

إتقان
كابيتال
ITQAN CAPITAL



شركة

إتقان كابيتال

تقرير مجلس الإدارة السنوي إلى المساهمين

عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2018م

(1) نشاط الشركة

إتقان كابيتال هي شركة استثمارية سعودية مساهمة مقفلة برأس مال مدفوع و قدره 111,229,140 ريال سعودي، مقرها المملكة العربية السعودية برقم سجل تجاري: 4030167335 وتعمل بترخيص من هيئة السوق المالية بالمملكة رقم 07058-37 وتاريخ 9-ابريل-2007م. ومقرها مدينة جدة - المملكة العربية السعودية. وتزاول نشاطها في مجال إدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظ الاستثمارية والترتيب وتقديم خدمات الحفظ والمشورة والتعامل بصفة أصيل. وشركة إتقان هي عضو مجموعة البركة المصرفية، والتي تتخذ من مملكة البحرين مقراً لها، وهي إحدى أكبر الشركات المصرفية الإسلامية في العالم، إذ يبلغ رأس مالها 1.2 مليار دولار وتجاوزت قيمة أصولها 24 مليار دولار. وتتمتع بحضور قوي على مستوى الشرق الأوسط بشكل خاص، حيث تنتشر وحداتها المصرفية في 17 دولة وتدير 697 فرعاً وتقدم خدماتها لأكثر من 2.70 مليون عميل حول العالم.

توفر شركة إتقان كابيتال خدماتها بما يلبي مُتطلبات واحتياجات عملائها من المؤسسات والشركات والمستثمرين، حيث تشمل ثلاث فئات رئيسية من الأصول، هي الأوراق المالية، والاستثمارات الخاصة، والاستثمارات العقارية. وفيما يلي تفصيل عن أنشطة الشركة وأبرز الخدمات التي تقدمها لعملائها:

إدارة الأصول:

تقدم الشركة مجموعة من خدمات إدارة الاستثمارات وطرح منتجات استثمارية من أعلى مستوى بما في ذلك الصناديق الاستثمارية الخاصة والعامة. كذلك تقدم الشركة خدمات مُختلفة فيما يتعلق بإدارة المحافظ الاستثمارية وإعادة هيكلتها وإدارة الثروات، مع الأخذ في الاعتبار العوائد المُستهدفة للعميل ومستوى المخاطر الذي يُمكن تحمله.

الاستثمار المباشر:

تقوم شركة إتقان بالبحث والترتيب وإدارة استثماراتها الخاصة بشكل انفرادي أو بالتعاون مع شركات أخرى داخل المملكة العربية السعودية ومنطقة الخليج العربي، وذلك في الأوراق المالية والعقارات والاستثمارات المباشرة الخاصة.

المصرفية الاستثمارية:

تقدم شركة إتقان مجموعة متنوعة من الخدمات التي توفر حلولاً مالية واستثمارية مُبتكرة لمختلف العملاء. حيث تُقدم خدمات الاستشارات المالية الاستراتيجية لمختلف الأنشطة الاستثمارية كالإندماج والاستحواذ، وبيع الحصص في الاستثمارات المباشرة الخاصة، وإعادة هيكلة الشركات وتقديم الاستشارات والترتيب لتمويل المشروعات والشركات. كذلك يشتمل نشاط المصرفية الاستثمارية على عمليات الفحص النافي للجهالة والتقييم والهيكل والترتيب للاكتتابات الخاصة والعامة.

خدمات الحفظ:

تُعد شركة إتقان كابيتال إحدى أولى الشركات الاستثمارية السعودية التي تقدم خدمات الحفظ للاستثمارات العقارية والاستثمار المباشر الخاص وكذلك محافظ الأوراق المالية والصناديق الاستثمارية، بما في ذلك تولي جميع الأعباء الإدارية لمختلف الأصول والاستثمارات وتقديم التقارير الدورية اللازمة.

البحوث والمشورة:

إن أنشطة إتقان كابيتال الرئيسية يدعمها دور محوري رئيسي هو خدمات البحوث والمشورة. والذي يخدم المؤسسات والشركات عن طريق مراجعة المحافظ الخاصة بكل عميل لتحديد أفضل الاستراتيجيات التي يتعين اتباعها لتلبية احتياجاتهم وتحقيق أهدافهم الاستثمارية.

(2) ملخص لأهم الأحداث خلال العام 2018م

شهد عام 2018 تحديات كبيرة على المستوى المحلي والعالمي، ابتداء من التوترات التجارية بين الولايات المتحدة الأمريكية والصين التي أثرت بشكل كبير على الأسواق العالمية بالإضافة إلى ارتفاع أسعار الفائدة خلال عام 2018 التي كان أثرها سلبي على الأسواق الناشئة. ومن جانب آخر شهدت أسواق النفط تقلبات كبيرة خلال عام 2018 بسبب تزايد المخاوف من زيادة المعروض العالمي.

شهد الاقتصاد السعودي تحسناً خلال 2018 مقارنة بالركود الذي شهده في عام 2017 حيث نما الاقتصاد السعودي بنسبة 2.2% في عام 2018 مقارنة بانكماش بنسبة 0.7% في عام 2017 على أساس سنوي. حيث نما الناتج المحلي الإجمالي نتيجة النمو في القطاع النفطي والقطاع غير النفطي. لقد ساهم ارتفاع إنتاج المملكة من النفط خلال 2018 إلى زيادة الناتج المحلي الإجمالي للقطاع النفطي بنسبة 2.8% حيث زاد إنتاج المملكة بنسبة 3.7% ليلعب متوسط الإنتاج اليومي 10.3 مليون برميل. في المقابل ارتفع نمو القطاع الغير نفطي بنسبة 2.1% في عام 2018 بسبب ارتفاع الإنفاق الرأسمالي بنسبة 12% إضافة إلى ضخ 133 مليار ريال من قبل صندوق الاستثمارات العامة وصندوق التنمية الوطني علاوة على الدعم من خلال تحفيز القطاع الخاص بالرغم من زيادة التكاليف التشغيلية بسبب المقابل المالي للعمالة الأجنبية وزيادة تعرفه الكهرباء بالإضافة إلى تطبيق ضريبة القيمة المضافة. خلال عام 2018 و رفعت مؤسسة النقد سعر إعادة الشراء العكسي (الريبو العكسي) وسعر إعادة الشراء (الريبو) بـ 25 نقطة أساس أربع مرات، وجاءت هذه الزيادة تزامناً مع ارتفاع سعر الفائدة الأمريكية خلال عام 2018، مما أدى إلى ارتفاع مخاطر التمويل. ارتفع متوسط معدل التضخم بنسبة 2.5% في عام 2018 مقارنة بـ 0.8% في عام 2017 نتيجة تطبيق ضريبة القيمة المضافة وتعديل أسعار الطاقة. و من العوامل الرئيسية المؤثرة في السوق السعودي خلال العام الماضي كان إعلان كل من إم إس أي وفوتسي راسل بالإضافة إلى إس أند بي داو جونز انضمام السوق السعودي إلى مؤشراتهما العالمية للأسواق الناشئة.

حققت الشركة في الربع الرابع من العام إجمالي أصول تساوي 553 مليون ريال مقارنة بـ 218 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2017 وذلك بارتفاع 154% ويعود ذلك إلى إعادة الهيكلة لإدارة الشركة وجهودهم في تحقيق الأهداف وفعالية الخطط التوسعية التي أقرتها الشركة مؤخراً.

بدأت إدارة الأصول خلال النصف الثاني من عام 2018 باستقطاب محافظ أسهم تبلغ 27 مليون ريال، بالإضافة إلى تأسيس صندوق أسهم استثماري خاص بحجم 20 مليون ريال وهو صندوق مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار يهدف إلى تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الأسواق الخليجية. وتعمل إدارة الأصول حالياً على تأسيس صندوق إتقان كإبتال للأسهم السعودية وهو صندوق أسهم محلي مفتوح المدة متوافق مع الضوابط الشرعية يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) بما يتوافق مع الضوابط الشرعية.

استمرت إدارة الشركة في تكثيف جهودها لتطوير أداء الصناديق العقارية الثلاثة ريف 1 و ريف 2 و ريف 3 من خلال تحسين الأداء التشغيلي لأصول الصناديق التي تتمثل في: مجمع سارة السكني وبنية الربوة المكتبية ومجمع مينا السكني. حيث أثمرت هذه الجهود في المحافظة على تأجير كامل الوحدات المكتبية في بنية الربوة والمحافظة على نسبة الإشغال في مجمع مينا السكني بدون انخفاض عن 65% وذلك رغم انتهاء عقود بعض المستأجرين. إلا أنه نظراً لانخفاض الطلب على القطاع العقاري بشكل عام والمجمعات السكنية بشكل خاص، لم تتمكن الشركة من تأجير الوحدات السكنية في مجمع سارة السكني بالرغم من محاولات مدير الصندوق الحديثة لتسويق المجمع السكني من خلال القنوات المباشرة وغير المباشرة.

وجاري العمل حالياً على بيع جميع العقارات المملوكة لصندوق ريف 1 و ريف 2 و ريف 3 حيث تسلم الصندوق خطاب إبداء رغبة من أحد رجال الأعمال ومن المتوقع إتمام الصفقة في عام 2019، هذا وقد انتهت فترة التمديد لعمر الصناديق التي وافق عليها مالكو الوحدات بتاريخ 2019/02/20م وتم إخطار هيئة السوق المالية بوجود عرض لشراء العقارات المملوكة من الصناديق وأنه جاري الانتهاء من الإجراءات المطلوبة ومن الجدير ذكره بأنه من المتوقع أن يتم الانتهاء من هذا الإجراء تزامناً مع تجهيز القوائم المالية المدققة الخاصة بالصناديق خلال شهر أبريل 2019.

وفي حال تعثر البيع لأي سبب من الأسباب سيتم الدعوة لعقد إجتماع للمالكي الوحدات وطرح الخيارات المتاحة لهم والتي تتلخص فيما يلي:

1- تمديد عمر الصناديق لعام إضافي.

2- تصفية الصناديق من خلال بيع العقارات بالمزاد العلني.

3- التخارج العيني مع ملاك الوحدات بالصندوق.

واصل صندوق إتقان للمرابحات والصكوك أداءه المتميز خلال العام 2018م من خلال تحقيق عوائد مُجزية للمستثمرين وتوفير آلية مرنة للتخارج والاسترداد نتيجة للاستثمار في قنوات استثمارية ومنتجات قصيرة ومتوسطة الأجل تتمثل في الصكوك والسلع القائمة على المرابحات وصناديق أخرى تستثمر في المرابحات والصكوك. ونتيجة للكفاءة التي يتم بها إدارة الصندوق، فقد تم تحقيق عوائد وصلت إلى 2.95% بنهاية العام 2018م.

