمومية الغير عادية لشركة ميفك كابيتال بتاريخ 2018/05/13م حيث تم إعادة هيكلة تشكيّل اللجان بتعيين أعضاء جدد وهم كالتالي:

جدول 7 : أعضاء لجنة المراجعة الدورة الحالية		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الأستاذ/ علي السبيهي	رئيس اللجنة	1
الأستاذ/ عبد الله اللقاوي	عضو اللجنة	1

1	عضو اللجنة	الأستاذ/ خالد الذكير
---	------------	----------------------

جدول 8 : سجل حضور أعضاء لجنة المراجعة الدورة الحالية		
اسم العضو	المنصب	الاجتماع الخامس 2018/12/24
الأستاذ/ علي السبيهي	رئيس اللجنة	√
الأستاذ/ عبد الله اللقاوي	عضو اللجنة	√
الأستاذ/ خالد الذكير	عضو اللجنة	√

أعمال لجنة المراجعة والتدقيق



- مساعدة المجلس في القيام بمهامه المتعلقة بالرقابة الداخلية على الشركة.
- مراجعة إجراءات المراجعات الدقيقة للأمور المتعلقة بالمخاطر المالية، والحوكمة، وضبط أنشطة المراجعة من أجل التأكد من سلامة أنظمة الرقابة الداخلية.
- الإشراف على إصدار التقارير المالية والمحاسبية، ومراجعة السياسات المحاسبية للشركة.
- مراجعة مدى التزام الشركة بكافة الأنظمة والقوانين والقواعد والقوانين سارية المفعول، وتقييم مدى مناسبة السياسات، والإجراءات بصورة دورية.
- الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية، ومراقبة فعاليتها، وأدائها لمهامها بعيداً عن القيود الإدارية أو أي قيود أخرى.
- تقييم أداء المراجعة الخارجية، والتأكد من عدم وجود علاقة بين مراجعيها، وأي من التنفيذيين أو كبار المدراء بالشركة.
- مراجعة ربع سنوية لجميع نتائج التدقيق الداخلي، والتوصيات الجديدة.

(توجد التفاصيل في لائحة لجنة المراجعة والتدقيق)

لجنة الترشيحات والمكافآت (الدورة السابقة)



جدول 9 : أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة السابقة		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الدكتور/ عبدالرحمن التويجري	رئيس اللجنة	1
الأستاذ/ عادل اللبان	عضو اللجنة	1
الاستاذ/ محمد البشر	عضو اللجنة	1

جدول 10 : سجل حضور أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة السابقة		
اسم العضو	المنصب	الاجتماع 2018/5/13م
الدكتور/ عبدالرحمن التويجري	رئيس اللجنة	√
الأستاذ/ عادل اللبان	عضو اللجنة	√
الاستاذ/ محمد البشر	عضو اللجنة	√

لجنة الترشيحات والمكافآت (الدورة الجديدة)

بناء على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2018/05/13م حيث تم إعادة هيكلة تشكيل اللجان بتعيين أعضاء جدد وهم كالتالي:

جدول 11 : أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة الجديدة		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الأستاذ/ بندر المهنا	رئيس اللجنة	-
الأستاذ/ عادل اللبان	عضو اللجنة	-
الاستاذ/ محمد البشر	عضو اللجنة	-

جدول 12 : سجل حضور أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت الدورة الجديدة		
اسم العضو	المنصب	لا يوجد اجتماعات تم عقدها
الأستاذ/ بندر المهنا	رئيس اللجنة	-
الأستاذ/ عادل اللبان	عضو اللجنة	-
الاستاذ/ محمد البشر	عضو اللجنة	-

أعمال لجنة الترشيحات والمكافآت

- ترشيح الأعضاء الجدد للانضمام لمجلس الإدارة، في حال انتهاء دورة المجلس، أو شغور أي مقعد في مجلس الإدارة.
- وضع سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، وذلك بما يتفق مع النظام الأساسي للشركة.
- مساعدة الإدارة على إنشاء آلية منهجية تتمتع بالشفافية لمكافأة الموظفين.
- التأكد من استقلالية الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة.
- التوصية بأي إجراءات لتحسين أداء مجلس الإدارة.

