

شريككم
لتحقيق النجاح

النجاح

التقرير السنوي لسنة 2017

لسدرة المالية
SidraCapital

قائمة المحتويات

من نحن؟

رخصت هيئة السوق المالية السعودية لتأسيس شركة سدرة المالية في 2009، وتعتبر شركة سدرة بمثابة شركة خدمات مالية تعمل بما يتوافق مع الشريعة وتقع في المملكة العربية السعودية، وتركز سدرة جهودها على إدارة الأصول وتقديم الخدمات المالية والاستشارية للشركات.



26	تقرير حوكمة الشركة	8	لمحة عن الوضع الاقتصادي	3	الإنجازات الرئيسية
33	الكشوفات المالية	12	لمحة عن الأعمال التجارية	4	رسالة رئيس مجلس الإدارة
		19	لمحة عن الشركة	6	رسالة الرئيس التنفيذي

أيقونات الملاحه

ملاحظة موجودة في صفحات أخرى من هذا التقرير



الإجازات الرئيسية

الإجازات الرئيسية لسنة 2017

الاستمرار في تصميم منتجات قادرة على حصد الجوائز



الحصول على (6) جوائز في عام 2017

جوائز تربيل إيه لمعاملات التمويل الإسلامي لسنة 2017

- جائزة أفضل صندوق متخصص في معاملات السلع الإسلامية لصندوق سدره للمتاجرة.
- جائزة أفضل مؤسسة إسلامية متخصصة في إدارة الأصول للعام، بالمملكة العربية السعودية.

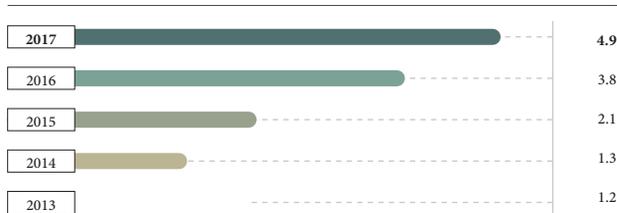
جوائز الخدمات المالية الإسلامية العالمية

- جائزة أفضل صندوق إسلامي متخصص في المتاجرة الإسلامية المهيكلة لسنة 2017 لصندوق سدره للمتاجرة.

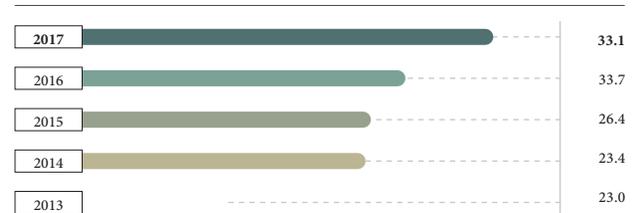
جوائز الخدمات المالية العالمية

- جائزة الابتكار في الخدمات المالية الإسلامية.
- جائزة أفضل مزود خدمات مالية تجارية.
- جائزة أفضل صفقة عقارية للعام.

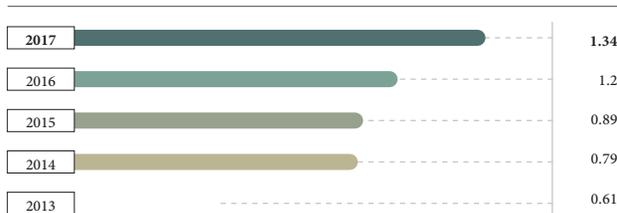
الأصول الخاضعة للإدارة (بالمليار ريال سعودي)



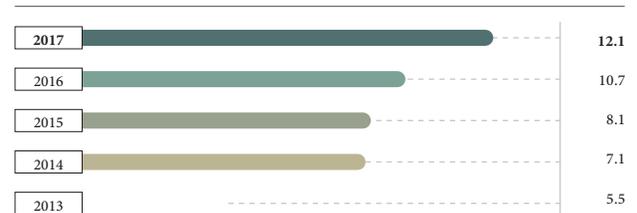
الدخل (بالمليون ريال سعودي)



الربح لكل سهم (بالريال سعودي)



صافي الدخل قبل الزكاة (بالمليون ريال سعودي)



رسالة رئيس مجلس الإدارة



توسعت سدره المالية جغرافيا و أصبح لديها مكاتب في مدينة الرياض و لندن



بسم الله الرحمن الرحيم

السادة المساهمين/

يسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة سدره المالية عن السنة المالية لعام 2017، لقد نجحت شركة سدره المالية في تعزيز أداءها خلال عام 2017 على الرغم من أن ذلك لم يكن متوقعا في ظل الظروف الاقتصادية التي يشهدها الكثير من أقراننا نظرا للمصاعب التي يشهدها القطاع.

في عام 2017، وضعت المملكة العربية السعودية الأساس لإحداث تغييرات هائلة، وينطبق ذلك الأمر على شركة سدره المالية من نواحٍ عديدة حيث إستعدينا بيئة تنظيمية جديدة ولتبنى فرص العمل الجديدة على المستويين المحلي والدولي بصورة استباقية.

شركة سدره المالية مضت قدما في التوسع الجغرافي و قد تم تأسيس فروع في كل من مدينتي لندن والرياض . يشرف مكتب لندن على عملياتنا في المملكة المتحدة وأوروبا ويعمل على تعزيز قدرتنا على أرض الواقع كما يعمل على توفير فرص استثمارية جديدة في الأسواق ذات الصلة التي يفضلها مستثمرونا. وكان افتتاح مكتب الرياض بمثابة توسعا لازما لخدمة عملائنا في العاصمة السعودية بشكل أفضل.



أحمد سام بقشان
رئيس مجلس الإدارة

النقاط البارزة في عام 2017

التوسع الجغرافي من خلال فتح مكاتب لنا في مدينتي الرياض ولندن.

تقليل الاعتماد على الغير وزيادة القدرات والطاقت الداخلية.

تحسين الحوكمة المؤسسية وقدرات الالتزام التنظيمي

الأرباح لكل سهم



رسالة رئيس مجلس الإدارة

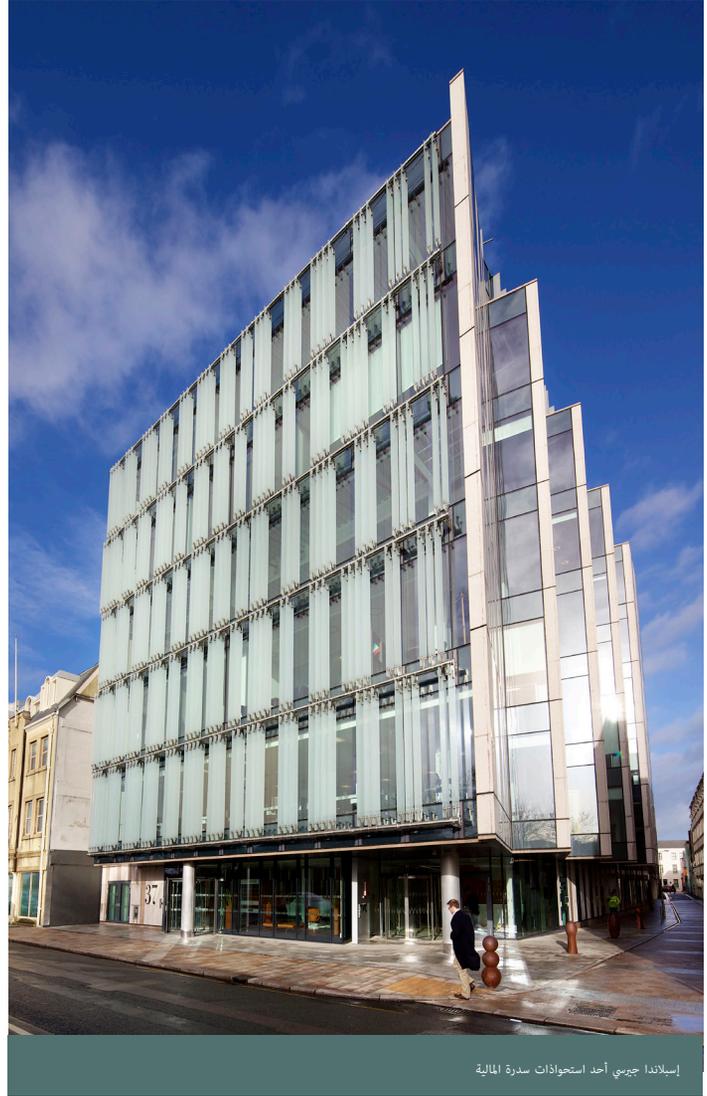
وعلاوة على ذلك، قمنا بالاستثمار بشكل كبير في بنيتنا التحتية التشغيلية وذلك لتسهيل عملية تنفيذ اللوائح الجديدة، ومن بينها: المتطلبات ذات الصلة بضريبة القيمة المضافة ومتطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المصممة حديثاً والمعمول بها في السعودية؛ كما أنشأنا وظيفة إدارة المخاطر والمراجعة الداخلية للحسابات وذلك بغرض تحديد المخاطر المحتملة وإدارتها لضمان تحقيق النمو المستمر.

إضافة إلى ذلك، قمنا بالتوسع في الاستثمار في استقطاب أفضل الكفاءات حيث قمنا بتعيين ثلاثة متخصصين في أقسام تطوير الأعمال، والخدمات المالية والاستشارية للشركات، والالتزام ومكافحة غسل الأموال.

وفي الختام، أود توجيه الشكر لفريق عمل شركة سدرة المالية نظراً لعمله الدؤوب وتفانيه في خدمة الشركة كما أود أن أهنئ كل شخص بالشركة لمساهمته في عام آخر رائع؛ كما أود أن أوجه الشكر من جانبي ومن جانب أعضاء مجلس الإدارة إلى مساهمينا نظراً لثقتهم فينا وما قدموه لنا من دعم متواصل. ونحن على وعي بأننا سنخوض رحلة طويلة لكن نعي أنه من المهم عدم فقدان تركيزنا طوال الرحلة والاستمرار في بناء قصة نجاحنا.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،

أحمد سالم بقرشان



إسبلاندا جيريبي أحد استثمارات سدرة المالية

معدل نمو الأصول الخاضعة للإدارة (سنويا)

الأداء مقابل أهداف عام 2016

4.9 مليار ريال سعودي في 2017

زيادة بنسبة وقدرها 29%

صافي الدخل قبل الزكاة

الأداء مقابل أهداف عام 2016

12.1 مليون ريال سعودي في 2017

زيادة بنسبة وقدرها 13.3%

رسالة الرئيس التنفيذي



”تلتزم شركة سدرة المالية بزيادة الجهود التي تبذلها فيما يتعلق بالحوكمة وذلك بهدف الالتزام بأعلى المعايير الدولية، وسيستمر تركيز شركة سدرة المالية على الالتزام بالقوانين واللوائح الجديدة التي تقدمها الجهات التنظيمية.“



يستعرض محمد كريم أوزير، الرئيس التنفيذي لشركة سدرة المالية، الإنجازات الكبيرة التي حققتها الشركة في عام 2017 ويصرح بتوقعاته بخصوص عام 2018.

يعتبر عام 2017 بمثابة بداية خطة التحول الاقتصادي الطموحة للمملكة العربية السعودية ، وترتبط أهداف هذه الخطة بالأهداف المؤقتة لبرنامج التحول الوطني 2020 الذي يندرج تحت مظلة خطة رؤية السعودية 2030.

وفي الاتجاه المقابل لهذه الخلفية الاقتصادية، يواجه القطاع المالي أنظمة ولوائح جديدة، ويتعين على الأشخاص المرخصين بالسعودية تعديل أسس الحوكمة ومعايير إعداد التقارير ذات الصلة بهم. وتلتزم شركة سدرة المالية بزيادة الجهود التي تبذلها فيما يتعلق بالحوكمة وذلك بهدف الالتزام بأعلى المعايير الدولية، وسيستمر تركيز شركة سدرة المالية على الالتزام بالقوانين واللوائح الجديدة التي قدمتها الجهات التنظيمية، ومن بينها: معايير ضريبة القيمة المضافة والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

كما أتبعنا خلال العام الماضي استراتيجية التوسع الجغرافي وذلك من خلال افتتاح فروعاً في مدينتي الرياض ولندن. ولم يكن تواجد مكاتبنا في لندن سوى شكلاً من أشكال التقدم الطبيعي في تنمية شركتنا بعد استثمار مبلغ وقدره 568 مليون جنيه إسترليني في المملكة المتحدة حتى الآن مع التركيز القوي على المشروعات المدرة للدخل. و قد ساعد فرع المملكة المتحدة بتقليل الاعتماد على الغير وساهم في زيادة القدرات الداخلية.

وتمكننا خلال عام 2017 من أن نجني ثمار عملنا الدؤوب خلال السنوات السابقة، إذ تم هذا العام بنجاحنا في التخرج من أحد منتجاتنا المبتكرة الذي وفر لمستثمرين مجلس التعاون الخليجي الفرص لاستثمار في أفريقيا بالإضافة إلى تحقيق عائد على الاستثمار بنسبة وقدرها 50%. ومن المتوقع أن يتم التخرج من مشروع تاشانسيري لين والدويش شيمبرز الواقع في مدينة لندن في الربع الأول من عام 2018.

وتمكننا شركة سدرة المالية بالقرب من نهاية عام 2017 من الإستحواذ على ثلاثة عقارات في المملكة المتحدة بقيمة إجمالية قدرها 124 مليون جنيه إسترليني. ونواصل التوسع في السوق الأمريكي من خلال استثمار بمبلغ وقدره 42 مليون دولار أمريكي في عام 2017، كما قمنا بإعادة هيكلة قسم الخدمات المالية والاستشارية للشركات التابع لنا من خلال تعيين رئيس جديد للقسم وزيادة قدرات القسم من خلال توظيف محللين ماليين متخصصين.



محمد كريم أوزير

الرئيس التنفيذي

النقاط البارزة في عام 2017

- حصد (6) جوائز فيما يتعلق بالأداء المتميز.
- التخرج من أحد منتجاتنا المبتكرة بعائد على الاستثمار بنسبة وقدرها 50%.
- الإستحواذ على (3) عقارات في المملكة المتحدة بقيمة إجمالية وقدرها 124 مليون جنيه إسترليني.

رسالة الرئيس التنفيذي



مايل كورت واحدة من أحدث استحوذات سدره المالية

كما يسرنا للغاية أن نرحب بأول خريجين من (برنامج المتدربين الاحترافي للشباب السعودي) ضمن أسرة شركة سدره المالية، حيث ساهم أداء هذين الخريجين المتميز وما حققوه من تقدم في أن نعيد التأكيد على التزامنا بأهداف هذا البرنامج خلال عام 2018 وذلك حتى نضمن تزويد شركتنا بالمواهب السعودية الشابة بصورة دائمة.

وبالنظر إلى هذه التطورات، يسرني أن أعلن بأن عام 2017 هو العام الذي تمكنا خلاله من تحقيق النمو لشركتنا، حيث نجحنا في أن نحقق نمواً في الأصول المُدارة لشركة سدره المالية بنسبة وقدرها 29%، إذ ارتفعت قيمة الأصول المُدارة من 3.8 مليار ريال سعودي في عام 2016 إلى 4.9 مليار ريال سعودي في عام 2017؛ وعلاوة على ذلك زادت قيمة عائداتنا بنسبة وقدرها 13.3% سنوياً، إذا بلغت 12.1 مليون ريال سعودي. وبالترزامن مع ما حققناه من توسعات، شهدت التكاليف التشغيلية لشركة سدره المالية زيادة بنسبة وقدرها 3.9% وذلك نتيجة للاستثمار الضخم في الطاقات البشرية و تطوير العمليات التشغيلية.

كما مكننا من أن نحصد سبع جوائز نظراً للأداء المتميز لفريق إدارة الأصول التابع لنا، ونشعر بالثقة لتحقيق نمو في عام 2018، كما يظهر نجاحنا أيضاً في تزايد عدد عملائنا حيث اندرجت مكاتب الاستثمارات العائلية والشركات الإستثنائية المحترفة ضمن قاعدة العملاء المتعاملين معنا.

«

”تمكنت شركة سدره المالية بالقرب من نهاية عام 2017 من حيازة ثلاثة عقارات في المملكة المتحدة بقيمة إجمالية وقدرها 124 مليون جنيه إسترليني.“

»

لمحة عن الوضع الاقتصادي

الوضع الاقتصادي العالمي



شهد إجمالي الناتج المحلي العالمي زيادة بمعدل (3.7%)، ويعتبر هذا المعدل أعلى بشكل كبير من المعدل المتوقع وأعلى من المعدل الذي حقق خلال العام الماضي.

٤٤

”شهد الاقتصاد العالمي مفاجأة سارة في عام 2017 نظرا لعدم حدوث التباطؤ الاقتصادي المتوقع نتيجة لعدة أسباب، ومن بينها التصويت على خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي (تصويت البريكست) فضلا عن عدم وقوع التباطؤ المتوقع في الاقتصادي الصيني وتأخر نمو الأنشطة الاقتصادية بسبب ارتفاع أسعار النفط الخام.“

٤٥





ومن الاحداث المالي التي لايمكن تجاهلها العملة المشفرة، حيث شهدت عملة البيتكوين ارتفاعا هائلا حيث بدأ العام بمعدل وقدره 908 دولار أمريكي لكل قطعة بتكوين وانتهى بمعدل وقدره 13973 دولار أمريكي لكل قطعة؛ ويرى الكثير من الأفراد والمؤسسات أن استخدام تكنولوجيا "بلوك تشين" الأساسية سيساهم في تغيير الطريقة التي يعمل من خلالها الاقتصاد العالمي، وبدأت بورصة الخيارات في شيكاغو أيضا في تقديم العقود المستقبلية المتعلقة بعملة البيتكوين.

