

الشركة السعودية للاقتصاد
والتنمية للأوراق المالية
(سدكو كابيتال)

تقرير مجلس الإدارة
لعام 2019م

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 2019م.



المحتويات

03 لمحة عن سدكو كابيتال

- ملف الشركة
- وصف لأنواع النشاطات الرئيسية للشركة
- الخدمات الرئيسية التي تقدمها الشركة
- الشركات التابعة والصناديق المسيطر عليها
- فريق الإدارة التنفيذية

05 مجلس الإدارة

- العضويات والتصنيفات، الاجتماعات، المكافآت والتعويضات

07 الخطط والقرارات المهمة

07 اللجان الرئيسية

- لجنة المراجعة، لجنة المخاطر والالتزام، ولجنة الترشيحات والتعويضات

09 نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية

- رأي لجنة المراجعة في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية

09 المخاطر

- إدارة المخاطر

11 الأشخاص ذوي الصلة والعلاقة

- معلومات الصفقات
- معلومات الاعمال والعقود

13 معلومات متعلقة بمصالح أعضاء مجلس الإدارة

13 القروض

13 النتائج المالية

- للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 ورأي المحاسب القانوني

13 الفروقات الجوهرية في التشغيل

14 العقود والجزاءات

14 توصيات مجلس الإدارة

14 الخاتمة

ملف الشركة

سدكو كابيتال هي شركة رائدة في إدارة الأصول العالمية؛ فهي توفر فرصاً استثمارية جذابة في الأسواق العالمية، من خلال الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة المصممة بعناية، وكذلك الأدوات الخاصة التي تعتمدها الشركة. تعود سدكو كابيتال لجذور تمتد من عام 1976، وتتمتع الشركة بسجل حافل من الأداء القوي امتد لثلاثة عقود، إلى جانب اتباعها لاستراتيجيات استثمارية قوية وفعّالة.

تم حصول سدكو كابيتال على ترخيص هيئة السوق المالية بتاريخ 19 إبريل 2009م، وتم البدء في ممارسة العمل بتاريخ 29 مارس 2010م ومزاولة أنشطة (الترتيب / الإدارة / تقديم المشورة/الحفظ) بتاريخ 23 إبريل 2012م تم الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية لتعديل قائمة أعمال سدكو كابيتال بإضافة نشاط جديد آخر وهو (التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية) وقد تم البدء في مزاولة هذا النشاط بتاريخ 23 إبريل 2012.

برأس مال مدفوع يقدر بمائتي مليون ريال سعودي ولا يوجد أي تغيير عليه. تعتبر الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية القابضة (سدكو القابضة) هي المسيطر المباشر الوحيد، حيث تمتلك ما نسبته 96% من أسهم سدكو كابيتال.

وصف لأنواع النشاطات الرئيسية للشركة

تتلخص نشاطات سدكو كابيتال حسب الترخيص الممنوح من هيئة السوق المالية رقم 37-11157 في الآتي:

التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية: تتعامل الشركة من خلال رخصة "التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية" في ورقة مالية بصفته أصيل، ويشمل التعامل البيع أو الشراء أو إدارة الاكتاب في الأوراق المالية، أو التعهد بتغطيتها، كما تعمل 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: وذلك بأن تقوم الشركة بتقديم أشخاص فيما يتعلق بأعمال الأوراق المالية، أو تقديم خدمات الاستشارات المالية الخاصة بعمليات الاندماج أو الاستحواذ عن طريق تأدية دور المستشار المالي لبائع 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 الادارة 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
- تقديم المشورة:** تعمل الشركة من خلال رخصة "تقديم المشورة" على تحقيق الإيرادات عن طريق الأتعاب المستحقة مقابل الخدمات الاستشارية التي تقدمها الشركة للعملاء بشأن مخاطر ومزايا التعامل بورقة مالية أو ممارسة حق تعامل يترتب على ورقة مالية.
- الحفظ:** القيام بأعمال حفظ الأصول العائدة لشخص آخر والتي تشمل على أوراق مالية، أو تقوم بترتيب قيام شخص آخر بذلك، ويشمل الحفظ القيام بالإجراءات الإدارية اللازمة.

الخدمات الرئيسية التي تقدمها الشركة

تقدم سدكو كابيتال مجموعة من الخدمات، بما في ذلك الخدمات الاستشارية، وخدمات الإدارة التقديرية للمحافظ الاستثمارية، وخدمات توزيع الأصول التي تضمن الوصول إلى أداء عالٍ فيما يخص أسهم الملكية الخاصة والأسهم العامة، والسلع، وصناديق الدخل، والأصول العقارية.

إدارة الأصول: تتمتع سدكو باعتبارها شركة عالمية متخصصة في إدارة الأصول بإمكانات واسعة تصل إلى الأسواق العالمية، وتضم فريقاً متميزاً من الخبراء المحليين والعالميين، ممن يتمتعون بسجل حافل بالأداء المتميز وتحقيق أعلى عائدات استثمارية في السوق.

الإدارة التقديرية لمحافظ الاستثمار: تقدم سدكو كابيتال خدمات الإدارة التقديرية لمحافظ الاستثمار لعملائها على مستوى العالم، من خلال تخصيص استثماراتهم وتوجيهها نحو الفرص الواعدة نيابة عنهم، وكاستجابة لتفضيلات السوق، تقدم سدكو كابيتال خدمات الإدارة التقديرية للمحافظ الاستثمارية المصممة خصيصاً للأفراد من أصحاب الملاءة العالية بدلاً من الطرح للخاص أو المال العام. وتتبنى الشركة استراتيجيات الاستثمار المصممة خصيصاً للعملاء، والفائضة على أساس المخاطر والعوائد المتوقعة، وتجمع بين ذلك وبين الإدارة وبين الإدارة الاستباقية للمحافظ الاستثمارية، وهيكلية الرسوم والأتعاب التنافسية. وقد قام الفريق المسؤول عن الإدارة التقديرية للمحافظ الاستثمارية بطرح عدد من الأدوات الاستثمارية الواعدة؛ لتلبية تفضيلات المستثمرين للأسهم المدرجة في الأسواق العالمية.

