

ميفك كابيتال  
MEFIC Capital



التقرير السنوي لشركة الشرق الأوسط  
للاستثمار المالي "ميفك كابيتال" لعام 2016

## تقرير مجلس الإدارة لعام 2016م

### مقدمة:

شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي "ميفك كابيتال" هي شركة خدمات مالية متكاملة، برأس مال مدفوع يبلغ 400 مليون ريال سعودي. تأسست الشركة عام 2007م بعد أن منحت هيئة السوق المالية السعودية، التراخيص التالية للشركة لكي تعمل كبنك استثماري متكامل الخدمات في المملكة.

- التعامل بصفة أصيل ووكيل ومتعهد بالتغطية .
- الحفظ .
- إدارة الأصول.
- الترتيب.
- تقديم المشورة

تُقدِّم الشركة خدمات ومنتجات لعملائها من أفراد وشركات ومؤسسات عامة ما يحتاجونه لتحقيق أهدافهم المالية، فهي تدرك أوضاع السوق وحاجات العملاء، وتقدم لهم خدمات شاملة.

وتشمل قائمة المساهمين في (ميفك كابيتال) مؤسسات إقليمية مهمة مثل "البنك الأهلي المتحد (AUB)"، و"الشركة العربية للاستثمار (TAIC)"، وعدد من الشركات ورجال الأعمال المهتمين بالاستثمارات المالية والاستشارات.

ولأن (ميفك كابيتال) تؤمن بأهمية القيام بدور في تنمية المجتمع، فهي تبذل جهوداً مخصصة لتنمية الموارد البشرية الوطنية، وذلك عبر تأمين فرص العمل لهم، وتوفير تدريب مهني في الشركة ، وذلك بهدف المشاركة في إيجاد متخصصين في القطاع المالي من الجيل القادم.

### مهمتنا

أن نكون شركاء لعملائنا، وأن نقدم خدمات ومنتجات استثمارية متميزة.

### رؤيتنا

أن نكون شركة رائدة في مجال الخدمات الاستثمارية في المملكة العربية السعودية.

## قيمنا

- النزاهة
- الاحترافية
- الولاء
- الالتزام
- الخبرة المحلية

## 1. الأنشطة الرئيسية للشركة:

### إدارة الأصول:

اتسم عام 2016 بمجموعة من الأحداث العالمية التي كان لها أثراً سلبياً على اقتصاد المملكة، منها على سبيل المثال لا الحصر، انخفاض أسعار النفط مما أدى إلى نقص في السيولة، وذلك بدوره أدى إلى تباطؤ النمو الاقتصادي في المملكة والذي يعتمد بنسبة كبيرة عليه. وكذلك إعلان بريطانيا الخروج من الاتحاد الأوروبي الذي ضغط على عملة اليورو واقتصاديات تلك الدول التي لها تبادلات تجارية مع المملكة، إضافة إلى استمرار التوتر السياسي في المنطقة.

رغم هذه الأحداث فقد تراجعت الأصول المدارة من شركة ميفك كابيتال بشكل طفيف من 2.4 مليار ريال سعودي إلى 2.3 مليار ريال سعودي، وفيما يلي نبذه عن أداء الصناديق المدارة من قبل الشركة خلال العام 2016م:

### ▪ صندوق ميفك للطروحات الأولية :

كان أداء الصندوق متميزاً حيث حقق نهاية العام المالي 2016 ربحاً قدره 15% مقارنة بأداء سوق الأسهم السعودي الذي أنهى تداولاته بعائد قدره 4%، كما شارك صندوق ميفك للطروحات الأولية في 4 اكتتابات أولية وهي: الأندلس العقارية، اليمامة للحديد، المستشفى السعودي الألماني، و شركة لازوردي. حيث استطاع الصندوق أن يحتل المرتبة الأولى من بين جميع صناديق الاكتتاب الأولية المدرجة في سوق الأسهم السعودية (تداول). ويعود ذلك إلى الاستراتيجية المتبعة من قبل مدير الصندوق حيث يتم دراسة الاقتصاد ككل ثم السوق وبعد ذلك انتقاء الشركة المراد الاستثمار بها على أساس مالي وهو ما يسمى بالنهج التنازلي.

