

إتقان
كابيتال
ITQAN CAPITAL



شركة

إتقان كابيتال

تقرير مجلس الإدارة السنوي إلى المساهمين

عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2017م

(1) نشاط الشركة

شركة إتقان كابيتال، هي شركة سعودية مساهمة مغلقة بموجب سجل تجارى رقم (4030167335)، تأسست عام 2008م ومقرها المملكة العربية السعودية وتزاول أعمالها بموجب ترخيص صادر من هيئة السوق المالية السعودية برقم: (07058-37). وتزاول نشاطها في مجال إدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظة 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 1.50 مليار دولار وتجاوزت قيمة أصولها 25 مليار دولار. وتتمتع بحضور قوي على مستوى الشرق الأوسط بشكل خاص، حيث تنتشر وحداتها المصرفية في 16 دولة وتدير 675 فرعاً وتقدم خدماتها لأكثر من 2.70 مليون عميل حول العالم.

توفر شركة إتقان كابيتال خدماتها بما يلي 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 والهيكلية 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 إتيقان كابيتال الرئيسية يدعمها دور محوري رئيسي هو خدمات البحوث والمشورة. ويعمل المختصون في قسم البحوث والمشورة لدى إتيقان مع المؤسسات والشركات لمراجعة المحافظ الخاصة بكل عميل لتحديد أفضل الاستراتيجيات التي يتعين اتباعها لتلبية احتياجاتهم وتحقيق أهدافهم الاستثمارية.

تطوير الأعمال:

إيماناً من إدارة شركة إتيقان كابيتال بأن الركيزة الأساسية لتحقيق أهدافها واستراتيجياتها الاستثمارية تتمثل في خدمة العملاء والعناية بمتطلباتهم، فقد تم إنشاء إدارة خاصة تكون مسؤولة عن علاقات العملاء والتي تم تزويدها بكفاءات ذات خبرة طويلة في هذا المجال. وتوسى هذه الإدارة إلى التواصل بشكل مستمر مع العملاء والمستثمرين والأطراف ذات العلاقة لفهم متطلباتهم وتطلعاتهم والعمل على مناقشتها مع إدارات الشركة المختلفة والتي تتولى بدورها بحث ودراسة وتصميم المنتجات الاستثمارية الملائمة لهذه التطلعات.

(2) ملخص لأهم الأحداث خلال العام 2017م

تميز عام 2017م ببروز العديد من التحديات الخارجية والداخلية، حيث ارتبطت أهم التحديات الخارجية بظروف السوق التي بدت أكثر صعوبة بسبب تذبذب أسعار النفط بداية العام وميولها إلى التحسن مع نهاية العام 2017م. أما أهم التحديات الداخلية فتمثلت في التباطؤ الاقتصادي مصحوباً بارتفاع تكاليف التشغيل لأغلب القطاعات ومقرونا بركود ملحوظ في البيئة الاستثمارية والقطاع العقاري بشكل عام.

استمرت إدارة الشركة في تكتيف جهودها لتطوير أداء الصناديق العقارية الثلاثة من خلال تحسين الأداء التشغيلي لأصول الصناديق التي تتمثل في: مجمع سارة السكني وبنية الربوة المكتبية ومجمع مينا السكني. حيث أثمرت هذه الجهود في تأجير كامل الوحدات المكتبية في بنية الربوة ورفع نسبة الإشغال في مجمع مينا السكني إلى 65%. إلا أنه نظراً لانخفاض الطلب على القطاع العقاري بشكل عام والمجمعات السكنية تحديداً، لم تتمكن الشركة من تأجير الوحدات السكنية في مجمع سارة السكني بالرغم من محاولات مدير الصندوق الحثيثة لتسويق المجمع السكني من خلال القنوات المباشرة وغير المباشرة.

في تاريخ 1439/06/06 هـ الموافق 2018/02/22م، عقدت شركة إتيقان كابيتال اجتماعاً للمالكي وحدات صندوق ريف-1 العقاري للاطلاع على آخر المستجدات المتعلقة بوضع العقارات التي يمتلكها الصندوق وكذلك آخر المستجدات المتعلقة بالقضايا المقامة ضد المستأجرين السابقين للعقارات والتصويت على توصية مدير الصندوق بتمديد عمر الصندوق لعام آخر حتى تاريخ 2019/02/20م. وقد خلص مالكو الوحدات إلى الموافقة على توصية مدير الصندوق بتمديد عمر الصندوق للمحافظة على مصالح مالكي الوحدات وتلافي تحقيق خسائر رأسمالية جراء بيع الأصول خلال الفترة ذاتها نظراً لتدني أسعار العقارات بشكل عام وانخفاض الطلب من قبل المستثمرين، على أن يتم السعي لبيع العقارات متى تسلم مدير الصندوق عرضاً ملائماً يُمكنه من التخارج بدون تحقيق خسائر رأسمالية.

واصل صندوق إتقان كابيتال للمرابحات والصكوك أداءه المتميز خلال العام 2017م 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 2.94% بنهاية العام 2017م.

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 تعترم الشركة طرحها خلال العام 2018م، وكانت على النحو التالي:

- (1) صندوق الجسور لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 100 مليون ريال، وذلك لغرض الاستثمار في شركات ومشاريع جديدة في المملكة العربية السعودية، قد تكون في مرحلة الفكرة أو كون منتجها في مرحلة التطوير ولم يتم تقديمه إلى الأسواق بعد، أو الاستثمار في تقنيات جديدة قبل بدء النشاط الإنتاجي على نطاق تجاري.
- (2) صندوق المقدم لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 100 مليون ريال، وذلك لغرض الاستثمار في شركات قائمة في المملكة العربية السعودية بحاجة إلى توظيف زيادة رأس مالها لتوسيع طاقتها الانتاجية أو تطوير منتجاتها أو تمويل عمليات استحواذ استراتيجية.
- (3) صندوق المُطمئن لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 100 مليون ريال، وذلك لغرض الاستثمار في حصص صناديق ملكية خاصة أخرى تستثمر في مجالات مختلفة.
- (4) صندوق الرصين لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 100 مليون ريال، وذلك لغرض الاستثمار في شركات تشغيل بالمملكة العربية السعودية.
- (5) صندوق الطموح لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 100 مليون ريال، وذلك لغرض الاستثمار في شركات تأجير في المملكة العربية السعودية.
- (6) صندوق إتقان لفرص الملكية الخاصة – طرح خاص: صندوق مُقفّل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار، تبلغ قيمته 499 مليون ريال، وذلك لغرض الاستحواذ على أسهم ذات ملكية خاصة في شركات مُتخصصة في مجالات تقديم خدمات التشغيل والإدارة والإشراف اليومي على المجمعات التجارية والسكنية والفنادق ومحطات الوقود بالمملكة العربية السعودية.

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 2018م لتحقيق المزيد من النجاح في إطار إدارة الأصول والمصرفية الإستثمارية.

وإضافة إلى التغييرات الجذرية التي شهدتها شركة إتقان كابيتال على مستوى الهيكل التنظيمي للإدارة التنفيذية والأقسام الرئيسية في الشركة، والتي تضمنت استقالة السيد/ عادل سعود دهلوي من منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي وتعيين السيد/ عبدالله فريد شاعر بدلاً منه، إضافة إلى استبدال عدد من كبار التنفيذيين بالشركة، فقد بذلت الشركة جهوداً حثيثة خلال العام 2017م للبحث عن واستقطاب أفضل الخبرات السعودية وفقاً لأنظمة ولوائح العمل الرسمية فيما يخص خطط توظيف الوظائف.

