

**SEDCO**  
CAPITAL



**سدكو**  
كابيتال

الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية

(سدكو كابيتال)

تقرير مجلس الإدارة

لعام 2018م

## مقدمة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم لمساهمي الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية "سدكو كابيتال" التقرير السنوي عن أداء ونشاطات الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

## وصف لأنواع النشاطات الرئيسية والخطط والقرارات المهمة:

تتلخص نشاطات سدكو كابيتال حسب الترخيص الممنوح من هيئة السوق المالية رقم 37-11157 بتاريخ 12/03/1430هـ الموافق 2011/11/30م في الآتي:

**التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية:** تعمل الشركة من خلال رخصة "التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية" على تحقيق الإيرادات من الاستثمارات والتي تتمثل بشكل أساسي في الأرباح المحققة من التخارج في الاستثمارات والممتلكات المحتفظ بها للبيع والربح من استثمارات الدخل والاستثمارات المالية الأخرى.

**الترتيب:** توفر سدكو كابيتال خدمات الاستشارات المالية الخاصة بعمليات الاندماج أو الاستحواذ عن طريق تأدية دور المستشار المالي للبائع أو المشتري، والتفاوض مع البائع أو المشتري حتى الوصول إلى إنهاء عملية الاندماج أو الاستحواذ كذلك ترتيب تمويل الشركات المتعلقة بتمويل المشاريع والتمويل العقاري

**الإدارة:** تبعاً لحصول سدكو كابيتال على ترخيص هيئة سوق المالية للقيام بمهام الإدارة تقوم الشركة ممثلة في قسم إدارة الأصول بتقديم الخدمات التالية لعملائها:

- إدارة الصناديق الاستثمارية العامة في مختلف فئات الأصول بما فيها صناديق أسواق الأسهم بالإضافة إلى الصندوق العقاري المتداول (سدكو كابيتال ريت).
- إدارة الصناديق الاستثمارية الخاصة في مختلف فئات الأصول بما فيها صندوق الخزينة سدكو كابيتال لأسواق النقد وصناديق الأسهم الإقليمية والصناديق العقارية الخاصة.
- إدارة محافظ العملاء الخاصة في مختلف فئات الأصول بحسب القواعد والضوابط التي يتم الاتفاق عليها مع العميل.

**تقديم المشورة:** تعمل الشركة من خلال رخصة "تقديم المشورة" على تحقيق الإيرادات عن طريق الأتعاب المستحقة مقابل الخدمات الاستشارية التي تقدمها الشركة للعملاء.

**الحفظ:** القيام بأعمال حفظ الأصول العائدة لشخص آخر والتي تشتمل على أوراق مالية، أو تقوم بترتيب قيام شخص آخر بذلك، ويشمل الحفظ القيام بالإجراءات الإدارية اللازمة.

## عضوية أعضاء مجلس الإدارة:

إن مجلس إدارة سدكو كابيتال، مسؤول عن إيجاد وتقديم أداء مالي قوي مستدام وقيمة طويلة الأجل للملكي وعملاء الشركة على حد سواء. كما يؤدي أعضاء مجلس الإدارة دورهم معاً كفريق، وذلك لتقديم قيادة استراتيجية للإدارة التنفيذية للشركة ووضع القيم والمعايير الواجب اتباعها، إلى جانب ذلك يعمل مجلس الإدارة على ضمان توفر موارد مالية وبشرية كافية للتأكد من تحقيق الأهداف التي تساهم بتعزيز مكانة الشركة في السوق المالي المحلي والإقليمي والعالمي. يتشكل مجلس إدارة سدكو كابيتال من سبعة أعضاء، يجري انتخابهم من قبل الجمعية العمومية لمدة ثلاث سنوات مع جواز انتخابهم مرة أخرى، ويوضح الجدول التالي أعضاء مجلس الإدارة الحالي كما في 2018/12/31م، وتصنيفهم، وعضويتهم في مجالس إدارة الشركات الأخرى:

اسم العضو	تصنيفه	العضوية في الشركات الأخرى
عبد الإله سالم بن محفوظ	عضو غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة بشركة سدكو القابضة عضو مجلس إدارة شركة النهدي الطبية عضو مجلس إدارة شركة المحمل التجارية عضو مجلس إدارة شركة ميثاق الاستثمارية القابضة عضو مجلس إدارة شركة المحور للاستثمار القابضة
أحمد سليمان باناجة	رئيس مجلس الإدارة عضو غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة شركة سدكو القابضة عضو لجنة الترشيحات والتعويضات لشركة سدكو القابضة
د. هاني فندقلي	عضو مستقل	نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة كليتون
عبد الله مبارك باعامرة	نائب رئيس مجلس الإدارة عضو غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة شركة عالم السيارات عضو مجلس إدارة شركة موبار القابضة عضو مجلس إدارة ليكفور بارتنز المحدودة
عبدالرزاق محمد الخريجي	عضو مستقل	عضو مجلس إدارة بالمجلس العام للبنوك الإسلامية عضو مجلس إدارة هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية عضو مجلس إدارة السوق المالية الإسلامية الدولية عضو مجلس إدارة شركة ميثاق الاستثمارية القابضة
طارق جواد السقا	عضو مستقل	عضو مجلس إدارة شركة أجيح كابيتال عضو مجلس إدارة شركة مورغان ستانلي السعودية عضو مجلس إدارة شركة أمريكانا عضو بلجنة الموارد البشرية بشركة أمريكانا
سافيو تونج	عضو غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة بشركة سدكو القابضة عضو لجنة المراجعة والمخاطر لشركة سدكو القابضة عضو مجلس إدارة شركة تيك داتا كوربوريشن عضو مجلس إدارة شركة انفستكورب تكنولوجي بارتنز

#### الشركات التابعة والصناديق المسيطر عليها:

يوضح الجدول التالي الشركات التابعة والصناديق المسيطر عليها\* لسدكو كابيتال للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م:

اسم الجهة	رأس مالها	نسبة الملكية	نشاطها الرئيس	المقر الرئيس لعملياتها	الدولة محل تأسيسها
سدكو كابيتال لوكسمبورج أس أي	621,844	100%	شركة إدارية لإدارة الصناديق الدولية في لوكسمبورج	لوكسمبورج	لوكسمبورج
سدكو كابيتال جزر كايمان المحدودة	6,000,000	100%	لتقديم المشورة لإدارة الصناديق المؤسسة في جزر كايمان	جزر كايمان	جزر كايمان

المملكة المتحدة	المملكة المتحدة	تقديم الخدمات في مجال الاستثمارات العقارية	100%	175,000 جنية استرليني	سدكو كابيتال البريطانية المحدودة
جزر كايمان	جزر كايمان	شراء وتملك الاستثمارات بالنيابة عن شركة سدكو كابيتال كايمان المحدودة	64%	6,000,000 دولار أمريكي	اس سي سينتينال المحدودة
السعودية	السعودية	الاستثمار في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي والطروحات الأولية في دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	96.5%	لا ينطبق	صندوق سدكو كابيتال المرن للأسهم السعودية

\*نقلت شركة سدكو كابيتال ملكية الشركات ذات الغرض الخاص المعنية بحفظ أصول العملاء إلى أمين حفظ مستقل اتباعاً للوائح والأنظمة.

#### الخطط والقرارات المهمة:

قامت إدارة الشركة خلال 2018م بإعداد وعرض الاستراتيجية العامة لأعمال الشركة لعام 2018-2019، وقد قام مجلس إدارة الشركة بمناقشة ما تم عرضه. وبعد استيفاء كافة الملاحظات والمتطلبات قام مجلس الإدارة باعتماد ما يلي:

- الموافقة على موازنة عام 2019م.
- الموافقة على أدلة سياسات وإجراءات محدثة.
- الموافقة على شراكات مع بعض الأطراف الخارجية.
- الموافقة على التوسع في نشاطات العمليات العقارية إقليمياً من خلال (أ) صناديق الريت، (ب) منتجات مدرة للدخل، (ج) استراتيجيات البناء حسب الملاءمة و (د) المحافظ الاستثمارية.
- الموافقة على ترقية منصة لوكسمبورغ للاستثمارات وتعيين إداريين إضافيين.

