



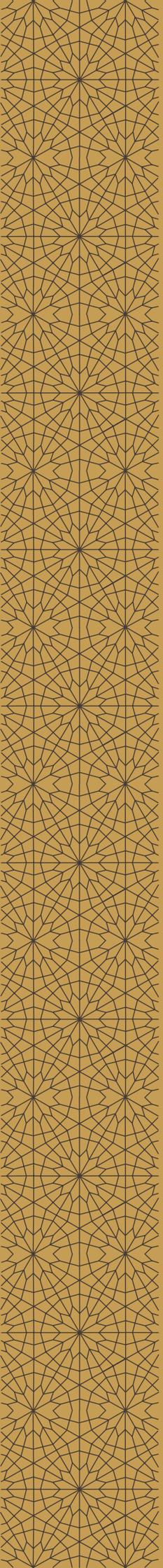
MULKIA  
INVESTMENT



التقرير السنوي  
٢٠١٥م



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





خادم الحرمين الشريفين  
**الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود**  
(حفظه الله)

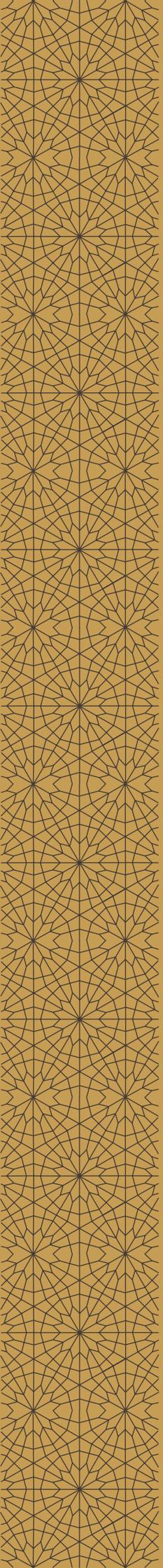


صاحب السمو الملكي الأمير  
**محمد بن نايف بن عبد العزيز آل سعود**  
ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء  
وزير الداخلية  
(حفظه الله)



صاحب السمو الملكي الأمير  
**محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود**  
ولي ولي العهد النائب الثاني لرئيس  
مجلس الوزراء وزير الدفاع  
(حفظه الله)







## جدول المحتويات

٨	مجلس الإدارة.....
١٤	الرؤية والرسالة والقيم.....
١٦	كلمة رئيس مجلس الإدارة.....
١٨	كلمة عضو مجلس الإدارة المنتدب.....
٢٠	أبرز الأحداث الهامة خلال العام ٢٠١٥م.....
٢٢	الاقتصاد العالمي خلال العام ٢٠١٥م.....
٢٨	الأداء التشغيلي للشركة.....
٣٤	الحوكمة.....
٣٧	المطابقة والالتزام.....
٣٨	إدارة المخاطر.....
٤٢	مجلس الإدارة.....
٤٤	أهم أعمال وانجازات مجلس الإدارة.....
٤٤	العقود والاتفاقيات مع الأطراف ذات العلاقة.....
٤٥	لجان مجلس الإدارة.....
٤٩	تقرير الركيزة الثالثة.....
٥٤	القوائم المالية وتقرير مراقب الحسابات كما في ٣١/١٢/٢٠١٥م.....

## مجلس الإدارة

### الأستاذ / إبراهيم بن محمد الحديثي رئيس مجلس الإدارة

رجل أعمال ، رئيس مجلس إدارة الشركة السعودية لخدمات السيارات والمعدات (ساسكو) ، خبرة أكثر من خمسة وثلاثين عاماً في مجال إدارة الشركات ، وشغل عدد من المناصب من ضمنها نائب رئيس مجلس الغرف التجارية السعودية وشارك في العديد من مجالس إدارات شركات مساهمة مدرجة وغير مدرجة بالسوق المالية السعودية ، مثل شركة نجمة المدائن وشركة أكوان العقارية وشركة إبراهيم بن محمد الحديثي للاستثمار وشركة زوايا العقارية وشركة نهاز للاستثمار وغيرها من الشركات التي تعمل في مجال العقار والخدمات والاستثمارات والخدمات المالية داخل وخارج المملكة.



**الدكتور / سامي بن  
عبدالكريم العبدالكريم**  
عضو مجلس الإدارة

رجل أعمال، حاصل على شهادة الماجستير في تركيبات الأسنان المزروعة من الهيئة العالمية لزراعة الأسنان (الولايات المتحدة الأمريكية عام ٢٠٠٠م) والزمالة في نفس التخصص، يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة العناية الطبية، عضو اللجنة الطبية الرئيسية بالغرفة التجارية بالرياض، عضو اللجنة الوطنية الصحية بمجلس الغرف بالمملكة.



**المستشار / مطلق بن  
محمد المطلق**  
عضو مجلس الإدارة

لديه خبرة طويلة في العمل القانوني حيث شغل العديد من المناصب منها كبير المستشارين القانونيين في وزارة الصناعة والكهرباء، ومحامياً ومستشاراً قانونياً في مكتب صلاح الحجيلان للمحاماة والاستشارات القانونية، ثم نائب رئيس أول للشؤون القانونية في الشركة السعودية للكهرباء، حاصل على شهادة البكالوريوس في الشريعة من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، ودبلوم الأنظمة من معهد الإدارة العامة، ودرجة الماجستير في القانون من جامعة تولين بمدينة نيو أورلينز، بولاية لويزيانا، الولايات المتحدة الأمريكية.



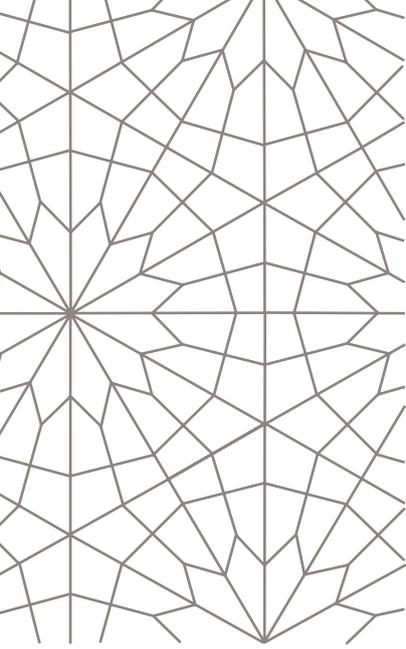
**الأستاذ / بدر بن محمد  
الدغيثر**  
عضو مجلس الإدارة

رجل أعمال، حاصل على شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة تكساس ساوثرن بالولايات المتحدة الأمريكية. يرأس مؤسسة بدر الدغيثر للمقاولات، والشركة السعودية جواهر للتجارة "إحدى أكبر شركات تجارة الماركات العالمية للازياء بالمملكة" ويعمل في مجال الاستثمارات العقارية والمالية والتجزئة وهو عضو مجلس فاعل في عدة شركات مساهمة مقفلة منها شركة أسواق الجزيرة.



**معالي الدكتور / علي بن  
سليمان العطية**  
عضو مجلس الإدارة

رجل أعمال، حاصل على شهادة البكالوريوس في تخصص الشريعة من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية وشهادة الماجستير في تخصص الشريعة من جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية ودرجة الدكتوراه في تخصص (الأنظمة)، بعنوان "السياسة الشرعية في النظام الأساسي للحكم". تولى العديد من المناصب الحكومية منها نائب وزير التعليم العالي " سابقاً، ومدير عام مكتب وزير التعليم العالي " ١٤٢٥هـ ، ومكلفاً بعمل " مدير عام الشؤون الإدارية والمالية " ، ١٤٢٥ - ١٤٢٦هـ .



### الأستاذ / سلطان بن محمد الحديثي

عضو مجلس الإدارة المنتدب

رجل أعمال يمتلك خبرة في إعادة هيكلة الشركات ورسم وتنفيذ الخطط الاستراتيجية والخطط التنفيذية، مؤسس ومشارك لعدد من الشركات والمشاريع الخاصة كما قام بتنفيذ استثمارات ومشاريع عقارية ناجحة في المملكة. عضو مجلس إدارة في عدد من الشركات المساهمة العامة والخاصة. حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال (MBA) من كلية لندن للأعمال، و بكالوريوس في المحاسبة مع مرتبة الشرف من جامعة الملك سعود.



### الدكتور / سليمان بن عبدالعزيز التويجري

عضو مجلس الإدارة

إداري تنفيذي، خبرته تزيد عن ٢٠ سنة، متخصص في علم المالية والمحاسبة، حاصل على درجة الدكتوراه في علوم المحاسبة - جامعة كايس ويسترن ريسيرف/ كليفلاند - أوهايو - الولايات المتحدة الأمريكية. حاصل على عدد من الشهادات المهنية ومنها: CPA, CMA, CFM, CIA, CISA, CGMA. عضو مجلس المديرين انترناشيونال ماناجمنت أكاونت، الولايات المتحدة الأمريكية، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لمجموعة شركات أميانتيت.



### الأستاذ / فهد بن حسين السديري\*

عضو مجلس الإدارة

رئيس قطاع الخزينة - الشركة السعودية للكهرباء، حاصل على درجة البكالوريوس في علوم المحاسبة - جامعة ولاية داكوتا الشمالية/الولايات المتحدة الأمريكية وكذلك برنامج التدريب المالي - نيويورك (CHEMICAL BK). عضو مجلس المديرين شركة ضوئيات للاتصالات، عضو لجنة المراجعة بمجموعة سامبا المالية، عضو مجلس الإدارة بشركة المرجان لإنتاج الكهرباء.

\* تقدم الأستاذ / فهد بن حسين السديري باستقالته من عضوية المجلس وعضوية لجنة المراجعة والمخاطر في ٢٢ نوفمبر ٢٠١٥م



### الأستاذ / إبراهيم بن عبدالله الصانع

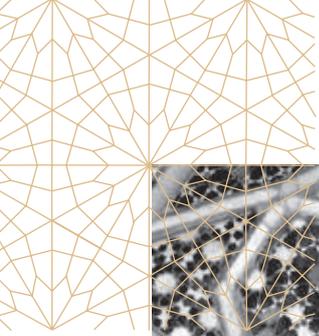
عضو مجلس الإدارة

مستشار متفرغ لدى البنك السعودي للاستثمار في إعادة هيكلة وتنظيم إجراءات المخاطر الائتمانية ورئيس تطبيقات المصرفية المتوافقة مع الضوابط الشرعية، حاصل على بكالوريوس في الحاسب الآلي (نظم إدارة المعلومات) من جامعة إيسترن واشنطن بالولايات المتحدة الأمريكية. عمل سابقاً مديراً لمجموعة تمويل الشركات في مصرف أبو ظبي الاسلامي، ومديراً لتمويل قطاع المؤسسات الحكومية وشركات القطاع العام في مجموعة تمويل الشركات لدى مجموعة سامبا المالية.



## تكوين الشركة

تأسست شركة **مُلْكِيَّة** للاستثمار من نخبة من رجال الأعمال ذوي الخبرة في المجال الاستثماري في أنشطة استثمارية متعددة و قطاعات إقتصادية تشتمل على القطاع الطبي والقطاع التعليمي وقطاع المقاولات. يبلغ رأس مال الشركة ١٥٠ مليون ريال سعودي وقد اكتتب المؤسسون بنصف أسهم رأس المال المصرح بمبلغ ٧٥ مليون ريال سعودي. تقدمت الشركة بطلب ترخيص من هيئة السوق المالية، وبموجبه أصدر مجلس هيئة السوق المالية قراره رقم (١-٤٧-٢٠١٣) وتاريخ ١٢/٢/١٤٣٥هـ الموافق ١١/١٣/٢٠١٤م بالموافقة على الترخيص لشركة **مُلْكِيَّة** للاستثمار بممارسة أنشطة التعامل بصفة أصيل والتعهد بالتغطية وإدارة صناديق الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في أعمال الأوراق المالية. وصدرت موافقة وزارة التجارة والصناعة على تأسيس الشركة اعتباراً من ٢/٥/١٤٣٥هـ الموافق ٢/٣/١٤٣٥م، وفقاً للسجل التجاري رقم ١٠١٤٠٧٢٤٥ صادر بتاريخ ٩/٥/١٤٣٥هـ الموافق ١٠/٣/١٤٣٥م، كما حصلت الشركة على خطاب ممارسة الأعمال من هيئة السوق المالية بتاريخ ٨/٦/١٤٣٥هـ الموافق ٢٨/٤/٢٠١٤م، ترخيص رقم ٣٧ - ١٣١٧٠. يقع مقر الشركة الرئيسي في مدينة الرياض.



يبلغ رأس مال الشركة ، ١٥  
مليون ريال سعودي وقد  
اكتتب المؤسسون بنصف  
أسهم رأس المال المصرح  
بمبلغ ٧٥ مليون ريال  
سعودي.

مكتبة

الرؤية  
والرسالة  
والقيم





## الرؤية والرسالة والقيم

### الرؤية

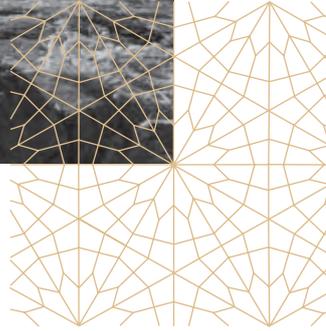
أن نكون أحد رواد إدارة الأصول والثروات والمصرفية الاستثمارية في الشرق الأوسط.

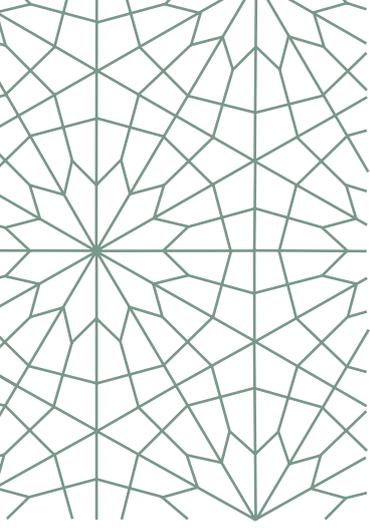
في مُلكيّة نعمل لنرتقي ولنصبح مقدم الخدمات الاستثمارية الرائد في الشرق الأوسط الذي يتفوق على المعايير والممارسات المحلية والإقليمية، ولكي نقدم حلولاً استثمارية شاملة لإدارة الأصول والثروات والمصرفية الاستثمارية لتلبية الاحتياجات المتطورة لعملائنا.

### الرسالة

تطوير الفرص الاستثمارية الإبداعية وإدارتها باحترافية وتقديم باقة من الخدمات المصرفية الاستثمارية وفق أفضل المعايير والممارسات العالمية وبما يتواءم مع البيئة الاستثمارية التي نتعامل معها وبما يضمن مستوى عالٍ من الجودة، الأداء، إدارة المخاطر والقيمة المضافة لعملائنا ومستثمرينا.

نسعى لتحقيق التميز في تقديم خدمات ملائمة لعملائنا من حيث الجودة، والأداء، ومستوى المخاطر، وتعزيز فرص حصول جميع العملاء على أفضل قيمة ممكنة لاستثماراتهم. في مُلكيّة، نقدم خدماتنا لعملائنا بشفافية تامة، ونحافظ على خصوصية وسرية معلوماتهم. وتظل ثقة عملائنا بخدماتنا على أقصى درجات الأهمية بالنسبة لنا، فنحن نعمل على إيجاد مناخ بناء لعملائنا، ليشعروا بالثقة والإعتمادية عند التعامل مع مُلكيّة.





## القيم

• **الإعتمادية والكفاءة:** نعمل على تطوير قدراتنا بشكل مستمر لضمان كفاءة مواردنا البشرية على تقديم المنتج الأفضل والملائم وفق إحتياجات العملاء والمستثمرين الحقيقية.

• **بيئة العمل:** تؤمن الشركة بأن نجاحها يتطلب التركيز على خلق بيئة عمل داخلية محفزة للإبداع مدعومة بمهنيين على مستوى عالٍ من التأهيل العلمي والعملية. نعمل بروح الفريق، ونبني مبدأ المشاركة الفاعلة مع مستثمرينا وعملائنا لتحقيق النجاح.

• **الاحترافية:** نلتزم بأعلى درجات الاحترافية وتطبيق أفضل الممارسات المتبعة لتحقيق أهدافنا.

• **الإتقان:** نهتم بأدق التفاصيل ولا نرضى بأقل من الإتقان في وصف ما نقوم به.

• **الشفافية:** نؤمن بأن الأداء لا يكفي لكسب ثقة العملاء ولذلك نمارس الشفافية في أعمالنا دون التأثير على تنافسيتنا.

• **الإبداع:** تتمحور حوله كل أعمالنا، نحرص على خلق بيئة داخلية محفزة للإبداع تسعى وباستمرار لقيادة السوق لتنافسية إيجابية بما ينعكس على مصالح عملائنا ومستثمرينا بشكل يلبي توقعاتهم.

• **الالتزام:** نسعى لتحقيق الالتزام الكامل بكافة التعهدات والاتفاقيات التي نبرمها، وكذلك الالتزام بكافة القوانين والأنظمة والقرارات الصادرة عن الجهات المنظمة والمشرفة على أعمال الشركة.

• **العناية المهنية:** نحرص على بذل والمحافظة على مستوى ملائم من العناية المهنية الواجبة في كافة مخرجاتنا ومنتجاتنا لضمان القيمة المضافة التي تفوق توقعات العملاء والمستثمرين.

• **قواعد السلوك وأخلاقيات العمل:** نلتزم بأعلى مستويات السلوك وأخلاقيات العمل في كافة تعاملاتنا ونذكر اختلافات هذه القواعد باختلاف بيئات العمل والأسواق التي نعمل فيها. وتشمل الصدق، الأمانة، الإخلاص والشفافية التامة لضمان تحقيق الأهداف والنجاح وفق مبدأ الشراكة الفاعلة مع الأطراف التي نتعامل معها.

## كلمة رئيس مجلس الإدارة

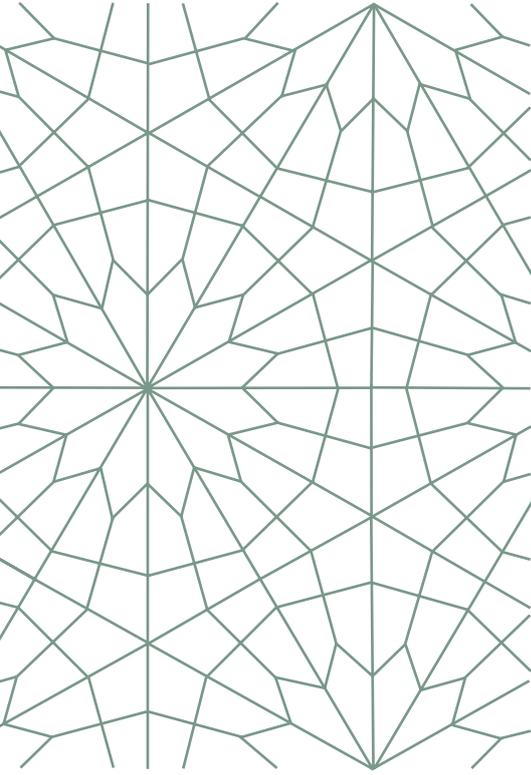
السادة مساهمي "شركة مُلكية للاستثمار" المحترمين  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،



يسرني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لشركة مُلكية للاستثمار منذ بداية تأسيس الشركة وحتى نهاية العام ٢٠١٥م، والذي يحتوي على نبذة عن أنشطة وأعمال الشركة وتطبيقات الإفصاح والحوكمة التي انتهجتها الشركة والنتائج المالية وتقرير مراجع الحسابات للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.