▪ **صندوق ميفك للأسهم المحلية:**

أنهى الصندوق السنة بأداء إيجابي بنسبة 12% مقارنة مع أداء السوق البالغ نسبته 4%. و يعود ذلك بشكل رئيسي إلى تكامل النهج الذي يتبعه فريق العمل، حيث يتم تقديم دراسة مالية مفصلة لمدير الصندوق تبين أداء الشركات وتأثير المؤشرات الاقتصادية المختلفة عليها ثم انتقاء الشركة على أسس مالية .

▪ **صندوق ميفك للمرابحة بالريال السعودي:**

حقق الصندوق عائد بنسبة 2.78% ومقارنةً بأداء الصناديق الأخرى، كان من ضمن أفضل ثلاثة صناديق في السوق.

▪ **صندوق ميفك - أموال للاستثمار الرياضي:**

حقق الصندوق نمواً قوياً في استثماره في شركة الأندية للرياضة (Body Masters) عام 2015، وفي عام 2016 واصلت الشركة نموها بنسبة 126%.

إن نظرة شركة ميفك كابيتال لعام 2017م نظرة إيجابية خصوصاً بعد تعافي أسواق النفط في الأشهر الأخيرة والتوقعات المصاحبة لهيكله الاقتصاد السعودي ورؤية 2030 وما سوف تؤدي إليه من تنوع اقتصادي غير معتمد اعتماد كلي على النفط، وهذا بدوره سوف ينعكس إيجاباً على الاقتصاد وحركة السيولة بشكل تدريجي.

**إدارة الاستثمارات العقارية:**

أنشئت إدارة خاصة بالاستثمارات العقارية خلال عام 2016م بهدف دراسة السوق في القطاعات المراد الاستثمار بها، وتقييم الفرص الاستثمارية المطروحة، والتفاوض على ما هو مرغوب منها، ومن ثم إنشاء وإدارة الصناديق العقارية التي تستحوذ على هذه الفرص الاستثمارية.

تتنوع القطاعات التي تغطيها الإدارة من صناديق مدرة للدخل وصناديق تطويرية، وكذلك تتنوع القطاعات العقارية من تجاري إلى سكني وفي قطاع الضيافة. كما تختلف التغطية الجغرافية للصناديق الاستثمارية المدارة.

واصلت الإدارة نموها خلال العام 2016 وحققت زيادة في أصولها تحت الإدارة بنسبة فاقت 15% لتصل إلى 931 مليون ريال سعودي في نهاية عام 2016. ويعود هذا النمو إلى إطلاق صندوق القناص 2 ، وهو الصندوق الرابع لميفك كابيتال في مجال الصناديق العقارية المدرة للدخل، بحجم 112 مليون ريال. كذلك تم الإتفاق على إنشاء صندوق تطوير عقاري يستثمر في دولة البرتغال ومن المتوقع البدء بأعماله في الربع الثاني من العام 2017. يستهدف الصندوق إنشاء مجمع متعدد الاستخدامات في مدينة بورتو البرتغالية.

ولمواكبة النمو المخطط له خلال عام 2017 ، تعكف الإدارة على تعزيز مواردها البشرية بخبرات مؤهلة، لتعزيز قدرتها التنافسية.

### إدارة الوساطة:

قدمت إدارة الوساطة في الشركة خدمة التداول في الأسواق المحلية، وقامت بتوفير منتج المرابحة بآليات متوافقة مع الضوابط الشرعية، وبلغ حجم المرابحات الممنوحة للعملاء 49 مليون خلال العام 2016، ولكن انخفضت صافي عمولات الادارة 42% عن العام السابق وذلك بسبب اغلاق ادارة الوساطة بداية من الربع الرابع.

### إدارة الملكية الخاصة والمصرفية الاستثمارية:

قامت الشركة ببناء فريق جديد للملكية الخاصة والمصرفية الاستشارية من خلال استقطاب كفاءات ذات خبرة متميزة في السوق السعودي في عام 2016.

ويتبع الفريق استراتيجية عمل تركّز على مشاريع الملكية الخاصة (وبالذات على الشركات الناشئة و المتوسطة الحجم) في المرحلة الأولى، مع خطة للتوسع في الإستشارات المصرفية الاستثمارية في المرحلة الثانية.

وقام فريق العمل خلال العام 2016 بدراسة وفحص عدد من مشاريع الملكية الخاصة المستهدفة وتم التوقيع في شهر نوفمبر 2016 على مذكرة تفاهم لأول صفقة ملكية خاصة في مجال المأكولات السريعة. ومن المتوقع اتمام هذه الصفقة وانشاء الصندوق الاستثماري الخاص بها في أوائل عام 2017. ويهدف فريق الملكية الخاصة الى ادارة أصول ملكية خاصة تفوق الـ 200 مليون ريال بنهاية عام 2017.