(3) الخطة التوسعية للعام 2018م

مما لا شك فيه أن عام 2018م سيكون عاماً مليئاً بالتحديات، إذ أنه يتسم وبدرجة كبيرة، بعدم القدرة على التنبؤات 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 2018م ومع ذلك فإننا نبقى على ثقة من أن إدارة الشركة ستواصل العمل على تحقيق أهدافها لتصحيح مسارها ورفع مستوى الأداء لها على المدى المتوسط والبعيد بما يصب في مصلحة مستثمري وموظفي ومساهمي الشركة.

إن نظرنا لا تزال إيجابية حول الآفاق المستقبلية لشركة إتقان كابيتال، فستستمر إدارة تطوير الأعمال خلال عام 2018م 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 2018م 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 ستتركز على ثلاثة محاور أساسية هي:

- تعزيز دور إدارة الأصول من خلال تحسين أداء المنتجات الحالية وكذلك إطلاق منتجات جديدة لتوسيع قاعدة الأصول تحت الإدارة وتنويع منتجات الشركة الاستثمارية.
- التوسع في تقديم خدمات الحفظ التي يُتوقع أن تشهد تزايداً في الطلب عليها خلال الفترة القادمة تماشياً مع التعليمات الأخيرة لهيئة السوق المالية.
- 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 لطرحها.
- 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.

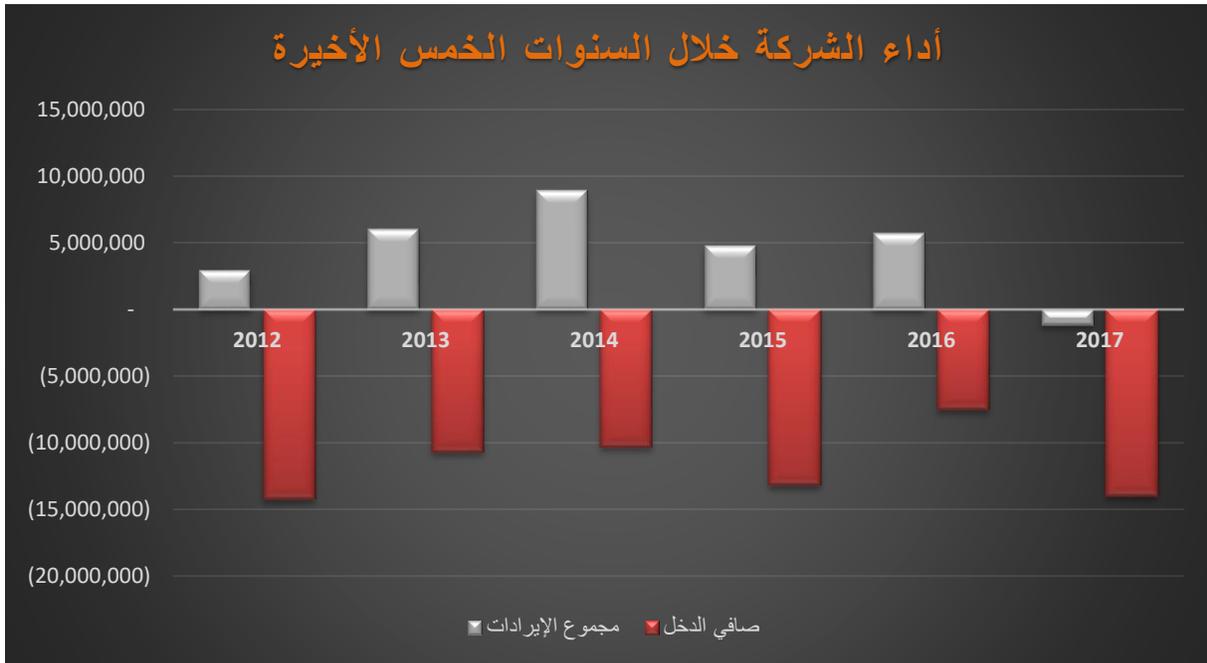
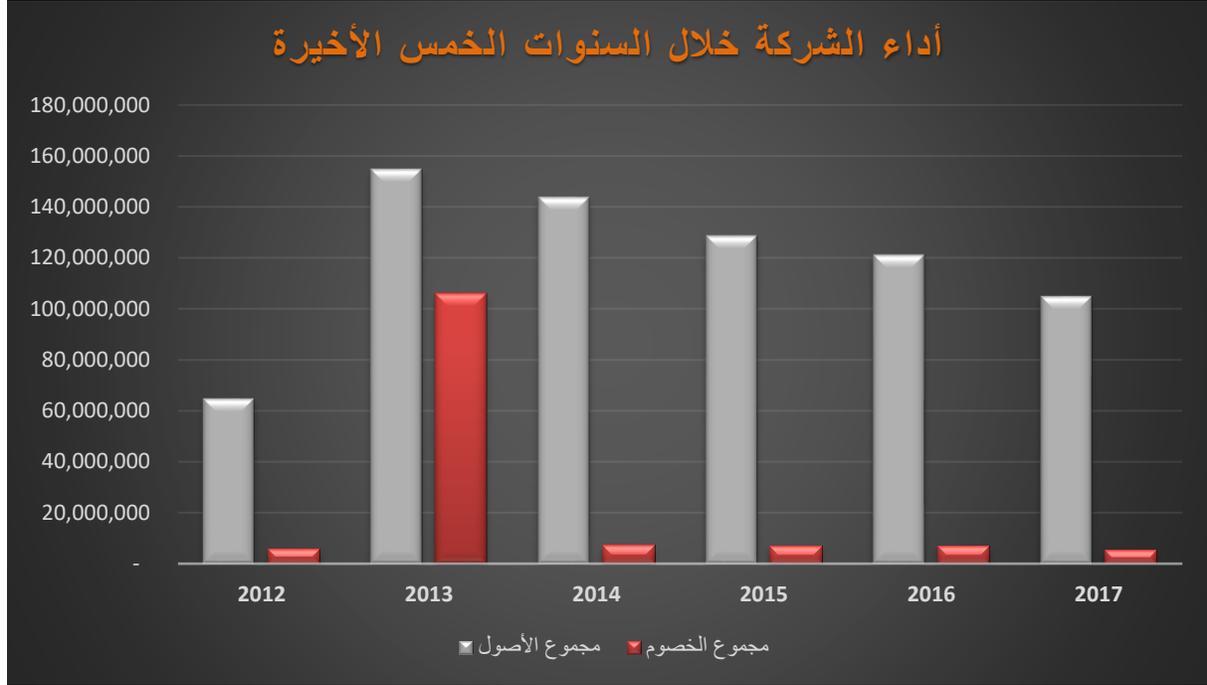
(4) الأصول والخصوم ونتائج الأعمال

- بلغ إجمالي الخسائر التشغيلية التي حققتها الشركة خلال العام 2017م ما قيمته 1.18 مليون ريال، مقارنة بأرباح تشغيلية قدرها 5.72 مليون ريال حققتها الشركة خلال العام 2016م.
- بلغت مصروفات الشركة خلال العام 2017م 13.14 مليون ريال، محققة انخفاضاً بنسبة 0.93% عن العام 2016م.
- بلغ صافي الخسارة التي حققتها الشركة خلال العام 2017م 13.99 مليون ريال، مقارنة بمبلغ 7.54 مليون ريال في العام 2016م، والذي يمثل ارتفاعاً قدره 85.62%.
- بلغت الخسارة الصافية للسهم 0.81 ريال بنهاية العام 2017م مقابل خسارة بواقع 0.43 ريال للسهم خلال العام 2016م، والذي يُمثل ارتفاعاً بنسبة 88.37%.
- انخفض مجموع حقوق المساهمين خلال العام 2017م بمعدل 12.68% مقارنة بالعام 2016م، ليصل إلى 99.64 مليون ريال خلال العام 2017م.
- بلغت قيمة الموجودات المتداولة 27.53 مليون ريال بنهاية العام 2017م، مقارنة بـ 36.77 مليون ريال للعام 2016م، والذي يمثل انخفاضاً بنسبة 25.13%.
- انخفض مجموع الموجودات من 121.10 مليون ريال خلال العام 2016م إلى 104.96 مليون ريال بنهاية العام 2017م، والذي يمثل انخفاضاً بنسبة 13.33%.