(توجد التفاصيل في لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت)

لجنة الاستثمار (الدورة السابقة)

جدول 13 : أعضاء لجنة الاستثمار الدورة السابقة		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الدكتور/ عبد الرحمن التويجري	رئيس اللجنة	0
الأستاذ/ هشام الطريقي	عضو اللجنة	0
الأستاذ/ بندر المقييل	عضو اللجنة	0
الأستاذ/ هشام زغلول	عضو اللجنة	0

لجنة الاستثمار (الدورة الجديدة)



بناء على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 2018/05/13م تمت إعادة هيكلة تشكيلة اللجان بتعيين أعضاء جدد وهم كالتالي:

جدول 15 : أعضاء لجنة الاستثمار الدورة الجديدة		
اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
الأستاذ / علي السبيهي	رئيس اللجنة	-
الأستاذ/ يوسف الراجحي	عضو اللجنة	-
الأستاذ/ هشام زغلول	عضو اللجنة	-

أعمال لجنة الاستثمار



- مراجعة وتقييم سياسات واستراتيجيات الاستثمار في الشركة، والتوصية بشأن الفرص الاستثمارية الواعدة للشركة.
- المراجعة، والتقييم، والموافقة على أداء واستثمارات الشركة، وفقاً لمعايير الأداء.
- مراجعة ما يتعلق بمديري الأصول المتعلقة باستثمارات الشركة المختلفة، من اختيارهم وتقييمهم، والقيود المفروضة عليهم، وتغييرهم عند الحاجة، بحسب ما تراه اللجنة مناسباً.
- المراجعة، والتقييم، والموافقة على الدخول في الاستثمارات حسب توصيات لجنة الاستثمار التنفيذية، بحدود الصلاحيات الممنوحة للجنة بموجب نظامها.
- الموافقة على خطط التخارج من استثمارات الملكية الخاصة.
- المراجعة، والموافقة على وضع مخصصات للاستثمارات المتعثرة، حسب توصيات إدارة الاستثمار.
- الموافقة على مشاركة الشركة في صناديق الاستثمار المدارة من قبلها وذلك بحدود الصلاحيات الممنوحة للجنة بموجب نظامها.

(توجد التفاصيل في لائحة لجنة الاستثمار)

7 مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال العام المالي 2018م

جدول 17 : مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الادارة وكبار التنفيذيين خلال العام 2018م			
البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات
الرواتب والتعويضات	-	-	5,315,250
البدلات	-	-	3,432,150
المكافآت الدورية والسنوية	6000	99000	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	500,000	2,632,870

8 الترتيبات أو الاتفاقيات لتنازل عن المكافآت و التعويضات

لا يوجد أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبة أحد أعضاء مجلس إدارة الشخص المرخص له أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت و تعويضات خلال العام 2018م.

9 الغرامات والجزاءات والقيود النظامية

لا يوجد عقوبات او غرامات أو جزاءات أو قيود نظامية على الشركة خلال العام 2018م من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية.

10 نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الرقابة بالشركة

إيماناً بدور المراجع الداخلي و فعالية الدور الرقابي من خلال القيام بمراجعة آلية العمل و تقييم المخاطر المصاحبة لتلك الأعمال بالإضافة لعرض التوصيات و الخطوات التصحيحية لها ليتسنى تفعيل و متابعة تلك التوصيات من قبل الإدارة التنفيذية في الشركة. و حيث قامت الشركة خلال منتصف العام 2017م بالتعاقد مع شركة (Protiviti) لتقديم خدمات المراجعة الداخلية فقد تم اعتماد خطة المراجعة الداخلية بناء على دراسة و تقييم المخاطر الأساسية للشركة و عليه فقد تم الانتهاء من مراجعة جميع أقسام الشركة في شهر ديسمبر من العام 2018م و تم عرض و مناقشة جميع النتائج لجنة المراجعة.

و حرصاً من الشركة لتطوير دور المراجعة الداخلي فقد تم تعيين مدير لإدارة المراجعة الداخلية خلال منتصف العام 2018م للمتابعة سير أعمال المراجعة و العمل على تحسين أداء الرقابة الداخلية من خلال العمل المشترك مع شركة Protiviti.