انطلقت أعمال شركتكم اعتباراً من صدور القرار الوزاري من وزارة التجارة بالموافقة على تأسيس شركة مُلكية للاستثمار برأس مال مصرح به قدره ١٥٠ مليون ريال اعتباراً من ٢٠١٥/٥/٢٤م الموافق ٢٠١٤/٣/٢م، واستطاعت الشركة ولله الحمد خلال فترة وجيزة بناء سمعة طيبة وترسيخ وجودها في قطاع الخدمات المالية والاستثمارية، وذلك بفضل جودة المنتجات والخدمات الاستثمارية التي تقدمها لعملائها.

يتضمن هذا التقرير أهم الإنجازات المحققة حتى نهاية العام ٢٠١٥م وهذه هي البداية فقط في سعينا للوصول إلى أهدافنا وتبوء موقع ريادي في إدارة الأصول والمصرفية الاستثمارية في منطقة الشرق الأوسط، وقد كرسنا جهودنا خلال العام الماضيين لوضع اللبنة الأساسية لنظام مؤسسي في مُلكية يكون أحد ركائزه نظام حوكمة فعال انطلاقاً من إيماننا بأن الحوكمة هي أحد أهم عناصر النجاح والاستمرارية على المدى الطويل. وقد أعطى المجلس أهمية قصوى لإرساء أفضل معايير الحوكمة منذ بداية تأسيس الشركة وأخذ على عاتقه



الالتزام بأعلى مستويات الشفافية مع جميع الأطراف ذوي العلاقة لبناء الثقة والاعتمادية التي نسعى إليها. كما قام مجلس الإدارة باتخاذ عدد من القرارات منذ تأسيس الشركة وحتى نهاية ٢٠١٥ ومن أهمها:

تشكيل اللجان المنبثقة من المجلس واعتماد لوائح تشكيل وتنظيم أعمال تلك اللجان، التوصية للجمعية العامة للمساهمين لإقرار لوائح تشكيل وتنظيم أعمال اللجان، اعتماد أدلة العمل والسياسات المنظمة لأعمال الشركة، اعتماد الهيكل التنظيمي للشركة، تعيين كل من عضو مجلس الإدارة المنتدب، والرئيس التنفيذي وسكرتير المجلس، اعتماد موازنة الشركة الخمسية، اعتماد لائحة الحوكمة. إضافة إلى الإشراف على ومتابعة الأداء المالي والتشغيلي للشركة والتأكيد على العمل من خلال اتباع نهج قيمنا ومبادئنا التي تتمثل في تطبيق أعلى معايير الالتزام والعناية المهنية والكفاءة والحفاظ على بيئة العمل المحفزة للإبداع لتكون محصلة ذلك تحقيق أعلى معايير الجودة في الخدمات التي نقدمها لعملائنا.

وفي الختام، أود أن أتقدم لكم بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة بخالص الشكر والتقدير لكم على ثقتكم ودعمكم والتي ستكون دائماً دافعاً وحافزاً لنا للسعي لتحقيق نتائج أفضل، ولبذل المزيد من الجهود لما فيه مصلحة الشركة وعملائها ومساهميها.

**إبراهيم بن محمد الحديثي**  
رئيس مجلس الإدارة

## كلمة عضو مجلس الإدارة المنتدب

السادة مساهمي "شركة مُلكيّة للاستثمار" المحترمين  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،



كان عام ٢٠١٥ م مليئاً بالتحديات والمصاعب التي واجهت الاقتصاد السعودي وأثرت على معظم القطاعات الاقتصادية المحلية مع ارتفاع المخاوف من خفض الإنفاق الحكومي بسبب استمرار انخفاض أسعار النفط لمدة ١٨ شهراً منذ يونيو ٢٠١٤، بالإضافة إلى ارتفاع مخاطر التوترات الجيوسياسية في المنطقة مما أثر على نفسية وشهية المستثمرين في أسواق الأسهم في المنطقة ككل، كما قامت وكالات التصنيف الائتماني بمراجعة التصنيف الائتماني للمملكة حيث قامت وكالة ستاندرد أند بورز بتخفيض التصنيف الائتماني للمملكة إلى A+ مع نظرة مستقبلية سلبية، وكذلك وكالة فيتش التي عدلت النظرة المستقبلية للاقتصاد السعودية إلى سلبية بالرغم من تثبيتها التصنيف الائتماني، ولا تزال وكالات الائتمان العالمية تتابع تطورات أسواق النفط وتراجع التصنيفات الائتمانية لدول الخليج العربي بشكل دوري.

وبالرغم من التقلبات في الأسواق المالية وارتفاع حدة المخاوف من استمرار تباطؤ النمو الاقتصادي العالمي والمحلي، استطعنا ولله الحمد من التكيف مع هذه الظروف وتجاوزها واستطعنا خلال الفترة الماضية في ظل دعمكم وجهود فريق العمل من ترسيخ أعمال الشركة وبناء قدرات ومقومات ستمكن الشركة من بناء نموذج أعمال ناجح بإذن الله، مع ثقتنا بأن عزيمة فريق العمل والسعي لتكوين سمعة طيبة عن الشركة في قطاع الخدمات المالية والاستثمارية هو أكبر حافز للعطاء ونمو أعمال الشركة في المستقبل.

وبفضل إدارة المخاطر المتوازنة لم تلجأ الشركة للاستثمار بهامش الاقتراض مما قلل من حجم الخسائر التي كان من الممكن التعرض لها، وتستهدف الشركة تحقيق العوائد من استثماراتنا على المدى المتوسط إلى الطويل، لذلك نتوقع بمشيئة الله تحسن الأداء المالي للشركة من خلال التركيز على أداء الاستثمارات والتركيز على زيادة إيرادات إدارة الأصول وإيرادات إدارة الترتيب وتمويل الشركات، خاصة في حال عودة التعافي إلى الأسواق المالية وتحسن النظرة المستقبلية للاقتصاد العالمي.

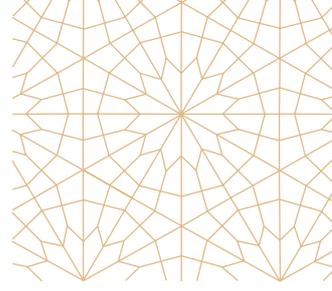
إن ما حققته **مُلكية** وما ستحققه في المستقبل من تقدم وسعي للريادة بإذن الله تعالى هو بتوفيق من الله سبحانه ثم نتيجة لدمكم وبفضل ثقة عملائنا ومجهود فريق العمل في الشركة، فشكراً لكم على ثقتكم ودمكم، راجياً من المولى عز وجل التوفيق لتحقيق المزيد من النجاح لما فيه مصلحة الشركة ومساهمتها.

**سلطان بن محمد الحديثي**  
**عضو مجلس الإدارة المنتدب**

خلال العامين ٢٠١٤ و ٢٠١٥ تمكنا من طرح عدد من المنتجات الاستثمارية التي تليي رغبة شرائح متنوعة من المستثمرين، حيث أطلقنا صندوقين استثماريين متخصصين في الاستثمار في أسهم الشركات السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية وهما صندوق مُلكية للطروحات الأولية وصندوق مُلكية للأسهم السعودية وتم طرح الصندوقين طرحاً عاماً وبدأ نشاطهما في أغسطس ٢٠١٤، إضافة إلى تقديم خدمات إدارة المحافظ الخاصة والتحضير لطرح صندوق مُلكية للملكيات الخاصة - قطاع التعليم وصندوق مُلكية العقاري المدر للدخل خلال العام ٢٠١٦. كما بلغ متوسط حجم الأصول تحت الإدارة خلال العام ٢٠١٥ نحو ٤٨٨ مليون ريال.

ولغرض زيادة قاعدة العملاء وتقديم خدمات عالية المستوى لعملائنا، فقد قامت الشركة بافتتاح فرعها الثاني في مدينة الرياض، مما سيكون له الأثر الإيجابي في سرعة الانتشار والوصول إلى العملاء.

وفيما يخص الأداء المالي، ونظراً لأعباء التأسيس خلال فترة الحصول على خطاب ممارسة النشاط من هيئة السوق المالية والذي امتد إلى بضعة أشهر قبل بدأ ممارسة العمل اعتباراً من ٢٨ أبريل ٢٠١٤م، وبالتالي فإن بداية تحقيق الإيرادات بدأت في الربع الأخير من العام ٢٠١٤ مع بدأ إطلاق باكورة صناديق مُلكية الاستثمارية في أغسطس ٢٠١٤. ونظراً لطبيعة أعمال الشركة واستثماراتها المرتبطة في صناديقها التابعة والتي هي جزء من سوق المال السعودي، فقد تأثرت استثمارات الشركة بشكل كبير بتلك التخيرات السلبية، مما نتج عنه صافي خسائر بلغ ٩,٦ مليون ريال منها خسائر استثمارات غير محققة قاربت ٧,٩ مليون ريال للفترة منذ التأسيس وحتى نهاية ٢٠١٥.



## أبرز الأحداث الهامة خلال العام ٢٠١٥م

### ٢٤ أغسطس

عودة التراجع لأسعار النفط من حاجز ٧٠ دولار للبرميل سجلها خام برنت في بداية ٦ مايو ٢٠١٥. لتنتهي العام عند ٣٧,٢ دولار للبرميل. مقارنةً بـ ٥٧,٣ دولار للبرميل في نهاية ٢٠١٤. وقد بلغ متوسط سعر خام برنت خلال العام ٢٠١٥ نحو ٥٣,٦ دولار للبرميل مقارنةً بـ متوسط سعر الخام عند ٩٩,٤ دولار في العام ٢٠١٤.

### ٤ ديسمبر

أوبك تبيقي مستوى الإنتاج الحالي عند مستوى ٣١,٥ مليون برميل وتتوقع نمو الطلب على النفط بـ ١,٣ مليون برميل في العام ٢٠١٦.

### ٣١ ديسمبر

أنهى سوق الأسهم السعودية تعاملات العام ٢٠١٥ بتراجع حاد وبنسبة بلغت ١٧,١٪ لتبلغ إجمالي خسائر السوق منذ ٩ سبتمبر ٢٠١٤ نحو ٣٨,٠٪.

أغسطس

أكتوبر

نوفمبر

ديسمبر

### ٣١ أكتوبر

استمرار تباطوء نمو الاقتصاد الصيني منذ الربع الثالث ٢٠١٤. مع انخفاض نسب نمو الناتج المحلي الحقيقي على أساس سنوي إلى ٦,٩٪ مقارنةً بـ ٧,٤٪ في يوليو ٢٠١٤. وينظر للاقتصاد الصيني على أنه أكبر مستهلك للسلع والمواد الخام في العالم. مما كان له الأثر السلبي على أسعار السلع ومنها النفط.

### ٢٣ نوفمبر

إقرار مجلس الوزراء نظام رسوم الأراضي البيضاء بنسبة ٢,٥٪ وبدأ تطبيقها خلال عام.

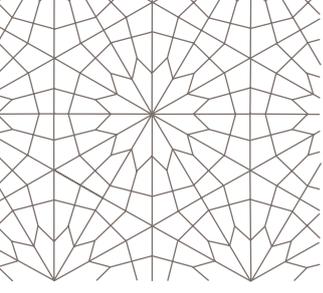
### ١٧ ديسمبر

قرار مجلس الإحتياطي الفيدرالي الأمريكي رفع معدل الفائدة الأساسية بربع نقطة مئوية (٠,٢٥٪) وهو أول رفع للفائدة منذ سبع سنوات.

### ٣١ ديسمبر

تراجعت الأسواق العالمية خلال العام ٢٠١٥. إذ أنهى مؤشر أم أس سي أي "MSCI International" أداء العام ٢٠١٥ بتراجع نسبته ٢,٧٪ وأنهى مؤشر أم اس سي أي "MSCI International Emerging Price Index" أداء العام ٢٠١٥ بتراجع نسبته ١٧,٠٪.





٢٣ يناير

مبايعة خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود حفظه الله ملكاً للمملكة العربية السعودية.

١٦ أبريل

هيئة السوق المالية تعلن موعد فتح السوق المالية السعودية للأجانب اعتباراً من ١٥ يونيو ٢٠١٥.

١٤ يوليو

الإعلان الرسمي عن اتفاق "تاريخي" بشأن برنامج إيران النووي، والاتفاق على رفع الحظر عن الصادرات النفطية الإيرانية ورفع العقوبات الاقتصادية.



يناير

مارس

أبريل

يونيو

يوليو

أغسطس

٢٦ مارس

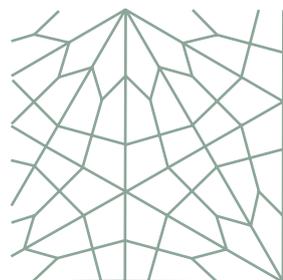
إطلاق الحملة العسكرية (عاصفة الحزم)، بقيادة المملكة العربية السعودية لدعم الحكومة الشرعية في اليمن.

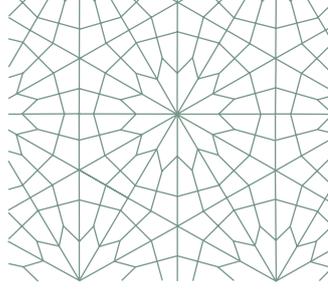
٣٠ يونيو

عودة مشهد الأزمة اليونانية، بعد رفض وزراء مالية دول منطقة اليورو طلب اليونان تمديد برنامج الإنقاذ المالي، وتخلف اليونان عن سداد ديونها المستحقة في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ ما أدى إلى تراجع مؤشرات الأسواق العالمية. وقد تم تجاوز الأزمة بعد الاتفاق على حزمة إصلاحية جديدة مع دائني منطقة اليورو في ١٤ أغسطس ٢٠١٥.

٢٢ أغسطس

"فيتش" تثبت تصنيف المملكة الائتماني عند AA مع تغيير نظرتها المستقبلية للاقتصاد السعودي من مستقرة إلى سلبية وتقدر تراجع حجم الإيرادات النفطية بنسبة ٤٠٪ خلال ٢٠١٥ والتي تشكل ٩٠٪ من إيرادات الحكومة و ٨٠٪ من الحساب الجاري و ٣٥٪ من الناتج المحلي الإجمالي تقريباً.





## الاقتصاد العالمي خلال العام ٢٠١٥م..

عاماً مخيباً لأمال وتوقعات الاقتصاديين...

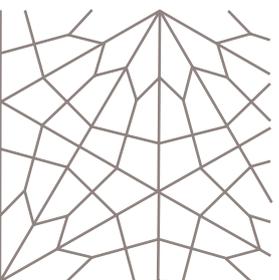
فقط خلال العام ٢٠١٥، في حين بدأ الاقتصاد الأوروبي يعطي مؤشرات تعافٍ أفضل بتحقيق نمو نسبته ١,٥٪ في العام ٢٠١٥، لذلك يرى الاقتصاديون أهمية الاقتصاد الأوروبي في العام ٢٠١٦ وينتظرون نجاح نتائج التيسير الكمي الذي ينتهجه البنك المركزي الأوروبي.

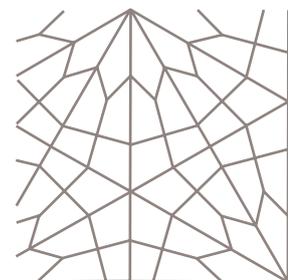
وكنتيجة لهذه الأرقام الاقتصادية، شهدت الأسواق العالمية عاماً متذبذباً، وفقدت معظم مكاسبها المسجلة في الأشهر الخمسة الأولى من بداية العام ٢٠١٥، وأنهى مؤشر MSCI ٢,٧٪ للمرة الأولى منذ ٢٠١١، في حين تراجع أسواق الأسهم الناشئة بنسبة ١٧٪ تحت وطأة خروج الأموال بحثاً عن عوائد ارتفاع الفائدة المنتظر على الدولار الأمريكي مدعوماً ببيانات اقتصادية هي الأفضل منذ ٢٠٠٧.

ستظل المخاطر قائمة في العام ٢٠١٦ وأهمها تباطؤ نمو الاقتصاد الصيني الذي ينظر له على أنه أحد محركات الاقتصاد العالمي وتراجع أسعار الطاقة والسلع بشكل عام ومخاطر تشديد السياسة النقدية الأمريكية، وبالرغم من ذلك، فإن التاريخ يثبت أن تحركات البنوك المركزية دائماً تسير باتجاه دعم الأسواق ولذلك فإن مخاطر تشديد السياسة النقدية ستكون الأقل إلحاحاً في الوقت الحالي، والتركيز ينصب على مؤشرات النمو الاقتصادي.

بالرغم من تراجع أسعار النفط بأكثر من ٦٨٪ منذ يونيو ٢٠١٤ وحتى نهاية ٢٠١٥، إلا أن ذلك لم يسهم في دفع عجلة الاقتصاد العالمي بقيادة الدول الصناعية التي تعتبر مستهلكة للنفط لتسجيل معدلات نمو كما كانت التقديرات تشير في بداية العام ٢٠١٥، إذ قَدَّر صندوق النقد الدولي معدل نمو الاقتصاد العالمي خلال العام ٢٠١٥ عند ٣,١٪ فقط مقارنةً بتوقعات أولية صدرت في بداية العام ٢٠١٥ عند حدود ٣,٥٪، وقد خفض صندوق النقد الدولي توقعاته لنمو الاقتصاد العالمي في العام ٢٠١٦ إلى ٣,٤٪ مقارنةً بتوقعات عند ٣,٧٪ صدرت في بداية العام ٢٠١٥. يأتي ذلك مخيباً لأمال الاقتصاديين والمحليلين التي توقعت أثر إيجابي أكبر سيتلقاه الاقتصاد العالمي من تراجع أسعار النفط.

وعلى النقيض من ذلك، فقد ساد التراجع جميع السلع ومصادر الطاقة مما برز كمخاطر تهدد الاقتصاد العالمي بدلاً من محفز، ولا سيما أن أكبر مستورد لهذه السلع هو الاقتصاد الصيني والذي يشهد تباطؤاً مستمراً في معدلات النمو على أساس سنوي من ٧,٤٪ في يوليو ٢٠١٤ إلى ٦,٨٪ في ديسمبر ٢٠١٥. وبالرغم من هذا التباطؤ إلا أن الاقتصاد الصيني بقي محركاً رئيسياً للاقتصاد العالمي في العام ٢٠١٥ كثاني أكبر اقتصاد بعد الاقتصاد الأمريكي الذي حقق أداء قوي نسبياً بنسبة نمو بلغت ٢,٥٠٪، وكلا الاقتصاديين يشكلان مجتمعان ٤٠٪ من حجم الاقتصاد العالمي. في المقابل، لا يزال الاقتصاد الياباني يشهد تعافياً ضعيفاً من الركود الاقتصادي محققاً نمواً نسبته ٠,٨٪





## الاقتصاد السعودي خلال العام ٢٠١٥م



شهد العام ٢٠١٥ انخفاض الناتج المحلي الإجمالي للاقتصاد السعودي للمرة الأولى منذ عام ٢٠٠٩ بعد أن تراجع إلى ٢,٤٠٠ مليار ريال بانخفاض نسبته ١٤٪، مقارنةً بمستوى ٢,٧٩٩ مليار ريال في عام ٢٠١٤، وكان السبب الرئيسي وراء ذلك هو تراجع الإيرادات الحكومية بنسبة ٥٨٪ عن العام ٢٠١٤، وكذلك تراجع الناتج المحلي من القطاع النفطي بنسبة ٤٣٪ ليصل إلى ٦٨٥,١ مليون ريال، وهو ما أدى لتحقيق عجز في الموازنة الحكومية بلغت قيمته ٣٦٧ مليار ريال في العام ٢٠١٥. يأتي ذلك مع تراجع أسعار النفط خلال فترة الـ ١٨ شهر الماضية منذ يونيو ٢٠١٤، إذ بلغ متوسط سعر خام برنت ٥٣,٦ دولار للبرميل خلال عام ٢٠١٥ مقارنة بـ ٩٩,٤ دولار خلال العام ٢٠١٤ بانخفاض نسبته ٤٦٪، مما أثر على النظرة المستقبلية للاقتصاد السعودي وتخفيض تصنيفه الائتماني.