## 2. استراتيجية الشركة العامة :

تتمحور استراتيجية الشركة بشكل رئيس على الحفاظ على عملائها الحاليين وجذب عملاء جدد أصحاب احتياجات استثمارية أكثر تنوعاً، وذلك عن طريق تطوير الخدمات والمنتجات الحالية وطرح أخرى جديدة تتناسب مع متطلباتهم الاستثمارية المختلفة. كذلك تحرص الشركة على الرفع من كفاءة الإجراءات الداخلية واستقطاب الكفاءات البشرية من ذوي الخبرة لتعزيز تجربة العملاء مع الشركة.

وقد عملت شركة A.T.KEARNEY وهي إحدى الشركات العالمية في مجال الاستشارات وإعداد الاستراتيجيات - والمكلفة من قبل مجلس الإدارة - جنباً إلى جنب مع جميع إدارات ميفك كابيتال لرسم خارطة طريق تحقق أهداف ميفك الاستراتيجية، وتم الموافقة على خارطة الطريق وعين مجلس الإدارة لجنة تشرف على تنفيذها. ويجري تنفيذ الاستراتيجية على مرحلتين، المرحلة الأولى ما بين عامي 2016م و 2017م، أما المرحلة الثانية ففي عام 2017م وما بعدها. ومن المتوقع أن ينتج عن تطبيق الاستراتيجية نمواً في أعمال مختلف أقسام (ميفك كابيتال) بما يحقق أهداف المساهمين وتطلعات المستثمرين.

## 3. النتائج المالية للشركة:

حققت شركة ميفك كابيتال في العام 2016م، إيرادات بمقدار 53,771,394 مليون ريال، وأرباح صافية بمقدار 5,043,946 مليون ريال. وقد انخفضت الأرباح عن عام 2015م بنسبة (81%) ويعود سبب ذلك إلى الاتخفاض في دخل الاستثمارات والانخفاض في دخل الرسوم العمولات. (مرفق القوائم المالية 2016م).

## 4. الفروقات الجوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنة المالية السابقة:

ارتفع صافي الدخل التشغيلي للشركة للعام المالي 2016م بنسبة 1% مقارنة بالعام السابق، ويُعزى سبب الارتفاع إلى ارتفاع الدخل من الرسوم والعمولات، وذلك رغم انخفاض رسوم الاشتراك وعمولات الوساطة.

## 5. الشركات التابعة:

لدى الشركة شركة واحدة تابعة باسم " شركة جسر للتنمية العقارية " ويبلغ رأس مالها (100,000,000) مائة مليون ريال، وتبلغ ملكية الشركة فيها مانسبته (99.9%). يتمثل النشاط الرئيس لشركة جسر للتنمية العقارية في شراء الأراضي لإقامة المباني عليها فيما

عدا مكة المكرمة والمدينة المنورة، واستثمار هذه المباني بالبيع أو الإيجار لصالح الشركة، وبيع وشراء واستغلال العقارات لصالح الشركة، وكذلك إدارة وصيانة وتطوير العقارات. تأسست الشركة في المملكة العربية السعودية، ويقع مقرها الرئيس في مدينة الرياض.

## 6. عضوية مجلس الإدارة:

عقد مجلس إدارة الشركة 4 جلسات للمجلس خلال العام المالي 2016م، ويتكون مجلس إدارة الشركة من تسعة أعضاء كما هو موضح في الجدول أدناه.

م	الاسم	المنصب	الصفة	عضوية مجالس الإدارات	عدد الجلسات التي حضرها
1	الدكتور/ عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري	رئيس المجلس	مستقل/ غير تنفيذي	لا يوجد	4
2	الأستاذ/ عادل اللبان	نائب رئيس المجلس	غير مستقل/ غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>• عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- البحرين.</li> <li>• رئيس مجلس الإدارة المكلف في البنك الأهلي المتحد- مصر.</li> <li>• نائب أول لرئيس مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- عمان.</li> <li>• نائب رئيس مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي.</li> <li>• نائب رئيس مجلس الإدارة في البنك المتحد للتجارة والاستثمار- ليبيا</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- بريطانيا.</li> <li>• عضو مجلس الإدارة في البنك الأهلي المتحد- الكويت.</li> <li>• عضو مجلس إدارة جمعية مصارف البحرين.</li> </ul>	2
3	الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	عضو	غير مستقل/ غير تنفيذي	<ul style="list-style-type: none"> <li>• عضو مجلس الإدارة في المصرف التجاري العراقي.</li> <li>• نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي</li> </ul>	3