وتقوم لجنة المراجعة باستمرار بمراجعة فاعلية نظام الرقابة الداخلية في الشركة و يتم احاطة مجلس الادارة بأهم الخطوات المتبعة بالإضافة الى رفع توصيات اللجنة خلال اجتماع مجلس الادارة وذلك بعد اطلاع اللجنة على تقارير المراجعة الداخلية و مناقشة التقرير مع الاشخاص المعنيين، فقد ابدت اللجنة قناعتها بأن الدورة الرقابية الداخلية تعكس فاعلية إجراءات الرقابة الداخلية لدى الشركة، كما نوهت اللجنة الى ان التطور المستمر يلبي حاجة العمل المتزايدة و الاستجابة لكافة المستجدات، واخيرا فان اللجنة ترى أنه لا يوجد أية ثغرات رقابية أو ضعف جوهري في أعمال الشركة يستوجب الإفصاح عنه.

11 إدارة المخاطر

تعد جميع العوامل التي قد تؤدي أو من المحتمل أن تؤدي إلى حدوث أو وقوع خسارة بصورة مباشرة أو غير مباشرة، وذلك من خلال خسارة دخل أعمال استثمارية معينة أو خسارة قد تتعلق برأس مال الشركة أو من خلال سن قوانين و متطلبات قد تؤثر على كفاءة الشركة وخطتها لتحقيق أهدافها الموضوعة.

ومن هذا المنطلق تُعد إدارة المخاطر بالشركة منهجية متبعة مسؤولة عن تصميم وتنفيذ سياسات و إجراءات لإدارة المخاطر وذلك لخلق مستوى متوازن بين المخاطر المصاحبة لأعمال الشركة والعوائد المنشودة.

وإدراكاً لأهمية دور إدارة المخاطر فإن إدارة المخاطر إدارة منشئة تدار من قبل رئيس إدارة المخاطر، الذي بدوره يتبع إلى لجنة المخاطر والالتزام للشركة.

الأهداف الرئيسية لإدارة المخاطر

تعتمد إدارة المخاطر على تأكيد دورها الفعال من خلال النظر إلى آلية إدارة المخاطر بشمولية وليست أداة تحوطية وذلك من خلال نشر الثقافة بين إدارة المخاطر تعد شريك لجميع الإدارات بالشركة، وليست جهة رقابية فقط.

إدارة المخاطر واللجان التابعة

تم تشكيل لجنة المخاطر والالتزام على المستوى الإداري حيث تعني هذه اللجنة بجميع ما يتعلق بأعمال الشركة من مبدأ الالتزام والمخاطر، وقد تمت إضافة مراقبة أداء حوكمة الشركة لتصبح من احد مهام اللجنة بالإضافة إلى مراقبة كل من أداء إدارة الالتزام وإدارة المخاطر. وتسعى الشركة إلى انشاء لجنة مخاطر والالتزام على مستوى مجلس إدارة الشركة خلال العام 2019م.

مسؤولية مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تحديد قدرة وقابلية الشركة على تحمل المخاطر وحدودها على عاتق مجلس إدارة الشركة، حيث يقوم المجلس بإقرار تلك المخاطر بناءً على تشريعات الجهات الرقابية ومنها قواعد كفاية رأس المال ومن جهة أخرى على المبادرات الإدارية والتي تترجم المخاطر الأخرى مثل مخاطر التشغيل والسمعة وغيرها.

وصف المخاطر

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتمثلة في الخسارة الناتجة عن عدم مقدرة الأطراف النظيرة على تسديد مبالغ مستحقة للشركة، وتتركز تلك المخاطر عند قيام الشركة بتوفير خدمات التمويل بالهامش لعملاء الوساطة أو ما يتعلق بالاستثمارات المملوكة للشركة.

وقد اعتمدت الشركة آلية مراجعة دورية لجميع الأطراف النظيرة، والوسطاء، ومقدمي الخدمات، وغيرهم، وذلك لجميع قطاعات الأعمال في الشركة.

وتجدر الإشارة إلى قيام الشركة بتعديل قائمة الأنشطة المرخص لها ممارستها خلال العام 2017م، وذلك بإلغاء نشاط التعامل بصفة وكيل، وعالية تم إلغاء جميع الخدمات المتعلقة بإدارة الوساطة وإيقاف الخدمات المتعلقة بتوفير التمويل بالهامش لعملاء التداول في الأسهم السعودية.