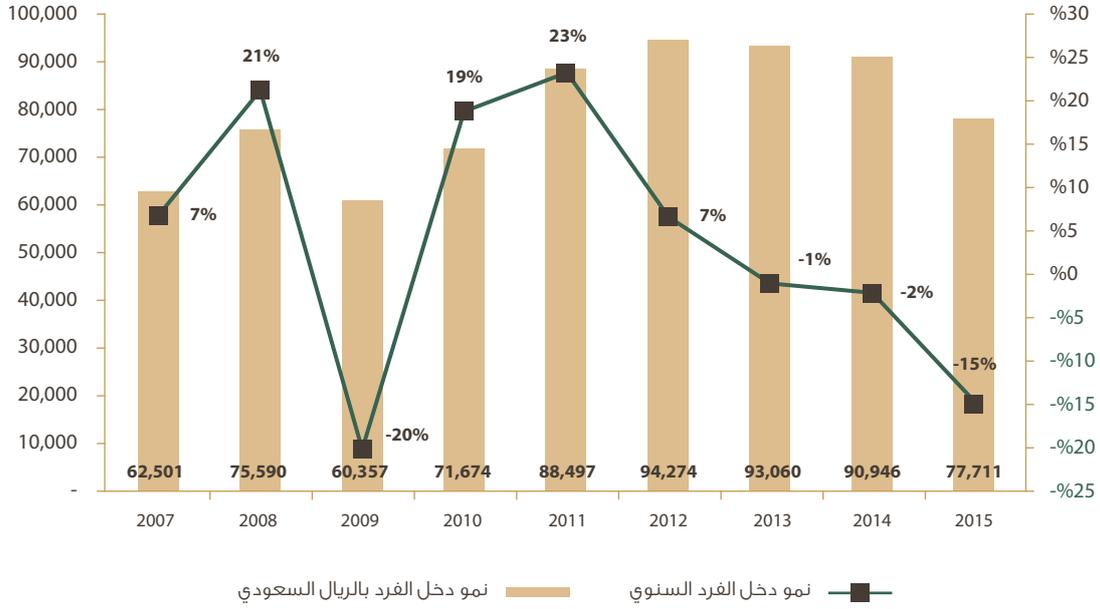
وبالرغم من ذلك، إلا أن الاقتصاد السعودي سجل نمواً في الناتج المحلي الحقيقي بنسبة ٣,٣٥٪ خلال العام ٢٠١٥ محافظاً بذلك على زخم النمو الذي حققه منذ العام ٢٠١٠ بمتوسط نمو سنوي بلغت نسبته ٥٪.

فيما بلغ نصيب الفرد من الناتج المحلي ٧٧,٧١١ ريال في عام ٢٠١٥ بانخفاض قدره ١٤,٥٪ عن نصيب الفرد البالغ ٩٠,٩٤٦ ريال في العام ٢٠١٤.

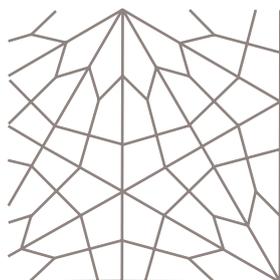


## دخل الفرد بالريال السعودي

(المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي - التقرير السنوي ٢٠١٥)



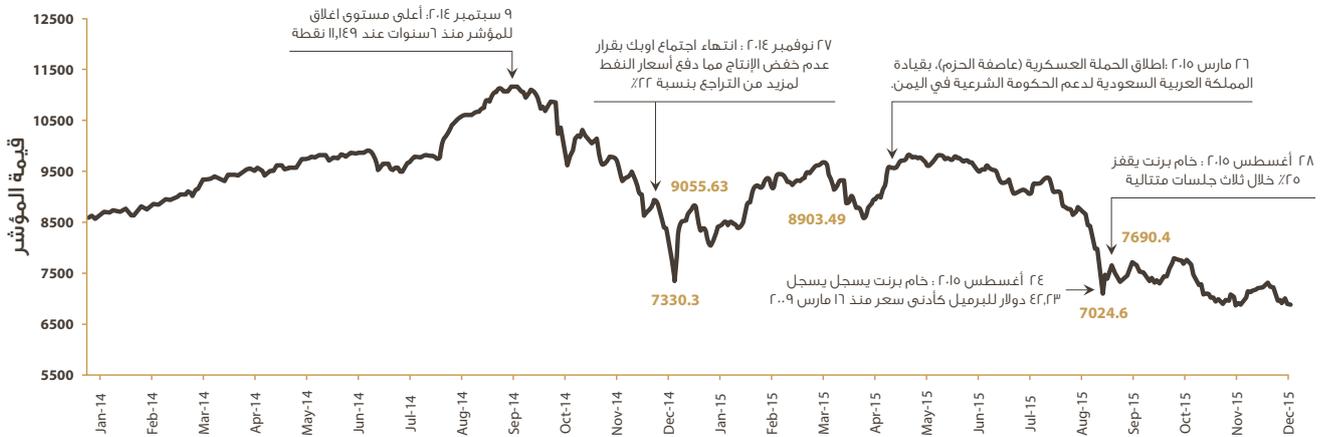
## نمو الناتج المحلي بالأسعار الجارية / ودخل الفرد

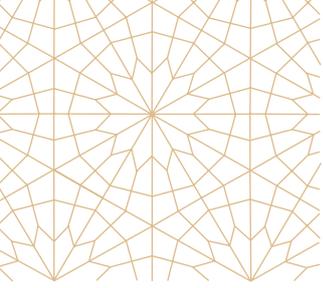


## الاقتصاد السعودي خلال العام ٢٠١٥م

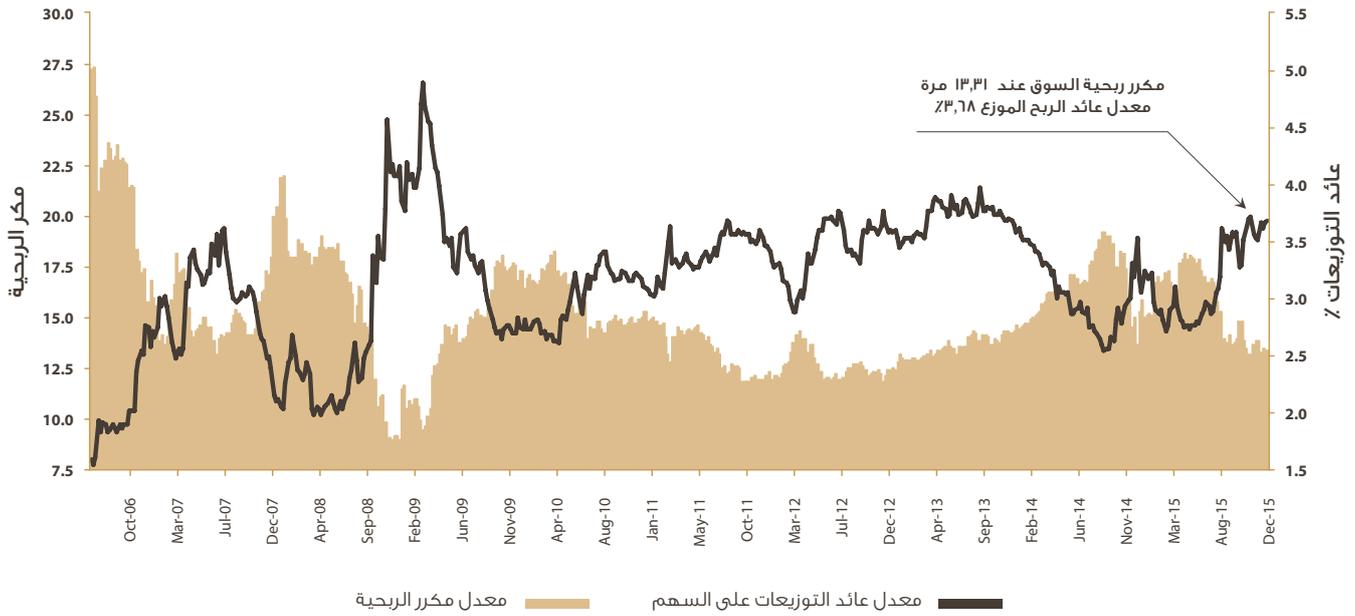
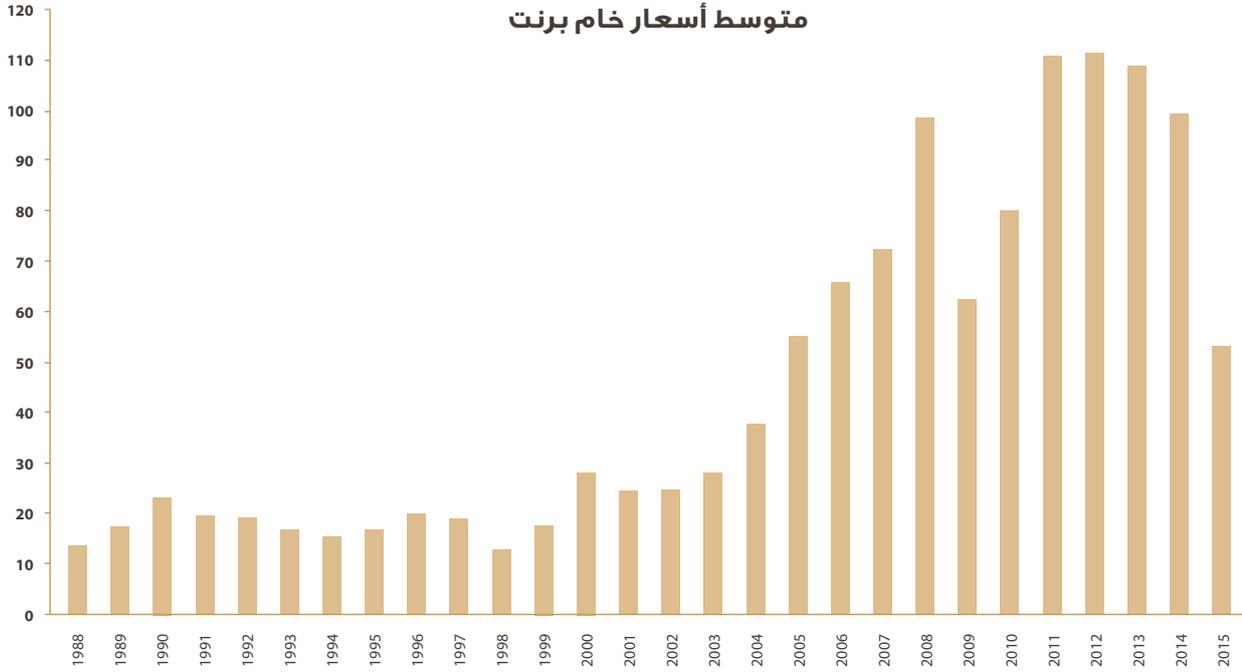


وشهد أيضاً مؤشر سوق الأسهم السعودية تراجعاً في عام ٢٠١٥م بنسبة تجاوزت ١٧٪ وبلغ إجمالي الأرباح المجمعة للسوق لعام ٢٠١٥م ما قيمته ٩٨,٦ مليار ريال بانخفاض نسبته ١٣٪ عن العام ٢٠١٤م، وجاء هذا الانخفاض متأثراً بشكل رئيسي بتراجع أرباح قطاعي «الطاقة والمرافق الخدمية» و«الصناعات البتروكيمياوية» بنسبة ٥٦٪ و ٣٨٪ على التوالي، وكلا القطاعين يشكلان نسبة ٢٣٪ من إجمالي أرباح السوق، وعند استبعاد أرباح القطاعين فإن الأرباح المجمعة للسوق قد ارتفعت بنسبة ٠,٥٪، فيما حقق قطاع المصارف والخدمات البنكية القطاع الأكبر وزناً في مؤشر سوق الأسهم السعودية ارتفاعاً في أرباحه المجمعة في نهاية عام ٢٠١٥م بـ ٥,٤٢٪ ويشكل قطاع المصارف والخدمات البنكية نحو ٤٤٪ من أرباح السوق.





## متوسط أسعار خام برنت





## الأداء التشغيلي للشركة

### الخدمات والأنشطة

تقدم مُلكية باقة متكاملة من الخدمات الاستثمارية التي روعي في تصميمها متطلبات شرائح واسعة من المستثمرين في السوق المالية السعودية، وما يميزنا في مُلكية هو تقديم هذه الخدمات لكل عميل بعد دراسة متطلباته بعناية والحرص على ملائمة كل منتج نقدمه لمتطلبات العميل بعد الاستماع لتطلعاته الاستثمارية ومستوى المخاطر الذي يقبله العميل للحصول على أفضل عائد ممكن، فنحن نستهدف علاقة استثمارية مبنية على الثقة المتبادلة والشفافية للوصول إلى أقصى درجات ولاء العميل.

#### وتتلخص خدماتنا بالآتي:

##### ١. إدارة الأصول وتشمل:

##### • إدارة استثمارات الأسهم:

برامج استثمارية متخصصة في الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في أسواق المال وتتضمن صناديق الأسهم والمحافظ الخاصة.

##### • إدارة الاستثمارات العقارية:

برامج استثمارية متخصصة في القطاع العقاري وتتضمن صناديق التطوير الأولي، صناديق التطوير الإنشائي، الصناديق العقارية المدرة للدخل أو صناديق الاستثمار في الفرص العقارية.

##### • استثمارات الملكيات الخاصة:

برامج استثمارية متخصصة بالإستحواذ على حصص ملكية في شركات غير مدرجة، حيث نقوم بالإستحواذ على حصة من الشركة المستهدفة لتحقيق العائد من الدخل والتوزيعات بالإضافة إلى العائد الرأسمالي المتوقع عند التخارج من الاستثمار سواءً بالبيع إلى شريك إستراتيجي أو الطرح في سوق المال.



##### ٢. خدمات الترتيب وتمويل الشركات:

تستهدف تقديم الاستشارات بشأن الحصول على تمويل أو من أجل إتمام صفقة على ورقة مالية.

##### ٣. خدمات المشورة والأبحاث:

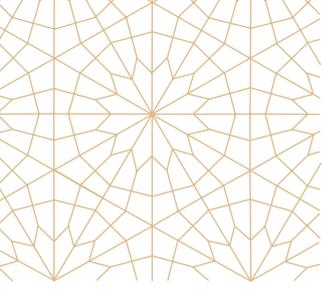
تستهدف تقديم النصح والمشورة حول المخاطر والعوائد المتوقعة ومزايا الاستثمار بما يلائم تصنيف العميل.

##### ٤. خدمات الحفظ:

تستهدف تقديم خدمات حفظ أصول العملاء والقيام بالإجراءات الإدارية اللازمة لحفظ أصول العملاء.

##### ٥. التعهد بالتغطية:

تستهدف تقديم خدمات التعهد بتغطية الطرح للشركات الراغبة في الإدراج أو إصدار حقوق الأولوية أو ترتيب طرح أدوات الدين سواءً كمتعهد رئيس أو متعهد مساند في تغطية الإكتتاب.



## منتجاتنا الحالية

وصف المنتج	منتجاتنا القائمة
بدأت خدمات إدارة المحافظ الخاصة في يونيو ٢٠١٤، وتتميز خدمات إدارة المحافظ الخاصة بتصميمها الذي يتلائم مع متطلبات كل عميل وتتصف بالمرونة الكاملة للاستثمار في مجال عريض ومتنوع من الفرص الاستثمارية في عدد من الأسواق.	المحافظ الخاصة
بدأت إدارة الصندوق في أغسطس ٢٠١٤، ويهدف الى تنمية رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل (من ٣٦ حتى ٦٠ شهراً) وتحقيق عائد نسبي إيجابي مقارنة بالمؤشر الاسترشادي (مؤشر آيديال ريتنغز لأسهم الطروحات الأولية الشرعية). يستثمر في الاكتتابات (الطروحات الأولية) وكذلك الشركات المدرجة حديثاً (خلال ٣٦ شهراً منذ الإدراج) وبتحد أدنى ٣٠٪، وهو صندوق يخضع لرقابة هيئة شرعية.	صندوق مُلكية للطروحات الأولية (طرح عام)
بدأت إدارة الصندوق في أغسطس ٢٠١٤، ويهدف الى تنمية رأس المال على المدى المتوسط والطويل من خلال الاستثمار في أسهم للشركات السعودية المدرجة في سوق الأسهم السعودية، كما يهدف الصندوق إلى تحقيق عائد إيجابي نسبي يفوق أداء المؤشر الاسترشادي (مؤشر آيديال ريتنغز للأسهم السعودية الشرعية). يستثمر الصندوق بشكل أساسي في أسهم الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودية، وبتحد أدنى ٥٠٪، وهو صندوق يخضع لرقابة هيئة شرعية.	صندوق مُلكية للأسهم السعودية (طرح عام)
يهدف الصندوق الى الاستحواذ على أراضٍ تجارية بغرض تطوير مجمعات تجارية ومن ثم تأجيرها وبيعها في أماكن حيوية في المدن الرئيسية في المملكة العربية السعودية بشكل رئيسي مع إمكانية تطوير مشاريع في أي من المدن الثانوية ذات الكثافة السكانية العالية. كما يمكن للصندوق الاستحواذ على مشاريع مجمعات تجارية قائمة أو تحت الإنشاء بشكل كامل أو استحواذ جزئي من خلال المشاركة بتلك المشاريع مع أطراف أخرى.	صندوق مُلكية لتطوير المجمعات التجارية العقارية (طرح خاص)



## منتجات قيد الطرح

وصف المنتج	منتجات قيد الطرح
ويستهدف الصندوق الاستثمار بشكل رئيسي في قطاع التعليم المبكر "سنة إلى ست سنوات" صندوق استثماري مقفل عمره ٥ سنوات قابلة للتمديد سنتين إضافيتين للتخارج. يستهدف الاستحواذ على نسبة لا تقل عن ٩٥٪ من حقوق الملكية في شركة دور الكُتاب المحدودة حيث تستهدف إقامة سلسلة من مراكز التعليم المبكر (مدارس) تخدم مرحلتَي الحضنة والروضة للفئة العمرية (١-٦) سنوات.	صندوق مُلكيّة للملكيات الخاصة - قطاع التعليم (طرح خاص)
هو صندوق استثمار عقاري عام شبة مقفل متوافق مع الضوابط الشرعية للاستثمار التي تحددها الهيئة الشرعية. يستهدف الصندوق الاستحواذ على عقارات مؤجرة أو قابلة للتأجير في أماكن حيوية في المدن الرئيسية في المملكة العربية السعودية وذلك بغرض تحقيق عوائد تأجيرية وتوزيع ما نسبته ٨٠٪ بحد أدنى من صافي العوائد التأجيرية نقداً على حملة وحدات الصندوق خلال فترة عمل الصندوق المقدرة بنحو خمس سنوات. وهو صندوق يخضع لرقابة هيئة شرعية.	صندوق مُلكيّة العقاري المدر للدخل "طرح عام"

## الخدمات والأنشطة

- الإدارة الرئيسية - الرياض  
استهلت الشركة نشاطها الاستثماري بمكتبها الرئيسي بمدينة الرياض والذي روعي في اختياره عدة نواحي من أهمها كونه يقع بالقرب من أهم المرافق الحكومية والتجارية ويسهل وصولها لأكبر قاعدة عملاء من أفراد وشركات حيث تقع على طريق الأمير محمد بن عبد العزيز (شارع التحلية سابقاً) ويتضمن المكتب الرئيسي الإدارة التنفيذية ومختلف الإدارات الأخرى بجانب مكاتب لاستقبال العملاء.
- فرع النرجس - الرياض  
تماشياً مع الخطة التوسعية للشركة فقد تم افتتاح وتشغيل الفرع الثاني للشركة بحي النرجس بمدينة الرياض يوم الأحد ٢٤/١٠/٢٠٢٤م، الواقع على امتداد طريق أبو بكر الصديق مقابل مبنى وزارة التعليم.