وقد حصلت شركة إتقان على موافقات مقام هيئة السوق المالية لطرح عدد من الصناديق الاستثمارية الواعدة، التي تلائم تطلعات شرائح مختلفة من المُستثمرين وتلبي احتياجاتهم المستقبلية، والتي تعتمد الشركة طرحها خلال العام 2019م، وكانت على النحو التالي:

1) **صندوق إتقان للأسهم 4** : صندوق أسهم استثماري خاص مفتوح متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار يهدف إلى تنمية رأس المال عن طريق الاستثمار طويل الأجل في أسهم الأسواق الخليجية بما فيها أسهم السوق السعودية الرئيسية و السوق الموازي (نمو) بما يتوافق مع أحكام الهيئة الشرعية بالإضافة إلى استثمار السيولة النقدية المتوفرة في الصندوق في أدوات وصناديق أسواق النقد المتوافقة مع الضوابط الشرعية.

2) **صندوق جبل عمر** : صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 500 مليون ريال سعودي، وذلك بهدف الاستحواذ على أصول عقارية من فندق "العنوان" في مكة المكرمة.

وفي إطار جهود إتقان المتواصلة لتطوير قدراتها التسويقية والتنافسية بما يتلاءم مع أعمالها وتطلعاتها المستقبلية ويسهم في تلبية احتياجات عملائها، فقد استهدفت الشركة العديد من قطاعات العملاء. كما تمكنت الشركة من استقطاب الكفاءات من أصحاب الخبرات في السوق السعودي لإدارة علاقات العملاء وجذب عملاء جدد للشركة. والعمل مستمر على تدعيم فريق العمل بالإدارة خلال عام 2019م لتحقيق المزيد من النجاح في إطار إدارة الأصول والمصرفية الإستثمارية.

شهدت شركة إتقان كإبتال تغيرات على مستوى الهيكل التنظيمي للإدارة التنفيذية والأقسام الرئيسية في الشركة، والتي تضمنت توظيف السيد/ سلطان عبداللطيف النقلي في منصب نائب الرئيس التنفيذي للاستثمار على رأس فريق عمل متخصص لتدشين أعمال الشركة في مدينة الرياض، السيد سلطان حاصل على درجة الماجستير في الادارة المالية و لديه ما يزيد عن 18 عاما من الخبرة في القطاع الاستثماري، و قد بذلت الشركة جهوداً حثيثة خلال العام 2018م للبحث عن واستقطاب أفضل الخبرات السعودية وفقاً لأنظمة ولوائح العمل الرسمية فيما يخص خطط توظيف الموظفين.

(3) الخطة التوسعية للعام 2019م

مما لا شك فيه أن عام 2019م سيكون عاماً مليئاً بالتحديات، إذ أنه يتسم وبدرجة كبيرة، بعدم القدرة على التنبؤ حول أداء الأسواق المحلية والعالمية وأسعار النفط وكذلك المتغيرات التي قد تطرأ على البيئة الاستثمارية في ظل تذبذب أداء القطاع العقاري وتداولات الأسهم المحلية. إننا نتطلع إلى العام بحذر في ظل التقديرات الخاصة بالنمو الاقتصادي المحلي والعالمي ونتيجة لذلك سنعمل على بذل المزيد من الجهود في سبيل تعزيز أعمالنا. قد تنعكس هذه التطورات على توقعاتنا لعام 2019م ومع ذلك فإننا على ثقة من أن إدارة الشركة ستواصل العمل باذن الله على تحقيق أهدافها لتصحيح مسارها ورفع مستوى الأداء لها على المدى المتوسط والبعيد بما يصب في مصلحة الشركة.

إن نظرنا لا تزال إيجابية حول الآفاق المستقبلية لشركة إتقان كابيتال، فستستمر الشركة في تطوير الأعمال خلال عام 2019م في دعم استراتيجية العمل الشاملة للشركة من خلال تنفيذ حملات التعريف بمنتجاتها وخدماتها والرقى بمستوى خدمة العملاء وفهم متطلباتهم بصورة أفضل. كما نسعى لتقييم الخدمات المقدمة للعملاء والتأكد من جودة الخدمة المقدمة لهم للمحافظة على أعلى مستويات الرضى.

تشمل استراتيجية الشركة في عام 2019م التركيز على تحسين أداء منتجات الشركة والتنوع في نشاطات الأعمال من خلال تطوير منتجات وحلول جديدة وتوفير فرص استثمارية متنوعة للعملاء. وطبقاً لنموذج الأعمال الخاص بشركة إتقان كابيتال، فإن خطة الأعمال ستركز على محاور أساسية هي:

- تعزيز دور إدارة الأصول من خلال تحسين أداء المنتجات الحالية وكذلك إطلاق منتجات جديدة لتوسيع قاعدة الأصول تحت الإدارة وتنوع منتجات الشركة الاستثمارية، ومن هذه المنتجات التي نحن في صدد إطلاقها هي:
صندوق الأسهم السعودية العام: صندوق أسهم محلي مفتوح المدة متوافق مع الضوابط الشرعية يهدف إلى تحقيق نمو في رأس المال في المدى المتوسط والطويل عن طريق الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسية أو سوق الأسهم السعودية الموازية (نمو) بما يتوافق مع أحكام الهيئة الشرعية.
- إعادة توزيع محفظة الاستثمارات الخاصة بالشركة لرفع مستوى السيولة والعائد السنوي.
- الاستمرار في استقطاب الكفاءات المتميزة من ذوي الخبرة في مجال الاستثمار للارتقاء بمستوى أداء المنتجات الاستثمارية التي تسعى الشركة ل طرحها.
- تطوير الأنظمة التقنية في الشركة من خلال استحداث أنظمة مُتقدمة يمكن من خلالها تقديم مُنتجات استثمارية أكثر تعقيداً لتلبية مُتطلبات المستثمرين ورفع مستوى التقارير الدورية الصادرة سواءً للمستثمرين أو للجهات الرقابية.
- الاستمرار في تحسين تصنيف الشركة من حيث إجمالي الأصول، حيث حصلت الشركة على تصنيف مرتفع وتستهدف الشركة إلى الوصول للمرتبة ال 40 بنهاية عام 2019
- التوسع في تقديم خدمات الحفظ بكل ما يتضمن من أعمال الحفظ و الإدارة بما يتناسب مع النمو المتوقع في هذا المجال تحت توجيهات هيئة السوق المالية و التي تلزم الصناديق الإستثمارية بإيداع الأصول الخاصة بالصناديق الإستثمارية عن طريق تعيين وصي مستقل لصناديق الاستثمار آخذين بعين الإعتبار دخول مؤشر MSCI إلى التداول في المملكة العربية السعودية و ما يحمل من فرص لتوسيع أفق العمل و التي يُتوقع أن تشهد تزايداً في الطلب عليها خلال الفترة القادمة تماشياً مع التعليمات الأخيرة لهيئة السوق المالية.

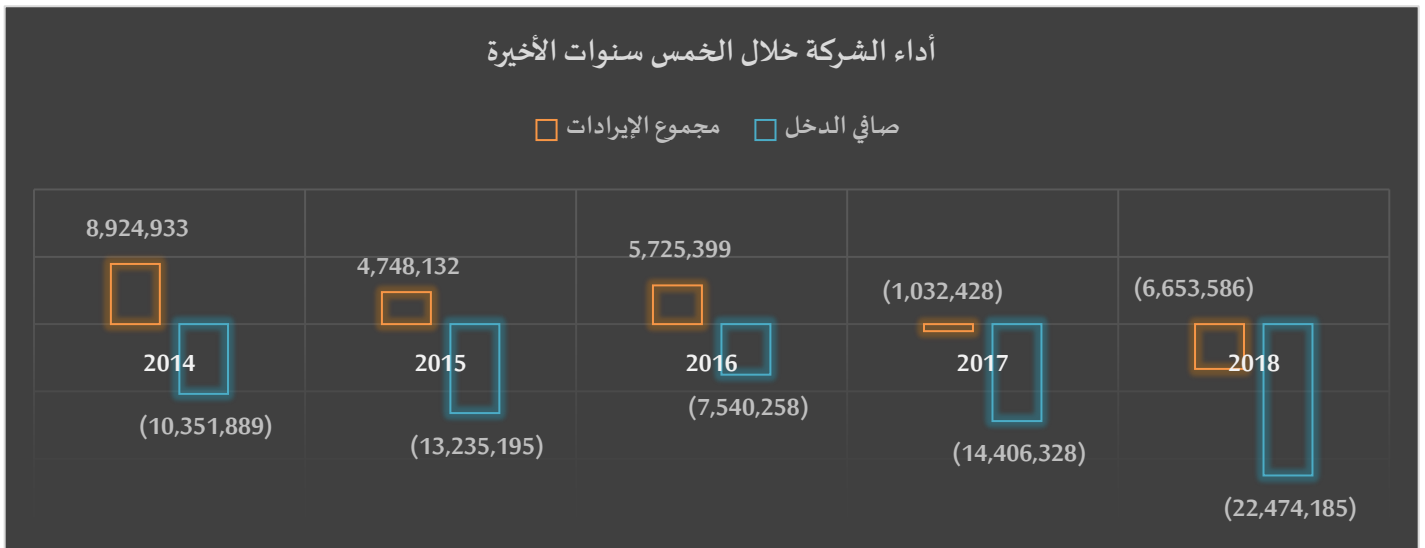
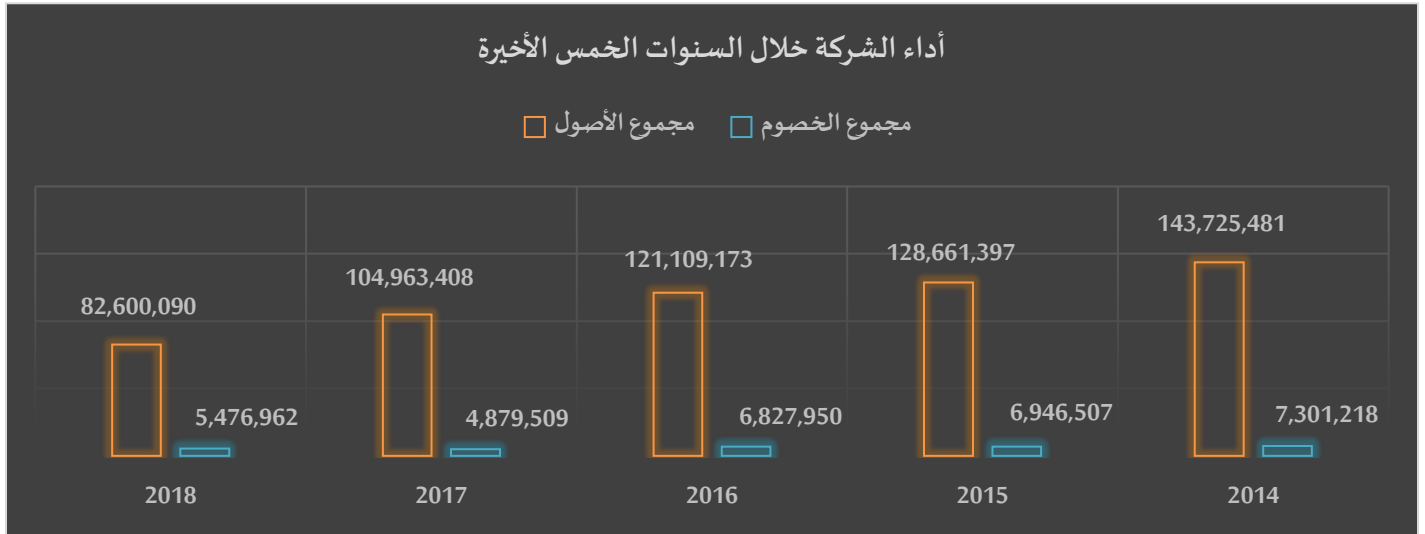
(4) الأصبول والخصوم ونتائج الأعمال