مخاطر الأطراف النظيرة

تقوم الشركة بمراجعة دورية لأطرافها النظيرة ومراجعة جميع الحدود الائتمانية واعتمادها للأطراف النظيرة التي تستوفي معايير الائتمان والمراجعة الائتمانية الموضوعية.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي المخاطر التي تؤدي إلى انخفاض قيمة الاستثمارات، وتتمثل عواملها في مخاطر اختلاف أسعار العملات، ومخاطر تذبذب أسعار صرف العملات الأجنبية، ومخاطر تقلبات أسعار الأسهم، ومخاطر الاكتتاب، ومخاطر تغير أسعار السلع، ومخاطر التسوية، وتجدر الإشارة إلى أن نسبة تعرض الشركة لمخاطر السوق غير مرتفعة.

حيث تتم مراقبة مخاطر السوق، وقياس مستويات التعرض لتلك المخاطر، وفقاً للسياسات الخاصة بذلك، ومن أسباب انخفاض نسبة التعرض لتلك المخاطر، وجود عدة استراتيجيات متبعة والتي تتمثل في أن استثمارات الشركة النقدية يتم استثمارها بناءً على تحليل، ودراسة، وآلية مراقبة، حيث يتم التخارج بشكل سريع في حال الحاجة لذلك.

المخاطر الخاصة بصناديق الاستثمار

تقوم الشركة بإدارة صناديق الاستثمار، والتي تتضمن أموال العملاء بناءً على قواعد استثمار داخل حدود مخاطر معتمدة، حيث إن مستويات المخاطر تعتبر منخفضة نسبياً في الصناديق الاستثمارية في أسواق النقد وذلك لقصر أجلها، وعدم التأثر بمخاطر تغيرات أسعار الفائدة أو أسعار السوق، حيث يتم استثمارها على هيئة ودائع مرابحة ذات سيولة عالية لدى مؤسسات مالية سبق مراجعة معايير الائتمان الخاصة بها، ومن بين التدابير المعتمدة أيضاً مراجعة، ومراقبة أداء الصناديق، ومقارنتها بمجموعة من المؤشرات تناسب مع تلك الصناديق، وفيما يتعلق بصناديق الأسهم فهي معرضة لمخاطر السوق المتمثلة بتقلب أسعار الأسهم حيث تدار المخاطر المتعلقة بجميع الصناديق الاستثمارية بوضع استراتيجيات توزيع تلك الأصول وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

المخاطر الخاصة بالمحافظ الاستثمارية المدارة من قبل الشركة

تعتمد آلية إدارة المحافظ الاستثمارية على سياسة الاستثمار المعتمدة، واتفاقية التفويض المعتمدة.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة وهي المخاطر التي تنشأ عند عدم القدرة على الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالتدفقات النقدية، وذلك لعدم توفر السيولة النقدية أو لصعوبة الحصول عليها في الوقت المناسب أو لعدم القدرة على تسهيل وبيع أصول بقيمة السوق أو قيمة عادلة ومطلوبة بناءً على معدل العرض والطلب في السوق، وتنشأ مخاطر السيولة في حال وجد اختلاف بين استحقاقات الموجودات، والمطلوبات. وتتسم سياسة الشركة لإدارة المخاطر المتعلقة بالسيولة على الاستراتيجية التالية:

- يتم استثمار الجزء الأكبر في أدوات استثمارية ذات سيولة عالية.
- الاحتفاظ بالسيولة من خلال الاستثمار في صناديق أسواق النقد المرخصة من هيئة السوق المالية مع مراعاة نسبة الاستثمارات، وحدودها لكل صندوق.
- الاستثمار في المرابحات قصيرة الأجل لدى جهات، ومؤسسات مالية ذات معايير ائتمانية ملائمة.

تقوم الشركة متمثلة في كل من الإدارة المالية بالإضافة إلى إدارة المخاطر بالعمل على تطوير سياسات وإجراءات كافية لإدارة مخاطر السيولة، والتي تتضمن قياس معايير السيولة، وتحليل الفجوات في تواريخ الاستحقاق، وتقوم الشركة بعمل اختبارات تحمل لتقييم فرضيات مختلفة متفاوته في درجاتها من الأقل تأثيراً إلى الأعلى تأثيراً.

مخاطر العمليات أو المخاطر التشغيلية

تعرف المخاطر التشغيلية بأنها تلك المخاطر التي تتسبب في حدوث خسارة، وتنتج عن ضعف في حوكمة الشركة والمتمثلة في عدم وجود آلية رقابية داخلية أو تلك المخاطر التي قد تتسبب في فشل أو عدم كفاءة العمليات الداخلية أو الأفراد مما يتسبب في فشل في الأنظمة، وقد تؤدي تلك المخاطر لحدوث خسائر مالية أو عمليات احتيال أو الفشل في اتخاذ الإجراءات المطلوبة في الوقت المناسب، وغيرها.