## الشركات التابعة

اسم الشركة	رأس مال المال	نسبة الملكية	النشاط / الغرض	الموقع الرئيسي	الدولة محل التأسيس
١. شركة صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة	٢٠٠,٠٠٠ ر.س	٪ ١٠٠	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة	الرياض	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة
٢. شركة صندوق مُلكية العقاري المحدودة	٢٠٠,٠٠٠ ر.س	٪ ١٠٠	حفظ وتسجيل ملكية أصول صندوق مُلكية العقاري المدر للدخل	الرياض	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة
٣. شركة مُلكية للاستثمار العقاري المحدودة	٢٠٠,٠٠٠ ر.س	٪ ١٠٠	حفظ وتسجيل ملكية أصول صندوق مُلكية العقاري	الرياض	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة
٤. شركة مُلكية للاستثمارات المحدودة	٢٠٠,٠٠٠ ر.س	٪ ١٠٠	حفظ وتسجيل ملكيات الأسهم والحصص في الشركات الأخرى التي تشارك فيها الشركة ضمن عملياتها الاستثمارية بصفة أصيل	الرياض	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة
٥. شركة دور الكتاب	٥٠,٠٠٠ ر.س	٪ ١٠٠	الاستثمار في القطاع التعليمي	الرياض	حفظ وتسجيل ملكية صندوق مُلكية للاستثمارات المحدودة



## التواجد الإعلامي

### • مُلكية انفوجرافيك

من ضمن المبادرات الاجتماعية، **مُلكية** تأخذ على عاتقها نشر معلومات عن واقع السوق السعودي بالإضافة الى تصحيح بعض المفاهيم أو التوعية بمفهوم معين من خلال نشر عدة مواضيع باستخدام خاصية الانفوجرافيك الذي يقوم بإعداده وتصميمه فريق الأبحاث والتسويق في الشركة.

### • تفعيل حساب **مُلكية** في مواقع التواصل الاجتماعي

للوصول إلى مرحلة الاعتراف بالشركة والتميز في المحتوى الفعال فقد تم الاهتمام بتنشيط الحساب الخاص بشركة **مُلكية** في مواقع التواصل الاجتماعي مثل: تويتر، لينكد إن، فيس بوك.



Mulkia investment



Mulkia\_sa



Mulkia investment



Mulkia -investment

### • مؤتمر يورو موني السعودية ٢٠١٥م

تمكنت **مُلكية** للاستثمار من خلال مشاركتها بركن خاص في معرض يورو موني من الظهور وعرض منتجاتها أمام جمهور من الأشخاص المهتمين بالخدمات الاستثمارية، بالإضافة إلى التواصل المباشر مع العملاء الحاليين والمحتملين، وإنشاء قنوات اتصال مع الشركات المالية الأخرى التي تقوم بتقديم خدمات مساندة سواء كانت سعودية أم أجنبية.



## الموارد البشرية

تؤمن إدارة **مُلكية** بأن العنصر البشري هو الأساس في تحقيق الأداء الاستثنائي، لذا فقد حرصت الشركة منذ التأسيس على استقطاب أفضل الكفاءات والمؤهلات العلمية والعملية.

### • التدريب وتطوير الموارد البشرية

تماشياً مع تعليمات هيئة السوق المالية حرصت الشركة على تقديم عدد كافٍ من البرامج التدريبية فيما يخص أنظمة السوق المالية وتقنيات التحليل المالي والفني بالإضافة إلى مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب. حيث عقدت الشركة عدة دورات تدريبية لمنسوبيها بالتعاون مع معاهد وجهات معتمدة.

## تقنية المعلومات

يقع ضمن أهم الأهداف الاستراتيجية للشركة تطبيق أحدث أساليب تكنولوجيا المعلومات والتي تساعد على حفظ المعلومات وأمنها وسرعة الوصول إليها، حيث قامت الشركة بإدخال مجموعة من الأنظمة التي روعي باختيارها تضمناها أحدث التقنيات وسرعة الأداء وجودة المحتوى.

### • ترتيبات استمرارية الأعمال

حرصت الشركة على وضع السياسات والإجراءات مثل خطة استمرارية الأعمال التي تضمن استمرارية أعمال الشركة في حال حدوث توقف مفاجئ لأعمالها في أي إدارة من إدارات الشركة وذلك التزاماً بأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية. كما قامت الشركة بتحديد عدد من العناصر المساعدة لعدم توقف أعمال الشركة، وتوفير مركز بيانات احتياطي للعمل في حالة حدوث أخطاء أو كوارث، وتوفير نسخ احتياطية من البيانات من خلال خدوم النسخ الاحتياطي.

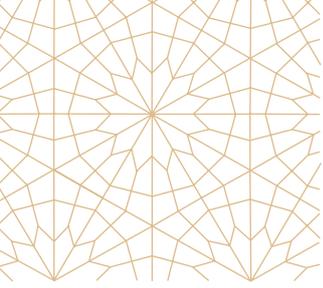


## الحوكمة

### نظام الحوكمة

إن مجلس إدارة الشركة وخلال سعيه إلى تطبيق نظام حوكمة فعّال ضمن أفضل الممارسات في هذا المجال قام بإعداد إطار عام للحوكمة بحيث يقدم للمجلس وإدارة الشركة وجميع الأطراف ذات العلاقة سياسات وإرشادات واضحة حول النظام الإداري في الشركة ومراعاة توازن المصالح لجميع الأطراف. ويتمشى نظام الحوكمة بالشركة مع لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية، وفيما يلي ملخص لأهم بنود الحوكمة مع إيضاح مدى التزام الشركة في كل بند:

ت	مواد الحوكمة حسب لائحة الحوكمة الصادرة من هيئة السوق المالية	التزام كامل	التزام جزئي	لم يتم الالتزام به	توضيح
حقوق المساهمين	شمول النظام الأساسي للشركة ولوائحها الداخلية على إجراءات ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم النظامية	√			
	انعقاد الجمعية العامة مرة واحدة على الأقل في السنة وخلال الستة أشهر التالية لانتهاج السنة المالية للشركة	√			جاري العمل على عقد الجمعية العامة العادية بعد انتهاء أول سنة مالية.
	الإعلان عن موعد انعقاد الجمعية العامة وجدول أعمالها ومكانها قبل موعد الجمعية بـ ٢٠ يوماً على الأقل	√			جاري العمل على عقد الجمعية العامة العادية بعد انتهاء أول سنة مالية.
	إطلاع المساهمين على محضر اجتماع الجمعية العامة وتزويد الهيئة بنسخة من محضر الاجتماع خلال ١٠ أيام من تاريخ انعقادها	√			جاري العمل على عقد الجمعية العامة العادية بعد انتهاء أول سنة مالية.
	التصويت التراكمي عند اختيار أعضاء مجلس الإدارة	√			
	الإشارة إلى سياسة توزيع الأرباح في التقرير السنوي	√			
الإفصاح	وصف أنواع النشاط الرئيسية والخطط والقرارات المهمة	√			
	النتائج المالية وملاحظات المحاسب القانوني إن وجدت	√			
	أسماء الشركات المساهمة التي يكون عضو مجلس إدارة الشركة عضواً في مجلس إدارتها	√			
	تصنيف أعضاء مجلس الإدارة	√			
	وصف مختصر لإختصاصات لجان مجلس الإدارة ومهامها	√			
	تفصيل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، وخمسة من كبار التنفيذيين بما فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي	√		√	تم ذكر المكافآت بالمجموع.
	الإفصاح عن أي عقوبة مفروضة على الشركة من هيئة السوق المالية	√			
نتائج المراجعة السنوية لفاعلية إجراءات الرقابة الداخلية بالشركة	√				



ت	مواد الحوكمة حسب لائحة الحوكمة الصادرة من هيئة السوق المالية	التزام كامل	التزام جزئي	لم يتم الالتزام به	توضيح
تكوين مجلس الإدارة واللجان التابعة له	تحديد إجراءات وضوابط عضوية مجلس الإدارة	√			
	تحديد مسؤوليات مجلس الإدارة ووظائفه الأساسية وصلاحياته وأعضاء الإدارة التنفيذية	√			
	الحد الأدنى لعدد أعضاء مجلس الإدارة لا يقل عن ثلاثة ولا يزيد عن أحد عشر	√			
	تعين الجمعية العامة أعضاء مجلس الإدارة لمدة لا تتجاوز ثلاث سنوات مع إمكانية إعادة التعيين	√			
	أغلبية أعضاء مجلس الإدارة من الأعضاء غير التنفيذيين	√			
	حظر الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة وأي منصب تنفيذي بالشركة	√			
	الحد الأدنى لعدد أعضاء مجلس الإدارة المستقلين لا يقل عن عضوين، أو ثلث أعضاء المجلس، أيهما أكثر	√			
	توضيح كيفية انتهاء عضوية المجلس في نظام الشركة، وأنه يجوز للجمعية العامة في أي وقت عزل جميع أعضاء مجلس الإدارة أو بعضهم	√			
	عدم شغل عضو مجلس الإدارة عضوية مجلس إدارة أكثر من خمس شركات مساهمة في آن واحد		√		
	تشكيل المجلس لعدد مناسب من اللجان وإقرار لوائح عمل جميع اللجان الدائمة المنبثقة عنه، ومنها لجنة المراجعة ولجنة الترشيحات والمكافآت	√			
	تعيين المجلس لعدد كافٍ من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين في اللجان المعنية بالمهام التي قد ينتج عنها حالات تعارض مصالح مع الإدارة التنفيذية	√			
	تشكيل لجنة المراجعة من غير أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين ولا يقل عدد أعضائها عن ثلاثة، يكون من بينهم مختص بالشؤون المالية والمحاسبية.	√			تم استقالة أحد أعضاء اللجنة في نهاية العام ٢٠١٥ وجاري العمل على تعيين بديل.
	تشكيل "لجنة الترشيحات والمكافآت"	√			



## كما أن وجود إطار فعال للحوكمة يحقق فوائد عديدة للشركة، منها:

### ١. معالجة المخاطر

- الإشراف والمراقبة الفعّالة للمجلس التي تقلل من مخاطر سوء الإدارة والاحتيايل.
- إدارة المخاطر المرتبطة بعمليات الشركة.
- ضوابط رقابية داخلية تعزز مصداقية القوائم المالية والتقارير الدورية الصادرة عن الشركة.
- نشر ثقافة الالتزام بالأنظمة سواء الداخلية أو الخارجية.

### ٢. تحسين القدرة التنافسية

- إن وجود مجلس إدارة على درجة عالية من التأهيل والمعرفة ضمن إطار عمل متطوّر يمكنه أن يقدم إضافات مهمة للشركة تتعدى الإشراف والمراقبة لتحقيق إسهامات ذات قيمة مضافة للاستراتيجيات وخطط العمل وتوفير توجيه فعّال للإدارة التنفيذية.
- إن إشراف ومراقبة المجلس للعضو المنتدب والرئيس التنفيذي فيما يتعلق بالتعاقب الوظيفي وإدارة القيادات في الشركة تؤكد أن الأشخاص المناسبين سيتم توفيرهم لشغل الأماكن المناسبة في الأوقات المناسبة.
- المعلومات الدقيقة المستمدة من بيئة رقابية قوية بإمكانها أن تسهم في اتخاذ القرارات الإدارية الأفضل في الأوقات الملائمة.

### ٣. اكتساب ثقة السوق

تبنى نظام حوكمة فعّال يعزز من فرص كسب ثقة السوق والمستثمر سواء المحلي أو العالمي، ويتجلى أثر ذلك فيما لو قرر المساهمون إدراج الشركة في السوق المالية، ففي الغالب أن الشركات التي تتبنى نظام حوكمة فعّال تحقق ميزة تنافسية تؤدي إلى تعظيم قيمة الشركة وتخفيض تكلفة التمويل.



## المسؤولية الاجتماعية

الشركة هي عضو فاعل في المجتمع وتؤمن بدورها الاجتماعي ومسؤوليتها تجاه المجتمعات التي تعمل فيها، وتتضمن مبادرات الشركة تجاه المجتمع على سبيل المثال وليس الحصر ما يلي:

- نشر الوعي الاستثماري لعموم الأفراد (المجتمع) من خلال ورش التدريب أو المنشورات التثقيفية المجانية.
- نشر عينة مختارة من التقارير والأبحاث الدورية بدون مقابل.
- لا تقوم الشركة بالاشتراك بأي عمل أو مشروع يؤدي إلى حدوث أضرار على البيئة أو المجتمع.

كما تعي الشركة مسؤوليتها تجاه مجتمعها الداخلي ممثلاً بموظفيها حيث أن الموظفين هم أساس نهضة الشركة وتطورها واستمرارها، وهم أولى شرائح المجتمع التي يفترض أن تلامسهم برامج المسؤولية الاجتماعية للشركة ويكون ذلك من خلال:

- برامج مستمرة لدعم الموظف وخلق بيئة عمل نموذجية كمجتمع متعاون ومتكاتف.
- تشجيع العمل التطوعي لدى الموظفين.

## المطابقة والالتزام

تقوم إدارة المطابقة والالتزام بمتابعة ومراجعة تطبيق الشركة للوائح التنفيذية الصادرة عن هيئة السوق المالية في جميع أعمالها وجميع المتطلبات النظامية الأخرى السارية المفعول، وذلك من خلال التواصل مع مسؤولي هيئة السوق المالية ومخاطبتهم والرد على جميع الاستفسارات الواردة منهم.

وقد تم خلال الفترة الماضية وضع وتنفيذ ومتابعة برنامج مراقبة المطابقة والالتزام وقواعد السلوك حيث قامت الإدارة بالتالي:

- إعداد التقارير الشهرية بصورة دورية حول التزام الشركة بلوائح وأنظمة هيئة السوق المالية.
- إعداد تقرير مسؤول الإبلاغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب بصورة سنوية وتقديمه لهيئة السوق المالية.
- إعداد تقرير استمرارية الأعمال السنوي وتقديمه لهيئة السوق المالية.
- عقد عدد من الدورات التدريبية حول تطبيق لوائح السوق المالية وأساليب مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.



## إدارة المخاطر

تقوم الشركة بمراجعة كافة المخاطر التي قد تتعرض لها ومن ثم اتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من انعكاسات تلك المخاطر على الأداء والتغلب عليها، وتحقق الشركة ذلك من خلال إدارتها ولجانها والأدوات الرقابية كما تعمل إدارة المخاطر بالشركة على تأسيس وتعزيز ممارسة إدارة المخاطر وإنشاء بنية تحتية قوية لإدارة المخاطر. وقد تتعرض الشركة للمخاطر التالية:

- **مخاطر الائتمان:** تمثل مخاطر الائتمان عدم قدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي الى تكبد الطرف الآخر خسائر مالية.
- **مخاطر السيولة:** تتمثل في عدم قدرة الشركة على الوفاء بدفع التزاماتها عند الاستحقاق وإحلال الأموال عند سحبها بطريقة فعالة من حيث الوقت والتكلفة المناسبة.
- **المخاطر التشغيلية:** تنتج عن عدم كفاءة العمليات والأشخاص والأنظمة الداخلية أو عن أحداث خارجية، كما تشمل المخاطر القانونية مثل التعرض للعقوبات والغرامات الناجمة عن الإجراءات الاشرافية.
- **مخاطر أسعار الأسهم:** مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تذبذب قيمة هذه الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق واستثمارات الشركة معرضة لمثل هذه المخاطر والتي تنشأ عن عدم التأكد من الأسعار المستقبلية وتقوم الشركة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع محفظتها الاستثمارية من نواحي التركيز الجغرافي والقطاعي.
- **مخاطر الأسواق المالية:** الأسواق المالية بشكل عام هي أسواق عالية المخاطر وقد تتعرض لهبوط مفاجئ في قيمتها بشكل يؤدي إلى خسارة جزء من رأسمال الشركة، ولذلك تتابع الشركة أداء وتقلبات الأسواق المالية التي تستثمر بها أصولها وأصول عملائها، وتسعى لتوزيع استثماراتها في فئات متعددة من الأصول تحقق التوازن المثالي بين العائد والمخاطر.
- **مخاطر أسعار الفائدة:** تؤثر أسعار الفائدة على تكلفة رأس المال وبذلك فهي ترتبط بعلاقة عكسية مع الأسواق المالية، نتيجة لذلك فقد يتراجع أداء أسواق الأسهم التي تستثمر الشركة فيها أصولها وأصول عملائها، فيما سيكون تأثير ذلك محدوداً على مصاريف التمويل حيث لا تلجأ الشركة للائتمان إلا في نطاق ضيق.
- **المخاطر الجيوسياسية:** من خلال متابعة الاضطرابات السياسية في مناطق جغرافية قد تؤثر على أعمال الشركة.
- **المخاطر التشريعية:** تتمثل مخاطر إصدار قوانين وأنظمة جديدة، أو تغير في التشريعات التي قد تؤثر سلباً على استثمارات الشركة أو قدرتها على التوسع في أعمالها.
- **مخاطر الالتزام:** تتمثل في المخاطر الناتجة عن عدم الالتزام بتطبيق اللوائح التنفيذية ونظام السوق الصادرة عن هيئة السوق المالية وغيرها من الجهات الاشرافية الأخرى مما ينتج عنها إخفاق الشركة وتكبد الخسائر والغرامات المالية والعقوبات وخسارة المكانة الجيدة والسمعة الحسنة في السوق.
- **مخاطر التقنية:** من خلال مراجعة كفاءة أنظمة المعلومات في الشركة والتي قد تتعرض لأي عطل جزئي أو كلي خارج عن الإرادة، وبالتالي قد يؤدي ذلك إلى تأخير في بعض العمليات التشغيلية للشركة.

تقوم الشركة بعمل مراجعة دورية لاستراتيجيات الحد من المخاطر ومراقبتها وتعديل هيكل المخاطر الخاص بالشركة وفقاً لها باستخدام الاستراتيجيات المناسبة حسب رغبة الشركة في تحمل المخاطر وهيكل المخاطر الخاص بها . ويتم تنفيذ عمليات تحديد وتقييم وإدارة المخاطر فيما يتعلق بأنشطة معينة وفقاً للإجراءات الداخلية بالشركة ويتم تقييم المخاطر بالرجوع الى الأولويات الاستراتيجية التي تحددها الشركة مع أخذ اعتبار احتمالات حدوث المخاطر والتأثير المحتمل والاثار المترتبة عليها.