#### اجتماعات مجلس الإدارة:

خلال العام 2018م، عقد مجلس إدارة سدكو كابيتال أربعة اجتماعات، ويبين الجدول أدناه بيانات هذه الاجتماعات وسجل حضورها:

الاجتماع	تاريخ الاجتماع	عدد الحضور	نسبة الحضور %
الأول	2018/03/13م	7	100%
الثاني	2018/05/14م	6	86%
الثالث	2018/10/08م	6	86%
الرابع	2018/12/11م	6	86%

عدد الاجتماعات التي حضرها كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة خلال عام 2018م:

اسم العضو	عدد المرات التي حضرها
عبدالإله سالم بن محفوظ	4 مرات
أحمد باناجة	4 مرات
د. هاني فندقلي	4 مرات
عبدالله باعارمة	3 مرات
طارق السقا	3 مرات
عبدالرزاق الخريجي	4 مرات
سافيو تونج	3 مرات

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لعام 2018م:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين /المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات بما فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	---	---	4,815,360 ريال
البدلات	---	---	1,566,964 ريال
المكافآت الدورية والسنوية	---	1,350,000 ريال	6,500,000 ريال
الخطط التحفيزية	---	---	---
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	---	366,788 ريال	---

ترتيبات أو اتفاق تنازل عن أي مكافآت أو تعويضات:

تنازل عضو مجلس الإدارة السيد/ عبد الإله بن محفوظ عن المكافأة السنوية التي تمنح لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وقدرها 200 ألف ريال.

وصف مختصر لاختصاصات لجان مجلس الإدارة الرئيسة ومهامها:

ينبثق من مجلس إدارة الشركة ثلاث لجان فرعية وهي كما يلي:

- لجنة المراجعة،
- لجنة المخاطر والالتزام،
- لجنة الترشيحات والتعويضات.

ويوضح الجدول التالي رؤساء وأعضاء هذه اللجان، إضافة لعدد اجتماعاتها:

اللجنة	الأعضاء	عدد الاجتماعات	تواريخ الاجتماعات	الحضور
لجنة المراجعة	<ul style="list-style-type: none"> <li>عبد الرزاق محمد الخريجي (رئيس اللجنة)</li> <li>محمد السيد العيوطي</li> <li>عبدالله اجبار</li> </ul>	أربع مرات سنوياً	05 مارس 2018	جميع الأعضاء ما عدا محمد السيد العيوطي
			08 مايو 2018	جميع الأعضاء
			02 أكتوبر 2018	جميع الأعضاء ما عدا محمد السيد العيوطي
			04 ديسمبر 2018	جميع الأعضاء
لجنة المخاطر والالتزام	<ul style="list-style-type: none"> <li>عبد الرزاق محمد الخريجي (رئيس اللجنة)</li> <li>محمد السيد العيوطي</li> <li>عبدالله اجبار</li> <li>عبدالله سالم الحريقي</li> <li>سامر نايف أبو عكر</li> <li>كريستيان جوكل</li> <li>طلال الجديبي</li> <li>راكان الهذلي</li> <li>سلطان سكر</li> </ul>	أربع مرات سنوياً	05 مارس 2018	جميع الأعضاء ما عدا محمد السيد العيوطي
			08 مايو 2018	جميع الأعضاء
			02 أكتوبر 2018	جميع الأعضاء ما عدا محمد السيد العيوطي
			04 ديسمبر 2018	جميع الأعضاء
لجنة الترشيحات والتعويضات	<ul style="list-style-type: none"> <li>د. عبد الرؤوف مناع (رئيس اللجنة)</li> <li>أحمد سليمان باناجة</li> <li>رشا الدرويـش</li> <li>عمر حسني الطاهر</li> </ul>	مرتين سنوياً	04 مارس 2018	جميع الأعضاء
			04 ديسمبر 2018	جميع الأعضاء

#### لجنة المراجعة:

- تتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين وجميعهم مستقلين ويتمتعون بخبرة في مجالي المحاسبة والمراجعة. يتم اختيار الأعضاء من قبل مجلس الإدارة وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة بشكل دوري ومنتظم. تتلخص أعمال اللجنة في الآتي:
- التأكد من أن البيانات المالية مفهومة وشفافة، ويمكن الاعتماد عليها.
  - الإشراف والمراقبة والتوجيه لأعمال المراجعة والتأكد من تنفيذها طبقاً للسياسات والإجراءات الداخلية المعتمدة ومبادئ الحكومة تماشياً مع لوائح هيئة السوق المالية.
  - متابعة أعمال المحاسب القانوني، ومراجعة القوائم المالية وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة.
  - العمل على تطوير كفاءة أعمال المراجعة ومتابعة الإجراءات التصحيحية للملاحظات الواردة فيها.
  - رفع ملاحظات المراجعة الجوهرية بالإضافة إلى مقترحات اللجنة إلى مجلس الإدارة.
  - تقييم أداء المراجعين الخارجيين وتقديم اقتراح تعيينهم إلى مجلس الإدارة.