وتتبع الشركة طريقة منظمة لتحديد المخاطر التشغيلية والحد منها، وتشمل تحديد المخاطر، وحجمها، ومتابعتها، والاعتماد على تقنية قياس المخاطر المبنية على وقائع حدثت في السابق،

وافترض تكرار حدوثها في المستقبل، وتعرف بـ (Ex-Post Risk measurement Technique) وقد بدأت الشركة أوائل العام 2017م بإجراء عملية تقييم ذاتي للمخاطر، والإجراءات الرقابية تشمل المخاطر التشغيلية، وذلك لتحديث استراتيجية إدارة المخاطر التشغيلية، وتعكف الشركة حالياً على إجراء التقييم الذاتي للمخاطر والمحافظة عليه سنوياً.

واستمرار في تطوير عمليات إدارة المخاطر التشغيلية والتي بدأت خلال العام 2017م، وذلك لتطوير آلية وإجراءات الإبلاغ عن جميع المخاطر التشغيلية، من خلال تقديم بلاغات لإدارة المخاطر إلكترونياً لتقوم بتحليل الأسباب الجذرية، والتوصية بالإجراءات التصحيحية لها.

فقط شهدت عملية التطوير عدة بلاغات تم التعامل معها وتحليلها ومن ثم تقديم توصيات ساهمت في تطوير سير الأعمال ومن ثم تلافي تكرارها.

12 إدارة استمرارية العمليات

لا تزال الشركة تحافظ على جاهزيتها في جميع الأوقات للتعامل مع مختلف حالات الطوارئ والظروف الاستثنائية بناءً على خطط ضمان استمرارية العمل المتبعة لجميع أقسام وإدارات الشركة، كما أن الشركة وبصورة دورية تجري اختبارات محاكاة لانقطاع العمل، وغيرها خلال العام، وقد تكللت جميع تلك الاختبارات بالنجاح.

13 سياسة تكنولوجيا المعلومات

قامت الشركة خلال العام 2018م، بتفعيل الأنظمة الإلكترونية الأساسية التي تم اعتمادها في 2018م، كما وبدأت الشركة في تشغيل المشروع المتكامل لتطوير نظام تخطيط موارد المؤسسات Enterprise Resource Planning (ERP) وذلك لرفع مستوى الإجراءات الداخلية بين مختلف الإدارات والخدمات المقدمة لعملائنا.

وقامت إدارة أمن المعلومات التابعة لإدارة المخاطر للشركة برفع تقرير إلى لجنة المخاطر والالتزام فيما يتعلق باختبارات Vulnerability Assessment and Penetration Testing لتحديد الثغرات والفجوات الأمنية في الأنظمة الإلكترونية ومن ثم اختبار إمكانية استغلال تلك الثغرات من قبل أطراف آخرين وذلك لأحداث أضرار، حيث قامت لجنة المديرين بالموافقة على الحصول على الأنظمة وتشغيلها بالشركة.

14 مخاطر عدم الالتزام بقوانين هيئة السوق المالية

هي المخاطر التي قد يترتب عليها فرض غرامات مالية، وعقوبات، والتي قد تنشأ من عدم الالتزام بجميع أنظمة هيئة السوق المالية، والقواعد، والتعاميم، والتوجيهات الصادرة منها.

تقوم الشركة باتباع آلية عمل، وتحليل لجميع الإجراءات التي قد تنشأ من عدم الالتزام عن طريق إدارة المطابقة والالتزام بالشركة، حيث تعتبر الجهة المسؤولة في الشركة لتمرير ومشاركة التعليمات أو أي تحديثات قد تطرأ على نظام الهيئة أو لوائحها التنفيذية أو قواعد التنظيمية.