## المحاسب القانوني

تم اختيار السادة/ شركة إرنست آند يونغ Ernst & Young وشركاؤهم (محاسبون قانونيون) محاسباً قانونياً للشركة عن الفترة المالية منذ التأسيس وحتى ٢٠١٥/١٢/٣١ م. وسوف تعرض لجنة المراجعة والمخاطر على الجمعية العامة العادية في موعد انعقادها خلال العام ٢٠١٦ توصيتها باعتماد تعيين المحاسب القانوني لمراجعة حسابات الشركة للعام ٢٠١٦ م.

## العقوبات والغرامات المفروضة على الشركة

فرضت هيئة السوق المالية على الشركة مخالفة بقيمة ١,٠٠٠ ريال وذلك بسبب مخالفة المادة الرابعة عشرة من لائحة صناديق الاستثمار فيما يتعلق بإعلانات صناديق الاستثمار، حيث كان الإعلان الأول منذ تأسيس الشركة عن صندوق فلكية للطروحات الأولية والذي تم نشره في صحيفة عكاظ بتاريخ ٢٠١٤/٠٧/٢٠ م، ولتفادي مثل هذه المخالفة مستقبلاً اتخذت الشركة الإجراءات التالية:

١. تم إعداد صيغة نموذجية تشمل كل المواد المنصوص عليها في لوائح هيئة السوق المالية فيما يخص إعلانات الصناديق الاستثمارية والعقارية.
٢. تم اعتماد إجراءات داخلية لضمان سلامة وصحة الإعلان تمثلت في مراجعة الإعلان من قبل إدارة المطابقة والالتزام واعتماده من الرئيس التنفيذي.
٣. إنشاء سجل لجميع الإعلانات التي تم نشرها للشركة ومنتجاتها الاستثمارية.

## فاعلية إجراءات الرقابة الداخلية للشركة

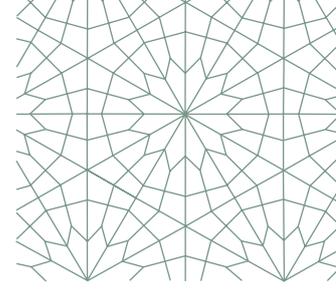
بناء على خطة المراجعة السنوية المعتمدة والتي تهدف إلى تقييم نظام الرقابة والضبط الداخلي، تقوم إدارة المراجعة الداخلية برفع تقارير دورية إلى لجنة المراجعة المنبثقة من مجلس إدارة الشركة عن عمليات المراجعة التشغيلية والإدارية والمالية التي تقوم بها بصفة مستمرة والتي تهدف إلى التأكد من تحقيق أهداف الشركة والمتمثلة في حماية أصول الشركة ودقة السجلات المحاسبية واكتمالها، والتقييد بالأنظمة والسياسات التي تتبناها الإدارة لتحقيق أهداف الشركة، وتراقب باستمرار من قبل لجنة المراجعة.

لم تظهر عمليات المراجعة التي تقوم بها إدارة المراجعة الداخلية والمراجعون الخارجيون لفاعلية وإجراءات الرقابة والضبط الداخلي ضعفاً جوهرياً في نظام الرقابة والضبط الداخلي للشركة، وبناء على الدراسات التي قامت بها لجنة المراجعة فإنها تؤكد وبدرجة معقولة من فاعلية وكفاءة إجراءات نظام الرقابة الداخلية.



مجلس  
الإدارة

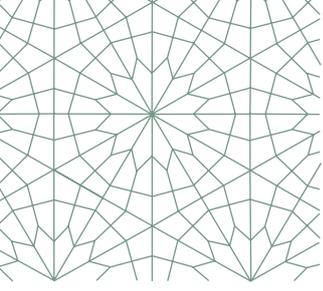




## مجلس الإدارة

يدير الشركة مجلس إدارة مُكوّن من تسعة أعضاء حيث يتألف المجلس من نخبة من رجال الأعمال وشخصيات إدارية ومهنية ممن يمتلكون خبرات متنوعة ومتوائمة مع أعمال الشركة:

الاسم	تصنيف العضوية	عضوية مجلس الإدارة في الشركات الأخرى
الأستاذ / إبراهيم بن محمد الحديثي	• غير تنفيذي • غير مستقل	• مجموعة نجمة المدائن (مساهمة مقفلة) • شركة أكوام العقارية (مساهمة مقفلة) • شركة نهاز للاستثمار (مساهمة مقفلة) • شركة إبراهيم بن محمد الحديثي للاستثمار (مساهمة مقفلة) • شركة زوايا العقارية (مساهمة مقفلة) • الشركة السعودية لخدمات السيارات والمعدات - ساسكو (مساهمة عامة)
معالي الدكتور / علي بن سليمان العطية	• غير تنفيذي • غير مستقل	• شركة العطية القابضة (مساهمة مقفلة) • شركة الأول للاستثمار (مساهمة مقفلة) • شركة التعليم النوعي (مساهمة مقفلة)
الأستاذ / بدر بن محمد الدغيثر	• غير تنفيذي • غير مستقل	• شركة أسواق الجزيرة (مساهمة مقفلة)
الأستاذ / مطلق بن محمد المطلق	• غير تنفيذي • غير مستقل	• شركة الماء والكهرباء (شركة ذات مسؤولية محدودة)
الدكتور / سامي بن عبد الكريم العبد الكريم	• غير تنفيذي • غير مستقل	• شركة المواساة للخدمات الطبية (مساهمة عامة) • شركة العناية والعلوم الطبية (مساهمة مقفلة)
الأستاذ / إبراهيم بن عبد الله الصانع	• غير تنفيذي • مستقل	لا يوجد
الأستاذ / فهد بن حسين السديري	• غير تنفيذي • مستقل	• مجموعة ساميا المالية (شركة مساهمة عامة) • شركة ضوئيات للاتصالات (شركة مساهمة مقفلة) • شركة المرجان لإنتاج الكهرباء (شركة مساهمة مقفلة)
الدكتور / سليمان بن عبد العزيز التويجري	• غير تنفيذي • مستقل	• مجموعة أميانتيت (مساهمة عامة) • شركة ولاء (مساهمة عامة) • شركة التطوير الكيميائي (مساهمة مقفلة) • شركة تكوين (مساهمة عامة)
الأستاذ / سلطان بن محمد الحديثي	• غير تنفيذي • غير مستقل	• مجموعة نجمة المدائن (مساهمة مقفلة) • شركة زوايا العقارية (مساهمة مقفلة) • شركة نهاز للاستثمار (مساهمة مقفلة) • شركة اتحاد مصانع الأسلاك (مساهمة عامة) • الشركة السعودية لخدمات السيارات والمعدات - ساسكو (مساهمة عامة)



## ملخص اجتماعات مجلس الإدارة

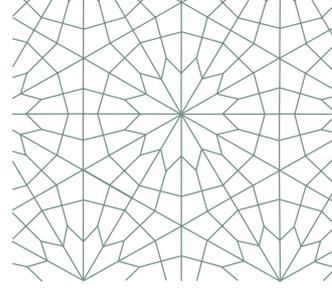
اسم العضو	إجمالي الجلسات	نسبة الحضور
الأستاذ / إبراهيم بن محمد الحديثي	4	100%
معالي الدكتور / علي بن سليمان العطية	اعتذر	0%
الأستاذ / بدر بن محمد الدغيثر	3	75%
الأستاذ / مطلق بن محمد المطلق	4	100%
الدكتور / سامي بن عبد الكريم العبد الكريم	3	75%
الدكتور / سليمان بن عبد العزيز التويجري	4	100%
الأستاذ / إبراهيم بن عبد الله الصانع	4	100%
الأستاذ / فهد بن حسين السديري	3	75%
الأستاذ / سلطان بن محمد الحديثي	4	100%

ملخص المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لشركة **ملكيتة** للاستثمار

البيان	أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين	أعضاء مجلس الإدارة الغير تنفيذيين / المستقلين	أعضاء اللجان (من أعضاء مجلس الإدارة)	أعضاء اللجان (من غير أعضاء مجلس الإدارة)	خمس من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات **
الرواتب والأجور	-	-	-	-	3,131,433
بدلات الحضور	-	87,000	51,000	45,000	12,000
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	36,000	240,000	225,185
الخطط التحفيزية	-	-	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	18,250	-	-
<b>المجموع</b>	-	<b>87,000</b>	<b>429,250</b>	<b>285,000</b>	<b>3,368,618</b>

\* جميع الأرقام بالريال السعودي.

\*\* كبار التنفيذيين بما فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي.



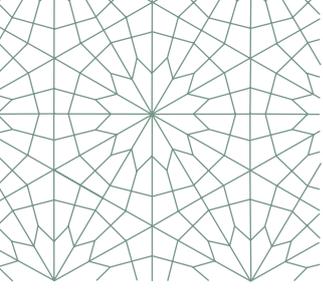
## أهم أعمال وانجازات مجلس الإدارة

١. تفعيل كافة اللوائح وأدلة الإجراءات التشغيلية وسياسات العمل من تاريخ اعتمادها وهي:
  - ١.١ لوائح اللجان المنبثقة عن المجلس وخطة أعمالها.
  - ٢.١ دليل المطابقة والالتزام.
  - ٣.١ برنامج الرقابة الداخلية.
  - ٤.١ دليل الصلاحيات والمسؤوليات.
  - ٥.١ سياسات إدارة المخاطر.
  - ٦.١ دليل مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب.
  - ٧.١ خطة استمرارية الأعمال.
  - ٨.١ دليل سلوكيات ومعايير العمل.
  - ٩.١ لائحة سياسات العمولات.
  - ١٠.١ سياسات وإجراءات إدارة شكاوى العملاء.
٢. اعتماد الهيكل التنظيمي للشركة وفقاً لما ورد في وثيقة الدليل التنظيمي.
٣. تشكيل اللجان المنبثقة عن المجلس (لجنة المراجعة وتدقيق المخاطر، لجنة الاستثمار، ولجنة الترشيحات والمكافآت)
٤. اعتماد لائحة الحوكمة.
٥. الموافقة على خطط طرح منتجات الشركة.
٦. اعتماد التوجهات الاستراتيجية للشركة وموازنة الشركة الخمسية.
٧. اعتماد الموازنة للعام المالي ٢٠١٦.

## العقود والاتفاقيات مع الأطراف ذات العلاقة

طبيعة المعاملات	قيمة المبلغ (ريال سعودي)	إيضاحات
ايراد من خدمات ترتيب ومشورة	٣,١,١٠٤	حققت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار إيرادات خدمات ترتيب ومشورة لأطراف ذات علاقة.
مصاريف دعاية وإعلان	٤٩١,٤٠٦	قامت شركة تابعة لأطراف ذوي علاقة بتقديم خدمات دعاية وإعلان ونشر إعلانات في الصحف المحلية لشركة <b>مُلكية</b> للاستثمار.
ايراد من إدارة أصول (محاظف استثمارية)	٢,٩٣٦,٠٦٤	حققت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار إيرادات من أطراف ذوي علاقة نظير خدمات إدارة محافظ خاصة وحصلت على إيرادات أتعاب إدارة وحافز أداء.
ايراد من إدارة أصول (صناديق استثمارية)	١,٨٥٤,٨٢٨	حققت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار إيرادات من أطراف ذوي علاقة نظير رسوم اشتراك، أتعاب إدارة، ورسوم حفظ لصناديق استثمارية وعقارية مدارة من قبلها. المبلغ الموضح هو جزء من اجمالي إيرادات صناديق مدارة عن أتعاب إدارة ورسوم حفظ بقيمة ٤,٨٧٩,٤٩٧ ريال.
مصاريف ما قبل التأسيس	١,٠٠٠,٠٠٠	دفعت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار لشركة تابعة لأحد الأطراف ذو العلاقة نظير مصاريف تكديتها الشركة خلال الفترة ما قبل التأسيس شملت تغطية مصاريف مدفوعة ما قبل التأسيس وإيجار المكتب الرئيسي ونقل ملكية الأصول الثابتة.
أرصدة مدينة لشركات تابعة وزميلة	١١٣,٥٤٤	قامت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار بتغطية نفقات تأسيسية نيابة عن شركاتها التابعة والزميلة خلال الفترة ما قبل التأسيس لتلك الشركات.
مصاريف مستردة	٣٨١,١٨٧	قامت شركة <b>مُلكية</b> للاستثمار بتغطية نفقات تأسيسية عن صناديقها الجديدة قيد التأسيس.

تخضع إجراءات توقيع عقود الخدمات مع أطراف ذات علاقة لتدقيق ومراجعة من مسؤول المطابقة والالتزام، ويتم تطبيق نفس سياسة تسعير الخدمات التي تمارسها الشركة مع أطراف مستقلة، ويتم التوقيع مع مزودي الخدمات بعد التحقق من جودة الخدمة المقدمة بشكل يراعي مصلحة شركة **مُلكية** للاستثمار واستيفاء متطلباتها ويتم اختيار مزود الخدمة الأقل سعراً إذا كانت الخدمة المقدمة تفي بمتطلبات الشركة.



## لجان مجلس الإدارة ◆ لجنة الاستثمار

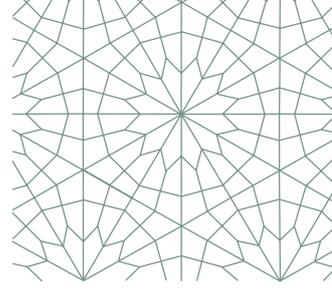
### تشكيل لجنة الاستثمار

تتشكل لجنة الاستثمار من (٣) ثلاثة أعضاء على الأقل، بمشاركة عضو على الأقل من مجلس إدارة الشركة مع إمكانية مشاركة أعضاء من كبار التنفيذيين في الشركة أو/وأعضاء مستقلين من خارج الشركة ممن يتوفر لديه تأهيل علمي وعملي وإلمام بالجوانب المالية والاستثمارية وبطبيعة أعمال الشركة. وتتمثل المهام الرئيسية للجنة بالإشراف على استثمارات أصول الشركة ومراجعة خطط طرح المنتجات الاستثمارية وتقديم التوصيات بشأن السياسات الاستثمارية وإدارة المخاطر الخاصة بالمنتجات الاستثمارية، بالإضافة للمهام الموكلة للجنة الاستثمار في لائحة تشكيل وتنظيم لجنة الاستثمار الخاصة بالشركة.

### أعضاء لجنة الاستثمار

الاسم	العضوية	تصنيف العضوية
الأستاذ / سلطان بن محمد الحديثي	رئيس اللجنة	عضو مجلس الإدارة المنتدب - غير تنفيذي
الأستاذ / إبراهيم بن عبدالله الصانع	عضو	عضو مجلس الإدارة مستقل - غير تنفيذي
الأستاذ / أحمد بن سليمان المزيني	عضو	تنفيذي
الأستاذ / هاني بن أحمد الرفاعي	عضو	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي



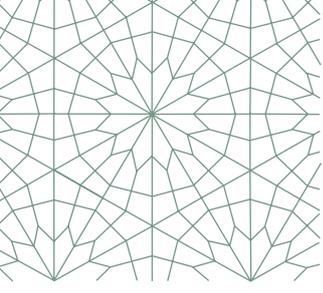


## أهم أعمال وانجازات لجنة الاستثمار

١. اعتماد لائحة استراتيجية الاستثمار وحدود المخاطر والرفع بالتوصية لمجلس الإدارة بإقرارها.
٢. اعتماد دليل تنفيذ استراتيجية الاستثمار وحدود المخاطر.
٣. اعتماد الدليل الإسترشادي لتسعير الخدمات.
٤. اعتماد هيكل محفظة الشركة الاستثمارية.
٥. مراجعة الاستراتيجية الاستثمارية بشكل دوري.
٦. بحث ودراسة وتحليل الفرص الاستثمارية بعناية وبطريقة ملائمة وكافية وإجراء الدراسات اللازمة المرتبطة بها.
٧. تقييم وفرز الخيارات والفرص الاستثمارية المتاحة أمام الشركة واعتماد ما يناسب الشركة منها وفق استراتيجية الاستثمار المعتمدة.
٨. مراقبه وتقييم أداء استثمارات الشركة والتركيز على مصادر العوائد وتوزيع الأصول واستراتيجية الاستثمار وحدود المخاطر، وتقديم التوصيات بشأن الاستثمار والتخارج من الاستثمارات الحالية.
٩. وضع المعايير الخاصة باختيار مدراء واستشاريين الاستثمار في الشركة ومراجعة أدائهم بصورة دوريه والموافقة على قرارات تعيينهم أو إنهاء خدماتهم.
١٠. مراجعة وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة حول مقترحات الاندماج والاستحواذ والتخارج والعمليات المماثلة الأخرى.
١١. دراسة واعتماد مقترحات المنتجات الاستثمارية المخطط تقديمها لعملاء الشركة.

## اجتماعات لجنة الاستثمار ٢٠١٤ / ٢٠١٥ م

الاسم	اجمالي الجلسات	نسبة الحضور
الأستاذ / سلطان بن محمد الحديثي	5	100%
الأستاذ / إبراهيم بن عبد الله الصانع	4	80%
الأستاذ / أحمد بن سليمان المزيني	5	100%
الأستاذ / هاني بن أحمد الرفاعي	5	100%



## ◆ لجنة الاستثمار

### تشكيل لجنة المراجعة والمخاطر

تتشكل لجنة المراجعة والمخاطر من (٣) ثلاثة أعضاء على الأقل، يكون من بينهم أو جميعهم من أعضاء مجلس إدارة الشركة ممن يتوافر فيه الشروط المحددة أدناه:

١. يجب أن يكون عضو اللجنة لديه تأهيل علمي وعملي ملائم وإلمام بالجوانب المالية والمحاسبية وأساليب إدارة المخاطر، وأن يكون لديه إلمام بطبيعة أعمال الشركة.
٢. ألا يكون من أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين في الشركة أو المنشآت التي تسيطر عليها الشركة، أو ممن يقومون بعمل فني أو إداري في الشركة أو المنشآت التي تسيطر عليها الشركة ولو على سبيل الاستشارة.

أن يكون مستقلاً، ويعتبر العضو مستقلاً إذا توافرت فيه الشروط التالية:

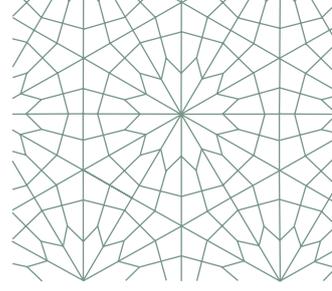
١. ألا يكون له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة.
٢. ألا يكون له مصلحة مالية أو تجارية مباشرة مع المديرين التنفيذيين في الشركة، وألا يكون قريباً لأي منهم حتى الدرجة الثانية.
٣. ألا يشارك العضو في عضوية لجنة المراجعة لشركة أخرى تمارس نفس النشاط.
٤. أن يمتنع عن الدخول في أي نشاط قد يكون متعارضاً مع مصلحة الشركة أو منافساً لها بغير تصريح من الجمعية العامة.