١٤

”تمثلت قوة النمو الاقتصادي العالمي

اعتمادها تقريبا على نطاق واسع من الدول المتقدمة والناشئة، مما ساهم في تجاوز المعدل الطبيعي للنمو بعد الأزمات.“

١٥

تمثلت قوة النمو الاقتصادي العالمي اعتمادها تقريبا على نطاق واسع من الدول المتقدمة والناشئة، مما ساهم في تجاوز المعدل الطبيعي للنمو بعد الأزمات. وعلاوة على ذلك، تأثر المعدل الإجمالي لنسبة البطالة عبر مختلف الاقتصادات المتقدمة إيجابيا، إذ تراجع معدل البطالة تقريبا إلى مستويات ما قبل الأزمة، حيث يبدو أن العديد من الاقتصادات المتقدمة على وشك تحقيق التوظيف الكامل. وزادت قيمة استثمارات الأسواق المالية العالمية التي يمكن استعراضها من خلال مؤشر "مورغان ستانلي" للبورصة في عدد (47) بلدا بمعدل 22%، وجاء ذلك نظرا لحدوث نمو بين البلدان المتقدمة وما قام به "دونالد ترامب" من محاولات لخفض الضرائب والتي من المتوقع أن تعزز أرباح الشركات وعائدات المساهمين ممن يتبعون أكبر اقتصاد في العالم بالإضافة إلى انخفاض المخاوف بشأن احتمالية حدوث تباطؤ حاد في الصين حيث نجحت الصين في الحفاظ على معدل توسعاتها فضلا عن انتعاش منطقة اليورو، ويرجع هذا الانتعاش جزئيا إلى السياسة النقدية الملائمة والتحفيز المالي الذي نفذته البنك المركزي الأوروبي خلال عام 2017.

وعلى الرغم من الصورة الوردية، فهناك بعض المخاطر التي من المحتمل حدوثها على المدى القريب فيما يتعلق بالأفاق الاقتصادية العالمية وهذه المخاطر سياسية على الأرجح، حيث تبدأ بالمخاطر المرتبطة بمستقبل الكيانات الموقعة على اتفاقية التجارة الحرة لأمريكا الشمالية (نافتا) مروراً بالانتخابات الإيطالية ووصولاً إلى مخاطر نشوب نزاع عسكري في شبه الجزيرة الكورية ومنطقة الشرق الأوسط.

لمحة عن الوضع الاقتصادي

الوضع الاقتصادي في المملكة العربية السعودية

وتهدف السعودية إلى تطوير قطاع السياحة غير الدينية والترفيه من خلال السماح بدخول الزوار الأجانب إلى البلاد عن طريق تأشيرات سياحية وذلك بهدف تنويع المجالات الاقتصادية في السعودية والخفض من اعتماد السعودية على قطاع النفط؛ ولا يعتبر ذلك سوى الخطوة الأولى في سبيل فتح الأفاق المحتملة لقطاع السياحة غير الدينية والترفيه كما أعلنت السعودية خلال هذا العام. وعلاوة على ذلك، تهدف السعودية إلى زيادة عدد زائريها بحيث يبلغ عددهم (30) مليون زائر سنويا وذلك بحلول عام 2030 مقارنة بتسجيل قيام (18) مليون زائر بزيارة السعودية في عام 2016؛ ومن ثم تجرى عملية تخصيص بعض الاستثمارات الضخمة لقطاع السياحة بهدف تعزيز بعض المشروعات، ومن بينها مشروع البحر الأحمر ومشروع إنشاء مدينة رياضية وثقافية وترفيهية (مدينة القدية).

وتواصل الحكومة دعم الاقتصاد من خلال النفقات المدرجة في الميزانية والمقدرة بمبلغ وقدره 978 مليار ريال سعودي في عام 2018 مقارنة بمبلغ وقدره 890 مليار ريال سعودي حسبما هو مدرج في ميزانية 2017، دون أن يؤدي ذلك إلى حدوث زيادة في عجز الموازنة. وفي الواقع، من المتوقع حدوث انخفاض كبير في نسبة العجز من إجمالي الناتج المحلي بمعدل 7.3% وذلك في عام 2018 مقارنة بنسبة وقدرها 8.9% و12.8 في عامي 2017 و2016 على التوالي.

اتخذت السعودية خطوات واعدة نحو تحقيق الهدف متوسط المدى لبرنامج التحول الوطني لعام 2020م، ولبناء القدرات الوطنية لتحقيق رؤية 2030، والمتمثلة في تنويع وتعزيز مساهمة القطاعات غير النفطية في الاقتصاد.

ومن المتوقع أن تساهم مسألة زيادة الفرص الاستثمارية للأجانب في تعزيز الاقتصاد. وقامت السعودية بتسهيل المؤهلات اللازم توافرها في المستثمرين الأجانب حتى يمكنهم المشاركة في السوق المالية السعودية واتخذت السعودية خطوات مهمة أثناء العام لتنمية أسواق رأس المال.

ومن المقرر إتاحة إمكانية المشاركة في سوق النمو (السوق الموازية)، التي أطلقتها السعودية في فبراير 2017م، للمؤسسات الاستثمارية الأجنبية على هيئة مؤسسات وذلك من خلال تخفيف القيود للحد الأدنى. وصدرت لوائح صناديق الاستثمار العقاري المتداولة في شهر نوفمبر من عام 2016م، وتبعها إدراج أول صندوق استثمار عقاري متداول في سوق تداول في نفس الشهر؛ وقامت السعودية بإدراج تسعة من صناديق الاستثمار العقاري المتداول في سوق تداول حتى الآن.

٤٤

”أعلن صندوق الاستثمارات العامة عن هدفه المتمثل في مضاعفة حجم استثماراته بحلول عام 2020م، بحيث تبلغ 400 مليار دولار أمريكي، وكان ذلك الإعلان خلال الربع الثالث من عام 2017م؛ ومن المتوقع أن يؤدي ذلك بدوره إلى توفير 20000 فرصة عمل محلية مباشرة و256000 وظيفة في مجال الإنشاءات في السعودية من خلال نشر أموالها في العديد من المشروعات الاستثمارية المحلية.“



ومن المقرر أن يكون القطاع العسكري وقطاع خدمات الأمن والتعليم والرعاية الصحية والموارد الطبيعية من أكبر المستفيدين من النفقات الحكومية المذكورة التي تستهدف دعم الاقتصاد السعودي.

ومن المقرر دعم النفقات المذكورة في الميزانية بالإيرادات المتوقعة والمقدرة قيمتها بمبلغ وقدره 783 مليار ريال سعودي بينما ستغطي النفقات المتبقية من خلال رفع معدل الدين العام.

وعلاوة على ذلك، أعلن صندوق الاستثمارات العامة عن هدفه المتمثل في مضاعفة حجم استثماراته بحلول عام 2020م، بحيث تبلغ 400 مليار دولار أمريكي، وكان ذلك الإعلان خلال الربع الثالث من عام 2017م؛ ومن المتوقع أن يؤدي ذلك بدوره إلى توفير 20000 فرصة عمل محلية مباشرة و256000 وظيفة في مجال الإنشاءات في السعودية من خلال نشر أموالها في العديد من المشروعات الاستثمارية المحلية.

٥٥

لمحة عن الوضع الاقتصادي

الوضع الاقتصادي في الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة

تواصل الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة التأثير على النمو الاقتصادي العالمي على الرغم من حالة عدم اليقين والشك الناشئة عن تصويت البريكست والإدارة الأمريكية المنتخبة حديثاً.



في المملكة المتحدة، استفادت (100) شركة وفقاً لمؤشر فوتسي من ضعف الجنية الإسترليني منذ تصويت البريكست، وساهم ذلك في فوز معظم الشركات المذكورة بجزء كبير من الإيرادات التي حققتها بالعملات الأجنبية؛ كما أدى ضعف الجنية الإسترليني إلى حدوث ارتفاع في معدل صادرات البلاد. ويتضح ذلك من خلال مؤشر مديري المشتريات في المملكة المتحدة، وهو واحد من المؤشرات المتعلقة بقطاع التصنيع، حيث كشف ذلك المؤشر عن استمرارية الازدهار مع وجود زيادة في النتائج والأوامر الجديدة ومعدلات التوظيف. وظلت أعمال الإنشاءات السكنية محركاً رئيسياً لتحقيق النمو حيث شهدت هذه الأعمال توسعاً للشهر السادس عشر على التوالي وذلك في ديسمبر من عام 2017م.

وعلى الرغم من مواصلة المفاوضات بشأن خروج المملكة المتحدة من الاتحاد الأوروبي وناهيك عن أن استمرارية هذه المفاوضات أدت إلى ظهور علامة استفهام كبيرة، فذلك لم يؤثر تأثيراً وادئاً على قطاع العقارات. هذا وقد عادت القوة المحركة للسوق ممن استمر وجودهم على الهامش لفترة من الوقت من جديد وشهد سوق الاستثمارات العقارية في المملكة المتحدة انتعاشاً كبيراً وذلك نتيجة لحالة عدم اليقين والشك الناشئة عقب الاستفتاء على بقاء المملكة المتحدة ضمن الاتحاد الأوروبي مباشرة مع زيادة حجم المعاملات التي يقودها المستثمرون الأجانب، ومن المتوقع أن تستمر قوتها بمعدل 60 مليار يورو تقريبا وذلك في عام 2018م.

وظهرت قوة مؤشرات الدولار الأمريكي ومؤشرات الأسهم الرئيسية في الولايات المتحدة وذلك عقب الانتخابات الرئاسية مع وجود توقعات بإدراج المزيد من السياسات المحلية الملائمة للأعمال التجارية. وعلاوة على ذلك، شهدت الولايات المتحدة مؤخراً أكبر إصلاح ضريبي حدث في أي عصر من العصور. حيث تساهم القوانين الضريبية الجديدة في خفض الضرائب المفروضة على الاستثمارات العقارية بصورة جوهرية، مما يؤدي بدوره إلى تعزيز صافي العائدات التي يحصل عليها المستثمرون. ومن المتوقع مع حدوث بعض التغييرات الضمنية في السياسة المالية أن يزداد معدل النمو في الولايات المتحدة بنسبة 0.4 نقطة في المائة تقريبا في عامي 2018 و2019م. وانخفض معدل التضخم الكلي ومعدل التضخم الأساسي، حيث أصبح معدلها أقل من 2 في المائة وذلك على أساس فترة مدتها (12) شهراً. ومع ذلك، ازدادت التقديرات ذات الصلة بإجمالي الناتج المحلي الحقيقي التي وضعها مكتب التحليل الاقتصادي لتصل إلى معدل سنوي يقدر بنسبة 3.2% وذلك في الربع الثالث من عام 2017م، وجاء ذلك نظراً لارتفاع معدل الإنفاق الاستهلاكي والمخزون بشكل معتدل، حيث زاد معدلها عما هو متوقع. ووصل معدل البطالة إلى أدنى مستوى له منذ (16) عاماً، إذ بلغ معدلها 4.1% في الربع الأخير من عام 2017م. وتمكنت ثلاث عشرة ولاية من أن تحقق أدنى مستوى من مستويات معدلات البطالة على الإطلاق وذلك منذ أن بدأت الحكومة الاتحادية في تتبع البيانات ذات الصلة على مستوى كل ولاية من الولايات وترجع بداية عملية التتبع المذكورة إلى أربعة عقود ماضية. وبناء على ذلك، لم يشهد معدل الفائدة على الأموال الفيدرالية أي تغيير، إذ بلغ معدل الفائدة 1.50% في نهاية عام 2017، ومن المتوقع حدوث ثلاث زيادات أخرى على الأقل في عامي 2018 و2019 م حتى يمكن التكيف مع معدل التضخم.



”انخفض معدل التضخم الكلي ومعدل التضخم الأساسي، حيث أصبح معدلها أقل من 2 في المائة وذلك على أساس فترة مدتها (12) شهراً. ومع ذلك، ازدادت التقديرات ذات الصلة بإجمالي الناتج المحلي الحقيقي التي وضعها مكتب التحليل الاقتصادي لتصل إلى معدل سنوي يقدر بنسبة 3.2% وذلك في الربع الثالث من عام 2017م، وجاء ذلك نظراً لارتفاع معدل الإنفاق الاستهلاكي والمخزون بشكل معتدل، حيث زاد معدلها عما هو متوقع.“



لمحة عن الأعمال التجارية

نبذة عن شركتنا

من نحن؟

تعتبر شركة سدرة المالية واحدة من مزودي الخدمات المالية، كما أنها تتمتع بخبرة واسعة في مجال إدارة الأصول والخدمات المالية والاستشارية للشركات. قسم إدارة أصول، وهو متخصص في الاستثمارات البديلة، وغالبا ما تتعلق هذه الاستثمارات بالعقارات المحلية والدولية والتمويل التجاري العالمي المهيكّل؛ في حين يختص قسم الخدمات المالية والاستشارية للشركات التابع لنا بترتيب القروض و طرح الأسهم الخاصة وإعادة الهيكلة الشركات وعمليات الدمج والاستحواذ.

نشئت شركة سدرة المالية في عام 2009 م ومقرها الرئيسي بمدينة جدة بالمملكة العربية السعودية، كما يتواجد لها فروع في مدينتي الرياض ولندن وتمتلك الشركة شبكة من الشركاء الدوليين تمكنها من الإستثمار في مختلف أنحاء العالم؛ تملك الشركة رؤيا عالمية مما يسمح لنا باكتشاف طرق جديدة باستمرار، بحيث تساهم هذه الطرق في توفير فرص وخدمات متنوعة ومتميزة ومتوافقة مع الشريعة الإسلامية للعملاء، بما في ذلك الأفراد من أصحاب الثروات العالية والشركات العائلية والمؤسسات.

تمكنت شركة سدرة المالية منذ تأسيسها من تحقيق النمو المستمر وذلك من خلال قدرتها على توقع ظروف السوق المتغيرة والتكيف معها والاستفادة منها، واعتمدنا على الحوكمة القوية وعلى فريق عمل دائما ما يحظى بالجوائز ليوفر لنا الدعم اللازم. ونلتزم بالعمل مع عملائنا في إطار شراكة حقيقية والجمع بين تقديم خدمة مصممة حسب طلب العميل وإتباع نهجا مرنا ومتطورا تطورا سريعا. ويستمتع فريق الخبراء التابع لنا إلى احتياجات العملاء ويفحص الخيارات المتاحة من الناحية القانونية ويحدد الفرص المختلفة لتلبية احتياجات العملاء الخاصة؛ وطريقتنا الفريدة هي مزيج من الرؤية العالمية والقدرة على الابتكار وعلى التكيف فضلا عن الخبرة، مما يعني أننا دائما ما نتجاوز التوقعات ونقدم القيمة أثناء عملنا بشكل يتسم بالنزاهة والأمانة والشفافية.

ما الذي نفعله؟

قسم إدارة الأصول



شهد قسم إدارة الأصول أكبر توسعته حتى الوقت الراهن؛ ففي عام 2017م، وجه القسم الكثير من اهتمامه إلى الاستحواذات للأصول المدرة للدخل خصوصا في السوق الأمريكي و السوق البريطاني



للحصول على المزيد من المعلومات عن قسم إدارة الأصول، يرجى الانتقال إلى صفحة (14).

قسم تمويل الشركات والاستشارات



تمكن قسم تمويل الشركات و الإستشارات منذ تأسيسه في عام 2009م، من بناء قاعدة صلبة من الخبرات فيما يتعلق بمختلف القطاعات، كما نجح في إنجاز (14) صفقة تتعلق معظمها بترتيب القروض والخدمات الاستشارية المالية.



للحصول على المزيد من المعلومات عن قسم الخدمات المالية والاستشارية للشركات، يرجى الانتقال إلى صفحة (15).

لمحة عن الأعمال التجارية نبذة عن شركتنا



”نلتزم بالعمل مع عملائنا في إطار شراكة حقيقية والجمع بين تقديم خدمة مصممة حسب طلب العميل وإتباع نهجنا مرنا ومتطورا بشكل سريع“



المسؤولية الاجتماعية للشركات



الرؤية

تتمثل رؤيتنا في العمل على تجاوز توقعات العملاء والمساهمين بصورة مستمرة وذلك من خلال تقديم عملية إدارة أصول وخدمات تمويل شركات تتميز بأنها الأفضل في فئتها وتحقق الالتزام بأعلى القيم والأخلاقيات والمعايير.

يعتبر كل من السيد/ هشام الأنصاري والسيد/ يحيى الراجحي أول خريجين اجتازا برنامج المتدربين الاحترافي للشباب السعودي المقدم من شركة سدرة المالية؛ وقد تم طرح عليهما بعض الأسئلة حول تجربتهما.

الرسالة

تتمثل رسالتنا في أن نحظى بسمعة ومعرفة طيبة باعتبارنا أفضل مزود منتجات وخدمات متخصصة داخل المنطقة وذلك فيما يتعلق بإنشاء حلول معدة على أساس الطلب لعملائنا



للحصول على المزيد من المعلومات عن المسؤولية الاجتماعية للشركات، يرجى الانتقال إلى صفحة (16).

لمحة عن الأعمال التجارية

قسم إدارة الأصول



جريت وسترن ريتيل بارك واحدة من أحدث استحوذات سدره المالية جلاسكو المملكة المتحدة

شهد قسم إدارة الأصول واحدة من أكبر توسعته حتى الوقت الراهن؛ ففي عام 2017م، وجه القسم الكثير من اهتمامه إلى تأسيس فرع شركة سدره المالية بالمملكة المتحدة في لندن، ويسعدنا الإعلان عن قيام مكتب المملكة المتحدة بإتمام ثلاث صفقات قبل نهاية عام 2017م.

يؤكد افتتاح فرعنا بالمملكة المتحدة التأكيد على ثقتنا في سوق المملكة المتحدة، وقمنا حتى الوقت الحالي باستثمار مبلغا وقدره 568 مليون جنيه إسترليني معظمها كانت في الأصول المدرة للدخل؛ أما في الربع الرابع من عام 2017م، فقد أضفنا إلى المحفظة الاستثمارية "جريت ويسترن ريتيل" في غلاسكو حيث حصلنا عليه مقابل مبلغ وقدره 57 مليون جنيه إسترليني كما أضفنا المقر الرئيسي لفندق هيلتون في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا في واتفورد والذي حصلنا عليه مقابل مبلغ وقدره 37 مليون جنيه إسترليني بالإضافة إلى مشروع 37 إسبلاند في جيرسي مقابل مبلغ وقدره 45 مليون جنيه إسترليني.

وعلاوة على ذلك، نجحنا في زيادة الأصول الخاضعة لإدارة الشركة من 3.8 مليار ريال سعودي إلى 4.9 مليار ريال سعودي بنهاية السنة المالية من خلال مواصلة الإستحواذ على الأصول في الولايات المتحدة واستثمار 42 مليون دولار أمريكي في محفظة عقارية أمريكية متنوعة؛ ونتطلع إلى تحقيق المزيد من الزيادة في نطاق عملنا في الولايات المتحدة الأمريكية في عام 2018م والسنوات المقبلة.