(5) نتائج السنوات الخمس السابقة

2017	2016	2015	2014	2013	
(1,184,998)	5,725,399	4,748,132	8,924,933	6,049,259	إيرادات
(6,750,682)	(6,829,230)	(6,783,780)	(6,550,748)	(6,500,313)	تكلفة الإيرادات
(7,935,680)	(1,103,831)	(2,035,648)	2,374,185	(451,054)	إجمالي الأرباح (الخسائر)
(6,391,077)	(6,436,427)	(11,199,547)	(12,726,074)	(10,299,671)	مصاريف إدارية وعامة
(14,326,757)	(7,540,258)	(13,235,195)	(10,351,889)	(10,750,725)	الربح (الخسائر) من العمليات التشغيلية
330,734	-	-	-	-	الإيرادات الأخرى
(13,966,023)	(7,540,258)	(13,235,195)	(10,351,889)	(10,750,725)	صافي الربح (الخسائر) للسنة
(0.81)	(0.43)	(0.76)	(1.23)	(0.63)	الخسائر للسهم
17,341,790	17,341,790	17,341,790	8,382,886	17,052,198	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

الرسم البياني التالي يوضح نتائج الأعمال للسنوات المالية الخمس الأخيرة:

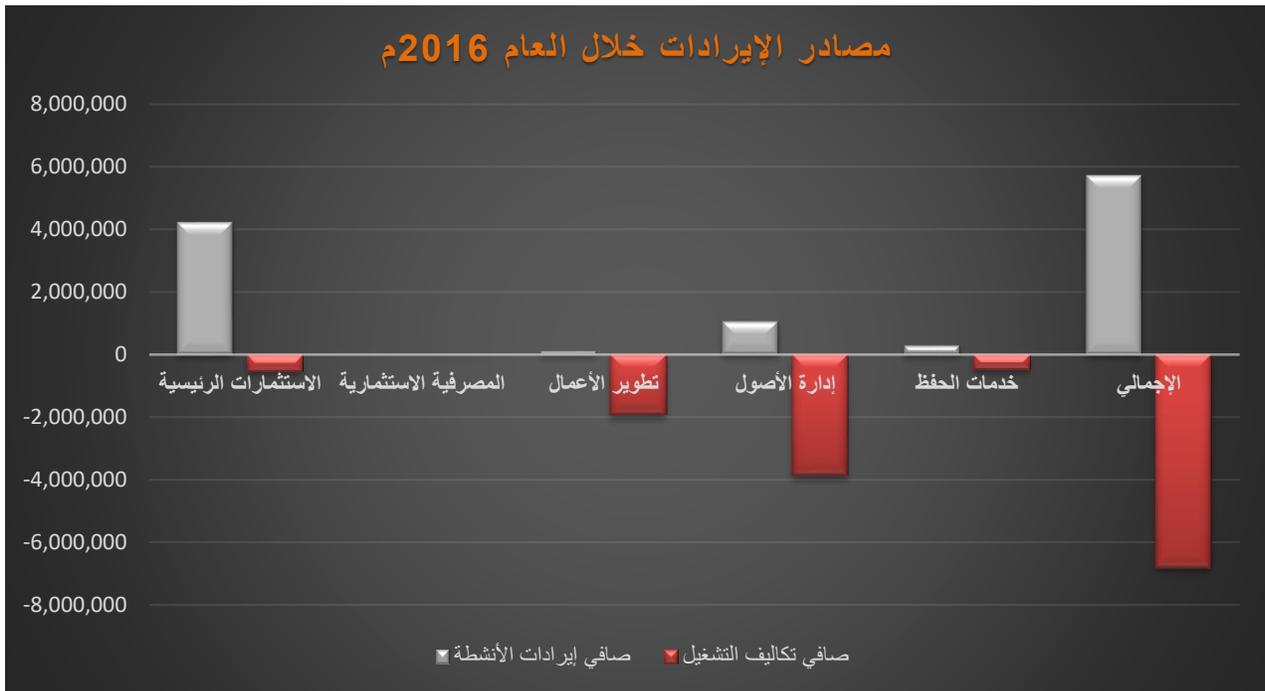
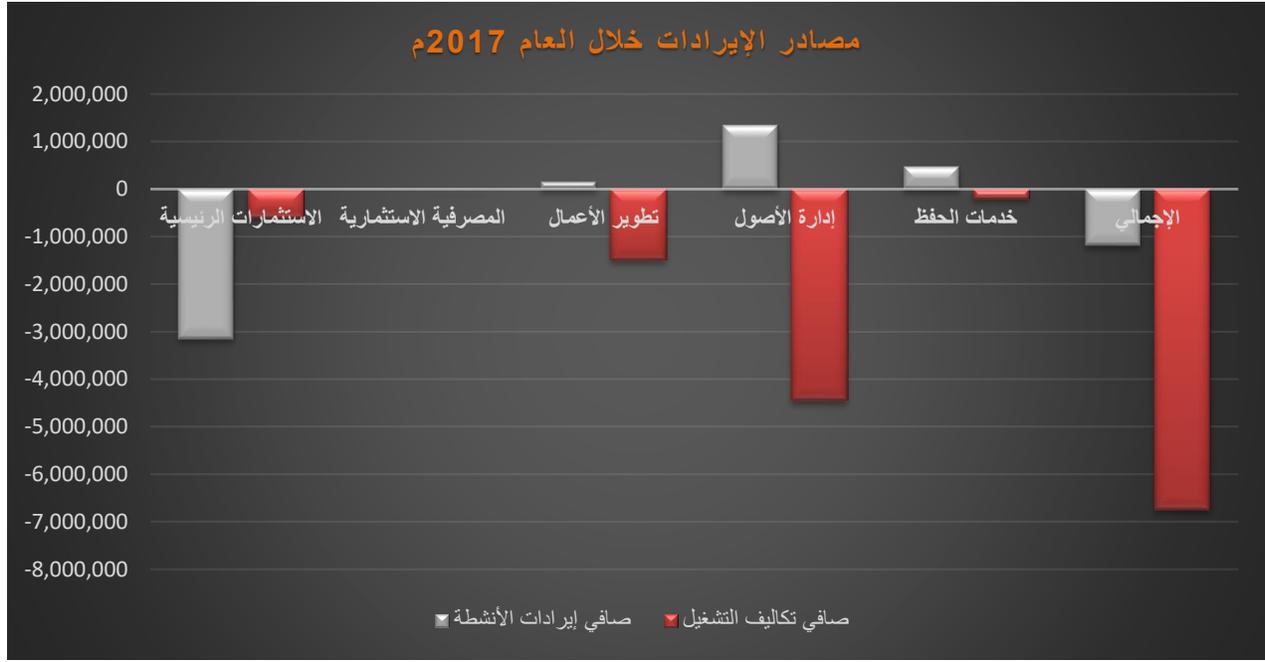


