

التقرير السنوي

لمجلس الإدارة

شركة نمو المالية



مارس ٢٠١٦

يطيب لنا نحن أعضاء مجلس إدارة شركة نمو المالية للاستشارات المالية ("نمو كابيتال" أو "الشركة") أن نقدم لكم تقرير مجلس الإدارة مع القوائم المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

وفقاً للمادة رقم ٤٣ من النظام الأساسي للشركة، فإن السنة المالية الأولى للشركة تبدأ من تاريخ القرار الوزاري الصادر بإعلان تأسيس الشركة والذي كان بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠١٤ وتنتهي في ٣١ ديسمبر من العام التالي، أي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، وبالتالي فإننا ننوه بأن هذا التقرير والقوائم المالية المرفقة تشمل فترة ٢٢ شهراً.

عملت الشركة منذ تأسيسها على بناء شبكة علاقات قوية مع المستثمرين والمؤسسات المالية في جميع أنحاء منطقة الخليج العربي. تحرص نمو كابيتال على تقديم الخدمات والمنتجات التي تعمل على تحقيق الأهداف المالية في ظل التغيرات الدائمة في أوضاع السوق وبما يتوافق مع تطلعات المساهمين والمستثمرين.

حققت الشركة بداية لغاية في السوق السعودية، يشهد على ذلك فوز الشركة بلقب "أفضل شركة جديدة لإدارة الاستثمارات في المملكة العربية السعودية في عام ٢٠١٥" من مجلتي قلوبال بانك فايننس ريفيو (Global International Finance Review) وانترناشونال فايننس ماجازين (Banking & Finance Review) الصادرتين من لندن في المملكة المتحدة.

كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٥، بلغ إجمالي موجودات الشركة ٥٩,٩ مليون ريال سعودي. تتالف هذه الموجودات من وديعة مراجحة بقيمة ٢٠ مليون، و٩,٩ مليون ريال مستثمرة في صندوق نمو للطروحات الأولية، و٩,٥ مليون ريال استثمرة في صندوق نمو إسكان العقاري، و٢,٣ مليون ريال استثمرت في أسهم مدرجة في السوق السعودي. بالإضافة إلى ذلك، كان هناك ١٣,٦ مليون ريال ذمم مدينة، منها ٩,٥ مليون ريال سعودي مستردة من صندوق نمو للطروحات الأولية، في حين يمثل الرصيد المتبقى أتعاب إدارة وخدمات الحفظ مستحقة من الصناديق المدارة من قبل الشركة.

بلغ إجمالي المطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مبلغ ٢,١ مليون ريال سعودي تمثل مصروفات مستحقة، تبلغ مستحقات مصروف الزكاة منها مبلغ ١,٧ مليون ريال.

بلغ مجموع الإيرادات خلال الفترة ٢٧,٧ مليون ريال، وكان المصدر الرئيسي للدخل معاملات الترتيب حيث حققت الشركة ١٦,٥ مليون ريال سعودي من ترتيب ما مجموعه ١,٥ مليار ريال من تمويلات مصرافية واستحوذات. وبلغ إجمالي الدخل من الصناديق المدارة من الشركة ٨,٧ مليون ريال سعودي، منها ٤,١ مليون ريال رسوم هيكلة الصندوق العقاري، فيما كان مصدر المبلغ المتبقى من خدمات الإدارة والحفظ ورسوم اشتراكات من الصناديق الاستثمارية للشركة. بلغ إجمالي مصروفات التشغيل ١٦,١ مليون. وبلغ صافي الدخل قبل حساب انخفاض الاستثمارات ومصاريف الزكاة ١١,٦ مليون ريال، بعد أن أخذ في الاعتبار حساب انخفاض الاستثمارات بقيمة ١,١ مليون ريال وخصم ١,٧ مليون ريال للزكاة، بلغ صافي دخل الشركة ٨,٩ مليون ريال سعودي.

تقوم الشركة حالياً بإدارة صناديقين استثمريين هما صندوق نمو إسكان العقاري - مكة المكرمة ("الصندوق العقاري")، وصندوق نمو للطروحات الأولية ("صندوق الطروحات الأولية").

صندوق نمو إسكان العقاري - مكة المكرمة ("الصندوق") هو صندوق استثمار عقاري محدد المدة متلزم بأحكام الشريعة الإسلامية أنشئ بتاريخ ٨ محرم ١٤٣٦ هـ (الموافق ١ نوفمبر ٢٠١٤) وبدأ الصندوق عملياته في ١١ جمادى الأول ١٤٣٦ هـ (الموافق ٢ مارس ٢٠١٥). يوجد في الصندوق عدد محدد من اشتراكات مالكي الوحدات ولمدة محددة قدرها ٥ سنوات اعتباراً من تاريخ الإغلاق، قابلة للتمديد لفترة إضافية لا تزيد عن سنتين. قطعة الأرض

الرئيسية والتي سيقام عليها المشروع تم شراؤها بقيمة ١١٥,٠ مليون ريال وارتفعت قيمتها حسب تقييمها بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ إلى ٦٠٠ مليون ريال سعودي. من المتوقع أن تبدأ أعمال بناء المشروع في شهر إبريل من العام ٢٠١٦.

في ٢ أغسطس ٢٠١٥، قامت الشركة بتدشين صندوق نمو للطروحات الأولية، بهدف الصندوق بشكل أساسي بالاستثمار في الطروحات الأولية وحقوق الأولوية في السوق السعودية. كما يمكن للصندوق الاستثمار في أدوات استثمارية أخرى مثل الأسهم المدرجة، وودائع المرابحات، وصناديق أخرى للطروحات الأولية. بلغ صافي موجودات الصندوق في نهاية العام ٥٣,٥ مليون ريال سعودي.

خدمات وأنشطة نمو كابيتال :

شركة نمو المالية (نمو كابيتال)، شركة مساهمة مقلدة تأسست في العام ٢٠١٤ برأسمال مدفوع يبلغ ٥٠ مليون ريال سعودي كشركة استثمارية متكاملة حاصلة على ترخيص من هيئة السوق المالية السعودية رقم ١٣١٧٢-٣٧ لممارسة الأنشطة الاستثمارية والمالية المتعددة والتي تشمل:

- التعامل بصفة أصيل
- التعهد بالتعطيلية
- إدارة صناديق الاستثمار
- إدارة محافظ العملاء
- الترتيب
- حفظ الأوراق المالية
- تقديم المشورة

تتوزع أنشطة نمو كابيتال على قطاعات ومجالات مختلفة منها صناديق الاستثمار العقاري، وأسهم الشركات الخاصة، والاستثمار في الشركات الناشئة، والصناديق المدرة للدخل، والتمويل المشترك وترتيب إصدارات الصكوك، والاندماج والاستحواذ، وخدمات أمانة الحفظ، وإجراء الأبحاث والدراسات، وتقديم المشورة للطرح الأول للاكتتاب العام.

مجلس إدارة نمو كابيتال :

يتولى مجلس إدارة نمو كابيتال مسؤولية الإشراف على أعمال الشركة ووضع سياساتها وأهدافها؛ وتحديد المخاطر الرئيسية التي تتطوّر عليها استثماراتها؛ وتنفيذ النظم الفعالة لمراقبة هذه المخاطر وإدارتها بكفاءة؛ وحماية أصولها وحقوق مساهميها؛ وضمان استمراريتها ووضع وتنفيذ سياسات التعاقب الوظيفي لأعضاء فريق الإدارة العليا؛ والإشراف على تنفيذ السياسات الداخلية؛ وتوفير القيادة والتوجيه للشركة مع الالتزام بأعلى المعايير الأخلاقية والنزاهة؛ والتأكد من الالتزام بجميع الشروط الرقابية والقانونية المعمول بها.



يتتألف مجلس الإدارة من ستة أعضاء:

وصفه	اسم عضو المجلس
رئيس مجلس الإدارة	د. ناصر بن عقيل الطيار
عضو	د. نبيه بن عبدالرحمن الجير
عضو	د. أحمد بن عبدالله المحييد
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي	د. عبدالرحمن بن خليل ثافت
عضو مستقل	السيد محمد بن عبدالعزيز الناصر
عضو مستقل	السيد فارس بن صالح المنيف

تم تعيين السيد فارس المنيف كعضو مستقل في مجلس إدارة الشركة في ١٢ مارس ٢٠١٥ خلال اجتماع مجلس الإداره الأول للسنة بعد استقالة العضو المستقيل السابق السيد عبدالمنعم بن ابراهيم العبدالمنعم. تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على التعيين في يوليو ٢٠١٥.

يجتمع أعضاء مجلس إدارة الشركة بشكل ربع سنوي. تم عقد اجتماعين في العام ٢٠١٤، و٤ اجتماعات في ٢٠١٥.



فيما يلي سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة:

اسم عضو المجلس	اجتماع ٢٠١٤-١	اجتماع ٢٠١٤-٢	اجتماع ٢٠١٤-٣	اجتماع ٢٠١٥-١	اجتماع ٢٠١٥-٢	اجتماع ٢٠١٥-٣	اجتماع ٢٠١٥-٤
د. ناصر بن عقيل الطيار	حضر						
د. نبيه بن عبدالرحمن الجير	حضر						
د. أحمد بن عبدالله المحيميد	حضر						
د. عبدالرحمن بن خليل ثافت	حضر						
السيد محمد بن عبدالعزيز الناصر	حضر						
السيد عبدالمنعم بن ابراهيم العبدالمنعم*	-	-	-	-	لم يحضر	لم يحضر	لم يحضر
السيد فارس بن صالح المنيف**	حضر	حضر	-	-	-	-	-

قدم السيد عبدالمنعم بن ابراهيم العبدالمنعم استقالته قبل اجتماع مجلس الإدارة الاول للعام ٢٠١٥.

تم تعيين السيد فارس بن صالح المنيف بديلاً للعضو المستقيل وبدأ بحضور اجتماعات مجلس الإدارة منذ الاجتماع ٢٠١٥-٣.

يتبع مجلس الإدارة أربع لجان هي اللجنة التنفيذية، ولجنة التدقيق والمراجعة، ولجنة المطابقة والالتزام، ولجنة الترشيحات والمكافآت.

(أ) اللجنة التنفيذية:

تتولى اللجنة التنفيذية مساعدة مجلس الإدارة في الاضطلاع بمسؤولياته الاستثمارية والإدارية، والتي تشمل ما يلي:

- وضع الخطوط العريضة التشغيلية لأنشطة نمو كابيتال الاستثمارية.
- اعتماد الصفقات الجديدة أو التمويل الإضافي للاستثمارات الحالية حتى حدود معينة نيابة عن مجلس الإدارة.
- مراقبة أداء محفظة استثمارات نمو كابيتال.
- اعتماد جمع التمويل وإصدار الأوراق المالية بالميزانية العمومية للشركة، وإقامة وتنظيم العلاقات المصرفية.
- الموافقة على تصفية الاستثمارات الكاملة أو الجزئية حتى حدود معينة نيابة عن مجلس الإدارة.
- الموافقة والتوصية بموافقة مجلس الإدارة على ما يلي:
 - القوائم المالية السنوية والميزانية التقديرية السنوية للشركة.
 - تعيين مراجعى الحسابات الخارجيين.
- الموافقة على السياسات والإجراءات الداخلية والإدارية، بما في ذلك الهيكل التنظيمي، وبرامج تعويضات الموظفين، وبرامج حواجز الأسهم، والمصروفات الرأسمالية، والمسائل الإدارية الأخرى، والتوصية بموافقة عليها.
- اعتماد السياسات فيما يتعلق بإدارة كافة فئات المخاطر.

تشكل اللجنة التنفيذية من ثلاثة أعضاء:

وصفه	اسم عضو اللجنة
رئيس اللجنة	د. ناصر بن عقيل الطيار
عضو	د. نبيه بن عبدالرحمن الجبر
عضو	د. عبدالرحمن بن خليل تفت

عقدت اللجنة ثلاثة اجتماعات في ٢٠١٤، واجتماعين في العام ٢٠١٥.

(ب) لجنة التدقيق والمراجعة:

- تتولى لجنة التدقيق والمراجعة الواجبات والمسؤوليات الأساسية التالية:
- القيام بدور جهة مستقلة لمراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية ونظام الرقابة الداخلية بالشركة.
 - مراجعة وتقييم أعمال مراجعى الحسابات الداخليين والخارجيين.
 - توفير قنطرة اتصال مفتوحة بين مراجعى الحسابات الداخليين والخارجيين، والإدارة العليا، ومجلس الإدارة.

يتبع قسم المراجعة الداخلية بالشركة للجنة التدقيق والمراجعة مباشرة، ومن أجل ضمان قيام قسم المراجعة الداخلية بتنفيذ أفضل الأساليب واستخدام الخبراء ل القيام بالمهام المتخصصة، فوضت لجنة التدقيق والمراجعة قسم المراجعة الداخلية صلاحية التعاقد مع استشاريين متخصصين خارجيين للقيام بمهمات محددة.

تشكل لجنة التدقيق والمراجعة من ثلاثة أعضاء:

وصفه	اسم عضو اللجنة
رئيس اللجنة	السيد فارس بن صالح المنيف
عضو	د. نبيه بن عبدالرحمن الجير
عضو	السيد محمد بن عبدالعزيز الناصر

عقدت اللجنة ثلاثة اجتماعات منذ تأسيسها في مارس ٢٠١٥.

(ج) لجنة المطابقة والالتزام:

تتولى لجنة المطابقة والالتزام مساعدة مجلس الإدارة وفريق إدارة الشركة في الإشراف على برنامج المطابقة والالتزام للتأكد من الالتزام بالقوانين والأنظمة واللوائح التي تسري على أعمال الشركة، وتحديداً الأنظمة واللوائح الصادرة من هيئة السوق المالية؛ والالتزام بالسياسات والإجراءات الداخلية، ودليل الحوكمة الإدارية، كما تقدم المشورة لإدارة الشركة حول أفضل معايير المطابقة والالتزام.

تشكل لجنة المطابقة والالتزام من ثلاثة أعضاء:

وصفه	اسم عضو اللجنة
رئيس اللجنة	د. عبدالرحمن بن خليل ثافت
عضو	السيد معاذ بن محمد الشيخ
عضو	الأنسة رنا أبوبكر العبد

تم تشكيل لجنة المطابقة والالتزام من موظفي الإدارة العليا للشركة، حيث يشغل السيد معاذ الشيخ منصب الرئيس المالي للشركة، وتتولى الأنسة رنا العبد منصب مدير المطابقة والالتزام بالشركة.

عقدت اللجنة أربعة اجتماعات في العام ٢٠١٥.

(د) لجنة الترشيحات والمكافآت:

تتولى لجنة الترشيحات والمكافآت مساعدة مجلس الإدارة على اختيار الموظفين وتحديد مكافآتهم وتطويرهم وترقيتهم ووضع واعتماد خطة التعاقب الوظيفي لضمان استمرارية أعمال نمو كابيتال.

تشكل لجنة التدقيق والمراجعة من أربعة أعضاء:

وصفه	اسم عضو المجلس
رئيس اللجنة	د. ناصر بن عقيل الطيار
عضو	د. نبيه بن عبدالرحمن الجير
عضو	د. أحمد بن عبدالله المحيميد
عضو	السيد محمد بن عبدالعزيز الناصر

عضوية أعضاء مجلس إدارة نمو كابيتال في مجالس إدارة شركات أخرى:

إسم الشركة	وصف عضويته	إسم العضو
مجموعة الطيار للسفر	نائب رئيس مجلس إدارة والعضو المنتدب	د. ناصر بن عقيل الطيار

المكافآت والتعويضات المدفوعة لمجلس إدارة الشركة في الادارة والمديرين التنفيذيين:

بناءً على متطلبات هيئة سوق المال، فيما يلي ملخص التعويضات والمكافآت لأعضاء مجلس إدارة الشركة وموظفيها التنفيذيين:

البيان	أعضاء المجلس التنفيذي	أعضاء المجلس غير التنفيذيين	كبار التنفيذيين
رواتب	-	٤٥,٠٠٠	٥,٤٥٢,٠٠٠
مكافآت	-	-	٢,٠٠٨,٠٠٠
تعويضات أخرى	-	-	٣٨٦,٨٥٢
المجموع	-	٤٥,٠٠٠	٧,٨٤٦,٨٥٢

فيما يلي تفاصيل الأجر والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس إدارة الشركة:

م	الإسم	المنصب	الرواتب والأجر	البدلات	المكافأت	العمولات	تعويضات أو مزايا عينية	أخرى	الإجمالي
١	د. ناصر بن عقيل الطيار	رئيس مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-	-
٢	د. نبيه بن عبدالرحمن الجير	عضو	-	-	-	-	-	-	-
٣	د. أحمد بن عبدالله المحيميد	عضو	-	-	-	-	-	-	-
٤	د. عبدالرحمن بن خليل تلفت	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي	-	-	-	-	-	-	-
٥	السيد محمد بن عبدالعزيز الناصر	عضو مستقل	٢٧,٠٠٠	-	-	-	-	-	٢٧,٠٠٠
٦	السيد فارس بن صالح المنيف	عضو مستقل	١٨,٠٠٠	-	-	-	-	-	١٨,٠٠٠
	المجموع		٤٥,٠٠٠	-	-	-	-	-	٤٥,٠٠٠

وفيما يلي تفاصيل الأجر والتعويضات المدفوعة للموظفين التنفيذيين في الشركة:

م	الإسم	المنصب	الرواتب والأجور	البدلات	المكافآت	العمولات	تعويضات أو مزايا عينية	أخرى	الإجمالي
١	د. عبدالرحمن بن خليل ثافت	عضو المنتدب والرئيس التنفيذي	٣,٢٩٠,٠٠٠	-	١,٥٢٨,٠٠٠	-	-	١٦٩,٦٩١	٤,٩٨٧,٦٩١
٢	السيد معاذ بن محمد الشيخ	رئيس المالي	١,٠٠٠,٠٠٠	-	٣٣٠,٠٠٠	-	-	١٤١,٨٧٦	١,٤٧١,٨٧٦
٣	السيد محمد بن محمد مصيقر	مدير الصيرفة الاستثمارية	٥٧٠,٠٠٠	-	١٥٠,٠٠٠	-	-	٦٩,٢٦٥	٧٨٩,٢٦٥
٤	السيد باسل بن عبدالرحيم الغامدي	مدير صناديق	٤١٦,٠٠٠	-	-	-	-	٣,١٩٩	٤١٩,١٩٩
٥	الأنسة رنا أبوبكر العبد	مدير الالتزام والمطابقة ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب	١٧٦,٠٠٠	-	-	-	-	٢,٨٢١	١٧٨,٨٢١
المجموع									٧,٨٤٦,٨٥٢
٣٨٦,٨٥٢									٣٨٦,٨٥٢

القروض البنكية

يؤكد مجلس الإدارة أن الشركة ليس لديها أي تسهيلات تمويلية أو قروض من البنوك أو أي مؤسسات مالية أخرى. مرفق بالقرير ملحق إقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة على عدم وجود أي قروض.

الشركة التابعة لنمو كابيتال:

تمتلك الشركة حصة في شركة نمو المساكن المحدودة، والتي أنشأت في الرياض بالمملكة العربية السعودية لغرض معين حسب تعليمات هيئة السوق المالية وهو الاحتفاظ بالملكية القانونية للاستثمارات المملوكة لصالح صندوق نمو إسكان العقاري - مكة المكرمة المدار من قبل الشركة. يبلغ رأس المال شركة نمو المساكن المحدودة ٥٠,٠٠٠ ريال تمتلك الشركة فيها ما نسبته ٩٥٪ منها فيما يمتلك د. ناصر بن عقيل الطيار، رئيس مجلس إدارة نمو كابيتال البالى من أسهم الشركة.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة:

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالشركة على المساهمين فيها وشركائهم الشقيقية. وتعامل الشركة خلال نشاطها الاعتيادي مع أطراف ذات علاقة والتي تتم بموجب شروط متقد عليها بين الطرفين ومعتمدة من قبل اللجنة التنفيذية للشركة.

فيما يلى أهم المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة والأرصدة الناتجة عنها:

اسم الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	طبيعة المعاملة	المبلغ
شركة إسكان للتنمية والاستثمار	شركة شقيقة لمساهم	أتعاب ترتيبات	٤,٠٧٤,٨٧٥
شركة مهاد الاستثمارية	مساهم	أتعاب ترتيبات	٥٠٠,٠٠٠
شركة نزل للاستثمار والتطوير	شركة شقيقة لمساهم	أتعاب ترتيبات	٤,٦٢٥,٠٠٠

قامت الشركة بالعمليات التالية والتي نتاجت عن الأتعاب المذكورة أعلاه:

اسم الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	نوع الصفة	حجم الصفقة	رسوم ترتيب تمويل	المدة (السنة المالية)	المبلغ
شركة إسكان للتنمية والاستثمار	شركة شقيقة لمساهم	ترتيب تمويل	٢٣٢,٨٥٠,٠٠٠	%١,٧٥	٢٠١٥	٤,٠٧٤,٨٧٥
شركة مهاد الاستثمارية	مساهم	ترتيب تمويل	٦٠,٠٠٠,٠٠٠	%٠,٨٣	٢٠١٥	٥٠٠,٠٠٠
شركة نزل للاستثمار والتطوير	شركة شقيقة لمساهم	ترتيب تمويل	٩٢٥,٠٠٠,٠٠٠	%٠,٥	٢٠١٥	٤,٦٢٥,٠٠٠

يمتلك المساهمون والأشخاص ذوي العلاقة التالية أسماؤهم وحدات في الصناديق المدار من قبل الشركة كما يلى:



(أ) صندوق نمو إسكان العقاري - مكة المكرمة:

اسم الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	عدد الوحدات	قيمة الاستثمار
شركة إسكان التنمية والاستثمار	شركة شقيقة لمساهم	٢٥,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠
د. ناصر بن عقيل الطيار	مساهم	١٥,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠

(ب) صندوق نمو للطروحات الأولية:

اسم الطرف ذو العلاقة	طبيعة العلاقة	عدد الوحدات	قيمة الاستثمار
د. عبدالرحمن بن خليل تافت	العضو المنتدب والرئيس التنفيذي	١٠٣,٣٨٨	١,٠٠٠,٠٠٠
السيد معاذ بن محمد الشيخ	الرئيس المالي	٤١,٠٠٠	٤١٠,٠٠٠

قام السيد معاذ الشيخ باسترداد جميع وحداته في صندوق نمو للطروحات الأولية المذكورة أعلاه خلال الفترة المالية.

نتائج المراجعة السنوية للرقابة الداخلية:

بالإشارة إلى المادة (١١) من عقد تأسيس الشركة فإن السنة المالية الأولى بناء على قرار وزير التجارة والصناعة تبدأ من ٢٠١٤/٠٢/١٣ وتنتهي بنهاية السنة المالية التالية ٢٠١٥/١٢/٣١ ، علاوة على ذلك تم الإنتهاء من إعداد السياسات والإجراءات للشركة بشهر مارس ٢٠١٥ وعليه تم التعاقد مع شركة الدكتور محمد العمري وشركاه لتقييم خدمات مراجعة داخلية لشركة وسوف تبدأ عملية المراجعة الداخلية في الربع الأول من عام ٢٠١٦ وتغطيه كامل الفترة منذ التأسيس وهي ٢٢ شهراً . كما تم تعيين شركة ديلويت (Deloitte) خلال العام ٢٠١٥ ل القيام بعملية تقييم المخاطر على جميع وظائف الشركة منذ إنشائها.

ادارة المخاطر :

هناك عدة مخاطر تواجهها الشركة خلال عملها، وتطبق الشركة سياسة معينة لإدارة مثل هذه المخاطر ومراقبتها.

(أ) مخاطر الائتمان :

هي المخاطر المتمثلة في عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالالتزاماته مما يتسبب في خسائر مالية للطرف الآخر. تعود مخاطر الائتمان بصورة أساسية إلى المستحق من أطراف ذات علاقة، والذمم المدينة، والدفعات المقدمة، والنقد وما في حكمه.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥م، لدى الشركة مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة بلغت قيمتها ١٣,٦ مليون ريال سعودي وكذلك ذمم مدينة بمبلغ ٢,٠ مليون ريال سعودي والتي تمثل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان. قامت الشركة بإجراء تقييم مناسب يتعلق بالقرة الائتمانية للأطراف الأخرى بما في ذلك مراجعة التصنيفات الخارجية عند توافرها وصافي قيمتها قبل الدخول في المعاملات معها. تراقب الشركة بصورة مستمرة القوة المالية ومركز السيولة لهذه الأطراف بسبب وجود علاقة وثيقة مع هذه الأطراف.

يتكون النقد وما في حكمه من أرصدة لدى البنك مودعة لدى بنوك تجارية محلية ذات سمعة طيبة وتصنف ائتماني مرتفع وعليه تعتبر مخاطر الائتمان محدودة. إضافة لذلك، تظهر الدفعات المقدمة بقيمتها المقدرة القابلة للتحصيل.

(ب) مخاطر العملات :

تتمثل مخاطر العملات في احتمال تذبذب قيمة أداة مالية ما نظراً للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتتم معاملات الشركة بشكل أساسي بالريال السعودي والدولار الأمريكي. إن سعر تحويل الريال السعودي ثابت أمام الدولار الأمريكي وهو الأساس الذي من خلاله ترى الإدارة أن الشركة غير معرضة بشكل كبير لمخاطر التذبذبات في أسعار العملات الأجنبية.

(ت) مخاطر السيولة :

هي المخاطر المتمثلة في تعرض الشركة لصعوبات في الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالالتزامات المرتبطة بأدوات مالية. وقد تنتج مخاطر السيولة عند عدم القدرة على بيع أصل مالي ما بسرعة وبقيمة تقارب قيمته العادلة. وتدار مخاطر السيولة من خلال المراقبة المنتظمة لمدى كفاية السيولة المتوفرة للوفاء بالالتزامات المالية للشركة. إضافة لذلك، ترافق الإدارة عن قرب استحقاق محفظة الأصول والمطلوبات للنegrab على فجوة السيولة (إن وجدت).

(ث) مخاطر أسعار الأسهم :

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المتاحة للبيع. ترافق إدارة الشركة الأوراق المالية في محفظتها الاستثمارية على أساس مؤشرات السوق. يتم إدارة الاستثمارات المادية في المحفظة بصورة فردية ويتم الموافقة على قرارات البيع والشراء بواسطة إدارة الشركة.