



تقرير مجلس الإدارة
للسنة المالية 2019م

1. لمحة عن الوضع الاقتصادي

نظرة على الاقتصاد العالمي

بعد الحركة التصحيحية الحادة في نهاية عام 2018م والتي ساعدت في تهدئة المخاوف تجاه التقييمات المبالغ فيها؛ استهلت أسواق الأسهم العالمية عام 2019م بأداء قوي، وإن كان ذلك من نطة متدنية، ومع ذلك فقد استمرت المخاوف بشأن العلاقات التجارية بين الولايات المتحدة والصين في الاستحواذ على اهتمام المستثمرين في النصف الأول من عام 2019م، مما أدى إلى ارتفاع وتيرة التقلبات والتداول بيعاً وشراءً، ومن ثم عاودت الأسواق اكتساب الزخم في النصف الثاني من عام 2019م، حينما اتفقت الولايات المتحدة والصين على شروط المرحلة الأولى من الاتفاق التجاري فيما بينهما، وانتقلت الولايات المتحدة من سياسة الحياد والإبقاء على أسعار الفائدة إلى اتباع سياسة توسعية وخفضت الأسعار ثلاث مرات، الأمر الذي كان له تأثير مزدوج في التخفيف من مخاوف المستثمرين من الركود العالمي، وقد نتج عن ذلك ارتفاع قوي في العوائد (بأكثر من 10%) في غالب المؤشرات المعيارية، إذ ارتفع مؤشر MSCI العالمي بنسبة 25.2%، وكان أداء الأسواق السبعة الكبار (G7+26%) أفضل من أداء الأسواق الناشئة (MSCI EM+26%)، فيما شهدت الأسواق المبتدئة (Frontier) أيضاً عوائد إيجابية (MSCI FM+13.5%).

النمو العالمي (%)		على أساس سنوي						على أساس ربع سنوي	
		Est.		الفرق عن تقديرات أكتوبر 2019م		التقديرات		Est.	
		2019 م	2018 م	2021 م	2020 م	2021 م	2020 م	2021 م	2020 م
الإنتاج العالمي	3.6	2.9	3.6	-0.2	-0.1	3.4	3.3	3.3	3.5
الاقتصادات المتقدمة	2.2	1.7	2.2	-	-0.1	1.6	1.6	1.9	1.4
الولايات المتحدة	2.9	2.3	2.9	-	-0.1	1.7	2.0	2.0	1.6
منطقة اليورو	1.9	1.2	1.9	-	-0.1	1.4	1.3	1.7	1.2
الاقتصادات المتقدمة الأخرى	2.6	1.5	2.6	0.1	-0.1	2.4	1.9	2.4	2.3
الأسواق الناشئة	4.5	3.7	4.5	-0.2	-0.2	4.6	4.4	4.8	4.8
الصين	6.6	6.1	6.6	-0.1	0.2	5.8	6.0	5.9	5.8
الهند	6.8	4.8	6.8	-0.9	-1.2	6.5	5.8	6.9	6.1
الشرق الأوسط وآسيا الوسطى	1.9	0.8	1.9	-	-0.1	3.2	2.8		
المملكة العربية السعودية	2.4	0.2	2.4	-	-0.3	2.2	1.9	2.7	2.2

الاقتصاد السعودي الكلي

تظل رؤية السعودية 2030م المحرك الرئيسي طويل المدى للاقتصاد السعودي، ففي عام 2019م توسع القطاع غير النفطي بنسبة 3% مدعوماً بحزمة حوافز للقطاع الخاص، وزيادة علاوة تكلفة المعيشة، والإصلاحات الهيكلية، مما وفر فرصاً جديدة للاستثمار وتطوير القطاع الخاص غير النفطي، وقد نما الاقتصاد السعودي العام بنسبة 0.4%، بالرغم من انكماش الناتج المحلي الإجمالي لقطاع النفط؛ بسبب انخفاض أسعار النفط الخام وتراجع الإنتاج.

من جهة أخرى، لا بد أن يسهم التقدم في برامج تحقيق الرؤية، إلى جانب إنفاق متحصلات الاكتتاب العام الأولي لشركة أرامكو محلياً، في نمو القطاع غير النفطي، ومما يدعو إلى التفاؤل أيضاً أن المبادرات الحكومية ما زالت تكتسب مزيداً من الزخم، ومن المتوقع أن تستفيد العديد من القطاعات - مثل الإسكان والسياحة والترفيه - من مبادرات رؤية 2030م. وبالنظر إلى عام 2020م؛ فإن وزارة المالية تتوقع نمو الاقتصاد السعودي بنسبة 2.3% بدعم من القطاع غير النفطي، ويقدر أن يبلغ معدل التضخم 2%، فيما يتوقع أن تستمر السياسة النقدية التسهيلية حتى نهاية عام 2020م. وعلى المدى المتوسط، يتوقع أن يحافظ نمو الناتج المحلي الإجمالي على وتيرته مدعوماً إلى حد كبير بنمو القطاع غير النفطي.

النفط

اتسمت أسعار النفط بالتذبذب في عام 2019م، إذ تراوحت ما بين 53.8 دولار أمريكي و74.6 دولار أمريكي. وقد شكّلت المرحلة الأولى من الاتفاق التجاري بين الولايات المتحدة والصين، والتزام الإنتاج من جانب مجموعة أوبك + وانخفاض الإمداد من ليبيا وإيران؛ عوامل دعم لأسعار النفط في النصف الثاني من عام 2019م، ليغلق خام برنت العام محققاً مكاسب بلغت 22.7٪ عند 66 دولاراً أمريكياً، وكان متوسط أسعار النفط: 64.2 دولاراً أمريكياً في عام 2019م.

البنوك السعودية

خلال عام 2019م، ظلّ القطاع المصرفي متيناً وقوياً، وبقيت البنية الرأسمالية قوية بمستويات سيولة صحية، وجودة ائتمانية عالية، وتغطية تمويلية كافية، وبيئة تنظيمية حكيمة، حافظت على ربحية القطاع، وتم تعزيز النشاط التمويلي من خلال التوسع السريع في الإقراض العقاري نتيجة لمبادرات برنامج الإسكان الحكومي بمقتضى رؤية 2030م، ويسعى برنامج الإسكان إلى تحقيق أهداف طموحة، كوصول نسبة ملكية المنازل إلى 60٪ في عام 2020م، و 70٪ في عام 2030م، مقابل نقطة خط الأساس البالغة 50٪ في عام 2016م، وقد وفرت زيادة ودائع العملاء في عام 2019م قدرة إضافية للبنوك لاغتنام هذه الفرص، ويضاف إلى ذلك أن التسارع في تنفيذ المشاريع الضخمة مثل: نيوم والقدية ومشروع البحر الأحمر وغيرها، يعزز النظرة المستقبلية الإيجابية للقطاع المصرفي السعودي.

الأسواق السعودية والإقليمية

كانت حركة مؤشر تاسي للتداول في عام 2019م ضمن نطاق واسع ما بين 7.481 و9.362 نقطة، إذ بلغ أعلى مستوى له عند 9.362 نقطة في مايو 2019م مدفوعاً بإدراج السوق السعودي في مؤشرات معيارية عالمية للأسواق الناشئة، وقد سجل مسبقاً أدنى مستوياته عند 7.481 نقطة في أكتوبر 2019م، بعد أحداث رئيسة تتعلق بالإدراج، وفي المجمل قد أنهى السوق العام كاسباً 7.2٪ في 2019م، مقابل ارتفاع بنسبة 8.3٪ في عام 2018م، ومتوسط عائد بنسبة 3.2٪ في السنوات العشر الماضية.

وكان تاسي رابع أفضل سوق في المنطقة من حيث الأداء، بينما كانت الكويت الأفضل أداءً بين الأسواق الخليجية مرتفعة بنسبة 32.4٪، وتلتها البحرين (+20.4٪) ثم دبي (+9.3٪)، وقد سجل السوق العُماني انخفاضاً بنسبة 7.9٪.

2. النتائج المالية

ارتفع الدخل التشغيلي المجمع لشركة الأهلي المالية ("الأهلي كابيتال") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م بنسبة 8.7٪ من 724 مليون ريال سعودي في عام 2018م إلى 787 مليون ريال سعودي، وهو ما يرجع بشكل أساسي إلى ارتفاع إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية والدخل من الاستثمارات، وكان إجمالي النفقات متماشياً مع الرقم المدرج في الميزانية التقديرية وهو 326 مليون ريال سعودي، وقد أنهت الشركة العام بصافي ربح قبل الزكاة قدره 457 مليون ريال، مقابل صافي دخل قدره 376 مليون ريال في عام 2018م. وارتفع إجمالي حقوق الملكية من 1.149 مليون ريال في عام 2018م إلى 1.520 مليون ريال في عام 2019م.

كما ارتفع إجمالي الأصول لعام 2019م إلى 1.914 مليون ريال سعودي (1.476 مليون ريال سعودي في عام 2018م) مع زيادة الاستثمارات إلى 970 مليون ريال سعودي (مقابل 693 مليون ريال سعودي في عام 2018م)، فيما بلغ إجمالي الأرصدة لدى البنوك 97 مليون ريال سعودي (مقابل 126 مليون ريال سعودي في عام 2018م).

2015م	2016م	2017م	2018م	2019م	قائمة المركز المالي
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية					
					الأصول
516,754	113,032	150,030	126,471	97,215	أرصدة لدى البنوك
911,420	832,699	736,939	693,315	970,364	استثمارات
25,221	25,196	31,825	29,605	18,101	استثمار في شركة تابعة
171,966	172,990	170,383	188,294	117,947	أموال ومعدات



-	-	-	-	77,333	أموال استثمارية
				11,715	حق استخدام الأصول
-	-	78,577	246,765	378,552	مستحقات هامش (Margin Receivables)
99,505	120,019	133,606	191,600	242,967	مبالغ مدفوعة مقدماً وأصول أخرى
1,724,866	1,263,936	1,301,360	1,476,050	1,914,194	مجموع الأصول
					الخصوم
488	17,336	8,261	37,185	31,125	مبلغ مستحق للبنك الأهلي التجاري
				12,039	مستحقات إيجار
				32,123	قروض بنكية
60,987	52,984	64,156	51,651	97,158	مستحقات الموظفين
564,167	174,457	222,474	238,453	222,244	ذمم دائنة ومبالغ مستحقة
625,642	244,777	294,891	327,289	394,689	مجموع الخصوم
					حقوق المساهمين
1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	رأس المال
(181,215)	(202,904)	(213,698)	(222,870)	(246,004)	أسهم شركة الأهلي المالية الممولة
80,248	104,248	134,248	167,248	209,248	الاحتياطي النظامي
11,953	15,058	6,859	(26,609)	(211)	احتياطيات أخرى
10,194	19,173	22,938	51,434	5,901	مدفوعات مبنية على الأسهم
165,293	73,046	45,485	169,790	540,833	الأرباح المحتجزة
12,751	10,538	10,637	9,768	9,738	حصة الأقلية
1,099,224	1,019,159	1,006,469	1,148,761	1,519,505	مجموع حقوق المساهمين

2015	2016	2017	2018	2019	قائمة الأرباح أو الخسائر
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية					
					صافي الرسوم من الخدمات
363,526	322,526	442,728	512,185	502,244	إدارة الأصول
274,446	197,776	149,921	136,769	123,431	عمولة وساطة
39,541	43,275	32,272	48,709	88,886	خدمات مصرفية استثمارية
2,049	18,559	23,396	25,932	72,281	إيرادات تشغيل أخرى
679,562	582,136	648,317	723,595	786,842	مجموع الدخل التشغيلي
227,648	207,558	217,955	229,173	219,925	رواتب موظفين ونفقات ذات صلة
24,072	34,825	19,894	15,955	19,085	استهلاك



686	-	-	-		مخصص انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
118,235	112,564	118,826	104,784	87,109	مصاريف إدارية وعمومية أخرى
370,641	354,947	356,675	349,912	326,119	مجموع نفقات التشغيل
-	-	-	(1,832)	(2,072)	تكلفة تمويل
15,041	20,117	12,118	3,865	(1,195)	إيرادات غير تشغيلية أخرى
323,962	247,306	303,760	375,716	457,456	صافي دخل السنة

2015	2016	2017	2018	2019	قائمة التدفقات النقدية
المبالغ بالآلاف الريالات السعودية					
515,898	350,940	304,671	336,150	21,262	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
(34,807)	(92,535)	18,774	(161,363)	(27,439)	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
(164,888)	(662,127)	(286,447)	(198,346)	(23,079)	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
316,203	(403,722)	36,998	(23,559)	(29,256)	صافي التغير في النقد وما يعادله

هذا ولم يُظهر المراجع الخارجي للشركة أي تحفظات على القوائم المالية لعام 2019م.

3. أبرز التطورات على صعيد الأعمال

تتمتع الأهلي كابيتال بوضع قوي يؤهلها لانتهاز فرص النمو مستقبلاً كونها أكبر بنك استثماري ومدير للأصول في المملكة العربية السعودية، وقد شملت مجالات التركيز الاستراتيجي للشركة في عام 2019م ما يلي:

- الحفاظ على مركزها الريادي في السوق وتعزيزه من خلال ابتكار المنتجات.
- زيادة الإيرادات المتكررة عن طريق زيادة الأصول المدارة.
- زيادة حصتها في سوق خدمات الوساطة والأوراق المالية.
- دعم الاحتياجات المترتبة للمؤسسات المرتبطة بالحكومة.
- الاستمرار في تعزيز الكفاءة وزيادة الإنتاجية.

إضافة إلى ذلك، فقد أُجري تغييراً تنظيمياً مهماً في عام 2019م إذ تم دمج قسمي المالية والعمليات بصفة مؤقتة؛ من أجل رفع مستوى الكفاءة والفعالية في عمليات الأهلي كابيتال.

الخطط المستقبلية

في عام 2020م، ستواصل الأهلي كابيتال التركيز على مواطن التركيز الاستراتيجي التي سبقت ذكرها إلى جانب دعم رؤية 2030م.

4. الأنشطة التجارية الرئيسية للشركة

الأوراق المالية

كانت حركة التداول في السوق السعودي في عام 2019م ضمن نطاق واسع وشهد مؤشر تاسي ارتفاعاً بنسبة 7.2٪ لينتهي العام عند

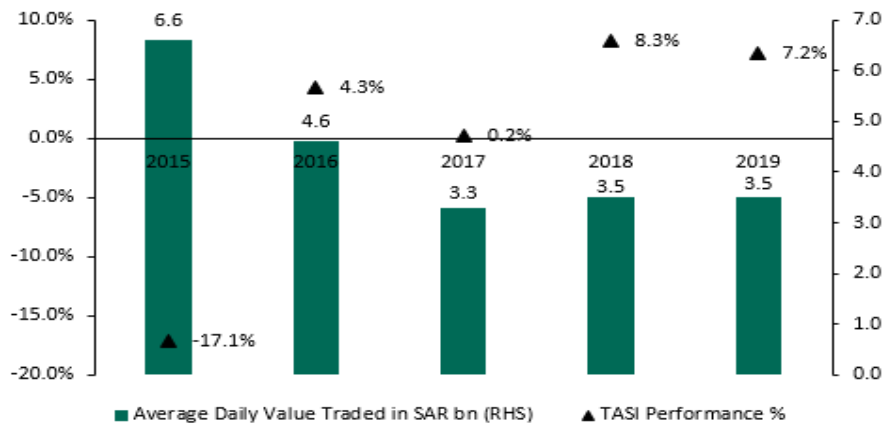


8.389 نقطة، ويرجع هذا النطاق الواسع للتداول بشكل رئيسي إلى إدراج السوق السعودي في المؤشرات المعيارية العالمية للأسواق الناشئة، وقد ارتفع مؤشر السوق السعودي، تاسي، بنسبة 7.2% و 8.3% في عامي 2019 و 2018م على التوالي، بعد الاستقرار الذي شهده في عام 2017م، وارتفاع بنسبة 4.3% في عام 2016م، وفي عام 2019م، بلغ إجمالي قيمة التداول في السوق الرئيسي 880.1 مليار ريال سعودي، بزيادة 1.1% عن العام السابق، وبلغ متوسط القيمة اليومية المتداولة 3.52 مليار ريال سعودي، وهو أعلى قليلاً من 3.49 مليار ريال سعودي في 2018م، وفي عام 2019م بلغ إجمالي قيمة تداول المستثمرين الأجانب المؤهلين 339 مليار ريال سعودي، مقابل 52.4 مليار ريال سعودي في عام 2018م، مما رفع إجمالي ملكيتهم إلى 133.1 مليار ريال سعودي (11.1% من الأسهم الحرة)، بينما بلغت إجمالي القيمة المتداولة لعمليات المبادلة (سواب) 5.8 مليار ريال سعودي في عام 2019م، مقابل 36.9 مليار ريال سعودي في عام 2018م، ليصل حجم ملكيتهم إلى 3.17 مليار ريال سعودي (0.3% من سوق الأسهم الحرة).

وفي قطاع الوساطة المالية المحلي الذي يتسم بالمنافسة العالية، نجح قسم الأوراق المالية بالأهلي كابيتال في تحسين ترتيبه ليغلق العام محققاً المرتبة الثانية في ترتيب أكبر شركات الوساطة المالية في المملكة العربية السعودية، وظلت حصة الشركة من سوق الأوراق المالية في عام 2019م ثابتة تقريباً عند 10.40% مقابل 10.50% في 2018م. ونقّدت الأهلي كابيتال ما يقارب 8 ملايين صفقة، وهو ثاني أكبر عدد من الصفقات في السوق. ويضاف إلى ذلك أن أصل قسم الأوراق المالية عبر الإنترنت زيادة حصته في السوق إذ قفز من المركز الثالث إلى المركز الثاني في عام 2019م، وتصير حصته 12.72%. وقد بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 123.7 مليون ريال، منخفضاً بنسبة 9% عن العام الماضي.

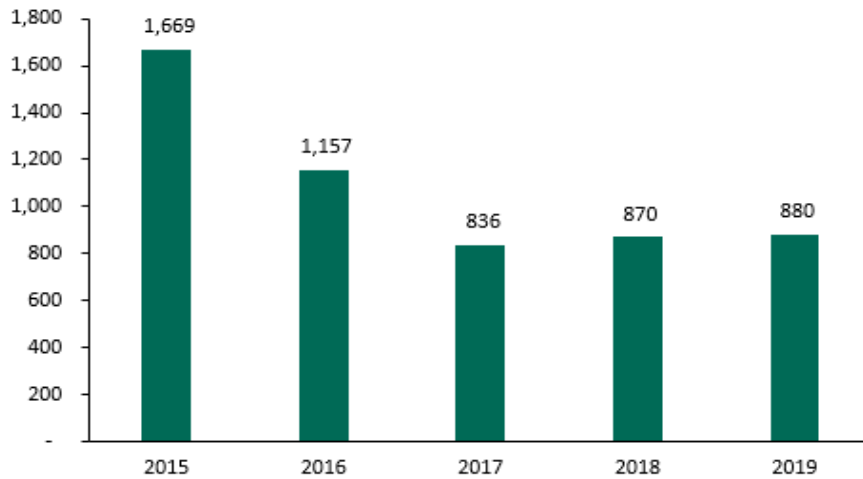
ويمكن أن يُعزى الكثير من هذه النتائج إلى زيادة معروضات الشركة من المنتجات والخدمات للعملاء من الأفراد والمؤسسات (على سبيل المثال: إطلاق خدمة الوساطة الدولية والتحسينات الملموسة في مجال الإنترنت، ويضاف إلى ذلك زيادة أنشطة الأبحاث والتداول بالهامش)، وفي عام 2019م فازت الأهلي كابيتال بجائزة "أفضل شركة أبحاث في المملكة العربية السعودية لعام 2019م" من: Global Business Outlook.

* أداء تاسي ومتوسط القيمة اليومية المتداولة



* المصدر: (تداول).

* إجمالي القيمة السنوية المتداولة – 5 سنوات



* المصدر: (تداول).

إدارة الأصول

تمكنت الأهلي كابيتال من مواصلة تحسين أدائها في جميع فئات الأصول التي تديرها، وقد سارت خطة التحول المتعددة السنوات التي أطلقتها في عام 2014م وفقا للأهداف المرجوة، وحافظت على التزامها بفلسفتها الاستثمارية وإجراءات عملها الأساسية، وقد أغلقت 10 صناديق من بين 27 صندوقا العام، ضمن الشريحة الأولى للصناديق من حيث الأداء، بينما بقي صندوق واحد فقط في الشريحة الثالثة، وتمكنت 7 صناديق من تحسين أدائها عن العام السابق من ناحية ترتيبها بين الصناديق المماثلة في السوق، في حين احتفظت 7 صناديق بمراكزها، ومقارنة بالعام السابق من جهة ترتيب الصناديق المماثلة؛ بقيت منها 4 ضمن الشريحة الأعلى، ومن بين صناديق الأسهم، كان صندوق الأهلي المرن هو الأفضل أداء في العام، محققا زيادة في العائد بنسبة 16.8% تقريبا، وفي مجال أسواق النقد والدخل الثابت؛ سجلت الصناديق صاحبة الإدارة النشطة (صندوق الأهلي المتنوع للتداول بالريال السعودي وصندوق الأهلي المتنوع للتداول بالدولار الأمريكي) زيادة إيجابية في العوائد، وحافظت على مراكزها ضمن الشريحة الأولى من حيث الأداء، كما عززت صناديق الأهلي متعددة الأصول سجلها المتميز في 2019م؛ لتنتهي العام محققة أفضل الصناديق أداء في المملكة العربية السعودية في كل فئة، على مدى سنة و 3 سنوات و 5 سنوات، وبعد تعزيز الإنتاجية في مختلف الأقسام؛ وسَّع قسم إدارة الأصول نطاق تغطيته؛ ليشمل مزيداً من الأسواق والأوراق المالية، كما تم تعزيز الأداء من خلال تحسن رؤيتنا للتوقعات الاقتصادية والسوقية العالمية والإقليمية.

المبادرات الجديدة

تستمر الأهلي كابيتال في الاستثمار في رفع مستوى جودة عملياتها وأنظمتها وموظفيها في قسم إدارة الأصول، وقد أطلق فريق الأصول المتعددة خلال عام 2019م أول صندوق خاص مفتوح للاشتراك باستراتيجية مُدرة للدخل، متوافقة مع الشريعة الإسلامية، كما حافظت الأهلي كابيتال في عام 2019م على تصنيف نشاط إدارة الأصول لديها، وهو MQ1، الذي حصلت عليه من وكالة (موديز).

الأصول المدارة

في 31 ديسمبر 2019م، بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الأهلي كابيتال 159.1 مليار ريال سعودي.

الخدمات المصرفية الاستثمارية

كان عام 2019م عاما ناجحا للغاية بالنسبة لقسم الخدمات المصرفية الاستثمارية في الأهلي كابيتال، إذ حاز على فرصة قيادة العديد من العمليات الرائدة في السوق، وتقديم المشورة بشأنها، وأظهر هذا العام قوة مكانة الأهلي كابيتال، الرائدة في السوق، معززاً سجلها الحافل بالتميز في كل خطوط الإنتاج لديها.

وقد استهل قسم الخدمات المصرفية الاستثمارية العام بتقديم المشورة لحكومة المملكة العربية السعودية فيما يخص سنداتنا الدولية



بالدولار الأمريكي، وكانت الأهلي كابيتال مدير الإصدار المشارك السعودي الوحيد، إذ قدّمت المشورة لأرامكو السعودية بشأن أول إصدار لها من السندات بالدولار الأمريكي، والذي حقق نجاحًا لافتًا، كما تولّت الأهلي كابيتال دور المستشار المالي، ومدير سجل الأوامر المشارك لشركة المراكز العربية، وقدمت لها المشورة بشأن أول طرح عام أولي (دولي/ محلي) موازٍ في المملكة؛ وفق اللائحة 144A/ Reg S، ثم تُوجّ العام بالطرح العام الأولي التاريخي لشركة أرامكو السعودية.

وكان عام 2019م بمثابة شهادة إضافية لقدرة الأهلي كابيتال على تنفيذ العمليات الكبرى بنجاح، ليس لتأكيد ثقة عملائها بها فقط، بل أكدت أيضًا جدوى استراتيجيتنا المركزة، والتي تهدف أن نكون الشريك الاستشاري المفضل للمؤسسات المرتبطة بالحكومة.

أنشطة الحفظ والترتيب

تمارس الأهلي كابيتال أنشطة الترتيب والحفظ، إلا أن هذه الأنشطة لا تعدّ من أنشطتها الرئيسية.



5. مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين الخمسة

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ وأعضاء المجلس المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم
الرواتب والأجور	325.059	1.668.129	4,734,144
البدلات	-	-	2,967,072
المكافآت الدورية والسنوية	-	-	16,356,600
برنامج الخطط التحفيزية	-	-	12,994,185
العمولات	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	-	-

لا توجد أي ترتيبات تنازل بموجبها أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية عن أي تعويض أو مكافأة.

6. مجلس الإدارة ولجانه

يتكون مجلس إدارة شركة الأهلي المالية من 6 أعضاء، اثنان منهم مستقلان، تُعَيَّنُهُم الجمعية العامة العادية، ويجتمع المجلس بشكل ربع سنوي أو أكثر من ذلك وفق ما يراه ضرورياً.



الاسم	المنصب/ صفة المنصب	العضوية في مجالس إدارة أخرى
سعيد محمد الغامدي	<ul style="list-style-type: none"> رئيس المجلس عضو غير تنفيذي 	<ul style="list-style-type: none"> رئيس مجلس إدارة البنك الأهلي التجاري. رئيس مشروع المجموعة 2 في وزارة الصحة. عضو مجلس إدارة مؤسسة مسك. عضو مجلس إدارة الهيئة العامة العقارية. عضو مجلس إدارة معهد التمويل الدولي (IIF). عضو المجلس الاستشاري لجامعة الملك فهد للبترول والمعادن.
دايفد جيفري ميك	<ul style="list-style-type: none"> نائب الرئيس عضو غير تنفيذي 	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة البنك الأهلي التجاري. رئيس لجنة المخاطر التابعة لمجلس إدارة الأهلي كابيتال في مركز دبي المالي العالمي (دبي). رئيس غير تنفيذي لمجلس إدارة Equitti Capital UK. عضو غير تنفيذي مستقل، رئيس لجنة الاستثمار وعضو لجنة التدقيق والمخاطر في شركة هذه الأرض العقارية. مؤسس ومدير Innomotion Limited. رئيس مجلس أمناء GETTING ON BOARD. أمين مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق والمخاطر ورئيس مجموعة العمل الرقمية والاتصالات التابعة للصندوق الائتماني البريطاني للكبد.
سارة جماز السحيمي	<ul style="list-style-type: none"> الرئيس التنفيذي عضو تنفيذي 	<ul style="list-style-type: none"> رئيس السوق المالية السعودية (تداول). رئيس وعضو مجلس إدارة شركة الأهلي كابيتال دي أي إف سي (دبي). عضو مجلس إدارة باكو (البحرين). أمين مؤسسة معايير تقارير المحاسبة الدولية (IFRS).
طلال أحمد الخريجي	<ul style="list-style-type: none"> عضو غير تنفيذي 	<ul style="list-style-type: none"> نائب الرئيس التنفيذي للبنك الأهلي التجاري.
عدنان عبدالفتاح صوفي	<ul style="list-style-type: none"> عضو مستقل 	<ul style="list-style-type: none"> عضو مجلس إدارة وعضو لجنة الاستثمار في صافولا. عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة التدقيق في مجموعة فتحي. عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة الاستثمار في بنده. عضو مجلس إدارة وادي جدة (شركة مساهمة تملكها جامعة الملك عبد العزيز). عضو المجلس الاستشاري لمعهد الاقتصاد الإسلامي في جامعة الملك عبد العزيز.



<ul style="list-style-type: none"> الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة شركة الاستثمارات السعودية "سنايل للاستثمار". عضو مجلس إدارة ريتشارد اتياس وشركاؤه. الشركة السعودية للمدفوعات الرقمية "stc Pay". شركة الخطوط الجوية السعودية للشحن⁽¹⁾. شركة الغاز والتصنيع الأهلية "غازكو"⁽²⁾. 	<ul style="list-style-type: none"> عضو مستقل 	عبدالله العبدالجبار
---	---	---------------------

سجل حضور الاجتماعات

المجموع	4 نوفمبر	1 سبتمبر	22 مايو	13 فبراير	15 يناير	الاسم
5	✓	✓	✓	✓	✓	سعيد محمد الغامدي
5	✓	✓	✓	✓	✓	دايفد جيفري ميك
5	✓	✓	✓	✓	✓	سارة جماز السحيمي
5	✓	✓	✓	✓	✓	طلال أحمد الخريجي
5	✓	✓	✓	✓	✓	عدنان عبدالفتاح صوفي
5	✓	✓	✓	✓	✓	عبدالله العبدالجبار

يتمتع مجلس الإدارة بأوسع الصلاحيات في إدارة شؤون الشركة وأعمالها داخل المملكة وخارجها، وتشمل مسؤولياته ما يلي:

- إعداد ومراقبة ومراجعة وتوجيه استراتيجية مجموعة شركة الأهلي المالية وسياساتها، بما في ذلك اعتماد رؤية المجموعة ورسالتها وفلسفتها وتحديد مبادئها.
- اعتماد خطة العمل السنوية والميزانية التقديرية التي يقدمها الرئيس التنفيذي، ومراقبة أداء الشركة، بما في ذلك نتائجها الفصلية والسنوية.
- اعتماد مستويات الأداء الكلي المستهدفة لمجموعة شركة الأهلي المالية ومراجعة التقدم المحرز في ضوء هذه الأهداف.
- اعتماد الاستثمارات والنفقات الرأسمالية وعمليات الاستحواذ والبيع الكبرى التي لم تُدرج في الميزانية التقديرية السنوية.
- مراقبة حالات التضارب المحتمل وإدارتها في المصالح بين أعضاء الإدارة التنفيذية وأعضاء المجلس والمساهمين، ومن ذلك إساءة استخدام أصول الشركة وسوء السلوك في التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة، وعلى المجلس أن يتخذ جميع الخطوات الممكنة في حدود المعقول؛ لتجنب حالات تضارب المصالح الفعلية أو المحتملة أو المتوقعة في مجموعة شركة الأهلي المالية.

(1): إلى ديسمبر 2019م.

(2): إلى ديسمبر 2019م.

لجنة المراجعة

تتكون لجنة المراجعة من ثلاثة أعضاء، جميعهم غير تنفيذيين، واثنان منهم مستقلان، وتجتمع اللجنة بشكل ربع سنوي أو أكثر وفق ما تراه ضرورياً.

الاسم	المنصب
لمى غزاوي	رئيس اللجنة
عبدالله العنزي	عضو مستقل
عبدالعزیز الباطين	عضو مستقل

مسؤوليات لجنة المراجعة وتقريرها

- الإشراف على عمل مدقق الحسابات الخارجي، واعتماد جميع الخدمات المجازة، غير المتعلقة بالمراجعة التي يؤديها مدققو الحسابات الخارجيون.
- تقييم إدارتي المراجعة الداخلية والالتزام، على أن يكون رئيس المراجعة الداخلية والالتزام مسؤولاً أمام رئيس لجنة المراجعة.
- الوصول إلى مسؤولي مجموعة شركة الأهلي المالية وأعضاء مجلس الإدارة أو مسؤولي الأهلي المالية والشركات التابعة لها، ومراجعي الحسابات الخارجيين أو المستشار الخارجي، والوصول إلى جميع المعلومات ذات الصلة، وفق الضرورة؛ من أجل تأدية أعمالها ومهامها.
- التأكد من كفاية الموارد المتاحة لتأدية أعمالها ومهامها.
- وضع الإجراءات اللازمة للتعامل مع المسائل التي تهم الموظفين فيما يخص المحاسبة والرقابة والتدقيق الداخلي.
- القوائم المالية.
- الالتزام ومكافحة غسل الأموال.
- رفع التقارير اللازمة (إلى مجلس الإدارة).

تهتم إدارة الشركة بمسؤولية وضع نظام فعال للرقابة الداخلية والمحافظة عليه؛ من أجل تنفيذ السياسات والاستراتيجيات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، ونظام الرقابة الداخلية للشركة مبني على ما تعده إدارة الشركة مناسبة لنشاطات الشركة، ولأهمية القوائم المالية والمخاطر الأخرى المرتبطة بتلك النشاطات، بالإضافة إلى تكاليف وفوائد تنفيذ الإجراءات الرقابية المحددة، وهو مصمم لإدارة المخاطر الناشئة عن عدم تحقيق أهداف الشركة وليس للقضاء عليها، وبالتالي فهو يفر ضماناً معقولاً وليس مطلقاً ضد الأخطاء والخسائر الجوهرية، وبالإضافة إلى ذلك، فقد شكّل مجلس إدارة الشركة لجنة للمراجعة تتولى بشكل دوري مراجعة التقارير التي يقدمها قسم المراجعة الداخلية / المدققون الخارجيون (ML). وتتضمن هذه التقارير تقييم كفاءة إجراءات الرقابة على نطاق العمل المقرر، وفي ظل ما ورد ذكره، فإننا نعتقد أن الشركة تُطبّق نظاماً فعالاً لإجراءات الرقابة الداخلية من ناحيتي التصميم والتنفيذ، وخلال العام، لم يكن

هنالك أي ملحوظات سلبية جوهرية، فيما يتعلق بفعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة وإجراءاته.

سجل حضور الاجتماعات

المجموع	20 أكتوبر	30 يوليو	23 إبريل	14 يناير	الاسم
4	✓	✓	✓	✓	لمى أحمد غزاوي
4	✓	✓	✓	✓	عبد الله صايل العنزي
4	✓	✓	✓	✓	عبد العزيز الباطين

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء، وتجتمع مرتين في السنة أو أكثر وفق ما تراه ضرورياً.

المنصب	الاسم
رئيس اللجنة	دايفد جيفري ميك
عضو مستقل	عدنان عبدالفتاح صوفي
عضو مستقل	عبدالله العبدالجبار

المسؤوليات

- إعداد السياسة العامة للأجور لشركة الأهلي المالية بعد مناقشتها مع الإدارة، ثم رفعها إلى المجلس للموافقة عليها.
- الإشراف على وضع إطار الأجور في الشركة والشركات التابعة لها وتطبيقه وضمان تماثيه مع الأنظمة المحلية ذات الصلة.
- الموافقة على مكافآت أعضاء المجلس ولجان المجلس وتقديم التوصيات اللازمة بشأنها، وإذا كان تعويض أعضاء المجلس على شكل جزء من الأرباح؛ فتقِّم اللجنة توصية بهذا الشأن إلى المجلس، ثم إلى الجمعية العامة للموافقة عليها؛ وفقاً لنظام الشركات.
- مراجعة التوصيات المقترحة واعتمادها بشأن برنامج صندوق شركة الأهلي المالية لحوافز المديرين التنفيذيين.
- الموافقة على ممثلي شركة الأهلي المالية في مجالس إدارة الشركات والمؤسسات التي تملكها الشركة كلياً أو جزئياً داخل المملكة وخارجها.

سجل حضور الاجتماعات

المجموع	30 أغسطس	12 فبراير	15 يناير	الاسم
3	✓	✓	✓	دايفد جيفري ميك
3	✓	✓	✓	عدنان عبدالفتاح صوفي
3	✓	✓	✓	عبدالله العبدالجبار

لجنة المخاطر

تتكون لجنة المخاطر من ثلاثة أعضاء وتجتمع أربع مرات في السنة أو أكثر وفق ما تراه ضرورياً.

الاسم	المنصب
دايفد جيفري ميك	رئيس اللجنة
طلال أحمد الخريجي	عضواً
سارة بنت جماز السحيمي	عضواً

المسؤوليات

- مراجعة استراتيجية إدارة المخاطر وسياساتها وحدودها سنوياً ورفعها إلى مجلس الإدارة للموافقة عليها.
- مراجعة الإطار العام لتنفيذ إدارة المخاطر على مستوى الشركة وتحديثه بشكل دوري، وعند الحاجة إلى ذلك، ورفعها إلى مجلس الإدارة لاعتماده.
- مراجعة هياكل إدارة المخاطر سنوياً والخطط التشغيلية السنوية.
- مراجعة تقارير إدارة المخاطر بشكل ربع سنوي ومخاطر التشغيل، ومخاطر السيولة، ومخاطر الائتمان، وكفاية رأس المال، وتقارير التداول بالهامش، والمخاطر الائتمانية، ومخاطر السمعة، والتداول بالهامش.
- مراجعة الإجراءات الداخلية لتقييم كفاية رأس المال بشكل سنوي، ورفعها إلى المجلس لاعتماده ومراجعة مراقبة كفاية رأس المال بشكل ربع سنوي.
- مراجعة إطار إدارة المخاطر ورفعها إلى مجلس الإدارة لاعتماده ومراقبة كُتَيْب الإدارة الخاص بالشركة.
- مراجعة برنامج التداول بالهامش، ورفع التوصيات بشأنه إلى مجلس الإدارة لاعتماده بما في ذلك برنامج التمويل والمنتجات ومخاطر التداول بالهامش وإطار مراقبته.

سجل حضور الاجتماعات

الاسم	12 فبراير	22 مايو	1 سبتمبر	4 نوفمبر	المجموع
سارة بنت جماز السحيمي	✓	✓	✓	✓	4
دايفد جيفري ميك	✓	✓	✓	✓	4
طلال أحمد الخريجي	✓	✓	✓	✓	4

7. المصالح التعاقدية والأوراق المالية وامتيازات الحقوق التي يملكها أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء الإدارة التنفيذية وعائلاتهم في أسهم الشركة أو أدوات الدين الصادرة عنها

يؤكد مجلس الإدارة على عدم وجود مصالح تعاقدية أو أوراق مالية أو ضمانات لدى أي عضو من أعضائه أو أعضاء الإدارة التنفيذية أو لعائلاتهم في أي أسهم أو سندات دين صادرة عن الشركة، ويوجد لدى الشركة برنامج حوافز طويل الأجل لموظفيها، ويُمنح بعض أعضاء الإدارة التنفيذية عدداً من الأسهم مكافأة لهم على جهودهم. وللاطلاع على مزيد من التفاصيل حول هذه المزاي، يرجى الرجوع إلى القوائم المالية.



8. **التعاملات التجارية أو العقود التي تضم شخصاً مرخصاً له كطرفاً فيها ويمتلك أي عضو من أعضاء المجلس أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي، أو أي شخص ذو علاقة، مصلحة فيها**

يؤكد مجلس الإدارة أنه ليس لأي من أعضائه - ومن ضمنهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي للشركة -، أو أي شخص ذي علاقة، أي تعاملات تجارية أو عقود تمثل شركة الأهلي المالية طرفاً فيها.

9. القروض البنكية

يؤكد المجلس أن الأهلي كابيتال استخدمت خط تسهيلات من البنك الأهلي التجاري بقيمة 32 مليون ريال سعودي لمدة عام واحد، وفي 31 ديسمبر 2019م، كان المبلغ الأصلي للتسهيلات قائماً غير مسدد.

10. التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

يوجد لدى الشركة تعاملات مع أطراف ذات علاقة وبصفة أساسية مع البنك الأهلي التجاري وأعضاء الإدارة العليا والصناديق التي تديرها الشركة، وللإطلاع على مزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 19 من القوائم المالية.

(أ) التعاملات مع البنك الأهلي التجاري (البنك - البنك الأم)

2018 م	2019 م	التعاملات
7.086	8.106	رسوم الإدارة والأداء المحملة على البنك
310	310	رسوم الخدمات المصرفية الاستثمارية المحملة على البنك
7.166	460	مصروفات حوافز يتقاضاها البنك
27.138	27.357	مصروفات متعلقة بتكنولوجيا المعلومات يتقاضاها البنك
1.236	1.236	نفقات متعلقة بالإيجار يتقاضاها البنك
--	123	

2018 م	2019 م	بيان المركز المالي الموحد
39.720	74.488	أرصدة لدى البنك
37.185	31.123	مبلغ مستحق للبنك
	32.123	موجودات محفوظة بصفة ائتمانية
(أ) خلال العام حصلت الشركة على تمويل من البنك الأهلي التجاري ("البنك الأم" أو "البنك") بحد أقصى معتمد للتسهيلات قدره 250 مليون ريال سعودي بنسبة ربح بسعر سايبور 12 شهر +30 نقطة أساس.		
		موجودات تديرها الشركة بالوكالة
3.080.544	3,180,122	موجودات للبنك تديرها الشركة

(ب) التعاملات مع كبار موظفي الإدارة

يشمل كبار موظفي الإدارة في الشركة أعضاء الإدارة التنفيذية العليا ومجلس الإدارة، وفيما يلي تفاصيل المكافآت المحملة



على قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة للمجموعة والأرصدة القائمة ذات الصلة في نهاية السنة:

2018 م	2019 م	قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة
33.269	34.976	مستحقات قصيرة الأجل
3.120	3.120	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
قائمة المركز المالي الموحد		
6.005	7.356	مستحقات نهاية الخدمة
634	814	القروض والسلف

(ج) التعاملات مع الصناديق التي تديرها المجموعة

2018 م	2019 م	قائمة الأرباح أو الخسائر الموحدة
310.867	298.013	رسوم إدارية مكتسبة من صناديق تديرها المجموعة
34.266	21.344	رسوم أداء ومعاملات مكتسبة من صناديق تديرها المجموعة
قائمة المركز المالي الموحد		
502.174	718.580	الاستثمار في صناديق تديرها المجموعة (الإيضاح 9)
--	9,375	دفعة مقدمة مقابل شراء الاستثمار
69.062	93.938	رسوم إدارة وأداء مستحقة من صناديق تديرها المجموعة

(د) التعاملات مع الشركات التابعة للمجموعة

قائمة المركز المالي الموحد		
11.553	--	مبلغ مستحق لشركة Eastgate Global Carry Vehicle L.P.

11. الشركات التابعة*



اسم الشركة	رأس المال	نسبة الملكية	الغرض	المقر الرئيس ومكان العمل
شركة الأهلي المالية للاستثمار العقاري	10.000 ريال سعودي	٪100	امتلاك العقارات وتسجيلها بالنيابة عن الصناديق العقارية	السعودية
شركة الأهلي المالية دي أي أف سي المحدودة *	2.500.000 دولار أمريكي	٪100	تقديم خدمات إدارة الاستثمار	مركز دبي المالي العالمي، دبي
شركة كابيتال (كايمان) القابضة المحدودة (مخصصة الغرض)**	50.000 دولار أمريكي	٪100	الاستثمار	جزر كايمان
صندوق أوركس للأسهم الخاصة الإقليمية *	1.000 دينار بحريني	٪50	شركة صندوق استثماري	البحرين
شركة باكو ذ.م.م *	20.000 دينار بحريني	٪100	تنفيذ برنامج الاستثمار للموظفين	البحرين

* من خلال الشركة القابضة، شركة الأهلي المالية دبي

** بعض الشركات التابعة هي شركات أنشأتها شركة الأهلي المالية لأغراض خاصة (SPVs) ولا تزال أنشطة تجارية فعليا، وهناك مزيد من التفاصيل في الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية المدققة.

12. نتيجة المراجعة السنوية لفعالية إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة

إدارة المراجعة الداخلية في الشركة هي إدارة مستقلة تتولى مهمة تقييم هيكل الرقابة الداخلية في الشركة وتقديم المشورة للإدارة العليا بشأن وضع حلول الرقابة، ومتابعة تطبيق هذه التدابير.

وتهتم إدارة المراجعة الداخلية بمهمة وضع خطة المراجعة السنوية للجنة المراجعة التابعة للمجلس، والتي تشمل عمليات التدقيق السنوية والمراجعات التنظيمية، والمتابعة المستمرة للمسائل التي تكشفها عمليات التدقيق؛ لضمان معالجة هذه المسائل بشكل مرضٍ خلال العام، وقد أجرت إدارة المراجعة الداخلية خلال عام 2019م وأنجزت عمليات المراجعة المقررة عدا بعض الاستثناءات التي أبلغت للجنة المراجعة، وأتمت بنجاح معالجة مختلف الملحوظات التي تم تحديدها خلال العام، وأجرت عدة عمليات مراجعة خاصة، بطلب من الرئيس التنفيذي (و/ أو) الإدارة العليا.

رأي لجنة المراجعة

استنادا إلى التقارير الدورية التي قدمتها إدارة المراجعة الداخلية وإدارة الالتزام والمدققون الخارجيون ولجنة الالتزام إلى لجنة المراجعة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019م؛ تؤكد لجنة المراجعة أن تدابير الرقابة الداخلية لم تظهر أي ثغرات جوهرية في بيئة الرقابة على أعمال الشركة، بما قد يؤثر على سلامة الأنظمة والإجراءات الرقابية والمالية والتشغيلية وفعاليتها وكفاءتها، وأن تقييم التدابير الرقابية المعتمدة من قبل الإدارة التنفيذية ستستمر طوال العام.

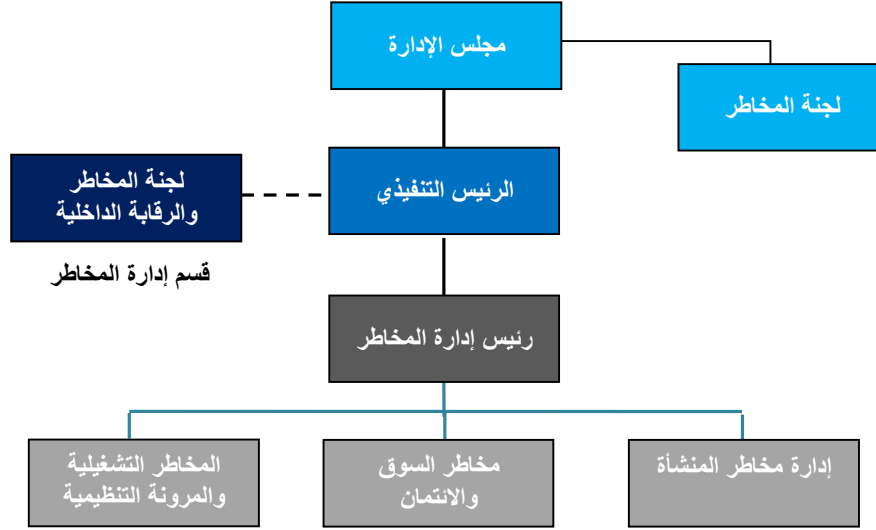
13. إدارة المخاطر بشركة الأهلي المالية

تشكل إدارة المخاطر وظيفة أساسية في شركة الأهلي المالية (الشركة)، وهي مسؤولة عن تصميم ووضع وتنفيذ إجراءات وسياسات إدارة المخاطر والإطار العام (بما في ذلك السياسات والإجراءات والعمليات والأنظمة) الذي يُعنى بتحديد المخاطر المرتبطة بالسوق والائتمان، والسيولة، والأمانة، والتشغيل، والمخاطر الاستراتيجية، والطائرة التي تنشأ من الأنشطة التجارية

لشركة الأهلي المالية في جميع خطوط عملها وأقسام الدعم فيها، وتقييم تلك المخاطر ومتابعتها ومراقبتها والحد منها، ويساعد قسم إدارة المخاطر لضمان التوافق بين مستوى المخاطر التي تتعرض لها الشركة مع المستويات المقبولة المقررة من قبل مجلس الإدارة)

1-13 حوكمة إدارة المخاطر

إدراكاً لدور إدارة المخاطر فقد وضعت الشركة هيكلًا لإدارة المخاطر على النحو التالي:



مراجعة مستقلة من قبل إدارة التدقيق الداخلي

- لجنة المخاطر التابعة للمجلس: تهتم بمهمة مساعدة المجلس في تأدية مسؤولياته المتعلقة بالرقابة على إدارة المخاطر، وتضمن اللجنة الإشراف على إدارة المخاطر ومواءمة حوكمة المخاطر وقبول المخاطر وإدارة رأس المال بوجه عام، ويُعيّن أعضاء اللجنة من قِبَل مجلس الإدارة، ولا تتضمن في عضويتها رئيس إدارة المخاطر، لكنه يدعى لحضور اجتماعاتها، وتجتمع اللجنة أربع مرات على الأقل في السنة.
 - لجنة المخاطر والرقابة الداخلية: تدعم الرئيس التنفيذي في الإشراف على إدارة المخاطر التشغيلية داخل الشركة، وتوفير بيئة رقابية داخلية قوية وتطبيقها تغطي إطار المراجعة والحوكمة فيما يخص السياسات والإجراءات، ومخاطر استمرارية الأعمال، وإدارة مخاطر إسناد الأعمال إلى جهات خارجية، ومخاطر أمن المعلومات، ومخاطر الاحتيال والمخاطر التشغيلية والحوادث.
 - قسم إدارة المخاطر: هو قسم مستقل ويُعدُّ خط الدفاع الثاني في الشركة، ويوفر رقابة مستقلة، ويضمن أن مستوى المخاطر لدى الشركة ينماشى في جميع الأوقات مع مستويات المخاطرة المعتمدة من مجلس الإدارة، ويرأس هذا القسم مسؤول مخاطر الائتمان الذي يتبع إدارياً الرئيس التنفيذي تحت إشراف لجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة.
- وفي إطار سعيها لإنشاء هيكل حوكمة قوي للمخاطر؛ فقد شكّلت إدارة الأهلي المالية عدة لجان من الإدارة العليا؛ من أجل إدارة المخاطر، وشؤون الأعمال، والمسائل الاستراتيجية، التي قد تؤثر على الوضع العام لمخاطر الشركة، وتضم معظم لجان الإدارة العليا الأساسية في عضويتها رئيس إدارة المخاطر، مما يجعل قسم إدارة المخاطر جزءاً أساسياً من هيكل الحوكمة



وعملية صنع القرارات في شركة الأهلي المالية.

ويدعم هيكل حوكمة المخاطر في الأهلي المالية ما يلي:

- **سياسات المخاطر:** تم وضع سياسات للمخاطر تحكّم ممارسة إدارة المخاطر في شركة الأهلي المالية، من خلال تحديد مجموعة واضحة من الأدوار، والمسؤوليات، ومبادئ إدارة المخاطر.
- **إجراءات التشغيل الموحدة:** يُضاف إلى ما سبق: أن جميع أقسام الأعمال والدعم بشركة الأهلي المالية تعمل بالاستناد إلى إجراءات التشغيل الموحدة المعتمدة، والتي تُراجَع بشكل دوري.
- **حدود المخاطر:** وضعت الأهلي المالية مجموعة من الحدود للمخاطر على مستوى الأقسام الفنية الأساسية، وأقسام الدعم، وعلى مستوى الشركة كلها، وتوضَع حدود المخاطر هذه من أجل مراقبة مدى التزام الشركة بحدود المخاطر المقبولة المقررة من قبل مجلس الإدارة.

2-13 إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

من أجل إدارة مخاطر الائتمان المرتبطة بالأطراف النظيرة؛ تعمل شركة الأهلي المالية ضمن حدود الإطار المعتمد للأطراف الأخرى في التعامل على مستوى جميع قطاعات العمل، ويشمل هذا المراجعة الدورية لهذه الأطراف والوسطاء وشروط الاستثمار، وتضمن الأسس العامة للائتمان - في الأهلي المالية - اعتماد الحدود الائتمانية فقط للأطراف النظيرة التي تستوفي معايير الائتمان والمراجعة الائتمانية المناسبة، وبشكل خاص، تنشأ مخاطر الائتمان بشكل أساسي من صناديق أسواق النقد والأصول المتعددة، من خلال عمليات المرابحة مع البنوك والمؤسسات المالية ذات التصنيف الائتماني العالي، ويضاف إلى ذلك: تحمّل هذه الصناديق للمخاطر المرتبطة بالجهات المصدرة، لكن بتركيز أقل، وذلك من خلال الاستثمارات في الصكوك.

وتتعرض الأهلي المالية لمخاطر الائتمان من خلال أنشطتها الرئيسية في مجال: الاستثمار، والتداول بالهامش، ويتم احتواء مخاطر الأنشطة السابقة، والتي تتكوّن بشكل رئيسي من الودائع لدى البنوك والاستثمارات في الصكوك، وغيرها من أدوات الدخل الثابت من خلال التعامل مع بنوك ذات تصنيف ائتماني عالي وإجراء مراجعة شاملة للمخاطر، أما مخاطر التداول بالهامش؛ فيتم التعامل معها من خلال قواعد ضمان صارمة، تتوافق مع المتطلبات التنظيمية لهيئة السوق المالية، مع وضع حدود أولية لنسبة تغطية الهامش، وحدود للمحافظة على هذه النسبة، وحدود للتصفية الجزئية، والتصفية الكاملة، وذلك بنسبة 200% و 175% و 165% و 150% على التوالي، ويدعم برنامج التداول بالهامش أيضا سياسة مخاطر قوية وإطار عام للحوكمة.

مخاطر السوق

فيما يتعلق بمحفظةها الاستثمارية الخاصة، تتعرض الشركة لمخاطر السوق المتمثلة في مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات (الصرف الأجنبي) ومخاطر أسعار الأسهم، وفيما يخص الاستثمارات الخاصة؛ فإن لدى الشركة إطاراً عاماً معتمداً لإدارة الاستثمارات الخاصة، بما في ذلك حدود استثمار معتمدة من قبل مجلس الإدارة لمختلف فئات الأصول، الأمر الذي يحدد حجم المخاطر بمستوى المخاطر المعتمد، وتجري مراقبة حدود الاستثمار/ المخاطر هذه بشكل مستقل من قبل قسم إدارة المخاطر، وإضافة إلى ما سبق؛ فإن لدى الشركة سياسات مفصلة للمخاطر فيما يخص إدارة مخاطر السوق.

وتجدر الملاحظة أن الأنشطة المصرفية الاستثمارية قد تؤدي إلى ظهور مخاطر السوق (وكذلك مخاطر الائتمان) في حالة عدم قدرة الأهلي المالية على الدخول في تعاملات مضمونة بالكامل مع المستثمرين، وتتم إدارة هذه المخاطر وفق كل حالة ويتم الحد منها من خلال ترتيبات مختلفة، بما في ذلك الحدود، ومستويات كفاية رأس المال، وسجل بناء الأوامر، التي تقلل من



مخاطر الاضطرار لشراء الأوراق غير المكتتب فيها إلى أدنى حد ممكن.

مخاطر واجب الأمانة

تقدم شركة الأهلي المالية خدمات إدارة الصناديق والوساطة والخدمات الاستشارية، ولذلك فإن الخطر الرئيسي يتعلق بالالتزام بشكل كافٍ بواجب الأمانة في إدارة صناديق الاستثمار وحفاظ العملاء، ويتم الحد من هذه المخاطر من خلال تنفيذ عمليات استثمار محددة، ويتم مراقبتها من خلال مراجعة المحافظ المستثمرة بالمقارنة مع شروطها الأساسية وخصائص السوق، وتدرك إدارة الشركة تماماً هذه المخاطر، وتضمن التزام الشركة بواجبها الائتماني.

ومن منظور الحوكمة فإن لدى شركة الأهلي المالية لجنة ائتمانية فاعلة تتكون من رؤساء إدارات الشؤون القانونية والمالية والمخاطر والالتزام، وهي مكلفة بمهام الإشراف على الوفاء بالالتزامات الائتمانية تجاه العملاء على مستوى الشركة، ويضاف إلى ذلك: وجود مجلسين لدى الشركة لصناديق الاستثمار يتولان مهام توفير الرقابة على صناديق الأسهم العامة وصناديق الدخل الثابت على نحو منفصل.

صناديق الاستثمار

تدير الشركة كميات كبيرة من أصول العملاء ضمن صناديق الاستثمار أو بالوكالة، وتدار جميع صناديق الأهلي كابيتال وفقاً لسياسات الاستثمار وحدود المخاطر المعتمدة، ومن منظور استثماري؛ فإن صناديق الاستثمار في أسواق النقد تنطوي على مستوى منخفض نسبياً من مخاطر السوق؛ لأنها تتكون بشكل أساسي من ودائع مرابحة محفوظة لدى مؤسسات مالية عالية الجدارة الائتمانية، وهذه الودائع بطبيعتها قصيرة الأجل، ما يجعلها في الغالب بعيدة عن مخاطر تغيرات أسعار الفائدة، وتبقى نسبة الصكوك المخصصة من هذه الصناديق متواضعة نسبياً وتعتمد على أغراض إدارة العائد والمدة، ومن التدابير المتاحة، حرص إدارة المخاطر على مراجعة مجموعة من المؤشرات ومراقبتها، مثل: المتوسط المرجح لأجل استحقاق الصناديق وتوزيع آجال الاستحقاق ومستويات الاستثمار والتركز في الجهات المصدرة، ومجموعات الجهات المصدرة للأوراق المالية والقطاعات الاقتصادية.

من ناحية أخرى، تُعد صناديق الأسهم مقارنة بأدوات سوق النقد وصناديق الدخل الثابت عرضة لتقلبات السوق بسبب مخاطر أسعار الأسهم، وتدار هذه المخاطر من خلال وضع استراتيجيات محددة؛ لتوزيع الأصول وشروط استثمارية للصناديق.

الحفاظ الاستثمارية التي تديرها الشركة

تدار جميع المحافظ الاستثمارية وفقاً لشروط الاستثمار وسياسة الاستثمار المعتمدة، وتراقب الحدود والقيود المقررة للمحافظ الاستثمارية بشكل يومي وبشكل منفصل، من قبل قسم إدارة المخاطر، باستخدام نظام آلي متطور.

الصناديق المقفلة المشتركة

في عام 2019م واصلت إدارة المخاطر جهودها الرامية إلى إضفاء الطابع المؤسسي على إطار مراقبة مخاطر الصناديق المقفلة المشتركة ومراجعتها الذي أعد في عام 2018م، وأجرت إدارة المخاطر خلال العام مراجعات دورية لمخاطر صناديق الشركة المقفلة المشتركة، ورفعت النتائج التي توصلت إليها إلى اللجنة الائتمانية، أصبح ملخص مراجعات مخاطر الصناديق المقفلة المشتركة جزءاً من تقرير المخاطر الربع سنوي الذي تصدره لجنة المخاطر.

وضمن عملية مراقبة مخاطر الصناديق المقفلة المشتركة؛ تقوم إدارة المخاطر أيضاً بمراقبة التزام الصناديق المقفلة المشتركة



بشروط وحدود الاستثمار الأساسية الخاصة بها وفقاً لمستندات مذكرة الطرح الخاصة بكل صندوق.

مخاطر السيولة

تساعد الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة في ضمان قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالتدفقات النقدية والاحتفاظ بمصادر تمويل متنوعة لدعم نشاطها، وغالباً تنشأ مخاطر السيولة؛ لعدم توافق هيكل آجال الاستحقاق بين الموجودات والمطلوبات، وتتسم استراتيجية الشركة لإدارة السيولة بالعناصر التالية:

1. سياسات المجلس المعتمدة فيما يتعلق بمستويات المخاطر/ الاستثمار والتي تشترط وجود جزء كبير من الاستثمارات الخاصة في أدوات ذات سيولة عالية.
 2. تدار مخاطر السيولة للمحافظ الائتمانية الخاصة بالعملاء والصناديق من خلال الشروط والحدود والأدوات المعتمدة للسيولة والقيود الخاصة بالفترة المتبقية من مدة الاستحقاق ومدة الاستحقاق المرجحة لصناديق أسواق النقد وأدوات الدخل الثابت.
 3. الاحتفاظ بالسيولة والأوراق المالية النقدية من خلال الاستثمار في صناديق أسواق النقد التي توفرها الشركة، أو بدلا من ذلك، لدى جهات معتمدة باستخدام الودائع أو المراجحات قصيرة الأجل.
 4. استثمار النقدية لدى جهات عالية الجدارة الائتمانية، وتُجرى مراقبة تصنيفها الائتماني ووضعها المالي باستمرار، وبشكل مستقل من قبل قسم إدارة المخاطر.
- وتعتمد الشركة على التدفقات النقدية التشغيلية الداخلية ورأس المال كمصادر رئيسة للأموال بشكل مستمر، فإذا طرأت ظروف كانت فيها الحاجة ماسة إلى السيولة؛ فإن هناك احتياطات أو تسهيلات متاحة من داخل المجموعة.

إدارة مخاطر المنشأة (ERM)

يوجد لدى شركة الأهلي المالية وظيفة لإدارة مخاطر المنشأة ضمن قسم إدارة المخاطر، وتتمثل المسؤولية الرئيسية لهذه الوظيفة في إعداد إطار عام لمخاطر المنشأة وتطبيقه (بما في ذلك السياسات والعمليات والنظم) يتوافق مع لائحة هيئة السوق المالية، ومع أفضل الممارسات العالمية (مثل إطار COSO ERM).

وتشمل المسؤوليات الرئيسية الأخرى للقسم ما يلي: تقييم حالة مخاطر الشركة (بما في ذلك المخاطر الاستراتيجية والناشئة) ومراجعة قدرة الشركة على تحمّل المخاطر، ومراقبتها وإعداد تقرير عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP) (بما في ذلك: تقييم مخاطر الركيزة 2 واختبار التحمل لخطة أعمال الشركة وميزانيتها) وتقرير الإفصاح للركيزة 3، والإبلاغ المنتظم عن المخاطر إلى الإدارة العليا ولجنة المخاطر التابعة لمجلس الإدارة.

وقد واصل قسم إدارة مخاطر المنشأة خلال العام تنفيذ إطار عمل إدارة مخاطر المنشأة الخاص بالشركة وتعزيزه، بما في ذلك إجراء تقييمات للمخاطر ومراجعات دورية لبيانات المخاطر المقبولة.

المخاطر التشغيلية والمرونة التنظيمية للمنشأة

يهتم قسم المخاطر التشغيلية والمرونة التنظيمية بمسؤولية تنفيذ أطر المخاطر التشغيلية وإدارة استمرارية الأعمال والسياسات وإجراءات التشغيل الموحدة، والتأكد من قدرة الشركة على توقع التغييرات المتزايدة والاضطرابات المفاجئة، والاستعداد



لمواجهتها والاستجابة لها والتكيف معها.

وينقسم قسم المخاطر التشغيلية والمرونة التنظيمية إلى وحدتين رئيسيتين:

1. المخاطر التشغيلية

تتولى هذه الوحدة مهمة تطبيق إطار المخاطر التشغيلية في الشركة، ووفقاً لهذا الإطار، تُعدُّ الشركة أن الخلل في الرقابة الداخلية ونظام الحوكمة هو أهم جوانب المخاطر التشغيلية؛ لأن هذا الخلل يمكن أن يؤدي إلى خسائر مالية من خلال الخطأ أو الاحتيال أو عدم التصرف في الوقت المناسب، وتؤكد الشركة أن نظم المعلومات الإدارية الجيدة، وثقافة الرقابة الداخلية القوية، وخطط الطوارئ جميعها عناصر أساسية للإدارة الفعالة للمخاطر التشغيلية، وأنها تتخذ التدابير اللازمة لوضع الإجراءات والنظم باستمرار لدعم هذه المتطلبات، وتراجع المخاطر التشغيلية باستمرار؛ من أجل تحديث بيانات حالة المخاطر، وضمان إعادة صياغة الضوابط الداخلية بشكل استباقي؛ بغرض الحد من المخاطر الناشئة، ويهتم كل مدير قسم بالمسؤولية عن تحديد المخاطر التشغيلية وتقييمها لقسمه ويدعم هذه العملية رئيس إدارة المخاطر.

وتتبع الشركة طريقةً منهجية لتحديد المخاطر التشغيلية والحد منها، والتي تشمل تحديد المخاطر وحجمها ومراقبتها.

تستخدم الشركة وثائق تأمين مناسبة لمخاطر التشغيل قليلة الاحتمال وذات التأثير المحتمل الكبير على الأصول ويمكن التأمين عليها، ولهذا الغرض تحتفظ الشركة بغطاء تأمين بموجب وثائق التأمين التالية:

- تأمين التعويض المهني.
- التأمين على مسؤولية المدراء والمسؤولين.
- التأمين على المسؤولية العامة.
- التأمين على المسؤولية عن الجرائم الإلكترونية.
- التأمين البنكي الشامل،
- تأمين الممتلكات ضد جميع المخاطر.

2. إدارة المرونة التنظيمية: وتضم وحدتين فرعيتين، هما:

إدارة استمرارية العمل والدعم (BCM): يهدف برنامج استمرارية العمل إلى المحافظة على المرونة التشغيلية للشركة، وتعزيز جاهزيتها للتعامل مع مختلف الأوضاع الطارئة، ولهذا الغرض؛ تحتفظ بخطط وإجراءات مختلفة مثل خطط استمرار العمل، وخطة التعامل مع الحوادث والأزمات والاستراتيجية، والحلول ذات الصلة، وذلك من أجل تعزيز مرونة أعمال الشركة وقدرتها على التكيف مع المستجدات.

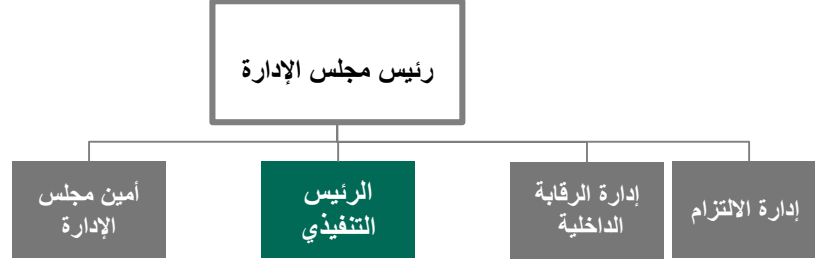
السياسات وإجراءات التشغيل الموحدة (SOPs): وضع الإطار العام لحوكمة سياسات وإجراءات التشغيل الموحدة، بما يضمن فعالية التواصل ضمن الشركة وسلاسته، ووجود سياسات واضحة ومكتوبة وإجراءات تشغيل موحدة تعكس الممارسة الحالية وتوقعات المجتمع، وتساعد في عملية المساءلة وتحديد المسؤوليات، ويضاف إلى ذلك: كون السياسات والإجراءات



المكتوبة توفّر دليلاً ملموساً على الممارسات المنشودة التي تتوافق مع قيم الشركة ومبادئها.

14. الموظفون

بلغ عدد العاملين في الشركة والشركات التابعة لها في نهاية العام 2019م 245 موظفاً وبنسبة سعودة قدرها 88.4٪.



15. الغرامات والعقوبات

تكدبت الشركة في عام 2019م عقوبتين فرضتهما هيئة السوق المالية بمبلغ 40.000 ريال سعودي؛ بسبب خلل في العمليات الداخلية ذات الصلة، وسوف تكون وسائل معالجة هاتين المخالفتين من خلال تعزيز/ تنظيم إطار العمل الحالي؛ لضمان عدم تكرار حدوث مثل هذه الملحوظات مستقبلاً.

ختاماً، يسر مجلس الإدارة أن يغتتم هذه الفرصة ليعرب عن بالغ تقديره وامتنانه لعملاء شركة الأهلي المالية ومراسليها ومساهميها وموظفيها على دعمهم خلال العام 2019م، كما يتقدم المجلس بخالص الشكر والعرفان إلى هيئة السوق المالية؛ لدعمها لكل ما يسهم في تطوير قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية، وهو ما تظهر نتائجه في النمو الاقتصادي للمملكة بإشراف وتوجيه كريم من خادم الحرمين الشريفين الملك سلمان بن عبد العزيز آل سعود، وولي عهده صاحب السمو الملكي الأمير محمد بن سلمان بن عبد العزيز آل سعود حفظهم الله.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

مجلس الإدارة