وكان عام 2017 م بمثابة تنويعا للعمل الدؤوب الذي قام به فريق إدارة الأصول التابع لنا خلال السنوات الماضية؛ حيث تم التخلي عن صندوق تحويل الديون وهو إحدى منتجاتنا المبتكرة التي تساهم في وصول المستثمرين التابعين لدول مجلس التعاون الخليجي إلى أفريقيا فضلا عن تحقيق ما يزيد عن 50% من العائدات على الاستثمار. ومن المتوقع التخلي عن مشروع تشانسيري لين والدويش شيمبرز في لندن في الربع الأول من عام 2018م.

أوضحت المستجندات التي قمنا بتنفيذها في الوقت الحالي عما حققناه من نجاح، ولاسيما المبيعات المقدره قيمتها بمبلغ وقدره 65 مليون جنيه إسترليني مما يشير بإطلاق هاميلتون دريف في سانت جونز وود، وهو واحد من أنجح المشروعات السكنية الرائدة في لندن ومن المقرر أن تكشف النقاب عن ذلك المشروع المقام في لندن في عام 2017م.

كان عام 2017 م، بمثابة عاما للتوسع والتحول بالنسبة لقسم إدارة الأصول التابع لنا؛ وشهد هذا القسم واحدة من أكبر التحولات في بداية العام عندما ترقى السيد/ نعيم عز الدين مدير إدارة الأصول ليصبح نائب الرئيس التنفيذي ومدير قسم الاستشارات بالإناة، بينما ترقى السيد/ عارف رحيم، رئيس قسم استراتيجية الاستثمار ليصبح المدير الجديد للقسم بالإناة.

يمكننا أن نؤكد أن المستثمرين دائما ما يزيد إقبالهم على منتجات التمويل التجاري المهيكل، ويعتبر صندوق انسيل التابع لشركة سدره المالية مع قيمة الأصول التابعة له والخاضعة للإدارة والمقدرة في الوقت الحالي بمبلغ وقدره 197 مليون دولار أمريكي واحد من الصناديق الأكبر من نوعها على المستوى العالمي، ونجح هذا الصندوق بصفة مستمرة في جذب اهتمام المستثمرين الأفراد والمؤسسات وكذلك الشركات العائلية. وتتواجد بعض من صناديق الثروة السيادية التي تستثمر بعض المبالغ الآن فيما في هذه الاستراتيجية؛ أما بالنسبة للمستفيدين من الصندوق، فإننا نستهدف المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم في المقام الأول، حيث أن البنوك وغيرها من المؤسسات المالية لا تهتم بخدمة هذه الشريحة الاقتصادية في أسواقنا المستهدفة.

كان تركيزنا من خلال منتج التمويل التجاري على أفريقيا وشرق أوروبا، و لكن حيث حددت الحكومة السعودية المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم بوصفها ركيزة هامة من ركائز تحقيق التنوع فيما يتعلق باقتصادها. فاننا نود الاستفادة من ذلك؛ لذلك نحن نفكر في تقديم خدمة التمويل التجاري المهيكل في السعودية خلال العام المقبل أو في توقيت مقارب لذلك.

لمحة عن الأعمال التجارية

قسم تمويل الشركات و الإستشارات

تمكن قسم الخدمات المالية والاستشارية للشركات منذ تأسيسه في عام 2009م، من بناء قاعدة صلبة من الخبرات فيما يتعلق بمختلف القطاعات، كما نجح في إنجاز (14) صفقة يتعلق معظمها بجمع الديون والخدمات الاستشارية المالية.



اهم تفهمنا الفريد للمناخ التشغيلي المتغير الذي يصاحبه توافر الكفاءات ذوي الخبرة الواسعة في أن نتبوا موضعاً مثالياً يسمح لنا بإنشاء حلول إبتكارية تحقق قيمة مضافة للمنشآت الصغيرة والمتوسطة والأفراد من أصحاب الثروات العالية والشركات الإستثمارية العائلية.

وعمل قسم تمويل الشركات و الإستشارات على إضافة بعض الموارد إليه لتعميق تواجده في السوق وذلك مثلما فعل قسم إدارة الأصول؛ والتحق المدير الجديد لقسم تمويل الشركات و الإستشارات بشركة سدرة المالية في الربع الثاني من عام 2017م، بينما أجريت عملية إضافة فريق المحللين في الربع الأول من عام 2018م. واستثمرنا النصف الأول من عام 2017 م، في إعادة بناء البنية التحتية من حيث استراتيجية الأعمال وعملية التسويق، بينما استفدنا من النصف الثاني من العام في تحديد الإجراءات اللازمة لإبرام صفقة مؤثقة تتعلق بفرض إدرار الدخل من الرسوم. وتمثلت الاستفادة الكبرى لعام 2017 م، في زيادة مستوى الاستفسارات المطروحة من عملائنا الحاليين والمحتملين بخصوص الأعمال.

66

”تمثلت الاستفادة الكبرى لعام 2017 م، في زيادة مستوى الاستفسارات المطروحة من عملائنا الحاليين والمحتملين بخصوص الأعمال.“

67

لمحة عن الأعمال التجارية المسئولية الاجتماعية للشركات

يعتبر كل من السيد/ "هشام الأنصاري" والسيد/ "يحيى الراجحي" أول خريجين اجتازا برنامج المتدربين الاحترافي للشباب السعودي المقدم من شركة سدره المالية؛ وتم عمل لقاء معهما وطرحنا عليهما بعض الأسئلة حول انطباعاتهم.



من اليمين هشام الأنصاري، يحيى الراجحي.

هل تعرفونا بكم؟

هشام:

أعمل في الوقت الحالي محللا ماليا بقسم خدمات تمويل الشركات و الاستشارات بشركة سدره المالية، وحصلت قبل التحاقى ببرنامج المتدربين الاحترافي للشباب السعودي على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة لويزيانا في مدينة مونرو بالولايات المتحدة الأمريكية. ودائما ما أود العمل في الشؤون المالية حيث أنها بيئة تعمل بوتيرة سريعة، ويلعب قطاع الخدمات المالية على المستوى الكلي دورا رئيسا في الحفاظ على فاعلية ونشاط الاقتصاد.

يحيى:

تخرجت في معهد التكنولوجيا بجامعة أونتاريو بكندا، وحصلت على درجة البكالوريوس في التجارة مع التركيز على الشؤون المالية وعمليات التمويل. وكان لدي شغف دائم بقطاع الخدمات المالية بمختلف جوانبه، سواء كان ذلك يتعلق بالشركات أو البنوك التجارية أو الاستثمارية.

وتعاملت مع عالم الاستثمارات منذ مرحلة مبكرة من حياتي، حيث قمت بإدارة الأعمال التجارية وعمليات التعاقد والأعمال العقارية الخاصة بأسرتي وذلك لمدة ثلاث سنوات، ولم يكن من الطبيعي سوى أن أتعاقد مع الاستثمارات والفرص الاستثمارية، واتضح لي أن هذا الجانب من جوانب الاعمال دائما ما يكون ممتعا.

لمحة عن الأعمال التجارية

المسؤولية الاجتماعية للشركات

كيف عرفتما بوجود فرصة للحصول على البرنامج/الوظيفة؟

هشام:

عدت مؤخرا من الولايات المتحدة الأمريكية بعد أن انتهيت من دراستي وكنت أتقدم للعديد من الوظائف المتاحة للمبتدئين، وكانت شركة سدره المالية واحدة من الشركات التي تقدمت إليها. واتصل بي مدير الموارد البشرية بشركة سدره المالية بعد يومين من تاريخ تقديمي طلب للالتحاق بها وأخبرني عن البرنامج الذي تقدمه الشركة، وسألني عما إذا كان ذلك البرنامج يروق لي أم لا.

هل بإمكانكم أن تحدثونا عن البرنامج؟

يحيى:

أنا أيضا عملت أثناء دورات البرنامج في أقسام إدارة الأصول والتسويق والخدمات المالية والاستشارية للشركات؛ ومع ذلك اخترت البقاء في قسم الخدمات المالية للشركات بدلا من قسم تنمية الأعمال، وكان ذلك بمثابة منحا تعليميا حادا للغاية. ولحسن الحظ، أرسلتنا شركة سدره المالية بالفعل للحصول على تدريب خلال فترة التدريب. وخضع كل منا للتدريب حتى يمكننا الاستعداد لاختبارات الجزء الأول من الاختبارات التأهيلية التي تقيمها هيئة السوق المالية، كما حصلنا على دورتين تدريبيتين في النمذجة المالية وكانت الدورتان المذكورتان مفيدتين للغاية.

هشام:

إنه برنامج دوري تستغرق مدته (12) شهرا، ويعني ذلك أن نحدد في البداية عدد الأقسام التي نود أن نعمل فيها أثناء البرنامج وعادة ما يتراوح عدد هذه الأقسام من قسمين على الأقل إلى أربعة أقسام كحد أقصى. وأنا عن نفسي عملت في أقسام التسويق وإدارة الأصول وتنمية الأعمال والخدمات المالية والاستشارية للشركات. وفي بداية كل دورة نجلس مع رئيس القسم ونتناقش معه في أهدافنا التعليمية وما يرغب القسم في أن نحققه أثناء مدة عملنا فيه ويخضع أداونا للتقييم بصفة شهرية، وما أعجبنى كثيرا وأقدره تقديرا بالغا هو أنني وجدت نفسي منخرط في الأعمال اليومية مما ساعدنا كثيرا على الاندماج ضمن فرق العمل المعنية؛ وعلى الرغم من ذلك، دائما ما كان كبار المسؤولين في الفريق يقدمون لنا الدعم الكبير وعملوا على تدريبنا على طول الطريق.

علمنا أن سدره المالية قد تعاقدت معكم مباشرة بعد اجتيازكم للبرنامج، لابد وأنكما تشعران بالسعادة حيال ذلك؟

هشام:

نعم، أوضحت لنا شركة سدره المالية جيدا في بداية البرنامج من قبل الشركة إذ بأنه لدينا الفرصة للتعيين إذا كان أداونا متوافقا مع معايير شركة سدره المالية بعد الإنتهاء من فترة برنامج التدريب. وبفضل الله، أدى الجهد والعمل الشاق الذي قمنا به إلى تعييننا.

يحيى:

تحظى السعودية الآن بسوق عمل يتميز بالمنافسة وأحيانا يكون من الصعب أن تجد حديثو التخرج وظيفة، وتسهل بعض البرامج، مثل البرنامج المقدم من شركة سدره المالية، إمكانية الالتحاق بسوق العمل مع منح الخريجون الفرصة لإيجاد ما يناسبهم.

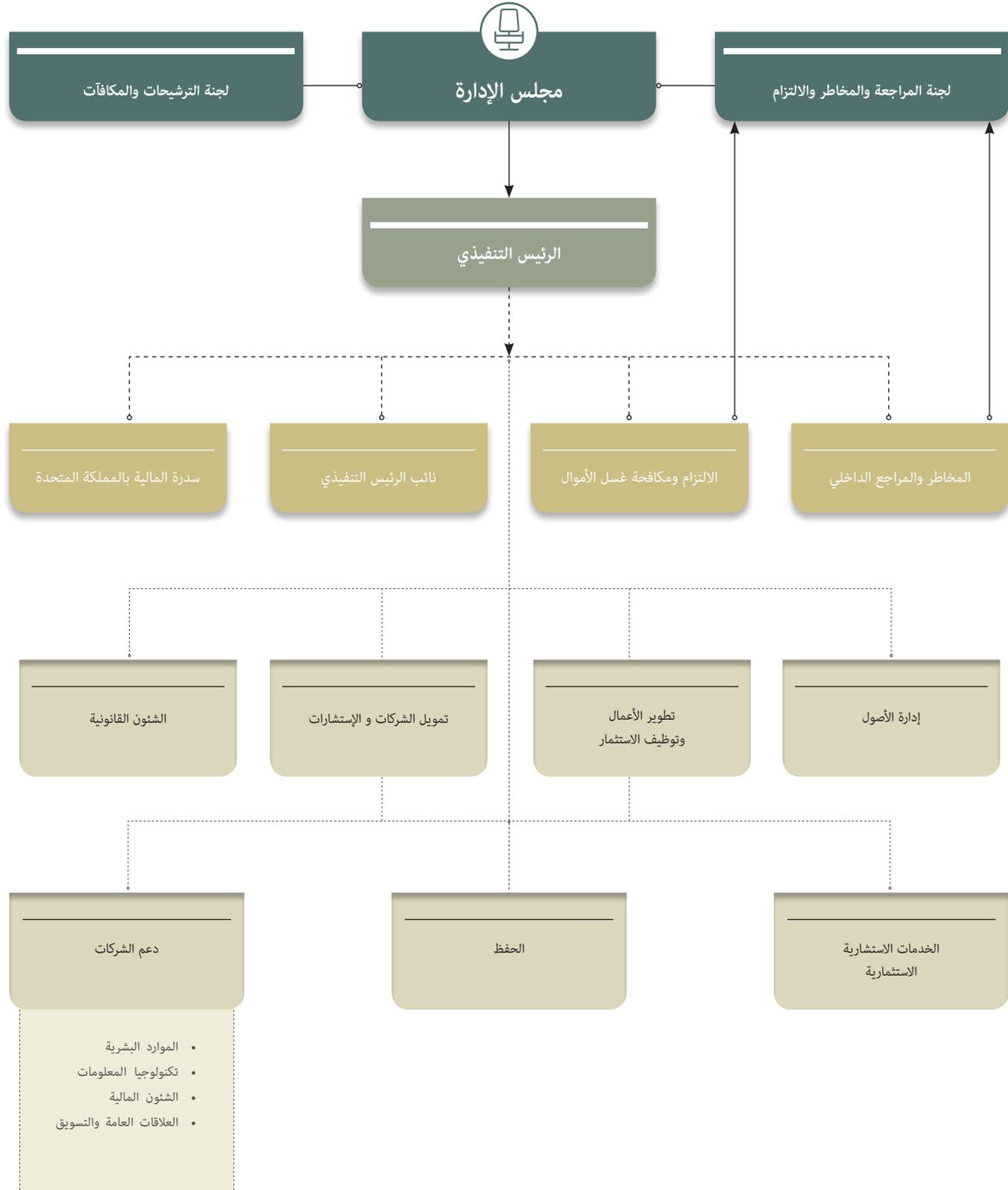
يحيى:

اتفق مع "هشام" تماما، إذ تعتبر البرامج المماثلة للبرنامج الذي حصلنا عليه من شركة سدره فرصة عظيمة، وأوصي حديثي التخرج بالبحث عن هذه البرامج والحصول عليها سواء كان ذلك في سدره المالية أو في أي شركة أخرى.

هشام:

أنا سعيد جدا بنتائج البرنامج بشكل عام، حيث لي البرنامج نظرة عامة جيدة جدا عن الأعمال اليومية لمزود الخدمات المالية، كما منحتني الفرصة لاستكشاف ما أرغب في أن أفعل حقا فيما يتعلق بحياتي المهنية.

الملف التعريفي بالشركة الهيكل التنظيمي للشركة



الملف التعريفي بالشركة

مجلس الإدارة



هاني باعثمان

نائب رئيس مجلس الإدارة

2

يتمتع هاني باعثمان بخبرة كبيرة فيما يتعلق بالمؤسسات العامة والخاصة المحلية ومتعددة الجنسيات الشهيرة، بما في ذلك شركة الخبير للاستشارات المالية والبنك الإسلامي للتنمية والشركة السعودية للإقتصاد والتنمية (سدكو) و شركة "ايه بي في روك جروب"، وهي شركة مقاولات مشروعات مشتركة سعودية إسكندنافية. و يعتبر هاني أحد المساهمين المؤسسين في شركة سدرة المالية وكان يشغل منصبى العضو المنتدب والرئيس التنفيذي. وقد حصل هاني على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة ريدينغ بالمملكة المتحدة، كما أنه حاصل على منحة تشيفنينج الدراسية البريطانية و درس الماجستير في إدارة الأعمال في كلية امبريال بمدينة لندن.

الشيخ أحمد سالم بقشان

رئيس مجلس الإدارة

1

يشغل الشيخ أحمد بقشان حاليًا منصب الرئيس التنفيذي لشركة المشروعات الصناعية السعودية، وهي شركة تصنيع وتعليب المشروبات الغازية ببيسي كولا في المنطقة الغربية من المملكة العربية السعودية، كما أنه يشغل منصب نائب رئيس مجلس إدارة بنك الاستثمار الدولي في البحرين ومنصب رئيس مجلس إدارة شركة المصنع السعودي لتصنيع الأشكال الحديدية المدرفلة. حصل الشيخ أحمد على درجة البكالوريوس في الاقتصاد والإدارة من جامعة الملك عبد العزيز في مدينة جدة عام ١٩٩٢ وبعد ذلك، خضع للتدريب العملي على عمليات شركة ببيسي في اليونان، وخضع أيضًا للتدريب المصرفي على إدارة المحافظ الاستثمارية والتمويل التجاري والخدمات المصرفية الخاصة لدى "بنك اندوسوير سويسرا".

الملف التعريفي بالشركة
مجلس الإدارةمحمد كريم أوزير
الرئيس التنفيذي

5

عضو مؤسس في شركة "سدرة المالية" إذ انضم محمد كريم إلى الشركة في عام ٢٠٠٨ قادمًا من قسم الأمانة بنك اتش اس بي سي في ماليزيا. وتمثل الدور الأخير الذي شغله محمد كريم في كونه "رئيس آسيا أوريغينيشن" إذ أنه كان يعمل قبل ذلك لدى المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص، ذراع القطاع الخاص لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية وكان مسؤولًا عن عمليات التمويل المهيكل والقروض المشتركة المهيكل. حصل محمد كريم أوزير على درجة البكالوريوس في الاقتصاد والإدارة المالية من جامعة برونيل، ثم ذهب لاستكمال شهادة الماجستير في الأوراق المالية الدولية والاستثمار والبنوك في مركز الرابطة الدولية لسوق المال بجامعة ريدينغ. محمد كريم أوزير حاصل كذلك على درجة الدكتوراه في العلوم المالية من مركز الرابطة الدولية لسوق المال بجامعة ريدينغ وحاصل على شهادة المحلل المالي المعتمد.

سعادة الأستاذ/ شوكت عزيز
عضو مجلس إدارة

4

تقلد سعادة الأستاذ شوكت عزيز منصب رئيس وزراء باكستان من عام ٢٠٠٤ إلى عام ٢٠٠٧ وذلك بعد أن كان وزيرًا للمالية في عام ١٩٩٩ وحتى عام ٢٠٠٤. حصل الأستاذ/ شوكت بعد تخرجه عام ١٩٦٧ من كلية "جوردون" في مدينة روالپندي على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من معهد إدارة الأعمال بجامعة كاراتشي. وكان تدريبه الداخلي في "سيتي بنك" بداية مسيرته المهنية التي استمرت طيلة (30) عامًا في مجال التمويل العالمي، وقد شغل الأستاذ/ عزيز العديد من مناصب الإدارة العليا في "سيتي بنك" بصفته نائب الرئيس التنفيذي، بما في ذلك رئيس المؤسسات المصرفية لوسط أوروبا الشرقية والشرق الأوسط وأفريقيا وفي وقت لاحق لمنطقة آسيا والمحيط الهادئ ثم حصل على ترقية ليشغل منصب الرئيس التنفيذي لأعمال إدارة الثروة العالمية بالبنك.

وفي عام ٢٠١٤، عُيِّن الأستاذ/ شوكت في منصب كبير زملاء الأبحاث الزائرين في كلية جرين تيمبلتون بجامعة أوكسفورد في المملكة المتحدة حيث أنه يرأس أيضا المنتدى السنوي للأسواق الناشئة بالجامعة.

الشيخ عمار فاروق زهران
عضو مجلس إدارة

3

شغل الشيخ عمار منصب عضو مجلس إدارة بمجموعة شركات بن محفوظ حتى عام ٢٠١٠ إذ أنه كان قبل ذلك مساعد العضو المنتدب بشركة مرجان للتجارة والصناعة هو المنصب الذي تقلده منذ عام ١٩٩٦. كما أكمل الشيخ عمار دراسته الجامعية في مجال هندسة التصنيع وحصل على درجة البكالوريوس في العلوم من جامعة بوسطن بالولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٣ وبعد ذلك حصل على درجة الماجستير في الإدارة الهندسية من جامعة "نورث إيسترن" في مدينة بوسطن بالولايات المتحدة الأمريكية عام ١٩٩٦

الملف التعريفي بالشركة الإدارة العليا

محمد كريم أوزير

الرئيس التنفيذي

1



عضو مؤسس في شركة "سدرة المالية" إذ انضم محمد كريم إلى الشركة في عام ٢٠٠٨ قادمًا من قسم الأمانة ببنك اتش اس بي سي في ماليزيا. وتمثل الدور الأخير الذي شغله محمد كريم في كونه "رئيس آسيا أوجينيشن" إذ أنه كان يعمل قبل ذلك لدى المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص، ذراع القطاع الخاص لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية وكان مسؤولًا عن عمليات التمويل المهيكل والقروض المشتركة المهيكلية. حصل محمد كريم أوزير على درجة البكالوريوس في الاقتصاد والإدارة المالية من جامعة برونييل، ثم ذهب لاستكمال شهادة الماجستير في الأوراق المالية الدولية والاستثمار والبنوك في مركز الرابطة الدولية لسوق المال بجامعة ريدينغ. محمد كريم أوزير حاصل كذلك على درجة الدكتوراه في العلوم المالية من مركز الرابطة الدولية لسوق المال بجامعة ريدينغ وحاصل على شهادة المحلل المالي المعتمد.

2

نعيم عز الدين

نائب الرئيس التنفيذي ومدير قسم الاستشارات بالإئابة

يعتبر "نعيم عز الدين" واحدا من الأعضاء المؤسسين لشركة سدرة المالية، وألتحق "نعيم" بالشركة في عام 2009م، حيث انتقل إليها من بنك "إتش إس بي سي" بماليزيا. وكان يدير منصب مدير المخاطر العالمية بقسم المصارف والأسواق العالمية هو آخر منصب توله في البنك المذكور؛ وعمل "نعيم" ضمن فريق الخدمات المالية والاستشارية للشركات بنك الاستثمار العام بماليزيا وذلك قبل أن يشغل المنصب المذكور في بنك "إتش إس بي سي"، وكان مسؤولًا عن العديد من معاملات إعادة هيكلة الديون بعد الأزمة المالية الآسيوية الواقعة في 1997/1998م. وقد حصل "نعيم عز الدين" على شهادة البكالوريوس في التجارة من جامعة أوكلاند بنيوزيلندا، كما أنه عضو في جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين والمعهد الماليزي للمحاسبين وحاصل على الشهادة الدولية للمحترفين المعتمدين في مجال الشؤون المالية الإسلامية وعلى الشهادة الدولية لمحللي الاستثمارات البديلة المعتمدين.



3

عارف رحيم

مدير قسم إدارة الأصول بالإئابة

بدأ "عارف" حياته المهنية في لندن بقسم إدارة الأصول التابع لشركة "اف أند سي"، ثم انتقل ليعمل في شركة "فوشير بارترز"، وهي المجموعة الرائدة في مجال حلول صناديق التحوط التابعة لمجموعة "بي إن بي باريا" (التي تعتبر الآن جزءا من مجموعة "بيرمال")؛ كما انتقل "عارف" إلى الشرق الأوسط من خلال العمل في "سكاندينافيسكا إنسكيلدا بنكن"، وهي المجموعة المصرفية الرائدة بدول الشمال. وعمل "عارف" على توجيه الاستراتيجية الاستثمارية في جميع أنحاء المنطقة، ويمتلك "عارف" ثروة من الخبرات في مجال إنشاء وهيكلة وتنفيذ المعاملات عبر العديد من القطاعات والصناعات.



الملف التعريفي بالشركة الإدارة العليا

4

عاصم بشر الله

مدير قسم الخدمات المالية والاستشارية للشركات

قضى "عاصم" ست سنوات تقريبا من حياته في بنك أبوظبي الإسلامي حيث تولى العديد من المناصب القيادية، وكان آخرها منصب مدير الشؤون التجارية بالبنك، كما تولى قبل ذلك المنصب، منصب مدير عمليات البيع بالتجزئة في مصر بالبنك. وقبل ذلك الحين، كان عاصم العضو المؤسس المسئول عن تأسيس وإدارة قسم خدمات الشركات والخدمات الاستثمارية بينك الراجحي بماليزيا. وقضى "عاصم" ست سنوات تقريبا في المملكة قبل أن ينتقل للإقامة في ماليزيا، حيث عمل في البداية مع مجموعة سامبا المالية بصفته نائب مدير قسم مجموعة تقديم القروض والمدير المشترك لقسم أسواق رأس مال الديون. واستهل "عاصم" حياته العملية بشكل يتسم بالفاعلية، حيث بدأها في العمل لدى بنك "إيه بي إن امرو" بباكستان ثم عمل لاحقا بدولة الإمارات العربية المتحدة، حيث كان مساعد نائب مدير قسم الخدمات المالية المهيكلة بمكتب ام إي آي في دبي بالإمارات هو آخر منصب تقلده في الإمارات.

وقد حصل "عاصم" على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال مع التركيز على الخدمات المالية وعلم النفس من جامعة ويك فورست بولاية كارولينا الشمالية، الولايات المتحدة الأمريكية.

5

حسان بهلول

رئيس إدارة توظيف الاستثمار وتطوير الأعمال

انضم حسان للعمل بشركة سدره المالية في أكتوبر 2012، ولديه خبرة لمدة تزيد عن 13 عامًا في مجال المبيعات وتطوير الأعمال.

شغل حسان قبل انضمامه إلى الشركة منصب نائب رئيس إدارة المبيعات في شركة داماك العقارية منذ عام 2007، ومقرها في الامارات العربية المتحدة. كما عمل كمستشار إقليمي في قطاع التجزئة خلال عام 2006. و شغل أيضًا منصب المدير الإقليمي في شوتايم إذ كان ينتقل بين دبي والمملكة العربية السعودية منذ عام 1999 وحتى عام 2005. حصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة عجمان وأتم دورات تدريبية عديدة في كندا والمملكة المتحدة.



6

ثامر بافيل

رئيس قسم الالتزام ومكافحة غسل الأموال

يعتبر "ثامر" أحد المتخصصين في مجال الالتزام حيث يحظى بخبرة تسع سنوات في مجالات الالتزام ومكافحة غسل الأموال وأسواق رأس المال. وترأس "ثامر" إدارة الالتزام بشركة الأهلي تكافل قبل الالتحاق بشركة سدره المالية، كما عمل بصفته مسئول تفتيش بهيئة سوق المال قبل الالتحاق بشركة الأهلي تكافل. وحصل "ثامر" على درجة البكالوريوس في علوم المحاسبة العامة من جامعة الملك عبد العزيز بجدة، المملكة العربية السعودية، وذلك في عام 2007م؛ كما حصل على دورة ما قبل مرحلة ماجستير من كلية كاس لإدارة الأعمال بلندن، المملكة المتحدة، وذلك في عام 2008م، وعلى ماجستير إدارة الأعمال من جامعة وولفرهامبتون بالمملكة المتحدة في عام 2015م. وعلاوة على ذلك، فإن "ثامر" حاصل على المؤهلات المهنية المتعلقة باجتياز اختبارات الجزء الأول والثاني والثالث من الاختبارات التأهيلية التي تقيّمها هيئة السوق المالية.



الملف التعريفي بالشركة الإدارة العليا



7

فهم سوندي

مدير قسم المخاطر والتدقيق الداخلي

يعد الأستاذ فهم محمد من المختصين في مجال إدارة الالتزام، وهو يتمتع بخبرات طويلة تمتد لأكثر من 15 عاماً في مجالات مكافحة غسيل الأموال وإدارة المخاطر، وحوكمة الشركات، والتحكم الداخلي. قبيل انضمامه لفريق سدرة المالية، شغل الأستاذ فهم منصب رئيس إدارة الالتزام في آبن المالية العربية السعودية، وشركة ملكية الاستثمارية. وقبل ذلك، كان مسؤولاً عن عمليات الامتثال في شركة الملز المالية وشركة البيت الاستثماري العالمي (جلوبال) بالبحرين.

حصل الأستاذ فهم على شهادة مسئول التزام معتمد وشهادة محلل مخاطر معتمد من (IABFM)، دبي. كما حصل الأستاذ فهم على شهادة مهني معتمد في إدارة المخاطر والامتثال (CRCMP) من (IARCP)، الولايات المتحدة الأمريكية وشهادة خبير معتمد في اختبار الإجهاد من (BCPA)، الولايات المتحدة الأمريكية. كما حصل الأستاذ فهم على شهادة التنفيذي المعتمد للتمويل الإسلامي من معهد إيثيكا، دبي. وفي الوقت الحالي، فإن الأستاذ فهم عضو في جمعية الامتثال الدولية، المملكة المتحدة.



8

عمر الحبشي

رئيس قسم المالية

انضم عمر للعمل بشركة "سدرة المالية" في سبتمبر 2008 بصفته محاسب أول في قسم المالية.

تم ترقية عمر بعد ذلك في إبريل 2010 ليشغل منصب المدير المالي. حصل عمر على درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة صنعاء في عام 2000، ولديه خبرة أكثر من (5) سنوات في مجال المحاسبة.



9

سفيان سراج

رئيس إدارة العلاقات العامة والتسويق

شغل سفيان قبل انضمامه إلى "سدرة المالية" عام 2014 منصب رئيس إدارة العلاقات العامة لشركة تويوتا في شركة عبد اللطيف جميل فضلاً عن رعاية الشركة لدوري المحترفين السعودي.

ونظراً لما يتمتع به من خبرة في مجال إدارة الاتصالات والقضايا الاستراتيجية المتكاملة، شغل سفيان في وقت قريب منصب رئيس إدارة العلامة التجارية وأصبح مسؤولاً عن تصميم وتنفيذ استراتيجيات التخفيف على مستوى عالٍ. اكتسب سفيان في وقت سريع سمعة مهنية أسفرت عن تعيينه في منصب المدير الإقليمي لإحدى الوكالات العالمية في المملكة العربية السعودية. سفيان حاصل على درجة الماجستير في العلوم السياسية والدراسات الأمريكية من جامعة "جيه دبليو غوثيه" في مدينة فرانكفورت أم ماين.

الملف التعريفي بالشركة الإدارة العليا



10

محمد العمودي
رئيس إدارة تكنولوجيا المعلومات

انضم محمد للعمل بشركة "سدره المالية" في ديسمبر 2007 بصفته مسئول تكنولوجيا المعلومات.

يرأس محمد العمودي إدارة تكنولوجيا المعلومات في الوقت الحالي حيث تؤهله خبرته جنباً إلى جنب مع مهاراته وخلفيته التعليمية لأداء دوره الحالي داخل الشركة. محمد حاصل على درجة البكالوريوس في نظم المعلومات الإدارية من جامعة إنديانا في ولاية بنسلفانيا بالولايات المتحدة الأمريكية.



11

سماح باحمت
رئيس إدارة الموارد البشرية

انضمت سماح للعمل بشركة "سدره المالية" في عام 2009 وتعد واحدة من أكثر الأعضاء أقدمية في الشركة.

عملت سماح قبل انضمامها إلى "سدره المالية" في مجال المبيعات والتسويق وشملت الأدوار الوظيفية التي باشرت خلالها هذه المدة تدريب الموظفين وتنمية المواهب. سماح حاصلة على درجة البكالوريوس من جامعة العلوم والتكنولوجيا في مدينة جدة بالمملكة العربية السعودية.



12

أنور ياسيني
المستشار العام

انضم أنور للعمل بشركة "سدره المالية" في فبراير 2014 قادماً من شركة "شاجان أند أسوشيتس" حيث كان يعمل في منصب كبير المستشارين القانونيين.

كان أنور ياسيني يعمل قبل ذلك في الولايات المتحدة بصفته عضو في فريق العمل القانوني لدى مجموعة "شاه بيرالي". أنور حاصل على درجة الماجستير في القانون المقارن من كلية الحقوق بجامعة هارفارد ولديه (5) سنوات من الخبرة في مجال قانون الشركات والقانون التجاري.



13

عبير بخاري
مسئول قسم الحفظ

انضمت عبير إلى سدره المالية في أغسطس 2016م، وتشتمل الخبرات التي حصلت عليها مؤخراً الحصول على خبرة فيما يتعلق بأعمال التقاضي وبالمعاملات المرتبطة بالعديد من المسائل والترتيبات المصرفية والمسائل والترتيبات المتعلقة بالشركات. وعملت "عبير" قبل الالتحاق بشركة سدره المالية في عدد من المكاتب القانونية المحلية والدولية.

وحصلت "عبير" على درجة الماجستير في القانون الدولي والقانون المقارن من جامعة جورج واشنطن.

تقرير حوكمة الشركة

مقدمة

أعد تقرير حوكمة الشركة الخاص بشركة سدرة المالية (ويشار إليها فيما بعد باسم "سدرة" أو "سدرة المالية" أو "الشركة" أو "الشخص المرخص") للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (ويشار إليه فيما بعد باسم "التقرير") بما يتماشى مع تعميم هيئة السوق المالية (ويشار إليها فيما بعد باسم "الهيئة") رقم 519/6 الصادر في 20 صفر 1432 هـ الموافق 24 يناير 2011 م وتعميم الهيئة رقم 01731/6 الصادر بتاريخ 3 جماد الأول 1433 هـ الموافق 26 مارس 2012 م وتعميم الهيئة رقم 16/19/6 الصادر بتاريخ 23 ربيع الأول 1437 هـ الموافق 3 يناير 2016 م.

تلتزم شركة سدرة المالية بتبني ممارسات حوكمة الشركات المعيارية ذات الصلة بالقطاع والمصممة بما يتماشى مع اللوائح والأنظمة المعمول (ويشار إليها فيما بعد باسم "السعودية"). وتتضمن الأهداف ذات الصلة بحوكمة شركة سدرة المالية حماية مصالح المساهمين والعملاء التابعين لها من خلال العمل وفقاً لقواعد ولوائح الهيئة.

أعدت إدارة شركة سدرة المالية هذا التقرير وراجعته لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام التابعة لها (ويشار إليها فيما بعد باسم "لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام") بالإضافة إلى مجلس إدارتها (ويشار إليه فيما بعد باسم "مجلس الإدارة"). وعلاوة على ذلك، أرسلت شركة سدرة هذا التقرير إلى الهيئة باعتباره جزءاً من التقرير السنوي للشركة.

الأنشطة المرخص بها للشركة

حصلت الشركة على ترخيص من الهيئة لممارسة الأنشطة التالية باعتبارها شخصاً مرخصاً له:

يقدم قسم تمويل الشركات و الإستشارات خدمات تتميز بالالتزام بالشريعة، وهذه الخدمات مصممة حسب الطلب بحيث تتماشى مع احتياجات العملاء؛ وأنجزنا العديد من المعاملات ذات الصلة بمختلف القطاعات منذ إنشاء ذلك القسم؛ وفيما يلي بيان بالخدمات التي يقدمها قسم تمويل الشركات و الإستشارات :

(1) ترتيب الديون وإجراءات إصدار الأسهم الخاصة: تقديم المساعدة إلى الشركات فيما يتعلق بترتيب التمويل عن طريق الجهات الممولة أو على هيئة مساهمات خاصة في رأس المال.

(2) إعادة الهيكلة: تزويد العملاء ممن يحتاجون للقيام بعملية إعادة هيكلة الشركة ذات الصلة بالملكية وكذلك هياكل العمل القانونية والتشغيلية أو أي من هذه الهياكل بالخدمات اللازمة.

(3) عمليات الاندماج والاستحواذ: تقديم حلول استراتيجية للشركات وتقديم الاستشارة للعملاء فيما يتعلق بالأمر المرتبطة بعمليات شراء وبيع وتقسيم ودمج الشركات والكيانات المختلفة والتي بإمكانها مساعدة الجهات المعنية على تحقيق النمو بصورة سريعة داخل القطاع الذي تتبعه وزيادة قيمة حصص المساهمين.

قسم الخدمات الاستشارية الاستثمارية

قسم الخدمات الاستشارية الاستثمارية هو قسم آخر داخل الشركة والذي يعمل تحت رخصة المشورة وتسعى الشركة إلى زيادة مساهمات أعمالها بشكل استراتيجي في الأداء العام للشركة للمضي قدماً بعد ترسيخ أقسام الأعمال الأخرى

- التعامل (بصفة أصيل و التعهد بالتغطية)
- الإدارة (إدارة محافظ العملاء و إدارة صناديق الإستثمار)
- الترتيب
- تقديم المشورة
- الحفظ

وتواصل شركة سدرة المالية التركيز على قسمي إدارة الأصول وتمويل الشركات والاستشارات .

قسم إدارة الأصول

يلتزم قسم إدارة الأصول التابع لنا بإنشاء حلول مبتكرة ومنتجات استثمار تلبى احتياجات عملائنا، وأدى ذلك الالتزام إلى التميز في عالم الاستثمارات البديلة، مما ساهم في اعتراف الجهات الدولية بمنتجاتنا وإلى اعتمادها دولياً؛ وتركز المحفظة الاستثمارية الحالية الخاصة بنا على الاستثمارات العقارية المحلية والدولية والاستثمارات التجارية المهيكلية.

وتغطي أنشطتنا مجموعة واسعة من أعمال إدارة الأصول والاستثمارات لفئات الأصول المختلفة في عالم الاستثمارات البديلة. وقد تمكنا من تطوير ما نتمتع به من خبرة فيما يتعلق بفئات الأصول /القطاعات التالية:

(1) العقارات (داخل المملكة المتحدة وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية).

(2) الخدمات المالية التجارية المهيكلية (على المستوى العالمي).

وتقدم خدماتنا في الوقت الحالي إلى العملاء على هيئة مؤسسات والأفراد ذوي الثروات العالية ومكاتب الاستثمارات العائلية من خلال تمكينهم من الاستفادة من مجموعة واسعة من منتجات وشبكات الاستثمار.

تقرير حوكمة الشركة

قسم الحفظ

- مراجعة الهياكل التنظيمية والوظيفية الخاصة بالشركة واعتمادها.
- مراقبة وإدارة حالات تضارب المصالح المحتملة والمتصلة بتضارب مصالح الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة والمساهمين بما في ذلك سوء استخدام أصول شركة سدره المالية وإساءة استغلال المعاملات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة.
- تشكيل اللجان التشغيلية حسبما هو مطلوب مع تحديد المهام والحقوق والالتزامات ذات الصلة بتلك اللجان بصورة واضحة.
- ضمان تكامل الأنظمة المحاسبية وأنظمة إعداد التقارير المالية الخاصة بشركة سدره المالية، بما في ذلك عملية التدقيق المستقل والتأكد من توافر واستخدام أنظمة الرقابة الملائمة ولاسيما أنظمة إدارة المخاطر والرقابة المالية والتشغيلية والالتزام بالقوانين والمعايير ذات الصلة.
- الإشراف على عمليات الإفصاح والتواصل.

قسم الحفظ لدينا هو قسم آخر داخل الشركة و الذي يعمل تحت رخصة الحفظ. و تسعى الإدارة إلى تنمية مساهمة هذا القسم بشكل استراتيجي من أجل تعزيز الأداء الكلي للشركة

تفاصيل عن عدد المكاتب والشركات التابعة لنا

تعمل الشركة من خلال فرعها الرئيسي في جدة بالسعودية، كما يوجد مكتب لها في الرياض بالسعودية، وتمتلك سدره شركة تابعة لها في لندن بالمملكة المتحدة.

تأسست شركة سدره المالية المحدودة في لندن بالمملكة المتحدة لتعزيز كفاءة الإستثمار الداخلية الحالية فيما يتعلق بالاستثمار العقاري في أسواق المملكة المتحدة و أوروبا، ويبلغ رأس مالها 100000 جنيه إسترليني وتمتلك الشركة نسبة وقدرها 100% من رأس مال شركة سدره المالية المحدودة في لندن.

مجلس الإدارة

تُدار سدره المالية من خلال مجلس إدارة يتكون من (5) خمسة أعضاء منتخبين من المساهمون لمدة (3) ثلاث سنوات، ويجوز إعادة اختيار كل عضو مرة أخرى بعد أن تنتهي مدته وذلك وفقاً للنظام الأساسي للشركة. ويعتبر تقديم التوجيه اللازم فيما يتعلق بتحسين قدرة أعمال الشركة على الاستمرار وحماية مصالح المساهمين وتحسينها أثناء إدارة المصالح التي تخص أصحاب المصلحة الآخرين واحداً من المسؤوليات الرئيسية الواقعة على عاتق مجلس الإدارة. وفيما يلي بيان بالأدوار الرئيسية الأخرى الواقعة على كاهل مجلس الإدارة:

- مراجعة استراتيجية الشركة فيما يخص خطط الأعمال الرئيسية و مستوى المخاطرة الإستثمارية والميزانيات السنوية والخطة التشغيلية وتوجيهها بالإضافة إلى تحديد أهداف الأداء ومراقبة تنفيذ الأداء المؤسسي والإشراف على المصروفات الرأسمالية الكبرى وعمليات الحيازة والتصفية.
- مراقبة مدى فاعلية ممارسات الحوكمة الخاصة بالشركة والقيام بالتغييرات المطلوبة حسب اللازم.
- ضمان توافر السياسات والإجراءات الملائمة وتماسيها مع الاستراتيجية العامة للشركة.

سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة

يتضمن الجدول التالي بيان بحضور اجتماعات مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من واقع سجلات حضور أعضاء مجلس إدارة شركة سدره.

الرقم	اسم عضو مجلس الإدارة	تصنيف العضوية	المنصب الوظيفي	سجل الحضور
1.	أحمد سالم بقرشان	غير تنفيذي	رئيس مجلس الإدارة	2/2
2.	هاني عثمان باعثمان	غير تنفيذي	نائب رئيس مجلس الإدارة	2/2
3.	شوكت عزيز	مستقل	عضو مجلس الإدارة	2/2
4.	عمار فاروق زهران	غير تنفيذي	عضو مجلس الإدارة	2/2
5.	محمد كريم أوزير	تنفيذي	عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي	2/2

تقرير حوكمة الشركة

عضوية أعضاء مجلس إدارة سدرة المالية في الشركات الأخرى

الرقم	اسم عضو مجلس الإدارة	المنصب الوظيفي	اسم الشركة
1.	أحمد سالم بقران	رئيس مجلس الإدارة (منصب غير تنفيذي)	شركة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لصناعة المرطبات بنك الاستثمار الدولي شركة المصنع السعودي شركة ابتكار للخدمات الترفيهية المحدودة شركة أحمد سالم بقران للتجارة شركة أحمد سالم بقران لتجارة الحديد
2.	هاني عثمان باعثمان	نائب رئيس مجلس الإدارة (منصب غير تنفيذي)	شركة المرجان القابضة المحدودة شركة المرجان الدولية القابضة المحدودة شركة الخزامى للإدارة شركة الطائف للاستثمار والسياحة شركة أينووس كابيتال ليمند شركة سدرة المالية (المملكة المتحدة) المحدودة
3.	عمار فاروق زهران	عضو مجلس الإدارة (منصب غير تنفيذي)	شركة المرجان القابضة المحدودة شركة المرجان الدولية القابضة المحدودة
4.	محمد كريم أوزير	عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي (منصب تنفيذي)	شركة أينووس كابيتال ليمند شركة سدرة المالية (المملكة المتحدة) المحدودة
5.	شوكت عزيز	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	شركة الكابلات السعودية *

* قدم استقالته اعتباراً من 11 فبراير 2018.

تقرير حوكمة الشركة

اللجان التابعة لمجلس الإدارة

لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام

تعتبر لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام بمثابة لجنة فرعية أسسها مجلس إدارة شركة سدره بحيث لا تمتلك اللجنة المذكورة أي صلاحيات سوى صلاحية تقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة بخصوص اتخاذ القرارات النهائية.

وتقدم اللجنة المذكورة المساعدة إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق بأداء مسؤولياته الرقابية ذات الصلة بما يلي:

- الكشف المالية للشركة وغيرها من البيانات المالية التي تقدمها الشركة إلى المساهمين التابعين لها والعامّة وغيرهم.
- التزام الشركة بالشروط القانونية والتنظيمية.
- أداء إدارة المراجعة الداخلية التابعة للشركة (أو مزود الخدمة الخارجي) والمدققين المستقلين.
- الأنشطة المتعلقة بإدارة المخاطر والالتزام والرقابة والتي تتعهد بها الشركة.

سجل حضور اجتماعات لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام

حضر الأعضاء التالي ذكرهم اجتماعات لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017:

الرقم	اسم العضو	المنصب الوظيفي	سجل الحضور
1.	عبد الإله عبده مكرد	الرئيس	4/4
2.	عمار فاروق زهران	عضو	4/4
3.	سيدي كيتا	عضو	4/4

لجنة الترشيحات والمكافآت

تعتبر لجنة الترشيحات والمكافآت بمثابة لجنة فرعية، وتشكلت اللجنة لوضع المبادئ والمعايير اللازمة لترشيح مديري الشركة والأفراد المعنيين بالإدارة العليا وتحديد المكافآت الممنوحة لهم.

وفوضت الشركة لجنة الترشيحات والمكافآت بمباشرة المهام والمسؤوليات المحددة المدرجة أدناه:

- استعراض تشكيل مجلس الإدارة وضمان امتلاك أعضاء مجلس الإدارة لمجموعة المهارات والخبرات وغيرها من العوامل التي تحتاج إليها الشركة والسلطات التنظيمية للوفاء بالمسؤوليات الواقعة على عاتقها.
- استعراض الترتيبات ذات الصلة بتقديم المكافآت للمديرين وأفراد الإدارة العليا وتقديم توصيات فيما يتعلق بهذا الصدد إلى مجلس الإدارة.

سجل حضور اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت

حضر الأعضاء التالي ذكرهم اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017:

الرقم	اسم العضو	المنصب الوظيفي	سجل الحضور
1	أحمد سالم بقرشان	الرئيس	1/1
2	عمار فاروق زهران	عضو	1/1
3	هاني عثمان باعثمان	عضو	1/1

تقرير حوكمة الشركة

تعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأكبر (5) مناصب تنفيذية عليا بالشركة

يوضح الجدول أدناه الوصف التفصيلي لجميع النفقات والأجور والرواتب المدفوعة إلى أعضاء مجلس الإدارة وأكبر (5) مناصب تنفيذية عليا بالشركة، من بينها منصب الرئيس التنفيذي والمدير المالي، وذلك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

البيان	أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين	أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين/المستقلين	(5) من المناصب التنفيذية العليا التي تحصل على أعلى أجور ومكافآت (مشملة على منصب الرئيس التنفيذي والمدير المالي)
الرواتب والتعويضات	-	-	4,382,634
البدلات	-	-	-
المكافآت الدورية والسنوية	-	50,000	925,000
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

إدارة المخاطر

نتائج المراجعة الداخلية على إجراءات الرقابة الداخلية الخاصة بالشركة

يلزم على الشركة تحديد المخاطر وقياسها وتجميعها ومراقبتها وإدارتها بصورة فعالة فضلا عن توزيع رأس المال بين أنشطتها وأعمالها بشكل ملائم وذلك بسبب تنوع الأنشطة التجارية لسدرة المالية. ويعتبر إطار العمل المتاح لدى الشركة فيما يتعلق بإدارة المخاطر كافيا وفعالاً لتحديد وإدارة المخاطر الكبرى وذلك في ضوء حجم الشركة وعملياتها التشغيلية. ويتوافر لدى الشركة لجنة تدقيق ومخاطر والتزام بحيث يمكن لتلك اللجنة تقديم المساعدة إلى مجلس الإدارة وإدارة الشركة فيما يتعلق بالوفاء بمسئولياتها الرقابية المتعلقة بأنشطة إدارة المخاطر، كما تشمل الشركة على إدارة تدقيق داخلي ومخاطر، وتحمل إدارة التدقيق الداخلي والمخاطر المسؤولية عن تنفيذ عملية تدقيق داخلي مستمرة ومخططة تستند إلى المخاطر وذلك فيما يتعلق بالعديد من جوانب العمليات الخاصة بالشركة. ويتضمن ذلك تقييم الاقتراحات ذات الصلة لتحسين المخاطر التشغيلية الرئيسية والمخاطر الرئيسية للأعمال و الضوابط الداخلية والإفصاح عنها وإعدادها وفيما يلي بيان بالمخاطر الكبرى التي تديرها الشركة:

تحتفظ شركة سدرة المالية بأنظمة رقابة داخلية قوية وتحظى بإدارة مراجعة داخلية مستقلة تتبع لجنة المراجعة والمخاطر والالتزام مباشرة. ويتمثل الدور الذي تلعبه المراجعة الداخلية بالشركة في تقديم المساعدة إلى مجلس الإدارة وإدارة الشركة فيما يتعلق بحوكمة الشركة بطريقة فعالة وإدارة مخاطر الأعمال وبالرقابة الداخلية على أنشطة الشركة من خلال تحقيق أهداف الشركة وتقديم الخدمات المستقلة والمهنية والاستشارية التي تتماشى مع قيم وأخلاقيات ومعايير مهنة التدقيق.

يرأس قسم المراجعة الداخلية مدير المخاطر والمراجعة الداخلية. وعينت سدرة شركة برايس ووتر هاوس لتقدم الدعم الفني والمساعدة فيما يتعلق بتنفيذ خطة المراجعة الداخلية. ووضع قسم المراجعة الداخلية خطة مراجعة داخلية مدتها (3) سنوات تستند في المقام الأول إلى المخاطر المتأصلة بهدف تحويلها إلى خطة بديلة تستند إلى المخاطر وذلك عقب نجاح تنفيذ جميع عمليات التدقيق.

(أ) مخاطر الائتمان

تعتبر مخاطر الائتمان واحدة من المخاطر الأكثر أهمية التي تواجهها الشركة في إطار عملياتها التشغيلية، والتي تتمثل في إخفاق واحد أو أكثر من كبار الأطراف النظيرة. ونوعت الشركة علاقاتها البنكية من خلال التعامل مع مجموعة متعددة من البنوك السعودية المحلية والبنوك الدولية وذلك لتخفيف ذلك النوع من المخاطر. وتستعين الشركة بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن الهيئة لمراقبة مخاطر الائتمان؛ ويعتبر ذلك الأمر أحد العناصر المستخدمة لحساب الحد الأدنى لرأس المال اللازم.

(ب) مخاطر السوق

تعنى مخاطر السوق بالمخاطر المرتبطة بانخفاض قيمة أي استثمار بسبب تقلبات السوق. ويتمثل الخطر السوقي الوحيد الذي قد يتعرض له الشركة في مخاطر أسعار الصرف الأجنبي وقد توصلنا إلى ذلك بعد مناقشة الأمر مع المدقق الخارجي والأخذ في الاعتبار عدم توافر محفظة متاجرة لدى الشركة. وتستعين الشركة بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن الهيئة لمراقبة مخاطر السوق؛ ويعتبر ذلك الأمر أحد العناصر المستخدمة لحساب الحد الأدنى لرأس المال اللازم.

وقد أدى قسم المراجعة الداخلية عملية المراجعة على أقسام مختلفة، وكذلك قدم الملاحظات والتوصيات إلى لجنة التدقيق والمخاطر والالتزام؛ ومن ثم قدم التقارير ذات الصلة إلى المجلس. ومن المقرر إجراء عملية استعراض للمتابعة في عام 2018 وذلك لتقييم ما إذا كانت الملاحظات المدرجة قد خضعت للتنفيذ أم لا.

وتضمن لجنة التدقيق والمخاطر والالتزام التوصل إلى نتائج عمليات الاستعراض المرتبطة بالتدقيق الداخلي وتنفيذ الإجراءات التصحيحية اللازمة في الموعد الزمني المتفق عليه حسب المناقشات التي تمت مع الإدارة. وتحمل الإدارة المسؤولية عن إنشاء نظام ضوابط داخلية يتسم بالكفاءة والفاعلية لتنفيذ الاستراتيجيات والسياسات والإجراءات التي يعتمدها مجلس الإدارة والخاضعة للتدقيق السنوي والحفاظ على تواجد ذلك النظام.

واستنادا لما تقدم، نرى أن الشركة لديها نظام ضوابط داخلية سارٍ يتسم بالسلامة والفعالية بصورة معقولة من حيث التصميم والتنفيذ.

تقرير حوكمة الشركة

ج) المخاطر التشغيلية

العقوبات والغرامات المفروضة على الشركة

تؤدي الشركة أعمالها بما يتماشى مع أعلى المعايير ذات الصلة بأخلاقيات العمل وبما يتفق مع الأنظمة واللوائح التنفيذية ذات الصلة الصادرة عن الهيئات الرقابية والتنظيمية في السعودية. ولم تخضع الشركة لأي عقوبات أو غرامات مفروضة من أي هيئة تنظيمية أو من أي وكالة حكومية وذلك أثناء عام 2017.

القروض

يؤكد مجلس الإدارة أنه ليس على الشركة أي مديونيات قائمة بموجب قروض أو خلافه حتى تاريخ الحادي والثلاثين من ديسمبر 2017 كما ذكر في قسم المطلوبات في التقرير المالي.

تعني المخاطر التشغيلية المخاطر المرتبطة بالخسارة الناشئة عن عدم كفاية العمليات والأفراد والأنظمة وإخفاؤها بالإضافة إلى مخاطر الخسارة الناتجة عن الأحداث الخارجية. وتستعين الشركة بقواعد الكفاية المالية الصادرة عن الهيئة لمراقبة المخاطر التشغيلية؛ ويعتبر ذلك الأمر أحد العناصر المستخدمة لحساب الحد الأدنى لرأس المال اللازم. وتعتمد الشركة على النهج القائم على تحديد الإنفاق والذي يتمثل في تطبيق رسم مخاطر بنسبة وقدرها 25% يحدد مبلغه استناداً إلى مستوى النفقات التشغيلية خلال العام الماضي.

وتخضع المخاطر المبينة أعلاه فضلاً عن المتطلبات ذات الصلة برأس المال المحتسب على أساس نموذج كفاية رأس المال الذي تقدمه الهيئة للمراقبة بصفة شهرية.

معاملات الأطراف ذات العلاقة

أدت الشركة مجموعة من المعاملات مع الأطراف ممن يندرجون ضمن الأطراف ذات العلاقة وذلك في إطار المسار المعتاد للأعمال. ويوضح ما يلي معاملات الأطراف ذات العلاقة خلال عام 2017، ويندرج ضمن الأطراف ذات العلاقة مساهمي الشركة والشركات التابعة لها وأعضاء مجلس إدارتها وأصحاب المناصب التنفيذية العليا. واتفقت إدارة الشركة بشكل مشترك على شروط المعاملات المذكورة واعتمدها.

الاسم	العلاقة	طبيعة المعاملة	2017	2016
شركة تالد العربية للخدمات التجارية	مساهم	تكاليف متكبدة نيابة عن الطرف ذي العلاقة	20000 ريال سعودي	80000 ريال سعودي
شركة المرجان الدولية القابضة المحدودة	شركة تابعة	خدمات مقدمة إلى الطرف ذي العلاقة	802149 ريال سعودي	19377 ريال سعودي
شركة القابضة المحدودة	مساهم	خدمات وتكاليف متكبدة نيابة عن الطرف ذي العلاقة	138776 ريال سعودي	1954820 ريال سعودي
شركة المفتاح لتأجير السيارات المحدودة	شركة تابعة	خدمات إيجار السيارات	8004 ريال سعودي	3724 ريال سعودي

فيما يلي بيان بأي مصالح تعاقدية و أوراق مالية وامتيازات حقوق يملكها أعضاء مجلس الإدارة أو الأطراف ذات العلاقة في أسهم الشركة أو أدوات الدين الصادرة عنها أو أي شركة من الشركات التابعة لها فضلاً عن أي تغييرات في هذه المزايا أو الحقوق أثناء السنة المالية الأخيرة:

الرقم	اسم عضو مجلس الإدارة	طبيعة الملكية ذات العلاقة بشركة سدره المالية
1.	أحمد سالم بقشان	مباشرة
2.	هاني عثمان باعثمان	غير مباشرة

الأعمال أو العقود التي تضم الشخص المرخص له طرفاً فيها ويمتلك أي من أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو أي شخص ذي علاقة مصلحة فيها.

إقرار أعضاء مجلس الإدارة

تؤكد الشركة عدم وجود أي عقود أبرمتها الشركة باعتبارها طرفاً فيها أو يتمتع أي من أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي للشركة أو مديرها المالي أو طرف من الأطراف ذوي العلاقة التابعين للشركة بأي مصلحة فيما يتعلق بها وذلك بخلاف العقود المشار إليها أعلاه.

الختام

يتقدم مجلس إدارة الشركة بجزيل الشكر والعرفان إلى جميع العاملين بالشركة والذين كان لتفانيهم في أداء مهامهم وخدماتهم بالغ الأثر في وصول الشركة إلى ما وصلت إليه من إنجازات ومكانة عالية

تقرير مستشار الشريعة الإسلامية

SID-AD-26-02-18



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية
الخاص بشركة سدرة المالية

إلى مساهمي شركة سدرة المالية الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أكرم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين. أما بعد:

يسرنا أن نقدم لكم التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية الخاص بشركة سدرة المالية وفق نطاق العمل المتفق عليه لمراجعة أعمال الشركة عن الفترة الممتدة من 2017/01/01 إلى 2017/12/31.

تم إجراء مراجعة شاملة لأنشطة الشركة عبر الاطلاع على تقرير التدقيق الشرعي المرفق والذي اشتمل على مراجعة جميع أنشطة الشركة وما يتعلق بها من مستندات بالإضافة إلى جميع العمليات المنفذة من قبل الإدارة. وذلك من أجل تكوين رأي عما إذا كانت الشركة قد التزمت في أعمالها بالأحكام والمبادئ الشرعية المعتمدة والمعايير الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (الأيوبي).

كما قمنا بتخطيط وتنفيذ مراجعتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بالعمل وفق الأحكام والضوابط الشرعية المعتمدة على عاتق إدارة الشركة وتنحصر مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل بناء على مراجعتنا لأعمال الشركة وتقديم تقرير بذلك.

بناء على ما سبق ومع الأخذ بالاعتبار التوصيات الواردة في تقرير المدقق الشرعي، تبين لنا أن أعمال شركة سدرة المالية وأنشطتها المنفذة خلال الفترة المشار إليها متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.

وصلى الله وسلم على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين. والحمد لله رب العالمين...


دار المراجعة الشرعية
26/02/2018

SHARIA ADVISOR LICENSED BY
THE CENTRAL BANK OF BHRAIN

www.shariyah.com

الكشوفات المالية



قائمة التدفقات النقدية	37	تقرير مراجعي الحسابات	33
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين	38	قائمة المركز المالي،	35
إيضاحات حول القوائم المالية	39	قائمة الدخل	36
Pillar III Disclosure	55		



For more information about our Financial Statements, please log on to <http://www.sidracap.com/?q=who-we-are/annual-reports>

تقرير مراجعي الحسابات



+٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٥٩٥
+٩٦٦ ١٢ ٦٩٨ ٩٤٩٤
www.kpmg.com

تلفون
فاكس
إنترنت

رقم الترخيص ٤١/١١/٢٢٢ بتاريخ ١٤١٢/٩/٧هـ

كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون
مركز زهران للأصل
شارع الأمير سلطان
ص.ب. ٥٥٠٧٨
جدة ٢١٥٣٤
المملكة العربية السعودية

تقرير المراجع المستقل

إلى السادة / مساهمي شركة سدرة المالية
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)
جدة، المملكة العربية السعودية

تقرير عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية الموحدة لشركة سدرة المالية ("الشركة") (والشركات التابعة لها ("المجموعة")), والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، والقوائم الموحدة للدخل، التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية الموحدة المرفقة تعرض بعدل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م، وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة" في تقريرنا. ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، كما وفينا أيضاً بمتطلبات سلوك وأداب المهنة الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا في المراجعة.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها العادل، وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والأحكام المعمول بها في نظام الشركات ونظام الشركة الأساسي، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية موحدة خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة المجموعة على البقاء كمجموعة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالإستمرارية، وإستخدام أساس الإستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

والمكلفين بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في المجموعة.

كي بي إم جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون، شركة نهاية مسجلة في المملكة العربية السعودية وعضو غير شريك في شبكة شركات كي بي إم جي المسجلة والتابعة لـ كي بي إم جي العالمية، شركة تعاونية سويسرية.

تقرير مراجعي الحسابات



مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية الموحدة ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية الموحدة.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهري في القوائم المالية الموحدة وتقديرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة إستجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية الرقابة الداخلية بالمجموعة.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- إستنتاج مدى مناسبة إستخدام الإدارة لأساس الإستمرارية في المحاسبة، وإستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة المجموعة على البقاء كمجموعة مستمرة. وإذا خُصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية الموحدة، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. وتستند إستنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف المجموعة عن البقاء كمجموعة مستمرة.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- الحصول على ما يكفي من أدلة المراجعة المناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة، لإبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة. ونحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف وأداء عملية المراجعة للمجموعة. ونظل الجهة الوحيدة المسؤولة عن رأينا في المراجعة.

لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة، فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية إكتشفناها خلال المراجعة لشركة سدرة المالية ("الشركة") (والشركات التابعة له ("المجموعة")).

عن / كي بي إم جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

ناصر أحمد الشطيبي
ترخيص رقم ٤٥٤



جدة في ١١ رجب ١٤٣٩هـ

الموافق ٢٨ مارس ٢٠١٨م

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

2016	2017	Notes	
			الموجودات
			الموجودات المتداولة:
26,085,373	27.634.966	4	النقد وما في حكمه
--	9.683.897	5	ودائع مرابحة
12.295.756	8.577.520	6	الذمم المدينة
5,093,254	3.014.509	8	مدفوعات مقدماً وموجودات متداولة أخرى
43,474,383	48.910.892		إجمالي الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة:
2.891.470	2.283.375	9	الممتلكات والمعدات
39.812.952	52.964.826	10	استثمارات المتاحة للبيع
13.950.137	4.616.632	11	العقارات الاستثمارية
56.654.559	59.864.833		إجمالي الموجودات غير المتداولة
100.128.942	108.775.725		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الشركاء
			مطلوبات متداولة:
4.127.560	17.194	12	ذمم دائنة
686.155	1.571.187	13	مصرفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
3.848.639	5.399.700	14	الزكاة وضريبة الدخل المستحقة
8.662.354	6.988.081		إجمالي المطلوبات المتداولة
			مطلوبات غير متداولة
2.344.869	2.967.524	15	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
11.007.223	9.955.605		إجمالي المطلوبات
			حقوق الشركاء:
90,000,000	90,000,000	16	رأس المال
--	873,924	17	احتياطي نظامي
--	80,878		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(878,281)	7,865,318		أرباح مبقاة / (خسائر متراكمة)
89,121,719	98,820,120		إجمالي حقوق الشركاء
100,128,942	108,775,725		إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (26) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة الدخل الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

2016	2017	الإيضاح	
			إيرادات:
			خدمات إدارية
27,815,454	29,520,301		
			ترتيب وخدمات استشارية
3,224,226	800,097		
			استثمارات تشغيلية
2,669,637	2,815,924		
33,709,317	33,136,322		
			مصروفات تشغيلية:
			تكاليف موظفين
(13,130,719)	(14,923,915)		
			مصروفات تسويق وإعلان
(1,240,772)	(1,044,200)		
		18	مصروفات عمومية وإدارية
(5,282,246)	(6,959,144)		
		11.1	مخصص خسائر الانخفاض في قيمة العقارات الاستثمارية
(925,000)	416,632		
		10.2	خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
(1,085,245)	--		
(21,663,982)	(22,510,627)		
			الربح التشغيلي
12,045,335	10,625,695		
			إيرادات أخرى
1,002,538	714,004		
		19	الربح / (الخسارة) من العملات الأجنبية
(2,342,199)	795,402		
			صافي الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
10,705,674	12,135,101		
		14.2	الزكاة وضريبة الدخل
(2,163,465)	(2,517,578)		
8,542,209	9,617,523		صافي ربح السنة
			المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في 31 ديسمبر
9,000,000	9,000,000		
		24	ربحية السهم من:
			صافي ربح السنة
0.949	1.069		
			الربح التشغيلي
1.338	1.181		

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (26) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

2016	2017	الإيضاح	
			التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
10,705,674	12,135,101		صافي الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
			تسويات لـ:
344,159	725,733	9	الاستهلاك
432,323	--		ممتلكات ومعدات مشطوبة مباشرة
525,000	60,000	6.1	ذمم مدينة مشطوبة
89,100	--		شطب تكلفة مشروع قابلة للاسترداد
815,177	651,656	15	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
925,000	(416,632)	11.1	خسائر الانخفاض في قيمة العقارات الاستثمارية
1,085,245	--	10.2	خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
--	(3,094)		أرباح استبعاد ممتلكات ومعدات
14,921,678	13,152,764		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(7,945,725)	6,011,806		النقص / (الزيادة) في الذمم المدينة
1,818,049	2,078,745		النقص في مدفوعات مقدماً وموجودات متداولة أخرى
4,052,440	(4,110,366)		(النقص) / الزيادة في الذمم الدائنة
(610,527)	885,032		الزيادة / (النقص) في مصروفات مستحقة ومطلوبات متداولة أخرى
12,235,915	18,017,981		
(251,679)	(29,001)	15	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(918,700)	(966,517)	14.2	زكاة مدفوعة
11,065,536	17,022,463		صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
(57,933,516)	(17,473,060)		استثمارات تمت خلال السنة
--	(9,683,897)		الاستثمار في ودائع مرابحة
55,818,440	4,321,187		متحصلات من بيع استثمارات
--	8,167,920		التحصيل المتعلق بإلغاء شراء استثمارات عقارية
(9,750,137)	(771,353)		إضافات للعقارات الاستثمارية
(2,682,844)	(140,358)	9	إضافات لممتلكات ومعدات
40,714	27,150		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
(14,507,343)	(15,552,411)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(3,441,807)	1,470,052		صافي التغير في النقد وما في حكمه
--	79,541		تأثير أسعار صرف العملات في النقد وما في حكمه
29,527,180	26,085,373		النقد وما في حكمه في بداية السنة
26,085,373	27,634,966	4	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (26) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

الإجمالي	(خسائر متراكمة)/ أرباح مبقاة	احتياطي ترجمة العملات الأجنبية	الاحتياطي النظامي	رأس المال	
80,579,510	(9,420,490)	--	--	90,000,000	الرصيد في 1 يناير 2016م
8,542,209	8,542,209	--	--	--	صافي ربح السنة
89,121,719	(878,281)	--	--	90,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2016م
9,617,523	9,617,523	--	--	--	صافي ربح السنة
80,878	--	80,878	--	--	أثر ترجمة العملات
--	(873,924)	--	873,924	--	تحويل إلى احتياطي نظامي
98,820,120	7,865,318	80,878	873,924	90,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2017م

تعتبر الإيضاحات المرفقة من رقم (1) إلى رقم (26) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

١. التنظيم والأنشطة الرئيسية

شركة سدرة المالية ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مغلقة مسجلة بجدة، المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم 4030187025 بتاريخ 25 فبراير 2009م، الموافق 30 صفر 1430هـ. وفقاً للوائح ونظام الشركة، بدأت الشركة عملها وفقاً لقرار وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 24 يناير 2009م، الموافق 27 محرم 1430هـ.

وتشمل الأنشطة الرئيسية للشركة التعامل بصفة أساسية أو كوكيل لإدارة وترتيب وحفظ الأوراق المالية وتقديم الاستشارات المالية بموجب الترخيص رقم 37-08116 الصادر من هيئة سوق المال بتاريخ 1 يوليو 2016م.

يقع المركز الرئيسي للشركة في العنوان التالي:

برج المرجانة، حي الروضة، الطابق الثالث
ص.ب 118528 جدة 21312،
المملكة العربية السعودية

تشتمل هذه القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة وشركتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة"):

الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركة
	2016	2017		
خدمات إدارية واستشارية	--	100%	إنجلترا وويلز	سدرة المالية المحدودة (المملكة المتحدة)

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م أنشأت الشركة شركة تابعة جديدة مملوكة لها بالكامل في المملكة المتحدة.

٢. أسس الإعداد

(أ) المعايير المحاسبية المطبقة

تم إعداد هذه القوائم المالية الموحدة المرفقة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

تماشياً مع متطلبات الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ("الهيئة")، يتعين على جميع الشركات غير المدرجة التحول للمعايير الدولية للتقرير المالي التي أقرتها الهيئة اعتباراً من 1 يناير 2018م عند إعداد قوائمها المالية. وعند إعداد القوائم المالية الأولى وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي فإن الشركة سوف تقوم بتحليل أثر تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة على القوائم المالية لكل من السنة الحالية والسنة السابقة وعليها إدراج التسويات اللازمة بقوائمها المالية الأولى المعدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

(ب) أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المرفقة على أساس التكلفة التاريخية، فيما عدا الاستثمارات المتاحة للبيع، والتي يتم إظهارها بقيمتها العادلة، إلا في حال عدم توفر قياس للقيمة العادلة يمكن الاعتماد عليه (إيضاح 2 (د) (1))، باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية.

(ج) عملة العرض والنشاط

تم عرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي الذي يمثل عملة نشاط المجموعة. تم تقريب جميع المبالغ لأقرب ريال سعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

٢. أسس الإعداد (تابع)

(د) استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي قد تؤثر في تطبيق السياسات وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على أساس مستمر. التعديلات التي تترتب عنها مراجعة التقديرات المحاسبية يتم إظهار أثرها في فترة المراجعة والفترات المستقبلية التي تتأثر بهذه التعديلات.

فيما يلي معلومات حول المجالات الهامة للتقديرات وحالات عدم التأكد والأحكام الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية الموحدة:

(1) تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع غير المدرجة

يتم تسجيل الاستثمارات المتاحة للبيع غير المدرجة بالقيمة العادلة. ولكن، في حالة عدم وجود تقييم موثوق فيه للقيمة العادلة يتم تسجيلها بالتكلفة، بعد خصم الانخفاض في القيمة إن وجد.

(2) الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تمارس الشركة الأحكام لاحتساب خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع. ويشمل ذلك انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة إلى ما دون تكلفتها. إن تحديد الانخفاض "الجوهري" أو "المتواصل" يحتاج إلى حكم من الإدارة. وبالإضافة إلى ذلك، تعتبر الشركة أن الانخفاض مناسباً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور في الحالة المالية أو التصنيف الائتماني للشركة المستثمر فيها أو أداء الصناعة أو القطاع أو التغيرات في التكنولوجيا والتدفقات التشغيلية والتمويلية. ترى الشركة أن نسبة 30% أو أكثر هو معيار معقول للانخفاض الكبير الذي يكون أقل من تكلفتها بغض النظر عن مدة هذا الانخفاض وتقوم بإدراجه في قائمة الدخل كمخصص للانخفاض في قيمة الاستثمارات. الانخفاض المتواصل يمثل الانخفاض الذي يقل عن التكلفة والمستمّر لفترة سنة واحدة (1) أو أطول بغض النظر عن قيمته ويتم إدراجه في قائمة الدخل الموحدة كانخفاض في قيمة الاستثمارات.

(3) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بتسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور في الحالة المالية أو التصنيف الائتماني للشركة المستثمر فيها أو أداء الصناعة أو القطاع أو التغيرات في التكنولوجيا التي تؤثر سلباً على الطرف المقابل.