- بلغ إجمالي الخسائر التشغيلية التي حققتها الشركة خلال العام 2018م ما قيمته 6.65 مليون ريال، مقارنة بخسائر تشغيلية قدرها 1.03 مليون ريال حققتها الشركة خلال العام 2017م.
- بلغت مصروفات الشركة خلال العام 2018م 13.28 مليون ريال، محققة ارتفاعاً بنسبة 1.48% عن العام 2017م.
- بلغ صافي الخسارة التي حققتها الشركة خلال العام 2018م 22.47 مليون ريال، مقارنة بمبلغ 14.41 مليون ريال في العام 2017م، والذي يمثل ارتفاعاً قدره 56%.
- بلغت الخسارة الصافية للسهم 1.93 ريال بنهاية العام 2018م مقابل خسارة بواقع 0.83 ريال للسهم خلال العام 2017م، والذي يُمثل ارتفاعاً بنسبة 132.53%.
- انخفض مجموع حقوق المساهمين خلال العام 2018م بمعدل 22.94% مقارنة بالعام 2017م، ليصل إلى 77.12 مليون ريال خلال العام 2018م.
- بلغت قيمة الموجودات المتداولة 17.84 مليون ريال بنهاية العام 2018م، مقارنة بـ 27.53 مليون ريال للعام 2017م، والذي يمثل انخفاضاً بنسبة 35.18%.
- انخفض مجموع الموجودات من 104.96 مليون ريال خلال العام 2017م إلى 82.60 مليون ريال بنهاية العام 2018م، والذي يمثل انخفاضاً بنسبة 21.31%.

(5) نتائج السنوات الخمس السابقة

2018	2017	2016	2015	2014	
(6,653,586)	(1,032,428)	5,725,399	4,748,132	8,924,933	إيرادات
(6,930,604)	(6,750,682)	(6,829,230)	(6,783,780)	(6,550,748)	تكلفة الإيرادات
(13,584,190)	(7,783,110)	(1,103,831)	(2,035,648)	2,374,185	إجمالي الأرباح (الخسائر)
(6,346,400)	(6,333,235)	(6,436,427)	(11,199,547)	(12,726,074)	مصاريف إدارية وعمامة
(19,930,590)	(14,116,345)	(7,540,258)	(13,235,195)	(10,351,889)	الربح (الخسائر) من العمليات التشغيلية
36,600	330,734	-	-	-	الإيرادات الأخرى
(22,474,185)	(14,406,328)	(7,540,258)	(13,235,195)	(10,351,889)	صافي الربح (الخسائر) للسنة
(1.93)	(0.83)	(0.43)	(0.76)	(1.23)	الخسائر للسهم
11,641,154	17,341,790	17,341,790	17,341,790	8,382,886	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

الرسم البياني التالي يوضح نتائج الأعمال للسنوات المالية الخمس الأخيرة:

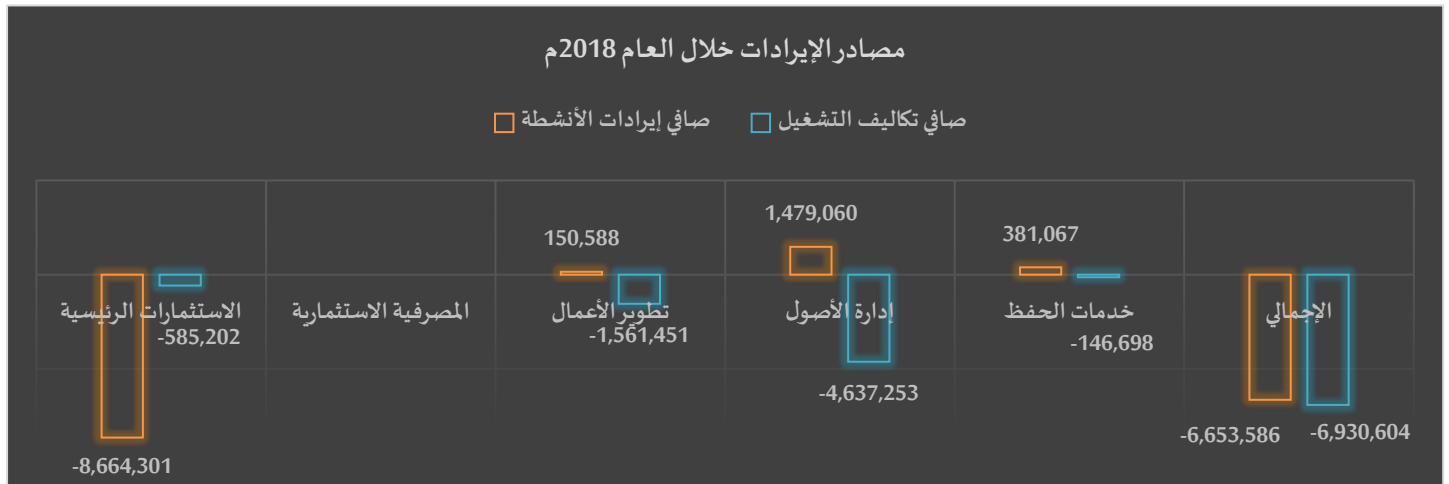
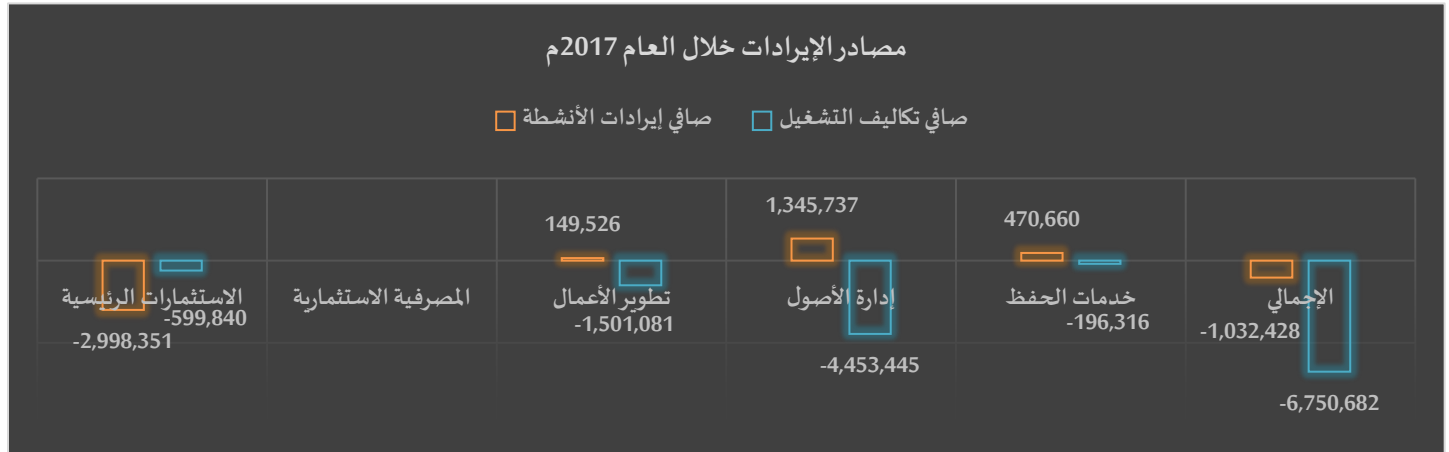


(6) مصادر الإيرادات

نظراً لعدم وجود أي وحدات تشغيلية للشركة أو فروع خارج المملكة العربية السعودية، فإنه يتم تحصيل إيرادات الشركة بشكل مباشر من خلال عملياتها داخل المملكة عن طريق مقرها الرئيسي بمدينة جدة. توضح الجداول والرسومات البيانية التالية تفصيلاً عن مصادر الإيرادات التي حققتها الشركة خلال السنوات 2018م و 2017م:

2018	الاستثمارات الرئيسية	تطوير الأعمال	إدارة الأصول	خدمات الحفظ	الإجمالي
صافي إيرادات الأنشطة	(8,664,301)	150,588	1,479,060	381,067	(6,653,586)
صافي تكاليف التشغيل	(585,202)	(1,561,451)	(4,637,253)	(146,698)	(6,930,604)
إجمالي الربح / (الخسارة)	(9,249,503)	(1,410,863)	(3,158,193)	234,369	(13,584,190)

2017	الاستثمارات الرئيسية	تطوير الأعمال	إدارة الأصول	خدمات الحفظ	الإجمالي
صافي إيرادات الأنشطة	(2,998,351)	149,526	1,345,737	470,660	(1,032,428)
صافي تكاليف التشغيل	(599,840)	(1,501,081)	(4,453,445)	(196,316)	(6,750,682)
إجمالي الربح / (الخسارة)	(3,598,191)	(1,351,555)	(3,107,708)	274,344	(7,783,110)



(7) الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية

يوضح الجدول التالي أهم التغيرات التي طرأت على قائمة الدخل خلال الفترات المنتهية في 2018/12/31 م و 2017/12/31 م.