الخدمات الاستشارية: تقدم إدارة الخدمات الاستشارية استشارات متخصصة في مجال الاستثمارات المؤسسية، لتصبح بذلك شريكاً موثوقاً لتلبية احتياجات العملاء الاستثمارية، على المستويين الإقليمي والعالمي. العملاء المستفيدين من خدمات سدكو كابيتال الاستشارية يعملون على تكوين محافظهم الخاصة، بالاختيار من منتجات سدكو كابيتال الاستثمارية، مسترشدين بمشورة فريق الاستشارات الاستثمارية بالشركة، ودراسات السوق التي يجريها، والدعم الذي يقدمه. كما يقدم فريق الخدمات الاستشارية المشورة للعملاء حول الأسواق المالية الإقليمية والعالمية، وتكوين وإدارة محافظ العملاء، وتوزيع الأصول بما يتناسب ومقدرتهم على تحمل مخاطر الاستثمار. كذلك، يتيح الفريق لمديري علاقات المستثمرين رؤية شاملة للأسواق الإقليمية والعالمية.

الشركات التابعة والصناديق المسيطر عليها

بنهاية عام 2019، تسيطر سدكو كابيتال على الشركات والصناديق التالية:

سدكو كابيتال لوكسمبورج أس أي، هي شركة إدارة لإدارة الصناديق الدولية في لوكسمبورغ، تم تأسيسها في لوكسمبورج وفيها تمارس عملياتها، يبلغ رأس مالها 621,844 ريال سعودي وهي مملوكة بنسبة 100% لسدكو كابيتال.

سدكو كابيتال جزر كايمان المحدودة، تقدم المشورة لإدارة الصناديق المؤسسة في جزر كايمان، تم تأسيسها في جزر كايمان وفيها تمارس عملياتها، يبلغ رأس مالها 6,000,000 دولار أمريكي وهي مملوكة بنسبة 100% لسدكو كابيتال.

سدكو كابيتال البريطانية المحدودة، تقدم الخدمات في مجال الاستثمارات العقارية، تم تأسيسها في المملكة المتحدة وفيها تمارس عملياتها، يبلغ رأس مالها 175,000 جنيه إسترليني وهي مملوكة بنسبة 100% لسدكو كابيتال.

اس سي سينتنيال المحدودة، تقوم بشراء وتملك الاستثمارات بالنيابة عن شركة سدكو كابيتال كايمان المحدودة، تم تأسيسها في جزر كايمان وفيها تمارس عملياتها، يبلغ رأس مالها 6,000,000 دولار أمريكي وهي مملوكة بنسبة 65% لسدكو كابيتال.

صندوق سدكو كابيتال المرين للأسهم السعودية، ويستثمر في الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي والطرورات الأولية في دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، تم تأسيسه في المملكة العربية السعودية وفيها يمارس عملياته، تبلغ قيمة صافي أصول الصندوق 10,834,932 ريال سعودي وهي مملوكة بنسبة 96.5% لسدكو كابيتال.

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

لمحة عن سدكو كابيتال

فريق الإدارة التنفيذية



راكان الهذلي
رئيس المراجعة الداخلية
يشغل راكان الهذلي منصب رئيس المراجعة الداخلية بشركة سدكو كابيتال. ويملك راكان خبرة تمتد لأكثر من ثمانية أعوام في مجال المحاسبة والمراجعة. يتمتع راكان بعضوية العديد من اللجان داخل شركة سدكو كابيتال. وقبل انضمامه الى شركة سدكو كابيتال شغل راكان منصب مدير المراجعة الداخلية في شركة سدكو الفاضة كما شغل منصب مشرف بشركة ارنتس ويونغ بالمملكة العربية السعودية. وتولى العديد من المجالات منها إدارة الثروات والضريبة، وصناعة السيارات، والاستثمارات العالمية، والعقارات، وتجارة التجزئة. حصل راكان على درجة البكالوريوس في المحاسبة مع مرتبة الشرف من جامعة الملك عبدالعزيز بجهة، ليحصل بعد ذلك على درجة الماجستير في نظم المعلومات المحاسبية والمراجعة مع مرتبة الشرف من جامعة جنوب الينوي، الولايات المتحدة. يواصل راكان تطوير وتعزيز مسيرته المهنية وقدراته على إدارة وتوجيه الموظفين وإدارة مختلف القطاعات والإدارات من خلال مشاركته في دورات تدريبية في قيادة الذكاء العاطفي، وحوكمة الشركات، والاستراتيجيات المالية للشركات

سلطان سكر
رئيس المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال
يعمل السيد سلطان سكر كرئيس إدارة المطابقة والالتزام في شركة سدكو كابيتال. انضم إلى سدكو كابيتال في عام 2014. عمل أكثر من 15 سنة في مجال التدقيق والالتزام في برابيس ووتر هاوز كوبرز ومجموعة سامبا المالية و سدكو الفاضة. وهو عضو في لجنة المخاطر والالتزام، وعضو في لجنة تطوير المنتجات ولجنة الإدارة. يحمل السيد سلطان شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالظهران والأماجستير في إدارة الأعمال من جامعة سكراتون، بنسلفينيا، الولايات المتحدة. من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، يستخدم الدكتور طلال معرفته البحثية ومهارات التحليل ليتعامل مع المشكلات اليومية والاستراتيجية. يعد الدكتور طلال الجديدي من مؤيدي التغيير الثقافي داخل المنظمة وهو كذلك مرشد ممارس وكاتب أسبوعي.

د. طلال الجديدي
رئيس الإدارة المالية والعمليات
يرأس الدكتور طلال الجديدي الإدارة المالية، والعمليات، وتقنية المعلومات، مقمدا خدمات الدعم لأنشطة إدارة الأصول بشركة سيدكو كابيتال وإدارة استثمارات الشركة. لدى الدكتور طلال خبرة عملية مع جهات عالمية ومحلية وشبه حكومية تعمل في مجال المالية والإدارة والاستشارات، تشمل شركة بي دبليو سي والبنك الأهلي التجاري. كمحاسب مؤهل وضابط للرقابة، يتفاعل الدكتور طلال الجديدي بشكل مستمر مع الحكمة، الإنتاجية والتشغيل، وممارسات الاستثمار الصحية. بالاعتماد على تأهله الذي حصل عليه أثناء دراسة الدكتوراه في جامعة لندن «معايير التقرير المالي، البنوك، والالتزام الشرعي» والمماجستير من الولايات المتحدة والبكالوريوس من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، يستخدم الدكتور طلال معرفته البحثية ومهارات التحليل ليتعامل مع المشكلات اليومية والاستراتيجية. يعد الدكتور طلال الجديدي من مؤيدي التغيير الثقافي داخل المنظمة وهو كذلك مرشد ممارس وكاتب أسبوعي.

سامر شعبان
رئيس تمويل الشركات
يشغل السيد سامر شعبان حالياً منصب رئيس تمويل الشركات في سدكو كابيتال. فهو قد أمضى أكثر من عقد من الزمان في الشركة، وشغل سابقاً منصب رئيس قسم العقارات الدولية، حيث قاد عمليات الاستحواذ وإدارة المعاملات العقارية عالمياً. قبل انضمامه إلى فريق سدكو كابيتال في عام 2005، عمل سامر شعبان في عدة مناصب إدارية في شركة يونيليفر في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، وهو حائز على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة بيرددين في الولايات المتحدة الأمريكية، وبكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة ولاية كاليفورنيا. كما أكمل برنامج التطوير المتسارع من كلية لندن للأعمال في المملكة المتحدة، وهو محاسب قانوني معتمد ومحاسب إداري معتمد.

كريستيان جوكيل
الرئيس التنفيذي للمخاطر
بصفته الرئيس التنفيذي للمخاطر في سدكو كابيتال، يركز كريستيان جوكيل على الأبحاث الاستثمارية وإنشاء وتحليل المحافظ وهو عضو يتمتع بحق التصويت في لجنة سدكو كابيتال للاستثمار ولجنة إدارة الأصول ولجنة توزيع الأصول التكتيكية. وقبل انضمامه إلى سدكو كابيتال في العام 2014، شغل السيد كريستيان جوكيل منصب مدير الاستثمار في شركة خدمات استشارية وإدارة أصول سويسرية تركز حصرياً على الاستثمارات البديلة. كما شغل منصب مدير المحافظ بمشاريع إدارة أصول متعددة في مان إنفستمننتس، في بنك إتش إس بي سي ترينكاوس وبوركارديت في مجموعة الحلول الهيكلية لإصدار رأسمال ثانوي للمشروعات الألمانية صغيرة ومتوسطة الحجم. بدأ كريستيان مشواره المهني في مراقبة المخاطر/إدارة المخاطر في شتاتشاركاس ماجديبرج. يحمل السيد كريستيان جوكيل شهادة ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ولاية كولورادو وما يعادل درجة الماجستير في الشؤون المالية من جامعة أوتو فون جيريك ماجديبرج بألمانيا. كما يحمل شهادات مطلق مالي معتمد ومدير مخاطر مالية ومطل استثمارات بديلة معتمد ومخاطر في مخاطر الطاقة.

أيمن البشري
رئيس تطوير الأعمال الدولية واستشارات العملاء
يتولى السيد أيمن البشري حالياً منصب الرئيس لقسم تطوير الأعمال في سدكو كابيتال، كما يتأسس الذراع الاستشارية للشركة، وهو عضو غير منتخب في ثلاث لجان استثمارية داخل الشركة، وجزء أيضاً من لجنة تطوير وإدارة شركة سدكو كابيتال. انضم السيد أيمن البشري إلى الشركة في عام 2008 من خلال برنامج التدريب الإداري للشركة، وقد أسس نفسه ليصبح اليوم أحد أهم خبراء إدارة الأصول وتوزيعها. وقد سبق له أن عمل في لجنة توزيع الأصول الدولية التابعة للشركة، وفاد فريق الأصول السائلة الدولية، كما مثل شركة سدكو كابيتال ضمن لجنة مدراء الاستثمار التي تشرف عليها هيئة السوق المالية. قبل انضمامه إلى فريق سدكو كابيتال، عمل السيد أيمن البشري مع شركة إس تي سي كمهندس تخطيط وكمهندس شبكي لشركة العليان، تخرّج من كلية الهندسة الصناعية في جامعة الملك عبد العزيز مع درجة ماجستير في الهندسة الصناعية مع مرتبة الشرف.

عبد الوهاب عابد
رئيس إدارة تطوير الأعمال الإقليمية والتسويق والاتصالات
يعمل السيد عبد الوهاب عابد كرئيس لتطوير الأعمال الإقليمية والتسويق والاتصال في شركة سدكو كابيتال. وذلك أحدث منصب له في الشركة بعد أن أمضى أكثر من 12 سنة فيها. وهو يرئس أيضاً لجنة تطوير المنتجات في الشركة وهو عضو في لجنتي الاستثمار والإدارة. إن خبرة السيد عبد الوهاب عابد في سدكو كابيتال تجعله فعال بشكل خاص للقيام بدراسات الحرض للاستثمارات المشتركة والإشراف عليها والتخارج منها. وقد تولى في مراحل سابقة منصب مدير إدارة تمويل الشركات، ونائب رئيس ومدير إدارة الأسهم الخاصة، حيث تولى مسؤولية الإشراف على 100 استثمار في أسهم الملكية الخاصة في مختلف أنحاء العالم، كما كان عضو في لجنة الاستثمار بمجموعة سدكو كابيتال بارتنرز، حيث ساعد على تحديد اتجاه واستراتيجية الاستثمار. السيد عبد الوهاب عابد حائز على درجة الماجستير في إدارة الأعمال - التمويل من كلية بنتلي التابعة لكلية ماكالموم للأعمال في الولايات المتحدة.

فاليرو سالفاتي
الرئيس التنفيذي للاستثمارات ورئيس إدارة الأصول
انضم السيد فاليرو سالفاتي إلى شركة سدكو كابيتال كمدير عام ورئيس الاستثمار ورئيس إدارة الأصول ليضيف إلى هذه الأدوار ما يقرب من 30 عاماً من الخبرة العالمية في إدارة الأصول والثروة. بدأ السيد فاليرو سالفاتي مسيرته المصرفية في قسم الدخل الثابت في بنك كوميرز في ألمانيا قبل أن ينتقل إلى فريق أسهم الملكية. وقد انضم في وقت لاحق إلى قسم إدارة المحافظ في بي سي سي في روما قبل الانتقال إلى جيه بي مورغان لإدارة الأصول كرئيس لإدارة المحافظ. وشهدت فترة رئاسته انتقاله إلى لندن كرئيس لحلول الاستراتيجية المتعددة لمجموعة البنك المتعددة الأصول العالمية. بعد قضائه فترة طويلة في جيه بي مورغان، انتقل السيد فاليرو سالفاتي إلى رئاسة قسم إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية لدويتشه بنك لإدارة الثروات في المملكة المتحدة. وهو عضو في رابطة المحللين المعتمدين في المملكة المتحدة، ويحمل شهادة ماجستير في إدارة الأعمال المصرفية والتأمين لتتكامل مع شهادة البكالوريوس في العلوم السياسية والاقتصادية.

سامر أبو عكر
الرئيس التنفيذي
برصيد خبرة يمتد إلى أكثر من 20 سنة، يتولى السيد سامر أبو عكر حالياً منصب الرئيس التنفيذي في سدكو كابيتال بعد أن تولى عدة مناصب في الشركة على مدار 8 سنوات. يرأس السيد سامر أبو عكر بالإضافة إلى مهام عمله لجنة الإدارة ولجنة الاستثمار للإشراف بشكل مباشر على الجوانب المتعلقة بالحوكمة والاستثمار والالتزام. قبل انضمامه إلى مهام عمله لجنة الإدارة ولجنة الاستثمار للإشراف بشكل مباشر على الجوانب المتعلقة بالحوكمة والاستثمار والالتزام. قبل انضمامه إلى جيه بي مورغان لنيويورك، وخدمات الاستثمار البديلة في بيمودا، بالإضافة إلى البنك الملكي الكندي. وهو محاسب قانوني معتمد ويحمل شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة بروك في كندا.

إن مجلس إدارة سdkو كابيتال، مسؤول عن إيجاد وتقديم أداء مالي قوي مستدام وقيمة طويلة الأجل للمالكي وعملاء الشركة على حد سواء. كما يؤدي أعضاء مجلس الإدارة دورهم معا 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 والعالمية. يتشكل مجلس إدارة سdkو كابيتال من سبعة أعضاء، يجري انتخابهم من قبل الجمعية العمومية لمدة ثلاث سنوات كحد أقصى مع جواز انتخابهم مرة أخرى، ويوضح الجدول التالي أعضاء مجلس الإدارة خلال عام 2019م، وتصنيفهم، وعضويتهم في مجالس إدارة الشركات الأخرى:

اسم العضو	العضوية في الشركات الأخرى
أحمد سليمان باناجة رئيس مجلس الإدارة - عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة شركة سdkو القابضة عضو لجنة الترشيحات والتعويضات لشركة سdkو القابضة
عبد الله مبارك باعامرة نائب رئيس مجلس الإدارة- عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> رئيس مجلس إدارة شركة عالم السيارات عضو مجلس إدارة شركة موبار القابضة عضو مجلس إدارة ليكمور بارتنرز المحدودة
سافيو تونج عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة بشركة سdkو القابضة رئيس لجنة المراجعة والمخاطر لشركة سdkو القابضة عضو مجلس إدارة بنك الصين في هونغ كونج عضو مجلس إدارة شركة تيك داتا كوربوريشن مستشار أول بشركة انفستكورب تكنولوجي بارتنرز
د. هاني فندقلي عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة كلينتون
عبد الرزاق محمد الخريجي عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس الأمناء بهيئة المحاسبة والمراجعة الإسلامية
عبد الإله سالم بن محفوظ* عضو غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة بشركة سdkو 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
طارق جواد السقا* عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة شركة أجيح كابيتال عضو مجلس إدارة شركة أمريكانا
عبد الله إبراهيم الهويش** عضو مستقل	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس الإدارة المنتدب وعضو لجنة الاستثمار والتمويل بشركة عسير رئيس مجلس الإدارة ورئيس اللجنة التنفيذية بشركة أملاك العالمية للتمويل العقاري نائب رئيس مجلس الإدارة بشركة طواني إخوان عضو لجنة المراجعة بشركة إعمار المدينة الاقتصادية عضو مجلس الإدارة ورئيس اللجنة التنفيذية ورئيس لجنة المكافآت والترشيحات بشركة صناعات العيسى عضو مجلس الإدارة بشركة الاتفاق للصناعات الحديدية
هاشم عبد الله المحضار** عضو غير تنفيذي	لا يوجد

* نظرا لنتهاء دورة المجلس في 17 يونيو 2019م، استقال العضوين الأستاذ/عبد الإله بن محفوظ والأستاذ/ طارق جواد السقا

** تم إعادة تعيين المجلس في 20 يونيو 2019م ومن ضمنهم تعيين العضوين الجديدين الأستاذ/ هاشم عبد الله المحضار والأستاذ/ عبد الله إبراهيم الهويش وتمت إجازة أعمال المجلس السابق لحين موعد التعيين.

اجتماعات مجلس الإدارة

خلال العام 2019م، عقد مجلس إدارة سدكو كابيتال أربع اجتماعات، ويبين الجدول أدناه بيانات تواريخ هذه الاجتماعات وسجل حضورها:

الاسم	12 مارس	25 يونيو	15 أكتوبر	11 ديسمبر	المجموع
أحمد سليمان باناجة	✓	✓	✓	✓	4
عبد الله مبارك باعامرة	✓	-	✓	✓	3
سافيو تونج	✓	✓	✓	✓	4
د. هاني فندقلي	✓	✓	✓	✓	4
عبد الرزاق محمد الخريجي	✓	✓	✓	✓	4
عبد الإله سالم بن محفوظ*	✓	-	-	-	1
طارق جواد السقا*	✓	-	-	-	1
عبد الله إبراهيم الهويش**	-	✓	✓	✓	3
هاشم عبد الله المحضار**	-	-	✓	✓	2

مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لعام 2019م

يعرض الجدول أدناه الوصف التفصيلي للمكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين في الشركة، ومن بينهما: منصب الرئيس التنفيذي والمدير المالي:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين / المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات بما فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والتعويضات	---	---	ريال 4,808,604
البدلات	---	---	ريال 1,869,720
المكافآت الدورية والسنوية	---	ريال 1,568,889	ريال 6,495,000
الخطط التحفيزية	---	---	---
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	---	ريال 309,642	---

ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أحد أعضاء مجلس الإدارة عن أي مكافآت أو تعويض

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

الاجتماعات، المكافآت والتعويضات

مسؤوليات وأعمال لجنة المراجعة

الخط والقرارات المهمة

قامت إدارة الشركة خلال 2019م بإعداد وعرض الاستراتيجية العامة لأعمال الشركة لعام 2020م، وقد قام مجلس إدارة الشركة بمناقشة ما تم عرضه، وبعد استيفاء كافة الملاحظات والمتطلبات قام مجلس الإدارة باعتماد ما يلي:

- الموافقة المبدئية على موازنة عام 2020م.
- الموافقة على أدلة السياسات والإجراءات المحدثة.
- الموافقة على الهيكل التنظيمي المحدث.
- الموافقة على شراكات مع بعض الأطراف الخارجية.
- الموافقة على استمرار التوسع في نشاطات العمليات العقارية إقليمياً من خلال (أ) صناديق الريب، (ب) منتجات مدرة للدخل، (ج) استراتيجيات البناء حسب الملاءمة و (د) المحافظ الاستثمارية.
- الموافقة على ترقية منصة لوكسمبورغ للاستثمارات وتعيين مدراء إضافيين.

وصف مختصر لاختصاص لجان مجلس الإدارة الرئيسية ومهامها

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

- لجنة المراجعة
- لجنة المخاطر والالتزام
- لجنة الترشيحات والتعويضات

لجنة المراجعة

تتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين وجميعهم مستقلين ويتمتعون بخبرة في مجال المحاسبة والمراجعة. ويتم اختيار الأعضاء من قبل مجلس الإدارة وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة بشكل دوري ومنتظم.

1. عبد الرزاق محمد الخريجي - رئيس اللجنة
2. محمد السيد العيوطي - عضو اللجنة
3. عبدالله اجبار - عضو اللجنة

سجل حضور اجتماعات لجنة المراجعة

خلال العام 2019م، عقدت لجنة المراجعة لسدكو كابيتال أربع اجتماعات، ويبين الجدول أدناه بيانات تواريخ هذه الاجتماعات وسجل حضورها:

الاسم	10 مارس	18 يونيو	17 سبتمبر	03 ديسمبر	المجموع
عبد الرزاق محمد الخريجي	✓	✓	✓	✓	4
محمد السيد العيوطي	✓	✓	✓	-	3
عبدالله اجبار	✓	✓	✓	✓	4

الخط والقرارات المهمة

اللجان الرئيسية

لجنة المخاطر والالتزام

تتكون اللجنة من ثمان أعضاء، هم كامل أعضاء لجنة المراجعة إضافة لخمسة أعضاء مشار إليهم في الجدول

أدناه وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة

1. عبد الرزاق محمد الخرجي - رئيس اللجنة
2. محمد السيد العيوطي - عضو لجنة
3. عبدالله اجبار- عضو لجنة
4. سامر نايف أبو عكر- عضو لجنة
5. د. طلال الجديبي- عضو لجنة
6. كريستيان جوكل- عضو لجنة
7. سلطان سكر- عضو لجنة
8. راكان الهذلي- عضو لجنة

سجل حضور اجتماعات لجنة المخاطر والالتزام

خلال العام 2019م، عقدت لجنة المخاطر والالتزام لسدكو كابيتال أربع اجتماعات، ويبين الجدول أدناه بيانات تواريخ هذه الاجتماعات وسجل حضورها:

الاسم	10مارس	18يونيو	17سبتمبر	03ديسمبر	المجموع
عبد الرزاق محمد الخرجي	✓	✓	✓	✓	4
محمد السيد العيوطي	✓	✓	✓	-	3
عبدالله اجبار	✓	✓	✓	✓	4
سامر نايف أبو عكر	✓	✓	✓	✓	4
طلال الجديبي	✓	✓	✓	✓	4
كريستيان جوكل	✓	✓	✓	✓	4
سلطان سكر	✓	✓	✓	✓	4
راكان الهذلي	✓	✓	✓	✓	4

مسؤوليات وأعمال لجنة المخاطر والالتزام

- الإشراف والمراقبة والتوجيه لأعمال إدارة المخاطر طبقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة ومبادئ الحوكمة 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 بكل 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 سياسة وإجراءات إدارة المخاطر وإدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال
- مراجعة تقرير المراجع الداخلي فيما يخص إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال
- مراجعة تقارير إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال وتقرير إدارة المخاطر

- 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 والالتزام الجوهرية بالإضافة إلى مقترحات اللجنة إلى مجلس الإدارة

لجنة الترشيحات والتعويضات

تتكون اللجنة حالياً من أربعة أعضاء غير تنفيذيين، مشار إليهم بالجدول أدناه، وترفع اللجنة تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة

1. د. عبد الرؤوف مناع - رئيس اللجنة
2. أحمد سليمان باناجة - عضو لجنة
3. رشا الدرويش - عضو لجنة
4. عمرو حسني الطاهر- عضو لجنة

سجل حضور اجتماعات لجنة الترشيحات والتعويضات

خلال العام 2019م، عقدت لجنة الترشيحات والتعويضات لسدكو كابيتال اجتماعين، ويبين الجدول أدناه بيانات تواريخ هذه الاجتماعات وسجل حضورها:

الاسم	26يونيو	04ديسمبر	المجموع
د. عبد الرؤوف مناع	✓	✓	2
أحمد سليمان باناجة	✓	✓	2
رشا الدرويش	-	✓	1
عمرو حسني الطاهر	✓	✓	2

مسؤوليات وأعمال لجنة الترشيحات والتعويضات

- ترفع اللجنة توصياتها بشأن المرشحين لعضوية مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية.
- الإشراف على تطوير كبار التنفيذيين بالشركة.
- العمل على تعيين كبار 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.

إدارة المخاطر بسدكو كابيتال

تكون المخاطر متضمنة في جميع الأعمال، وبالتالي فهي موجودة ضمن أنشطة سدكو كابيتال، وتوسع إدارة المخاطر في شركة سدكو كابيتال إلى تحديد وتقدير ومراقبة وإدارة كل من مخاطرها بشكل فعال وتعزيز ثقافة التوعية بالمخاطر في جميع أنحاء الشركة.

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 التي يمكن أن يكون لها تأثير مادي وتخفيف أثرها وإدارتها في الوقت المناسب. يوجد لدى سدكو كابيتال عمليات معالجة معتمدة لتحديد وتقييم وإدارة المخاطر التي تؤثر على الشركة، وتدعم هذه العملية السياسات والإجراءات التفصيلية والمنهجيات ومعايير التقييم ومتطلبات التوثيق لضمان الوضوح والاتساق

إطار إدارة المخاطر

يحدد إطار إدارة المخاطر في الشركة عمليات وإدارة المخاطر التي تتعرض لها الشركة واستراتيجياتها ومنتجاتها الاستثمارية، ولا سيما على سبيل المثال لا الحصر (إدارة السوق والائتمان ومخاطر سعر الفائدة/الريخ ومخاطر السيولة وكذلك المخاطر التشغيلية والاستراتيجية ومخاطر السمعة). يسعى إطار إدارة المخاطر في الشركة إلى ضمان وجود عملية فعالة لإدارة المخاطر في جميع أنحاء الشركة. كما تمتلك الشركة عمليات وإجراءات وفقاً لإرشادات هيئة السوق المالية المتعلقة بإدارة المخاطر.

وإطار إدارة المخاطر الذي تعتمد عليه الشركة هي منهجية يتم فيها تحديد جميع الأنشطة التي تؤدي إلى المخاطر وقياسها وإدارتها ورصدها. وبالتالي فإن إطار إدارة المخاطر يدعم تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة. وقد شملت الأهداف الاستراتيجية لعام 2019 ما يلي:

- تعزيز قاعدة رأس المال داخلياً من خلال التغييرات في مزيج الأصول لتلبية احتياجات نموها الاستراتيجي.
- زيادة حجم الأصول تحت الإدارة مع التركيز على استراتيجيات استثمارية محددة كاستراتيجيات العقار المحلي وإدارة المحافظ.
- زيادة مكانة الشركة مع المستثمرين المقيمين في المملكة العربية السعودية وعلى الصعيد الإقليمي.
- تعزيز نظرة سدكو كابيتال كمستثمر متوافق مع احكام الشريعة والمعايير البيئية والاجتماعية ومبادئ الحوكمة.

نتائج تقرير المراجعة السنوية للنظم والإجراءات الرقابية

إن إدارة المراجعة الداخلية لدى سدكو كابيتال هي المسؤولة عن تنفيذ ومراجعة فعالية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة وتقوم إدارة المراجعة الداخلية بأعمال الرقابة والمراجعة الداخلية للشركة كإدارة مستقلة ولها ارتباط مباشر بلجنة المراجعة بسدكو كابيتال، وهي الإدارة المعنية بالآتي:

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

وخلال العام 2019م، قامت إدارة المراجعة الداخلية بمراجعة عمليات الشركة وفقاً لخطةها المعتمدة من قبل لجنة المراجعة للتأكد من فعالية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة وحماية أصولها. ونتيجة 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 2019م 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 2019م. كما أظهرت عمليات المراجعة المبينة على اساس 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.

نتائج تقرير المراجعة السنوية ورأي لجنة المراجعة
في مدى كفاية نظام الرقابة الداخلية
إدارة المخاطر

نطاق وطبيعة نظم الإبلاغ عن المخاطر والقياس

إن الهدف الرئيسي لإدارة المخاطر هو التأكد من أن ملف الموجودات والمطلوبات الخاصة بالشركة، ونشاطاتها 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 وإبقائها 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، مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والسيولة والمخاطر التشغيلية. 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 مدى تحمل سدكو كابيتال للمخاطرة يمنحها صلاحية الدخول في مخاطر انتقائية بما يتماشى مع الأهداف الاستراتيجية للشركة ويمنح الإدارة العليا الثقة لتجنب المخاطر التي لا تتماشى مع الأهداف الاستراتيجية.

وكجزء من العملية السنوية تجري اللجنة تقييماً مفصلاً لثلاثة مخاطر رئيسية، ويجري رصد ذلك دورياً، وفيما يلي تفاصيل هذه المخاطر:

1- مخاطر السوق

يعنى مصطلح مخاطر السوق بالمخاطر التي تتعرض لها سدكو كابيتال نتيجة تحركات أسعار الأسواق، وخصوصاً التغيرات في أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات وأسعار الأسهم والسلع الأساسية. تعتبر مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. ويمكن القول بأن سدكو كابيتال تتعرض بشكل مدروس ومحدد لتلك المخاطر بسبب طبيعة أعمالها، وحقيقة أنها تدير الأصول على أساس ائتماني، ولا تتداول بالأوراق المالية على حسابها الخاص ولا تضمن إصدارات الأدوات المالية على أساس التزام ثابت. ويتم رصد مخاطر السوق بنشاط من خلال التحليل الدوري للآثار الناجمة عن التغيرات في مخاطر السوق من خلال اختبارات الإجهاد المالي. نظراً لتبني سدكو كابيتال فلسفة استثمار مميزة إضافة إلى حرصها على أداء واجب الأمانة تجاه المستثمرين تخفف سدكو كابيتال من انخفاض قيمة الأصول الخاضعة للإدارة للعملاء من خلال وجود مجموعة واسعة من المنتجات المتنوعة جغرافياً وفئات الأصول. كما تراقب سدكو كابيتال بشكل ديناميكي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

2- مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزام ما وتتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

تنشأ مخاطر الائتمان التي تتعرض لها سدكو كابيتال بشكل أساسي إما عن عجز الطرف الآخر أو عدم تلقي الرسوم المستحقة من العملاء، وترجع مخاطر الائتمان بشكل رئيسي إلى نتيجة مالية سلبية ناجمة عن التغيرات في مستوى فروق الائتمان الخاصة بطرف ثالث. يمكن أن تكون تحركات فروقات الائتمان ناتجة عن مخاوف ائتمانية (تحسن أو تفاقم) على المصدر، أو من عوامل السوق .

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. أضيف إلى ذلك الآلية المتبعة بسدكو كابيتال لضمان سرعة تحصيل الرسوم المستحقة على العملاء .

تعتبر لجنة الاستثمار لدى سدكو كابيتال هي المسؤولة عن صياغة ومراجعة ورصد الالتزام بالسياسات الاستثمارية الشاملة للشركة. يتم تخفيف مخاطر الطرف المقابل المتعلقة بالأموال المودعة من سدكو كابيتال من خلال الالتزام بسياسة الائتمان الداخلية وأطر الحدود التي يحكمها بيان سياسة الاستثمار في سدكو كابيتال

وتقوم وظيفة إدارة المخاطر بانتظام في استعراض ورصد تعرض الطرف المقابل وإدارته مقابل الحدود، فضلاً عن تركيزات التعرض حسب النوع والقطاع والجغرافيا والتصنيفات الائتمانية لدى سدكو كابيتال عملية مراقبة لضمان التسوية الفورية للرسوم المستحقة من عملائها.

3- المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي خطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناجمة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية والأشخاص والأنظمة، أو عن الأحداث الخارجية، بما في ذلك التغيرات في البيئة التنظيمية.

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 بتحديد 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 أبرمت بين الشركة أو شخص ذو صلة، خلال الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م.

معلومات الأعمال والعقود مع الأشخاص ذوي الصلة

يوضح الجدول التالي معلومات الأعمال والعقود بين الشركة والأشخاص ذوي الصلة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م:

العلاقة	مبلغ المعاملة خلال السنة 2019م/ بالريال السعودي	مدة العقد	شروط العقد	طبيعة المعاملة	اسم الشركة/الجهة
موظفي الإدارة العليا	1,842,000	لا ينطبق	لا ينطبق	مكافآت / مزايا أخرى	مجلس الإدارة
	13,173,324	لا ينطبق	لا ينطبق	مكافآت / مزايا أخرى	الإدارة التنفيذية للشركة
مساهم	26,777,071	3 سنوات، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية القابضة
	3,801,524	لا ينطبق	لا ينطبق	تكاليف خدمات مشتركة	
	45,233	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
	23,327,050	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
شركة شقيقة	4,097,368	سنة، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	شركة ميثاق للاستثمارات القابضة
	118,999	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
صندوق تحت إدارة الشركة	7,920,678	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال ريت
	1,517,783	لا ينطبق	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	
	25,950	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الصندوق	
صندوق تحت إدارة الشركة	249,075	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري 1
	23,821	لا ينطبق	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	
صندوق تحت إدارة الشركة	6,741,000	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري 2
	3,429	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	

الأشخاص ذوي
الصلة

العلاقة	مبلغ المعاملة خلال السنة 2019م / بالريال السعودي	مدة العقد	شروط العقد	طبيعة المعاملة	اسم الشركة/الجهة
صندوق تحت إدارة الشركة	1,871,979	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملائمة 1
	2,250	لا ينطبق	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	
جهة منتسبة	368,220	سنة، قابلة للتجديد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	بي إم إف
صندوق تحت إدارة الشركة	827,162	غير محدد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	صندوق هاجلي أي سي
	--	غير محدد	بناءً على موافقة مجلس إدارة الصندوق	توزيعات أرباح مستلمة	
إدارة استثمار الصندوق	223,245	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق ميلترست سدكو لاسهم دول الشرق الأوسط وشمال افريقيا
	--	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال لأسهم الملكية الخاصة أوروبا 1
صندوق تحت إدارة الشركة	4,886,679	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق الخزينة سدكو كابيتال لأسواق النقد
	25,623	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للأسهم السعودية 1
إدارة استثمار الصندوق	--	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال لأسهم الملكية الخاصة العالمية 4
إدارة استثمار الصندوق	2,894,022	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال المتوازن
	681,268	غير محدد	حسب مذكرة شروط وأحكام الصندوق	خدمات إدارية واستشارات	صندوق سدكو كابيتال للأسهم الخليجية
شركات شقيقة	6,050	سنتين	لا ينطبق	مصاريف خدمات	شركة تزويد المهارات
	70,540	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف إقامة	شركة إيلاف للفنادق
	1,575,616	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف سفر وسياحة	شركة إيلاف للسفر والسياحة
	1,630,160	سنة واحدة	لا ينطبق	إيجار مكتب وخدمات أخرى	شركة انتماء للخدمات العقارية
	14,470	غير محدد	لا ينطبق	مصاريف مواصلات	شركة الجزيرة للمعدات (أوتو ورلد)
مساهم	--	غير محدد	لا ينطبق	دفعات نيابة عن الشركة	شركة رشد الدولية العقارية المحدودة
جهة منتسبة	40,187	غير محدد	بموجب اتفاقية الاستثمار	خدمات إدارية واستشارات	محفظة استثمارية خاصة

الأشخاص ذوي الصلة

معلومات متعلقة بمصالح أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	المسمى الوظيفي	نوع العلاقة	عدد الأسهم كما في 2019-01-01	نسبة الملكية كما في 2019-01-01	عدد الأسهم كما في 2019-12-31	نسبة الملكية كما في 2019-12-31	القيمة الإسمية للسهم بالريال السعودي
عبد الله مبارك باعامرة	نائب رئيس مجلس الإدارة	حصة غير مباشرة	116,121.6	0.580608%	116,121.6	0.580608%	10
هاشم عبد الله المحضار	عضو مجلس إدارة	حصة غير مباشرة	1,238,707.2	6.193536%	1,238,707.2	6.193536%	10

معلومات متعلقة بالفروض

خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019م، يقر مجلس الإدارة بأنه لا يوجد أي قروض على الشركة، سواء أكانت واجبة السداد عند الطلب أو غير ذلك.

ملخص النتائج المالية لأعمال سدكو كابيتال

الجدول أدناه يوضح النتائج المالية المدققة لأعمال الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019م، مقارنة بالأعوام من 2015م إلى 2019م.

البيان	عام 2019م ريال سعودي	عام 2018م ريال سعودي	عام 2017م ريال سعودي	عام 2016م ريال سعودي	عام 2015م ريال سعودي
مجمّل الإيرادات	155,696,426	175,890,090	160,905,178	129,835,078	120,076,737
إجمالي المصروفات التشغيلية	115,829,145	121,891,232	117,860,708	87,722,673	81,559,699
الدخل من العمليات	39,867,281	53,998,858	43,044,470	42,112,405	38,517,038
صافي الدخل	31,959,710	46,008,579	35,973,278	34,102,543	30,350,318
إجمالي الموجودات	395,649,078	430,453,986	372,987,160	326,786,873	301,422,459
إجمالي المطلوبات	74,701,674	89,530,697	66,743,118	55,141,148	53,946,372
إجمالي حقوق المساهمين	304,279,191	340,923,289	306,244,042	271,645,725	247,476,087

رأي المحاسب القانوني

إن القوائم المالية المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019م وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية 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.

تحفظات في تقرير مراجع الحسابات على القوائم المالية

لا يوجد أي تحفظات على القوائم المالية للعام 2019م.

الفروقات الجوهرية في نتائج التشغيل

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

- انخفاض قيمة المحافظ الخاضعة للخدمات الاستشارية.
- انخفاض جوهري في قيمة رسوم الأداء عن السنة السابقة.

معلومات متعلقة بمصالح أعضاء مجلس الإدارة والقروض
النتائج المالية ورأي المحاسب القانوني

العقوبات والجزاءات

تلقت سدكو كابيتال ثلاث مخالفات خطية من قبل هيئة السوق المالية، اثنان منهما تخصان التقارير السنوية للعام 2018م والثالثة تخص العمليات الداخلية في الشركة بحيث تمت مناقشة جميع المخالفات مع مجلس إدارة الشركة وتم وضع الإجراءات المناسبة لعدم تكرار المخالفات مستقبلاً. كما تكبدت الشركة غرامة مالية بمبلغ 2,000 ريال سعودي من قبل أمانة الرياض لعدم استيفاء فرع الرياض ببعض إرشادات البلدية وتقوم الشركة بتحسين إطار العمل الداخلي لعدم وقوع هذه المخالفات في السنين القادمة.

يُما عدا ما ذكر أعلاه، لم تتعرض سدكو كابيتال خلال عام 2019م لأي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من الهيئة أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

توصية مجلس الإدارة بتوزيعات الأرباح عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31م لمساهمي الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية (سدكو كابيتال)

أوصى مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية للمساهمين عن العام 2019م، قدرها 50,000,000 ريال سعودي بواقع 2.50 ريال عن كل سهم مما يمثل نسبة 25 % 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%	48,000,000
2	شركة إحكام الدولية العقارية المحدودة	1%	500,000
3	شركة تأخي الدولية العقارية المحدودة	1%	500,000
4	شركة تأدية للتطوير والتنمية المحدودة	1%	500,000
5	شركة رشد الدولية العقارية المحدودة	1%	500,000
	الإجمالي	100%	50,000,000

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 2019م .

مجلس إدارة الشركة السعودية للاقتصاد والتنمية للأوراق المالية

العقوبات والجزاءات

توصية مجلس الإدارة

الخاتمة