(انتظار موافقة لجنة المراجعة على القوائم المالية للشركة)

أصول ميفك كابيتال والخصوم ونتائج الأعمال



جدول 18: إجمالي الأصول، إجمالي المطلوبات وإجمالي الدخل الشامل (بالآلاف ريال سعودي)

2014	2015	2016	2017	2018	
440,799	443,514	348,509	333,782	506,093	إجمالي الأصول
24,657	15,947	16,657	16,559	152,054	إجمالي المطلوبات
14,720	27,113	(6,330)	(14,629)	36,815	إجمالي الدخل الشامل/(خسارة)

الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية



جدول 19: الاداء المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م – استعراض تحليلي

استعراض تحليلي	تغيير سنوي		2018	2017	تفاصيل
	(%)	المبلغ			
ساهمت رسوم الاشتراك المكتسبة من صندوق ميفك ريت بشكل كبير حيث بلغ مبلغ رسوم الاشتراكات ما يعادل 15.3 مليون ريال بالإضافة الى مبلغ عمولة الاكتتاب حقوق اولية واطاح بنك الجزيرة حيث بلغ مبلغ العمولة ما يعادل 38.4 مليون ريال، وتجدر الاشارة الى وقد شهد مبلغ العمولة تخفيضا نتيجة انخفاض رسوم إدارة الصناديق الاستثمارية ويعود ذلك الى سبب انخفاض الأصول المدارة في القوائم المالية لعام 2018م مقارنة في العام 2017م.	161%	45,101	73,060	27,959	دخل الرسوم والعمولات
ارتفعت إيرادات الاستثمارات بشكل ملحوظ حيث ارتفعت الارباح بما يقارب 52.8 مليون ريال سعودي على الاستثمارات بالإضافة إلى أرباح نقدية بقيمة 5.5 مليون ريال خلال العام المالي 2018م، وقد تم تسجيل مبلغ 15.6 مليون ريال إيرادات التمويل والناجحة من الغاء التخفيض على الذمم المدينة المحجوزة خلال العام السابق وذلك مقابل احتساب القيمة الحالية النسبية تماشيا مع تعديلات المعايير الدولية والخاصة بإعداد التقارير المالية 9 (IFRS9).	443%	63,874	78,292	14,418	دخل الاستثمار
يرجع الانخفاض في العام الحالي إلى خسائر في العملات الأجنبية نتيجة لإعادة تقييم الاستثمارات المقومة بالعملية الأجنبية. وتجدر الاشارة الى خسارة العملات الاجنبية والناجحة من إعادة التقييم قد ساهم بشكل جذري في التحول السلبي.	-	(1,235)	(753)	483	دخل آخر
، بلغت نسبة إجمالي الدخل مقارنة بالعام السابق ما يقارب الـ 251%.	251%	107,740	150,600	42,860	إجمالي الدخل
ساهمت مراجعة رواتب ومخصصات الموظفين خلال	73%	(39,386)	(93,002)	(53,616)	إجمالي

استعراض تحليلي	تغيير سنوي		2018	2017	تفاصيل
	(%)	المبلغ			
العام الى زياده ملحوظة. بالإضافة إلى أن وجود بعض المصروفات غير المتكررة والتي بلغت قيمتها ما يقارب ال 11 مليون ريال، ونتجت تلك المبالغ كرسوم ائتمان مدفوعة لحقوق الأولوية في بنك الجزيرة، وتجدر الاشارة ايضا الى المصاريف غير المكررة والخاصة بطرح صندوق ريت حيث تمثلت المصاريف في عدة مبالغ منها مبلغ 2.8 مليون ريال لمدير التقويم ودفعت رسوم البنوك والخاصة بعمليات الاشتراكات لصندوق ميفك ريت ومبلغ 2 مليون ريال رسوم عمليات تسويق والاعلانات، 704 مليون ريال تكلفة الدين و 1.25 مليون ريال كرسوم الترتيبات المحتملة على القروض المأخوذة خلال العام، علاوة على ذلك، فقد تم حجز الانخفاض في القيمة على الذمم المدينة خلال العام. ومن جهة اخرى فان المصاريف الإدارية والعمومية الأخرى فلم تشهد تغييرات ملحوظة عن القوائم المالية للعام السابق.					المصروفات
يعد صافي الدخل للسنة المالية 2018م إيجابياً مقارنة بالعام السابق، ويرجع ذلك في المقام الاول الى الزيادة في عمولة الائتمان ومكاسب الاستثمار وغيرها من الرسوم الأولية الخاصة بالصناديق الاستثمارية الجديدة التي تم إطلاقها خلال العام 2018م.	-	68,354	57,598	(10,756)	صافي الربح للسنة قبل الزكاة والضريبة
تم تحميل الزكاة وضريبة الشركات على الربح أو الخسارة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تتعلق الزيادة في النفقات بشكل أساسي بزيادة قاعدة الزكاة للعام المالي 2018م ومخصصاتها الإضافية.	352%	(16,822)	(21,606)	(4,785)	الزكاة وضريبة الشركة
ارتفع صافي الدخل للعام المالي 2018م مقارنة بالعام السابق ويرجع هذا الارتفاع إلى زيادة في عمولة الائتمان، والإيرادات المحققة وغير المحققة، وزيادة رسوم الاشتراك الخاصة بالصناديق التي تم إطلاقها خلال العام.	-	51,532	35,991	(15,541)	صافي الربح للسنة
تمثل الإيرادات الشاملة الأخرى بشكل رئيسي الربح من إعادة تقييم منافع نهاية الخدمة على أساس افتراضات ائتمانية منقحة. ويمثل التغيير اختلافات ائتمانية مختلفة خلال العام المالي 2017-2018.	(10%)	(89)	824	912	الدخل الشامل الآخر
يعد صافي الدخل للسنة المالية 2018م أعلى من العام السابق بشكل رئيسي والنتيجة من الزيادة في عمولة الائتمان، الدخل المحقق وغير المحقق بالإضافة إلى زيادة رسوم الاشتراك.	-	51,444	36,815	(14,629)	صافي الربح للسنة
تماشياً مع الأداء منذ بداية العام المالي 2018م، فقد بلغت ربحية السهم ما يقارب ال 0.90 ريال خلال العام المالي 2018م.	-	1.29	0.90	(0.39)	صافي ربح السنة للسهم الواحد