م	الاسم	المنصب	الصفة	عضوية مجالس الإدارات	عدد الجلسات التي حضرها
4	الأستاذ/ عبد الله محمود اللنقاوي	عضو	غير مستقل/ غير تنفيذي	لا يوجد	3
5	الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	عضو	غير مستقل/ غير تنفيذي	• عضو مجلس إدارة في الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة - السعودية. • عضو مجلس إدارة في الشركة العربية لكيمياويات المنظفات(أرادات)- العراق.	4
6	الأستاذ / هشام بن عبد الله الطريقي	عضو	غير مستقل/ غير تنفيذي	لا يوجد	4
7	الأستاذ/ إبراهيم بن عبدالله الحديثي	عضو/العضو المنتدب	غير مستقل/ تنفيذي	عضو مجلس إدارة شركة الأندية للرياضة (بودي ماستر)	4
8	الأستاذ/ بندر بن عبد الرحمن المهنا	عضو	مستقل/ غير تنفيذي	لا يوجد	3
9	الأستاذ/ بندر بن فهد المقيل	عضو	مستقل/ غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة شركة ليون للاستثمار التجاري. عضو مجلس إدارة شركة شمو للاستثمار.	3

### 7. لجان مجلس الإدارة الرئيسية:

تنبثق ثلاث لجان عن مجلس إدارة الشركة وهي لجنة المراجعة والتدقيق، لجنة الترشيحات والمكافآت ولجنة الاستثمار وتمارس كل لجنة من هذه اللجان صلاحياتها بموجب لائحة خاصة بها، وفيما يلي بيان بتلك اللجان:

#### لجنة المراجعة والتدقيق:

م	اسم العضو	المنصب	عدد الإجتماعات التي حضرها
1	الأستاذ/ بندر المهنا	رئيس اللجنة	3
2	الأستاذ/ بندر المقيل	عضو اللجنة	4

3	الأستاذ/ عبد الله اللقاوي	عضو اللجنة	2
---	---------------------------	------------	---

### أعمال لجنة المراجعة والتدقيق:

- مساعدة المجلس في القيام بمهامه المتعلقة بالرقابة الداخلية على الشركة.
- إجراء المراجعات الدقيقة للأمور المتعلقة بالمخاطر المالية والحوكمة وضبط أنشطة المراجعة من أجل التأكد من سلامة أنظمة الرقابة الداخلية.
- الإشراف على إصدار التقارير المالية والمحاسبية، ومراجعة السياسات المحاسبية للشركة.
- مراجعة مدى التزام الشركة بكافة الأنظمة والقوانين والقواعد والقوانين سارية المفعول، وتقييم مدى مناسبة السياسات والإجراءات بصورة دورية.
- الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية ومراقبة فعاليتها وأدائها لمهامها بعيدا عن القيود الإدارية أو أي قيود أخرى.
- تقييم أداء المراجعة الخارجية والتأكد من عدم وجود علاقة بين مراجعها وأي من التنفيذيين أو كبار المدراء بالشركة.
- مراجعة ربع سنوية لجميع نتائج التدقيق الداخلي والتوصيات الجديدة.

(توجد التفاصيل في لائحة لجنة المراجعة والتدقيق)

### لجنة الترشيحات والمكافآت:

م	اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
1	الدكتور/ عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري	رئيس اللجنة	1
2	الأستاذ/ عادل اللبان	عضو اللجنة	1
3	الأستاذ/ محمد بن عمر البشر	عضو اللجنة	1

### أعمال لجنة الترشيحات والمكافآت:

- ترشيح الأعضاء الجدد للانضمام لمجلس الإدارة، في حال إنتهاء دورة المجلس، أو شغور أي مقعد في مجلس الإدارة.