قائمة الدخل	2018 م	2017 م	صافي التغير	نسبة التغير
إيرادات	(6,653,586)	(1,032,428)	(5,621,158)	-544%
تكلفة الإيرادات	(6,930,604)	(6,750,682)	(179,922)	-3%
إجمالي الأرباح (الخسائر)	(13,584,190)	(7,783,110)	(5,801,080)	--75%
مصاريف إدارية وعامة	(6,346,400)	(6,333,235)	(13,165)	-
الربح (الخسائر) من العمليات التشغيلية	(19,930,590)	(14,116,345)	(5,814,245)	-41%
الإيرادات الأخرى	36,600	330,734	(294,134)	-89%
الهبوط في قيمة الاستثمارات العقارية	(2,155,890)	-	(2,155,890)	-100%
صافي الربح (الخسائر) للسنة قبل الزكاة	(22,049,880)	(13,785,611)	(8,264,269)	-60%
الزكاة	(424,305)	(620,717)	196,412	32%
صافي الخسارة للسنة بعد الزكاة	(22,474,185)	(14,406,328)	(8,067,857)	-56%
الخسائر للسهم	(1.93)	(0.83)	(1.1)	-133%
المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (سهم)	11,641,154	17,341,790	(5,700,636)	-33%

أظهرت القوائم المالية ارتفاعاً في صافي الخسائر بعد الزكاة بنسبة 56% خلال العام الحالي عن العام السابق، حيث سجلت الشركة صافي خسائر بواقع 22.5 مليون ريال خلال السنة المالية 2018 م مقابل صافي خسائر بقيمة 14.4 مليون ريال التي سجلتها عن السنة المالية 2017 م. ويُعزى هذا الارتفاع في بند الخسائر إلى:

- انخفاض إيرادات الصناديق العقارية نتيجة لحالة الركود التي يشهدها القطاع العقاري وتسجيل خسائر بلغت 10.3 مليون ريال نتيجة لإعادة تقييم أصول الصناديق العقارية
- الهبوط في قيمة الاستثمارات العقارية والتي سجلت خسائر بقيمة بلغت 2.2 مليون ريال.

(8) الإيضاحات المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية للشركة خلال العام المالي المنتهي في 2018/12/31 م وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية و الاصدارات الأخرى التي تعتمد عليها الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

(9) الشركات التابعة

تم تأسيس الشركات التابعة حسب متطلبات النظام الخاص بعمل الصناديق العقارية وذلك بغرض تملك الأصول الخاصة بهذه الصناديق، وفيما يلي بيانات عن هذه الشركات التابعة:

1. شركة ريف النخيل

- مكان التأسيس: جدة – المملكة العربية السعودية
- تاريخ التأسيس: 1433/08/27هـ
- نشاط الشركة: شراء الأراضي لإقامة المباني عليها واستثمار هذه المباني بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة، وإدارة وصيانة وتطوير العقار وشراء وتملك العقار لصالح الشركة، وبيع وشراء واستغلال العقارات والأراضي لصالح الشركة.
- الغرض من تأسيسها: شركة ذات غرض خاص لحفظ أصول صندوق ريف 1 العقاري.
- الدولة المحل الرئيسي لعملياتها: المملكة العربية السعودية
- نسبة الملكية: مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال

2. شركة ريف الجديدة المحدودة

- مكان التأسيس: جدة – المملكة العربية السعودية
- تاريخ التأسيس: 1436/10/25هـ
- نشاط الشركة: استئجار المباني وشراء المباني والأراضي لإقامة المباني عليها وتطويرها واستثمارها بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة، وتنفيذ عقود تطوير وتخطيط وإدارة المشاريع العقارية والتجارية.
- الغرض من تأسيسها: شركة ذات غرض خاص لحفظ أصول صندوق ريف 3 العقاري.
- الدولة المحل الرئيسي لعملياتها: المملكة العربية السعودية
- نسبة الملكية: مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال

3. شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية

- مكان التأسيس: جدة – المملكة العربية السعودية
- تاريخ التأسيس: 1437/02/24هـ
- نشاط الشركة: استئجار المباني وشراء المباني والأراضي لإقامة المباني عليها وتطويرها واستثمارها بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة، وتنفيذ عقود تطوير وتخطيط وإدارة المشاريع العقارية والتجارية.
- الغرض من تأسيسها: شركة ذات غرض خاص لحفظ أصول صندوق ريف 2 العقاري.
- الدولة المحل الرئيسي لعملياتها: المملكة العربية السعودية
- نسبة الملكية: مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال

يوضح الجدول التالي حصص الاسهم التي تمتلكها الشركة في شركاتها التابعة ونسبة تغير الملكية خلال الفترتين المنتهيتين في 2018/12/31م و2017/12/31م. ولم تقم أي من الشركات التابعة بإصدار أدوات دين خلال الفترة المنتهية في 2018/12/31م.

عدد الحصص	رأس المال المدفوع	نسبة الحصة المملوكة للشركة كما في 31 ديسمبر		بلد المنشاء	اسم الشركة التابعة
		2018م	2017م		
1,000	10,000 ريال	%100	%100	السعودية	شركة ريف النخيل
1,000	10,000 ريال	%100	%100	السعودية	شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية
1,000	10,000 ريال	%100	%100	السعودية	شركة ريف الجديدة المحدودة

(10) وصف مصلحة أبرز المساهمين من غير أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأقاربهم

يتضمن الجدول التالي وصف لأي مصلحة في فئة الأسهم ذات الأهمية في التصويت تعود لأبرز المساهمين في شركة إتقان كابيتال من غير أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر بحسب الفترة المنتهية في 2018/12/31م والذين يمتلكون حصة تتجاوز 5% من إجمالي الأسهم المُصدرة.

التغير	نسبة التملك نهاية العام	نسبة التملك بداية العام	عدد الأسهم	الجنسية	الاسم
-	%57.6642	%57.6642	6,413,937	البحرين	مجموعة البركة المصرفية ش.م.ب
-	%25.4015	%25.4015	2,825,386	البحرين	بنك البركة الإسلامي
-	%8.4672	%8.4672	941,795	السعودية	شركة عسير للتجارة والسياحة والصناعة والزراعة والعقارات وأعمال المقاولات
% 0.4234	%7,1971	%6.7737	800,526	السعودية	صالح بن عبدالله محمد كامل

ويعود سبب التغير في نسبة تملك السيد/ صالح بن عبدالله محمد كامل إلى تنازل المساهم/ محي الدين صالح عبدالله كامل عن كامل أسهمه التي يمتلكها في شركة إتقان كابيتال و عددها (47,090) سهم للسيد / صالح بن عبدالله محمد كامل بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طلب التعديل في قائمة ملاك الشركة.

كما عقدت شركة إتقان كابيتال جمعية عامة غير عادية في تاريخ 1439/05/14 هـ الموافق 2018/01/31م، بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية، حيث تم التصويت بالموافقة على خفض رأس مال الشركة من 173,417,900 ريال إلى 111,229,140 ريال، من خلال تخفيض عدد الأسهم من 17,341,790 سهم إلى 11,122,914 سهم، بمعدل تخفيض 3.58 أسهم لكل 10 أسهم ونسبة تخفيض 35.86% لرأس مال الشركة، وذلك لإطفاء الخسائر المتراكمة القائمة بالسجلات كما في 2017-03-31 م والبالغة 62,188,760 ريال عن طريق إلغاء عدد 6,218,876 سهم.

(11) سياسة توزيع الأرباح

إشارة إلى البند (45) من النظام الأساسي للشركة والذي يقضي بتوزيع أرباح الشركة الصافية السنوية بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى، فإن سياسة توزيع الأرباح التي تنتهجها الشركة تتمثل في ما يلي:

(أ) يُجنب (10%) من صافي الأرباح لتكوين الاحتياطي النظامي للشركة ويجوز أن تقرر الجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيب متى بلغ الاحتياطي المذكور (30%) من رأس المال المدفوع.

(ب) للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة أن تجنب نسبة (10%) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لغرض أو أغراض معينة.

(ت) للجمعية العامة العادية أن تقرر تكوين احتياطيات أخرى ، وذلك بالقدر الذي يحقق مصلحة الشركة أو يكفل توزيع أرباح ثابتة قدر الإمكان على المساهمين . وللجمعية المذكورة كذلك أن تقتطع من صافي الأرباح مبالغ لإنشاء مؤسسات اجتماعية لعاملي الشركة أو لمعاونة ما يكون قائماً من هذه المؤسسات.

(ث) يوزع من الباقي بعد ذلك على المساهمين نسبة لا تقل عن (5%) من رأسمال الشركة المدفوع .

(ج) مع مراعاة الأحكام المقررة في البند (20) من النظام الأساسي للشركة ، والبند (76) من نظام الشركات يخصص بعد ما تقدم نسبة لا تزيد عن (10%) من الباقي لمكافآت مجلس الإدارة ، على أن يكون استحقاق هذه المكافأة متناسباً مع عدد الجلسات التي يحضرها العضو.

ولم تقم الشركة باعتماد أو صرف أي أرباح لمساهمي الشركة خلال السنة المالية 2018م.

(12) وصف لمصلحة أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في الشركة

فيما يتعلق بالشركة وشركاتها التابعة، لم تُصدر لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار الموظفين التنفيذيين أو أي من أزواجهم أو أولادهم القصر حقوق خيار أو حقوق اكتتاب. ولا يوجد مصلحة تعود لأعضاء مجلس الإدارة أو كبار الموظفين التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في أسهم الشركة وأدوات الدين للشركة أو أي من شركاتها التابعة وأي تغيير في تلك المصلحة أو تلك الحقوق خلال السنة المالية 2018م.

(13) المعلومات المتعلقة بقروض الشركة

لم تحصل الشركة على قروض خلال السنة المالية 2018م، كما أنه لا توجد على الشركة أي قروض واجبة السداد عند الطلب أو غيرها.

(14) ايضاحات لأنشطة أدوات الدين

1. أدوات الدين القابلة للتحويل والأوراق المالية التعاقدية
لا توجد أي أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم أو أي حقوق خيار أو مذكرات حق اكتتاب أو الأوراق المالية التعاقدية أو حقوق مشابهة أصدرتها الشركة أو أي من شركاتها التابعة أو منحها خلال العام 2018م.
2. حقوق التحويل أو الاكتتاب بموجب أدوات الدين
لا توجد أي حقوق تحويل أو اكتتاب بموجب أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم أو حقوق خيار أو مذكرات حق اكتتاب أو حقوق مشابهة أصدرتها الشركة أو أي من شركاتها التابعة أو منحها خلال العام 2018م.
3. أدوات الدين القابلة للاسترداد
لا يوجد أي استرداد أو شراء أو إلغاء من جانب الشركة أو أي من شركاتها التابعة لأي أدوات دين قابلة للاسترداد خلال العام 2018م.