تتمثل مهام لجنة المراجعة والمخاطر بشكل رئيسي بالإشراف على وظيفة المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر في الشركة من أجل التحقق من مدى فعاليتها في تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها مجلس الإدارة ودراسة تقارير وملاحظات المراجع الداخلي ومسؤولي المخاطر ومتابعة تنفيذها، والتوصية لمجلس الإدارة بتعيين المحاسب القانوني بعد التأكد من تأهيله واستقلاله وتحديد أتعابه وتجديده وإنهاء عقده ودراسة خطة المراجعة وإبداء أية ملاحظات عليها واعتمادها. بالإضافة لما ذكر من مهام للجنة في لائحة تشكيل وتنظيم لجنة المراجعة والمخاطر الخاصة بالشركة.

### أعضاء لجنة المراجعة والمخاطر

الاسم	العضوية	تصنيف العضوية
الدكتور/ سليمان بن عبد العزيز التويجري	رئيس اللجنة	عضو مجلس إدارة مستقل - غير تنفيذي
* الأستاذ / فهد بن حسين السديري	عضو	عضو مجلس إدارة مستقل - غير تنفيذي
الأستاذ / ناصر بن عبدالله العوفي	عضو	عضو خارجي مستقل - غير تنفيذي

\* تقدم الأستاذ / فهد بن حسين السديري عضو مجلس الإدارة باستقالته بتاريخ ٢٠١٥/١١/٢٢ م.



## أهم أعمال وإنجازات لجنة المراجعة والمخاطر

١. مراجعة القوائم المالية الأولية وتقرير مراقب الحسابات عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م.
٢. تعيين كل من المراجع الداخلي للشركة وسكرتير للجنة.
٣. مراجعة عروض المراجعة الخارجية والإشراف على تعيين المراجع الخارجي وترشيحه للمجلس.
٤. دراسة السياسات المحاسبية ومراجعتها ورفع التوصيات والمقترحات بشأنها.
٥. تقويم فاعلية تقدير الشركة للمخاطر وأساليب إدارتها وتقويم أنظمة الرقابة الداخلية.
٦. المساهمة مع الإدارة التنفيذية ولجنة الاستثمار في تطوير معايير وحدود المخاطر ورفع التوصيات بشأنها لمجلس الإدارة.
٧. مراجعة تقارير مسؤول المخاطر ومتابعة الخطط التصحيحية لتفادي أو تقليل أو نقل أو قبول المخاطر ومتابعة تنفيذها ورفع التوصيات والمقترحات بشأنها لمجلس الإدارة.
٨. تقديم المقترحات للإدارة التنفيذية وللمجلس الإدارة بخصوص تطوير ممارسات وأساليب إدارة المخاطر في الشركة بشكل فاعل.

## اجتماعات لجنة المراجعة والمخاطر ٢٠١٤م – ٢٠١٥م

الاسم	اجمالي الجلسات	نسبة الحضور
الدكتور/ سليمان بن عبدالعزيز التويجري	3	100%
الأستاذ / فهد بن حسين السديري	2	67%
الأستاذ/ ناصر بن عبد الله العوفي	3	100%

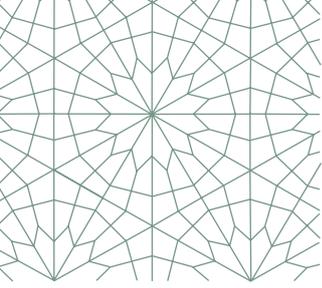
## ◆ لجنة الترشيحات والمكافآت

### تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت

تتشكل لجنة الترشيحات والمكافآت من (٣) ثلاثة أعضاء على الأقل بمشاركة عضو واحد على الأقل من مجلس إدارة الشركة مع إمكانية مشاركة أعضاء من خارج الشركة وأحد كبار التنفيذيين، وتتولى اللجنة تحديد أسس تقييم فعالية هيكل المجلس، ورفع التوصيات والمقترحات بشأنها، بالإضافة لإعداد السياسات اللازمة المرتبطة بالأداء والتعويضات، بالإضافة إلى المهام الموكلة للجنة الترشيحات والمكافآت في لائحة تشكيل وتنظيم لجنة الترشيحات والمكافآت الخاصة بالشركة.

### أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت

الاسم	العضوية	تصنيف العضوية
الأستاذ / مطلق بن محمد المطلق	رئيس اللجنة	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
الدكتور/ سامي بن عبد الكريم العبد الكريم	عضو	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
الأستاذ / أحمد بن سليمان المزيني	عضو	تنفيذي



## أهم أعمال وإنجازات لجنة الترشيحات والمكافآت:

1. إعداد سياسات تعويضات كبار التنفيذيين ومكافآت أعضاء المجلس.
2. مراجعة وتقييم استقلالية الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة.
3. الإشراف على ترشح عضوية مجلس الإدارة بالتنسيق مع سكرتارية المجلس والجمعية العامة والجهات التنظيمية ذات العلاقة.
4. مراجعة وإقرار لائحة سياسات الموارد البشرية.
5. مراجعة وإقرار لائحة المكافآت والجزاءات.
6. الموافقة على دليل التصنيف الوظيفي والمنافع.
7. الموافقة على خطة عمل اللجنة والرفع بالتوصية للمجلس بالاعتماد.

## اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت ٢٠١٤م - ٢٠١٥م

الاسم	اجمالي الجلسات	نسبة الحضور
الأستاذ / مطلق بن محمد المطلق	2	100%
الدكتور / سامي بن عبد الكريم العبد الكريم	2	100%
الأستاذ / أحمد بن سليمان المزيني	2	100%

## سياسة توزيع الأرباح

توزع أرباح الشركة الصافية السنوية، بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى، على النحو التالي:

1. يجنب (١٠٪) من الأرباح الصافية لتكوين الاحتياطي النظامي. ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنب متى بلغ الاحتياطي المذكور نصف رأس المال.
2. للجمعية العامة العادية، بناءً على اقتراح مجلس الإدارة، ان تجنب نسبة معينة من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي يخصص لغرض أو أغراض معينة.
3. يوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة من الأرباح، وذلك مع مراعاة أي مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة بعد موافقة الجمعية العامة.

## تقرير الركيزة الثالثة

أعدت جهة خارجية مستقلة تقرير الركيز الثالثة وفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية، وللإطلاع على تقرير الركيزة الثالثة بالإمكان الحصول عليه من مركز المعلومات على الموقع الإلكتروني للشركة [www.mulkia.com.sa](http://www.mulkia.com.sa)

## إقرارات مجلس الإدارة

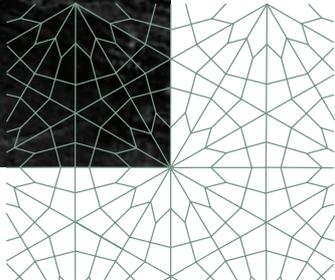
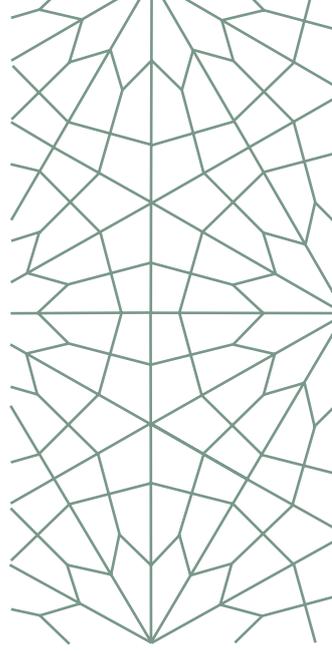
- يقر مجلس الإدارة بأن سجلات الحسابات أُعدت بالشكل الصحيح.
- يقر مجلس الإدارة بأن نظام الرقابة الداخلية أُعد على أسس سليمة وتُنفذ بفاعلية.
- يقر مجلس الإدارة أنه لا توجد أي قروض على الشركة.
- يقر مجلس الإدارة أنه لا يوجد أي شك يذكر في قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.

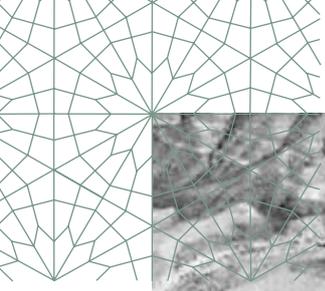


## ختاماً...

إننا في **مُلكيَّة** للاستثمار نفخر بثقة مساهمينا وعملائنا من المستثمرين الذين يبحثون عن الحلول الاستثمارية المبتكرة، ونستطيع القول بأن هذه الثقة هي من العوامل الرئيسية التي تدفعنا للعمل بدأب ومثابرة للمحافظة عليها وتعزيزها بشكل دائم.

نعدكم بأن نجتهد دائماً لتلبية تطلعاتكم الاستثمارية وسنظل شريكاً استثمارياً موثقاً لإدارة استثماراتكم.







# القوائم المالية





شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
القوائم المالية

للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٣٠  
riyadh@sa.ey.com  
ey.com/mena  
رقم التسجيل ٤٥  
س.ت. ١٠١٠٢٨٢٨٢١

إرنست و يونغ  
محاسبون قانونيون  
صندوق بريد ٢٧٢٢  
الطابق ٦ و ١٤، برج الفيصلية  
شارع الملك فهد  
الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية



تقرير مراجعي الحسابات إلى المساهمين في  
شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقلدة)

نطاق المراجعة

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة ملكية للاستثمار ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وقوائم الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الشركة وقد تم إعدادها وفقاً لنص المادة ١٢٣ من نظام الشركات السعودي وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من أخطاء جوهرية. تشمل المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشمل على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة والعرض العام للقوائم المالية. باعتبارنا أن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكنا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

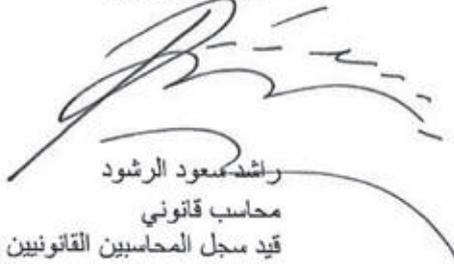
الرأي المطلق

في رأينا، أن القوائم المالية ككل:

(١) تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

(٢) تتفق مع نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

عن إرنست و يونغ

  
راشد رشود  
محاسب قانوني  
قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٦٦)

الرياض: ٢٠ جمادى الثاني ١٤٣٧ هـ  
(٢٩ مارس ٢٠١٦)



شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

ريال سعودي	إيضاح	
		<b>الموجودات</b>
٧,٤٥٩,٣٧٩		أرصدة لدى البنوك
١,٣٦١,٠٩٤	٤	إيرادات مستحقة ومصاريف مدفوعة مقدماً ومديون آخرون
٣,٠٣١,٦٥٠	٦	مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
٥٠,٩٧٨,٥٥٨	٥	استثمارات، صافي
٣,٩٥٩,١٤٤	٧	ممتلكات ومعدات
<u>٦٦,٧٨٩,٨٢٥</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
		<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
٤٥٥,٤٣٣	٨	مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
٤٧٣,٥٠٥		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٥٠٢,٧٢٠	٩	مخصص زكاة
<u>١,٤٣١,٦٥٨</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
		<b>حقوق المساهمين</b>
٧٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠	رأس المال
(٩,٦٤١,٨٣٣)		خسائر متراكمة
<u>٦٥,٣٥٨,١٦٧</u>		<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
<u>٦٦,٧٨٩,٨٢٥</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	إيضاح	الدخل
١٨,٦٣٦,٣٢٤	١١	أتعاب إدارة موجودات
٢,٩٣٤,٩١٩		أرباح محققة عن استثمارات بغرض المتاجرة
(٧,٩٩٤,٠٦٣)	٥	خسائر غير محققة عن استثمارات مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٠١,١٠٤		أتعاب ترتيب
١٣,٨٧٨,٢٨٤		إجمالي الدخل
(١٩,٨٢٨,٥٨٦)	١٢	المصاريف
(٣,٦٢٦,٠٠٥)	١٣	مصاريف عمومية وإدارية
(٢٣,٤٥٤,٥٩١)		مصاريف بيع وتسويق
(٩,٥٧٦,٣٠٧)		إجمالي المصاريف
٤٣٧,١٩٤		الخسارة من العمليات الرئيسية
(٩,١٣٩,١١٣)		إيرادات أخرى
(٥٠٢,٧٢٠)	٩	الخسارة قبل الزكاة
(٩,٦٤١,٨٣٣)		الزكاة المحملة للفترة
		صافي خسارة الفترة
(٠,٦٤)	١٤	صافي خسارة السهم
(٠,٦٤)	١٤	الخسارة من العمليات الرئيسية
		صافي خسارة الفترة

شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مقفلة)

قائمة التدفقات النقدية

للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	إيضاح		
(٩,١٣٩,١١٣)			النشاطات التشغيلية
٧,٩٩٤,٠٦٣	٥		الخسارة قبل الزكاة
٩٦٠,٠٥٤	٧		التعديلات لـ:
٤٧٣,٥٠٥			خسائر غير محققة عن استثمارات مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٢٨٨,٥٠٩			استهلاك
			مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل
(٥٨,٩٧٢,٦٢١)	٥		التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٣,٠٣١,٦٥٠)	٦		استثمارات
(١,٣٦١,٠٩٤)	٤		مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
٤٥٥,٤٣٣	٨		إيرادات مستحقة ومصاريف مدفوعة مقدماً ومديون آخرون
(٦٢,٦٢١,٤٢٣)			مصاريف مستحقة الدفع ودائنون آخرون
			صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
(٤,٩١٩,١٩٨)	٧		النشاطات الاستثمارية
(٤,٩١٩,١٩٨)			شراء ممتلكات ومعدات
			النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية
٧٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠		النشاطات التمويلية
٧٥,٠٠٠,٠٠٠			رأس المال المدفوع
٧,٤٥٩,٣٧٩			النقدية من النشاطات التمويلية
-			صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٧,٤٥٩,٣٧٩			النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة
			النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين  
للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الإجمالي ريال سعودي	الخسائر المتراكمة ريال سعودي	رأس المال ريال سعودي	
٧٥,٠٠٠,٠٠٠	-	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	إصدار رأس المال المدفوع
(٩,٦٤١,٨٣٣)	(٩,٦٤١,٨٣٣)	-	صافي خسارة الفترة
<u>٦٥,٣٥٨,١٦٧</u>	<u>(٩,٦٤١,٨٣٣)</u>	<u>٧٥,٠٠٠,٠٠٠</u>	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٠ جزءاً من هذه القوائم المالية.

- ١- **النشاطات**  
شركة ملكية للاستثمار ("الشركة")، هي شركة مساهمة سعودية مقللة، مسجلة لدى هيئة السوق المالية بموجب الترخيص رقم ٣٧-١٣١٧٠ وتاريخ ١٠ محرم ١٤٣٥هـ (الموافق ١٣ نوفمبر ٢٠١٣).  
تعمل الشركة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٤٠٧٢٤٥ وتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٣٥هـ (الموافق ١٠ مارس ٢٠١٤). تأسست الشركة بموجب القرار الوزاري رقم ١٠١/ق وتاريخ ٢ جمادى الأولى ١٤٣٥هـ (الموافق ٣ مارس ٢٠١٤). إن هذه القوائم المالية هي أول قوائم مالية للشركة وتغطي الفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ("الفترة").  
تتمثل نشاطات الشركة الرئيسية في التعامل في الأوراق المالية بصفة أصيل والتعهد بالتغطية وإدارة صناديق الاستثمار وإدارة محافظ العملاء وترتيب الأوراق المالية وتقديم المشورة الخاصة بالأوراق المالية وحفظ الأوراق المالية.
- ٢- **ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة**  
تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية والصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. وفيما يلي بياناً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة:  
**العرف المحاسبي**  
تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشتمل على قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة.  
**العملة الرئيسية وعملة عرض القوائم المالية**  
تم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي بصفته العملة الرئيسية للشركة وعملة عرض القوائم المالية وتم تقريب كافة المبالغ إلى أقرب ريال سعودي.  
**النقدية وشبه النقدية**  
لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والحسابات الجارية لدى البنوك والودائع تحت الطلب والودائع لأجل وفترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ شرائها.  
**الاستثمارات في الشركات التابعة**  
طبقاً للاستثناء المسموح به بموجب المعايير المحاسبية، لا تقوم الشركة بتوحيد الشركات التابعة في القوائم المالية. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة كأدوات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة.  
**الاستثمارات**  
إن كافة استثمارات الشركة بما في ذلك استثماراتها في الشركات التابعة (أنظر السياسة المحاسبية الخاصة بالاستثمارات في الشركات التابعة) تصنف كاستثمارات مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة.  
تتكون هذه الفئة من فئتين فرعيتين:  
• الأوراق المالية الاستثمارية المكتناة لأغراض المتاجرة، و  
• الاستثمارات المدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة في البداية.  
يتم تصنيف الأوراق المالية الاستثمارية كمكتناة لأغراض المتاجرة إذا تم الاستحواذ عليها أو تكبدها بشكل رئيسي لغرض بيعها أو إعادة شرائها في الأجل القريب أو إذا كانت جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة تدار معاً، وكذلك عند وجود دليل على وجود طريقة فعلية حديثة لتحقيق الأرباح على المدى القصير.  
تصنف المشتقات أيضاً كمكتناة لأغراض المتاجرة ما لم تكن مخصصة كأدوات لتغطية المخاطر.  
يتم تصنيف الأوراق المالية الاستثمارية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الحالات التالية:  
• إذا كان ذلك يؤدي إلى حذف أو تخفيض جوهرى لاختلافات القياس أو الإثبات والتي لم تكن تنشأ إذا ما تم اعتبار المشتقات المعنية كمكتناة لأغراض المتاجرة وتم إدراج الأوراق المالية المعنية بالتكلفة المطفأة، أو  
• تقوم بعض الاستثمارات، كاستثمارات الأسهم، بالقيمة العادلة وتدار وفقاً لإدارة المخاطر الموثقة أو استراتيجية الاستثمار وإعداد التقارير إلى موظفي الإدارة العليا وفقاً لذلك.

## ٢- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تمة

### الإثبات والتوقف عن الإثبات

يتم إثبات كافة عمليات البيع والشراء العادية للأوراق المالية الاستثمارية بتاريخ التداول، وهو التاريخ التي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الموجودات. يتم التوقف عن إثبات الأوراق المالية الاستثمارية عند انتهاء أو تحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الاستثمارات وقيام الشركة بتحويل كافة المنافع والمخاطر المصاحبة للملكية بصورة جوهرية.

### القياس

يتم في الأصل إثبات الأوراق المالية الاستثمارية المدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة ويتم إثبات تكاليف المعاملات كمصاريف في قائمة الدخل. وتفيد لاحقاً تلك الأوراق المالية الاستثمارية بالقيمة العادلة. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للأوراق المالية الاستثمارية المدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة في قائمة الدخل خلال الفترة التي تنشأ فيها. ويتم إثبات توزيعات الأرباح من الأوراق المالية الاستثمارية في قائمة الدخل عند الإقرار بأحقية الشركة في استلامها.

### القيمة العادلة

تحدد القيمة العادلة للأوراق المالية الاستثمارية المتداولة والموجودات المالية المتداولة الأخرى المدرجة بالقيمة العادلة على أساس الأسعار المتداولة. وبالنسبة للأوراق المالية غير المدرجة وبعض الأوراق المالية المدرجة في حالة عدم وجود سوق نشطة والموجودات المالية غير المتداولة الأخرى المدرجة بالقيمة العادلة، تقوم الشركة بتحديد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم. تشمل هذه الطرق على استخدام آخر معاملات تمت وفقاً لشروط التعامل العادل والرجوع إلى الأوراق المالية الأخرى ذات الخصائص المشابهة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة وطرق التسعير الأخرى التي تقوم بالاستخدام الأقصى لمدخلات السوق وتعتمد قدر الإمكان على المدخلات الخاصة بالمنشأة.

### الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والانخفاض في القيمة، إن وجد. تستهلك التكلفة ناقصاً القيمة التقديرية المتبقية للممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة للموجودات.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية استرداد القيمة الدفترية. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل وزيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد، عندئذ تخفض الموجودات إلى القيمة القابلة للاسترداد لها والتي تمثل القيمة الأعلى للقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة الحالية.

تطفاً تحسينات المباني المستأجرة بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للتحسينات أو فترة الإيجار، أيهما أقصر.

تحمل مصاريف الإصلاح والصيانة على قائمة الدخل. يتم رسلة التحسينات التي تزيد ، بصورة جوهرية، من قيمة أو عمر الأصل المعني.

### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء تقويم للتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أصل مالي محدد. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم إثبات خسارة الانخفاض في قائمة الدخل. يحدد الانخفاض في القيمة على النحو التالي:-

- (أ) بالنسبة للموجودات المثبتة بالقيمة العادلة - يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً خسائر الانخفاض المثبتة سابقاً في قائمة الدخل.
- (ب) بالنسبة للموجودات المثبتة بالتكلفة - يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة على أساس معدل العائد الحالي السائد في السوق لأصل مالي مشابه.
- (ج) بالنسبة للموجودات المثبتة بالتكلفة المطفأة - يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة باستخدام معدل العمولة الفعلية الأصلية.

## ٢- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تمة

### التوقف عن إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية

#### الموجودات المالية:

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو أي جزء منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) عند:

- انتهاء الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية.
- تنازل الشركة عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل، وعند:
  - قيام الشركة بنقل كافة المنافع والمخاطر المصاحبة لملكية الأصل، أو
  - عدم قيام الشركة بنقل أو الإبقاء على كافة المخاطر المصاحبة لملكية الأصل ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الأصل.
- احتفاظ الشركة بحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وقيامها بالتعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل وبدون أي تأخير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات فورية.

وفي الحالات التي تقوم فيها الشركة بالتنازل عن حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام ترتيبات فورية، ولم تقم بنقل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل، أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم إثبات الأصل بقدر ارتباط الشركة المستمر بذلك الأصل.

#### المطلوبات المالية:

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انتهاء مدته.

### المقاصة

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافيها في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم وعندما يكون لدى الشركة نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يتم مقاصة الإيرادات والمصاريف على أساس الصافي وذلك فقط إذا كان مسموحاً به من قبل معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية أو الأرباح والخسائر الناتجة عن معاملات مماثلة لشركة ما.

#### الموجودات المحتفظ بها كأمانات

لا يتم اعتبار الموجودات المحتفظ بها كأمانات كموجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه القوائم المالية. وتسجل هذه الموجودات كبنود خارج قائمة المركز المالي ويفصح عنها في الإيضاحات المرفقة حول القوائم المالية. يتم إدراج الرسوم المحصلة من قبل الشركة لقاء إدارة تلك الموجودات في قائمة الدخل.

#### الموجودات الخاضعة للإدارة:

تقدم الشركة خدمات إدارة الموجودات. لا يتم اعتبار هذه الموجودات كموجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية.

#### الحسابات النقدية للعملاء:

لا يتم اعتبار الحسابات النقدية للعملاء كموجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها في القوائم المالية.

#### المصاريف المستحقة الدفع والداننون الآخرون

يتم إثبات الالتزامات لقاء المبالغ الواجب دفعها في المستقبل عن البضاعة أو الخدمات المستلمة، سواءً قدمت أم لم تقدم بها فواتير من قبل الموردين.

#### المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزامات (قانونية أو متوقعة) على الشركة ناتجة عن أحداث سابقة، وأن تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق به.

#### الزكاة

يجنب مخصص للزكاة وفقاً للأنظمة المالية السعودية. ويحمل المخصص على قائمة الدخل.

#### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يجنب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة المستحقة للموظفين عن فترات خدماتهم المجمعة بتاريخ قائمة المركز المالي وفقاً لنظام العمل والعمال السعودي.

## ٢- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تمة

### الاحتياطي النظامي

وفقاً لأحكام نظام الشركات السعودي، يجب على الشركة تحويل ١٠% من دخل السنة بعد الزكاة وبعد خصم الخسائر المدورة إلى الاحتياطي النظامي حتى يبلغ مجموع هذا الاحتياطي نصف رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع. ونظراً للخسارة المتكبدة خلال الفترة، فإنه لم يتم إجراء هذا التحويل.

### المعاملات بالعملة الأجنبية

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية لريالات سعودية بأسعار التحويل السائدة وقت حدوث المعاملات. ويعاد تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملة الأجنبية بتاريخ قائمة المركز المالي بأسعار التحويل السائدة في ذلك التاريخ. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن تسوية وترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية في قائمة الدخل.

### إثبات الإيرادات

إن الأتعاب الثابتة المستلمة بموجب اتفاقيات الخدمات المالية هي غير مستردة عادة. تقيّد هذه الأتعاب، في الأصل، كإيرادات غير مكتسبة ويتم إثباتها كإيرادات لاحقاً عند تقديم الخدمات المعنية أو إنهاء الاتفاقية من قبل العميل. يتم إثبات أتعاب الإدارة والحفظ على أساس مبدأ الاستحقاق. ويتم إثبات توزيعات الأرباح عند الإقرار بأحقية الشركة في استلامها. يتم إثبات رسوم الاشتراك مقدماً عند اشتراك العميل في الصندوق المدار من قبل الشركة. ويتم إثبات أتعاب الأداء على أساس مبدأ الاستحقاق عند تحقيق مستهدفات الأداء الأساسية.

### المصاريف

إن مصاريف البيع والتوزيع هي تلك المصاريف التي تتعلق تحديداً بتكاليف التسويق. توزع كافة المصاريف الأخرى كمصاريف عمومية وإدارية.

### المعلومات القطاعية

يعتبر القطاع جزء أساسي من الشركة يقوم بتقديم منتجات أو خدمات معينة (قطاع أعمال) أو يقوم بتقديم منتجات أو خدمات معينة في بيئة معينة (قطاع جغرافي)، ويتعرض لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات الأخرى. يعتمد الشكل الرئيسي للمعلومات القطاعية للشركة على قطاعات الأعمال. يتم تحديد قطاعات الأعمال من قبل إدارة الشركة ووفقاً لهياكل إعداد التقارير الداخلية.

## ٣- الأحكام والتقديرات والافتراضات

تتطلب إعداد القوائم المالية للشركة من الإدارة إبداء الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المصرح عنها والمثبتة في القوائم المالية والإفصاح عن الالتزامات المحتملة. وعلى الرغم من ذلك، فإن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد ينتج عنه نتائج قد تتطلب إجراء تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي تأثرت بذلك في الفترات المستقبلية.

### الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالشركة، قامت الإدارة بإبداء الأحكام التالية والتي لها أكبر تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في القوائم المالية:

### التقويم كمنشأة استثمارية:

يتعين على المنشآت التي ينطبق عليها تعريف المنشأة الاستثمارية طبقاً للسياسات المحاسبية قياس الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وليس القيام بتوحيد تلك الشركات التابعة. وفيما يلي المعايير التي تعرف المنشأة الاستثمارية:

- المنشأة التي تقوم بالحصول على أموال من مستثمر واحد أو أكثر بغرض تقديم خدمات استثمارية لهؤلاء المستثمرين.
- المنشأة التي تتعهد للمستثمرين بأن الغرض من عملها هو استثمار الأموال فقط للحصول على عوائد من زيادة رأس المال أو إيرادات استثمارية أو كلاهما معاً.
- المنشأة التي تقوم بقياس وتقويم أداء كافة استثماراتها بشكل جوهري على أساس القيمة العادلة.

### ٣ - الأحكام والتفديرات والافتراضات - تنمية

#### التقويم كمنشأة استثمارية - تنمية:

يوضح عقد تأسيس الشركة أهدافها والتي تتمثل في تقديم خدمات إدارة الاستثمار إلى المستثمرين، بما في ذلك إدارة صناديق الاستثمار وحفاظ العملاء بغرض تحقيق عائدات في شكل إيرادات استثمارية وزيادة رأس المال.

تقوم الشركة برفع تقارير إلى المستثمرين التابعين لها من خلال معلومات المستثمرين ربع سنوية وكذلك إلى الإدارة من خلال تقارير الإدارة الداخلية على أساس القيمة العادلة. يوجد لدى الشركة استراتيجية خروج موثقة لكافة استثماراتها.

كما تبين للإدارة أيضاً إلى أن الشركة ينطبق عليها الخصائص الإضافية للمنشأة الاستثمارية من حيث أنه يوجد لديها أكثر من استثمار وأن الاستثمارات هي في الغالب على شكل أسهم وأوراق مالية مماثلة. علاوة على ذلك، يوجد لدى الشركة أكثر من مستثمر.

وعلى الرغم من أن تدفق الإيرادات الحالية للشركة يتكون في الغالب من أتعاب الإدارة، إلا أن إدارة الشركة قامت بتقييم هذا الوضع وترى أنه لما كانت طريقة عمل الشركة هي استثمار الأموال بصورة رئيسية لتحقيق عائدات من زيادة رأسمال أو الإيرادات الاستثمارية أو كلاهما معاً، فإن التكوين الحالي للإيرادات لا يؤثر على تصنيف الشركة كمنشأة استثمارية.

وبناء على ما سبق، تبين للإدارة أن الشركة ينطبق عليها تعريف المنشأة الاستثمارية، وسيتم تقويم هذه النتائج على أساس سنوي في حالة وجود تغيرات في أي من هذه المعايير والخصائص.

#### التفديرات والافتراضات

إن الافتراضات الأساسية بشأن المستقبل والمصادر الأساسية الأخرى لعدم التأكيد من التفديرات كما بتاريخ قائمة المركز المالي، والتي تنطوي على مخاطر جوهرية قد ينتج عنها إجراء تسوية جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة، قد تم تناولها أدناه. قامت الشركة ببناء افتراضاتها وتقديراتها على المعطيات المتاحة عند إعداد القوائم المالية. وعلى الرغم من الظروف الحالية والافتراضات بشأن التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة التغيرات في السوق أو الظروف الخارجة عن سيطرة الشركة. يتم إظهار تلك التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

#### تقويم الاستثمارات

تقوم الشركة بالاستثمار في مختلف الأوراق المالية، بما في ذلك الأسهم المتداولة والصناديق مفتوحة المدة والصناديق الاستثمارية الأخرى بما في ذلك الصناديق العقارية. يتم تقويم الأسهم المتداولة بناء على الأسعار السائدة في السوق، بينما تقوم صناديق الاستثمار مفتوحة المدة على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق والتي يتم نشرها بصورة دورية في سوق الأسهم. وبالنسبة للصناديق العقارية، تقوم الاستثمارات على أساس صافي قيمة موجودات الصندوق المعدلة لتقويم الموجودات العقارية المعنية وتقوم الاستثمارات في الشركات التابعة، في العادة، بناء على تقويم الشركة المستثمر فيها النهائية إذا كانت الشركة التابعة تم تأسيسها فقط للقيام بتلك الاستثمارات. وفي حالة الاستثمارات الأخرى غير المتداولة، تقوم الإدارة باستخدام مجموعة متنوعة من الطرق تتضمن طريقة السوق (أي استخدام آخر معاملات تمت وفقاً لشروط التعامل العادل والمعدلة عند الضرورة، وعلى أساس القيمة السوقية الحالية لأدوات مماثلة لها تماماً)، وطريقة الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة ومضاعفات الشركة القابلة للمقارنة وطرق تسعير الخيارات باستخدام مقارنات السوق المتوفرة والمؤيدة بطريقة ممكنة ومعقولة). وفي الوقت الحالي، تتكون تلك الاستثمارات من بعض الشركات التابعة غير النشطة والتي يتم تقويمها على أساس صافي قيمة الموجودات الخاصة بها. ويتطلب ما سبق استخدام التفديرات والافتراضات الهامة من قبل الإدارة.

٤ - المصاريف العمومية والإدارية

٢٠١٥	
ريال سعودي	
٥١١,٣٤٥	أتعاب إدارة وأداء مستحقة
٦٧٠,٦٢١	مصاريف مدفوعة مقدماً
٧٥,١٦٦	دفعات مقدمة إلى الموظفين
٧٤,٧٥٧	دفعات مقدمة إلى الموردين
٢٩,٢٠٥	أخرى
١,٣٦١,٠٩٤	

٥ - الاستثمارات، صافي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
التكلفة	القيمة السوقية	الخسائر غير المحققة	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٣,٦٧٦,٩٦٦	(٦,٣٢٣,٠٣٤)	استثمارات في صناديق مدارة من قبل الشركة
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٩,١٠٤,٠٦٧	(٨٩٥,٩٣٣)	- صندوق ملكية للأسهم السعودي
١٠,١٠٠,٠٠٠	٩,٦٥٩,٥٣٩	(٤٤٠,٤٦١)	- صندوق ملكية للطروحات الأولية
٨,٠٢٢,٦٢١	٧,٧٧٧,٢٩١	(٢٤٥,٣٣٠)	- صندوق ملكية لتطوير المجمعات التجارية
٨٥٠,٠٠٠	٧٦٠,٦٩٥	(٨٩,٣٠٥)	- استثمارات بغرض المناجزة
٥٨,٩٧٢,٦٢١	٥٠,٩٧٨,٥٥٨	(٧,٩٩٤,٠٦٣)	- استثمارات في شركات تابعة (غير نشطة)

ينطبق على الشركة تعريف المنشأة الاستثمارية وعليه، لا تقوم بتوحيد الشركات التابعة لها (بما في ذلك الصناديق المدارة التي تمتلك فيها الشركة حصة تزيد عن ٥٠%) وتقوم بدلاً من ذلك بإثباتها كاستثمارات مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

نسبة الملكية	المكان الرئيسي للنشاط	ملخص بالشركات التابعة غير الموحدة
٩١,٩٦%	الرياض	صندوق ملكية للأسهم السعودية (صندوق مدار)
١٠٠%	الرياض	شركة ملكية للاستثمارات المحدودة
١٠٠%	الرياض	شركة صندوق ملكية للاستثمارات المحدودة
١٠٠%	الرياض	شركة صندوق ملكية العقاري المحدودة
١٠٠%	الرياض	شركة ملكية للاستثمار العقاري المحدودة
١٠٠%	الرياض	شركة دور الكتاب المحدودة

تم تأسيس الشركات التابعة، باستثناء الصندوق المدار أعلاه، لغرض التعامل كأمين حفظ لموجودات مختلف الصناديق المدارة من قبل الشركة والقيام بالاستثمار في المشاريع العقارية وقطاع التعليم في المملكة العربية السعودية. وتم تأسيس الصندوق المدار الموضح أعلاه كصندوق استثمار غير محدد المدة لغرض استثمار رأسمال مالكي الوحدات في الأسهم المدرجة في المملكة العربية السعودية. يتم تحديد القيمة العادلة للشركات التابعة، بصورة أساسية، على أساس القيمة العادلة للشركات المستثمر فيها النهائية التي قامت الشركات التابعة بالاستثمار فيها، وفي حالة وجود شركات غير نشطة، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة على أساس صافي قيمة الموجودات المعنية الخاصة بها. وتحدد القيمة العادلة للصندوق المدار على أساس صافي قيمة الموجودات الخاصة به.

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

تمثل الجهات ذات العلاقة الشركات التابعة والمساهمين بالشركة وموظفي الإدارة العليا بالشركة والمنشآت الخاضعة للسيطرة أو المدارة بصورة مشتركة أو التي يمارس عليها تأثيراً هاماً من قبل تلك الجهات والجهات المنتسبة الأخرى للشركة. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

فيما يلي بياناً بالمعاملات مع الجهات ذات العلاقة الهامة خلال الفترة والأرصدة الناتجة في نهاية الفترة:

الجهة ذات العلاقة	طبيعة المعاملة	مبلغ المعاملة للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي
مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة			
صناديق استثمارية مدارة من قبل شركة ملكية للاستثمار	أتعاب إدارة	٤,٢٨٢,٩٣٤	١,١٤٧,٤٩١
	أتعاب حفظ	٥٩٦,٥٦٣	١٤٥,٣٢٨
	مصاريف صناديق		
	جديدة معادل تحميلها	٣٨١,١٨٧	٣٨١,١٨٧
شركة ملكية للاستثمار العقاري	مصاريف معاد تحميلها	١٦,٥١١	١٦,٥١١
شركة صندوق ملكية للاستثمارات المحدودة	مصاريف معاد تحميلها	١٦,٥١١	١٦,٥١١
شركة صندوق ملكية العقاري المحدودة	مصاريف معاد تحميلها	١٦,٥١١	١٦,٥١١
شركة ملكية للاستثمار العقاري المحدودة	مصاريف معاد تحميلها	١٦,٥١١	١٦,٥١١
شركة التمدن الأولى العقارية	دفعة مقدمة على حساب الاستثمار	٤٧,٥٠٠	٤٧,٥٠٠
شركة نهاز للاستثمار	أتعاب ترتيب	٣٠١,١٠٤	٣٠١,١٠٤
إدارة المحفظة الخاصة للمساهمين	أتعاب إدارة	٢,٨٣٢,٤١٨	٩٤٢,٩٩٦
	أتعاب أداء	١٠٣,٦٤٦	-
شركة ملكية للتجارة	مصاريف ما قبل التأسيس	١,٠٠٠,٠٠٠	-
			٣,٠٣١,٦٥٠

نشأت الأرصدة القائمة في نهاية الفترة خلال دورة الأعمال العادية. تصنف كافة استثمارات الشركة في الشركات التابعة لها كاستثمارات مدرجة قيمتها العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تم الإفصاح عن هذه الاستثمارات في الإيضاح (٥) حول القوائم المالية.

مكافآت موظفي الإدارة العليا

يمثل موظفو الإدارة العليا كبار أعضاء إدارة الشركة وأعضاء مجلس الإدارة. وفيما يلي بيان بمكافآت موظفي الإدارة العليا بالشركة للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥:

مزايا وما بعد التوظيف	للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	٣,١٣١,٤٣٣
مزايا ما بعد التوظيف	٢٢٥,١٨٥
	٣,٣٥٦,٦١٨

تم الإفصاح عن بدلات مجلس الإدارة واللجان التنفيذية للفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ في الإيضاح (١٢) حول هذه القوائم المالية.