- وضع سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وذلك بما يتفق مع النظام الأساسي للشركة.
  - مساعدة الإدارة على إنشاء آلية منهجية تتمتع بالشفافية لمكافأة الموظفين.
  - التأكد من استقلالية الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة.
  - التوصية بأي إجراءات لتحسين أداء مجلس الإدارة.
- (توجد التفاصيل في لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت)

### لجنة الاستثمار:

م	اسم العضو	المنصب	عدد الاجتماعات التي حضرها
1	الدكتور/ عبد الرحمن بن عبد العزيز التويجري	رئيس اللجنة	2
2	الأستاذ/ بندر بن فهد المقييل	عضو اللجنة	1
3	الأستاذ/ هشام بن عبد الله الطريقي	عضو اللجنة	2
4	الأستاذ/ هشام زغلول عبد المطلب	عضو اللجنة	1

### أعمال لجنة الاستثمار:

- مراجعة وتقييم سياسات واستراتيجيات الاستثمار في الشركة، والتوصية بشأن الفرص الاستثمارية الواعدة للشركة.
- المراجعة، والتقييم، والموافقة على أداء و استثمارات الشركة، وفقاً لمعايير الأداء.
- مراجعة مايتعلق بمديري الأصول المتعلقة باستثمارات الشركة المختلفة، من اختيارهم وتقييمهم، والقيود المفروضة عليهم، وتغييرهم عند الحاجة، بحسب ما تراه اللجنة مناسباً.
- المراجعة والتقييم والموافقة على الدخول في الاستثمارات حسب توصيات لجنة الاستثمار التنفيذية، بحدود الصلاحيات الممنوحة للجنة بموجب نظامها.
- الموافقة على خطط التخارج من استثمارات الملكية الخاصة.
- المراجعة والموافقة على وضع مخصصات للاستثمارات المتعثرة، حسب توصيات إدارة الاستثمار.
- الموافقة على مشاركة الشركة في صناديق الاستثمار المدارة من قبلها، بحدود الصلاحيات الممنوحة للجنة بموجب نظامها.

(توجد التفاصيل في لائحة لجنة الاستثمار)

## 8. مكافآت وتعويضات أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين خلال العام المالي 2016م

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات
الرواتب والتعويضات	1,875,000 ريال	لا يوجد	3,385,937.50 ريال
البدلات	1,125,000 ريال	1,000,000 ريال	2,031,562.50 ريال
المكافآت الدورية والسنوية	12,000 ريال مكافأة حضور اجتماعات اللجان المنبثقة عن المجلس	110,000 ريال مكافأة حضور اجتماعات اللجان المنبثقة عن المجلس	لا يوجد
الخطط التحفيزية	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	52,500 ريال	لا يوجد	102,450.00 ريال

## 9. الغرامات والحزائم والقبود النظامية:

تلقت الشركة غرامة مالية قدرها (230) ألف ريال من هيئة السوق المالية بتاريخ 2016/08/21م للملاحظات المذكورة عن العامين 2013 و 2014، والتي لا يوجد منها أي مخالفة جوهرية، وقد قامت الشركة بمعالجة جميع الملاحظات المذكورة في خطاب الهيئة.

## 10. نتائج المراجعة السنوية لفاعلية الرقابة بالشركة:

تمثل المراجعة الداخلية دور رقابي أساسي مستقل، الغرض منه إضافة مستوى رقابي فعال لعمليات الشركة عبر توفير أسس منتظمة لتقويم وتحسين فعالية الرقابة الداخلية والعمليات التي ينطوي عليها الأداء الرقابي للشركة.

وتقوم ادارة الرقابة الداخلية بالتنسيق بين الجهة الخارجية للمراجعة الداخلية (PWC) وبين الإدارات المختلفة ومتابعة تصحيح الملاحظات الواردة بالإضافة الى توفير المشورة بخصوص فرص التحسين المستمر في الشركة.

خلال عام 2016 قامت شركة (PWC) بتحديث سجل المخاطر الشركة و الذي ساعد بإدارة مخاطر الشركة بأسلوب إستباقي و فعال حيث تم التدقيق على الإدارات التالية:

1. إدارة الأصول
2. إدارة الثروات
3. تمويل الشركات والخدمات المصرفية الاستثمارية
4. الوساطة
5. إدارة العمليات
6. الموارد البشرية والشؤون الإدارية
7. إدارة المخاطر
8. إدارة المطابقة والإلتزام
9. الإدارة المالية
10. إدارة تقنية المعلومات.
11. أمن المعلومات.

### 11. المخاطر التي تواجهها الشركة:

من الممكن أن تتعرض الشركة الى مخاطر مختلفة بحكم طبيعة أنشطتها من ضمنها مخاطر الائتمان، مخاطر السوق، مخاطر تشغيلية، ومخاطر السيولة. وسيتضمن القسم التالي من هذا التقرير وصفاً مختصراً لهذه المخاطر وسياسة الشركة في التعامل معها والحد منها:

#### أولاً: مخاطر الائتمان

إن الشركة معرضة إلى مخاطر الائتمان بشكل أساسي من خلال الإستثمارات المتاحة للبيع (الصناديق العامة/ الصناديق الخاصة/ وأسهم الشركات غير المدرجة) والتي تبلغ 134.80 مليون ريال كما في 2016/12/31م. إضافة إلى ذلك فإن الشركة توفر التمويل بالهامش لعملاء الوساطة لديها للتداول في الأسهم السعودية، ويبلغ حجم محفظة التمويل بالهامش حوالي 12 مليون ريال كما في 2016/12/31م. من المهم الإشارة هنا إلى أن الشركة تقوم بممارسة التمويل بالهامش من خلال برنامج ائتمان معتمد وكذلك من خلال تقييم للعملاء على حسب درجة مخاطر الائتمان لدى العميل. كذلك فإن الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية يتم تقييمها من خلال الحدود العليا والدنيا للمخاطر بناءً على نموذج نسبة القرض إلى القيمة (Loan to Value Ratio)، والذي يتم مراجعته بشكل دوري.

### ثانياً: مخاطر السوق

تنبثق مخاطر السوق بالشكل الأكبر من التداولات في سوق الأسهم بصفة أصيل. وقد قامت الشركة بوضع سياسات واضحة ومحددة في شأن اختيار الاستثمارات، وتقييمها، ومراقبة المخاطر المتصلة بها، والتخارج منها، وبلغت الاستثمارات الرئيسية المتصلة بمخاطر السوق 23.84 مليون ريال كما في 2016/12/31، وقد تضمنت هذه الإستثمارات بعض مخاطر صرف العملات الأجنبية. ولم يكن هناك أي صفقات اكتتاب معلقة كما في 2016/12/31.

### ثالثاً: المخاطر التشغيلية

تتم إدارة المخاطر التشغيلية في ميفك كابيتال من خلال إجراءات واضحة ومحددة لمنع أي خسائر تتعلق بالأخطاء التشغيلية أو عدم الالتزام بالسياسات واللوائح التشريعية. وقد قامت الشركة بتطوير إجراءات دقيقة وواضحة للتقييم الذاتي للمخاطر والإجراءات الرقابية (Risk & Control Self-Assessment) وذلك من خلال التعاون مع شركة (PWC) في مجال التدقيق والمراجعة الداخلية، لضمان فعالية الإجراءات الرقابية والإكتشاف المبكر لحالات عدم الالتزام. وإدارة المخاطر تراقب بشكل مستقل عملية التنفيذ في الوقت المطلوب للإجراءات التصحيحية المطلوبة حسب تقارير المراجعة الداخلية والتي تتعلق بمؤشرات المخاطر الرئيسية (KRIs) كذلك فإن لجنة الالتزام والمخاطر في الشركة تقوم بشكل منظم بمراقبة أي مسائل تتعلق بالمخاطر التشغيلية.

### رابعاً: مخاطر السيولة

تظهر الميزانية العمومية للشركة سيولة كافية وذلك لعدم وجود ديون طويلة أو قصيرة الأجل بشكل كبير. كما أن أغلبية الأرصدة النقدية مودعة لدى البنوك المحلية. وتقوم سياسة الشركة على الاحتفاظ بسيولة نقدية كافية في كل الأوقات لتلبية الاحتياجات التشغيلية للشركة، و من مسؤوليات إدارة المخاطر تطوير سياسات وإجراءات كافية لإدارة مخاطر السيولة، و التي تتضمن قياس معايير السيولة وتحليل الفجوات في تواريخ الإستحقاق.

12. لا توجد قروض على الشركة، أو أي صفقات بين الشركة وأي شخص ذو علاقة بها، أو أي أعمال أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها و يكون لأحد أعضاء مجلس إدارة الشركة أو للرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم مصلحة فيها.

13. لعضو مجلس الإدارة المنتدب الأستاذ/ إبراهيم بن عبد الله الحديثي مصلحة في أسهم الشركة، وذلك عن طريق شركة إسنا القابضة التي هو الشريك الرئيسي فيها، حيث أن شركة إسنا القابضة تمتلك مانسبته 12.75% من أسهم شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي " ميفك كابيتال".

القوائم المالية وتقرير مراقب الحسابات عن العام المالي 2016م

(مرفق 1)