#### لجنة المخاطر والالتزام:

- تتكون اللجنة من تسعة أعضاء، هم كامل أعضاء لجنة المراجعة إضافة لخمسة أعضاء مشار إليهم في الجدول أعلاه، وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة وتتخلص مهام اللجنة في الآتي:
- الإشراف والمراقبة والتوجيه لأعمال إدارة المخاطر طبقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة ومبادئ الحكومة تماشياً مع لوائح هيئة السوق المالية.

- الإشراف والمراقبة والتوجيه لأعمال الالتزام فيما يخص أعمال الأوراق المالية طبقاً للوائح ومتطلبات هيئة السوق المالية.
- العمل على تطوير كفاءة أعمال إدارة المخاطر والالتزام والتأكد من صحة سير العمليات بكلتا الإدارتين.
- مساعدة الإدارة في فهم المخاطر والسيطرة عليها بهدف حماية وتحسين قيمة استثمارات وعوائد المساهمين.
- التأكد من تطابق سياسات عمل الشركة مع لوائح ومتطلبات هيئة السوق المالية والأنظمة الحكومية الأخرى ذات العلاقة لتطبيق أفضل المعايير المهنية.
- مراجعة مدى التزام الشركة بأنظمة ولوائح ومتطلبات هيئة السوق المالية والأنظمة الحكومية الأخرى ذات العلاقة بالإضافة إلى سياسات حوكمة الشركات.
- مراجعة مدى فاعلية أنظمة المراقبة والالتزام.
- مراقبة ومتابعة نتائج تحقيقات الإدارة في أي عمل مخالف للنظام واللوائح بالإضافة إلى عمليات الاحتيال.
- العمل على تأسيس إجراءات للمحافظة على سرية الشكاوى المتعلقة بالممارسات المشبوهة والتي تخص المحاسبة، المراجعة أو إجراءات الرقابة الداخلية.
- مراجعة نتائج أي تفتيش أو فحص للشركة من قبل هيئة السوق المالية أو أي جهاز حكومي آخر.
- مراجعة الدعاوى القضائية الجوهرية وتأثيرها على سير عمل الشركة.
- رفع ملاحظات إدارتي المخاطر والمطابقة والالتزام الجوهرية بالإضافة إلى مقترحات اللجنة إلى مجلس الإدارة.

#### لجنة الترشيحات والتعويضات:

- تتكون اللجنة حالياً من أربعة أعضاء غير تنفيذيين، مشار إليهم بالجدول أعلاه، وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة وتتلخص مهام اللجنة في الآتي:
- ترفع اللجنة توصياتها بشأن المرشحين لعضوية مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية.
  - الإشراف على تطوير إدارة الموارد البشرية بالشركة.
  - العمل على تطوير أداء أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين.
  - مراجعة واعتماد التعويضات (الرواتب والمزايا) لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وسياسات التعويضات لكافة الموظفين، واعتماد خطط القوى العاملة والتي تتضمن خطط الإحلال والتعاقب الوظيفي.

#### العقوبات والجزاءات:

تلقت سدكو كابيتال إشعار مخالفة بمبلغ 44,700 ريال سعودي من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل بحجة التأخر في تسليم ودفع الإقرار الضريبي لشهر يناير 2018. على إثرها وبالتشاور مع المستشار المالي (ارينست أند يونج) تم التقدم باعتراض رسمي على المخالفة المقدمة من الهيئة العامة للزكاة والدخل. في شهر سبتمبر 2018، تم قبول طلب الاعتراض وإسقاط المخالفة كلياً وإرجاع المبلغ لسدكو كابيتال.

