

شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

التقرير السنوي لمجلس الإدارة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

١-المقدمة:

يسرّ مجلس إدارة شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار أن يقدم للسادة المساهمين تقريره السنوي عن العام المالي المنتهي في ٢٠١٩/١٢/٣١ م مصحوباً بالقوائم المالية المدققة . وفي ما يلي من هذا التقرير وصف لأهم التطورات والنتائج والأنشطة لأعمال الشركة في العام ٢٠١٩ م.

نبذة عن الشركة:

إن شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار ("الشركة")، هي شركة مساهمة سعودية مقفلة مسجلة لدى هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم ٣٧-٠٧٠٦٥-٢ وتاريخ ٢ جمادى الآخر ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٢ يونيو ٢٠٠٧).

إن رأس مال الشركة يبلغ ١٠٠.٠٠٠.٠٠٠ (مئة مليون) ريال سعودي مقسم إلى ١٠.٠٠٠.٠٠٠ (عشرة ملايين) سهم قيمة كل السهم ١٠ (عشرة) ريال سعودي .

تتمثل أنشطة الشركة في التعامل بصفة أصيل ووكيل والتعهد بالتغطية وإدارة صناديق الإستثمار والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في أعمال الأوراق المالية.

٢- النتائج المالية لأعمال الشركة

حققت الشركة خسائر بقيمة ١٤.٨٩٤ ألف ريال سعودي قبل الزكاة وضريبة الدخل خلال العام ٢٠١٩ م مقابل أرباح بقيمة ١٧.٢٤٨ ألف ريال سعودي للعام السابق بتراجع بلغ ٣٢.١٤٢ ألف ريال سعودي بما نسبته ١٨٦% (١١.٧٥١ ألف ريال سعودي كخسائر بعد ضريبة الدخل خلال العام ٢٠١٩ م مقابل أرباح بقيمة ١٣.٧٨٤ ألف ريال سعودي للعام السابق بتراجع بلغ ٢٥.٥٣٥ ألف ريال سعودي بما نسبته ١٨٥%)، وبلغت خسارة السهم الواحد قبل الزكاة وضريبة الدخل ١.٤٩ ريال سعودي مقابل ربح ١.٧٢ ريال سعودي للفترة نفسها من العام السابق.

إنخفضت الإيرادات التشغيلية للشركة بمبلغ ٥.٣٨٠ ألف ريال سعودي (بنسبة ٣٠.٨٧%) مقارنة بالعام ٢٠١٨ م، كما إرتفعت المصروفات التشغيلية بمبلغ ٢٦.٧٨٧ ألف ريال سعودي مقارنة بالعام ٢٠١٨ م. يتمثل الإنخفاض في الإيرادات التشغيلية بصورة رئيسية بالإنخفاض في دخل إدارة الاصول ، وتمثل الإرتفاع في المصروفات التشغيلية بصورة رئيسية بالإرتفاع في مخصصات مخاطر الائتمان بقيمة ١٧.٨٦٧ ألف ريال سعودي.

وفيما يلي ملخص للنتائج المالية للشركة في العام ٢٠١٩ م:

نسبة التغير	التغير	٢٠١٨	٢٠١٩	بالآلاف الريالات السعودية
(%٣١)	(٥,٣٨٠)	١٧,٤٢٥	١٢,٠٤٥	إجمالي الإيرادات التشغيلية
%١٤٨٨٢	٢٦,٧٨٧	١٨٠	٢٦,٩٦٧	إجمالي المصروفات التشغيلية *
(%١٨٦)	(٣٢,١٤٢)	١٧,٢٤٨	(١٤,٨٩٤)	صافي الدخل للسنة قبل الزكاة وضريبة الدخل
(%١٨٥)	(٢٥,٥٣٥)	١٣,٧٨٤	(١١,٧٥١)	صافي الدخل للسنة بعد الزكاة وضريبة الدخل
(%٨)	(١٣,٢٣٢)	١٦٧,٦٩٥	١٥٤,٤٦٣	إجمالي الموجودات
%٨٠	٢,٩٠٧	٣,٦١٨	٦,٥٢٥	إجمالي المطلوبات
		١,٧٢	(١,٤٩)	ربحية السهم (قبل الزكاة وضريبة الدخل)

* تتضمن المصروفات التشغيلية مخصص مخاطر الائتمان بمبلغ ١٧,٩٦٣ ألف ريال سعودي

وجدير بالذكر هنا أن النتائج المالية جرى تدقيقها من قبل المحاسب القانوني ديلويت اند توش، وقد أبدى الأخير رأياً مطلقاً، بدون ملاحظات، أن القوائم المالية ككل تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، ومنها المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمد في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والملائمة لظروف الشركة كما وتتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

تجدون ادناه جدول يمثل خلاصة لأصول الشركة وخصومها ونتائج أعمالها في السنوات المالية الخمس الأخيرة

تقرير المركز المالي (بالآلاف الريالات السعودية):

٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	
٣٥٨,٦٨٧	١٨٦,٥٧٩	١٠٣,٠٠٢	٩٦,٧٢٦	٩٧,٦٢٨	الموجودات المتداولة
٦٤,٥٥٧	٥٨,٥٥١	٦٦,٠٧٥	٧٠,٩٦٩	٥٦,٨٣٥	الموجودات غير المتداولة
٤٢٣,٢٤٤	٢٤٥,١٣٠	١٦٩,٠٧٧	١٦٧,٦٩٥	١٥٤,٤٦٣	إجمالي الموجودات
٢٨١,٧٢٣	١٠١,٢٢١	١٢,٤٧٧	٢,٠٢٧	٢,٦٨٧	المطلوبات المتداولة
١,١٨٧	١,٥١٣	١,٨٣١	١,٥٩١	٣,٨٣٨	المطلوبات غير المتداولة
٢٨٢,٩١٠	١٠٢,٧٣٤	١٤,٣٠٨	٣,٦١٨	٦,٥٢٥	إجمالي المطلوبات
١٤٠,٣٣٤	١٤٢,٣٩٦	١٥٤,٧٦٩	١٦٤,٠٧٧	١٤٧,٩٣٨	إجمالي حقوق المساهمين

تقرير قائمة الدخل (بالآلاف الريالات السعودية):

٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	
٢٥,٧٣٧	٢٣,٨٠٨	٢٠,٣٨	١٧,٤٢٥	١٢,٠٤٥	إجمالي الدخل التشغيلي
١٨,٥٧١	٢١,٧٩٣	٨,٧٠٥	١٨٠	٢٦,٩٦٧	إجمالي المصاريف التشغيلية
٧,١٦٦	٢,٠١٥	١١,٦٧٥	١٧,٢٤٥	(١٤,٩٢٢)	الدخل من العمليات الرئيسية
٤٩٧	١,٥٩٤	١٦٩	٣	٢٨	إيرادات أخرى، صافي
٧,٦٦٣	٣,٦٠٩	١١,٨٤٤	١٧,٢٤٨	(١٤,٨٩٤)	صافي الدخل قبل ضريبة الدخل
(٢,٢٦٨)	(٣,٢٥٢)	(٢,٢١٠)	(٣,٤٦٤)	٣,١٤٢	ضريبة الدخل
٥,٣٩٥	٣٥٧	٩,٦٣٤	١٣,٧٨٤	(١١,٧٥١)	صافي الدخل للسنة

٣- نشاط الشركة - الأعمال التشغيلية

تابعت الشركة في العام ٢٠١٩م تقديم خدماتها المتعلقة بالاستشارات المالية والترتيب والتمويل لمشاريع عدّة، وبيع وإدارة الصناديق الإستثمارية. وفي ما يلي وصف مقتضب لعدد من هذه المشاريع والأعمال:

● الإستشارات المالية والترتيب

بدأنا العام ٢٠١٩ مع ثلاثة عقود للإستشارات المالية وخدمات الترتيب الحصري، وقّع إثنان منهما خلال الربع الأول من العام ٢٠١٨ والثالث خلال الربع الأخير من السنة الماضية.

أبرم العقد الأول (قيّمته الإجمالية ٢٩ مليون ريال سعودي ما يعادل ٧.٧ مليون دولار أميركي) في ٣ كانون الأول/يناير ٢٠١٨ مع شركة متخصصة في مجال توزيع وبيع قطع غيار السيارات في المملكة لتمويل رأس المال العامل؛ تبلغ قيمة الرسوم المتفاوض عليها: رسوم ترتيب ١٠٠ الف ريال على خمس دفعات، ورسوم نجاح اتمام صفقة ٣,٥% محسوبة من قيمة العقد.

في ضوء ردود الفعل السلبية التي تم تلقيها من البنوك الإقليمية/المحلية ومن الصناديق الإستثمارية للمشاركة في الصفقة، ومع وجود ضغوط متزايدة على العميل من ناحية السيولة وحقيقة أن العقد الموقع مع العميل ينتهي في يونيو ٢٠١٩، قرّر فريق العمل عدم تجديد العقد مع ابقاء خطوط الاتصال مفتوحة لمتابعة أي تحديثات تذكر في وضع العميل المالي.

أبرم العقد الثاني (قيّمته الإجمالية ٢٥٠ مليون ريال سعودي ما يعادل ٦٧ مليون دولار أميركي) خلال شهر شباط/فبراير ٢٠١٨ مع شركة يونانية متخصصة لتمويل وبناء وتطوير المرحلة الأولى من سلسلة من المستشفيات الصغيرة الذكّية في المملكة؛ تبلغ قيمة رسوم النجاح المتفاوض عليها حوالي ٧.٥ مليون ريال ما يعادل ٢ مليون دولار أميركي.

قام فريق العمل خلال العام بمواصلة عملية التسويق مع عدد كبير من المستثمرين المحتملين في المملكة العربية السعودية كما في الامارات العربية المتحدة والبحرين مستفيداً من مخططات هيكلية جديدة تأخذ في الاعتبار فكرة PropCo و OpCo. بالتوازي، واستباقاً لنهاية فترة التسويق والمحددة سلفاً مع هيئة السوق المالية السعودية لتنتهي في يونيو ٢٠١٩، قدّم فريق العمل إلى هيئة السوق المالية طلباً لتمديد فترة الطرح الى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

يمكن تلخيص جهود التسويق بوجود عدد كبير من المستثمرين المحتملين الذين أعربوا عن إهتمامهم بالمشاركة في هيكل Prop-Co؛ من ناحية أخرى ، هيكل Op-Co مثل تحدياً مع متابعة مرشح واحد فقط للمفاوضات. بناءً على ذلك، ومع إقتراب نهاية العقد الموقع مع العميل في سبتمبر ٢٠١٩، إقترح فريق العمل تجديد مدة العقد لسنة اضافية وهو حالياً في مفاوضات مع العميل.

أبرم العقد الثالث (قيمه الاجمالية ٣٠ مليون ريال سعودي ما يعادل ٨ مليون دولار أميركي) خلال شهر نوفمبر/ تشرين الثاني ٢٠١٨ مع احدى الشركات الرائدة في مجال تشغيل المطاعم الفاخرة في السعودية. تبلغ قيمة الرسوم المتفاوض عليها: رسوم ترتيب ٤٠ ألف ريال تدفع مرة واحدة ، ورسوم نجاح إتمام صفقة 3.0% محسوبة من قيمة العقد.

تركزت جهود فريق العمل خلال الربع الأول من السنة حول إنجاز إجراءات العناية الواجبة وبناء النموذج المالي ونموذج التقييم بالتنسيق الوثيق مع العميل و بإستخدام مقاربات مختلفة لخطة العمل لفترة الخمس السنوات القادمة والمعدة مسبقاً من قبل العميل. إستغرق تعديل نموذج العمل وقتاً لإنجازه مقارنة بما كان متوقفاً في البداية ، حيث تم توفير الإصدار النهائي في نهاية الربع الأول من العام ٢٠١٩. بناءً عليه، قام فريق العمل بتقديم نموذج التقييم إلى مجلس إدارة العميل للموافقة عليه خلال الأسبوع الأول من شهر أبريل / نيسان. في موازاة ذلك ، قدم فريق العمل لمجلس إدارة العميل المسودة النهائية للتقييم ولهيكل الإستثمار المقترح بالإضافة إلى المسودة النهائية لمذكرة الإكتتاب الخاص للمراجعة وإعطاء الموافقة النهائية. بعد الحصول على موافقة العميل، بدأت عملية التسويق رسمياً من خلال إستهداف أحد أسماء المستثمرين المحددة سابقاً والتي كانت أعربت عن اهتمامها الصريح بتقييم الصفقة على أساس حصري. قام فريق العمل بمشاركة المستثمر المذكور لمذكرة الإكتتاب الخاص والنموذج المالي خلال الأسبوع الثاني من شهر مايو / أيار، وقام بالمتابعة المطلوبة من خلال سلسلة من المكالمات. حاول فريق العمل الحصول على قرار المستثمر الرسمي حول فرصة الإستثمار خلال الربع الثاني من السنة ولكن دون جدوى. خلال الربع الرابع من العام ومع نهاية العطلة الصيفية وموسم الأعياد، قام فريق العمل بتحديث مذكرة الإكتتاب الخاص بناءً على معطيات جديدة مقدمة من العميل وعليه إستعاد التسويق زخمه من خلال الإتصال بعدد من المستثمرين المحتملين مع سلسلة من المتابعات خلال هذه الفترة. يقوم فريق العمل بتنسيق الجهود مع جميع الأطراف المعنية لتأمين الإجابات على جميع القضايا / المتابعات التي أثرت بشأن الصفقة من قبل المستثمرين المستهدفين للتحقق من إهتمامهم الرسمي بالصفقة قبل الإتصال بأسماء جدد.

وبالتوازي، عمل فريق العمل على عدة أصعدة في العام ٢٠١٩ بهدف الحصول على عقود بيع وتسويق حصريّة لشركات وفرص استثمارية أجنبية في السعودية. يتنوع عمل هذه الشركات والفرص على عدة قطاعات منها التطوير العقاري، مشاريع البنية التحتية ، الفنادق، ملحقات الهواتف الذكية، التعليم والترفيه، الإعلانات الخارجية، الصناديق العقارية المتداولة، تأجير الطائرات، المطاعم، البنوك، والرافعات الثقيلة. ويستمر فريق الشركة بجهوده الرامية الى الحصول على المزيد من عقود الإستشارات المالية من خلال تسويق خدمات الشركة لأكبر عدد من العملاء المحتملين في المملكة العربية السعودية والمنطقة.

• التمويل المركب Structured Finance/Securitisaton

وفي مجال التمويل المركب والتسنييد الـ "Securitisaton"، الخدمة التي أطلقتها شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار في منتصف العام ٢٠١١، استمرت الشركة بتسويق خدماتها للتمويل المركب على أكبر عدد ممكن من الشركات مع التركيز على قطاعات النقل، التمويل وتأجير المعدات. في هذا الإطار تكثفت جهود الفريق بالبداية بمحادثات جدية وحاسمة مع ثلاث شركات في الربع الأخير من السنة ٢٠١٩ نأمل أن تترجم بعقود استثمارية في الربع الأول من سنة ٢٠٢٠. المحادثات تجري تحديداً مع شركة تمويلية بالاشتراك مع مصرف الإنماء للإستثمار، مع شركة عاملة في قطاع توزيع الأدوية بالاشتراك مع BLOM INVEST، ومع شركة رائدة في مجال تأجير المعدات.

أما بالنسبة لعملية تسنييد مخزون السيارات الجديدة لإحدى أهم وكلاء السيارات في المملكة العربية السعودية التي كان الفريق قد بدأ العمل عليها سابقاً، فقد تم التوقف عن العمل عليها لإفساح المجال لإدارة هذه الشركة للانتهاء من أعمال

إعادة الهيكلة الإدارية والمالية بهدف معالجة نتائج الانكماش الاقتصادي الذي بدأ في المملكة عام ٢٠١٥ والناتج عن الانخفاض الحاد بأسعار النفط عالمياً.

كما استمرت الشركة في الإشراف على إدارة عمليات التسديد المنجزة في لبنان. في هذا السياق، تجدر الإشارة الى أن عمل الفريق الحثيث في متابعة أعمال إدارة هذه العمليات قد حدّ من تأثر هذه الأخيرة بنتائج وتبعات التطورات السلبية التي عصفت بالاقتصاد اللبناني في الربع الأخير من السنة ٢٠١٩.

• إدارة الصناديق الإستثمارية

تابعت الشركة في العام ٢٠١٩ إدارة صندوقها الإستثماري في مجال التطوير العقاري بالتعاون مع شركة سوليدير انترناشونال، كما وتابعت دراسة إنشاء وتسويق صناديق استثمارية تهدف الى خفض نسبة المخاطرة بالتعاون مع الشركات الشقيقة أو أطراف ذو خبرة وذات صلة بشركة سعودي ميد.

تجدر الإشارة إلى أنه خلال الأسبوع الثالث من شهر يناير ٢٠١٩، تمت الجولة النهائية من المناقشات بين سعودي ميد وأغلبية المستثمرين في الصندوق، والتي بموجبها خُفضت الرسوم الإدارية السنوية والمتوجبة إلى الشركة. بالتوازي، أعدت سعودي ميد وبعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق، خطاب رسمي تطالب بموجبه مقاول الصندوق المعين، UNIMAC، في ضوء التأخير المستمر في إكمال المشروع والتكاليف المترتبة عليه، بالتعويض عن الأضرار بمبلغ ١٨.١ مليون ريال سعودي. بالتوازي، عقدت سعودي ميد سلسلة اجتماعات مع مجلس إدارة الصندوق لمناقشة الإجراءات القانونية فيما يتعلق بالقضايا المتعلقة بالتأخير في تسليم المشروع وتم الاتفاق على استخدام الوساطة كخطوة أولى للحل. خلال الربع الثالث والرابع من العام، عقدت عدّة جولات من المفاوضات الفردية والجماعية مع شركة UNIMAC في بيروت والرياض، توجت الجولة الأخيرة منها والتي جرت في نهاية شهر أكتوبر باتفاقية التسوية التي قدّرت الأضرار المستحقة للصندوق بمبلغ ٥.٥ مليون ريال سعودي.

تجدر الإشارة الى أنه خلال الفترة الممتدة من شهر مارس / اذار إلى شهر ديسمبر / كانون الأول ٢٠١٩ ، اكتسبت عملية بيع أصول الصندوق زخماً من خلال بيع ما يزيد على ١,١٣ مليون ريال سعودي؛ بناء على ذلك، قدّرت قيمة صافي أصول الصندوق كما في ٣١ ديسمبر/كانون الأول ٢٠١٩ حوالي ٤٠.٧ مليون ريال سعودي.

بالنسبة للمفاوضات المرتبطة بمشاركة سعودي ميد في مشروع تطوير يجمع أحد العملاء مع وزارة الإسكان السعودية (التكلفة التقديرية للمشروع بين ٩٥٠ مليون ريال سعودي و ١.٠ مليار ريال سعودي، وإجمالي مبيعات المشروع تقدر بحوالي ١.١٣٣ مليار ريال سعودي)، تجدر الإشارة إلى إن فريق العمل قيّم جدوى مشاركة سعودي ميد المحتملة وأبرز العديد من عوامل المخاطرة المحتملة. وبناءً على ذلك، قرّر فريق عمل عدم متابعة المفاوضات بهذا الشأن.

أما بالنسبة لمشروع التطوير العقاري الضخم في مدينة جدة بالتعاون مع إحدى العائلات السعودية البارزة والمالكة لكامل أرض المشروع (التكلفة التقديرية للمشروع تفوق ١.٠ مليار ريال سعودي)، أجرى فريق عمل الشركة خلال الربع الأول والثاني من العام عدة اجتماعات لمناقشة جدوى المشروع، أخذين في الاعتبار النماذج المعدلة لتمويل المشروع وجميع الافتراضات المقدمة من العميل لتنفيذ المشروع؛ خلص فريق العمل إلى الإستنتاج أنه في ضوء العديد من عوامل المخاطرة التي تهدد الجدوى المالية للمشروع (حجم المشروع، توقيت التدفقات النقدية المفترض، من بين أمور أخرى) سيكون من الصعب على سعودي ميد الوفاء بالتزاماتها تجاه المشروع.

وقد عمل فريق الشركة خلال النصف الأول من السنة، على التفاوض مع عدد من الشركات المالية الدولية والتي تعمل في مجال إدارة الأصول لتمثيلهم بشكل حصري فيما يخص بطرح صناديقهم الاستثمارية في المملكة، لعلّ من أهمّها:

- الإتفاق خلال شهر مارس/آثار ٢٠١٩ مع شركة "Arch Corp" وهي إحدى الشركات الرائدة في مجال إدارة الأصول العقارية الخاصة في شمال أمريكا وتتخذ من كندا مقراً لها لتعيين سعودي ميد لتكون الوكيل الحصري للأخيرة في المملكة؛
- تجديد الوكالة الحصرية لسعودي ميد في المملكة مع شركة "Mubadala Infrastructure Partners" خلال شهر أكتوبر/ تشرين الأول ٢٠١٩ لتسويق وبيع صندوق مبادلة للبنى التحتية وقيمته ٧٥٠ مليون دولار؛

• إتفاقيات المبادلة (Swap Agreement)

وفقاً لقرار هيئة سوق المال القاضي بالسماح للمستثمرين الأجانب الغير المقيمين الإستثمار في السوق السعودية للأسهم من خلال إبرام إتفاقيات المبادلة (SWAP) مع الشركات المرخص لها بالتعامل بصفة أصيل استمرت الشركة في تقديم هذه الخدمة لعميلها الوحيد للإستفادة من المنافع الإقتصادية من عمليات بيع وشراء الأسهم المدرجة في سوق الأسهم السعودية "تداول". تجدر الإشارة إلى أنه خلال سنة ٢٠١٩ وصل الدخل من هذا العمل ضئيلاً جداً الأمر الذي قد يجبر سعودي ميد على إيقافه في المستقبل.

٤- نشاط الشركة - الإستثمارات الداخلية

في محفظة الشركة عدة إستثمارات في أدوات مالية بهدف زيادة المردود المالي على رأس مال الشركة. في ما يلي قائمة بإستثمارات الشركة الموجودة في دفاترها بتاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١م:

الإستثمارات المالية:

الأداة المالية	القيمة العادلة (ريال سعودي)
سندات شركات خاصة	٣,٨٨١,٢٥٠
صندوق ميد للسيولة (SPC)	١٠,٢٤٤,٤٥٦
صندوق مشروع الشرق الأوسط	٩,٢٦٨,٦٩٥
صندوق تسنيد الاصول - ABA	١٤,٠٥٣,٥٩١

٥- المخاطر

• مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. إن الموجودات المالية للشركة الخاضعة لتركيز مخاطر الائتمان، تتألف بالأساس من النقد لدى البنوك والمدينون والإستثمارات. وفي ما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للشركة، والتي تتضمن النقد وما في حكمه، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينشأ عن عجز الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته، مع كون أقصى حد للتعرض يساوي القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

إن ما في حكم النقد وإستثمارات الشركة مودعة مع بنوك وأطراف أخرى ذات سمعة جيدة وبعد الحصول على موافقة إدارة المخاطر للشركة الأم قبل أي تعامل مع أي طرف خارجي، ولذلك فإن مخاطر الائتمان محدودة.

• مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق بإمكانية تأثر إيرادات الشركة أو رأس مالها أو قدرتها على القيام بدعم أعمالها، بتغيرات في الأسعار السوقية للفائدة، بتغيرات في أسعار الأسهم أو بتغيرات في أسعار صرف العملات. ولدى الشركة في إستراتيجيتها تحمل

ضئيل للتغيرات في أسعار الأسهم وأسعار الصرف وتقوم الإدارة بمراقبة التقلبات في أسعار الصرف وتعتقد بأنه يوجد خطر ضئيل للخسائر نتيجة التقلبات في أسعار الصرف، إذ أن الشركة تتعامل بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي والذي يعتبر ثابتاً مقابل الريال السعودي.

أما بالنسبة لخطر تأثير أسعار الفائدة فتقوم إدارة الشركة بمقابلة أسعار الفائدة على القروض التي تستحصل عليها مع العوائد الثابتة على الاستثمارات التي تقوم بها الشركة (الإيداعات في البنوك أو أدوات الدين ذات المردود الثابت إذا وجدت) بشكل دوري وعند كل تجديد وذلك لتجنب أي تأثير سلبي قد ينتج عن تحرك أسعار الفائدة.

• مخاطر السيولة

إن المقاييس الثلاثة الأساسية للسيولة والتي تستخدم من قبل الشركة هي مخزون الموجودات ذات السيولة وفائض رأس المال النقدي وصافي المتطلبات النقدية. تتضمن الموجودات ذات السيولة النقد وما في حكمه والذي يتضمن الأدوات السوقية.

تقوم الشركة بتجميع تصنيفات التدفقات النقدية والسيولة المتوقعة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. تحتفظ الشركة بمحفظة موجودات ذات سيولة قصيرة الأجل لتغطية متطلباتها، وتتضمن بعض الودائع ذات السيولة مع مؤسسات مالية. لذا تعتبر مخاطر السيولة متدنية لدى الشركة.

• مخاطر التشغيل

تنتج مخاطر التشغيل عن أي قصور أو فشل في الأنظمة أو السياسات أو الإجراءات الداخلية للشركة، أو عن قصور أو أخطاء الموظفين، أو عن أحداث خارجية يكون نتيجة أي منها خسارة للشركة. ويتطلب التخفيف من هذه المخاطر مراقبة داخلية قوية من قبل إدارة الشركة مصحوبة بجودة في الإشراف والسيطرة.

٦- تكوين وإجتماعات مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة الشركة في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١ م من:

السيد فهد صالح محمد المسبحي	رئيس مجلس الإدارة	(غير تنفيذي)
السيد مارون الأسمر	العضو المكلف ونائب رئيس المجلس	(تنفيذي)
السيد عمر بيلاني	عضو مجلس الإدارة	(غير تنفيذي)
السيد سامر سلام	العضو المنتدب	(تنفيذي)
السيد فهد محمد إبراهيم بن سجا	عضو مستقل	(غير تنفيذي)
السيد خالد ابراهيم سليمان ابونيان	عضو مستقل	(غير تنفيذي)
السيد مروان الأبيض	عضو مجلس الإدارة	(غير تنفيذي)

علماً أن السيد مروان الأبيض كان قد إستقال من عضوية مجلس إدارة الشركة في شهر مايو ٢٠١٩، وأخذ مكانه السيد عمر بيلاني في عضوية المجلس.

وفيما يلي جدول تفصيلي لحقوق أعضاء مجلس الإدارة في أسهم وأدوات دين الشركة (علماً أن الشركة لم تصدر أية أدوات دين منذ تأسيسها):

الإسم	ملكية في أسهم الشركة	ملكية في أدوات دين الشركة	التغيير
السيد فهد صالح محمد المسبحي	لا يملك اسهم	لا ينطبق	لا تغيير
السيد مارون الأسمر	يمثل ملكية بنك البحر المتوسط سويسرا ١,٧٠٠,٠٠٠ سهم	لا ينطبق	لا تغيير

لا يملك أسهم	السيد عمر بيلاني	لا ينطبق	لا تغيير
لا يملك أسهم	السيد سامر سلام	لا ينطبق	لا تغيير
لا يملك أسهم	السيد فهد محمد إبراهيم بن سجا	لا ينطبق	لا تغيير
لا يملك أسهم	السيد خالد إبراهيم سليمان ابونيان	لا ينطبق	لا تغيير
لا يملك أسهم	السيد مروان الأبيض	لا ينطبق	لا تغيير

وفيما يلي جدول تفصيلي لأسماء الشركات التي يكون عضو مجلس إدارة الشركة عضو في مجالس إدارتها:

الإسم	إسم الشركة	جنسيتها
السيد فهد صالح محمد المسبحي	<ul style="list-style-type: none"> شركة التكاملية الخليجيه للصناعة (شركة مساهمة مغلقة) شركة النايفات للتمويل (شركة مساهمة مغلقة) شركة مجموعة البحر المتوسط لوساطة التأمين - السعودية 	السعودية السعودية السعودية
السيد مارون الأسمر	<ul style="list-style-type: none"> مجموعة البحر المتوسط لوساطة التأمين - لبنان - ش.م.ل. (GMIB) Cynvest sal Holding بنك البحر المتوسط ش.م.ل. بنك البحر المتوسط للاستثمار ش.م.ل. البنك السعودي اللبناني ش.م.ل. شركة ميب للاستثمار ش.م.ل. (قابضة) 	لبنان لبنان لبنان لبنان لبنان لبنان
السيد مروان الأبيض (الى تاريخ إنتهاء عضويته في ٢٥/٠٥/٢٠١٩)	<ul style="list-style-type: none"> شركة مجموعة البحر المتوسط للتأمين وإعادة التأمين - لبنان - ش.م.ل. (GMI) شركة مجموعة البحر المتوسط لوساطة التأمين - السعودية - (GMIB) اشركة ميد سيكيوريتيز ش.م.ل. شركة إيمان المالية ش.م.ل. 	لبنان السعودية لبنان لبنان
السيد عمر بيلاني (من تاريخ قبول تعيينه في الجمعية العمومية في ٢٢/٠٧/٢٠١٩)	<ul style="list-style-type: none"> شركة مجموعة البحر المتوسط للتأمين وإعادة التأمين - لبنان - ش.م.ل. (GMI) شركة مجموعة البحر المتوسط لوساطة التأمين - السعودية - (GMIB) GroupMed Insurance Brokers Soth Africa (Pty) Limited الوطنية للتأمين 	لبنان السعودية جنوب إفريقيا السعودية
السيد فهد محمد إبراهيم بن سجا	<ul style="list-style-type: none"> الشركة السعودية لأنابيب الصلب شركة عبر الخليج السعودية 	السعودية السعودية
السيد خالد إبراهيم سليمان ابونيان	<ul style="list-style-type: none"> مجموعة شركات إبراهيم ابونيان شركة مجوهرات الفردان المحدودة شركة أصناف الجزيرة للتجارة المحدودة شركة هيدروثيرف العالمية شركة الغولف العالمية 	السعودية السعودية السعودية الإمارات قطر
السيد سامر سلام	ليس لديه أي عضوية في شركات داخل أو خارج المملكة العربية السعودية	

إجتمع مجلس إدارة الشركة اربع مرات في خلال العام ٢٠١٩م وفي ما يلي عرض لأهم الشؤون التي تداولها والقرارات التي إتخذها المجلس في إجتماعاته :

• إجتماع في ٠٧/٠١/٢٠١٩م

- تعيين أعضاء لجنة التدقيق (Audit Committee) بحسب شرعة اللجنة (المرفق رقم ١) الموافق عليها في إجتماع مجلس الإدارة السابق بتاريخ ٢٤/٠٢/٢٠١٤م.
- تعيين السيد مارون ميشال الأسمر بمنصب عضو مجلس الإدارة المكلف من قبل الشركة الأم بنك البحر المتوسط.
- تفويض بعض أعضاء المجلس بإدارة الخدمات البنكية الإلكترونية للشركة.

• إجتماع في ١٤/٠٣/٢٠١٩م

- الإطلاع والموافقة على ميزانية الشركة المدققة وحساباتها الموقوفة في ٢٠١٨/١٢/٣١م، وعلى تقرير مجلس لإدارة السنوي الواجب رفعه إلى الجمعية العمومية.
- دعوة الجمعية العمومية للإنعقاد في جلسة عادية وتحديد جدول أعمالها.
- الإطلاع والموافقة على الموازنة التقديرية والتوقعات الأولية لعام ٢٠١٩م، وإعتمادها.
- الموافقة على صرف مكافآت مالية للموظفين.
- الطلب من إدارة الشركة البدء بإجراءات فتح باب الترشيح لعضوية مجلس إدارة شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار في شهر مارس من العام ٢٠١٩م، وذلك تحضيراً لإنتخاب مجلس جديد بعد إنتهاء الدورة الحالية بتاريخ ٢٠١٩/٠٥/٢٥م.
- الإطلاع والموافقة على إعتقاد تقرير مكافحة غسل الأموال السنوي (AML Annual Report) لتقديمه الى هيئة السوق المالية.
- الإطلاع والموافقة على إعتقاد تقرير الركيزة الثالثة السنوي (Pillar III Report) لتقديمه الى هيئة السوق المالية.
- الإطلاع و الموافقة على إعتقاد النسخ المنقحة من دليل المطابقة والإلتزام، دليل مراقبة المطابقة والإلتزام، دليل سلوكيات العمل، دليل الحوكمة، إشعار التداول الشخصي، سياسة خطة تعاقب الموارد البشرية، آلية مراجعة العملاء، ودليل إدارة المخاطر، آلية تحضير تقرير عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال، آلية قبول الصفقات الخارجية، دليل التشغيل للترتيب، دليل التشغيل لإدارة الصناديق، دليل التشغيل للحفظ، دليل التشغيل للتعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية، دليل الإدارة والعمليات، الدليل التنظيمي، ودليل الموارد البشرية.
- إعتقاد وتوقيع قرار مجلس المديرين المقترح من بنك السعودي للإستثمار لتفويض رئيس المجلس والعضو المنتدب ومنحهم السلطة الصلاحية مجتمعين لتمثيل الشركة بكافة تعاملاتها مع البنك، كما وتفويض الغير ببعض هذه الصلاحيات.
- الموافقة على إعادة تعيين المدقق الخارجي شركة ديلويت أند توش لمراجعة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية بتاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١م

• إجتماع في ٢٠١٩/٠٥/٢٢م

- الإطلاع الموافقة على التقرير الخاص بعملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP 2019-2021)
- الموافقة على إستمرار ملكية الشركة في سندات شركة Cell C بعد تغيير تصنيفها الإئتماني، بحسب توصية لجنة المراجعة الداخلية في إجتماعها بتاريخ ٢٠١٩/٠٥/٢٢م
- الإطلاع على نتائج عملية الترشيح لإنتخاب مجلس إدارة الشركة، بحسب توصية المجلس الحالي في إجتماعه بتاريخ ٢٠١٩/٠٣/١٤م وطلب من إدارة الشركة القيام بكافة الخطوات اللازمة للحصول على موافقة هيئة السوق المالية على أسماء المرشحين وتسجيل الأسماء الجديدة منهم لدى الهيئة، كما ودعوة المساهمين في الشركة الى جمعية عمومية في أقرب وقت لإنتخاب مجلس إدارة جديد.

• إجتماع في ٢٠١٩/٠٧/٠٢م

- إنتخاب رئيس مجلس إدارة الشركة، ونائب الرئيس والعضو المنتدب من قبل المجلس الجديد المنتخب من قبل جمعية الملاك العادية المنعقدة بتاريخ ١٤٤٠/١٠/٢٩ هـ الموافق ٢٠١٩/٠٧/٠٢م، وبحسب خطاب عدم الممانعة من هيئة السوق المالية الصادر بتاريخ ٢٠١٩/٠٦/١٣م.
- تعيين أعضاء لجنة التدقيق (Audit Committee) بحسب شرعة اللجنة الموافق عليها في إجتماع مجلس الإدارة السابق بتاريخ ٢٠١٤/٠٢/٢٤م.

حضور الأعضاء لإجتماعات مجلس الإدارة في العام ٢٠١٩ م

الإسم	إجتماع في ٢٠١٩/٠١/٠٧ م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٣/١٤ م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٥/٢٢ م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٧/٠٢ م
السيد فهد صالح محمد المسيحي	●	●	●	●
السيد مارون ميشال الأسمر	●	●	●	●
السيد مروان الأبيض	●	●	●	●
السيد عمر بيلاني	●	●	●	●
السيد سامر سلام	●	●	●	●
السيد فهد محمد إبراهيم بن سجا	●	●	●	●
السيد خالد ابراهيم سليمان ابونيان	●	●	●	●

إن مجلس إدارة الشركة وافق على دليل حوكمة الشركة الصادر في تاريخ يناير ٢٠٢٠م، الذي يوضح إجراءات و ضوابط الترشيح لعضوية مجلس إدارة الشركة، وتحديد الصلاحيات والمسؤوليات والوظائف الأساسية لمجلس الإدارة و كبار التنفيذيين.

لجنة المراجعة

تتمثل المهمة الرئيسية للجنة المراجعة في تطبيق افضل الممارسات في مجال حوكمة الشركات وهي تلك المنصوص عليها في التعميم الصادر من هيئة السوق المالية رقم ٥١٩/٦، بتاريخ ٢٤/١/٢٠١١ م، وفي مساعدة مجلس إدارة الشركة بأداء مهامه الإشرافية فيما يتعلق بالإفصاح والتبليغ في التقارير المالية، مراقبة المعاملات التنفيذية، والالتزام بمتطلبات الإمتثال للشركة، بما في ذلك ما يلي:

- مراقبة إستقلالية، شفافية وفعالية المدقق الخارجي للشركة وفريق التدقيق الداخلي
- مراقبة نوعية وجودة ومصداقية القوائم المالية المدققة للشركة ومراجعة المعايير المستعملة في الإفصاح عن المعلومات المالية
- مراقبة كفاية وفعالية النظم والإجراءات لعملية المراقبة الداخلية
- ملاحقة الخطوات التصحيحية المتخذة من قبل إدارة الشركة التنفيذية لمعالجة المسائل المطروحة من قبل المدققين الداخليين والخارجيين كما وأي سلطة إشرافية أو رقابية
- مراقبة إلتزام الشركة بكافة المتطلبات تنظيمية والرقابية لهيئة السوق المالية
- توفير طرق التواصل بين المدققين الخارجيين، الإدارة التنفيذية ومجلس إدارة الشركة.

ورئس لجنة المراجعة في شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار السيد مارون ميشال الأسمر في العام ٢٠١٩، ويشترك في عضويتها كل من السيد فهد محمد إبراهيم بن سجا والسيد مروان الأبيض الى تاريخ انتخاب المجلس الجديد في يوليو ٢٠١٩ وعضوية السيد عمر بيلاني بعد ذلك. وتجتمع اللجنة أربع مرات سنوياً.

خلال عام ٢٠١٩م، أجمعت لجنة المراجعة خمس مرات، وفي ما يلي عرض لأهم الشؤون التي تداولتها والقرارات التي اتخذتها اللجنة في إجتماعاتها :

• اجتماع في ٢١ يناير ٢٠١٩ م

- مناقشة تقرير المراجعة الداخلية الصادر بمنتصف سنة ٢٠١٨م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي اتخذت من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم
- مناقشة التقرير الربعي لإدارة الإلتزام (الربع الثالث) من عام ٢٠١٨م
- مناقشة التقرير الربعي لإدارة الإلتزام (الربع الرابع) من عام ٢٠١٨م
- الإطلاع على التغييرات المقترحة على النظام الأساسي للشركة بطلب من هيئة السوق المالية

• اجتماع في ١٢ مارس ٢٠١٩ م

- الإطلاع على ميزانية الشركة المدققة وحساباتها في ٢٠١٨/١٢/٣١م
- مناقشة تقرير المراجعة الداخلية الصادر بمنتصف سنة ٢٠١٨م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي اتخذت من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم، والموافقة على خطة المراجعة الداخلية للشركة لعام ٢٠٢٠/٢٠١٩م
- الإطلاع والموافقة على إعتقاد تقرير مكافحة غسل الأموال السنوي (AML Annual Report) لتقدمه الى هيئة السوق المالية
- الإطلاع والموافقة على إعتقاد تقرير الركيزة الثالثة السنوي (Pillar III Report) لتقدمه الى هيئة السوق المالية
- الإطلاع و الموافقة على إعتقاد النسخ المنقحة من دليل المطابقة والإلتزام، دليل مراقبة المطابقة والإلتزام، دليل سلوكيات العمل، دليل الحوكمة، إشعار التداول الشخصي، سياسة خطة تعاقب الموارد البشرية، آلية مراجعة العملاء، ودليل إدارة المخاطر، آلية تحضير تقرير عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال
- الإطلاع والموافقة على إقتراح إعادة تبيين المراجع الخارجي لحسابات الشركة ديلوبت اند توتش

• اجتماع في ٢٢ مايو ٢٠١٩ م

- مناقشة تقرير المراجعة الداخلية الصادر بمنتصف سنة ٢٠١٨م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي اتخذت من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم
- مناقشة التقرير الربعي لإدارة الإلتزام (الربع الأول) من عام ٢٠١٩م
- الإطلاع والموافقة على التقرير الخاص بعملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP 2019-2021)
- مناقشة الإنخفاض في التصنيف الإتماتي لسندات الدين لشركة CelIC وتأثيرها على الشركة

• اجتماع في ١٩ أغسطس ٢٠١٩ م

- مناقشة تقرير المراجعة الصادر من هيئة السوق المالية بعد زيارتها التفتيشية للشركة في منتصف سنة ٢٠١٩م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي سوف تتخذ من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم

- مناقشة تقرير المراجعة الداخلية الصادر بمنتصف سنة ٢٠١٨م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي اتخذت من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم
- مناقشة التقرير الربعي لإدارة الإلتزام (الربع الثاني) من عام ٢٠١٩م
- الإطلاع و الموافقة على إعتقاد النسخ المنقحة من دليل مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب، دليل المطابقة والإلتزام، وسياسة خطة تعاقب الموارد البشرية

• إجتماع في ١٢ نوفمبر ٢٠١٩م

- مناقشة التقرير النهائي الصادر من هيئة السوق المالية بعد زيارتها التفتيشية للشركة، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي سوف تتخذ من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم
 - مناقشة تقرير المراجعة الداخلية الصادر بمنتصف سنة ٢٠١٩م، وتوضيح جميع الإجراءات التصحيحية التي اتخذت من قبل إدارات الشركة الداخلية، والإدارات المعنية في المصرف الأم
 - مناقشة التقرير الربعي لإدارة الإلتزام (الربع الثالث) من عام ٢٠١٩م
 - الإطلاع و الموافقة على إعتقاد دليل Incident Reporting & Response Policy
 - مناقشة إستثمار الشركة في سندات الدين لشركة CellC
- حضور أعضاء لجنة المراجعة في العام ٢٠١٩ م**

الإسم	إجتماع في ٢٠١٩/٠١/٢١م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٣/١٢م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٥/٢٢م	إجتماع في ٢٠١٩/٠٨/١٩م	إجتماع في ٢٠١٩/١١/١٢م
السيد الأسمر(رئيس اللجنة) مارون	•	•	•	•	•
السيد مروان الأبيض (عضو)	•	•	•	•	•
السيد عمر بيلاني (عضو)	•	•	•	•	•
السيد فهد محمد إبراهيم بن سجاء (عضو)	•	•	•	•	•

لجنة الترشيحات والمكافآت

سبق أن خاطبت الشركة هيئة السوق المالية لإعفائها من تأليف هذه اللجنة بناء على صغر حجم الشركة، الأمر الذي لا يستدعي بالضرورة تأليف هذه اللجنة كما ناقش ذلك مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٠١٦/١٠/٢٠م رداً على خطاب هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٠١٦/١٠/١٦م بهذا الخصوص .

رواتب، مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات بمن فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي
الرواتب والمكافآت	-	-	٣,٠٠٢,١٠٠
البدلات	-	٦٠٠,٠٠٠	٣٣٨,٩٥٠
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	٣٠٠,٧٥٠
الخطط التحفيزية	-	-	-
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

الإقرارات

يقر مجلس إدارة شركة البحر المتوسط السعودية للإستثمار بأنه:

١- الشركة لم تأخذ اي قروض بنكية خلال عام ٢٠١٩.

٢- طبقا لمتطلبات البنود ١٧ و ١٨ من المادة ٣٤ في لائحة قواعد التسجيل والإدراج، لا توجد أي صفقات أو عقود أو أعمال بين الشركة وأي من أعضاء مجلس إدارتها أو الرئيس التنفيذي أو أي من كبار التنفيذيين في الشركة، غير أن يوجد بعض العمليات المنفذة مع المصرف الأم (بنك البحر المتوسط) والشركات التابعة لها تجدونها بشكل مفصل ضمن تقرير مراقبي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٩/١٢/٣١م في البند رقم ١٣ "العمليات والأرصدة مع أطراف ذات علاقة" من إيضاحات للبيانات المالية كما يلي:

المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها
فيما يلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع الجهات ذات العلاقة خلال السنة:

(بالريالات السعودية)		طبيعة المعاملة	الجهة ذات العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨		
٦,٠٥٨,٥٣٤	٦,٠٥٧,٢١٩	دخل عمولة خاصة رسوم حفظ	الشركة الأم بنك البحر المتوسط - لبنان
٢٦,٥٩٤	١٩,٥١٤		
٣,٢٧٥,٨٣٥	٨,٠٠٠,٠٠٠	أتعاب إدارة	صندوق ميد - أس أي للتطوير العقاري ٢
٦٠٠,٠٠٠	٦٠٠,٠٠٠	مكافأة مجلس الإدارة تعويضات الإدارة	مجلس الإدارة
١,١٢٥,٠٠٠	١,٥٥٢,٥٠٠	العليا	الإدارة العليا

بالإضافة إلى ما سبق، تتم معظم المعاملات البنكية الروتينية للشركة مع بنك البحر المتوسط (مساهم). بلغت الودائع تحت الطلب في نهاية فترة إعداد القوائم المالية مع بنك البحر المتوسط ٩٨.٦٣٣.٠٥٩ ريال سعودي (٢٠١٨: ٩٥.٥٦٠.٤٥٠ ريال سعودي) ويتم إدراجها ضمن النقد وما يعادله، وبلغت الودائع لأجل في نهاية فترة إعداد القوائم المالية مع بنك البحر المتوسط ١٨.٨٥٧.٤٦١ ريال سعودي (٢٠١٨: ١٨.٨٥٧.٤٦١).

هذا بالإضافة الى العقود التالية:

- توقيع إتفاقية مبادلة (SWAP) مع الشركة الشقيقة في لبنان "ميد سيكويورتز أنفستمنت" وذلك لتنفيذ عمليات مبادلة وفقا لقرار هيئة السوق المالية، لصالح زبائن الشركة الشقيقة.
- توقيع إتفاقية دمج الحسابات "Netting Agreement" مع المصرف الأم يسمح للأطراف المتعاقدة عند الاقتضاء بدمج أرصدة الحسابات المتبادلة الدائنة والمدينة وتسوية صافي رصيد هذه الحسابات بين الأطراف.

٣- طبقا لمتطلبات البند ٢٣ (ج) من المادة ٣٤ في لائحة قواعد التسجيل والإدراج، قامت إدارة الشركة بعمل تقييم لقدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة (Going-Concern)، وهي مقتنعة بأن الشركة لديها الموارد لمواصلة العمل في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن إدارة الشركة ليست على علم بأي أمور جوهرية يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

٤- طبقا لمتطلبات البند البند أ من المادة ٩ في لائحة قواعد الحوكمة، تم الإلتزام بجميع متطلبات لائحة الحوكمة الصادرة عن هيئة السوق المالية باستثناء البند المتعلق بإنشاء لجنة الترشيحات والمكافآت إذ سبق أن خاطبت الشركة هيئة السوق المالية لإعفائها من تأليف هذه اللجنة بناء على صغر حجم الشركة الأمر الذي لا يستدعي بالضرورة تأليف هذه اللجنة كما ناقش ذلك مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٠١٦/١٠/٢٠ م ردا على خطاب هيئة السوق المالية بتاريخ ٢٠١٦/١٠/١٦ م بهذا الخصوص .

٧- العقوبات

قامت هيئة السوق المالية بزيارة تفتيشية للشركة في شهر يوليو ٢٠١٩م، وتم التعاون بين موظفي الشركة وفريق الهيئة للقيام بأعمال التفتيش على أكمل وجه. كما وصدرت نتائج التفتيش في شهر أكتوبر ٢٠١٩م، وبادرت الشركة بأخذ الخطوات التصحيحية، علماً أنه لا يوجد أي عقوبة أو جزاء أو قيد إحتياطي مفروض على الشركة من هيئة السوق المالية أو من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى. تجدون أدناه جدول يوضح فيه ملاحظات هيئة السوق المالية والخطوات التصحيحية التي تم إتخاذها من قبل الشركة:

#	ملاحظات هيئة السوق المالية
١	عدم إجتماع لجنة التدقيق والمراجعة كل ثلاثة أشهر في العام ٢٠١٨، بالمخالفة للفقرة (ج) من المادة (٦٠) من لائحة الأشخاص المرخص لهم.
٢	عدم مراجعة الجهاز الإداري بالشركة للسياسات والإجراءات الخاصة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب بشكل سنوي ، والمشار إليها في المادة ٥٥ (ج) من لائحة الأشخاص المرخص لهم، بالمخالفة للفقرة (أ) من المادة (٥٦) من لائحة الأشخاص المرخص لهم
٣	عدم التزام الشركة بتنصيف العملاء قبل القيام بأعمال الأوراق المالية مع أي عميل أو لحسابه ، بالمخالفة للفقرة (أ) من المادة (٣٦) من لائحة الأشخاص المرخص لهم.
٥	عدم قيام الشركة بتحديد مخاطر احتمال وقوع غسل الأموال لديها وتقييمها وتوثيقها، بالمخالفة للمادة (٥) من نظام مكافحة غسل الأموال
٦	عدم اتخاذ الشركة للتدابير اللازمة لتحديد عوامل الخطر وفهم مخاطر تمويل الإرهاب لديها وتقييمها وتوثيقها، بالمخالفة للمادة (٦٣) من نظام مكافحة جرائم الأرهاب وتمويله.
٧	عدم امتلاك الشركة استراتيجيات وسياسات وتعليمات كما هو وارد في الملحق رقم (٨) لإدارة مخاطر السيولة وفقاً لمستوى تحمل المخاطر بما يتوافق مع المادة الثامنة والخمسين من قواعد الكفاية المالية، بالمخالفة للمادة (٥٩) من قواعد الكفاية المالية.
٨	عدم التزام الشركة بأحد الأحكام الواجب تضمينها عند إبرام اتفاقيات المبادلة وذلك لشراء وبيع الشركة للأوراق المالية موضوع صفقات المبادلة عبر محفظة استثمارية باسم الشركة لدى مركز إيداع الأوراق المالية، دون أن تتضمن تلك المحفظة على الإشارة إلى أن الغرض منها تنفيذ صفقات مبادلة تحت اتفاقية المبادلة ، بالفقرة (١٢) من تعميم الهيئة رقم (ص/١/٦/٣٣٢٧/١٨) وتاريخ ٢٠١٨/٠٥/٠٣م.

٨- نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة

جاءت نتائج أعمال التدقيق والمراجعة التي تمت من قبل فريق التدقيق الداخلي في منتصف العام ٢٠١٩م على عمليات الشركة مقبولة ومرضية بشكل عام مع وجود بعض الاستثناءات ونقاط الضعف المرتبطة بأمان تكنولوجيا المعلومات وعدم الإلتزام ببعض سياسات وآليات الشركة الداخلية. وبناء على ما تقدم، فقد جاء تصنيف هذه المراجعة هو تصنيف "مع استثناءات" بحاجة إلى متابعة لتصحيح هذه الإستثناءات. كما أن التقييم العام هو ٢ من ٦ بالنسبة لمجمل احتمال

حصول مخاطر العمليات ومن جهة أهميتها (درجة ١ هي الأفضل من جهة المخاطر وإحتمال حصولها ودرجة ٦ هي الأسوأ). وبعد إستعراض التقرير والإطلاع على ملاحظاته من قبل لجنة المراجعة ومناقشته مع الإدارة التنفيذية للشركة، فإن المجلس مرتاح بشكل عام لأحوال الشركة من النواحي الإدارية والتنظيمية وقد قامت الإدارة بإنجاز معظم الخطوات التصحيحية المتبقية والعمل بكافة التوصيات التي تقدم بها فريق التدقيق الداخلي بتقريره خاصة ما له علاقة بأنظمة وتكنولوجيا المعلوماتية في الشرك

٩- مدققي حسابات الشركة

شركة ديلويت اند توش

١٠- اعتماد القوائم المالية

إعتمد مجلس الإدارة، خلال إجتماعه الذي عقد بتاريخ ٢٥/٠٣/٢٠٢٠م القوائم المالية المعدّة من قبل مدققي الحسابات حول أعمال وحسابات السنة المالية الممتدة من ١/١/٢٠١٩م ولغاية ٣١/١٢/٢٠١٩م.

١١- مقترحات مجلس الإدارة حول توزيع الأرباح المالية السنوية

يقترح مجلس الإدارة توزيع صافي دخل الشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ على الشكل التالي:

- يتم إستبعاد المصروفات العامة والتكاليف البالغ مجمل قيمتها ٢٣.٨٢٤.٨٨٠ ريال سعودي من إجمالي الإيرادات للشركة والبالغ قيمتها ١٢.٠٧٣.٤٤٨ ريال سعودي.
- ترحل الخسائر والبالغة قيمتها ١١.٧٥١.٤٣٢ ريال سعودي الى السنة المالية التالية.

- مقترحات مجلس الإدارة حول جدول أعمال الجمعية العمومية للشركة

يدعو مجلس الإدارة حضرات المساهمين للإطلاع على جدول الأعمال المقترح للجمعية العمومية السنوية:

- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٩م.
- الموافقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر وتقرير مراقبي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٩م.
- الموافقة على ترحيل الخسائر السنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠١٩م إلى السنة المالية اللاحقة.
- الإطلاع والمصادقة على كافة الأعمال التي قام بها رئيس وأعضاء مجلس الإدارة وذلك في حدود الصلاحيات المعطاة لهم لإدارة الشركة خلال العام المالي المنتهي في ٣١/١٢/٢٠١٩م.
- الموافقة على تعيين مراقب الحسابات من بين المرشحين من قبل لجنة المراجعة لمراجعة حسابات الشركة للعام المالي ٢٠٢٠م وتحديد أتعابه.

هذا ويتقدم رئيس مجلس إدارة الشركة بالشكر والتقدير للسادة المساهمين على ثقتهم ودعمهم للعاملين والقيمين على إدارة الشركة.