شركة ملكية للاستثمار  
(شركة مساهمة سعودية مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية - تنمة  
٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٧ - المعدات والممتلكات

تستأجر تكلفة المعدات والممتلكات بطريقة القسط الثابت على مدى الأصل الإنتاجية المقررة التالية:

الإجمالي ٢٠١٥ ريال سعودي	الأصل الرأسمالية تحت التنفيذ ريال سعودي	المعدات ريال سعودي	أجهزة الحاسب الآلي ريال سعودي	المعدات المكتبية ريال سعودي	الأثاث والتراكيبات ريال سعودي	تأمينات المباني المستأجرة ريال سعودي	١٠ سنوات		٤ سنوات		٨ سنوات	
							سنوات	سنوات	سنوات	سنوات	سنوات	سنوات
٤,٩١٩,١٩٨	٨٣٦,١٣٨	٩٤,١٠٠	١,٨٥٢,٩٤٣	١٣٦,٥٤٦	٤٣٣,١٨١	١,٥٦٦,٢٩٠						
٤,٩١٩,١٩٨	٨٣٦,١٣٨	٩٤,١٠٠	١,٨٥٢,٩٤٣	١٣٦,٥٤٦	٤٣٣,١٨١	١,٥٦٦,٢٩٠						
(٩٦٠,٠٥٤)	-	(٢٣,٧٩٠)	(٤٦٨,٣٣٨)	(٢٥,٢٧١)	(٧٠,٤٣٥)	(٣٧٢,٢٢٠)						
(٩٦٠,٠٥٤)	-	(٢٣,٧٩٠)	(٤٦٨,٣٣٨)	(٢٥,٢٧١)	(٧٠,٤٣٥)	(٣٧٢,٢٢٠)						
٣,٩٥٩,١٤٤	٨٣٦,١٣٨	٧٠,٣١٠	١,٣٨٤,٦٠٥	١١١,٢٧٥	٣٦٢,٧٤٦	١,١٩٤,٠٧٠						

تتعلق الأصل الرأسمالية تحت التنفيذ بصورة رئيسية بتأمينات مباني مستأجرة تحت التنفيذ وسيتم تحويلها إلى الفئة الخاصة بها عند إكمال الأصل.

صافي القيمة المكتوبة:  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الاستهلاك المتراكم:

الإستهلاك المحصل للفترة (إيضاح ١٢)  
في نهاية الفترة

إضافات خلال الفترة

في نهاية الفترة

التكلفة:

إضافات خلال الفترة

في نهاية الفترة

٨ - المصاريف المستحقة الدفع والداننن الأخرن

٢٠١٥	
ريال سعودي	
٣٨٠,٤٢٢	مصاريف مستحقة الدفع
٧٥,٠١١	محتجزات دائنة
٤٥٥,٤٣٣	

٩ - الزكاة

إن الشركة مملوكة من قبل مساهمين سعوديين وعليه فإنها تخضع للزكاة. تم احتساب التزام الزكاة وفقاً للأنظمة الزكوية الصادرة عن مصلحة الزكاة والدخل.

مكونات الوعاء الزكوي  
تم حساب مخصص الزكاة للسنة وفقاً للأساس التالي:

٢٠١٥	
ريال سعودي	
٧٥,٠٠٠,٠٠٠	حقوق المساهمين
(٤٢,٢٦١,٧٩٩)	مخصصات وتسويات أخرى
(٣,٩٥٩,١٤٥)	القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل
(٨,٦٧٠,٢٤٥)	الخسارة المعدلة للفترة
٢٠,١٠٨,٨١١	الوعاء الزكوي

نشأت الفروقات بين النتائج المالية والزكوية بصورة رئيسية نتيجة بعض التسويات التي تمت وفقاً للأنظمة المالية ذات الصلة.

حركة مخصص الزكاة خلال الفترة  
كانت حركة مخصص الزكاة خلال الفترة على النحو التالي:

الفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ ريال سعودي	
-	في بداية الفترة
٥٠٢,٧٢٠	إضافات خلال الفترة
٥٠٢,٧٢٠	في نهاية الفترة

الوضع الزكوي  
لم تقم الشركة بتقديم أي إقرارات زكوية إلى مصلحة الزكاة والدخل حيث أن هذه هي أول قوائم مالية للشركة.

١٠ - رأس المال

يبلغ رأسمال الشركة المصرح به ١٥٠ مليون ريال سعودي وينقسم إلى ١٥ مليون سهم قيمة كل سهم ١٠ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. قام المساهمون بدفع ٥٠% من رأس المال بمبلغ قدره ٧٥ مليون ريال سعودي.

١١- أتعاب إدارة الموجودات

للفترة من ٣ مارس  
٢٠١٤ حتى ٣١  
ديسمبر ٢٠١٥  
ريال سعودي

٩,٦٠٧,٤٤١
٤,٢٨٢,٩٣٤
٤,٠٤٥,٧٤٠
٥٩٦,٥٦٣
١٠٣,٦٤٦
<u>١٨,٦٣٦,٣٢٤</u>

رسوم اشتراكات  
أتعاب إدارة صناديق  
أتعاب إدارة محافظ خاصة  
أتعاب حفظ صناديق  
أتعاب أداء

١٢- المصاريف العمومية والإدارية

للفترة من ٣ مارس  
٢٠١٤ حتى ٣١  
ديسمبر ٢٠١٥  
ريال سعودي

١٣,٧٤٠,٥٣٢
١,٢٧٨,٦٣٠
٩٦٠,٠٥٤
٨٨٤,٦٧٣
٨١٣,٢٥٠
٤٤٠,٠٢٣
١٣٩,٣١٩
١,٥٧٢,١٠٥
<u>١٩,٨٢٨,٥٨٦</u>

رواتب وتكاليف موظفين  
إيجارات  
استهلاك (إيضاح ٧)  
مصاريف اشتراكات ورسوم حكومية ورسوم ترخيص هيئة السوق المالية  
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان التنفيذية السنوية  
خدمات مهنية استشارية  
منافع عامة  
أخرى

١٣- مصاريف البيع والتسويق

للفترة من ٣ مارس  
٢٠١٤ حتى ٣١  
ديسمبر ٢٠١٥  
ريال سعودي

٢,٢٧٣,٩٢٣
٨٢٠,٤١٨
٤١,٣٦٢
٤٩٠,٣٠٢
<u>٣,٦٢٦,٠٠٥</u>

عمولات مبيعات  
دعاية وإعلان  
مصاريف سفر  
أخرى

#### ١٤- خسارة السهم

يتم احتساب خسارة السهم المتعلقة بالخسارة من العمليات الرئيسية وصافي خسارة الفترة وذلك بقسمة الخسارة من العمليات الرئيسية وصافي خسارة الفترة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة. بلغ المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة ١٥ مليون سهم.

#### ١٥- إدارة المخاطر

##### مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتكون الموجودات المالية، التي من المرجح أن تكون خاضعة لتركزات مخاطر الائتمان، بصورة رئيسية من النقد لدى البنوك والاستثمارات.

وفيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الخاصة بالشركة، بما في ذلك الأرصدة لدى البنوك، تنشأ مخاطر الائتمان التي تتعرض لها الشركة نتيجة لإخفاق طرف نظير وبحد أقصى يعادل القيمة الدفترية لهذه الأدوات. يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود قائمة المركز المالي:

٢٠١٥ ريال سعودي	
٧,٤٥٩,٣٧٩	أرصدة لدى البنوك
٤٢,٤٤٠,٥٧٢	استثمارات، صافي
٦٩٠,٤٧٣	إيرادات مستحقة ومديون آخرون
٣,٠٣١,٦٥٠	مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
<b>٥٣,٦٢٢,٠٧٤</b>	

تقوم الشركة بإدارة مخاطر الائتمان الخاصة بها من خلال عدد من الطرق تتضمن وضع سقف ائتمان لكل عميل ومراقبة الأهم المدينة القائمة بصورة دورية. كما تقوم الشركة بالاحتفاظ بالحسابات البنكية لدى بنوك ذات سمعة جيدة وذات تصنيف ائتماني جيد وكذلك من خلال التعامل فقط مع أطراف أخرى ذوي ملاءة ائتمانية. تقوم الشركة أيضا بمراقبة استثماراتها بشكل دوري للتأكد من أن هذه الاستثمارات لا تتجاوز حدود مخاطر الائتمان التي تتعرض لها الشركة.

##### مخاطر الصرف الأجنبي

تمثل مخاطر العملات المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الصرف الأجنبي. تراقب الإدارة عن كثب تقلبات أسعار الصرف، وتعتقد أن هناك مخاطر محدودة من الخسائر الناتجة عن تقلبات سعر الصرف حيث أن الشركة تتعامل بصورة رئيسية بالدولار الأمريكي. لم تقم الشركة بإجراء معاملات هامة بعملات أخرى عدا الدولار الأمريكي والمثبت مقابل سعر صرف الريال السعودي. عليه، ترى الإدارة أنه لا توجد مخاطر عملات هامة.

##### مخاطر أسعار السوق

تمثل مخاطر أسعار السوق المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في الأسعار السائدة في السوق.

إن استثمارات الشركة محفوفة بالشكوك وذلك فيما يتعلق بمخاطر أسعار السوق نتيجة لعدم التأكد من الأسعار المستقبلية. تقوم الشركة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنوع محفظتها الاستثمارية فيما يتعلق بالتوزيع الجغرافي وتركزات الصناعة.

١٥ - إدارة المخاطر - تنمة

مخاطر السيولة

تقوم الشركة بمقارنة التدفقات النقدية المتوقعة وحجم سيولة الموجودات والمطلوبات المالية الخاصة بها. كما تقوم بالاحتفاظ بمحفظة من الموجودات ذات سيولة قصيرة الأجل لتغطية المتطلبات، وهي تتكون بصورة رئيسية من بعض مراكز استثمارية ذات سيولة لدى مؤسسات مالية.

إن المقاييس الرئيسية الثلاثة الخاصة بالسيولة والتي تستخدمها الشركة هي رصيد الموجودات السائلة، ورأس المال الفائض وصافي متطلبات التمويل. تشمل الموجودات السائلة على الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات التجارية لغرض المتاجرة.

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للوقت الذي من المتوقع فيه استردادها أو تسويتها:

٢٠١٥

بدون تاريخ استحقاق محدد	أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر	الإجمالي	
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	٢٠١٥
٧,٤٥٩,٣٧٩	-	-	٧,٤٥٩,٣٧٩	أرصدة لدى البنوك
٥٠,٩٧٨,٥٥٨	-	-	٥٠,٩٧٨,٥٥٨	استثمارات، صافي
-	-	٦٩٠,٤٧٣	٦٩٠,٤٧٣	إيرادات مستحقة ومديون آخرون
-	-	٣,٠٣١,٦٥٠	٣,٠٣١,٦٥٠	مبالغ مستحقة من جهات ذات علاقة
٥٨,٤٣٧,٩٣٧	-	٣,٧٢٢,١٢٣	٦٢,١٦٠,٠٦٠	الموجودات المالية
-	-	٤٥٥,٤٣٣	٤٥٥,٤٣٣	مصاريف مستحقة الدفع ودائون آخرون
-	-	٤٥٥,٤٣٣	٤٥٥,٤٣٣	المطلوبات المالية
٥٨,٤٣٧,٩٣٧	-	٣,٢٦٦,٦٩٠	٦١,٧٠٤,٦٢٧	الفجوة

١٦ - المعلومات القطاعية

تماشياً مع طريقة إعداد التقارير الداخلية الخاصة بالشركة، تم اعتماد قطاعات الأعمال بشأن نشاطات الشركة من قبل مجلس إدارة الشركة. تتم التعاملات بين قطاعات الأعمال وفقاً للشروط التجارية العادية. تقوم الشركة بإعداد وإنشاء وتنفيذ حلول من شأنها مساعدة العملاء على تحقيق أهدافهم وذلك من خلال تحسين طرق الوصول إلى رأس المال وتوزيعه. تتكون الشركة من قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:

إدارة رأس المال

يقوم قطاع إدارة رأس المال باستثمار بنود قائمة المركز المالي للشركة لتحقيق معاملات مربحة وذلك إما من خلال الاستثمار المباشر في المنتجات أو الأدوات المالية الأخرى أو من خلال الاستثمار المشترك مع عملاء جيدين في منتجات الشركة و/ أو منتجات الشركة الاستثمارية و/ أو صناديق الاستثمار.

إدارة الموجودات

يقدم قطاع إدارة الموجودات الفرص الاستثمارية من خلال محفظة كبيرة ومتنامية من الصناديق العامة والخاصة في مجال العقارات وأسواق المال. كما يقوم أيضاً بتقديم خدمات إدارة الصناديق والمحافظ الخاصة. ويقوم أيضاً قطاع إدارة الموجودات بتقديم حلول إدارة استثمارية للمؤسسات والأفراد ذوي الثروات الضخمة من خلال الصناديق الاستثمارية.

## ١٦ - المعلومات القطاعية - تئمة

## الأخرى

يتضمن هذا القطاع تقديم خدمات المشورة والترتيب والاكنتاب والحفظ. وفيما يلي بيان بالإيرادات التشغيلية للشركة وصافي الإيرادات التشغيلية لكل قطاع:

قطاع الأعمال	إدارة رأس المال ريال سعودي	إدارة الموجودات ريال سعودي	الأخرى ريال سعودي	الإجمالي ريال سعودي
الفترة من ٣ مارس ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥				
إجمالي (الخسارة) الدخل	(٥,٠٥٩,١٤٤)	١٨,٦٣٦,٣٢٤	٣٠١,١٠٤	١٣,٨٧٨,٢٨٤
مصاريق عمومية وإدارة	(٤,١٨٨,٢٣٤)	(١٥,٤٠٢,٧٥٢)	(٢٣٧,٦٠٠)	(١٩,٨٢٨,٥٨٦)
مصاريق بيع وتسويق	-	(٣,٦٢٦,٠٠٥)	-	(٣,٦٢٦,٠٠٥)
إجمالي المصاريق	(٤,١٨٨,٢٣٤)	(١٩,٠٢٨,٧٥٧)	(٢٣٧,٦٠٠)	(٢٣,٤٥٤,٥٩١)
الخسارة من العمليات الرئيسية	(٩,٢٤٧,٣٧٨)	(٣٩٢,٤٣٣)	٦٣,٥٠٤	(٩,٥٧٦,٣٠٧)
إيرادات أخرى	٤٣٧,١٩٤	-	-	٤٣٧,١٩٤
الخسارة قبل الزكاة	(٨,٨١٠,١٨٤)	(٣٩٢,٤٣٣)	٦٣,٥٠٤	(٩,١٣٩,١١٣)
الزكاة المحملة للفترة	(٥٠٢,٧٢٠)	-	-	(٥٠٢,٧٢٠)
صافي خسارة الفترة	(٩,٣١٢,٩٠٤)	(٣٩٢,٤٣٣)	٦٣,٥٠٤	(٩,٦٤١,٨٣٣)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥				
إجمالي الموجودات	٦٣,٤٩٨,٥٧٨	٢,٩٩٠,١٤٣	٣٠١,١٠٤	٦٦,٧٨٩,٨٢٥
إجمالي المطلوبات	١,٤٣١,٦٥٨	-	-	١,٤٣١,٦٥٨

تعمل الشركة في قطاع جغرافي واحد وهو المملكة العربية السعودية.

## ١٧ - القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع أصل ما أو دفعه عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية بين أطراف متعاملة في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق ملائمة للموجودات والمطلوبات

إن السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملائمة يجب أن تكون قابلة للوصول إليها من قبل الشركة. تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسمعون لتحقيق أفضل مصالحهم. إن قياس القيمة العادلة لأصل ما غير مالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة الطرف المتعامل في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل والأفضل لذلك الأصل أو من خلال بيعه إلى متعامل آخر في السوق سيقوم باستخدامه الاستخدام الأفضل والأمثل.

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية الخاصة بالشركة من الأرصدة لدى البنوك والاستثمارات والإيرادات المستحقة والمدنيين الآخرين والمبالغ المستحقة من الجهات ذات العلاقة، بينما تتكون المطلوبات المالية من المصاريق المستحقة الدفع والدائنين الآخرين.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية الخاصة بالشركة كما بتاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

١٨- الموجودات المحتفظ بها كإمانات  
تحتفظ الشركة بموجودات نيابة عن عملائها من خلال إدارة محافظ خاصة وصناديق (مدارة من قبل الشركة). وحيث أن الشركة تعمل بصفتها أمينا لهذه الموجودات، فإنه لم يتم إدراج هذه الموجودات في قائمة المركز المالي. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، تحتفظ الشركة بموجودات تحت إدارتها تبلغ قيمتها ٣١٦ مليون ريال سعودي بالنيابة عن ولصالح عملائها.

١٩- المتطلبات النظامية لرأس المال ونسبة كفاية رأس المال  
فيما يلي قاعدة رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال ونسبة كفاية رأس المال للشركة وفقاً لقواعد الكفاية المالية الصادرة من قبل هيئة السوق المالية:

٢٠١٥ ريال سعودي	
	قاعدة رأس المال:
٥٧,٣٦٤,١٠٤	رأس المال الأساسي
٥٧,٣٦٤,١٠٤	إجمالي قاعدة رأس المال
	متطلبات الحد الأدنى لرأس المال
١,٣٣٧,٥١٥	مخاطر السوق
١٤,١٣٨,٢٥٩	مخاطر الائتمان
٥,٧٣٩,٣٢٨	مخاطر التشغيلية
٢١,٢١٥,١٠٢	إجمالي الحد الأدنى لرأس المال المطلوب (أنظر الإيضاح (د) أدناه)
	نسبة كفاية رأس المال:
٢,٧	إجمالي نسبة رأس المال (مرات)
٢,٧	نسبة الشريحة الأولى لرأس المال (مرات)
٣٦,١٤٩,٠٠٢	القائض في رأس المال (أنظر الإيضاح (د) أدناه)

أ) تتكون قاعدة رأسمال الشركة من الشريحة الأولى لرأس المال (ويشتمل على رأس المال والخسائر المتراكمة). لا يوجد لدى الشركة شريحة ثانية لرأس المال طبقاً للمادة (٤) و (٥) من قواعد الكفاية المالية. تم احتساب متطلبات الحد الأدنى لرأس المال المتعلق بمخاطر الائتمان والمخاطر التشغيلية والسوقية طبقاً للمتطلبات المنصوص عليها في الفصل الثالث من قواعد الكفاية المالية.

ب) تقوم الشركة بإدارة رأس المال الخاص بها وفقاً للركيزة الأولى والركيزة الثانية من قواعد الكفاية المالية - أي يجب أن لا تقل قاعدة رأس المال عن متطلبات الحد الأدنى لرأس المال.

ج) تتمثل أهداف الشركة عند إدارة كفاية رأس المال في الالتزام بمتطلبات رأس المال الموضوعية من قبل هيئة السوق المالية للحفاظ على مقدره الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والحفاظ على قاعدة رأسمال قوية.

د) يبلغ الحد الأدنى لرأس المال المطلوب وفقاً للمادة ٦ (ز) من لائحة الأشخاص المرخص لهم والصادرة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية بخصوص أنشطة الشركة المرخص بها ٥٠ مليون ريال سعودي.

هـ) تقوم الشركة بالإفصاح، على أساس سنوي، إلى الجمهور عن بعض المعلومات طبقاً للركيزة ٣ من قواعد الكفاية المالية وذلك على موقع الشركة الإلكتروني (<http://www.Mulkia.com/sa/>) وعليه، لا تخضع هذه المعلومات للمراجعة من قبل مراجعي الحسابات الخارجيين للشركة.

٢٠- اعتماد مجلس الإدارة  
تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة، بتاريخ ١٤ جمادى الثاني ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٣ مارس ٢٠١٦).

شركة مساهمة مقفلة | Closed Joint Stock Company  
الرياض 11573 | صندوق بريد P.O. Box 52775  
المملكة العربية السعودية | Kingdom of Saudi Arabia  
فاكس +966 (11) 293 2799 | هاتف +966 92 000 3028  
ترخيص هيئة السوق المالية 13170-37 | Capital Market Authority  
س.ت: ١٠٤٠٧٢٤٥ | C.R. 1010407245