فيما عدا ما ذكر أعلاه، لم تتعرض سدكو كابيتال خلال عام 2018م لأي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

#### نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية:

إن إدارة سدكو كابيتال مسؤولة عن تنفيذ ومراجعة فعالية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة لذلك تمت الموافقة من قبل مجلس الإدارة على إنشاء إدارة للمراجعة الداخلية في سدكو كابيتال لتقوم بأعمال الرقابة والمراجعة الداخلية للشركة كإدارة مستقلة ولها ارتباط مباشر بلجنة المراجعة بسدكو كابيتال، وهي الإدارة المعنية بالآتي:

- 1- الفحص الدوري لأعمال الإدارات.
- 2- فحص الوسائل والأساليب المستخدمة للحفاظ على الأصول العينية والنقدية والمعلوماتية.
- 3- التأكد من فعالية استخدام الموارد وتكلفة معقولة.
- 4- العمل على تقليل المخاطر.
- 5- تقديم الخدمات الاستشارية بناء على طلب مجلس الإدارة، أو لجنة المراجعة، أو الرئيس التنفيذي.
- 6- القيام بعمليات تقصي الحقائق، عن حالات الغش أو الفساد، أو أي عمليات فحص خاصة بناء على طلب الإدارة.

وخلال العام 2018، قامت إدارة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة وفقاً لخطتها المعتمدة من قبل لجنة المراجعة للتأكد من فعالية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة وحماية أصولها. ونتيجةً لعمليات المراجعة المنفذة، لم تظهر أي أوجه ضعف جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة. علماً بأن الإدارة قد أنجزت جميع عمليات المراجعة المقرر إجراؤها بحسب الخطة المعتمدة، كما تقوم بمتابعة إغلاق الملاحظات المرصودة خلال العام.

#### **رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية:**

تتبع إدارة المراجعة الداخلية منهج المراجعة المبني على تقييم المخاطر. وقد تمت أعمال المراجعة لعام 2018م وتم إصدار تقرير للجنة المراجعة حول الملاحظات المتعلقة بمدى فاعلية الإجراءات والأنظمة المتبعة. وتؤدي عملية المراجعة الداخلية دوراً مهماً في تقييم فعالية وكفاءة الضوابط الداخلية من خلال تطبيق خطة مراجعة تعتمد على تقييم مستمر للتخفيف من مخاطر الأعمال في الشركة عن طريق إدخال مجموعة من المنهجيات والإجراءات الرقابية. وقد استعرضت اللجنة ملاءمة إطار الحوكمة والرقابة الداخلية المتعلقة بعمليات المراجعة الداخلية التي تمت خلال عام 2018. كما أظهرت عمليات المراجعة المبنية على أساس العينة نجاح الضوابط الرقابية المتعلقة بالعينات المشمولة في عمليات المراجعة بشكل عام. ومع ذلك، فقد تم تحديد نقاط تحسين جاري العمل على تنفيذها والتأكد من تطبيقها من خلال استعراض نتائج عمليات المراجعة الداخلية.

#### **إدارة المخاطر بسدكو كابيتال:**

تكون المخاطر متضمنة في جميع الأعمال، وبالتالي فهي موجودة ضمن أنشطة سدكو كابيتال، وتسعى عملية إدارة المخاطر في شركة سدكو كابيتال إلى تحديد وتقدير ومراقبة وإدارة كل من مخاطرها بشكل فعال وتعزيز ثقافة التوعية بالمخاطر في جميع أنحاء الشركة يحدد إطار عمل إدارة المخاطر في الشركة إجراءات وإدارة المخاطر التي تتعرض لها الشركة واستراتيجياتها ومنتجاتها الاستثمارية، والتي تتضمن على سبيل المثال، مخاطر السوق، والائتمان، ومخاطر معدل الفائدة / الريح، ومخاطر السيولة إضافة إلى المخاطر التشغيلية والاستراتيجية ومخاطر السمعة.

#### **هيكل إدارة المخاطر:**

تقع إدارة المخاطر في سدكو كابيتال ضمن مسؤوليات مجلس الإدارة تحت متابعة وإشراف لجنة المخاطر والالتزام، والتي تساعد مجلس الإدارة في ممارسة الدور الرقابي على الأنشطة التشغيلية عن طريق تحديد المخاطر وتخفيف أثرها. يوجد لدى سدكو كابيتال عمليات معالجة رسمية لتحديد وتقييم وإدارة المخاطر التي تؤثر على الشركة، وتدعم هذه العملية السياسات والإجراءات التفصيلية والمنهجيات ومعايير التقييم ومتطلبات التوثيق لضمان الوضوح والاتساق.