16 مصالح أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الأوراق المالية

لا يوجد مصلحة أوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس إدارة الشخص المرخص له وكبار التنفيذيين وأقربائهم في أسهم أو أدوات دين الشخص المرخص له أو أي من شركاته التابعة وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الأوراق المالية أو تلك الحقوق خلال العام المالي 2018م.

17 القروض المتعلقة لشركة ميفك كابيتال

جدول 20: القروض المتعلقة لشركة ميفك كابيتال (بالألاف ريال سعودي)

رصيد القرض بنهاية العام	أصل القرض المستحق خلال العام	قرض مكتسب خلال العام	الغرض	تفاصيل
96,992	3,008	100,000	شراء استثمارات أسهم	قرض لأجل من البنك الأهلي المتحد، البحرين *
-	100,000	100,000	تمويل الاستثمار في صندوق ريت	قرض قصير الأجل من البنك الأهلي المتحد، البحرين
10,000	-	10,000	متطلبات رأس المال العامل	البنك العربي الوطني سحب على المكشوف **
106,992	103,008	210,000		إجمالي

تنويه:

* تم سداد كامل مبلغ القرض القائم بقيمة 96,992 ريال سعودي بعد نهاية العام 2018م وذلك خلال شهر فبراير 2019م.
** تمت تسوية رصيد السحب على المكشوف من البنك العربي والبالغ 10,000 ريال سعودي بالكامل خلال شهر مارس الحالي من العام 2019م.

18 صفقات التي تم أبرامها بين الشركة وشخص ذو صلة

لا توجد صفقات مبرمة بين الشركة وشخص ذو صلة.

19 الأعمال و العقود الذي تكون الشركة طرفاً فيها

لا توجد معلومات تتعلق بأي أعمال أو عقود تكون الشركة لها طرفاً فيها، أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة لاهها أو لكبار التنفيذيين أو لأي شخص ذي علاقة بأي منهم.

وختاماً يسر رئيس وأعضاء مجلس الإدارة الأعراب عن بالغ الشكر و الامتنان لحكومة خادم الحرمين الشريفين وسمو ولي عهدة الامين حفظهم الله، كما يقدم المجلس الشكر لهيئة السوق المالية بالإضافة الى السوق المالية السعودية ("تداول") على دعمهم المتواصل في سبيل تطوير قطاع الخدمات الاستثمارية. كما يسر رئيس وأعضاء مجلس الإدارة الأعراب عن شكرهم وتقديرهم لثقة عملائهم و يُخَص بالشكر اعضاء اسرة ميفك كابيتال بجميع الادارات لجهودهم المخلصة والملموسة خلال العام 2018م.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

مجلس الإدارة