(4) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة الموجودات غير المتداولة للتحقق من حدوث أي خسائر نتيجة الانخفاض في قيمتها كلما كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. ويتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة (إن وجدت) بالقيمة التي تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل قيمتها القابلة للاسترداد. القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للأصل بعد خصم تكاليف البيع والقيمة المتبقية للاستخدام أياً منهما أعلى. ولغرض تقييم الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات عند أدنى المستويات التي لها تدفقات نقدية يمكن تحديدها بشكل منفصل. يتم مراجعة الموجودات غير المالية بخلاف الموجودات المالية وتلك التي تعرضت للانخفاض في قيمتها وذلك لاحتمالية عكس الانخفاض في القيمة بتاريخ كل قائمة مركز مالي. وعندما يتم لاحقاً عكس خسارة الانخفاض في القيمة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد إلى التقدير المعدل لقيمتها القابلة للاسترداد، ولكن القيمة الدفترية التي تمت زيادتها يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، والتي فيما لو تم تحديدها لم يتم تسجيل أي خسارة للانخفاض في قيمة الموجودات أو وحدة توليد النقد في السنوات السابقة. ويتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كإيرادات مباشرة في قائمة الدخل الموحدة. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة التي تم إدراجها للموجودات غير الملموسة والأوراق المالية المتاحة للبيع.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

٢. أسس الإعداد (تابع)

(د) استخدام التقديرات والأحكام (تابع)

(5) مفهوم الاستمرارية

قامت الإدارة بتقييم قدرتها في ممارسة نشاطها وفقاً لمفهوم الاستمرارية وهي مطمئنة إلى أنها تملك المصادر الكافية لاستمرار نشاطها في المستقبل المنظور. إضافة لذلك، فإن الإدارة ليس لديها أي شكوك جوهرية في قدرة الشركة على الاستمرار. وبالتالي، يستمر إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمفهوم الاستمرارية.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة بثبات بواسطة الشركة لإعداد هذه القوائم المالية الموحدة. تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع عرض السنة الحالية.

(أ) أسس توحيد القوائم المالية

إن هذه القوائم المالية الموحدة تشمل القوائم المالية للشركة وشركتها التابعة كما هو مبين بالإيضاح (1).

(1) شركات تابعة

الشركات التابعة هي منشآت تسيطر عليها المجموعة. وتتوفر السيطرة عندما يكون للمجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة للحصول على منافع من أنشطتها. وعند تقييم السيطرة، تؤخذ بالاعتبار حقوق التصويت المحتملة القابلة للممارسة في الوقت الحالي. القوائم المالية للشركات التابعة، والتي يتم إعدادها عن نفس الفترة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية ثابتة، يتم إدراجها في القوائم المالية الموحدة من تاريخ السيطرة حتى تاريخ توقف السيطرة.

يتم استبعاد كافة الأرصدة الداخلية للمجموعة والمعاملات المالية الناتجة من المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة والمعاملات بين الشركات التابعة وبعضها البعض، عند إعداد القوائم المالية الموحدة. كذلك أي أرباح وخسائر غير محققة ناتجة عن المعاملات داخل المجموعة يتم استبعادها عند التوحيد.

(ب) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من نقد بالصندوق ونقد لدى البنوك واستثمارات أخرى قصيرة الأجل عالية السيولة، إن وجدت، ذات الاستحقاق الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل والمتاحة للمجموعة دون أي قيود.

(ج) ودائع مرابحة قصيرة الأجل

تتضمن الودائع البنكية قصيرة الأجل ودائع مرابحة لدى البنوك واستثمارات أخرى قصيرة الأجل عالية السيولة ذات الاستحقاق الأصلي لفترة أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من سنة منذ تاريخ الإيداع.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(د) الاستثمارات المالية

يتم إثبات كافة الاستثمارات المالية بالتكلفة، بما في ذلك أعباء الاستحواذ المرتبطة بالاستثمار في هذا التاريخ (تاريخ الاستحواذ) فيما عدا أعباء المعاملات ذات الصلة بالاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة، والتي لا يتم إضافتها على التكلفة عند الإثبات الأولي وتحمل على قائمة الدخل. يتم إطفاء العلاوة وعمل استحقاق للخصم على الاستثمارات (فيما عدا تلك المحتفظ بها لغرض المتاجرة) باستخدام طريقة معدل العائد الفعال ويتم إثباتها بقائمة الدخل.

بالنسبة للأوراق المالية المتداولة في الأسواق المالية المنتظمة، تحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار عرض سوق الصرف في نهاية يوم إغلاق العمل الموافق لتاريخ قائمة المركز المالي.

بالنسبة للأوراق المالية التي ليس لها سعر تداول في السوق، يتم تحديد تقييم معقول للقيمة السوقية بالرجوع إلى القيمة السوقية المتداولة لأداة مالية أخرى تعد مماثلة لها بشكل كبير، أو اعتماداً على التدفقات النقدية أو القيمة الصافية للأصل التي تعكس القيمة العادلة لتلك الأوراق المالية.

يتم تحديد المعاملة المحاسبية لكل فئة من الاستثمارات عقب نهاية الفترة على الأساس المحدد في الفقرات التالية:

الاستثمارات المتاحة للبيع

الاستثمارات المتاحة للبيع ليست مشتقات بل استثمارات خصصت لتكون متاحة للبيع ولم تصنف في فئة أخرى للموجودات المالية والتي تنوي الشركة الاحتفاظ بها لفترة من الوقت، وقد يتم بيعها إذا كان هناك حاجة إلى السيولة أو هناك تغيرات في أسعار الفائدة أو أسعار الصرف أو أسعار الأسهم.

وتسجل الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة الزائدة أو المباشرة ويتم لاحقاً إعادة قياسها بالقيمة العادلة ماعداً أسهم الملكية غير المتداولة والتي لا يمكن التحقق من القيمة العادلة لها وتقاس بالتكلفة. أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات تدرج مباشرة في قائمة التغيرات في حقوق الشركاء الموحدة ضمن "احتياطات أخرى" لحين استبعاد تلك الاستثمارات أو انخفاض قيمتها ويتم إعادة تصنيف أي أرباح أو خسائر تراكمية سبق إثباتها ضمن حقوق الملكية في قائمة الدخل الموحدة للفترة ويعلن عنها كأرباح/(خسائر) على الاستثمارات غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة.

(هـ) الانخفاض في الموجودات المالية

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة أصل ما. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل يتم إثبات أي خسارة انخفاض في القيمة في قائمة الدخل. يتم تسجيل الاستثمارات المتاحة للبيع غير المدرجة على أساس القيمة العادلة، وخسارة الانخفاض في القيمة، التي تمثل الفرق بين التكلفة (بالصافي بدون أي دفعات رئيسية وإطفاء) والقيمة العادلة الحالية، بعد خصم أي خسارة انخفاض في القيمة سبق تسجيلها في قائمة الدخل، ويتم تحويلها من قائمة التغيرات في حقوق الملكية إلى قائمة الدخل. لا يتم إثبات رد الاستثمارات في الأسهم المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع في القوائم الموحدة قائمة الدخل الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(د) الاستثمارات المالية (تابع)

يتحدد الانخفاض في القيمة على النحو التالي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، بعد خصم أي خسارة انخفاض في القيمة سبق تسجيلها في الربح والخسارة،
(ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة طبقاً لسعر السوق الحالي لموجودات مالية مماثلة،
(ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة طبقاً لسعر العمولة الأصلي المطبق.
- يتم شطب الموجودات المالية فقط في الظروف التي تستنفذ فيها كل الوسائل الممكنة لاستردادها.

(و) الذمم المدينة

يتم إظهار الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي بعد خصم المخصصات بالديون المشكوك في تحصيلها. ويتم تكوين مخصص بالديون المشكوك في تحصيلها عند وجود دليل موضوعي يشير إلى عدم مقدرة المجموعة على تحصيل المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. ويتم شطب الديون المعدومة عند تحديدها

(ز) الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات، الآلات والمعدات بسعر التكلفة، بعد خصم الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. لا يتم استهلاك الأراضي تتضمن التكاليف النفقات المباشرة لاقتناء الأصل. يتم رسملة تكاليف التمويل للقروض التي استخدمت مباشرة لتمويل إنشاء الموجودات خلال الفترة الزمنية اللازمة لاستكمال تلك الموجودات وإعدادها للاستخدامات المحدد لها.

تم رسملة النفقات اللاحقة فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية المستقبلية الكامنة في بند الممتلكات والآلات والمعدات. يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الدخل الموحدة عند تكبدها.

يتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات وطرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية ويتم تعديلها إذا كان ذلك مناسباً في تاريخ كل قائمة مركز مالي موحدة.

يتم تحميل الاستهلاك على قائمة الدخل باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأثاث والمعدات. وفيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات التي سيتم إهلاكها:

السنوات	
تحسينات على مباني مستأجرة	فترة الإيجار أو العمر الإنتاجي 5 سنوات أيهما أقل
أثاث وتركيبات	10
معدات الحاسب الآلي	4 - 2

عند استبعاد أصل ضمن بند الممتلكات والمعدات، يتم قياس الربح أو الخسارة الناتجة عن ذلك، على أساس فائض أو عجز بين سعر البيع والقيمة الدفترية على التوالي، ويثبت في قائمة الدخل.

يتم مراجعة الممتلكات والمعدات للتحقق من حدوث أي انخفاض في القيمة عند وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى إمكانية عدم استرداد القيمة الدفترية. يتم تخفيض القيم الدفترية مباشرة إلى قيمتها القابلة للاسترداد إذا كانت القيمة الدفترية للموجودات أكبر من المبلغ القابل للاسترداد المقدر.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(ح) العقارات الاستثمارية

العقارات الاستثمارية هي أصول غير متداولة مقبولة إما لغرض تحقيق عائد من تأجيرها أو لتحقيق مكاسب رأسمالية أو لكليهما، ولكن ليس للبيع في سياق العمل المعتاد أو استخدامها في إنتاج أو توريد السلع أو الخدمات أو لأغراض إدارية. يتم تسجيل العقارات الاستثمارية بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة ناتجة عن الانخفاض في القيمة إن وجدت. لا يتم استهلاك العقارات الاستثمارية التي تتمثل في الأراضي.

تضمن التكلفة المصروفات المتكبدة مباشرة لغرض اقتناء العقار الاستثماري. تكلفة العقارات الاستثمارية المبنية ذاتياً تشمل تكلفة المواد والعمالة المباشرة وأي تكاليف أخرى متكبدة مباشرة لتصبح جاهزة في الحالة المقصود استخدامها فيها وتكاليف الاقتراض المرسمة. يتم إثبات أي مكاسب أو خسائر ناتجة عن استبعاد العقارات الاستثمارية (والتي تمثل الفرق بين حصيلة البيع والقيمة الدفترية للعقار المستبعد) بقائمة الدخل. عند تغيير استخدام الأصل كأن يتم إعادة تبويبه ضمن الممتلكات والمعدات، تصبح قيمته العادلة في تاريخ إعادة التقييم نفس تكلفته بالنسبة للمحاسبة اللاحقة.

يتم مراجعة الاستثمارات العقارية للتحقق من حدوث أي انخفاض في القيمة عند وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى إمكانية عدم استرداد القيمة الدفترية. ويتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة بمقدار تجاوز القيمة الدفترية للاستثمار العقاري لقيمه القابلة للاسترداد، وهي القيمة العادلة له بعد خصم تكاليف البيع أو القيمة قيد الاستخدام، أيهما أعلى.

لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الموجودات، يتم تجميع العقارات الاستثمارية إلى أدنى مستوى لها بحيث يمكن تحديد التدفقات النقدية لكل وحدة بصورة منفصلة (وحدات توليد للنقد). وعندما يتم لاحقاً عكس خسارة الانخفاض في القيمة، يتم زيادة القيمة الدفترية للعقار الاستثماري أو وحدة توليد النقد إلى التقدير المعدل لقيمتها القابلة للاسترداد، ولكن القيمة الدفترية التي تمت زيادتها يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، والتي فيما لو تم تحديدها لا يتم تسجيل أي خسارة للانخفاض في قيمة العقار الاستثماري أو وحدة توليد النقد في السنوات السابقة. ويتم إثبات عكس خسارة الانخفاض في القيمة كإيرادات مباشرة في قائمة الدخل الموحدة.

(ط) ذمم دائنة تجارية ومستحقات

يتم إثبات المطلوبات بالمبالغ التي سيتم دفعها في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها من قبل المورد أم لا.

(ي) مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم قيد استحقاق مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لنظام العمل والعمال بالمملكة العربية السعودية ويحمل على قائمة الدخل الموحدة. ويتم احتساب هذا الالتزام على أساس المزايا المقررة التي يستحقها الموظف في حالة تركه العمل في تاريخ قائمة المركز المالي.

بالنسبة للشركات التي تعمل خارج المملكة العربية السعودية فإن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين التي تحتسب وفقاً لأنظمة العمل للبلد التي تأسست فيها الشركات التابعة للمجموعة، يتم قيد استحقاقها وتحميلها على قائمة الدخل الموحدة.

(ك) الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة للزكاة وضريبة الدخل وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية ("الهيئة"). وتخضع الشركات التابعة الأجنبية للأنظمة الضريبية في بلدان تأسيسها. تحمل الزكاة وضريبة الدخل على قائمة الدخل الموحدة. يتم قيد أي مبالغ إضافية، إن وجدت، والتي تستحق من خلال الربط النهائي خلال السنة التي تم فيها الربط.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(ل) العملات الأجنبية

المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية للشركة على أساس أسعار التحويل السائدة بتاريخ تلك المعاملات. أما الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية فيجري تحويلها لتعكس ما يعادلها بالعملة الوظيفية للشركة بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. يتم إدراج الفروق الناشئة عن تحويل العملات على قائمة الدخل الموحدة.

الشركات الأجنبية التابعة

يتم ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة والزميلة الأجنبية التي قوائمهم المالية بعملة أخرى خلاف العملة الوظيفية للشركة، إلى العملة الوظيفية. يتم تسجيل الفروقات الناجمة عن الترجمة كبند منفصل في حقوق الملكية.

عند استبعاد أو بيع الاستثمار في الشركات التابعة والزميلة الأجنبية، ولو جزئياً، يتم إدراج فروقات الترجمة العائدة لها والمسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية، في قائمة الدخل الموحدة كجزء من أرباح أو خسائر الاستبعاد أو البيع.

يتم تحويل توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات التابعة الأجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة وتدرج فروقات التحويل الناجمة عن التحويل في قائمة الدخل الموحدة.

(م) الإيجار التشغيلي

يتم تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار رأسمالي إذا ترتب على عقد الإيجار تحويل جوهري لمنافع ومخاطر الملكية المتعلقة بالأصل إلى المستأجر. ويتم تصنيف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجارات تشغيلية.

يتم تحميل الإيجارات المدفوعة على الدخل بطريقة القسط الثابت على مدى مدة الإيجار التشغيلي.

(ن) تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إذا كان من المحتمل وجود تدفق منافع اقتصادية للشركة ويمكن قياسه بشكل يمكن الاعتماد عليه بغض النظر عن توقيت استلام الدفعات. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبالغ المحصلة، أو المديونية، ويؤخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية للدفعات بعد استبعاد الضرائب والرسوم. ويجب كذلك استيفاء معايير التحقق المحددة أدناه قبل تحقق الإيرادات.

(1) يتم الاعتراف بإيرادات الخدمات الإدارية والاستشارية عند تقديم الخدمات ذات الصلة للعملاء.

(2) يتم احتساب رسوم الترتيب عندما يتم الانتهاء من الصفقة مع العميل ونشأة الحق في تلقي تلك الرسوم.

(3) رسوم الخدمات، والتي تكون ثابتة في بداية التعاقد، يتم إثباتها على مدى الفترة المتوقعة للصفقة.

٣. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

(س) المصروفات

جميع المصروفات يتم تصنيفها كمصروفات تشغيلية ما لم يوجد تصنيف آخر متوافق مع طبيعة بند المصروفات وظروف المجموعة.

(ع) المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي الموحدة فقط عند وجود حق نظامي ملزم إجراء مقاصة لتلك المبالغ المدرجة وكذلك عندما يكون لدى المجموعة نية لتسويتها على أساس الصافي أو بيع الموجودات لتسديد المطلوبات في آن واحد. يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس صافي فقط عندما يكون مسموح بذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، أو بالنسبة للأرباح والخسائر الناتجة عن مجموعة من المعاملات المشابهة.

٤. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه كما في 31 ديسمبر مما يلي:

2016	2017	
2,425	2,486	طالب العربية للتجارة
6,710,876	2,412,002	نقد لدى البنوك في حسابات جارية - بالعملة المحلية
19,372,072	25,220,478	نقد لدى البنوك في حسابات جارية - بالعملة الأجنبية
26,085,373	27,634,966	إجمالي النقد وما في حكمه

4-1 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م حققت ربح / خسارة عملات أجنبية بمبلغ 0.29 مليون ريال سعودي (2016م: 2.3 مليون ريال سعودي) نتيجة تحويل الموجودات النقدية بالعملة الأجنبية إلى العملة الوظيفية للمجموعة، بما في ذلك النقد لدى البنوك في حسابات العملات الأجنبية.

4-2 بالإضافة إلى النقد لدى البنوك المفصح عنه أعلاه، لدى المجموعة حسابات مصرفية معينة يتم الاحتفاظ بأموال العميل فيها بصفة أمانة.

٥. ودائع مرابحة

2016	2017	
--	9,683,897	ودائع مرابحة

ودائع المرابحة مودعة لدى بنوك تجارية محلية بتاريخ استحقاق يتجاوز ثلاثة أشهر. وتدر ودائع المرابحة دخلاً مالياً بمعدلات السوق السائدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

.6. الذمم المدينة

تتكون الذمم المدينة كما في 31 ديسمبر مما يلي:

2016	2017	
12,215,756	7,616,596	ذمم مدينة - وأخرى (إيضاح 6-1)
80,000	960,924	ذمم مدينة تجارية - أطراف ذات علاقة (إيضاح 7 (أ))
12,295,756	8,577,520	

6-1 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م، بلغت الذمم المدينة التي تم شطبها 60.000 ريال سعودي (2016م: 525.000 ريال سعودي).