#### **نطاق وطبيعة نظم الإبلاغ عن المخاطر والقياس:**

إن الهدف الرئيسي لإدارة المخاطر هو التأكد من أن تعرض الشركة وموجوداتها ومطلوباتها لمخاطر السوق والأنشطة الائتمانية والتشغيلية، لن يعرضها للخسائر التي تهدد بقاء الشركة. وكذلك أوجه القصور في الرقابة الداخلية، سواء تم تحديدها بواسطة المراجعة الذاتية لوظيفة المخاطر، أو من خلال التدقيق الداخلي، أو إدارة المطابقة والالتزام، أو غيرهم، يتم عرضها في الوقت المناسب على مستوى الإدارة التنفيذية واللجان ومن ثم يتم معالجتها وفقاً لذلك.

تقوم سدكو كابيتال بمراجعة دورية للحدود الخاصة بالمخاطر للتأكد من فاعلية إدارة المخاطر وابقائها متوافقة مع المتغيرات التي قد تطرأ على الشركة. يتم مراجعة وتحديث سياسات وإجراءات إدارة المخاطر بشكل دوري. وتغطي المراجعة الدورية الأهداف والاستراتيجيات، فضلاً عن التغييرات المتعلقة بالمنتجات والأشخاص والعمليات والأنظمة.

#### **المخاطر الرئيسية:**

يمكن لسدكو كابيتال التعرض لمخاطر مختلفة مثل، وليس عقداً، الائتمان والسوق والسيولة والتشغيل. قامت سدكو كابيتال بتحديد قابليتها على تحمل المخاطر مما يسهل تحديد وإدارة المخاطر والفرص. إن تحديد قابلية المخاطرة لا يعني القضاء على جميع المخاطر. بل يتعلق الأمر بتحديد المخاطر وتقييمها بحيث يتم تحمل المخاطر بطريقة محددة في المجالات التي تتمتع فيها الإدارة بالمهارة والمعرفة والخبرة المناسبة للاستفادة من الفرص المتاحة، مع التخفيف من المخاطر والحد منها في مجالات أخرى. إن قابلية سدكو كابيتال في المخاطرة يمنحها صلاحية الدخول في مخاطر انتقائية بما يتماشى مع الأهداف الاستراتيجية للشركة ويمنح الإدارة العليا الثقة لتجنب المخاطر التي لا تتماشى مع الأهداف الاستراتيجية.

### مخاطر الائتمان:

تنشأ مخاطر الائتمان التي تتعرض لها سدكو كابيتال بشكل أساسي إما عن عجز الطرف الآخر أو عدم تلقي الرسوم المستحقة على العملاء. تم تصميم سياسات وعمليات إدارة المخاطر الخاصة بالشركة لتحديد وتحليل المخاطر، ووضع الحدود والضوابط الملائمة. وتقوم إدارة المخاطر بمراقبة ورصد الأطراف الأخرى بانتظام، وكذلك دراسة مدى تركيز الاستثمار من حيث النوع والقطاع والموقع الجغرافي والتصنيفات الائتمانية. أضف إلى ذلك الآلية المتبعة بسدكو كابيتال لضمان سرعة تحصيل الرسوم المستحقة على العملاء.

### مخاطر السوق:

يعني مصطلح مخاطر السوق بالمخاطر التي تتعرض لها سدكو كابيتال نتيجة تحركات أسعار الأسواق، وخصوصاً التغيرات في أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات وأسعار الأسهم والسلع. ويمكن القول بأن سدكو كابيتال تتعرض بشكل محدود لتلك المخاطر نظراً لتبنيها فلسفة استثمار مميزة إضافة إلى حرصها على أداء واجب الأمانة تجاه المستثمرين. يقوم فريق من المتخصصين بمراقبة مخاطر السوق بشكل مستمر من خلال تحليل ودراسة التغيرات في الأسواق والحد من أثارها على الأصول المدارة.