(6) مصادر الإيرادات

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 2017 م و 2016 م:

الإجمالي	خدمات الحفظ	إدارة الأصول	تطوير الأعمال	المصرفية الاستثمارية	الاستثمارات الرئيسية	2017
(1,184,998)	470,660	1,345,737	149,526	-	(3,150,921)	صافي إيرادات الأنشطة
(6,750,682)	(196,316)	(4,453,445)	(1,501,081)	-	(599,840)	صافي تكاليف التشغيل
(7,935,680)	274,344	(3,107,708)	(1,351,555)	-	(3,750,761)	إجمالي الربح / (الخسارة)

الإجمالي	خدمات الحفظ	إدارة الأصول	تطوير الأعمال	المصرفية الاستثمارية	الاستثمارات الرئيسية	2016
5,725,399	299,823	1,067,568	118,619	-	4,239,389	صافي إيرادات الأنشطة
(6,829,230)	(479,701)	(3,880,808)	(1,943,519)	-	(525,202)	صافي تكاليف التشغيل
(1,103,831)	(179,878)	(2,813,240)	(1,824,900)	-	3,714,187	إجمالي الربح / (الخسارة)



(7) الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية

يوضح الجدول التالي أهم التغيرات التي طرأت على قائمة الدخل خلال الفترات المنتهية في 2017/12/31 م و 2016/12/31 م.

قائمة الدخل	2017م	2016م	صافي التغير	نسبة التغير
إيرادات	(1,184,998)	5,725,399	(6,910,397)	-
تكلفة الإيرادات	(6,750,682)	(6,829,230)	78,548	1.15%
إجمالي الأرباح (الخسائر)	(7,935,680)	(1,103,831)	(6,831,849)	-618.92%
مصاريف إدارية وعامة	(6,391,077)	(6,436,427)	45,350	-0.70%
الربح (الخسائر) من العمليات التشغيلية	(14,326,757)	(7,540,258)	(6,786,499)	90.00%
الإيرادات الأخرى	330,734	-	330,734	-
صافي الربح (الخسائر) للسنة	(13,996,023)	(7,540,258)	(6,455,765)	85.62%
الخسائر للسهم	(0.81)	(0.43)	(0.38)	88.37%
المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (سهم)		17,341,790	-	-

أظهرت القوائم المالية ارتفاعاً في صافي الخسائر بنسبة 85.61% خلال العام الحالي عن العام السابق، حيث سجلت الشركة صافي خسائر بواقع 13.99 مليون ريال خلال السنة المالية 2017م مقابل صافي خسائر بقيمة 7.54 مليون ريال التي سجلتها عن السنة المالية 2016م. ويُعزى هذا الارتفاع في بند الخسائر إلى: (1) انخفاض إيرادات الصناديق العقارية نتيجة لحالة الركود التي يشهدها القطاع العقاري وتسجيل خسائر نتيجة لإعادة تقييم أصول الصناديق العقارية وذلك تماشياً مع المعايير المحاسبية الصادرة أخيراً عن الجهات المختصة، (2) إطفاء الخسائر الناجمة عن تأسيس صندوق التعليم الذي كانت الشركة تعتمده، (3) المصاريف غير المتوقعة الناجمة عن دفع نهاية الخدمة لعدد من موظفي الشركة الذين تمت إنهاء خدماتهم، حيث بلغت إجمالي هذه الخسائر 6.92 مليون ريال.

(8) الإيضاحات المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية للشركة خلال العام المالي المنتهي في 2017/12/31م وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. طبقاً لتعليمات هيئة السوق المالية، ستعتمد الشركة على المعايير الدولية للتقارير المالية في إعداد قوائمها المالية اعتباراً من 2018/01/01م.

(9) الشركات التابعة

تم تأسيس الشركات التابعة حسب متطلبات النظام الخاص بعمل الصناديق العقارية وذلك بغرض تملك الأصول الخاصة بهذه الصناديق، وقد تم التعاقد مع أمين حفظ لاثنين من الصناديق العقارية القائمة والتنازل عن اثنين من الشركات التابعة أدناه لصالح أمين الحفظ. 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: 1437/02/24 هـ
- 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 و نسبة تغير الملكية خلال الفترتين المنتهيتين في 2017/12/31م و 2016/12/31م. ولم تقم أي من الشركات التابعة بإصدار أدوات دين خلال الفترة المنتهية في 2017/12/31م.

عدد الحصص	رأس المال المدفوع	نسبة الحصة المملوكة للشركة كما في 31 ديسمبر		بلد المنشاء	اسم الشركة التابعة
		2017م	2016م		
1,000	10,000 ريال	%100	%99	السعودية	شركة ريف النخيل
1,000	10,000 ريال	%100	%99	السعودية	شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية
1,000	10,000 ريال	%100	%99	السعودية	شركة ريف الجديدة المحدودة

خلال العام 2017م، تم تخفيض رأس مال كل من الشركات التابعة الثلاثة من 100,000 (مائة ألف) ريال سعودي إلى 10,000 (عشرة آلاف) ريال سعودي، وكذلك استحوذت شركة إتقان كابيتال على كامل الحصص لتكون نسبة ملكيتها 100% في كل منها.

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

يتضمن الجدول التالي وصف لأي مصلحة في فئة الأسهم ذات الأحقية في التصويت تعود لأبرز المساهمين في شركة إتقان كابيتال من غير أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر بحسب الفترة المنتهية في 2017/12/31م والذين يمتلكون حصة تتجاوز 5% من إجمالي الأسهم المُصدرة.

م	الاسم	الجنسية	عدد الأسهم	نسبة التملك بداية العام	نسبة التملك نهاية العام	نسبة التغير
1	مجموعة البركة المصرفية ش.م.ب	البحرين	10,000,000	%57.6526	%57.6642	%0.0116
2	بنك البركة الإسلامي	البحرين	4,405,074	%25.4015	%25.4015	-
3	شركة عسير للتجارة والسياحة والصناعة والزراعة والعقارات وأعمال المقاولات	السعودية	1,468,358	%8.4672	%8.4672	-
4	الشيخ/ صالح بن عبدالله كامل	السعودية	1,174,686	%6.7507	%6.7737	%0.023

ويعود سبب التغير في نسبة التملك لكل من مجموعة البركة المصرفية ش.م.ب والشيخ/ صالح بن عبدالله كامل إلى استرداد أسهم الأحقية لعضوية مجلس الإدارة التي تم تحويلها مُسبقاً إلى أعضاء مجلس الإدارة السبعة، حيث كان يتوجب على كل عضو مجلس إدارة الحصول عليها للانضمام إلى عضوية مجلس إدارة الشركات المساهمة بحسب نظام الشركات السابق الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار.

عقدت شركة إتقان كابيتال جمعية عامة غير عادية في تاريخ 1439/05/14هـ 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 وبنسبة تخفيض 35.86% لرأس مال الشركة، وذلك لإطفاء الخسائر المتراكمة القائمة بالسجلات والبالغة 62,188,760 ريال عن طريق إلغاء عدد 6,218,876 سهم.

(11) سياسة توزيع الأرباح

إشارة إلى المادة (46) 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 لتكون الاحتياطي النظامي للشركة ويجوز أن تقرر الجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيد 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 المادة (20) من النظام الأساسي للشركة ، والمادة (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 2017م.