.7. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

خلال السنة الحالية والسابقة، دخلت المجموعة في معاملات مع الأطراف ذات العلاقة التالية فيما يتعلق بالمعاملات المذكورة أدناه والتي تتم بشروط متفق عليها ومعتمدة بواسطة إدارة المجموعة:

طبيعة المعاملة	العلاقة	الاسم
خدمات	شركة شقيقة	شركة المفتاح لتأجير السيارات المحدودة
مصرفات متكبدة بالنيابة عن الخدمات	شركة شقيقة	شركة أحمد سالم بقشان للتطوير العقاري
مصرفات متكبدة بالنيابة عن الطرف ذي العلاقة	شركة شقيقة	شركة المرجان العالمية القابضة المحدودة
خدمات ومصرفات متكبدة نيابة عن الطرف ذي العلاقة	شريك	شركة تالد العربية التجارية
خدمات ومصرفات متكبدة نيابة عن الطرف ذي العلاقة	شريك	شركة المرجان القابضة المحدودة

.7. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تابع)

فيما يلي بيان بمبلغ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة والأرصدة الناتجة عنها:

(أ) مستحق من أطراف ذات علاقة (مدرج ضمن ذمم مدينة تجارية)

الرصيد كما في 31 ديسمبر		مبلغ المعاملة		
2016	2017	2016	2017	
80,000	20,000	--	--	شركة تالد العربية القابضة
--	802,149	--	1,637,759	شركة المرجان العالمية القابضة المحدودة
--	--	1,043,336	--	شركة أحمد سالم يقشان للتطوير العقاري
--	138,775	--	2,574,836	شركة المرجان القابضة المحدودة والمجموعة
80,000	960,924			

(ب) مستحق لأطراف ذات علاقة (مدرج ضمن ذمم دائنة)

الرصيد كما في 31 ديسمبر		مبلغ المعاملة		
2016	2017	2016	2017	
19,377	--	6,718,634	--	شركة المرجان العالمية القابضة المحدودة
3,724	8,004	35,166	29,617	شركة المفتاح لتأجير السيارات المحدودة
1,954,820	--	4,779,013	--	شركة المرجان القابضة المحدودة
1,977,921	8,004			

.8. مدفوعات مقدماً وموجودات متداولة أخرى

2016	2017	
1,214,695	60,972	تكاليف مشروعات مستردة (إيضاح 8-1)
1,547,286	2,480,244	سلف ومدفوعات مقدماً وودائع
2,331,273	473,293	إيرادات مستحقة
5,093,254	3,014,509	

8-1 يتمثل في تكاليف التأسيس مثل الأتعاب مهنية، رسوم التسجيل، إلخ والتي تم تكبدها فيما يتعلق بتطوير كيانات صناديق الاستثمار.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

٩. الممتلكات والمعدات

فيما يلي تحليل الحركة في الممتلكات والمعدات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م:

الإجمالي	أجهزة حاسب آلي معدات	أثاث ومعدات تجهيزات	تحسينات على عقارات مستأجرة	
التكلفة:				
4,525,208	1,190,960	1,804,445	1,529,803	الرصيد كما في 1 يناير 2017م
140,358	89,779	50,579	--	إضافات خلال السنة
1,691	737	954	--	أثر ترجمة العملات
(99,046)	(54,471)	(44,575)	--	استبعادات خلال السنة
4,568,211	1,227,005	1,811,403	1,529,803	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م
الاستهلاك:				
1,633,738	806,619	750,630	76,489	الرصيد كما في 1 يناير 2017م
725,733	148,486	194,796	382,451	المحمل للسنة
355	156	199	--	أثر ترجمة العملات
(74,990)	(42,616)	(32,374)	--	استبعادات خلال السنة
2,284,836	912,645	913,251	458,940	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م
صافي القيمة الدفترية:				
2,283,375	314,360	898,152	1,070,863	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017م
2,891,470	384,341	1,053,815	1,453,314	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2016م

١٠. استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة التالية:

2016	2017	
19,375,996	22,024,812	صناديق الاستثمار الخاصة (إيضاح 10-1)
20,436,956	30,940,014	الأسهم الخاصة (إيضاح 10-2)
39,812,952	52,964,826	

10-1 كما في تاريخ التقرير، تتكون الصناديق المستثمر فيها من صناديق تمويل تجارة وصناديق عقارات في جبرسي.

10-2 تتمثل في استثمارات الشركة في أسهم خاصة عن طريق ضخ أسهم وتمويل إضافي في صورة قرض من أحد المساهمين ليس له مدفوعات أو عوائد ثابتة. لا تنوي الشركة طلب التمويل الإضافي في المستقبل القريب. تم تأسيس المنشآت كجزء من هياكل لاستثمارات مستقبلية في الممتلكات العقارية المحتفظ بها لغرض التطوير وتوليد الدخل.

10-3 كما في تاريخ قائمة المركز المالي، تم تحميل الاستثمارات المتاحة للبيع بالتكلفة ويخضع منها الانخفاض وفقاً للسياسة المحاسبية المذكورة في إيضاح 3(ب). خلال 2016م، ظهرت مؤشرات لانخفاض مستمر في أحد الاستثمارات حجت له الإدارة مخصص انخفاض في القيمة بمبلغ 1.09 مليون ريال سعودي.

١١. عقارات استثمارية

تمثل هذا البند في العقارات المشتراة لتحقيق مكاسب رأسمالية. تتكون العقارات الاستثمارية كما في تاريخ القوائم المالية مما يلي:

2016	2017	
4,200,000	4,616,632	أرض غير مطوّرة (إيضاح 11-1)
2,112,147	--	عقارات تحت التطوير (11-2)
7,637,990	--	عقارات مطوّرة (إيضاح 11-2)
13,950,137	4,616,632	

11-1 خلال 2016م، تم تخفيض القيم الدفترية للأراضي تحت التطوير بمبلغ 0.93 مليون ريال سعودي نظرًا لتراجع قيمتها السوقية. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م، تم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة السابقة والبالغة ٠.٤٢ مليون ريال سعودي على أساس الزيادة في القيمة السوقية. كما في 31 ديسمبر 2017م، تم إدراج الأرض غير المطورة بالتكلفة ناقصًا خسائر انخفاض القيمة المتراكمة البالغة 0.51 مليون ريال سعودي (2016م: 0.93 مليون ريال سعودي).

11-2 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م، تم إلغاء اتفاقية شراء عقار (مكون من 4 فلل) وفسخها من قبل الشركة بسبب عدم الالتزام ببند معينة من اتفاقية بيع وشراء وسلفة بمبلغ 8.2 مليون ريال سعودي وتم إعادة دفعها إلى الشركة. كما في 31 ديسمبر 2017م، كان هناك مبلغ 2.3 مليون ريال سعودي مستحق كذمم مدينة من البائع.

١٢. الذمم الدائنة

تتكون الذمم الدائنة كما في 31 ديسمبر مما يلي:

2016	2017	
2,149,639	9,190	ذمم دائنة - أخرى
1,977,921	8,004	ذمم مدينة - أطراف ذات علاقة (إيضاح 7 ج))
4,127,560	17,194	

١٣. المصروفات المستحقة والمطلوبات المتداولة الأخرى

2016	2017	
282,769	309,450	مستحقات موظفين ذات علاقة
254,750	538,299	أتعاب مهنية مستحقة
--	408,855	مستحق إلى هيئة الضرائب (إيضاح 13-1)
63,381	88,231	إيرادات مؤجلة
85,255	226,352	أخرى
686,155	1,571,187	

13-1 يمثل هذا المبلغ المستحق لهيئة الضرائب في المملكة المتحدة فيما يتعلق بضريبة القيمة المضافة بنسبة 20% من مجمل الإيرادات.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

١٤. الزكاة وضريبة الدخل

14-1 تتمثل المكونات الأساسية للوعاء الزكوي مما يلي:

2016	2017	
56,654,559	59,864,833	الموجودات غير المتداولة
2,344,869	2,967,524	مطلوبات غير متداولة
80,579,510	89,121,719	حقوق الملكية الافتتاحية للمساهمين
8,542,209	12,135,101	صافي الربح المعدل

لقد تم تعديل بعض هذه المبالغ للتوصل إلى الزكاة المستحقة للسنة.

14-2 فيما يلي حركة مخصص الزكاة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2016	2017	
		الزكاة:
2,603,874	3,848,639	الرصيد كما في 1 يناير
(918,700)	(966,517)	مدفوعات خلال السنة
2,163,465	2,505,161	المحمل للسنة - الجاري والسابق (14-4)
3,848,639	5,387,283	الرصيد في 31 ديسمبر

14.3 قدمت الشركة إقراراتها الزكوية حتى سنة 2016م. تم الانتهاء من الربوط للفترة من 2010م إلى 2013م وإضافة ضريبة إضافية بقيمة 4.4 مليون ريال سعودي. قامت الشركة الأم بتقديم اعتراض على المطالبات الزكوية الإضافية. كما في تاريخ التقرير وفقاً لنصيحة المستشار الزكوي للشركة، فقد اعترفت الإدارة برسوم السنة السابقة التي تمثل الحد الأدنى لانكشاف الشركة. كما دفعت الشركة مبلغ 0.8 مليون ريال سعودي فيما يتعلق بالاستئناف المذكور أعلاه.

14.4 يكون مخصص ضريبة الدخل خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر كما يلي:

2016	2017	
--	12,417	الضريبة:
		المحمل للسنة والرصيد في 31 ديسمبر

١٥. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر هي كما يلي:

2016	2017	
1,781,371	2,344,869	الرصيد كما في 1 يناير
815,177	651,656	المحمل للسنة
(251,679)	(29,001)	مسدد خلال السنة
2,344,869	2,967,524	الرصيد في 31 ديسمبر

١٦. رأس المال

كما في 31 ديسمبر، بلغ رأسمال الشركة 90.000.000 ريال سعودي (2016: 90.000.000 ريال سعودي) مقسم إلى 9.000.000 حصة (2016م: 9.000.000 حصة) بقيمة 10 ريال لكل حصة (2016: 10 ريال سعودي لكل حصة) كما يلي:

2016			2017			
المبلغ	%	عدد الحصص	المبلغ	%	عدد الحصص	
82,296,000	91	8,229,600	82,296,000	91	8,229,600	شركة المرجان القابضة المحدودة
5,004,000	6	500,400	5,004,000	6	500,400	الشيخ/أحمد سالم بقشان
900,000	1	90,000	900,000	1	90,000	الشيخ/عبد الرحمن بن محفوظ
900,000	1	90,000	900,000	1	90,000	الشيخ/سلطان بن محفوظ
900,000	1	90,000	900,000	1	90,000	طالب العربية للتجارة
90,000,000	100	9,000,000	90,000,000	100	9,000,000	الإجمالي

١٧. الاحتياطي النظامي

بموجب النظام الأساسي للشركة، فإن على الشركة تحويل نسبة 10% من صافي الربح كاحتياطي نظامي حتى يبلغ ذلك الاحتياطي 30% من رأس المال. هذا الاحتياطي حاليًا غير قابل للتوزيع على الشركاء في الشركة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

١٨. مصروفات عمومية وإدارية

2016	2017	
1,185,985	1,708,877	إيجار المكتب والمرافق والإصلاحات
1,530,402	3,200,387	أتعاب مهنية
344,159	725,735	الاستهلاك (إيضاح 9)
351,826	529,302	سفر
311,347	181,410	تأمين
432,323	--	ممتلكات ومعدات مشطوبة مباشرة
525,000	60,000	ذمم مدينة مشطوبة (إيضاح 6-1)
89,100	--	شطب تكلفة مشروع قابلة للاسترداد
512,104	553,433	أخرى
5,282,246	6,959,144	

١٩. الأرباح / (الخسائر) من العملات الأجنبية

خلال السنة، قامت المجموعة بإثبات الأرباح / (الخسائر) من العملات الأجنبية ضمن النقد وما في حكمه، والاستثمارات المتاحة للبيع والذمم المدينة.

٢٠. الارتباطات والالتزامات المحتملة

بالإضافة إلى التزامات الزكاة وضريبة الدخل المحتملة كما هي موضحة في الإيضاح 14، فالشركة لديها الالتزامات والارتباطات المحتملة التالية:

كما في 31 ديسمبر، لدى المجموعة التزامات رأسمالية بمبلغ لا شيء (2016م: 0.77 مليون ريال سعودي) لتطوير على عقارات استثمارية.

٢١. الإيجار التشغيلي

لدى المجموعة عقد إيجار تشغيلي فيما يتعلق بمقرات المكتب الرئيسي. الدفعات الإيجارية ثابتة القيمة. بلغت مصروفات الإيجار للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م 458.742 ريال سعودي (2016م: 356.050 ريال سعودي).

في 31 ديسمبر، بلغت التزامات المجموعة ديسمبر بموجب عقود الإيجار التشغيلي غير القابلة للإلغاء كما يلي:

2016	2017	
311,798	499,180	مستحقة خلال سنة واحدة
1,247,192	767,974	مستحقة خلال أكثر من سنة واحدة وأقل من خمس سنوات
1,558,990	1,267,154	

٢٢. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تعرض المجموعة نتيجة لأنشطتها المعتادة إلى مخاطر مالية معينة. هذه المخاطر المالية تنشأ من عوامل متعددة تشمل، ولا تقتصر على، مخاطر السوق، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تقوم المجموعة حاليًا بتمويل عملياتها من خلال حقوق الملكية وإدارة رأس المال العامل برؤية غرضها الحفاظ على دمج مناسب بين مصادر مختلفة للتمويل لتقليص المخاطر. وفيما يلي سياسات وأهداف المجموعة لإدارة المخاطر:

مخاطر السوق

هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغير في أسعار السوق.

تتضمن مخاطر السوق مخاطر العملة، مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار أخرى.

مخاطر العملات

مخاطر العملة وهي المخاطر المتمثلة في احتمالية تذبذب قيمة أداة مالية ما بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتمثل تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية بشكل رئيسي في استثمارات بالجنيه الاسترليني والدولار الأمريكي. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر العملة باستخدام الأدوات المالية المناسبة بما في ذلك استخدام المشتقات المالية في حالة الحاجة إلى ذلك.

مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تذبذب قيمة أداة مالية نتيجة لتقلبات أسعار الفائدة في السوق. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أسعار الفائدة من خلال مراقبة مخاطر أسعار الفائدة وضبط مقارنة الأصول المالية والمطلوبات المحملة بفوائد على أساس منتظم. كما في تاريخ القوائم المالية، لا تعتبر المجموعة معرضة لأي مخاطر أسعار فائدة هامة.

مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة لتقلب أسعار السوق (غير تلك الناتجة من مخاطر أسعار العملات ومخاطر أسعار الفائدة) سواء كان سبب تلك التغيرات متعلق بالأداة المالية بعينها، أو مُصدرها، أو عوامل تؤثر في جميع الأدوات المالية المشابهة المتداولة في السوق. كما في تاريخ القوائم المالية، المجموعة غير معرضة لمخاطر أسعار أخرى هامة نظراً لإثبات الاستثمارات المتاحة للبيع بالتكلفة ناقصاً مخصص لخسائر الانخفاض في القيمة (إيضاح 3ج).

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي تنشأ معها إمكانية إخفاق طرف في أداة مالية في الوفاء بالتزام مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. كما تسعى المجموعة إلى مراقبة المخاطر الائتمانية وذلك من خلال مراقبة التعرض الائتماني، تحديد المعاملات مع أطراف محددين، والاستمرار في تقييم الأنشطة الائتمانية مع الأطراف المقابلة. كما في تاريخ قائمة المركز المالي، فإن الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان يتمثل في القيمة الدفترية للنقد وما في حكمه، والذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى. تم إيداع النقد لدى البنوك في بنوك ذات تصنيف ائتماني مرتفع بينما الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى تتعلق بأطراف مقابلة ذات جدارة ائتمانية.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في تعرض المنشأة لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزامات مرتبطة بأدوات مالية. وقد تنتج مخاطر السيولة عند عدم القدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. ولمواجهة تلك المخاطر، يتم إدارة الأصول في حدود السيولة الكافية، والحفاظ على رصيد كافي للنقد وما في حكمه. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية على أساس منتظم لتحديد وجود أي تعارض.

٢٣. إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة من إدارة رأس المال هو الامتثال لمتطلبات هيئة السوق المالية للحفاظ على قدرة المجموعة على الاستمرار والحفاظ على قاعدة رأس مال قوية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013م، تم إصدار قواعد احترازية من قبل هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 1-40-2012 الصادر بتاريخ 17 صفر 1434هـ الموافق 30 ديسمبر 2012م. تنص القواعد على أن الشخص المصرح له يمكن أن يمتلك قاعدة رأس مال تساوي ما لا يقل عن إجمالي متطلبات رأس المال كما هو مبين في الجزء الثالث من القواعد الاحترازية.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017م
(المبالغ مدرجة بالريالات السعودية)

٢٣. إدارة رأس المال (تابع)

2016	2017	
ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي	البيان
		قاعدة رأس المال:
89,122	98,820	الشريحة الأولى لرأس المال
89,122	98,820	الإجمالي
		الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال:
43,505	38,395	مخاطر الائتمان
6,541	5,985	مخاطر السوق
6,002	5,628	مخاطر العمليات
56,048	50,008	الإجمالي
1.59	1.98	نسبة إجمالي رأس المال
33,074	48,812	الفائض في رأس المال

٢٤. القيم العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام ما بين أطراف راغبة في ذلك بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى. وحيث يتم إعداد القوائم الموحدة المالية المرفقة على أساس طريقة التكلفة التاريخية، فإنه يمكن أن تنتج فروقات بين القيم الدفترية وتقديرات القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في تاريخ قائمة المركز المالي لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

٢٥. ربحية السهم

تم احتساب ربحية السهم من صافي الربح بقسمة صافي الربح على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في - نهاية السنة.

تم احتساب ربحية السهم من الربح التشغيلي بقسمة الربح من العمليات على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في نهاية السنة.

لا ينطبق احتساب ربحية السهم المخفضة على المجموعة.

٢٦. اعتماد القوائم المالية الأولية الموحدة

تم اعتماد هذه القوائم المالية الموحدة للإصدار من قبل مجلس الإدارة في 3 رجب 1439هـ الموافق 20 مارس 2018م..

Pillar III Disclosure

Please visit the company website at

<http://www.sidracap.com>

to review the published Pillar III disclosure



SIDRA CAPITAL

Level 3, Al Murjanah Tower
Prince Sultan Street
PO Box 118528
Jeddah 21312, Saudi Arabia

Tel: +966 (12) 6029988

Fax: +966 (12) 2611102

www.sidracap.com