### المخاطر التشغيلية:

تشكل المخاطر التشغيلية الجزء الأكبر من المخاطر التي تواجه سدكو كابيتال، وترتبط بشكل رئيسي بعمليات الاستثمار وتطوير المنتجات وتكنولوجيا المعلومات والعمليات والاعتماد على الموردين الخارجيين. وتتأثر شدة المخاطر بالعديد من العوامل كضعف الكفاءة أو فشل الإجراءات الداخلية أو الأشخاص أو الأحداث الخارجية، بما في ذلك التغيرات المرتبطة بالأنظمة واللوائح، مسببة خسائر مباشرة أو غير مباشرة. تقوم الشركة بتحديث مبادئ وسياسات إدارة المخاطر والضوابط الداخلية والعمليات المصممة لتقييم المخاطر كما هو محدد في إطار إدارة المخاطر المعتمد. ليتم التعامل مع جميع المخاطر بالشكل والوقت المناسبين.

### معلومات الصفقات مع الأشخاص ذوي الصلة:

لا توجد أي صفقات بين الشركة أو شخص ذو صلة، خلال الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

### معلومات الأعمال والعقود مع الأشخاص ذوي العلاقة:

يوضح الجدول التالي معلومات الأعمال والعقود بين الشركة و الأشخاص ذوي العلاقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م:

العلاقة	مبلغ المعاملة خلال السنة 2018م/ بالريال السعودي	مدة العقد	شروط العقد	طبيعة المعاملة	اسم الشركة/الجهة
موظفي الإدارة العليا	1,716,788	لا ينطبق	لا ينطبق	مكافآت / مزايا أخرى	مجلس الإدارة
	12,882,324	لا ينطبق	لا ينطبق	مكافآت / مزايا أخرى	الإدارة التنفيذية للشركة
	46,491,851	3 سنوات، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	
مساهم	3,409,524	لا ينطبق	لا ينطبق	تكاليف خدمات مشتركة	الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية القابضة
	24,173,023	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
شركة شقيقة	6,005,968	سنة، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	شركة ميثاق للاستثمارات القابضة

العلاقة	مبلغ المعاملة خلال السنة 2018م/ بالريال السعودي	مدة العقد	شروط العقد	طبيعة المعاملة	اسم الشركة/الجهة
	3,855	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
	17,390,386	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	
صندوق تحت إدارة الشركة	1,481,166	لا ينطبق	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	صندوق سدكو كابيتال ريت
	2,000	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الصندوق	
	2,037,818	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري 1
صندوق تحت إدارة الشركة	88,279	لا ينطبق	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	
صندوق تحت إدارة الشركة	9,607,250	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري 2
صندوق تحت إدارة الشركة	1,386,706	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملائمة 1
جهة منتسبة	676,715	سنة، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	بي إم إف
	496,354	غير محدد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	
صندوق تحت إدارة الشركة	111,808	غير محدد	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	صندوق هاجلي أي سي
	241,045	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق ميلترست سدكو لاسهم دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
إدارة استثمار الصندوق	649,883	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال لأسهم الملكية الخاصة أوروبا 1

العلاقة	مبلغ المعاملة خلال السنة 2018م/ بالريال السعودي	مدة العقد	شروط العقد	طبيعة المعاملة	اسم الشركة/الجهة
صناديق تحت إدارة الشركة	2,995,861	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق الخزينة سدكو كابيتال لأسواق النقد
	57,892	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للأسهم السعودية 1
إدارة استثمار الصندوق	7,500,000	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال لأسهم الملكية الخاصة العالمية 4
إدارة استثمارات الصناديق	2,926,825	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال المتوازن
	1,520,659	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للأسهم الخليجية
شركات شقيقة	168,233	سنتين	لا ينطبق	مصاريف خدمات	شركة تزويد المهارات
	152,098	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف إقامة	شركة إيلاف للفنادق
	1,276,487	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف سفر وسياحة	شركة إيلاف للسفر والسياحة
	1,183,087	سنة واحدة	لا ينطبق	إيجار مكتب وخدمات أخرى	شركة انتماء للخدمات العقارية
	6,008	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف مواصلات	شركة الجزيرة للمعدات (أوتو ورلد)

#### معلومات متعلقة بمصالح أعضاء مجلس الإدارة:

يقر مجلس إدارة الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية بعدم وجود أي مصلحة وأوراق مالية تعاقدية وحقوق اكتتاب تعود لأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة وأي شخص ذو علاقة بأي منهم (حسب التعريف الوارد باللوائح) في أسهم أو أدوات دين الشركة أو أي من شركاته التابعة وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الحقوق خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

#### معلومات متعلقة بالقروض:

خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، يقر مجلس الإدارة بأنه لا يوجد أي قروض على الشركة، سواء أكانت واجبة السداد عند الطلب أو غير ذلك.