(15) تكوين مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه

بحسب المادة (16) من النظام الأساسي للشركة، يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من سبعة أعضاء تعيينهم الجمعية العامة العادية للمساهمين لمدة لا تتجاوز ثلاث سنوات ممن يتمتعون بالمؤهلات والمهارات والخبرات اللازمة التي تحددها أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية ويتصفون بالنزاهة والأمانة. وفيما يلي جدول تفصيلي يوضح تكوين المجلس وتصنيف الأعضاء كما في 2018/12/31م:

اسم العضو	تصنيف العضوية	عضويته في مجلس الإدارة لشركات أخرى	عضويته في لجان الشركة
1 المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني (رئيس مجلس الإدارة)	غير تنفيذي	- شركة حلواني إخوان - شركة فرص الدولية للاستثمار - شركة الشارة العربية للعقارات - شركة دله للتقنية والطاقة البديلة المحدودة. - شركة السماح للأعمال التجارية - شركة صناعات الأغذية - شركة البركة للاستثمار والتنمية - شركة البسكويت الدولية المحدودة - شركة مشروع المناخة الحضري للتنمية القابضة - شركة اقتسام المنفعة للعقارات	
2 السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمملك	غير تنفيذي	- بنك البركة التركي للمشاركات - بنك البركة الجزائر - بنك البركة لبنان - البنك الإسلامي الأردني - بنك البركة سوريا - بنك البركة السودان - بنك البركة باكستان - بنك البركة الإسلامي البحرين - بنك البركة تونس - بنك التمويل والإئتمان - بنك البركة المحدود، جنوب أفريقيا	- لجنة الترشيحات والمكافآت
3 السيد/ عبدالله فريد أمين شاكر	تنفيذي	-	-
4 السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن	مُستقل	- شركة بنفت - البحرين - شركة سناد - البحرين - مستشفى البحرين التخصصي	- لجنة المراجعة - لجنة الترشيحات والمكافآت
5 السيد/ فهد عواض نوار الحارثي	مُستقل	-	- لجنة الترشيحات والمكافآت
6 السيد/ محسن غلام حسين محمد علي دشقي	غير تنفيذي	-	- لجنة المراجعة

التغييرات في تكوين مجلس الإدارة خلال عام 2018م:

تم التصويت في اجتماع الجمعية العامة العادية للشركة والتي عقدت بتاريخ 2018/06/25م على إنتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة لدورته الجديدة التي بدأت من 2018/06/28م ولمدة ثلاث سنوات. كما إنضم لاحقاً كلاً من السيد/ فهد عواض نوار الحارثي (بتاريخ 2018/9/9م) والسيد/ أحمد تاج أحمد إسماعيل (بتاريخ 2019/2/24م) إلى عضوية مجلس إدارة شركة إتقان كابيتال كأعضاء مستقلين بناءً على موافقة هيئة السوق المالية على تعديل قائمة أعضاء مجلس إدارة الشركة، وسيتم عرض قرار التعيين على مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العامة ليتم التصويت عليه. تولى السيد/ فهد عواض نوار الحارثي رئاسة لجنة الترشيحات والمكافآت وتولى السيد/ أحمد تاج أحمد إسماعيل رئاسة لجنة المراجعة في الشركة.

لم يتقدم عضوي مجلس الإدارة السابقين الدكتور/ خالد عبدالله محمد عتيق والأستاذ/ محمد عبدالله نور الدين بترشيح أنفسهم لعضوية المجلس الحالي. كما تقدم عضو مجلس الإدارة السابق السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال باستقالته للمجلس بتاريخ 2018/9/16م وتم اعتمادها.

(16) اجتماعات مجلس الإدارة وسجل حضور كل اجتماع

بلغ عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال العام 2018م أربعة اجتماعات. وفيما يلي جدول يوضح سجل الحضور الخاص بكل اجتماع:

المجموع	الاجتماع الرابع	الاجتماع الثالث	الاجتماع الثاني	الاجتماع الأول	اسم العضو	
	2018/12/17م	2018/9/24م	2018/7/8م	2018/3/4م		
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني	1
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالملك	2
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ عبدالله فريد أمين شاكر	3
3	حاضر	حاضر	حاضر	ليس عضواً	السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن	4
3	حاضر	حاضر	حاضر	ليس عضواً	السيد/ محسن غلام حسين محمد علي دشتي	5
2	حاضر	حاضر	ليس عضواً	ليس عضواً	السيد/ فهد عواض نوار الحارثي	6
2	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	حاضر	السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال	7
1	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	الدكتور/ خالد عبدالله محمد عتيق	8
1	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	السيد/ محمد عبدالله نور الدين	9

و تم خلال اجتماعات مجلس الإدارة مناقشة آخر التطورات المتعلقة بأداء الشركة ومناقشة تقرير الإدارة التنفيذية والإطلاع على ما تم تداوله خلال اجتماعات اللجان المُنبثقة من المجلس. وكذلك تم إحاطة أعضاء مجلس الإدارة بأبرز البنود والمواضيع التي تمت مناقشتها خلال اجتماعات الجمعية العمومية للمساهمين، وكذلك إطلاعهم على ملحوظات المساهمين التي تم اتخاذ الإجراءات اللازمة حيالها.

(17) اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين

عقدت شركة إتقان كابيتال خلال العام 2018م اجتماعين للجمعية العامة للمساهمين، وكانت على النحو التالي:

نتائج الجمعية	الحضور من الأعضاء	نوعها	تاريخ الجمعية
<p>1- الموافقة على خفض رأس مال الشركة من 173,417,900 ريال إلى 111,229,140 ريال من خلال تخفيض عدد الأسهم من 17,341,790 سهم، إلى 11,122,914 سهم، بمعدل تخفيض 3.58 سهم لكل 10 أسهم وبنسبة تخفيض 35.86% لرأس مال الشركة.</p> <p>2- الموافقة على تعديل المادة (7) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة برأس المال.</p> <p>3- الموافقة على تعديل المادة (8) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بالإكتتاب في الأسهم.</p> <p>4- الموافقة على تعديل المادة (16) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بإدارة الشركة.</p> <p>5- الموافقة على حذف المادة (22) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة باللجنة التنفيذية.</p> <p>6- الموافقة على تعديل لائحة حوكمة الشركة تماشياً مع اللوائح التنفيذية الصادرة مؤخراً عن هيئة السوق المالية ووزارة التجارة والاستثمار.</p> <p>7- الموافقة على قرار مجلس الإدارة لاستبدال المراجع الخارجي الحالي للحسابات وتعيين السادة PWC مراجعين خارجيين للشركة لمراجعة القوائم المالية السنوية والربع سنوية وتحديد أتعابهم بمبلغ 277,000 ريال سعودي.</p> <p>8- الموافقة على إعادة ترقيم مواد النظام الأساسي للشركة وفق التعديل المقترح.</p>	<p>السيد/ عبدالعزيز يماني رئيس المجلس السيد/ عبدالله شاكر العضو المنتدب والرئيس التنفيذي</p>	غير عادية	2018/01/31م

نتائج الجمعية	الحضور من الأعضاء	نوعها	تاريخ الجمعية
<p>1. الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31-12-2017م.</p> <p>2. الموافقة على تقرير مراجع حسابات الشركة عن السنة المنتهية في 31-12-2017م.</p> <p>3. الموافقة على القوائم المالية عن السنة المنتهية في 31-12-2017م.</p> <p>4. الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31-12-2017م.</p> <p>5. الموافقة على الأعمال التي تمت مع شركة بيت التوفيق للتنمية والمتمثلة في استئجار مساحة 355م² كمستودع لغرض تخزين أثاث ومستلزمات تابعة لشركة إتقان كابيتال والتي لرئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني مصلحة غير مباشرة فيها نظراً لكون شركة بيت التوفيق للتنمية طرف ذي علاقة. علماً بأن التعاملات التي تمت في العام 2017م كانت بقيمة 11,571 ريال كما أنه تم إنهاء الاتفاقية المبرمة في تاريخ 31-03-2017م.</p> <p>6. الموافقة على الأعمال التي تمت خلال العام 2017م مع شركة ريف الجديدة المحدودة، وهي إحدى الشركات التابعة لشركة إتقان كابيتال التي تم تأسيسها لغرض حفظ أصول صندوق ريف-3 العقاري للدخل، والتي كان لرئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني مصلحة غير مباشرة فيها بصفته مالئاً لنسبة 1% في الشركة التابعة. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 1,129,689 ريال سعودي. علماً بأنه لن تنشأ أي مصلحة للمهندس/ عبدالعزيز يماني نتيجة لهذه التعاملات خلال العام 2018م نظراً لتنازله عن ملكيته في الشركة التابعة.</p>	<p>السيد/ عبدالعزيز يماني رئيس المجلس السيد/ عبدالله شاكر العضو المنتدب والرئيس التنفيذي</p>	عادية	2018/06/25م

تاريخ الجمعية	نوعها	الحضور من الأعضاء	نتائج الجمعية														
2018/06/25م	عادية	السيد/ عبدالعزيز يماني رئيس المجلس السيد/ عبدالله شاکر العضو المنتدب والرئيس التنفيذي	<p>7- الموافقة على الأعمال التي تمت خلال العام 2017م مع شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية، وهي إحدى الشركات التابعة لشركة إتقان كابيتال التي تم تأسيسها لغرض حفظ أصول صندوق ريف-2 العقاري للدخل، والتي كان لرئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني مصلحة غير مباشرة فيها بصفته مالكا لنسبة 1% في الشركة التابعة. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 230,165 ريال سعودي. علماً بأنه لن تنشأ أي مصلحة للمهندس/ عبدالعزيز يماني نتيجة لهذه التعاملات خلال العام 2018م نظراً لتنازله عن ملكيته في الشركة التابعة.</p> <p>8- الموافقة على الأعمال التي ستم مع صندوق إتقان للمراجعات والصكوك والمتمثلة في تقديم شركة إتقان كابيتال خدمات حفظ للصندوق، والتي لعضو مجلس الإدارة السيد/ عبدالله فريد شاکر مصلحة غير مباشرة فيها نظراً لكونه عضو في مجلس إدارة صندوق إتقان للمراجعات والصكوك. والترخيص بهذه التعاملات للعام القادم. علماً بأن التعاملات خلال العام 2017م كانت بقيمة 188,061 ريال سعودي.</p> <p>9- الموافقة على الأعمال التي تمت خلال العام 2017م مع شركة ريف النخيل، وهي إحدى الشركات التابعة لشركة إتقان كابيتال التي تم تأسيسها لغرض حفظ أصول صندوق ريف-1 العقاري للدخل، والتي كان لعضو مجلس الإدارة المستقبل السيد/ عادل دهلوي مصلحة غير مباشرة فيها بصفته مالكا لنسبة 1% في الشركة التابعة. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 218,816 ريال سعودي.</p> <p>10- الموافقة على انتخاب مجلس إدارة شركة إتقان كابيتال لدورته الجديدة التي تبدأ اعتباراً من تاريخ 2018-06-28م ولمدة ثلاث سنوات. وقد جاءت نتيجة التصويت على النحو التالي:</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمالك</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>السيد/ محسن غلام حسين دشتي</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>السيد/ عبدالله فريد أمين شاکر</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن</td> <td>صوت 1,539,890</td> </tr> <tr> <td>سامي أحمد سالم بن محفوظ</td> <td>صوت 0</td> </tr> </tbody> </table> <p>11- الموافقة على صرف مبلغ 57,000 (سبعة وخمسون ألف) ريال كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة من غير التنفيذيين والمستقلين عن السنة المالية المنتهية في 2017-12-31م وبواقع (3,000) ريال لكل عضو.</p> <p>12- الموافقة على تشكيل لجنة المراجعة وتحديد مهامها وضوابط عملها و مكافآت أعضائها للدورة التي ستبدأ اعتباراً من تاريخ 2018-06-28م، علماً بأن المرشحين لعضوية اللجنة هم: السيد/ وليد عبدالعزيز كيال، والسيد/ محسن غلام دشتي، والسيد/ سامي أحمد بن محفوظ.</p>	المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني	صوت 1,539,890	السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمالك	صوت 1,539,890	السيد/ محسن غلام حسين دشتي	صوت 1,539,890	السيد/ عبدالله فريد أمين شاکر	صوت 1,539,890	السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال	صوت 1,539,890	السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن	صوت 1,539,890	سامي أحمد سالم بن محفوظ	صوت 0
المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني	صوت 1,539,890																
السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمالك	صوت 1,539,890																
السيد/ محسن غلام حسين دشتي	صوت 1,539,890																
السيد/ عبدالله فريد أمين شاکر	صوت 1,539,890																
السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال	صوت 1,539,890																
السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن	صوت 1,539,890																
سامي أحمد سالم بن محفوظ	صوت 0																

(18) تكوين الإدارة التنفيذية بالشركة

المؤهلات والخبرات	المنصب	الاسم	الرقم
<p>حاصل على شهادة الماجستير في تخصص العلوم في أسواق رأس المال وشهادة الماجستير في المحاسبة من جامعة إلينوي بالولايات المتحدة الأمريكية. وهو كذلك محكم تجاري مؤهل لدى مركز التحكيم التجاري الخليجي فضلا عن كونه ضابط إمتثال معتمد. يمتلك الأستاذ عبدالله خيره عملية غنية، حيث عمل لدى آتش اس بي سي في المملكة العربية السعودية كرئيس للإمتثال القانوني والرقابي والأمتثال للجرانم المالية كما عمل لدى ديلويت كمدير تنفيذي لخدمات الاستشارات المالية في المملكة العربية السعودية.</p>	<p>العضو المنتدب والرئيس التنفيذي</p>	<p>الأستاذ/ عبدالله فريد شاكر</p>	1
<p>حاصل على درجة الماجستير في المالية من جامعة الملك سعود ولديه أكثر من 18 عاماً من الخبرة في القطاع المصرفي والاستثماري. وقد شغل في السابق عدداً من المناصب القيادية والتي كان آخرها منصب رئيس إدارة الأصول في البلاد المالية كما شغل منصب رئيس إدارة الدخل الثابت وإدارة العقارات بالبنك السعودي الفرنسي وشغل منصب مدير صناديق الاستثمار في شركة آتش إس بي سي السعودية.</p>	<p>نائب الرئيس التنفيذي والرئيس التنفيذي للاستثمار</p>	<p>الأستاذ/ سلطان عبد اللطيف النقلي</p>	2
<p>حاصلة على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الأعمال والتكنولوجيا في جدة ، وشهادة البكالوريوس في الآداب من الجامعة اللبنانية الأمريكية في بيروت، كما أنها حاصلة على شهادتي هيئة السوق المالية CME1 و CME2 الخاصة بالمطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.</p>	<p>مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال و تمويل الارهاب</p>	<p>الأستاذة/ عندلبيب باديب</p>	3
<p>حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد والعلوم السياسية من جامعة دليي. وهو يمتلك خبرة عملية تتجاوز 20 عاماً في قطاع الخدمات الاستثمارية وإدارة الصناديق العقارية. حيث تولى سابقاً منصب مدير الصناديق العقارية في البلاد كابيتال عمل خلالها على إنشاء العديد من الصناديق العقارية واستقطاب الفرص الاستثمارية المميزة ، كما شغل منصب مدير الصناديق العقارية الخاصة بشركة الأولى جوجيت كابيتال - بمدينة الرياض. أنهى فراس برنامج في الاستثمارات والتطوير العقاري من – Euromoney دبي.</p>	<p>رئيس إدارة الاستثمار العقاري</p>	<p>الأستاذ/ فراس موسى الطويل</p>	4
<p>حاصل على بكالوريوس تجارة شعبية محاسبة من جامعة الاسكندرية – كلية التجارة ولديه خبرة في الحسابات والإدارة المالية تتجاوز الـ 38 عاماً. يعمل بالإدارة المالية في الشركة منذ تأسيسها في عام 2007م. كما انه حاصل على شهادة السوق المالية CME1</p>	<p>مدير مالي</p>	<p>الأستاذ/ مجدي محمد بدر</p>	5

(19) مصالح أعضاء مجلس الإدارة والتعاملات مع أطراف ذات علاقة

فيما يلي تفصيل عن طبيعة العلاقة مع الأطراف ذات العلاقة:

طبيعة العلاقة	الطرف ذي العلاقة
هو أحد الصناديق التي تديرها شركة إتقان كابيتال وتتحصل مقابل ذلك على رسوم إدارة ورسوم تقديم خدمات الحفظ للصندوق. السيد/ عبدالله فريد شاکر هو العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة إتقان كابيتال وكذلك هو عضو مجلس إدارة لصندوق إتقان للمراجعات والصكوك.	صندوق إتقان للمراجعات والصكوك

يوضح الجدول التالي التعاملات مع أطراف ذات علاقة خلال العام 2018م:

وصف المصلحة	اسم العضو
قامت شركة إتقان كابيتال بتقديم خدمات أمانة الحفظ لصندوق إتقان للمراجعات والصكوك حتى تاريخ 2018/3/31م ومن ثم نقل خدمات أمانة الحفظ إلى شركة الأول كابيتال وبلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال تلك الفترة مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 4,163 ريال سعودي. والسيد/ عبدالله فريد شاکر هو عضو في مجلس إدارة صندوق إتقان كابيتال للمراجعات والصكوك.	السيد/ عبدالله فريد شاکر

(20) مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

يحدد البند (20) من النظام الأساسي للشركة سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، ويستحق عضو المجلس بدل حضور قدره (5.000) ريال عن كل جلسة من جلسات المجلس أو إحدى لجانه. ودون الإخلال بأحكام النظام، يراعى في سياسة المكافآت ما يلي:

- انسجامها مع استراتيجية الشركة وأهدافها.
- أن تقدم المكافآت بغرض حث أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على دعم و تطوير الشركة وتنميتها على المدى الطويل، كأن تربط الجزء المتغير من المكافآت بالأداء على المدى الطويل.
- أن تحدد المكافآت بناء على مستوى الوظيفة، والمهام والمسؤوليات المنوطة بشاغلها، والمؤهلات العلمية، والخبرات العملية، والمهارات، ومستوى الأداء.
- انسجامها مع حجم وطبيعة ودرجة المخاطر لدى الشركة.
- الأخذ في الاعتبار ممارسات الشركات الأخرى في تحديد المكافآت، مع الحذر من التأثيرات السلبية لهذه المقارنات في إحداث ارتفاعات غير مبررة للمكافآت والتعويضات.
- أن تستهدف استقطاب الكفاءات المهنية والمحافظة عليها وتحفيزها، مع عدم المبالغة فيها.
- أن تعد بالتنسيق مع لجنة الترشيحات عند التعيينات الجديدة.
- حالات إيقاف صرف المكافأة أو استردادها إذا تبين أنها تقرر بناء على معلومات غير دقيقة قدمها عضو في مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية، وذلك لمنع استغلال الوضع الوظيفي للحصول على مكافآت غير مستحقة.
- منح أسهم في الشركة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية سواء كانت إصداراً جديداً أو أسهماً اشتريتها الشركة، مع مراعاة أحكام النظام

وتؤكد الشركة أنها التزمت بالسياسة المتبعة فيما يتعلق بالمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين والعاملين بالشركة بما يتماشى مع اللوائح المعتمدة والتعليمات الصادرة عن الجهات التنظيمية. الجداول التالية توضح المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين، بما فيهم المدير التنفيذي والمدير المالي خلال العام 2018م:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ وأعضاء المجلس المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	-	-	1,757,810
البدلات	-	59,970	1,093,565
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

في تاريخ 14/05/1439 هـ الموافق 2018/01/31 م، اجتمعت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين وتم من خلالها الموافقة على تعديل لائحة حوكمة الشركة تماشياً مع اللوائح التنفيذية الصادرة مؤخراً عن مقام هيئة السوق المالية ووزارة التجارة والاستثمار، حيث تضمن ذلك تعديل المادة (31) من اللائحة لتكون على النحو التالي:

يبين النظام الأساسي للشركة طريقة احتساب مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ويجوز أن تكون هذه المكافآت راتباً معيناً أو بدل حضور عن الجلسات أو مزايا عينية أو نسبة معينة من الأرباح، ويجوز الجمع بين اثنتين أو أكثر من هذه المزايا مع مراعاة الآتي:

- 1) يستحق عضو المجلس بدل حضور قدره (5,000) ريال عن كل جلسة من جلسات المجلس.
- 2) يستحق عضو اللجنة المنبثقة من المجلس بدل حضور قدره (5,000) ريال عن كل جلسة من جلسات اللجنة.
- 3) أن تكون المكافآت عادلة ومتناسبة مع اختصاصات العضو والأعمال والمسؤوليات التي يقوم بها ويتحملها أعضاء مجلس الإدارة، بالإضافة إلى الأهداف المحددة من قبل مجلس الإدارة المراد تحقيقها خلال السنة المالية.
- 4) أن تكون المكافآت مبنية على توصية لجنة المكافآت.
- 5) أن تكون المكافآت متناسبة مع نشاط الشركة والمهارة اللازمة لإدارتها.
- 6) الأخذ بعين الاعتبار القطاع الذي تعمل فيه الشركة وحجمها وخبرة أعضاء مجلس الإدارة.
- 7) أن تكون المكافأة كافية بشكل معقول لاستقطاب أعضاء مجلس ذوي كفاءة وخبرة مناسبة وتحفيزهم والإبقاء عليهم.

لا يوجد مكافآت محددة لأعضاء الإدارة التنفيذية، وإنما يتم عرض توصيات لجنة الترشيحات والمكافآت المتعلقة بكبار التنفيذيين والعاملين في الشركة على مجلس الإدارة لاتخاذ اللازم حيالها في حال تقرر دفع مكافآت سنوية.

(21) التنازلات عن الرواتب والتعويضات

لم يتنازل أي من أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي راتب أو تعويض خلال السنة المالية 2018م. إلا أنه لم يحصل العضو المنتدب و الرئيس التنفيذي و أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين على بدلات مقابل حضورهم اجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه.

(22) التنازلات عن الأرباح

ليست هناك أي ترتيبات أو اتفاقيات تنازل بموجبها أحد مساهمي الشركة عن حقوقه في الأرباح خلال السنة المالية 2018م.

(23) مدفوعات الزكاة والضرائب، والمدفوعات النظامية الأخرى

تخضع الشركة للزكاة وفقاً لأنظمة الهيئة العامة للزكاة والدخل. يتضمن مخصص الزكاة كافة المستحقات على الشركة وعن حصصها في الشركات التابعة. ويتم قيد الزكاة الإضافية التي تستحق بموجب التسويات النهائية، إن وجدت، عندما يتم الربط عليها وتحديدها من قبل الهيئة العامة للزكاة والدخل ويمكن تلخيص الموقف الزكوي للشركة في النقاط التالية:

ا. قدمت الشركة الاقرارات الزكوية والضريبية في نهاية الأعوام 2008م إلى 2017م وحصلت على شهادات زكاة وضريبية مؤقتة للسنوات المذكورة.

ب. أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ربط للعام المالي الأول المنتهي في 2008/12/31م مطالبة بفروق زكاة بلغت 1,8 مليون ريال و قدمت الشركة خطاب ضمان من بنك سامبا بغطاء 100% حتى تتمكن من الاعتراض، و قدمت الشركة اعتراضها ولكن تم رفض الاعتراض من قبل الهيئة لذا قدمت الشركة اعتراضها إلى ديوان المظالم الذي أصدر حكمة برفض الاعتراض في 2018/11/6م مع خيارين هما الاستئناف خلال 30 يوم أو التقدم بطلب التسوية. وتم تكليف السادة/ برايس وتر هاوس (PWC) بتقديم استئناف إلى ديوان المظالم بهذا الخصوص وتم اصدار الوكالة اللازمة وكذلك تم تزويدهم حسب طلبهم بالبيانات والمستندات المطلوبة لاستيفاء إجراءات الاستئناف علماً بأن المستشار القانوني المكلف حاول تقديم الاستئناف إلى ديوان المظالم في خلال المدة القانونية حسب إفادة السادة كي بي ام جي (KPMG) خلال ثلاثون يوم من 2018/11/6م وفوجئ بأن الحكم صدر في 1440/11/4هـ الموافق 16 يوليو 2018م وأصبح الحكم نهائي وتم حفظه وجاري العمل حالياً على التسوية مع الهيئة العامة للزكاة والدخل عن طريق تسييل خطاب الضمان لصالحهم. كما وأنه جاري اتخاذ الإجراءات اللازمة لرفع دعوى ضد شركة كي بي ام جي (KPMG) نتيجة للتقصير من طرفهم.

ت. أصدرت الهيئة الربط للسنوات الست من 2009م حتى 2014م مطالبة بفروق زكاة بلغ إجماليها 7,3 مليون ريال وتم الاعتراض عليها مما نتج عنه تخفيض المطالبات ليصبح إجماليها 4,9 مليون ريال وأفاد مكتب برايس وتر هاوس (الشركة المعينة من إتيان كابيتال لمتابعة الموضوع مع هيئة الزكاة) بأنه ونظراً لأن غالب فروق الزكاة نتجت من احتساب زكاة على كامل قيمة استثمارات الشركة في الصناديق العقارية وحسب المفاهمة مع الهيئة بأنه إذا قامت الشركة بتسجيل الصناديق العقارية ودفع الزكاة المستحقة عليها فسيتم إعفاء الشركة من غالب هذه الفروق (على أساس أن الصناديق ستقوم بسداد الزكاة على صافي الأرباح المتولدة من العقار وليس على قيمة العقار) وقد تم تسجيل الصناديق العقارية بالهيئة و قد تم الانتهاء من تقديم الإقرارات الخاصة بها عن كافة السنوات منذ إنشائها وحتى 2017م.

ث. قامت الهيئة بعمل زيارة ميدانية للشركة لفحص حسابات السنوات 2015، 2016م وأصدرت بناءً على ذلك ربطها مطالبة الشركة بفروق زكاة بلغ إجماليها 3,2 مليون ريال علماً بأن غالب هذه الفروق نتج عن احتساب زكاة على كامل قيمة الاستثمارات في الصناديق العقارية وقد تم تقديم اعتراض على الربط وتم الإفادة في 18 مارس 2019 بأن قبول حسم الاستثمارات في الصناديق العقارية مرهون بتقديم الاقرارات الخاصة بهذه الصناديق.

ج. من الجدير بالذكر بأن السادة PWC قد أتموا تقديم الاقرارات الزكوية للصناديق العقارية من بداية هذه الصناديق وحتى العام 2017م وعليه يمكننا التقرير بأن الهيئة العامة للزكاة والدخل قد سمحت بخصم الاستثمار في الصناديق العقارية من الوعاء الزكوي لشركة إتقان كابيتال لأن الاستثمار مزكي في هذه الصناديق.

ح. لم يرد حتى تاريخه ربط من الهيئة عن العام 2017م.

احتياطي مدفوعات للزكاة	2018م	2017م
بداية العام	620,753	799,522
المخصصات	424,305	620,717
المدفوعات	(644,129)	(799,486)
نهاية العام	400,929	620,753

احتياطي التأمينات الاجتماعية	2018م	2017م
بداية العام	96,808	111,934
المخصصات	777,750	639,811
المدفوعات	(749,123)	(654,937)
نهاية العام	125,434	96,808

لا يوجد على شركة إتقان كابيتال أي مدفوعات نظامية أخرى غير المذكورة كما في 2018/12/31م.

(24) المخصصات لمصلحة موظفي الشركة

تدفع الشركة مزايا وتعويضات الموظفين طبقاً لنظام العمل والعمال في المملكة العربية السعودية. ويوضح الجدول التالي المخصصات والتعويضات لمصلحة موظفي الشركة عن الفترات المنتهية في 2018/12/31م و2017/12/31م:

احتياطي نهاية الخدمة	2018م	2017م
بداية العام	670,830	1,659,223
المخصصات	185,503	172,737
(الأرباح) الخسائر الاكتوارية	384,346	(213,451)
المدفوعات	(497,130)	(947,679)
نهاية العام	743,549	670,830

(25) إقرارات مجلس الإدارة

يقر مجلس الإدارة بما يلي:

- أن سجلات الحسابات أُعدت بالشكل الصحيح.
- أن نظام الرقابة الداخلية أُعد على أسس سليمة ونُفذ بفاعلية.
- أنه لا يوجد أي شك يذكر في قدرة المصدر على مواصلة نشاطه.
- لم تقدم الشركة أي قرض نقدي من أي نوع لأعضاء مجلس إدارتها، كما لم تضمن أي قرض يعقده واحد منهم مع الغير.

(26) تقرير مراجعي الحسابات والقوائم المالية

يظهر تقرير مراجعي الحسابات أن القوائم المالية خالية من أي أخطاء جوهرية، وأنه ليست هناك أي تحفظات حيالها.

(27) لجان مجلس الإدارة واختصاصاتها

لمجلس الإدارة ثلاث (3) لجان رئيسية مُنبثقة من مجلس الإدارة. ولهذه اللجان دورها المهم والحيوي في مساعدة مجلس الإدارة على القيام بواجباته النظامية المناطة به تحقيقاً للأداء الأمثل والاستفادة من خبرات أعضائه المتنوعة والإسهام في وضع السياسات والبرامج وتطبيق اللوائح ورفع التوصيات، وذلك على النحو التالي:

اللجنة التنفيذية

تختص اللجنة التنفيذية بصفة أساسية باقتراح كافة القرارات الهامة التنفيذية والاستراتيجية وفق الصلاحيات المحددة لها والمُعتمدة من مجلس الإدارة ومن ثم التوصية بها إلى المجلس لاعتمادها والموافقة عليها، إضافة إلى متابعة تنفيذ سياسات ولوائح الشركة المالية والإدارية والرقابية واقتراح التعديلات المناسبة عليها لمجلس الإدارة، ومتابعة خططها الاستراتيجية وتحديثها من حين لآخر. إضافة إلى متابعة تنفيذ الموازنات التقديرية للشركة والأداء الفعلي وتحليل أسباب الانحرافات إن وجدت.

لم تعقد اللجنة أي اجتماع خلال عام 2018م. وبناءً على اقتراح مجلس إدارة الشركة، صوت المساهمون خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية المُنعقدة في تاريخ 2018/01/31م بالموافقة على حذف المادة (22) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة باللجنة التنفيذية، وعليه فقد تم حل اللجنة التنفيذية، على أن يتم إعادة تشكيلها متى دعت الحاجة.

لجنة المراجعة

تم إعادة تشكيل لجنة المراجعة خلال عام 2018م. وتتألف لجنة المراجعة حالياً من ثلاثة أعضاء، إثنان منهم من الأعضاء المستقلين بالمجلس، والعضو الثالث هو عضو غير تنفيذي. وتقوم لجنة المراجعة بمهامها برئاسة السيد/ أحمد تاج إسماعيل وعضوية كل من السيد/ عبدالرزاق حسن والسيد/ محسن دشتي. وتؤدي اللجنة مهامها الرئيسية التي تهدف إلى التأكد من سلامة ونزاهة وشفافية واستقلالية كافة عمليات وأعمال الشركة والشركات التابعة لها، بما يتماشى مع متطلبات أنظمة ولوائح وزارة التجارة والاستثمار وأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية والأنظمة واللوائح ذات العلاقة، وكذلك متطلبات المعايير المهنية العالمية ذات العلاقة، بما يحقق ويُمكن مجلس الإدارة من القيام بمسؤولياته المناطة به للمحافظة على حقوق المساهمين. وقد بلغ عدد اجتماعات اللجنة خلال العام 2018م (4) اجتماعات.

المجموع	الاجتماع الرابع	الاجتماع الثالث	الاجتماع الثاني	الاجتماع الأول	اسم العضو	
	2018/12/17م	2018/12/02م	2018/11/11م	2018/3/4م		
1	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	السيد/ وليد عبدالعزيز كيال	1
1	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمملك	2
1	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	حاضر	السيد/ عدنان عبدالله البسام	3
3	حاضر	حاضر	حاضر	ليس عضواً	السيد/ عبدالرزاق عبدالخالق عبدالله حسن	4
3	حاضر	حاضر	حاضر	ليس عضواً	السيد/ محسن غلام حسين محمد علي دشتي	5

لجنة الترشيحات والمكافآت

تم إعادة تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت خلال عام 2018م. وتتألف لجنة الترشيحات والمكافآت حالياً من ثلاثة أعضاء، يرأسهم الأستاذ/ فهد عواض الحارثي وعضوية كل من السيد/ عدنان أحمد يوسف والسيد/ عبدالرزاق حسن. وتقوم اللجنة بالتوصية لمجلس الإدارة بالترشيح لعضوية المجلس وفقاً للسياسات والمعايير المعتمدة، كما تقوم بمراجعة جميع الأعمال والسياسات والبرامج والاحتياجات المتعلقة بعضوية وأعضاء مجلس الإدارة واتخاذ القرارات بشأن كبار التنفيذيين في الشركة. وكذلك وضع سياسات لتعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين ورفع التوصيات إلى مجلس الإدارة لإقرارها. وعقدت اللجنة اجتماع واحد خلال عام 2018م.

المجموع	الاجتماع الأول	اسم العضو	
	2018/3/4م		
1	حاضر	السيد/ خالد عبدالله عتيق	1
1	حاضر	السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمملك	2
1	حاضر	السيد/ وليد عبدالعزيز كيال	3

(28) المخاطر المتعلقة بالأعمال

أعمال الشركة ووضعها المالي أو نتائج العمليات يمكن أن تتأثر مادياً بأي من المخاطر التالي ذكرها. في حين أن القائمة ليست شاملة إلا أنها تشير إلى أبرز المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة. وتضع الشركة استراتيجية مجابهة المخاطر التي قد تتعرض لها في إطار ممارسة أعمال الشركة الاعتيادية والتي تشمل التعرف على المخاطر وتنفيذ الخطط للتخفيف من حدتها، وذلك بالنسبة لجميع المنتجات القائمة والجديدة مما يساعد على تحديد المستوى الأمثل لنسبة المخاطر وتقييمها ومراقبتها.

كما أن الشركة تتبع أسلوب تقييم فعال لتخطيط وإدارة رأسمال الشركة والذي يركز على تدعيم القاعدة الرأسمالية للشركة بحيث ينتج عنها القيمة المناسبة لرأس المال الذي يتم تخصيصه للمخاطر. كما استمرت الجهود التي تبذلها الشركة في إدارة المخاطر فيما يخص ضمان استمرارية الأعمال من خلال تحديد وتقييم المخاطر المحتمل حدوثها ووضع الخطط اللازمة للاستجابة لهذه المخاطر في حال حدوثها وتقليل المردود السلبي الذي قد ينجم في حال حدوثها واستعادة العمليات في أسرع وقت ممكن. هناك العديد من المخاطر المرتبطة بأنشطة الشركة من أهمها ما يلي:

مخاطر الائتمان

تتمثل في المخاطر المرتبطة بالأطراف النظيرة التي قد تنجم عن فشل الجهة المصدرة للصكوك أو المرابحة أو الأدوات المالية الأخرى في الوفاء بالتزاماتها في الوقت المحدد. وتسعى إدارة الشركة لأن تكون مخاطر الائتمان متدنية من خلال التعامل فقط مع المؤسسات المالية التي تتمتع بمركز مالي قوي، حسب ما تحدده أي من إحدى ثلاث وكالات للتصنيف الائتماني الدولية، والاستثمار في أوراق مالية عالية الجودة ومتوافقة مع الضوابط الشرعية للاستثمار.

مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لأسعار العملات

تتعلق المخاطر التي تواجهها الشركة بشأن التغيرات في أسعار العملات السائدة بالسوق بشكل أساسي بالودائع والمرابحات. وتقوم الإدارة بمراقبة التغيرات في أسعار العملات وتعتقد أن تأثير مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية لأسعار العملات التي تتعرض لها الشركة ليس جوهرياً.

مخاطر السيولة

تنتج مخاطر السيولة عند عدم القدرة على بيع أصل مالي خلال المدة الزمنية المتفق عليها وبمبلغ يقارب قيمته العادلة. ويتم إدارة مخاطر السيولة ومراقبتها بشكل منتظم للتأكد من توفر السيولة الكافية للوفاء بالالتزامات المستقبلية للشركة.

مخاطر العملات

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. إن تعاملات الشركة تتم بصورة رئيسية بالريال السعودي والدولار الأمريكي، ولا تعتبر التعاملات الأخرى التي بالعملات الأجنبية غير جوهرياً (إن وجدت). وحيث أن سعر صرف الريال السعودي مثبت مقابل الدولار الأمريكي، فإن الأرصدة بالدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر عملات كبيرة.

المخاطر التشغيلية

هي مخاطر الخسائر التي قد تنتج عن نقص أو خطأ من أحد الإجراءات الداخلية أو الموظفين أو الأنظمة التقنية للشركة، وكذلك التي قد تحدث نتيجة لأسباب خارجية. تتم إدارة المخاطر التشغيلية للشركة من خلال تحليل الأسباب الجذرية ومراقبة المؤشرات الرئيسية لقياس المخاطر وتخطيط استمرارية الأعمال.

المخاطر النظامية

هي المخاطر الناجمة عن عدم الالتزام بالتشريعات واللوائح التنفيذية الصادرة عن الجهات الحكومية والجهات ذات الاختصاص، على سبيل المثال وليس الحصر تعليمات هيئة السوق المالية وتعليمات وزارة التجارة والاستثمار ووزارة العمل و الهيئة العامة للزكاة و الدخل، وتقوم الشركة بصفة مستمرة بمراجعة كافة الالتزامات ومتطلباتها وتقديم ما يلزم للجهات المعنية. ويتم العمل على تبني ثقافة ومفاهيم عمل قوامها الالتزام بالقوانين، واجتناب المخالفات المهنية للحيلولة دون حدوث أية تداعيات.

المنافسة

تعمل شركة إتقان كابيتال في بيئة استثمارية تنسم بمستوى عالٍ من المنافسة بين مختلف الشركات والبنوك الاستثمارية التي تقوم بتطوير خدمات مماثلة، حيث تسعى بعض هذه الشركات للتنافس بشكل مباشر مع شركة إتقان كابيتال مما قد يضطر الشركة لخفض رسوم الخدمات للمحافظة على مركزها التنافسي، والذي قد يؤثر بشكل مباشر على الأداء المالي للشركة وأرباحها المستقبلية.

الاعتماد على المدراء التنفيذيين وسواهم من الأشخاص الرئيسيين

تعتمد الشركة على جهود مدراءها التنفيذيين وعدد من الأشخاص الرئيسيين. وفقدان أي من هؤلاء الأشخاص أو عدد منهم قد يؤثر سلبياً على تسويق وبيع المنتجات والنتائج التشغيلية والتدفق النقدي في الشركة.

(29) الجزاءات والعقوبات المفروضة على الشركة

لا يوجد أي عقوبة أو جزاءات مفروضة على الشركة من أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى خلال العام 2018م.

(30) نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات نظام الرقابة الداخلية

خضعت عمليات الشركة خلال العام 2018م لعمليات مراجعة دورية من جانب كل من إدارة المطابقة والالتزام في الشركة والمراجع الخارجي للشركة للتحقق من فاعلية نظام الرقابة الداخلية في حماية مصالح وأصول الشركة وتقييم مستوى مخاطر العمل وقياس مدى كفاءة الأداء. كما قام مراقب الحسابات الخارجي بتقييم هذا النظام ضمن مراجعته للبيانات المالية الختامية للشركة. وعقب قيام الإدارة التنفيذية ولجنة المراجعة بتقديم مريئاتها في هذا الخصوص، قرر مجلس الإدارة تعيين مستشار خارجي للقيام بإجراءات الرقابة الداخلية من خلال مراجعة شاملة وتقديم توصياته بهذا الشأن. ولقد تم التعاقد مع مكتب خالد بن عفير للقيام بمهام إدارة المراجعة الداخلية، وقد أظهرت نتائج الفحص المستمر التي أُجريت لأنظمة الرقابة الداخلية في الشركة أنه لا يوجد قصور جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية وسلامتها يقتضي الإفصاح عنه.

(31) التواصل مع المساهمين والمستثمرين

تولي شركة إتقان كابيتال مساهمها ومستثمريها أهمية بالغة حيث تطلعهم على أداؤها وأنشطتها خلال العام من خلال التقرير السنوي لمجلس إدارتها وتقارير الأداء الأخرى التي يتم إصدارها بشكل دوري وكذلك إطلاعهم بشكل مستمر على أية تطورات مهمة قد تطرأ ويكون لها تأثير على وضعها المالي وأعمالها عن طريق موقع "تداول" وموقعها على شبكة الانترنت وفقاً لسياسات الإفصاح التي نصت عليها تعليمات ولوائح هيئة السوق المالية والجهات التنظيمية الأخرى بالمملكة العربية السعودية.

(32) تطبيق معايير المحاسبة الدولية

قامت الشركة خلال عام 2018م بتعيين شركة برايس وترهاوس كوبرز (PWC) لمراجعة القوائم المالية السنوية والربع سنوية للعام 2018م وفقاً للمعايير الدولية، وكذلك مراجعة السياسات المحاسبية التي تبنتها الشركة والتأكد من الرصيد الافتتاحي للعامين 2017م و2018م وسلامة عملية التحول لتطبيق معايير المحاسبة الدولية كجزء من نطاق عملهم. ولم تواجه الشركة أي صعوبات جوهرية في عملية التحول لتطبيق معايير المحاسبة الدولية. كما أن الشركة أصدرت قوائمها المالية للعام 2018م وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية خلال الفترة النظامية المحددة.

(33) لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية

تطبق الشركة جميع الأحكام الواردة في لائحة حوكمة الشركات بما يتوافق مع النظام الأساسي ونظام الشركات الصادر من وزارة التجارة والاستثمار السعودية ولوائح هيئة السوق المالية، لاسيما فيما يتعلق بحقوق المساهمين والالتزام بإجراءات الإفصاح والشفافية.