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

فيما يتعلق بالشركة وشركائها التابعة، لم تُصدر لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار الموظفين أو أي من أزواجهم أو أولادهم القصر حقوق خيار أو حقوق اكتتاب. ويوضح الجدول التالي بيانات المصلحة التي تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأزواجهم وأولادهم القصر في أسهم الشركة وأدوات الدين للشركة أو أي من شركائها التابعة وأي تغير في تلك المصلحة أو تلك الحقوق خلال السنة المالية 2017م.

وصف لأي مصلحة تعود لأعضاء مجلس الإدارة وأزواجهم وأولادهم القصر في حصص الشركة والشركات التابعة أو أسهم أو صكوك							
العدد	اسم عضو مجلس الإدارة	اسم الشركة (التابعة)	بداية العام		نهاية العام		نسبة التغير
			الأسهم	الصكوك	الأسهم	الصكوك	
1	المهندس/ عبدالعزيز يماني *	إتقان كابيتال	1,000	-	0	-	(1,000) (100%)
2	المهندس/ عبدالعزيز يماني	ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية	10	-	0	-	(10) (100%)
3	المهندس/ عبدالعزيز يماني	ريف الجديدة المحدودة	10	-	0	-	(10) (100%)
4	السيد/ عادل سعود دهلوي *	إتقان كابيتال	1,000	-	0	-	(1,000) (100%)
5	السيد/ عادل سعود دهلوي	ريف النخيل	10	-	0	-	(10) (100%)
6	السيد/ عدنان أحمد يوسف *	إتقان كابيتال	1,000	-	0	-	(1,000) (100%)
7	السيد/ وليد عبدالعزيز كيال *	إتقان كابيتال	1,000	-	0	-	(1,000) (100%)
8	الدكتور/ خالد عبدالله عتيق *	إتقان كابيتال	1,000	-	0	-	(1,000) (100%)

* أسهم عضوية مجلس الإدارة بحسب متطلبات نظام الشركات السابق الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار

وصف لأي مصلحة تعود لكبار التنفيذيين وأزواجهم وأولادهم القصر في حصص الشركات التابعة أو أسهم أو صكوك							
العدد	اسم المدير التنفيذي	اسم الشركة (التابعة)	بداية العام		نهاية العام		نسبة التغير
			الأسهم	الصكوك	الأسهم	الصكوك	
4	السيد/ عادل سعود دهلوي	ريف النخيل	10	-	0	-	(10) (100%)

تم تعديل النظام الأساسي للشركات التابعة الثلاثة عقب إصدار نظام الشركات الحديث الذي يتيح تأسيس شركات الشخص الواحد، حيث أصبحت شركة إتقان كابيتال هي المالك الوحيد وبنسبة 100% لكل من شركة ريف النخيل وشركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية وشركة ريف الجديدة المحدودة.

(13) المعلومات المتعلقة بقروض الشركة

لم تحصل الشركة على قروض خلال السنة المالية 2017م، 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 2017م.
- 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 أي من شركاتها التابعة أو منحها خلال العام 2017م.
- 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 2017م.

(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 2017/12/31م:

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 مجموعة دلة القابضة - شركة عسير للتجارة والسياحة والصناعة - شركة حلواني إخوان - شركة فرص السعودية للاستثمار	- اللجنة التنفيذية (رئيس)
2 السيد/ عدنان أحمد يوسف عبد الملك	غير تنفيذي	- بنك البركة التركي للمشاركات - بنك البركة الجزائر - بنك البركة لبنان - البنك الإسلامي الأردني - بنك البركة مصر - بنك البركة سوريا - بنك البركة السودان - بنك البركة (باكستان) المحدود - بنك البركة الإسلامي البحرين - بنك البركة تونس - بنك التمويل والإئتماء بالمغرب	- لجنة المراجعة - لجنة الترشيحات والمكافآت
3 السيد/ عبدالله فريد أمين شاکر	تنفيذي	-	-
4 الدكتور/ خالد عبدالله محمد عتيق	مُستقل	-	- لجنة الترشيحات والمكافآت
5 السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال	مُستقل	- ساب للتكافل	- لجنة المراجعة - لجنة الترشيحات والمكافآت
6 السيد/ محمد عبدالله نور الدين	مُستقل	-	- اللجنة التنفيذية
7 السيد/ عادل سعود دهلوي	تنفيذي	-	- اللجنة التنفيذية - لجنة المراجعة

تقدم السيد/ عادل سعود دهلوي باستقالته من منصبه كرئيس تنفيذي لشركة إتقان كابيتال وعضوية مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه وتم قبولها من قبل المجلس على أن تكون سارية المفعول اعتباراً من تاريخ 2017/05/31م. إنضم السيد/ عبدالله فريد شاکر إلى عضوية مجلس إدارة شركة إتقان كابيتال وتم تعيينه في منصب العضو المنتدب والرئيس التنفيذي اعتباراً من

تاريخ 2017/03/22م، حيث تم عرض قرار التعيين على المساهمين في الجمعية العامة المنعقدة في تاريخ 2017/04/17م وتم التصويت بالموافقة عليه.

(16) اجتماعات مجلس الإدارة وسجل حضور كل اجتماع

بلغ عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال العام 2017م أربعة اجتماعات. وفيما يلي جدول يوضح سجل الحضور الخاص بكل اجتماع:

المجموع	الاجتماع الرابع	الاجتماع الثالث	الاجتماع الثاني	الاجتماع الأول	اسم العضو	
	2017/12/24	2017/10/02	03/06/2017	2017/03/28		
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر وكالة	المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني	1
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ عدنان أحمد يوسف عبدالمملك	2
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ عبدالله فريد أمين شاکر	3
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	الدكتور/ خالد عبدالله محمد عتيق	4
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ وليد عبدالعزيز عباس كيال	5
4	حاضر	حاضر	حاضر	حاضر	السيد/ محمد عبدالله نور الدين	6
0	ليس عضواً	ليس عضواً	ليس عضواً	تغيب	السيد/ عادل سعود دهلوي	7

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

(17) اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين

عقدت شركة إتقان كابيتال خلال العام 2017م اجتماعاً واحداً للجمعية العامة للمساهمين، وكانت على النحو التالي:

نتائج الجمعية	الحضور من الأعضاء	نوعها	تاريخ الجمعية
1- الموافقة على تقرير مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 2016/12/31م.	السيد/ وليد عبدالعزيز كيال (بالتفويض)	غير عادية	2017/04/17م
2- الموافقة على القوائم المالية للشركة للعام المالي المنتهي في 2016/12/31م.			
3- الموافقة على تقرير مراقب الحسابات للعام المالي المنتهي في 2016/12/31م.			
4- الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في 2016/12/31م.			
5- الموافقة على اختيار السادة/ أرنست أند يونغ لمراجعة القوائم المالية للعام 2017م وتحديد أتعابه بمبلغ 142,500 ريال.			
6- الموافقة على تقرير لجنة المراجعة عن العام المالي المنتهي في 2016/12/31م.			
7- الموافقة على استقالة الأستاذ/ عبدالأله صباحي من عضوية مجلس الإدارة وتعيين الأستاذ/ عبدالله فريد شاکر بدلاً منه.			
8- الموافقة على تعديل لائحة لجنة المراجعة.			
9- الموافقة على تعديل النظام الأساسي للشركة بما يتفق مع نظام الشركات الجديد الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار.			
10- الموافقة على تعديل المادة (17) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بإدارة الشركة.			
11- الموافقة على تعديل المادة (22) من النظام الأساسي للشركة والمتعلقة بصلاحيات الرئيس ونائب الرئيس).			
12- الموافقة على إعادة تقييم مواد النظام الأساسي للشركة وفق التعديلات المقترحة.			
13- الموافقة على تعيين السيد/ وليد كيال والسيد/ عدنان يوسف والسيد/ عدنان البسام أعضاء في لجنة المراجعة.			
14- الموافقة على تعديل لائحة الحوكمة.			

(18) تكوين الإدارة التنفيذية بالشركة

الاسم	المنصب	المؤهلات والخبرات
1 الأستاذ/ عبدالله فريد شاكر	الرئيس التنفيذي	حاصل على شهادة الماجستير في تخصص العلوم في أسواق رأس المال شهادة 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 الاستاذ عبدالله خبره عملية غنية، حيث عمل لدى اتش اس بي سي في المملكة العربية السعودية كرئيس للإمتثال القانوني والرقابي والأمتثال للجرائم المالية كما عمل لدى ديلويت كمدير تنفيذي لخدمات الاستشارات المالية في المملكة العربية السعودية.
2 الأستاذ/ محمد عثمان ملاوي	المدير التنفيذي للعمليات	حاصل على شهادة البكالوريوس في الإدارة المالية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن. لديه خبرة تجاوزت 19 عاماً في مجال القطاع المصرفي وتطوير الأعمال والمطابقة والالتزام من خلال عمله في مؤسسات مالية محلية وعالمية وشركات مدرجة في السوق السعودي.
3 الأستاذ/ مجدي محمد بدر	مدير مالي	حاصل على بكالوريوس تجارة شعبة محاسبة من جامعة الاسكندرية – كلية التجارة ولديه خبرة في الحسابات والإدارة المالية تتجاوز ال 37 عاماً. يعمل بالإدارة المالية في الشركة منذ تأسيسها في عام 2007م.
4 الأستاذ/ إلياس محمود إلياس	رئيس تطوير الأعمال	حاصل على شهادة بكالوريوس العلوم في إدارة الأعمال. شغل العديد من المناصب الإدارية في عددٍ من الشركات والمؤسسات المالية، والتي كان من أبرزها مجموعة سامبا المالية وشركة فارمر جروب للتأمين وشركة إتش إس بي سي السعودية وعمل أيضاً كرئيس فريق في إدارة الخدمات الخاصة لدى البنك الفرنسي.
5 الأستاذة/ عندليب سعيد باديب	مسؤول المطابقة والالتزام	حاصلة على شهادة البكالوريوس في الآداب من الجامعة اللبنانية الأمريكية في بيروت، بالإضافة إلى أنها تكمل حالياً دارسة الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة الأعمال والتكنولوجيا بجدة. لديها خبرة في مجالات متعددة فقد عملت في مجال التعليم لعامين ومجال التسويق خمس سنوات.

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

خلال العام المالي 2017م، استمرت بعض العقود والتي كانت الشركة طرفاً فيها وكانت لبعض أعضاء مجلس الإدارة مصلحة مباشرة وغير مباشرة فيها. وقد أبرمت هذه العقود منذ سنوات سابقة وتأتي امتداداً لعلاقات مستمرة بدأت قبل العام المالي 2017م. وفيما يلي تفصيل عن طبيعة العلاقة مع الأطراف ذات العلاقة:

طبيعة العلاقة	الطرف ذي العلاقة
هي شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة 50% من قبل الشيخ/ صالح عبدالله كامل ونسبة 50% من قبل السيد/ عبدالله صالح كامل، حيث يمتلك الشيخ/ صالح عبدالله كامل نسبة 6.77% من أسهم شركة إتقان كابيتال. وكذلك فإن رئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني هو عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي بالإنيابة لمجموعة دلة البركة التي يمتلك الشيخ/ صالح عبدالله كامل حصة مُسيطر عليها.	شركة بيت التوفيق للتنمية
هي شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال لغرض حفظ أصول صندوق ريف-3 العقاري للدخل، والذي يتم إدارته من قبل شركة إتقان كابيتال وتتحصل مقابل ذلك على رسوم إدارة ورسوم تقديم خدمات الحفظ للصندوق. حتى بداية العام 2017م، كان رئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني يمتلك حصة تمثل 1% من أسهم الشركة التابعة والتي تم التنازل عنها فيما بعد لصالح شركة إتقان كابيتال.	شركة ريف الجديدة المحدودة
هي شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال لغرض حفظ أصول صندوق ريف-2 العقاري للدخل، والذي يتم إدارته من قبل شركة إتقان كابيتال وتتحصل مقابل ذلك على رسوم إدارة ورسوم تقديم خدمات الحفظ للصندوق. حتى بداية العام 2017م، كان رئيس مجلس الإدارة المهندس/ عبدالعزيز يماني يمتلك حصة تمثل 1% من أسهم الشركة التابعة والتي تم التنازل عنها فيما بعد لصالح شركة إتقان كابيتال.	شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية المحدودة
هي شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بنسبة 100% لشركة إتقان كابيتال لغرض حفظ أصول صندوق ريف-1 العقاري للدخل، والذي يتم إدارته من قبل شركة إتقان كابيتال وتتحصل مقابل ذلك على رسوم إدارة ورسوم تقديم خدمات الحفظ للصندوق. حتى بداية العام 2017م، كان عضو مجلس الإدارة المستقيل السيد/ عادل سعود دهلوي يمتلك حصة تمثل 1% من أسهم الشركة التابعة والتي تم التنازل عنها فيما بعد لصالح شركة إتقان كابيتال.	شركة ريف النخيل
هو أحد الصناديق التي تديرها شركة إتقان كابيتال وتتحصل مقابل ذلك على رسوم إدارة ورسوم تقديم خدمات الحفظ للصندوق. السيد/ عبدالله فريد شاكور هو العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لشركة إتقان كابيتال وكذلك هو عضو مجلس إدارة لصندوق إتقان للمرابحات والصكوك.	صندوق إتقان للمرابحات والصكوك

يوضح الجدول التالي التعاملات مع أطراف ذات علاقة خلال العام 2017م:

وصف المصلحة	اسم العضو
<p>خلال العام 2012م، أبرمت شركة إتقان كابيتال عقداً بقيمة 23,400 ريال سعودي مع شركة بيت التوفيق للتنمية يجدد تلقائياً كل ستة أشهر، وذلك مقابل استئجار مساحة 355م² كمستودع لغرض تخزين أثاث ومستلزمات شركة إتقان كابيتال. وقد تم إنهاء العقد المبرم في تاريخ 2017/03/31م.</p> <p>في تاريخ 1436/10/25هـ، تم تأسيس شركة ريف الجديدة المحدودة لحفظ أصول صندوق ريف-3 العقاري للدخل، حيث كانت نسبة ملكية المهندس عبدالعزيز يماني في الشركة التابعة 1% بينما تمتلك شركة إتقان كابيتال نسبة 99% المتبقية. خلال العام 2017م، تم تعديل النظام الأساسي للشركة التابعة، حيث أصبحت شركة إتقان كابيتال تمتلك كامل الحصص ونسبة 100%. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 1,129,689 ريال سعودي.</p> <p>في تاريخ 1437/02/24هـ، تم تأسيس شركة ريف النمو للاستثمار والتنمية العقارية المحدودة لحفظ أصول صندوق ريف-2 العقاري للدخل، حيث كانت نسبة ملكية المهندس عبدالعزيز يماني في الشركة التابعة 1% بينما تمتلك شركة إتقان كابيتال نسبة 99% المتبقية. خلال العام 2017م، تم تعديل النظام الأساسي للشركة التابعة، حيث أصبحت شركة إتقان كابيتال تمتلك كامل الحصص ونسبة 100%. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 230,165 ريال سعودي.</p>	<p>المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني</p>
<p>تقوم شركة إتقان كابيتال بتقديم خدمات أمانة الحفظ لصندوق إتقان للمرابحات والصكوك. حيث بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 188,061 ريال سعودي. والسيد/ عبدالله فريد شاکر هو عضو في مجلس إدارة صندوق إتقان كابيتال للمرابحات والصكوك.</p>	<p>السيد/ عبدالله فريد شاکر</p>
<p>في تاريخ 1433/08/27هـ، تم تأسيس شركة ريف النخيل لحفظ أصول صندوق ريف-1 العقاري للدخل، حيث كانت نسبة ملكية السيد/ عادل سعود دهلوي في الشركة التابعة 1% بينما تمتلك شركة إتقان كابيتال نسبة 99% المتبقية. خلال العام 2017م، تم تعديل النظام الأساسي للشركة التابعة، حيث أصبحت شركة إتقان كابيتال تمتلك كامل الحصص ونسبة 100%. وقد بلغ إجمالي الرسوم التي تم تحصيلها خلال العام 2017م مقابل إدارة الصندوق وتقديم خدمات الحفظ ما قيمته 218,816 ريال سعودي.</p>	<p>السيد/ عادل سعود دهلوي</p>

يوضح الجدول التالي تفاصيل التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة خلال الأعوام 2017م و2016م:

شركة بيت التوفيق للتنمية	2017م	2016م
الرصيد بداية العام – مدفوعات / (مستحقات)	11,571	23,374
المدفوعات	-	46,800
المبالغ التي تم تسويتها	11,571	58,630
الرصيد نهاية العام – مدفوعات / (مستحقات)	-	11,571

(20) مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

بحسب المادة (43) من النظام الأساسي للشركة، فإن سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة هي على النحو التالي:

1- يبين النظام الأساس للشركة طريقة 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:

- تستحق المكافأة المقررة لأعضاء مجلس الإدارة بعد مضي الفترة الزمنية التي يتحقق فيها أرباح (سنة مالية). ويستحق عضو مجلس الإدارة المكافأة المذكورة إذا قضى كامل هذه المدة بالمجلس.
- في حالة اكتساب أو زوال العضوية خلال السنة المالية يستحق العضو جزء من المكافأة المذكورة، محسوبة على أساس مدة العضوية منسوبة على الفترة الزمنية التي استحققت عنها المكافأة.
- لا يتقاضى رئيس وأعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين وأعضاء مجلس الإدارة المستقلين أي رواتب أو مزايا شهرية مقابل الأعمال التي قد يكلفهم بها مجلس الإدارة.
- يستحق عضو المجلس بدل حضور قدره (3.000) ريال عن كل جلسة من جلسات المجلس.
- يحدد مجلس الإدارة وفق تقديره المكافأة الخاصة التي يحصل عليها رئيس مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي بالإضافة إلى المكافأة المقررة لأعضاء مجلس الإدارة بمقتضى نظام الشركة الأساسي.

2- دون إخلال بأحكام النظام، يراعى في سياسة المكافآت ما يلي:

- أ) انسجامها مع استراتيجية الشركة وأهدافها.
- ب) أن تقدم المكافآت بغرض حث أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على إنجاح الشركة وتنميتها على المدى الطويل، كأن تربط الجزء المتغير من المكافآت بالأداء على المدى الطويل.
- ت) أن تحدد المكافآت بناء على مستوى الوظيفة، والمهام والمسؤوليات المنوطة بشاغلها، والمؤهلات العلمية، والخبرات العملية، والمهارات، ومستوى الأداء.
- ث) انسجامها مع حجم وطبيعة ودرجة المخاطر لدى الشركة.
- ج) الأخذ في الاعتبار ممارسات الشركات الأخرى في تحديد المكافآت، مع الحذر من التأثيرات السلبية لهذه المقارنات في إحداث ارتفاعات غير مبررة للمكافآت والتعويضات.
- ح) أن تستهدف استقطاب الكفايات المهنية والمحافظة عليها وتحفيزها، مع عدم المبالغة فيها.
- خ) أن تعد بالتنسيق مع لجنة الترشيحات عند التعيينات الجديدة.
- د) 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.
- ذ) 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.

الجدول التالية توضح المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين، بما فهم المدير التنفيذي والمدير المالي خلال العام 2017م:

بدل المصروف	المجموع الكلي	مكافأة نهاية الخدمة	المكافآت المتغيرة						المكافآت الثابتة						مبلغ معين
			المجموع	الأسهم الممنوحة	خطط تحفيزية طويلة الأجل	خطط تحفيزية قصيرة الأجل	مكافآت دورية	نسبة الأرباح	المجموع	مكافأة رئيس المجلس أو العضو المنتدب أو أمين السرا إن كان من الأعضاء	مكافأة الأعمال الفنية و الإدارية والاستشارية	مزايا عينيه	مجموع بدل حضور جلسات اللجان	بدل حضور جلسات المجلس	

أولاً: الأعضاء المستقلين																
-	18,000	-	-	-	-	-	-	18,000	-	-	-	6,000	12,000	-	1- السيد/ وليد عبدالعزيز كيال	
-	25,903	-	-	-	-	-	-	25,903	-	-	-	13,903	12,000	-	2- السيد/ محمد عبدالله نورالدين	
-	25,768	-	-	-	-	-	-	25,768	-	-	-	13,768	12,000	-	3- الدكتور/ خالد عبدالله عتيق	
-	69,671	-	-	-	-	-	-	69,671	-	-	-	27,671	6,000	36,000	-	المجموع

ثانياً: الأعضاء غير التنفيذيين															
-	9,000	-	-	-	-	-	-	9,000	-	-	-	-	9,000	-	1- المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يمانى
-	18,000	-	-	-	-	-	-	18,000	-	-	-	6,000	12,000	-	2- السيد/ عدنان أحمد يوسف
-	27,000	-	-	-	-	-	-	27,000	-	-	-	6,000	21,000	-	3- المجموع

ثالثاً: الأعضاء التنفيذيين															
-	220,000	-	-	-	-	-	-	220,000	-	220,000	-	-	-	-	1- السيد/ عبدالله فريد أمين شاكى
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2- السيد/ عادل سعود دهلوي
-	220,000	-	-	-	-	-	-	220,000	-	220,000	-	-	-	-	3- المجموع

المجموع	بدل حضور الجلسات	المكافآت الثابتة عدا بدل حضور الجلسات	المجموع
أعضاء لجنة المراجعة			
6,000	6,000	-	1- السيد/ وليد عبدالعزيز كيال
6,000	6,000	-	2- السيد/ عدنان أحمد يوسف
6,000	6,000	-	3- السيد/ عدنان عبدالله البسام
18,000	18,000	-	المجموع
أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت			
-	-	-	1- الدكتور/ خالد عبدالله عتيق
-	-	-	2- السيد/ عدنان أحمد يوسف
-	-	-	3- السيد/ وليد عبدالعزيز كيال
-	-	-	المجموع
أعضاء اللجنة التنفيذية			
-	-	-	1- المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يمانى
-	-	-	2- السيد/ محمد عبدالله نورالدين
-	-	-	3- السيد/ عادل سعود دهلوي
-	-	-	المجموع

م	الإسم	وظائف كبار التنفيذيين	المكافآت الثابتة				المكافآت المتغيرة				مجموع مكافأة التنفيذيين عن المجلس أن وجد	مجموع الكلي	
			رواتب	بدلات	مزايا عينية	المجموع	مكافآت دورية	أرباح	خطط تحفيزية قصيرة الأجل	خطط تحفيزية طويلة الأجل			الأشهر الممنوحة
1	عبدالله فريد شاكر	الرئيس التنفيذي	665,408	579,288	-	1,244,696	-	-	-	-	-	44,060	1,288,756
2	محمد عثمان ملاوي	المدير التنفيذي للعمليات	100,332	55,129	-	155,461	-	-	-	-	-	5,644	161,105
3	هاني سعد حسين	رئيس قسم المطابقة والالتزام	357,324	244,035	-	601,359	-	-	-	-	-	384,479	985,838
4	مجدي محمد بدر	المدير المالي	192,000	121,186	-	313,186	-	-	-	-	-	198,174	511,360
		المجموع	1,315,064	999,638	-	2,314,702	-	-	-	-	-	632,357	2,947,059

في تاريخ 14/05/1439هـ الموافق 2018/01/31م، 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 2017م. إلا أنه لم يحصل 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 2017م.

(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.

استلمت الشركة ربطاً زكويّاً عن الفترة المالية الأولى المنتهية في 2008/12/31م والذي أظهر فروقات زكوية إضافية. اعترضت الشركة على الربط المذكور أمام اللجنة الابتدائية حيث قامت اللجنة بالموافقة على بعض بنود الربط مما أسفر عن تخفيض الزكاة المستحقة إلى مبلغ 1,820,168 ريال. قدمت الشركة استئنافاً أمام اللجنة الاستئنافية وقدمت خطاب ضمان بنكي بالمبلغ المذكور. أصدرت اللجنة الاستئنافية قرارها برفض الاستئناف المقدم من الشركة واعترضت الشركة ضد قرار اللجنة الاستئنافية أمام ديوان المظالم والذي لم يصدر قراره حتى تاريخه.

قدمت الشركة الإقرارات الزكوية عن الأعوام 2009م – 2014م، واستلمت ربطاً زكويّاً عن الأعوام المذكورة بفروقات زكوية مطلوبة من الشركة بلغت 7,346,052 ريال، حيث اعترضت الشركة على الربوطات المذكورة ولم يتم الفصل من قبل الهيئة على الاعتراض المُقدم حتى تاريخه.

قدمت الشركة الإقرارات الزكوية عن السنوات منذ بداية التأسيس حتى السنة المنتهية في 2016/12/31م وحصلت على شهادة زكاة صالحة حتى 2018/04/30م. الجداول التالية توضح بالتفصيل المدفوعات النظامية التي قامت الشركة بسدادها خلال الفترات المنتهية في 2016/12/31م و 2017/12/31م:

احتياطي مدفوعات للزكاة	2017م	2016م
بداية العام	799,522	810,271
المخصصات	620,717	797,888
المدفوعات	(799,486)	(808,637)
نهاية العام	620,753	799,522

احتياطي التأمينات الاجتماعية	2017م	2016م
بداية العام	111,934	113,682
المخصصات	639,811	885,193
المدفوعات	(654,937)	(886,941)
نهاية العام	96,808	111,934

لا يوجد على شركة إتقان كابيتال أي مدفوعات نظامية أخرى غير المذكورة كما في 2017/12/31م.

(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 2017/12/31م و2016/12/31م:

احتياطي نهاية الخدمة	2017م	2016م
بداية العام	1,822,518	1,852,133
المخصصات	229,579	518,401
المدفوعات	(946,679)	(548,016)
نهاية العام	1,105,418	1,822,518

(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 مُنثقة 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

تتألف اللجنة التنفيذية من ثلاثة أعضاء، برئاسة المهندس/ عبدالعزيز محمد عبده يماني (رئيس المجلس) وعضوية كل من السيد/ محمد عبدالله نورالدين والسيد/ عادل سعود دهلوي. وتختص 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. ولم تعقد اللجنة أي اجتماع خلال العام 2017م.

بناءً على اقتراح مجلس إدارة الشركة، صوت المساهمون خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية المُتعددة 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

تتألف لجنة المراجعة من ثلاثة أعضاء، إثنان منهم من الأعضاء غير التنفيذيين بالمجلس، والعضو الثالث هو من خارج المجلس. وتقوم لجنة المراجعة بمهامها برئاسة السيد/ وليد عبد العزيز كيال وعضوية كل من السيد/ عدنان أحمد يوسف والسيد/ عدنان عبدالله البسام. 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 2017م (4) اجتماعات.

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء، يرأسهم الدكتور/ خالد عبد الله عتيق وعضوية كل من السيد/ عدنان أحمد يوسف والسيد/ وليد عبد العزيز كيال. 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. ولم تعقد اللجنة أي اجتماعات خلال العام 2017م.

(28) المخاطر المتعلقة بالأعمال

أعمال الشركة ووضعها المالي أو نتائج العمليات يمكن ان 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 والمرايحات. 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 تُعتبر 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 وهيئة الزكاة والدخل، وتقوم الشركة بصفة مستمرة بمراجعة كافة الالتزامات ومتطلباتها وتقديم ما يلزم للجهات المعنية. ويتم العمل على تبنى ثقافة ومفاهيم عمل قوامها الالتزام بالقوانين، واجتنب 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 2017م.

(30) نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات نظام الرقابة الداخلية

خضعت عمليات الشركة خلال العام 2017م 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 مرئياتها في هذا الخصوص، قرر مجلس الإدارة تعيين مستشار خارجي للقيام بمراجعة شاملة وتقديم توصياته بهذا الشأن.

وتقوم لجنة المراجعة بشكل مستمر وعن كثب بمراقبة وفحص أداء إدارة المراجعة الداخلية، حيث تم التوصية بالأخذ بعددٍ من التدابير التي تتعلق باستحداث أنظمة المراقبة وإعداد التقارير لضمان التطوير المستمر لكفاءة إدارة المراجعة الداخلية. وقد أظهرت نتائج الفحص المستمر التي أجريت 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 عن 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 2017م بتشكيل فريق عمل من الأفراد المؤهلين المسؤولين عن التقارير المالية بالشركة الذي قام بإعداد مقترح لخطة التحول لتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية، وتم عرضها على لجنة المراجعة واعتمادها من مجلس إدارة الشركة. أكملت الشركة مرحلة التقييم وتحليل آثار التحول. خلال العام 2017م، قام فريق العمل بإعداد سياسات المحاسبة الدولية من خلال الفريق الداخلي للشركة وكذلك إعداد قوائم المقارنة وتقديم تقرير تحليل الفجوة (Gap Analysis) المتعلق بعملية التحول لمعايير المحاسبة الدولية.

خلال الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في تاريخ 14/05/1439 هـ الموافق 2018/01/31 م، وبناءً على توصيات لجنة المراجعة، صوت المساهمون بالموافقة على تعيين شركة برايس وترهاوس كوبرز (PWC) لمراجعة القوائم المالية السنوية والربع سنوية للعام 2018 م، وكذلك مراجعة السياسات المحاسبية التي تبنتها الشركة والتأكد من الرصيد الافتتاحي للعام 2018 م 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 جاهزة لإصدار قوائمها المالية للربع الأول من عام 2018 م 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.