**النتائج المالية لأعمال سدكو كابيتال:**

الجدول أدناه يوضح النتائج المالية المدققة لأعمال الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م، مقارنة بالأعوام من 2014م إلى 2017م:

البيان	عام 2018م ريال سعودي	عام 2017م ريال سعودي	عام 2016 ريال سعودي	عام 2015 ريال سعودي	عام 2014 ريال سعودي
مجمل الإيرادات	175,890,090	160,905,178	129,835,078	120,076,737	84,037,897
إجمالي المصروفات التشغيلية	121,891,232	117,860,708	87,722,673	81,559,699	66,000,911
الدخل من العمليات	53,998,858	43,044,470	42,112,405	38,517,038	18,036,986
صافي الدخل	46,008,579	35,973,278	34,102,543	30,350,318	17,482,974
إجمالي الموجودات	430,453,986	372,987,160	326,786,873	301,422,459	246,722,303
إجمالي المطلوبات	89,530,697	66,743,118	55,141,148	53,946,372	29,501,784
إجمالي حقوق المساهمين	340,923,289	306,244,042	271,645,725	247,476,087	217,220,519

**رأي المحاسب القانوني:**

إن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018م وأداءها المالي الموحد وتدقيقها النقدي الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

**الفروقات الجوهرية في نتائج التشغيل:**

الفروقات في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة كانت نتيجةً للأسباب التالية:

- الزيادة في القيمة السوقية لاستثمار في شركة خاصة.
- الربح من خلال بيع استثمار عقاري دولي.

**توصية مجلس الإدارة بتوزيعات الأرباح عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31م لمساهمي الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق**
**المالية (سدكو كابيتال)**

أوصى مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية للمساهمين عن العام 2018م، قدرها 11,479,430 ريال سعودي بواقع 0.57 ريال عن كل سهم مما يمثل نسبة 5.74% من رأس مال الشركة، مرفق أدناه جدول تفصيلي بأسماء المساهمين ونسبة كل منهم في ملكية الشركة ونصيبه في الأرباح:

#	اسم المساهم	نسبة المشاركة	القيمة (ريال)
1	الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية القابضة	96%	11,020,252
2	شركة إحكام الدولية العقارية المحدودة	1%	114,794
3	شركة تأخي الدولية العقارية المحدودة	1%	114,794
4	شركة تأدية للتطوير والتنمية المحدودة	1%	114,794
5	شركة رشد الدولية العقارية المحدودة	1%	114,794
	<b>الإجمالي</b>	<b>100%</b>	<b>11,479,430</b>

شكر وتقدير:

في ختام هذا التقرير، يسر مجلس إدارة الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية أن يتقدم بخالص الشكر والامتنان إلى مقام خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود، وإلى صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء وزير الدفاع، وإلى حكومة خادم الحرمين الشريفين الموقرة على التسهيلات التي يسعون جميعاً لتوفيرها لخلق مجتمع أعمال جذاب للمستثمرين وجعل المملكة وجهة رئيسية لجذب رؤوس الأموال والاستثمارات الإقليمية والأجنبية.

ويتوجه المجلس كذلك بالشكر والتقدير إلى هيئة السوق المالية الذين يبذلون كافة الجهود التي تدعم صناعة الخدمات المالية في المملكة ويسهمون بشكل فعال في ازدهار القطاع المالي الوطني رغم التحديات الكبيرة التي تواجه كافة اقتصادات العالم.

كما يتقدم مجلس الإدارة بخالص امتنانه إلى جميع مساهمي الشركة على ثقتهم ودعمهم المتواصلين لاستراتيجيات الأعمال التي تضعها الشركة، والشكر موصول إلى عملاء الشركة الكرام الذين يمثلون أحد أهم وأقوى الأصول في نجاح الشركة المستمر، وفي الختام لا يفوتنا أن نتقدم بالشكر إلى كافة موظفي الشركة على إخلاصهم وكفاءتهم التي كانت ولا تزال المحرك الأساسي لتحقيق النتائج المتميزة التي حققتها الشركة خلال عام 2018م.

مجلس إدارة الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية